

2011

DOCUMENT DE RÉFÉRENCE



LE MODÈLE DU GROUPE

Imaginer :

imaginer des systèmes pétroliers

Rechercher :

rechercher des thèmes pétroliers

Découvrir :

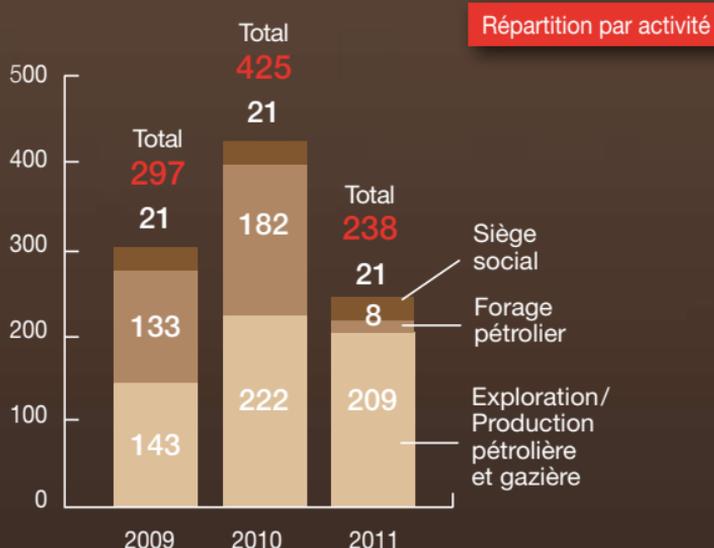
découvrir de nouvelles réserves commercialisables

Arbitrer :

acquérir, développer et céder des actifs

Maurel & Prom a fondé sa stratégie sur la recherche, la découverte, la mise en production rapide d'hydrocarbures et l'optimisation de son portefeuille d'actifs. À cet effet, le Groupe a sélectionné des territoires d'exploration prometteurs et des experts ayant une réelle connaissance des zones d'exploration concernées.

LES ÉQUIPES



SOMMAIRE

Présentation du Groupe

Le modèle du Groupe	Rabat
Les équipes	Rabat
Historique	P. 2
Le mot du président	P. 5
L'équipe dirigeante	P. 6
Les territoires	P. 8
Maurel & Prom : données références	P. 10
L'année 2011 en chiffres	P. 12
Faits marquants	P. 14
Focus Gabon	P. 16
Focus Colombie	P. 18
Focus Afrique de l'Est	P. 20
Le savoir-faire	P. 22
Développement durable	P. 24
La vie boursière	P. 26

Partie Financière P. 29

1 / Situation financière	P. 31
2 / Facteurs de risques	P. 45
3 / Gouvernement d'entreprise	P. 59
4 / Salariés du Groupe	P. 91
5 / Maurel & Prom et ses actionnaires	P. 95
6 / Développement durable	P. 99
7 / Informations sociales	P. 107
8 / Autres informations sur le Groupe	P. 123
9 / Annexes	P. 129
Glossaire	P. 129

Responsable du document de référence et de sa mise à jour

Établissements Maurel & Prom (ci-après « Maurel & Prom » ou la « Société »).

Monsieur Jean-François Hénin est responsable de l'information financière et du document de référence.

Ses coordonnées sont les suivantes :

Monsieur Jean-François Hénin

Président-directeur général

Maurel & Prom :

12, rue Volney - 75002 Paris

Tél. : 01 53 83 16 00

Fax : 01 53 83 16 04

Attestation

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le présent document de référence incluant les éléments requis au titre du rapport de gestion (voir section 9.8.1 pages 242-243) présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document.

Les informations financières historiques présentées dans le document de référence ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux, figurant au paragraphe 9 dudit document.

Le rapport sur les comptes consolidés de l'exercice 2011 ne contient aucune observation.

Le rapport sur les comptes sociaux de l'exercice 2011 ne contient aucune observation.

Le rapport sur les comptes consolidés de l'exercice 2010 contient les observations suivantes :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 23 « Retraitements opérés sur les états financiers 2009 » qui expose le changement de méthode comptable relatif à la présentation du chiffre d'affaires et de l'impôt pour les contrats d'exploration et de partage de production ;

- les notes 1 « Généralités », 4 « Actifs incorporels » qui décrivent la situation des investissements d'exploration du groupe, qui indiquent les montants engagés et comptabilisés à l'actif du bilan consolidé de votre société, les montants passés en charges et les dépréciations constatées au 31 décembre 2010.

Le rapport sur les comptes sociaux de l'exercice 2010 contient l'observation suivante :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2. « Poursuite des investissements d'exploration et de développement » et 3.1.1. « Immobilisations incorporelles » de l'annexe qui décrivent la situation des investissements d'exploration, qui indiquent les montants engagés et comptabilisés à l'actif du bilan de votre société, les montants passés en charges, et les dépréciations constatées au 31 décembre 2010.

Le rapport sur les comptes consolidés de l'exercice 2009 contient les observations suivantes :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2 « Méthodes comptables » qui indique les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1^{er} janvier 2009, des nouvelles normes IFRS 8 « Secteurs opérationnels » et IAS 1 révisée « Présentation des états financiers ».

- les notes 1 « Généralités », 4 « Actifs incorporels » et 27 « Événements postérieurs à la clôture » qui décrivent la situation du forage d'exploration du puits Mafia Deep en cours de test et indiquent les montants engagés et comptabilisés à l'actif du bilan de votre société à la clôture de l'exercice 2009.

Le rapport sur les comptes sociaux de l'exercice 2009 contient l'observation suivante :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2. « Poursuite de l'effort d'investissement », 3.1. « Immobilisations » et 3.32. « Événements postérieurs à la clôture » qui décrivent la situation du forage d'exploration du puits Mafia Deep en cours de test et indiquent les montants engagés et comptabilisés à l'actif du bilan de votre société à la clôture de l'exercice 2009.

