

RÉSULTATS 2012

2012 : une année de consolidation

1/ Une forte génération de cash-flow

- ⇒ Production moyenne 2012 : 15 688 b/j en part Maurel & Prom
- ⇒ Franchissement du niveau de 22 000 b/j au Gabon en décembre 2012 (100%)
- ⇒ Mise en production limitée de Sabanero, dans l'attente de l'obtention de la licence de production
- ⇒ Chiffre d'affaires : 472 M€ (+26%)
- ⇒ Résultat sur activité de production : 255 M€ (+23%)
- ⇒ Résultat opérationnel : 201 M€ (+48% hors éléments de cession)
- ⇒ Résultat financier : -42 M€
- ⇒ Résultat net : 58 M€ (+93% hors éléments de cession)
- ⇒ Taux de renouvellement des réserves supérieur à 300%

2/ Poursuite de l'activité d'exploration avec un risque financier limité

- ⇒ Lancement de campagnes d'acquisition sismique sur l'ensemble du territoire d'exploration
- ⇒ Préparation de forages d'exploration pour les exercices 2013 et 2014

3/ Restructuration de la dette

- ⇒ Trésorerie au 31/12/2012 : 67 M€
- ⇒ Emprunts bancaires au 31/12/2012 :
 - BGFI : 11 M€
 - RBL : 130 M\$
- ⇒ Obligations convertibles OCEANes : 368 M€

- ⇒ Trésorerie au 28/02/2013 : 231 M€
- ⇒ Emprunts bancaires au 28/02/2013 :
 - SSF : 350 M\$
- ⇒ Obligations convertibles OCEANes : 368 M€

Objectif 2013 : renforcer la génération de cash-flow et augmenter les réserves

- ⇒ Hausse continue de la production au Gabon
- ⇒ Programme soutenu et risque d'exploration limité
- ⇒ Free cash-flow positif attendu sur 2013
- ⇒ Différents projets d'investissement à l'étude

FAITS MARQUANTS 2012

L'activité de l'exercice 2012 porte essentiellement sur la mise en valeur des actifs composant le portefeuille du Groupe à travers des travaux de développement, de gestion de la production et de mise en évidence de potentiel d'exploration.

Développement des champs existants

Au Gabon, la montée en puissance régulière de la production suite à l'initialisation du programme d'injection d'eau a été interrompue dès le début de l'année suite à l'incident survenu sur la plate-forme 100 du champ Omoc-Nord. L'impact de cet incident a eu des conséquences tout au long de l'année sur le niveau de production qui a oscillé entre 12 000 et 17 000 b/j au premier semestre avant de dépasser 22 000 b/j en fin d'année, ainsi que sur le rythme de développement du champ puisque des forages supplémentaires ont dû être entrepris.

Cependant, suite aux travaux de développement et d'amélioration de la gestion de la production, l'efficacité de l'injection d'eau sur le champ d'Omko (Kissenda) s'est accrue et des résultats similaires sont attendus sur le champ d'Omoc-Nord. Sur le champ d'Omgw (Grès de Base), l'injection d'eau démarrée en février 2012 se poursuit et permet de stabiliser la pression dans le réservoir. Sur le champ d'Onal des percées d'eau précoces ayant été observées à certains producteurs les équipements des puits injecteurs responsables ont été modifiés pour y remédier, les conséquences sur le niveau de production de ce champ auront lieu en 2013.

Sur le permis de Mnazi Bay en Tanzanie, le Groupe a procédé aux « workovers » des trois puits producteur de gaz. Seul un seul d'entre eux est aujourd'hui en production limitée afin de fournir du gaz à une usine d'électricité et permettant au Groupe de constater des ventes à hauteur de 1,3 M\$.

Un programme soutenu d'études en 2012

Le Groupe a entrepris des campagnes d'acquisition sismique sur la plupart de ses actifs d'exploration. Après interprétation, ces campagnes permettront aux équipes du Groupe de mettre en avant des prospects à forer. Les forages d'une quinzaine de puits sont programmés au cours de l'exercice 2013. Le risque lié est toutefois limité suite à la signature d'accord de portage ou de financement sur certains des permis.

