

RÉSULTATS 2011

Un nouvel équilibre entre exploration et production reflété dans les résultats du Groupe et entraînant une valorisation supérieure pour l'actionnaire

Performances opérationnelles

- ⇒ Augmentation de la production au Gabon
- ⇒ Mise en production de Sabanero en Colombie
- ⇒ Alliance stratégique avec Pacific Rubiales en Colombie et au Pérou
- ⇒ Excédent Brut d'Exploitation : +273 M€

Résultats en forte amélioration

- ⇒ Résultat opérationnel : 258 M€
- ⇒ Résultat de la cession de Caroil : -2 M€
- ⇒ Résultat net : 165 M€

Dettes nettes réduites à -380 M€

- ⇒ Flux de trésorerie généré par l'activité : +239 M€
- ⇒ Remboursement suite au refinancement de Seplat : +125 M€
- ⇒ Remboursement d'emprunt (hors Seplat) : -198 M€

Entrée en bourse réussie pour MP Nigeria

- ⇒ Apport en numéraire : 105 M€
- ⇒ Conséquence de la distribution de MP Nigeria dans les comptes de M&P : +14 M€

2012 : visibilité et lisibilité améliorées

- ⇒ Accroissement de la production au Gabon et en Colombie
- ⇒ Confirmation du potentiel des permis d'exploration, notamment en Colombie
- ⇒ Consolidation des réserves de gaz en Tanzanie dans l'optique de débouchés économiques
- ⇒ Recherche de nouvelles opportunités

Jean-François Hénin, Président Directeur Général de Maurel & Prom, a déclaré :

« 2011 a été une année exceptionnelle en terme d'opérations de structuration et de génération de trésorerie. Celle-ci nous a permis de donner son indépendance à MP Nigeria, de réduire notre dette nette, permettant ainsi une valorisation supérieure pour l'actionnaire. La mise en œuvre du plan de rationalisation et de valorisation de nos actifs, et notamment la cession de Caroil, permet aux actionnaires et à ceux qui évaluent notre Groupe d'avoir une visibilité accrue des performances et des résultats opérationnels. La réussite de l'introduction en bourse de MP Nigeria, le nouveau profil moins risqué de l'entreprise (alliance avec PRE) et une meilleure lisibilité de nos résultats traduisent notre capacité à transformer l'entreprise pour assurer les conditions de sa croissance. »

FAITS MARQUANTS 2011

Au cours de l'exercice 2011, le Groupe a poursuivi la mise en application de sa démarche stratégique initiée en 2009 suite à la crise financière. Les nouveaux objectifs, clairement affichés, se sont traduits par le recentrage du Groupe vers des activités de production générant de meilleurs cashflow. En contrepartie, l'entreprise a réduit son exposition au risque d'exploration.

Cette démarche a conduit Maurel & Prom à restructurer son pourcentage de détention dans son portefeuille de domaine minier en transférant le risque financier sur des tiers, ce en contrepartie de la réduction de sa participation sur les permis ou filiales considérées. La réduction de ce risque permet néanmoins de poursuivre un programme de travaux d'exploration soutenu.

Réduction de la dette nette

La mise en œuvre dynamique de cette stratégie a donné la possibilité au Groupe de consolider son autonomie financière grâce à l'accroissement des flux de trésorerie issus de la production et à la réduction de son exposition au risque financier lié aux activités d'exploration.

Les opérations se sont donc portées sur le développement du Groupe au Gabon et sur l'augmentation de sa production ainsi que sur la poursuite des actions visant au désengagement total ou partiel des actifs risqués ou nécessitant le déploiement de lourds moyens financiers.

La production à 100% au Gabon a été en moyenne de 18 140 b/j permettant au Groupe de générer un cashflow de 239 M€, en augmentation par rapport à 2010.

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

Restructuration du portefeuille

Le deuxième axe marquant de l'exercice 2011 a été la refonte du portefeuille de titres miniers du Groupe et la rationalisation de son portefeuille de participations.

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 Lagopetrol au titre de son activité au Venezuela, et a procédé à la clôture de la société Raba XProm Energia représentant les intérêts du Groupe en Hongrie.