Jean-François Hénin

Président-directeur général

Paris, le 24 avril 2012

Responsables du contrôle des comptes

Titulaires	Date de première nomination	Durée du mandat en cours	Échéance du mandat
Daniel de Beaurepaire 119, avenue de Wagram 75017 Paris	Assemblée générale du 12 juin 2008	6 ans à compter du 12 juin 2008	À l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à approuver les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013
Ernst & Young Audit Représenté par Patrick Cassoux Tour First 1, place des Saisons 92400 Courbevoie	Assemblée générale du 27 juin 1996	6 ans à compter du 12 juin 2008	À l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à approuver les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013
Suppléants	Date de première nomination	Durée du mandat en cours	Échéance du mandat
Société IAC 46, rue du Général Foy 75008 Paris	Assemblée générale du 27 juin 1996	6 ans à compter du 12 juin 2008	À l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à approuver les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013
Société Auditex 1, place des Saisons 92400 Courbevoie	Assemblée générale du 27 juin 1996	6 ans à compter du 12 juin 2008	À l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à approuver les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013

DOCUMENT DE RÉFÉRENCE

2011



Établissements Maurel & Prom
Société anonyme à conseil d'administration
au capital de 93 550 021,18 €

Siège social : 12 rue Volney – 75002 Paris
Tél. : 01 53 83 16 00 – Fax : 01 53 83 16 04
R.C.S. Paris 457 202 331 – Siret 457 202 331 00064

Le présent document de référence 2011 incorpore le rapport financier annuel
tel que visé par l'article 222-3 du Règlement général de l'AMF



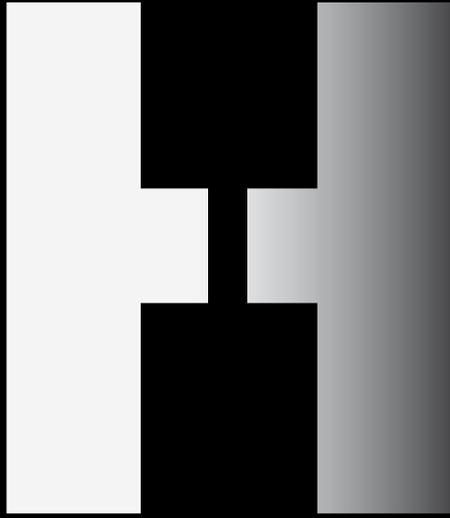
Le présent document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 avril 2012 conformément aux dispositions de l'article 212-13 de son Règlement général. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Incorporation par référence : conformément à l'article 28 du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004, le lecteur est renvoyé aux précédents documents de référence concernant certaines informations.

1 – relatives à l'exercice 2009 : le rapport de gestion, les comptes consolidés et les comptes annuels, incluant les rapports des commissaires aux comptes sur ces derniers, figurent respectivement aux paragraphes 9.2.2. et 9.2.4. du document de référence déposé le 16 avril 2010 auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro D.10-0274.

2 – relatives à l'exercice 2010 : le rapport de gestion, les comptes consolidés et les comptes annuels, incluant les rapports des commissaires aux comptes sur ces derniers, figurent respectivement aux paragraphes 9.2.2. et 9.2.4. du document de référence déposé le 20 avril 2011 auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro D.11-0341.

Ces documents sont disponibles sur les sites Internet de la Société (www.maureletprom.fr) et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).



p.02

Historique

200 ans d'expérience avec l'Afrique

14 ans de succès dans l'industrie pétrolière

1813

- Création de la Société
- Développement de lignes maritimes et de comptoirs commerciaux en Afrique de l'Ouest

2000

- Première production du gisement de Kouakouala au Congo

2001

- Prise de participation à Cuba
- Cession du bateau de forage Energy Searcher
- Découverte du gisement de M'Boundi au Congo

1998/99

- Recentrage stratégique autour des activités d'exploration et de production d'hydrocarbures
- Entrée au Congo

2003

- Développement de M'Boundi au Congo
- Création de la filiale de forage Caroil

2005

- Désengagement de l'activité maritime
- Entrée au Gabon
- Entrée en Colombie et au Venezuela
- Entrée en Sicile

2004

- Entrée en Tanzanie
- Division du nominal de l'action par 10

2006

- Première certification des réserves par DeGolyer & Mac Naughton
- Découverte d'Onal au Gabon
- Entrée en Syrie
- Acquisition de sept nouveaux permis d'exploration

2007

- Acquisition de trois nouveaux permis d'exploration
- Découverte d'Ocelote en Colombie
- Découverte de gaz en Tanzanie
- Vente de M'Boundi et Kouakouala à ENI pour 1434 M\$
- Mise en production du champ de Banio au Gabon

2008

- Découverte d'Omko et d'Ombg au Gabon
- Mise en production d'Ocelote
- Acquisition de nouveaux permis d'exploration en Colombie et en Tanzanie

p./3

2009

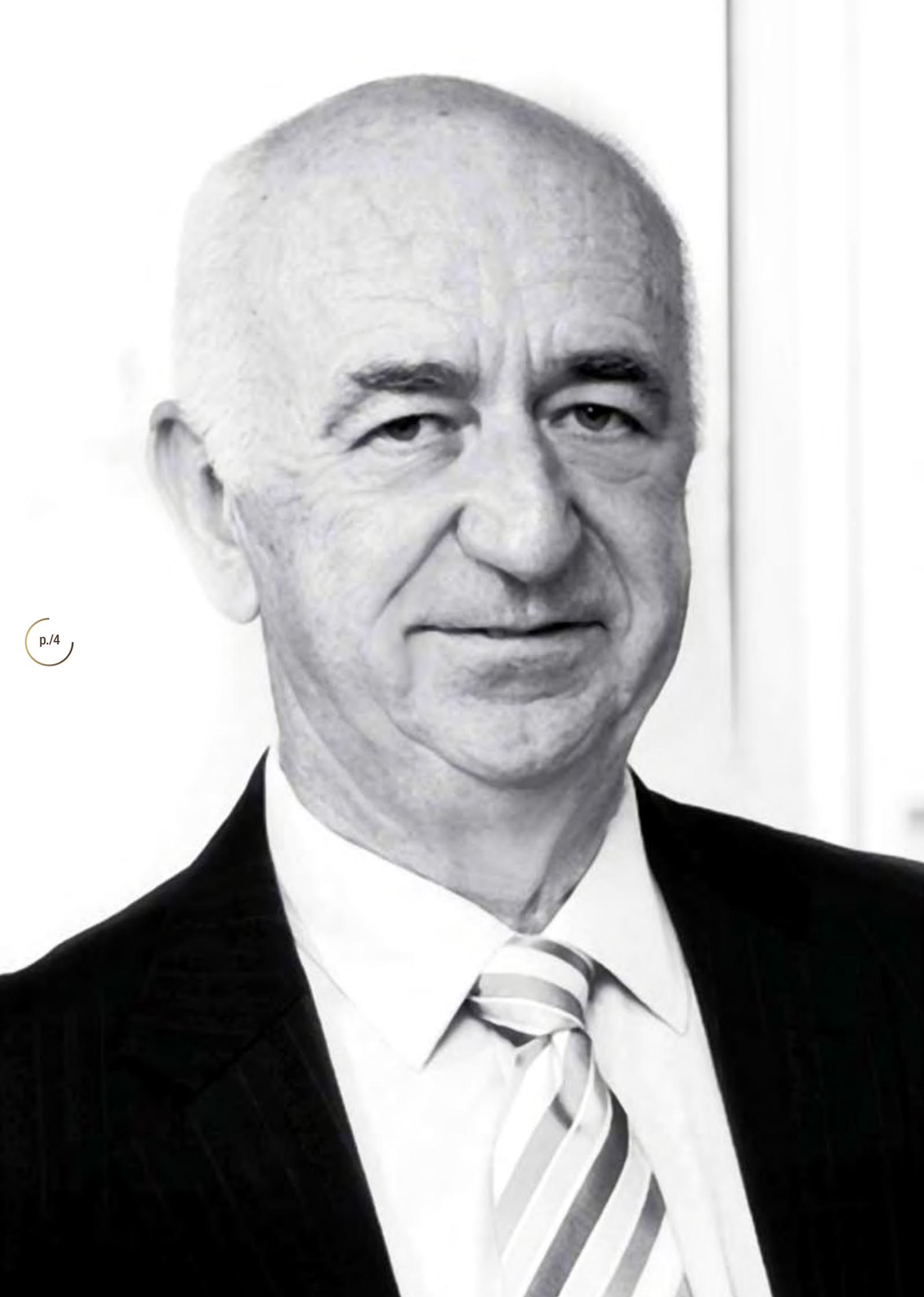
- Vente de Hocol Colombie pour 740 M\$
- Mise en production d'Onal et d'Omko au Gabon
- Découverte d'un nouveau réservoir au sud est d'Onal au Gabon
- Découverte d'Omoc et d'Omgw au Gabon
- Prise de participation dans les actifs d'Artumas en Tanzanie et au Mozambique

