

Paris, le 3 novembre 2011
 N° 19-11

Chiffre d'affaires 9 mois 2011 en progression de 151% à 373 M€ (vs 2010)

Niveau de production 2011 stable : droits à enlèvement sur le T3 de 20 217 b/j soit une moyenne de 19 726 b/j sur les 9 premiers mois



Activité du 3^{ème} trimestre 2011

❖ Chiffre d'affaires

| | |
|--------------------|--------|
| - T3 2011 : | 119 M€ |
| - 9 mois cumulés : | 373 M€ |

❖ Droits à enlèvement

| | |
|--------------------|------------|
| - T3 2011 : | 20 217 b/j |
| - 9 mois cumulés : | 19 726 b/j |

❖ Colombie : résultats encourageants de l'exploration

- Résultats positifs des puits stratigraphiques sur CPO 17
- Extension du champ de SABANERO au Nord-Est

❖ Poursuite de la rationalisation du portefeuille d'actifs

- Pérou : signature d'un accord de farm-out avec PRE
- Caroil : conclusion de l'acquisition de Caroil par Tuscany

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2011

| en M€ | T1 2011 | T2 2011 | T3 2011 | 9 mois 2011 | 9 mois 2010 | Var |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Taux de change | 1,367 | 1,440 | 1,413 | 1,407 | 1,315 | |
| Gabon | 93,7 | 108,2 | 92,4 | 294,3 | 173,9 | +69% |
| Nigéria | 30,5 | 40,3 | 37,6 | 108,4 | 0 | |
| Tanzanie | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,5 | 0,4 | |
| Congo | 0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,2 | |
| Production pétrolière | 124,4 | 148,9 | 130,2 | 403,5 | 174,5 | +131% |
| Effet des couvertures | -8,7 | -11,1 | -10,8 | -30,6 | -25,7 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 115,7 | 137,8 | 119,4 | 372,9 | 148,8 | +151% |

*le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre est calculé en soustrayant au chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'année le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre.

Suite à la cession de Caroil, l'activité « Services pétroliers » est reclassée dans le compte de résultat sur la ligne « Résultat net des activités cédées ».

Le chiffre d'affaires consolidés du Groupe s'élève à 373 M€ sur les 9 premiers mois 2011.

Vente d'hydrocarbures

La progression du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année illustre la **mise en production de la découverte d'OMOC** et la **prise en compte sur l'ensemble de la période des ventes issues des champs OMGW et OMBG** au Gabon, ainsi que de **l'intégration des ventes au Nigéria** pour 108,4 M€.

Au **Nigéria**, les ventes ont été affectées par un arrêt de la production durant 7 jours fin septembre 2011 afin d'entretenir les oléoducs d'évacuation. Un deuxième arrêt a eu lieu durant 18 jours au mois d'octobre, limitant proportionnellement les ventes du quatrième trimestre 2011. La production brute en fin d'année devrait atteindre 40 000 b/j.

Au **Gabon**, la production a été stable entre le premier et le deuxième trimestre 2011. 4 enlèvements ont eu lieu au troisième trimestre contre 5 au premier et 5 au deuxième, impliquant une augmentation corrélative des stocks d'huile.

Sur le champ d'Omoc-Nord, les forages des puits Omoc-N-102 et Omoc-N-502, testés respectivement à 700 et 1 100 b/j dans les Grès du Kissenda, confirment l'extension du réservoir. Ces résultats vont permettre de lancer le développement de ce champ au début de l'année 2012.

En **Tanzanie**, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 0,5 M€ sur le champ de Mnazi Bay.

Effet des couvertures

Début 2009, le Groupe a mis en place, à l'occasion de la conclusion du financement du Reserve Based Loan, des instruments de couverture des flux de trésorerie opérationnels basés sur les cours du baril. 4 000 b/j sur le mois de janvier puis 4 500 b/j de février à septembre 2011 étaient couverts à un prix moyen de 74,7 \$/b alors que le cours du Brent s'élève à 111,8 \$/b en moyenne. Il en ressort un ajustement négatif de 30,6 M€.