A la suite de la découverte du champ de Sabanero en Colombie et dans l'optique de réduire la part relative d'exposition au risque financier, 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, et également sur l'engagement à participer au financement, selon certaines modalités, de l'activité des autres permis détenus par Maurel & Prom Colombie.

Dans un deuxième temps, le Groupe a cédé 50% du permis Lote 116 au Pérou à ce même Groupe. Cette opération est en cours de finalisation.

A l'issue d'une réflexion menée par la direction générale de la Société et son conseil d'administration, il a été constaté que la valeur de l'investissement réalisé par Seplat n'était pas pleinement reflétée dans le cours de bourse du Groupe Maurel & Prom. Le conseil d'administration a donc décidé de proposer aux actionnaires Maurel & Prom de séparer l'activité d'exploration/production au Nigéria du reste des activités du Groupe afin de :

- mieux valoriser chacun des actifs majeurs du Groupe Maurel & Prom (actifs gabonais et nigériens) ;
- permettre un accroissement significatif de la notoriété de MP Nigeria et une meilleure reconnaissance de la valeur de Seplat ;
- donner une meilleure visibilité et lisibilité de l'activité et des résultats de MP Nigeria et de Seplat ; et
- disposer d'une plus grande latitude pour nouer des alliances ou réaliser des rapprochements industriels au Nigéria.

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.

La distribution a été précédée d'un apport en numéraire de 105 millions d'euros lui assurant ainsi une capacité de développement autonome.

La trésorerie dégagée par l'activité et les différentes opérations de structuration ont permis au Groupe, après dotation en capital de MP Nigeria, de réduire sa dette nette de 74 M€. Celle-ci s'élève désormais à 380 M€, dont 368 M€ d'obligations convertibles.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

	2011	2010
Taux €/§	1,3917	1,3270
<i>En M€</i>		
Chiffre d'affaires	374	217
Excédent brut d'exploitation¹	273	130
<i>Dépréciation d'actifs</i>	<i>-37</i>	<i>-211</i>
Résultat opérationnel	258	-139
<i>Résultat financier</i>	<i>-17</i>	<i>19</i>
<i>Résultat avant impôt</i>	<i>241</i>	<i>-120</i>
<i>Résultat net des activités conservées</i>	<i>143</i>	<i>-164</i>
<i>Sociétés mises en équivalence</i>	<i>9</i>	<i>4</i>
<i>Résultat net des activités cédées</i>	<i>13</i>	<i>21</i>
Résultat net part du Groupe	165	-139
Trésorerie d'ouverture	95	428
Trésorerie de clôture	61	95

¹ L'excédent brut d'exploitation permet de mesurer la performance opérationnelle des opérations. Il se calcule en soustrayant au chiffre d'affaires les achats de matières et consommables, les prestations services, les impôts et taxes (hors IS) ainsi que les charges de personnel.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 374 M€, en progression de 72% par rapport à l'exercice 2010.

Cette progression s'explique par un effet volume (+21%) et un effet prix favorable (+41%). L'évolution du cours de change €/ \$ a en revanche eu un effet négatif (-5%).

Début 2009, le Groupe a mis en place, dans le cadre d'une opération de financement sous forme de Reserve Based Loan, des instruments de couverture des flux de trésorerie opérationnels basés sur les cours du baril. En 2011, 4 417 b/j ont été couverts en moyenne, à un prix moyen de 75 \$/b à rapprocher du cours moyen du Brent qui s'élève à 111 \$/b. Il en ressort un ajustement venant diminuer le chiffre d'affaires de 42,3 M€. En 2012, les volumes couverts sont de l'ordre de 6 000 b/j à un prix moyen de l'ordre de 98 \$/b.

Excédent brut d'exploitation

L'EBE s'élève à 273 M€ en 2011 contre 130 M€ en 2010. Cette progression est due à la montée en puissance de la production d'hydrocarbures et à l'augmentation des prix de vente.

Résultat de cession

Maurel & Prom a conclu un accord le 28 avril 2011 prévoyant l'acquisition par Pacific Rubiales Energy de 49,999% de sa filiale colombienne M&P Colombia BV.