2010

- Acquisition par Seplat (société de droit nigérian dans laquelle Maurel & Prom était actionnaire à 45 %) d'intérêts dans les permis Oml 4, 38 et 41
- Extension du domaine d'exploration en Colombie
- Découverte de Sabanero
- Mise en production d'Omgw et Ombg au Gabon (Gwedidi et Mbigou)
- Découverte d'Omoc Nord

2011

- Mise en production d'Omoc et Omoc-Nord au Gabon
- Vente de MP Venezuela
- Signature d'une alliance stratégique avec Pacific Rubiales Energy en Colombie et au Pérou
- Cession de Caroil
- Distribution des actions de MP Nigeria aux actionnaires de la Société



p.05

Le mot du Président

JEAN-FRANÇOIS HÉNIN

Président-directeur général

2011 a été une année exceptionnelle en termes d'opérations de structuration et de génération de trésorerie. La mise en œuvre du plan de rationalisation et de valorisation de nos actifs permet au marché et à ceux qui évaluent notre Groupe d'avoir une visibilité accrue des performances et des résultats opérationnels, induisant un effet favorable pour les actionnaires.

Cette année, le Groupe a travaillé à la réduction de son exposition au risque financier lié à l'activité d'exploration, en transférant un pourcentage de détention dans son portefeuille de domaine minier à des tiers qui assureront le portage financier. Cette évolution a pour conséquence d'accroître la part relative des activités de production génératrice de *cash flow*.

À titre d'illustration de cette politique, le Groupe a saisi l'opportunité d'une alliance stratégique avec Pacific Rubiales Energy. Cette alliance porte sur la poursuite de l'exploration du champ de Sabanero et son développement, mais également sur l'engagement à participer au financement, selon certaines modalités, de l'activité des autres permis détenus par Maurel & Prom Colombia. Dans un second temps, le Groupe a cédé 50 % du permis Lote 116 au Pérou à ce même groupe.

Par ailleurs, ce travail de rationalisation a conduit Maurel & Prom à céder sa filiale de services pétroliers Caroil, détenue à 100 %, ce qui a permis de dégager une trésorerie supplémentaire de 80 M€. Maurel & Prom a également réalisé la cession de sa participation dans la société Lagopetrol au titre de son activité au Venezuela, et dans la société Raba XProm Energia représentant les intérêts du Groupe en Hongrie.

Enfin, le conseil d'administration a décidé de proposer aux actionnaires de Maurel & Prom de séparer l'activité d'exploration/production au Nigéria du reste des activités du Groupe.

Les actionnaires de Maurel & Prom, réunis en assemblée générale ordinaire le 12 décembre 2011 ont approuvé quasi unanimement la distribution de 100 % du capital de MP Nigeria. Depuis cette date Maurel & Prom ne détient plus aucune action de MP Nigeria.

Cette opération a donné plus de visibilité et de lisibilité aux deux entités qui vont poursuivre chacune son développement et son savoir-faire.

p./5

E

p.06

p./6

L'équipe dirigeante

Des expériences

au service de la croissance

Années d'expériences professionnelles (dans le pétrole)

Parcours professionnel



Jean-François Hénin
Président-directeur général

42
(12)

Diplômé de l'IAE de Paris en Sciences économiques

Directeur trésorerie-change de la société Lyonnaise de Dépôts, trésorier de THOMSON CSF, directeur général d'Altus Finance, vice-président du conseil de surveillance d'Altus Finance, PDG d'Electricité et Eaux de Madagascar (EEM). Gérant, président du directoire puis président-directeur général de Maurel & Prom depuis le 14 juin 2007.



Michel Hochard
Directeur administratif et financier

37
(27)

Diplômé de l'Institut commercial de Nancy (ICN) et expert comptable

Auditeur interne à la direction financière d'ELF Aquitaine, chef de la division finance Afrique/Moyen-Orient, directeur financier de la SNEAP puis d'ELF Aquitaine production et d'ELF E&P, DRH délégué d'ELF E&P, directeur des opérations de Price Waterhouse Cooper BPO, membre du comité de direction de GEOS. Directeur administratif et financier de Maurel & Prom depuis septembre 2007.



Jean Bié
Directeur de l'exploration

38
(38)

Diplômé de l'École Nationale Supérieure des Mines de Paris

Ingénieur géophysicien chez Elf, devenu Total, il reste 26 ans au sein de la direction exploration et production, avant de devenir directeur général de Total Nederland puis Total Gabon. Il était directeur des achats du groupe Total avant de rejoindre Maurel & Prom en janvier 2011 en tant que directeur de l'exploration.



Michel Perret
Directeur du forage

45
(45)

Diplômé de l'Institut Français du Pétrole (IFP)

Ingénieur pour Forex, Forex Neptune et ELF Aquitaine, consultant indépendant de Shell, ELF, ENI, BHP Petroleum, participation à la création de BHP Petroleum en Australie, de Joint Oil en Libye, participation à la transformation de Maurel & Prom en compagnie de recherche et de production pétrolière. Directeur du forage de Maurel & Prom depuis octobre 2001.