Consolidation des actifs en Afrique de l'Est

Maurel & Prom a exercé son droit de préemption sur les intérêts de Cove Energy dans la concession de Mnazi Bay en Tanzanie.

La transaction porte sur un montant de 18,9 millions de dollars, qui ont été payés à Wentworth suite à l'approbation de cette transaction par les Autorités Tanzaniennes le 26 juillet 2012.

Un montant complémentaire maximum de 5,1 millions de dollars s'ajoutera à cette somme si la future production de gaz dépasse certains seuils.

Suite à cette transaction, les différents intérêts dans Mnazi Bay se répartissent comme suit :

	Production	Exploration
M&P (opérateur)	48,06 %	60,075 %
Wentworth	31,94 %	39,925 %
TPDC	20,00 %	-

Restructuration de la ligne de crédit

Le Groupe avait conclu le 29 mai 2009 une facilité bancaire de 255 M\$ (Emprunt de type « Reserve Based Loan » dit RBL). Le montant de ce RBL avait été porté à 330 M\$ en janvier 2011. Au 31 décembre 2012, le montant tiré était de 130 M\$.

Le 8 novembre 2012, le Groupe avait annoncé la mise en place d'une nouvelle ligne de crédit de 350 M\$ (Senior Secured Facility). Celle-ci a été tirée le 25 janvier 2013. Concomitamment, le Groupe a remboursé la totalité de ligne RBL tirée, soit 130 M\$ ainsi que le prêt BGFI de 11 M€.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

	2012	2011
Taux €/§	1,286	1,392
<i>En M€</i>		
Chiffre d'affaires	472	374
Résultat sur activité de production	255	208
<i>en % du CA</i>	54%	55%
Résultat opérationnel	201	258
<i>dont résultat de cession</i>	0	122
<i>Résultat financier</i>	-42	-17
<i>Résultat avant impôt</i>	158	241
<i>Résultat net des sociétés intégrées</i>	63	143
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	-5	9
<i>Résultat net des activités cédées</i>	0	16
Résultat net part du Groupe	58	165
<i>dont éléments de cession</i>	0	135
Trésorerie d'ouverture	61	95
Trésorerie de clôture	67	61

Avertissement : les résultats du Groupe pour l'exercice 2012 ne sont pas directement comparables avec ceux de l'exercice précédent, la cession des titres de MP Colombia, la cession de Caroil et la cession de MP Venezuela ayant permis au Groupe de dégager un résultat positif non récurrent de 135 M€ pour l'exercice 2011.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidés du Groupe s'établit à 472 M€, soit une progression de 26% par rapport à l'exercice 2011.

Cette progression résulte principalement de l'augmentation des volumes vendus au Gabon, dans un environnement de prix de vente stables (110,6 \$/b en 2012 contre 110,9 \$/b en moyenne sur 2011).

Les couvertures pétrolières ont eu un impact limité sur l'exercice 2012 en raison de la diminution des volumes couverts par rapport à l'exercice précédent. Pour l'année 2013, et à ce jour, les couvertures portent sur des volumes significativement réduits dont l'impact sur le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2013 portera sur 500 b/j vendus à 87\$ en moyenne. A noter en parallèle un effet favorable de l'évolution de la parité \$/€ (-8%) en 2012.

Par ailleurs, le Groupe a constaté des ventes d'huile du champ de Sabanero en Colombie à hauteur de 16,8 M€ (en part Groupe 50,01%) pour l'exercice 2012.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 201 M€ pour l'exercice 2012. En 2011 il s'élevait à 258 M€ dont 122 M€ d'éléments de cession.

En millions d'euros	31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	472	374
Marge brute	382	311
Excédent brut d'exploitation	339	273
Amortissements à la dépréciation et autres éléments de dépréciation	(83)	(66)
Résultat sur activités de production	255	207
<i>en % du CA</i>	<i>54%</i>	<i>55%</i>
Dépréciations d'actifs d'exploration et d'exploitation	(42)	(37)
Résultat de cession d'actifs	0	122
Autres éléments opérationnels	(13)	(35)
Résultat opérationnel	201	258

L'amélioration du résultat sur activités de production est essentiellement due à l'augmentation des volumes vendus au Gabon (15 541 b/j contre 14 264 b/j sur l'exercice 2011), dans un environnement de prix de vente stable.