La cession s'est effectuée aux conditions suivantes :

- remboursement à Maurel & Prom des coûts passés sur ces permis pour un montant de 63,1 millions de dollars américains à l'issue de la phase d'audit ;
- portage complet des activités d'exploration à venir sur le permis de Sabanero et COR15 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 millions de dollars américains.

Le Groupe a conclu le 21 mars 2011 un accord aux termes duquel Maurel & Prom cède à une société du Groupe Integra (Argentine) sa filiale Maurel & Prom Venezuela, qui détient 26,35% de l'entreprise mixte Lagopetrol. Cette opération a été conclue pour un montant de 37,5 M€. Compte tenu du facteur d'incertitude portant sur les dates effectives de règlement, la société a décidé de provisionner à concurrence de 25 M€ (66%) la créance correspondante.

La filiale Raba XProm Energia Kft en Hongrie a été cédée en date du 29 mars 2011 avec abandon du compte courant. Pour rappel, le Groupe détenait 34,3% de cette société mais la consolidait à hauteur de 63,63% en tenant compte de la part du partenaire porté défaillant.

Ces opérations ont été traitées en « Résultat de cession » pour un montant de 122 M€.

Résultat opérationnel

Au 31 décembre 2011, les coûts d'exploration passés en charges s'élèvent à 36,5 M€ et portent sur :

- les rendus des permis de Tangara en Colombie, Mandawa en Tanzanie et Marine III au Congo pour 5 M€ ;
- le passage en charges du puits sec Peyrot en France pour 1 M€ ; et
- un complément de dépréciation de 31 M€ est constitué au titre des investissements d'exploration réalisés sur le permis de Bigwa Rufiji Mafia en Tanzanie.

Les dotations aux amortissements s'analysent comme suit :

- déplétion des actifs gabonais : 50 M€ incluant l'amortissement des permis miniers ;
- dépréciation des actifs du permis d'Al Asi en Syrie : 10 M€ ; et
- dépréciation du puits Nemqueteba en Colombie : 3 M€.

Après prise en compte de ces différents éléments non récurrents, le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 258 M€ contre -139 M€ en 2010.

Résultat financier

Les charges d'intérêts sur les emprunts Océanes s'élèvent à 34 M€. Les charges d'intérêts sur les emprunts bancaires sont de 6 M€.

Les gains de change nets (+22 M€) sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises du Groupe. Ils étaient de -60 M€ au 30 juin 2011.

Le résultat financier du Groupe s'établit donc à -17 M€ en 2011.

Résultat net des activités cédées

Maurel & Prom a procédé à la distribution de sa filiale MP Nigeria, dont l'intégralité des titres a été admise à la cotation sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris le 15 décembre 2011. En conséquence, MP Nigeria, et sa filiale Seplat, détenue par MP Nigeria à hauteur de 45%, ont cessé de faire partie du Groupe Maurel & Prom à compter de cette même date.

Maurel & Prom et Tuscany International Drilling Inc., société Canadienne de services pétroliers cotée à Toronto, ont finalisé en date du 15 septembre 2011 l'accord selon lequel Tuscany Rig Leasing S.A., filiale à 100% de Tuscany, absorbe la totalité des titres de Caroil SAS, filiale de forage de Maurel & Prom.

Le prix d'acquisition réglé par Tuscany à Maurel & Prom se décompose ainsi:

- 120 MUS\$ en devises ;
- 81,5 millions de titres Tuscany, cotés à la Bourse de Toronto ; et

- 27,5 millions de bons d'attribution d'actions selon la parité une pour une exerçable sans condition.

Suite à cette opération, Maurel & Prom détient 29,05% des actions de Tuscany, qui fait l'objet d'une consolidation par mise en équivalence depuis le 15 septembre 2011.

Ces deux opérations ont conduit le Groupe à constater un résultat complémentaire de 12,5 M€.

Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe pour l'exercice 2011 s'élève à 165 M€. Les différentes transactions opérées sur le portefeuille d'actifs et l'évolution des indicateurs macroéconomiques, taux de change et prix du baril, ont influencé fortement ce résultat.

Le versement d'un dividende de 0,40 € sera proposé à la prochaine Assemblée générale des actionnaires des Etablissements Maurel & Prom.