Philippe Corlay
Directeur de la production

30
(30)

Diplômé des Hautes études industrielles de Lille et de l'École du pétrole et des moteurs

Ingénieur de Beicip-Franlab, responsable du projet de récupération assistée des hydrocarbures, chef du département réservoir de Coparex, responsable des activités gisement puis directeur de la production de Maurel & Prom depuis août 2007.

p.08

Les territoires

Près de **80 000** km²
de domaine d'exploration
dans **10** pays
sur **4** continents

p./8

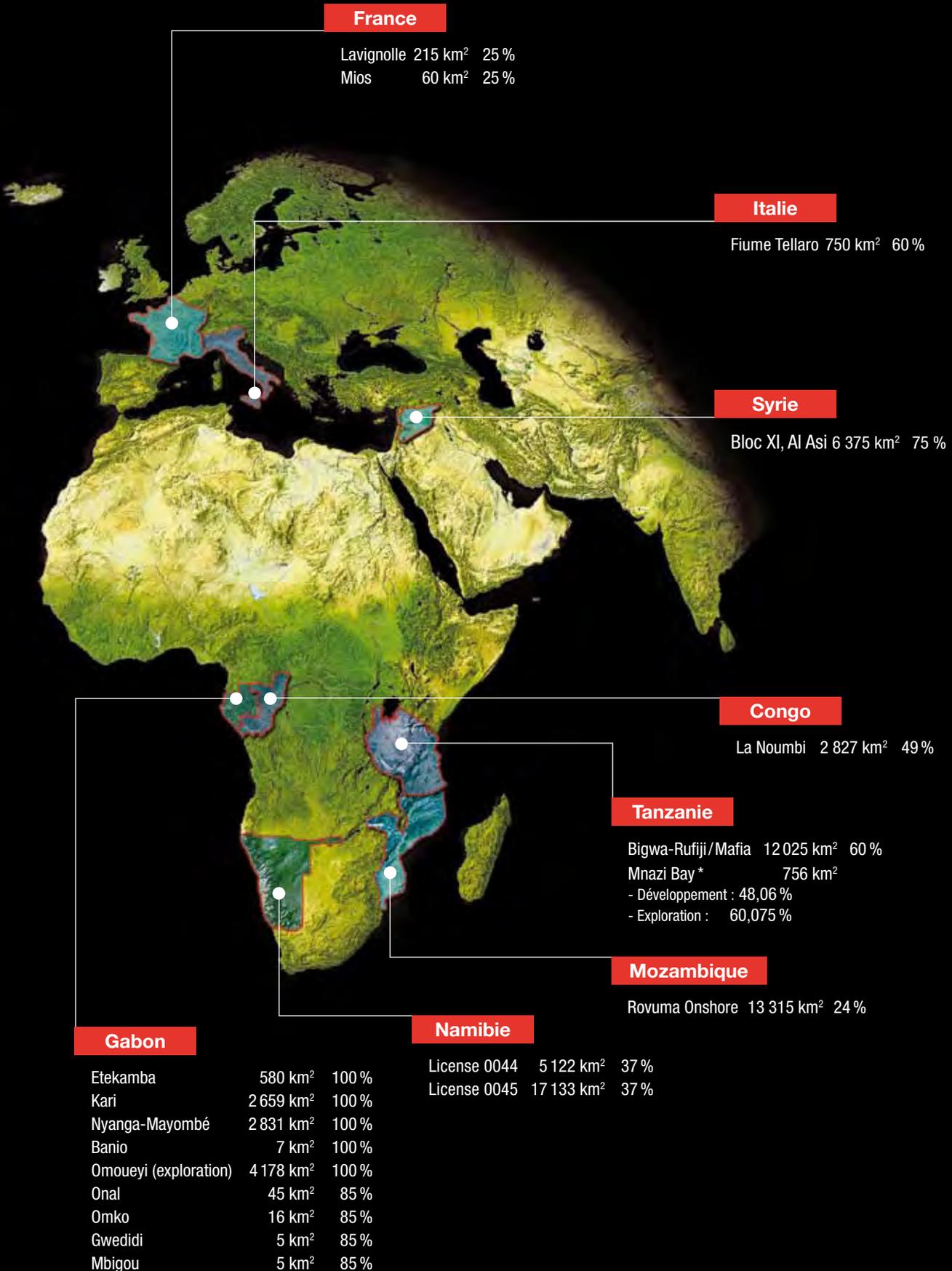
Colombie

Sabanero	433 km ²	50 %
SSJN-9	2 647 km ²	25 %
Muisca	2 320 km ²	50 %
COR-15	1 194 km ²	50 %
CPO-17	2 104 km ²	25 %

Pérou

Bloc 116 6 600 km² 50 %





France

Lavignolle 215 km² 25 %
 Mios 60 km² 25 %

Italie

Fiume Tellaro 750 km² 60 %

Syrie

Bloc XI, Al Asi 6 375 km² 75 %

Congo

La Noumbi 2 827 km² 49 %

Tanzanie

Bigwa-Rufiji/Mafia 12 025 km² 60 %
 Mnazi Bay* 756 km²
 - Développement : 48,06 %
 - Exploration : 60,075 %

Mozambique

Rovuma Onshore 13 315 km² 24 %

Gabon

Etekamba 580 km² 100 %
 Kari 2 659 km² 100 %
 Nyanga-Mayombé 2 831 km² 100 %
 Banio 7 km² 100 %
 Omoueyi (exploration) 4 178 km² 100 %
 Onal 45 km² 85 %
 Omko 16 km² 85 %
 Gwedidi 5 km² 85 %
 Mbigou 5 km² 85 %

Namibie

License 0044 5 122 km² 37 %
 License 0045 17 133 km² 37 %

* Suite à l'exercice du droit de préemption les pourcentages du Groupe ont été ajustés.