Hors effet de la couverture, le prix de vente moyen pour les 9 premiers mois 2011 s'établit à 111,7 \$/b. Il est de 113,6 \$/b au Nigéria et de 111,0 \$/b au Gabon.



| Données d'environnement | 2011 | 2010 | Variations |
|-------------------------|--------|--------|------------|
| | 9 mois | 9 mois | |
| Taux de change (€/US\$) | 1,407 | 1,315 | +7% |
| Taux de change (US\$/€) | 0,71 | 0,76 | |
| Brent (US\$/baril) | 111,8 | 77,1 | +45% |



Droits à enlèvement au T3 2011 de 20 217 b/j, soit une moyenne sur les 9 premiers mois 2011 de 19 726 b/j.

Le tableau ci-après, en barils par jour, reprend les différentes données de production des trois premiers trimestres de l'année 2011.

| Pays | Production brute des champs | | | | Production en part Maurel & Prom | | | |
|-----------------|-----------------------------|--------|--------|--------|----------------------------------|--------|--------|--------|
| | T1 | T2 | T3 | 9 mois | T1 | T2 | T3 | 9 mois |
| <i>en boepd</i> | | | | | | | | |
| Gabon | 17 338 | 18 684 | 18 864 | 18 302 | 14 783 | 15 925 | 16 077 | 15 601 |
| <i>Banio</i> | 311 | 287 | 281 | 293 | 311 | 287 | 281 | 293 |
| <i>Omoueyi</i> | 17 027 | 18 397 | 18 583 | 18 009 | 14 472 | 15 638 | 15 796 | 15 308 |
| Nigéria | 21 382 | 27 614 | 24 836 | 24 623 | 4 330 | 5 592 | 5 029 | 4 986 |
| Total | 38 720 | 46 298 | 43 700 | 42 925 | 19 113 | 21 517 | 21 106 | 20 587 |

| Pays | Droits à enlèvement | | | | Production vendue | | | |
|-----------------|---------------------|--------|--------|--------|-------------------|--------|--------|--------|
| | T1 | T2 | T3 | 9 mois | T1 | T2 | T3 | 9 mois |
| <i>en boepd</i> | | | | | | | | |
| Gabon | 13 968 | 15 046 | 15 188 | 14 740 | 13 883 | 14 646 | 12 492 | 13 669 |
| <i>Banio</i> | 297 | 274 | 268 | 280 | 357 | 277 | 272 | 302 |
| <i>Omoueyi</i> | 13 671 | 14 772 | 14 920 | 14 460 | 13 526 | 14 369 | 12 220 | 13 367 |
| Nigéria | 4 330 | 5 592 | 5 029 | 4 986 | 4 479 | 5 239 | 5 029 | 4 918 |
| Total | 18 298 | 20 638 | 20 217 | 19 726 | 18 362 | 19 885 | 17 521 | 18 587 |



Colombie : résultats encourageants de l'exploration

Le puits stratigraphique Sab-Strat 1A a confirmé la présence d'huile sur le permis de Sabanero en Colombie (Maurel & Prom opérateur - via sa filiale MP Colombia BV détenue à 50,01%). Ce puits fait partie du programme de forage (six puits stratigraphiques fermes) établi afin de délimiter le champ de Sabanero (trois puits d'exploration déjà forés), et de mieux déterminer la localisation des plates-formes du programme d'appréciation de cette découverte.

Ce puits a été suivi par le puits stratigraphique Sab-Strat 2 qui a retrouvé de l'huile à 12° API dans la formation Carbonera C7 à 2 km au Sud-Ouest du puits de découverte Sab-1. Le forage du puits stratigraphique Sab-Strat 3 a démarré le 22 octobre 2011, il est situé à 3 km au Sud du puits de découverte Sab-1.

Le programme de travaux sur ce permis comporte notamment trois puits stratigraphiques additionnels, ainsi que le forage de puits d'appréciation qui devraient débuter au quatrième trimestre 2011 et continuer jusqu'au troisième trimestre 2012. Chacun des puits d'appréciation devraient être mis en test longue durée à partir d'installations provisoires en cours de montage.