Investissements

Les investissements de la période portent principalement sur le développement des actifs au Gabon. Les Autorisation Exclusive d'Exploitation d'Omoc et d'Omoc-Nord étant en cours d'attribution, l'ensemble des investissements (forages et installations de surface) sur ces champs sont traités en exploration. Le tableau ci-dessous reprend les investissements du Groupe pour 2011.

En M€	GABON	CONGO	TANZANIE	MOZAMBIQUE	AUTRES	COLOMBIE	TOTAL
Exploration	51,8	1,2	5,9	1,0	6,3	25,6	91,8
Développement	81,1	0,1	1,4		0,2	4,0	86,8
TOTAL	132,9	1,3	7,4	1,0	4,5	31,5	178,6

Trésorerie

Au 31 décembre 2011, Maurel & Prom affiche une trésorerie de 61 M€. Les flux de trésorerie de la période se décomposent comme suit :

- Flux liés aux opérations :
 - Flux générés par l'activité : +239 M€ dont 6 M€ au titre de variation de BFR en Colombie résultant du portage financier des opérations par Pacific Rubiales Energy ;
 - Dépenses d'exploration : -92 M€ ;
 - Investissements de développement : -87 M€.
- Flux liés à la structuration du portefeuille d'actifs :
 - Cession de 49,999% de MP Colombia : +44 M€ ;
 - Cession de Caroil : +80 M€ ;
 - Augmentation de capital liée à la distribution des titres de MP Nigeria : -125 M€.

- Flux liés à la dette du Groupe :
 - Remboursement obtenu du dépôt versé par M&P à la BNP en garantie du financement de sa filiale SEPLAT : +125 M€ ;
 - Remboursement d'une partie du Reserve Based Loan : -163 M€ ;
 - Remboursement d'une ligne de crédit à Standard Bank : -37 M€ ;
 - Nouvel emprunt BGF I : +11 M€.
- Autres flux :
 - Dividende versé : -29 M€ ;
 - Autres : +13 M€.

Endettement net

Au cours de l'année 2011, le Groupe a réduit son endettement net. Il est de -380 M€ au 31/12/2011 contre -454 M€ au 31/12/2010. Il se décompose comme suit :

- Obligations convertibles (en nominal) :	-368 M€
- RBL	-62 M€
- Emprunt bancaire	-11 M€
- Trésorerie	+61 M€.

ÉVÉNEMENTS POST-CLOTURE

Au Gabon sur le permis d'Etekamba (M&P 100%), le forage du premier puits ETBIB-1 s'est avéré négatif, les réservoirs du Gamba, par ailleurs de très bonne qualité, ne présentant pas de fermeture efficace. Le forage d'un second prospect, ETGO-1, dont la structure est indépendante, a démarré mi-mars.

En Tanzanie, les récentes découvertes de gaz offshore effectuées par des opérateurs pétroliers de premier plan ont amené le Groupe à consolider sa position dans cette région. Ainsi le Groupe a décidé d'exercer son droit de préemption suite à l'accord signé entre Wentworth Resources et Cove Energy en février 2012. Après finalisation de l'opération, le Groupe possèdera alors 48,06% de la licence de développement et 60,075% de la licence d'exploration de Mnazi Bay.

De ce fait et sur la base des ressources de gaz évaluées en 2007 par RPS-APA, la part des ressources nettes de redevances du Groupe sur le permis de Mnazi Bay s'élèvera à 56 Mboe.

Le projet des Autorités tanzaniennes de pose d'un gazoduc le long de la côte réclamant, dans un premier temps, une production stabilisée de l'ordre de 80 millions de pieds cube par jour, le Groupe a décidé d'effectuer des travaux de « workovers » (reprise de puits) sur trois puits existants afin d'assurer un tel niveau.

Dans un second temps et afin d'augmenter le niveau des ressources et d'accéder à un niveau de production plus important, deux puits d'exploration ont été décidés dans la partie Nord du permis ; le puits Ziواني-1 étant en cours de forage à ce jour.