P

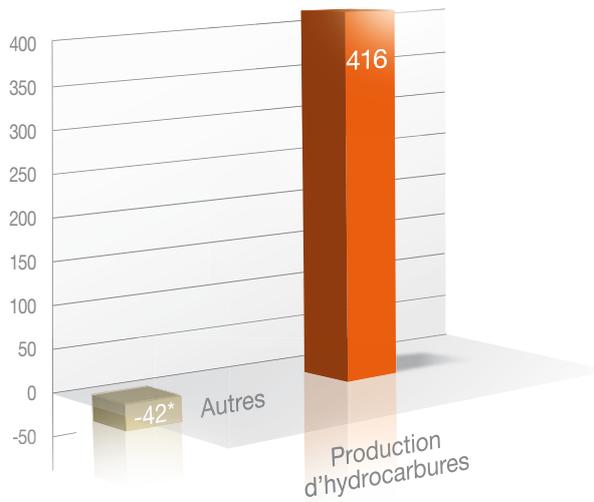
p.10

**Maurel & Prom :
données
références**

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

(en millions d'euros)

Total : 374

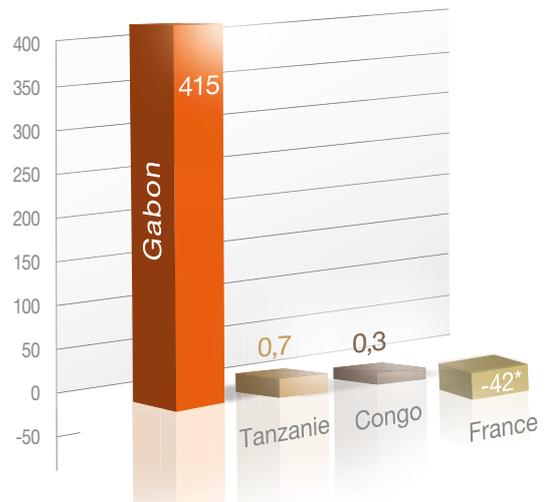


* Impact des couvertures d'hydrocarbures.

Chiffre d'affaires par zone géographique

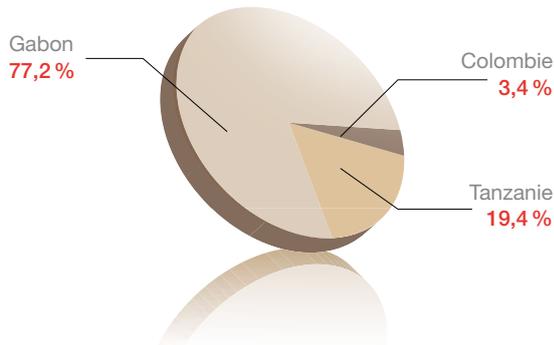
(en millions d'euros)

Total : 374



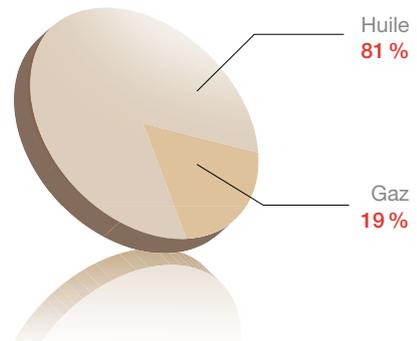
Répartition des réserves d'hydrocarbures P1+P2 nettes de redevances