Afin de développer ses ressources en Colombie, et notamment celles découvertes sur le permis de Sabanero, Maurel & Prom a choisi de s'associer avec la société Pacific Rubiales Energy (à hauteur de 49,99% dans M&P Colombia BV) qui jouit d'une expérience remarquable dans la production et le traitement d'huile lourde en Colombie. Ce partenariat permet notamment au Groupe de faire financer l'ensemble des opérations de délimitation, de développement et de mise en production des ressources du champ de Sabanero.

Sur le permis d'exploration CPO 17 (Hocol opérateur avec 50%, Maurel & Prom Colombie 50%), un programme de forages de puits stratigraphiques a débuté. Cette campagne de forage a pour but de reconnaître divers objectifs géologiques présents sur ce permis. Les trois premiers puits forés ont ainsi montré la présence "in situ" de pétrole dans les sables de la formation Oligocène du prospect Merlin. Le programme de travaux sur le permis CPO 17 s'est poursuivi avec le forage des puits stratigraphiques CPO 17 EST 7 sur le prospect Merlin et CPO EST 3 sur le prospect Gideon, confirmant la présence « in situ » de pétrole dans les sables de la formation Oligocène sur les deux prospects. Par ailleurs, les deux puits stratigraphiques CPO 17 Est 1 et Est 8 forés sur le prospect Dorcas ont montré la présence d'huile dans les chenaux de la formation Carbonera C7. Le forage du puits Merlin-1 sera suivi par le forage du puits Dorcas-1 ; ces deux puits pouvant faire l'objet d'un test de production.



Poursuite de la rationalisation du portefeuille d'actifs

CAROIL

Maurel & Prom annonce que la société Tuscany International Drilling Inc a clôturé le 15 Septembre 2011 l'acquisition de la totalité des titres de Caroil SAS suivant les modalités financières suivantes :

- Versement effectué à la clôture de 117 MUS\$ en complément aux 3 MUS\$ initialement versés ;
- Emission au profit de Maurel & Prom de :
 - o 81 500 000 actions Tuscany cotées à Toronto (TSX: TID)
 - o 27 500 000 bons d'attribution d'actions Tuscany gratuits (parité 1 pour 1, non transférables, et sans droit de vote)
- Attribution de deux sièges au Conseil de Tuscany pour des représentants désignés par Maurel et Prom qui devient le principal actionnaire de Tuscany.

PEROU

Maurel & Prom a signé un accord portant sur la cession à Pacific Rubiales Energy de 50% des intérêts détenus dans le permis d'exploration Lote 116, situé au Nord-Est du Pérou. Cette opération prendra la forme d'un « farm-out », Pacific Rubiales portant financièrement les obligations liées aux différentes phases du permis, à hauteur de 75 M\$. L'autorisation environnementale pour le forage du premier puits, Dominguzo, a été reçue le 3 octobre 2011.



LEXIQUE

Production brute des champs : production à 100%.

Production en part Maurel & Prom : production brute – part des partenaires.

Redevances minières au Gabon : les redevances sont réglées en devises au Gabon.

Droits à enlèvement : production en part – redevances payées en nature – part de « profit oil » de l'Etat payée en nature + impôt sur les sociétés si le « profit oil » de l'Etat est réglé en nature.

Production vendue : droits à enlèvement -/+ stock.

Prix de vente : au Gabon les prix sont définis par l'Etat selon la qualité des huiles et les prix de référence. Il faut ensuite en déduire les frais de commercialité négociés de gré à gré.

Chiffre d'affaires : droits à enlèvement x prix de vente. Le chiffre d'affaires est constaté à la date d'enlèvement de la production.

Impôts et taxes : le « profit oil » revenant à l'Etat Gabonais est réglé en devises sur le champ de Banio et en nature sur les champs d'Onal, Omko, Omgw et Ombg. L'impôt sur les sociétés gabonais, qui est inclus dans le profit oil de l'Etat, est systématiquement reconnu en chiffre d'affaires.

Chiffre d'affaires du T2 : le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est calculé en soustrayant du chiffre d'affaires du semestre le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre.

Chiffre d'affaires du T3 : le chiffre d'affaires du troisième trimestre est calculé en soustrayant du chiffre d'affaires cumulé des 9 premiers mois de l'année le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre.

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.
