

## Chiffre d'affaires S1 2011 en forte progression à 293 M€ (+123%)

## Droits à enlèvement de 19 474 b/j au S1 2011



Le chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élève à 292,5 M€, contre 131,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010, soit une augmentation de 123%.

*Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2011 à périmètre d'activité constant*

en M€	T1 2011	T2 2011	S1 2011	S1 2010	Var
Taux de change	1,367	1,440	1,404	1,328	
<b>Production pétrolière</b>	<b>124,3</b>	<b>149,0</b>	<b>273,3</b>	<b>98,7</b>	177%
Congo	0	0,2	0,2	0	
Gabon	93,7	108,2	201,9	98,4	
Nigéria	30,5	40,3	70,8	0	
Tanzanie	0,2	0,2	0,4	0,3	
<b>Services pétroliers</b>	<b>21,6</b>	<b>17,4</b>	<b>39,0</b>	<b>51,0</b>	-24%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>145,9</b>	<b>166,4</b>	<b>312,3</b>	<b>149,7</b>	109%
Effet des couvertures	-8,7	-11,1	-19,8	-18,4	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>137,2</b>	<b>155,3</b>	<b>292,5</b>	<b>131,3</b>	123%

### Production pétrolière

La progression du chiffre d'affaires illustre la **montée en puissance de la production sur le champ d'Onal** au Gabon (+3 500 b/j au S1 2011 vs S1 2010 et +1 000 b/j au T2 2011 vs T1 2011), de 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 70,8 M€ au S1 2011.

Au **Nigéria**, un an après la signature définitive des accords portant sur l'acquisition par SEPLAT (M&P 45%) de 45% des OML 4, 38 et 41, les ventes sont en forte progression, notamment grâce à l'augmentation significative de la production (+40% depuis la reprise de

la production) et à la hausse des prix de vente. Ce résultat est le fruit des travaux coordonnés par SEPLAT, opérateur, tout au long de l'année écoulée.

Les travaux entrepris ont portés sur :

- L'analyse des données historiques ;
- L'optimisation de l'exploitation des puits ;
- La reprise et la réouverture de puits existants ;
- La reconnexion de puits.

Associés à des travaux de forages de puits producteurs et à l'optimisation et la modernisation des installations de surface existantes, ils permettront d'augmenter de manière constante le niveau de production des OML 4, 38 et 41 au cours des mois suivants.

Au **Gabon**, en vertu des dispositions du Contrat de Partage de Production du permis Omoueyi, Maurel & Prom, en tant que société productrices de pétrole brut, est tenue, à partir du 1er mars 2011, de contribuer à la satisfaction des besoins du marché intérieur en livrant à la Sogara une quote-part d'hydrocarbures liquides proportionnelle à sa part représentative de production, par rapport à la production totale du Gabon. Au S1 2011, 260 000 barils (à 100%) ont été livrés à la SOGARA (soit environ 8% de la production totale d'Omoueyi).

En **Tanzanie**, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 0,4 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. Au deuxième trimestre 2011, 4 500 b/j étaient couverts à un prix de 75,3 \$/b alors que le cours du Brent s'élève à 117 \$/b en moyenne. Il en ressort un ajustement négatif de 11,1 M€ au deuxième trimestre 2011.

Hors effet de la couverture, le prix de vente moyen au S1 2011 s'établit en moyenne à 110,6 \$/b. Il est de 113,0 \$/b au Nigéria et de 109,8 \$/b au Gabon.

## Services pétroliers

Le chiffre d'affaires contributif de Caroil au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (services pétroliers) est de 39,0 M€ contre 51,0 M€ sur la même période de 2010. Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires contributif de cette activité s'élève à 54,7 MUS\$.

Le chiffre d'affaires social de Caroil au 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élève à 49,4 M€. Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires social de Caroil s'établit à 69,4 MUS\$.

L'activité de Caroil a été réalisée à hauteur de 79% avec des clients autres que Maurel & Prom et représente 12% de l'activité totale du Groupe.

Le 21 juin 2011, Maurel & Prom et Tuscany International Drilling Inc., société Canadienne de services pétroliers cotée à Toronto, ont annoncé la signature d'un accord selon lequel Tuscany Rig Leasing S.A., filiale à 100% de Tuscany, absorbera la totalité des titres de Caroil SAS, filiale de forage de Maurel & Prom (Cf communiqué n°11-11 du 21 juin 2011). L'accord définitif devrait intervenir au cours du second semestre 2011.