au 31/12/2011



Répartition des réserves P1+P2 nettes de redevances par type d'hydrocarbures

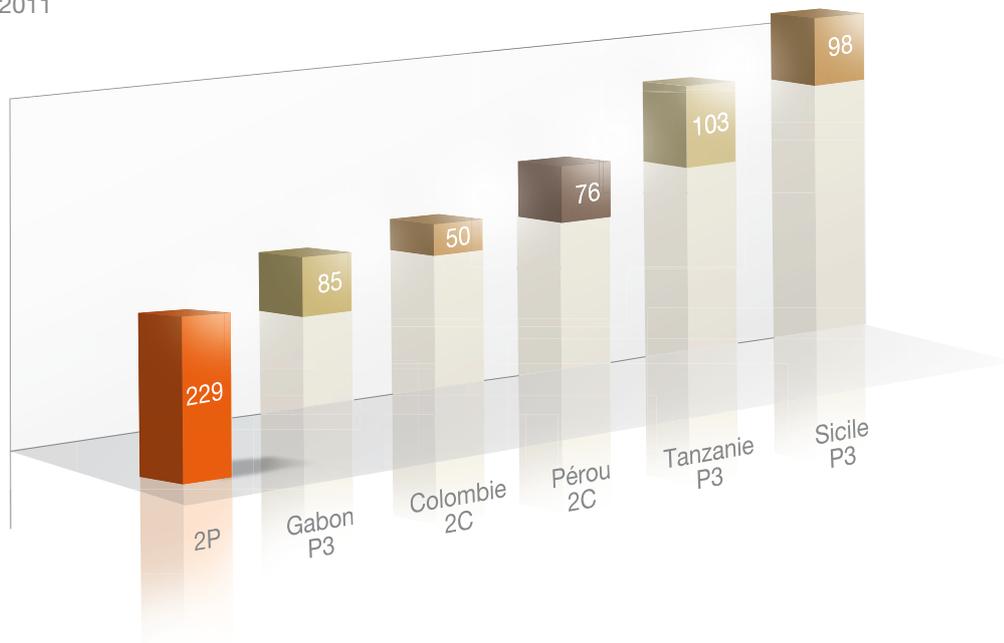
au 31/12/2011



p./11

Ressources nettes de redevances

au 31/12/2011



p.12

L'Année 2011 en chiffres

p./12

**Forte
génération
de trésorerie**

Réduction
de la
dette nette
de 74 M€

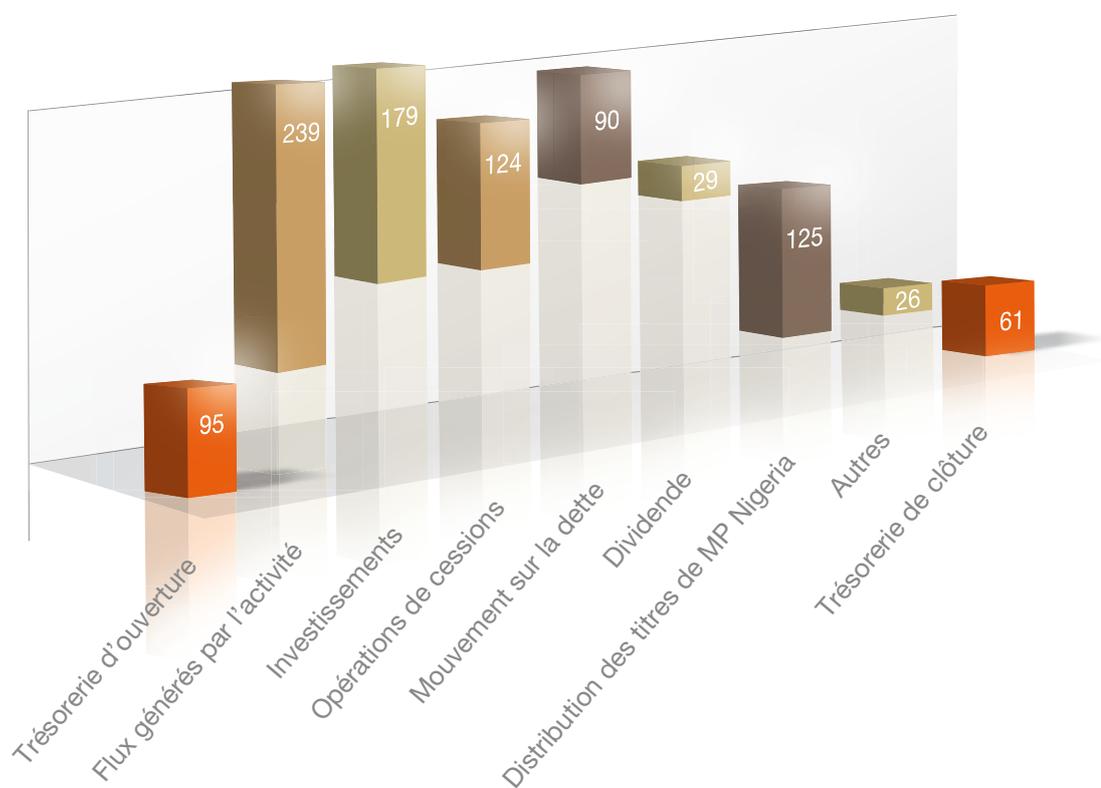
Données financières

(en millions d'euros)

	2011	2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	374	217
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	273	130
<i>Dépréciation d'actifs</i>	-36,5	-211
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	258	-139
<i>Résultat financier</i>	-17	19
<i>Résultat avant impôt</i>	241	-120
<i>Résultat net des activités conservées</i>	152	-160
<i>Résultat net des activités cédées et distribuées</i>	13	21
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	165	-139
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	95	428
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	61	95

Évolution de la trésorerie en 2011

(en millions d'euros)



F

p.14

**Faits
marquants**

p./14



Gabon

La production à 100 % au Gabon a été en moyenne de 18 140 bbl/j permettant au Groupe d'afficher une forte génération de trésorerie issue de ses activités, à savoir 239 M€, dans un contexte de prix du brut élevé.

Les investissements nécessaires à la montée de la production et à son évacuation ont été de 87 M€, principalement au Gabon. Les montants investis dans l'activité d'exploration représentent 92 M€ et correspondent essentiellement à la délinéation des champs Omoc et Omoc-Nord au Gabon.

Distribution de MP Nigeria

Afin de valoriser et d'extérioriser le potentiel des actifs acquis en 2010 au Nigéria, le conseil d'administration de Maurel & Prom a proposé de distribuer à tous ses actionnaires les titres de MP Nigeria. L'assemblée générale des actionnaires de la Société du 12 décembre 2011 a décidé de procéder à cette distribution. Cette distribution a été précédée d'une augmentation de capital de 105 M€, entièrement souscrite par Maurel & Prom, assurant ainsi à MP Nigeria une capacité de développement autonome. MP Nigeria est cotée à Paris sur NYSE Euronext depuis le 15 décembre 2011.

Équilibrage du risque au sein du portefeuille d'actifs

Le but de ce rééquilibrage est de permettre au Groupe de s'adapter au contexte économique issu de la crise financière des trois dernières années. Afin d'assurer son autonomie, le Groupe a voulu se désengager financièrement et/ou opérationnellement de certains actifs afin de réduire son exposition au risque financier inhérent à ses activités.

L'année 2011 a donc vu sortir totalement de son périmètre les activités d'exploration et de production pétrolières au Venezuela et en Hongrie. De plus, Maurel & Prom a procédé à la cession de Caroil, filiale de services pétroliers, dégageant une trésorerie supplémentaire de 80 M€.

En parallèle le Groupe a saisi des opportunités offertes par la qualité de son expérience dans le domaine pétrolier et dans la valorisation de ses actifs. C'est pourquoi à la suite de la découverte de Sabanero en Colombie, Pacific Rubiales Energy (opérateur pétrolier, spécialiste de la production d'huile lourde) et Maurel & Prom ont conclu une alliance stratégique en Colombie permettant à la Société de bénéficier du savoir-faire et des installations de Pacific Rubiales Energy et ainsi de mettre en production ce champ dès le 17 décembre 2011. Dans un deuxième temps, le Groupe a cédé 50 % du permis Lote 116 au Pérou à ce même groupe.

p./15

Réduction de la dette nette

La trésorerie dégagée par l'activité et les différentes opérations de structuration ont permis au Groupe de réduire sa dette nette de 74 M€. Celle-ci s'élève désormais à 361 M€, dont 348 M€ d'obligations convertibles.

2012 : dans la poursuite de 2011

En 2012, le Groupe focalisera ses efforts sur la poursuite de la valorisation de ses actifs, à savoir :

- (i) la montée en puissance de la production au Gabon et en Colombie ;
- (ii) la confirmation du potentiel des permis d'exploration, notamment en Colombie ;
- (iii) l'accroissement des réserves de gaz en Tanzanie ;
- (iv) la recherche de nouvelles opportunités.

À ces fins, le Groupe investira 125 MUS\$ en exploration et 269 MUS\$ en développement. Ces montants seront autofinancés par la génération de trésorerie du Groupe, qui devrait être supérieure à 500 MUS\$ sur la base d'une production moyenne au Gabon de 19 598 bbl/j sur l'ensemble de l'année 2012.

p.16

Focus Gabon

Au Gabon

les réservoirs producteurs sont les Grès de base et le Kissenda. Lors du développement du champ d'Onal, les équipes de Maurel & Prom avaient décidé de dimensionner le centre de production afin d'accueillir la production d'éventuels champs annexes. Fort de la mise en œuvre de cette stratégie, le Groupe a pu développer de manière quasi immédiate et à coûts limités les champs dits satellites découverts à la suite de celui d'Onal.



p./16

Développement en 5 phases

Investissements totaux d'environ **1,4 MUSS**
15 puits injecteurs d'eau, **5 puits** producteurs d'eau,
47 puits producteurs d'huile

Développement en cinq phases :

Phase 1 / Développement d'Onal au Grès de base

Phase 2 / Injection d'eau sur Onal

Phase 3 / Extension du champ d'Onal

Phase 4 / Développement des champs Omoc et Omoc Nord

Phase 5 / Développement des champs de Gwedidi et Mbigou

2005

- Achat de 4 permis
- Entrée au Gabon

2006

- Découverte du champ d'Onal
- Obtention de l'AEE Onal

2007

- Début de la production du champ de Banio
- Début des travaux de développement du champ d'Onal

2008

- Découverte d'Omko et d'Ombg, satellites d'Onal

2009

- Début de la production des champs Onal et Omko
- Découverte d'un nouveau réservoir au Sud-Est d'Onal
- Découverte des champs Omoc et Omgw