Hors changement de périmètre, les marges opérationnelles sont stables.

Les dépréciations des actifs d'exploration et d'exploitation sont de 42 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2012.

Résultat financier

Le résultat financier de la période correspond essentiellement aux charges liées au financement du Groupe à travers des obligations convertibles (OCEANE 2014 et 2015), un Reserve Based Loan et une ligne de crédit de BGFI.

Une nouvelle ligne de crédit de 350 M\$ (Senior Secured Facility), mise en place en novembre 2012, a été tirée le 25 janvier 2013. Concomitamment, le Groupe a remboursé la totalité de ligne RBL tirée, soit 130 M\$ ainsi que le prêt BGFI de 11 M€.

Résultat net

Le résultat avant impôts s'élève à 158 M€, la charge d'impôt est stable par rapport à l'exercice précédent soit 95 M€, dont 29 M€ sont exigibles au titre de cet exercice.

Le résultat net du Groupe est ainsi de 58 M€, à comparer à 165 M€ pour l'exercice 2011, dont 135 M€ d'éléments de cession non récurrents.

Investissements

Les investissements effectués en 2012 sont détaillés par pays dans le tableau ci-dessous.

en M€	GABON	CONGO	TANZANIE	MOZAMBIQUE	AUTRES	S/S TOTAL	COLOMBIE	TOTAL
Exploration	42	3	12	6	4	67	22	89
Développement	153		5	-		159	47	206
TOTAL	195	3	18	6	4	226	69	295

En Colombie, suite à l'accord signé en 2011, l'ensemble des investissements réalisés ont été financés par Pacific Rubiales Energy.

Au Gabon l'essentiel des travaux de développement ont porté sur l'augmentation des capacités de production et d'injection d'eau.

Trésorerie et endettement net

Au 31 décembre 2012, Maurel & Prom affiche une trésorerie nette de 67 M€. Les variations de trésorerie au cours de l'exercice 2012 sont les conséquences des éléments suivants :

- des flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (+248 M€) ;
- des décaissements liés aux investissements (-295 M€) ;
- du paiement du dividende pour 46 M€ ;
- du tirage additionnel de 50 M\$ (41 M€) sur le RBL.

Les investissements financés par Pacific Rubiales Energy sont constatés en immobilisations d'une part et en « Autres créditeurs et passifs divers » d'autre part.

RÉSERVES AU 1/1/2013

Réserves en huile (part M&P nette de redevances)

Au 1^{er} janvier 2013, le montant des réserves en huile P1+P2 du Groupe s'élève à 198 Mbbls soit une augmentation de +7% par rapport aux réserves en huile au 1^{er} janvier 2012. Ces montants sont inscrits en quote part du Groupe, nette de redevances.

		2012	2013			
unité		P1+P2	P1	P2	P1+P2	P3
OMOUEYI	85% Mbbls	176,8	53,8	140,5	194,4	94,5
BANIO	100% Mbbls	0,4	0,3	0,1	0,4	0,2
GABON	Mbbls	177,2	54,2	140,6	194,8	94,7
SABANERO	50% Mbbls	7,8	2,1	1,3	3,4	3,6
COLOMBIE	Mbbls	7,8	2,1	1,3	3,4	3,6
TOTAL	Mbbls	185,0	56,3	141,9	198,2	98,4

Ressources en gaz (part M&P nette de redevances)

Les ressources C1+C2 du Groupe sur le champ de Mnazi Bay s'élèvent à 294 Bscf, soit 52,5 Mboe.

Les ressources C3 s'élèvent à 433 Bscf, soit 77 Mboe, sur ce champ de Mnazi Bay. Une campagne sismique 3D est en cours sur l'extension possible de ce gisement offshore afin d'affiner la connaissance de cette zone prolifique en gaz.

A cela s'ajoute un potentiel lié au forage du puits Mafia Deep. Le volume de gaz en place lié à ce puits a été évalué par Schlumberger entre 1,97 et 4,15 Tscf (soit entre 1,0 Tscf et 2,2 Tscf en part nette de redevances pour le Groupe).

Ressources additionnelles (part M&P nette de redevances)

Les volumes d'hydrocarbures présentés dans le tableau ci-dessous correspondent à une évaluation des ressources (nettes de redevances) liées à une découverte, ou à un puits ayant révélé la présence d'hydrocarbures, effectuée mais non appréciée.

