

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2014

- **Chiffre d'affaires en hausse de 13 % à 295,5 M€**
- **Résultat opérationnel en progression de 29 % à 156,2 M€**
- **Résultat net de 59,3 M€**
- **Cash-flow généré par l'activité : 201,6 M€**
- **Trésorerie au 30 juin 2014 : 174 M€**

Principaux agrégats financiers du Groupe au 30 juin 2014

<i>En M€</i>	S1 2014	S1 2013	<i>Var</i>
Chiffre d'affaires	295,5	260,8	+13%
Excédent brut d'exploitation	209,6	191,4	+10%
Résultat opérationnel	156,2	120,7	+29%
Résultat financier	-28,1	-21,4	+31%
Impôts	-62,1	-55,4	+12%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-6,8	-51,7	
Résultat net de l'ensemble consolidé	59,3	-10,5	
Flux générés par l'activité	201,6	198,4	+2%
Trésorerie au 30 juin 2014	174,0	222,6	

Situation financière au 30 juin 2014

La progression de la production au Gabon, l'intégration de Caroil, la réduction des dotations aux amortissements à la suite de l'augmentation des réserves P1 et des charges d'exploration limitées au premier semestre 2014 ont eu un impact direct sur le résultat opérationnel. Celui-ci est en hausse de 29% à 156 M€ par rapport au premier semestre 2013.

Après l'émission des ORNANE 2019 pour un montant de 253 M€ et le remboursement anticipé, à hauteur de 286 M€, d'une partie des OCEANE 2014, le Groupe dispose au 30 juin 2014 d'une trésorerie de 174 M€. Le solde des OCEANE 2014, soit 34 M€, ayant été remboursé le 31 juillet 2014.

Le résultat net du Groupe s'élève à 59 M€ au 30 juin 2014.

Signature d'un nouveau Contrat d'Exploration et de Partage de Production au Gabon

Le nouveau permis dénommé « Ezanga », qui se substitue au permis « Omoueyi », a fait l'objet d'un contrat entre Maurel & Prom Gabon et la République Gabonaise.

Le Contrat d'Exploration et de Partage de Production (CEPP) correspondant reconduit les cinq Autorisations Exclusives d'Exploitation (AEE) existantes pour une période de 20 ans. La société dispose par ailleurs, et si elle le souhaite, d'un droit de priorité sur une période additionnelle de 20 ans.

Un tel accord redonne à Maurel & Prom une mobilité stratégique pour construire son avenir.

Obtention d'une nouvelle Autorisation Exclusive d'Exploitation (AEE)

Le Groupe a obtenu au cours du premier semestre 2014 une nouvelle AEE concernant la zone de Maroc.

Maurel & Prom Gabon détient désormais six AEE (Onal, Omko, Ombg, Omgw, Maroc-Nord et Omoc) comprises sur le CEPP Ezanga.

Lancement d'un programme de travaux sur les champs en production au Gabon

Au premier semestre 2014, la production brute des champs en production sur le CEPP Ezanga s'est établie à 25 134 b/j en moyenne. Il en ressort une légère hausse de 7 % par rapport à la production moyenne au premier semestre 2013.

Un important programme de travaux sur les puits injecteurs d'eau et producteurs d'huile a été lancé dans le but d'améliorer leur performance.

Ces travaux imposent la suspension de l'injection d'eau dans les réservoirs concernés. Il en résulte une baisse automatique du niveau de production qui devrait se rétablir progressivement. La complexité des phénomènes mis en cause rend délicate toute prévision quant à la date de plein effet de la remise en pression du gisement, condition nécessaire à l'augmentation de la production.

Début des travaux au Canada via Saint-Aubin Energie (M&P 33,33%)

Au Canada, à Sawn Lake en Alberta, l'injection de vapeur a débuté le 21 mai 2014 dans les deux puits de forage horizontaux du SAGD Demonstration Pilot afin de préchauffer le pétrole entre ces deux puits. Une production de pétrole est attendue au cours du second semestre 2014.

En avril 2014, Saint-Aubin Energie (1/3 Maurel & Prom, 2/3 MPI) a signé un accord portant sur la création d'une coentreprise, en partenariat avec Ressources Québec, Pétrolia et Corridor Resources.