2010

- Découverte d'Omoc-Nord
- Début de la production des champs Ombg et Omgw
- Augmentation continue de la production
- Découverte d'un nouveau compartiment au Grès de base sur le champ d'Onal

2011

- Mise en production d'Omoc et Omoc-Nord
- Lancement d'une acquisition sismique 3D
- Augmentation de la production moyenne

p.18

Focus Colombie

En Colombie

Le Groupe a acquis un savoir-faire issu de la compagnie Hocol, achetée en 2005 et revendue en 2009. Aujourd'hui Maurel & Prom a bâti un opérateur pétrolier de premier plan dans un pays en pleine croissance.



p./18

En 2011, Maurel & Prom a signé une alliance stratégique avec Pacific Rubiales Energy

Cet accord prévoit l'acquisition par Pacific Rubiales Energy de 49,99 % de sa filiale colombienne M&P Colombia BV aux conditions suivantes :

- remboursement à Maurel & Prom des coûts passés sur ces permis pour un montant de 63 MUS\$;
- portage complet des activités d'exploration à venir sur le permis de Sabanero et COR-15 avec remboursement par la trésorerie disponible future provenant de la production d'hydrocarbures. Pacific Rubiales Energy fournira aussi le financement nécessaire à Maurel & Prom pour exécuter sa part des activités de développement sur ces permis ;
- portage complet des activités d'exploration à venir sur les permis SSJN-9, CPO-17 et Muisca à hauteur de 120 MUS\$.

2005

- Entrée du Groupe en Colombie

2006

- Nouveau permis d'exploration (Niscota)

2007

- Découverte d'Ocelote

2008

- Développement d'Ocelote (> 14 000 bbl/j)
- 5 nouveaux permis d'exploration (CPO-17, Clarinero, Muisca, SSJN-9 et VSM-10)

2009

- Vente de Hocol Colombia (742 MUS\$ + 115 MUS\$ d'earn-out)
- 4 permis d'exploration conservés



SSJN-9	
M&P*	25 %
PRE*	25 %
HOCOL	50 %

COR-15	
M&P*	50 %
PRE*	50 %

Sabanero	
M&P*	50 %
PRE*	50 %

Muisca	
M&P*	50 %
PRE*	50 %

CPO-17	
M&P*	25 %
PRE*	25 %
HOCOL	50 %

* à travers MP Colombia.

2010 **2011**

- Échange d'intérêts avec Hocol sur les permis SSJN-9 et CPO-17
- Une nouvelle zone d'étude (COR-15)
- Découverte de Sabanero

- Découverte de CPO-17
- Alliance stratégique avec Pacific Rubiales Energy
- Mise en production du champ de Sabanero

p.20

Focus Afrique de l'Est

En Tanzanie et au Mozambique

le Groupe s'est positionné comme un acteur gazier stratégique.



2004

- Entrée en tant qu'opérateur dans le permis de Bigwa Rufiji Mafia à hauteur de 60 %

2005/06

- Phase d'études

2007

- Premier forage et succès du puits Mkuranga

2008

- Début du forage de Mafia Deep-1
- Signature d'un accord de prise d'intérêts à hauteur de 50 % dans le permis d'exploration de Mandawa

2009

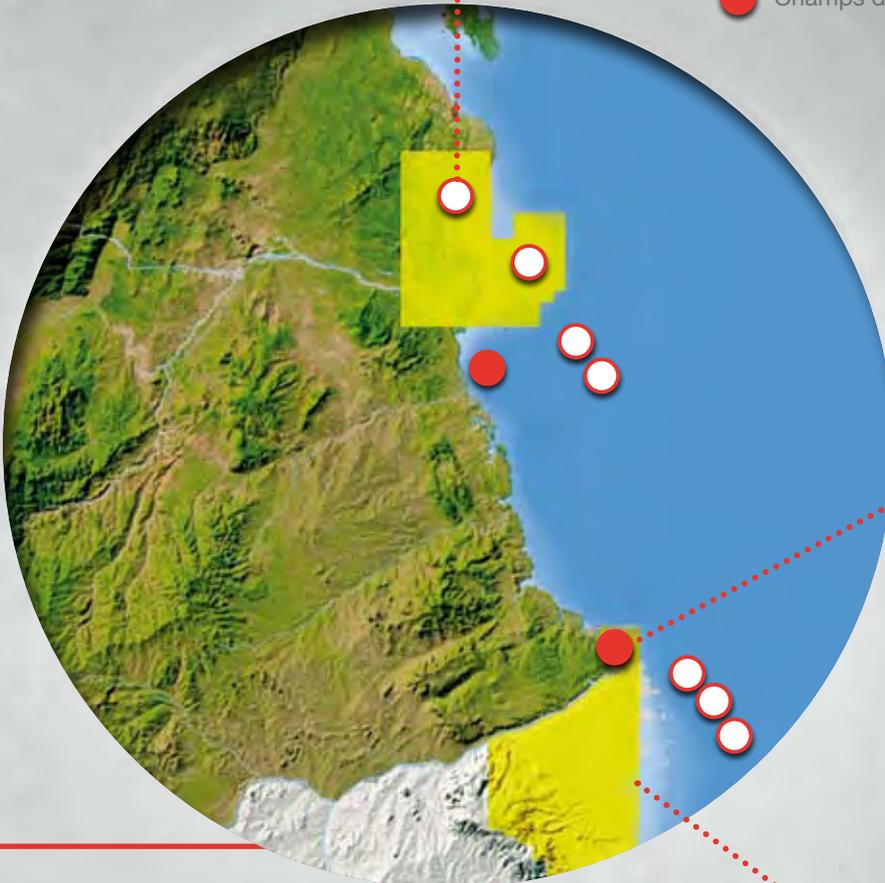
- Renforcement en Tanzanie et entrée au Mozambique : prise de participation dans les actifs d'Artumas (Mnazi Bay et Rovuma onshore)
- Arrêt du forage de Mafia Deep-1

2010

- Rendu du permis de Mandawa

Bigwa-Rufiji Mafia

- Découvertes de gaz
- Champs de gaz



Mnazi Bay

p./21

Rovuma

2011

- Découvertes de gaz offshore par des opérateurs pétroliers de premier plan, reconsidération de la position dans cette région.

2012

- Exercice du droit de préemption suite à l'accord signé entre Wentworth Resources et Cove Energy portant sur les intérêts de Mnazi Bay.



p./22

p.22

Le Savoir-Faire

En 10 ans

le Groupe a imaginé des systèmes pétroliers, foré une centaine de puits d'exploration-appréciation avec un taux de succès significatif et découvert, à moindre coût, des champs de taille importante.