En Namibie, le gouvernement a attribué deux permis d'exploration au Groupe ainsi qu'à ses partenaires, dans le bassin Walvis. Les deux permis d'exploration, N° 0044 (block 2212B) et N° 0045 (blocks 2313A, 2313B et 2413A), sont situés au large des côtes Namibienne, par une profondeur d'eau comprise entre 500 m et 2 500 m. MP Namibia devient l'opérateur des permis avec 37% d'intérêts aux côtés de PGS seismic, National Petroleum Corporation of Namibia, Livingstone Mining Resource Development et Frontier Mineral Resources .

En Colombie, le certificateur indépendant GLJ a évalué au 1^{er} janvier 2012 les réserves du champ de Sabanero (M&P 50%). Les réserves P1+P2 nettes de redevances s'élèvent ainsi à 7,8 Mboe pour le Groupe.

PERSPECTIVES 2012

En 2012, le Groupe poursuivra ses efforts de 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 afin d'assurer la croissance future du Groupe.

A ces fins, le Groupe investira de l'ordre de 125 M\$ en exploration et 269 M\$ en développement. Ces montants seront autofinancés au niveau du Groupe, principalement par le cash flow issu de la production au Gabon qui devrait être supérieur à 500 M\$, sur la base d'une production moyenne de 19 450 b/j (en 100%) sur l'ensemble de l'année 2012.

ETATS FINANCIERS AU 31/12/2011

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 29 mars 2012, sont disponibles sur le site internet de la Société : www.maureletprom.fr.

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Actifs incorporels	563 103	520 625
Actifs corporels	587 572	722 845
Actifs financiers non courants	8 844	62 226
Titres mis en équivalence	81 031	39 991
Instruments dérivés non courants	1 186	0
Impôts différés actifs	8 133	12 505
Actif non courant	1 249 869	1 358 192
Stocks	9 240	14 948
Clients et comptes rattachés	60 246	71 084
Autres actifs financiers courants	71 437	260 422
Autres actifs courants	31 002	44 169
Actif d'impôts exigibles	21	350
Instruments dérivés courants	5 323	3 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 771	95 423
Actif courant	238 040	490 327
Total Actif	1 487 909	1 848 519

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	93 550	93 405
Primes d'émission, de fusion et d'apport	221 199	221 483
Réserves consolidées	362 047	740 179
Actions propres	(76 246)	(81 501)
Résultat groupe	164 560	(138 776)
Capitaux propres Groupe	765 110	834 790
Participations ne donnant pas le contrôle	1	1
Capitaux propres totaux	765 111	834 791
Provisions non courantes	7 206	5 687
Emprunts obligataires non courants	338 271	329 586
Autres emprunts et dettes financières non courants	61 829	210 574
Autres créditeurs et passifs divers non courant	0	271
Instruments dérivés non courant	2 974	14 395
Impôts différés passifs	118 755	58 986
Passif non courant	529 035	619 499
Emprunts obligataires courants	10 968	13 346
Autres emprunts et dettes financières courants	11 144	125 307
Fournisseurs et comptes rattachés	78 059	70 842
Passif d'impôts exigibles	12 421	16 128
Autres créditeurs et passifs divers	53 118	120 988
Instruments dérivés courant	16 506	30 031
Provisions courantes	11 547	17 587
Passif courant	193 763	394 229
Passifs destinés à vente, abandon activité	0	0
Total Passif	1 487 909	1 848 519

Etat consolidé du résultat global

Résultat net de la période

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010*
Chiffre d'affaires	373 575	216 974
Autres produits	793	284
Achats et variations de stocks	(17 762)	(19 222)
Autres achats et charges d'exploitation	(45 830)	(38 583)
Impôts & taxes	(23 834)	(15 652)
Charges de personnel	(14 196)	(13 814)
Dotations aux amortissements	(65 616)	(47 402)
Dépréciations d'actifs d'exploitation et d'exploration	(36 514)	(211 478)
Dotations aux provisions et dépréciation d'actifs courants	(26 111)	(5 176)
Reprises de provisions d'exploitation	634	315
Résultat cession d'actifs	122 141	1
Autres charges	(9 210)	(5 105)
Résultat opérationnel	258 070	(138 858)
Coût de l'endettement financier brut	(40 284)	(32 485)
Produits de trésorerie	3 217	4 041
Gains et pertes nets sur instruments dérivés	1 616	(4 072)
Coût de l'endettement financier net	(35 451)	(32 516)
Autres produits et charges financiers	18 647	51 605
Résultat financier	(16 804)	19 089
Résultat avant impôt	241 266	(119 769)
Impôts sur les résultats	(98 214)	(44 669)
Résultat net des sociétés intégrées	143 052	(164 438)
Total part résultat net MEE	8 873	4 487
Résultat net des activités conservées	151 925	(159 951)
Résultat net des activités cédées	15 955	21 175
Plus / Moins value de distribution (IFRIC 17)	(3 320)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	164 560	(138 776)
<i>Résultat net - part du groupe</i>	<i>164 560</i>	<i>(138 776)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Résultat par action		
De base	1,43	-1,21
Dilué	1,27	-1,21
Résultat par action des activités cédées		
De base	0,11	0,18
Dilué	0,08	0,18
Résultat par action des activités conservées		
De base	1,32	-1,39
Dilué	1,19	-1,39