Les participations dans la coentreprise sont réparties de la façon suivante :

- Ressources Québec 35 %
- Pétrolia 21,7 %
- Corridor Resources 21,7 %
- Saint-Aubin Energie 21,7 %

Cette coentreprise détient des permis d'exploration sur l'île d'Anticosti, au Québec.

La première phase du programme d'exploration composée de 15 à 18 puits stratigraphiques est en cours. Cette campagne estivale utilisera quatre appareils de forage. Les sondages des puits de Caribou, Sainte-Marie et Canard ont démarré fin juillet 2014.

Autres travaux d'exploration entrepris au premier semestre 2014

- En Tanzanie, sur le permis de Mnazi Bay, l'activité est limitée à la fourniture de gaz à une usine locale. Les négociations avec les autorités tanzaniennes concernant la fourniture de 80 millions de pieds cube par jour, pour une phase de commercialisation en 2015, se poursuivent.

Deux campagnes sismiques sont en cours d'acquisition sur les permis de Mnazi Bay et de Bigwa-Rufiji-Mafia afin de mieux appréhender les systèmes pétroliers de cette région prolifique en ressources gazières.

- Au Mozambique, l'opérateur Anadarko a débuté le forage du puits Tembo-1 en juin 2014. Ce puits est toujours en cours de forage à ce jour.
- En Colombie, l'opérateur M&P Colombia a terminé le forage du puits Balsa-1 sur le permis de Muisca, sans résultat pétrolier. Un puits additionnel devrait être entrepris au cours du second semestre 2014 afin d'atteindre les objectifs recherchés.

M&P Colombia est entrée en négociation avec l'ANH afin de transformer le TEA COR-15 en permis d'exploration.

Sur le permis CPO-17, opéré par Hocol, trois puits stratigraphiques ont été forés. L'interprétation de ces résultats et des découvertes effectuées sont en cours afin de définir un programme d'appréciation.

Le 23 juillet 2014, lors de la « Ronda ANH 2014 » (processus d'appel d'offres en Colombie), les Etablissements Maurel & Prom ont remporté le permis d'exploration SN-11. Ce permis d'exploration est situé dans le bassin de San Jacinto, et la surface couvre une superficie de 440 km².

- Au Pérou, le forage du puits Fortuna-1 est toujours en cours à ce jour. Le Groupe n'envisage pas de poursuivre ce projet lors de son entrée dans la troisième période d'exploration.

Dans le cadre de l'accord signé en décembre 2011 et prenant effet au 1^{er} janvier 2012, Pacific Rubiales Energy (PRE) a financé l'ensemble des travaux à hauteur de 73 M\$.

ORNANE / OCEANE

Le Groupe a lancé au cours du mois de juin 2014 une émission d'Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE) venant à échéance le 1^{er} juillet 2019 pour un montant de 253 M€.

Les caractéristiques de ces ORNANE sont les suivantes :

- Maturité : 1^{er} juillet 2019
- Valeur nominale unitaire : 17,26 €
- Nombre d'obligations : 14 658 169
- Prime d'émission : 40 %
- Taux nominal : 1,625 %

Le produit net de l'émission a été utilisé pour le rachat des OCEANE 2014. Au 30 juin 2014, Maurel & Prom avait racheté 16 903 514 OCEANE 2014 représentant environ 89% du nombre d'OCEANE 2014 initialement émises, à un prix de 16,90 € par obligation.

Le 31 juillet 2014, le Groupe a remboursé le solde des OCEANE pour un montant de 34 M€.

Perspectives pour le second semestre 2014

Le programme de travaux d'intervention sur les puits injecteurs et producteurs entrepris au Gabon se poursuivra sur le reste de l'exercice. En conséquence le chiffre d'affaires et le cash-flow du second semestre ne devraient pas évoluer sensiblement par rapport au premier semestre 2014.

Au niveau de l'activité d'exploration, le programme de forage en cours de réalisation au Mozambique (Anadarko opérateur) est de nature, en cas de succès, à influencer matériellement l'avenir de Maurel & Prom.

L'exercice 2015 devrait voir la traduction des effets positifs des travaux entrepris au Gabon en 2014 et la progression du free cash-flow correspondant.



Le rapport d'activité du Groupe Maurel & Prom, les comptes consolidés, ainsi que leurs annexes, sont consultables sur le site internet de la Société (www.maureletprom.fr).

Plus d'informations : www.maureletprom.fr

Communication :

MAUREL & PROM

Tel : 01 53 83 16 45

ir@maureletprom.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.