- Prise de décision rapide.
 - Capacité à développer des champs pétroliers de taille majeure :
M'Boundi > 300 Mboe, Onal + satellites > 200 Mboe et Ocelote > 50 Mboe.
 - Relations loyales, durables et responsables avec les autorités et les communautés locales.
-



- ① Acquisition sismique
- ② Forage des puits
- ③ Têtes de puits producteurs
- ④ Stockage
- ⑤ Oléoduc d'évacuation

p.24

Développement durable

p./24

La sécurité,

la prévention et la protection de l'environnement sont, à l'image de son engagement auprès des communautés locales, de sa contribution au développement et à l'amélioration des tissus économiques et sociaux, le corollaire des activités du groupe Maurel & Prom.



Cette ligne de conduite, volontaire et à l'esprit évidente, est dictée par les risques que présentent dans leur grande majorité les opérations menées par le Groupe, dans le domaine de l'exploration et la production d'hydrocarbures, dans tous les pays où il est implanté.

Cette volonté trouve son expression dans le code de bonne conduite conçu et mis en application au sein du Groupe depuis plusieurs années.

Ainsi, Maurel & Prom et ses filiales poursuivent leur engagement et leurs actions dans les domaines variés que sont : l'amélioration des méthodes de travail, la maîtrise des risques et des impacts sur l'environnement et sur les hommes, dans le plus grand respect des réglementations et populations locales.



Éducation

Au Gabon

Un accent particulier a été mis cette année sur l'éducation : rénovation de différents bâtiments d'école, équipement et dotation de fournitures scolaires ; réhabilitation et/ou construction de logements pour enseignants, construction d'équipements sanitaires ; formations.

En Amérique du Sud (Colombie et Pérou)

Soutien à l'éducation : amélioration de l'infrastructure des établissements, formation continue des enseignants, bourses d'études ; fourniture de kits scolaires et uniformes.

Au Congo

Fournitures scolaires, aide financière aux universités.

Santé

En Tanzanie

Achat de matériels pour un dispensaire de la région de Mkuranga.

Au Congo

L'aide financière et matérielle demeure importante dans le domaine de la santé, préoccupation majeure de la filiale congolaise.

En Colombie

Assistance médicale, fourniture d'une ambulance et mise à disposition d'un médecin.

Au Gabon

Rénovation de dispensaire, réhabilitation ou construction de logements pour le personnel soignant, fourniture de médicaments et équipement médical.

Aide au développement des communautés locales

En Colombie

Construction de logements sociaux, programmes alimentaires, transports.

En Tanzanie

Forage de puits d'eau, entretien de route.

Au Gabon

Forages d'eau, projets agricoles, réhabilitation de route, fourniture de groupe électrogène.



p./26

p.26

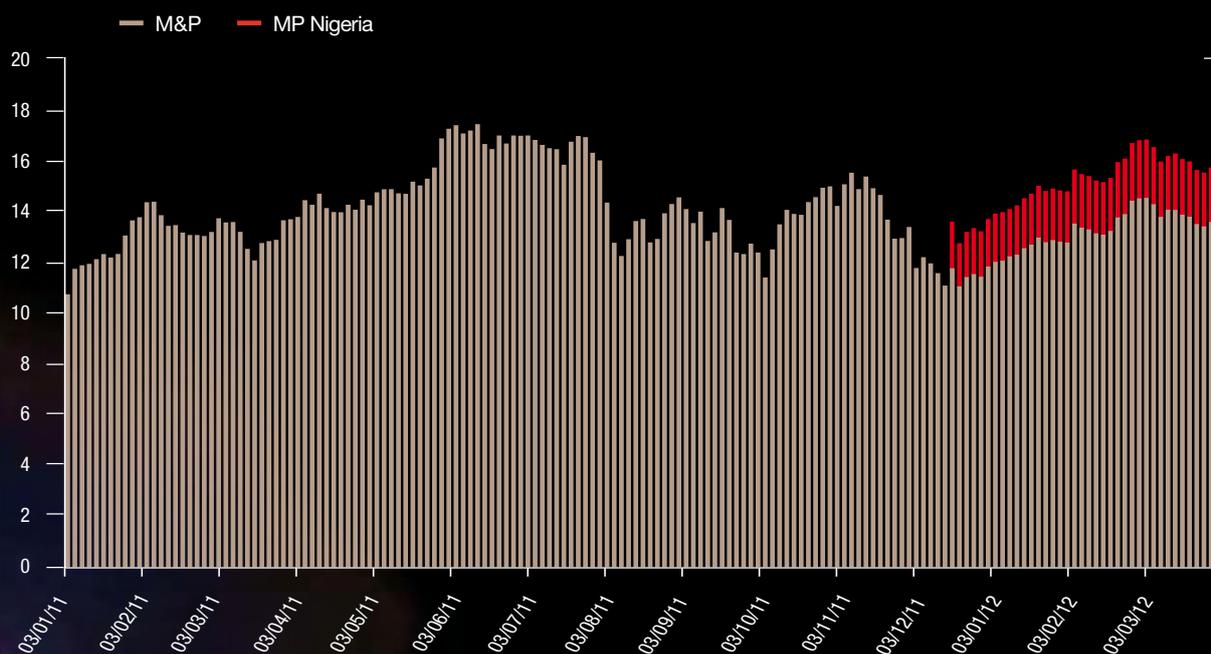
La vie boursière

121 493 534 actions

au 31 mars 2012

dont 4,94 % autodétenues

Évolution du cours de l'action jusqu'au 31 mars 2012



Évolution du cours de bourse

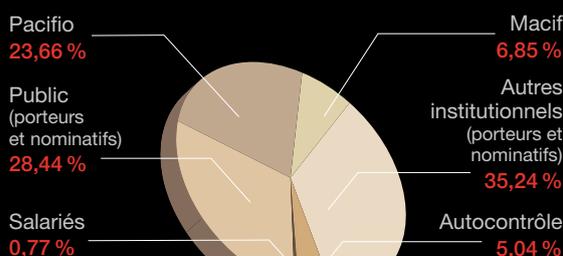
- Volume moyen journalier en 2011 : 679 608 actions
- Capitalisation boursière au 31 mars 2012 : 1 601 892 245,79 € au prix de 13,185 € par action (sur la base de 121 493 534 actions)

Performance du cours de bourse sur l'année 2011

- Cours le plus bas : 10,540 € atteint le 3 janvier 2011
- Cours le plus haut : 17,500 € atteint le 1^{er} juin 2011
- Cours au 31 décembre 2011 : 11,760 €

Répartition de l'actionariat

au 31/12/2011



Répartition géographique

des autres actionnaires institutionnels

au 31/12/2011