		Type d'hydrocarbures	2 013	
COLOMBIE	CPO 17	25,00%	Huile	41 Mbbl
SICILE	Fiume Tellaro	100,00%	Gaz	1,8 Tscf

La mise en évidence du seul champ de Godric découvert en décembre 2012, permet au Groupe de constater des ressources supplémentaires de 13,3 Mbbl (en part nette de redevances).

Potentiel d'exploration additionnel

Les ressources mentionnées ci-dessus ne tiennent pas compte du potentiel lié à l'activité d'exploration menée de manière intensive dès cette année, principalement au travers de campagnes d'acquisition sismique.

ÉVÉNEMENTS POST-CLOTURE

Restructuration de la ligne de crédit

Le Groupe avait conclu le 29 mai 2009 une facilité bancaire de 255 M\$ (Emprunt de type « Reserve Based Loan » dit RBL). Le montant de ce RBL avait été porté à 330 M\$ en janvier 2011. Au 31 décembre 2012, le montant tiré était de 130 M\$.

Le 8 novembre 2012, le Groupe avait annoncé la mise en place d'une nouvelle ligne de crédit de 350 M\$ (Senior Secured Facility). Celle-ci a été tirée le 25 janvier 2013. Concomitamment, le Groupe a remboursé la totalité de ligne RBL tirée, soit 130 M\$.

Résultats d'exploration en Colombie (Chaman-1)

Sur le permis de Sabanero en Tanzanie, le Groupe a entrepris en décembre 2012 le forage du prospect Chaman. Ce forage a mis en évidence une nouvelle découverte d'huile dans la formation C7 (12° API).

Sur le permis SSJN9, suite à l'abandon du puits SantaFe-1, le Groupe a décidé de rendre libre ce permis situé au Nord de la Colombie.

TUSCANY

Exercice des bons de souscription TUSCANY

Le 19 mars 2012, Maurel & Prom fait part à ses actionnaires de l'exercice des bons de souscription d'actions ordinaires TUSCANY, détenus depuis la cession de CAROIL, en vue d'acquérir 27 500 000 actions ordinaires dans le capital de cette même société, et ce sans contrepartie.

Résultat de mise en équivalence

Les informations financières publiées par Tuscanly et la valeur d'utilité de cette participation ont conduit Maurel & Prom à ajuster la valeur de mise en équivalence à hauteur de 8 M€.

PERSPECTIVES 2013

Au Gabon, la connexion de nouveaux puits et l'aménagement des procédés de production, associés à l'amélioration de la performance de l'injection d'eau, devraient permettre au Groupe d'augmenter le niveau de sa production pour dépasser le niveau de 27 000 b/j avant la fin de l'exercice 2013.

Par ailleurs un programme soutenu d'activité d'exploration a été entrepris selon deux axes :

- de nouveaux thèmes porteurs de potentiels significatifs (Pérou, Mozambique, Namibie) ;
- des thèmes déjà étudiés et conservant un potentiel intéressant (Tanzanie, Colombie et Gabon).

Le Groupe examine par ailleurs différents projets d'investissements.

ETATS FINANCIERS AU 31/12/2012

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission. Les comptes consolidés, arrêtés par le Conseil d'administration du 27 mars 2013, sont disponibles sur le site internet de la Société : www.maureletprom.fr.

Pour assister à la présentation audiocast des Résultats Annuels 2012 de Maurel & Prom, cliquez sur le lien suivant, à partir de 11h ce jeudi 28 mars 2013 :
<http://www.media-server.com/m/p/2sdt76sj/lan/fr>

Plus d'informations : www.maureletprom.fr

Communication :

INFLUENCES

☎ : 01 42 72 46 76

✉ : communication@agence-influences.fr

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de Maurel & Prom. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques tels que les variations du cours du brut ; les variations des taux de change ; les incertitudes liées à l'évaluation de nos réserves de pétrole ; les taux effectifs de production de pétrole ainsi que les coûts associés ; les problèmes opérationnels ; la stabilité politique ; les réformes législatives et réglementaires ou encore les guerres, actes de terrorisme ou sabotages.