* retraité des activités cédées

Résultat global de la période

en milliers d'euros

31/12/2011

31/12/2010

Résultat net de la période

164 560

(138 776)

Autres éléments du résultat global

Ecart de conversion

29 971

23 344

- dont recyclés au titre des activités cédées

12 217

Instruments dérivés

17 395

22 741

- Variation de la juste valeur des couvertures non échues
(en vie à l'exercice précédent)

19 558

17 927

- Juste valeur des nouvelles couvertures de l'exercice
comptabilisé en capitaux propres

(3 319)

5 842

- Juste valeur de la part des couvertures recyclées au compte de résultat

1 156

(1 028)

Variation titres AFS - Pebercan

401

Total du résultat global pour la période

211 926

(92 290)

- part du groupe

211 926

(92 290)

- participations ne donnant pas le contrôle

0

0

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010*
Résultat net consolidé des activités poursuivies	151 925	(159 951)
Charge d'impôt des activités poursuivies	98 214	44 669
Résultat consolidé des activités poursuivies avant impôts	250 139	(115 282)
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions	91 469	55 934
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	30 197	39 316
- Exploration passée en charge	36 514	135 126
- Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés	2 511	2 017
- Autres produits et charges calculés	(554)	17 151
- Plus et moins-values de cession	(122 141)	(1)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(8 873)	(4 487)
- Autres éléments financiers	6 219	3 770
Capacité d'autofinancement avant impôt	285 481	133 544
Décaissement de l'impôt exigible	(24 092)	(10 832)
Variation du B.F.R. lié à l'activité	(22 258)	(15 880)
- Clients	(23 179)	(13 206)
- Fournisseurs	24 508	(34 582)
- Stocks	740	(7 417)
- Autres	(24 327)	39 325
Flux de trésorerie de l'activité opérationnelle des activités cédées	214 604	(29 413)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	453 735	77 419
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(178 585)	(308 642)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	43 880	4 887
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(539)	(4 440)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	34	10 321
Acquisition de filiales	478	0
Augmentations de participation dans les sociétés mises en équivalences	0	0
Variation des prêts et avances consentis	145 166	(137 294)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(589)	(6 863)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités cédées**	(288 075)	(113 051)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(278 230)	(555 082)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	(205)	(136 343)
Dividendes versés	(28 772)	(11 532)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	68 155	345 013
Intérêts payés	(6 226)	(3 770)
Remboursement d'emprunts	(267 445)	(205 711)
Acquisitions d'actions propres	5 255	(2 836)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement des activités cédées	17 260	201 833
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(211 978)	186 654
Incidence des variations des cours des devises	(3 774)	(42 582)
Incidence des variations des cours des devises des activités cédées	5 446	1 423
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(34 801)	(332 168)
Trésorerie à l'ouverture	95 375	427 544
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETTE A LA CLÔTURE	60 701	95 375

(*) Retraité des activités cédées

(**) dont 269 149K€ au titre de la trésorerie sortie des activités cédées

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.

Maurel & Prom est coté sur Euronext Paris – compartiment A – CAC® mid 60 - SBF120® - CAC® Mid & Small - CAC® All-Tradable - CAC® All-Share
Isin **FR0000051070** / Bloomberg **MAU.FP** / Reuters **MAUP.PA**