Afin de refléter le statut de cette opération dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2011, l'activité de Caroil sera traitée en « Actifs destinés à la vente ». En conséquence, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2011 sera retraité des ventes de Caroil. Il apparaîtra comme suit :

Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2011 suite à la cession de Caroil

en M€	T1 2011	T2 2011	S1 2011	S1 2010	Var
Taux de change	1,367	1,440	1,404	1,328	
<b>Production pétrolière</b>	<b>124,3</b>	<b>149,0</b>	<b>273,3</b>	<b>98,7</b>	177%
Congo	0	0,2	0,2	0	
Gabon	93,7	108,2	201,9	98,4	
Nigéria	30,5	40,3	70,8	0	
Tanzanie	0,2	0,2	0,4	0,3	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>124,3</b>	<b>149,0</b>	<b>273,3</b>	<b>98,7</b>	177%
Effet des couvertures	-8,7	-11,1	-19,8	-18,4	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>115,6</b>	<b>137,9</b>	<b>253,5</b>	<b>80,3</b>	216%



Données d'environnement	2011	2010	Variations
	6 mois	6 mois	
Taux de change (€/US\$)	<b>1,404</b>	1,329	+6%
Taux de change (US\$/€)	0,71	0,75	-5%
Brent (US\$/baril)	<b>111,1</b>	77,3	+44%

Le Groupe a bénéficié au cours du premier semestre 2011 de l'augmentation du cours du Brent (+44%) par rapport à la même période de 2010.



## Droits à enlèvement de Maurel & Prom de 19 474 b/j au S1 2011

La reprise de la production sur les OML 4, 38 et 41, la mise en œuvre d'un programme de travaux de reprises de puits et de reconnections au Nigéria, et la montée en puissance des champs au Gabon permettent au Groupe d'afficher un niveau de droits à enlèvement de 19 474 b/j en moyenne au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (20 638 b/j au T2 2011).

Le tableau ci-après, en barils par jour, reprend les données de production en fonction de la fiscalité pétrolière et des champs en production.

Pays	Production brute des champs			Production en part Maurel & Prom			Droits à enlèvement			Production vendue		
	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011
<i>en boepd</i>												
<b>Gabon</b>	<b>17 338</b>	<b>18 684</b>	<b>18 016</b>	<b>14 783</b>	<b>15 925</b>	<b>15 359</b>	<b>13 968</b>	<b>15 046</b>	<b>14 510</b>	<b>13 883</b>	<b>14 646</b>	<b>14 266</b>
Banio	311	287	299	311	287	299	297	274	285	357	277	317
Onal	12 441	13 479	12 963	10 575	11 457	11 019	9 989	10 823	10 408	9 945	10 330	10 138
Omko	2 217	2 487	2 353	1 884	2 114	2 000	1 780	1 997	1 889	1 673	2 043	1 859
Omgw	2 207	2 245	2 227	1 876	1 909	1 893	1 772	1 803	1 788	1 780	1 848	1 814
Ombg	162	186	174	137	158	148	130	149	140	128	148	138
	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011	T1	T2	S1 2011
<b>Nigéria</b>	<b>21 382</b>	<b>27 614</b>	<b>24 515</b>	<b>4 330</b>	<b>5 592</b>	<b>4 964</b>	<b>4 330</b>	<b>5 592</b>	<b>4 964</b>	<b>4 479</b>	<b>5 239</b>	<b>4 861</b>
<b>Total</b>	<b>38 720</b>	<b>46 298</b>	<b>42 531</b>	<b>19 113</b>	<b>21 517</b>	<b>20 323</b>	<b>18 298</b>	<b>20 638</b>	<b>19 474</b>	<b>18 362</b>	<b>19 885</b>	<b>19 127</b>

Au cours du premier semestre, les travaux de délimitation et de développement de la découverte d'Omoc-Nord (AEE d'Onal) ont permis de connecter deux puits supplémentaires. La poursuite de ces travaux ainsi que la mise en place du programme d'injection d'eau sur les champs d'Omko et d'Omgw devront permettre au Groupe d'augmenter de manière continue sa production au cours du deuxième semestre 2011.

Au Nigéria, la production brute des champs augmente sensiblement suite au programme de reprise des puits. L'analyse de l'historique et le forage de nouveaux puits de production permettront au Groupe d'augmenter le niveau de production.

## 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 1er 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 1er semestre.

**Chiffre d'affaires du T4** : le chiffre d'affaires du quatrième trimestre est calculé en soustrayant du chiffre d'affaires cumulé des 12 mois de l'année le chiffre d'affaires des neuf premiers mois.

Plus d'informations : [www.maureletprom.fr](http://www.maureletprom.fr)

## Communication :

### INFLUENCES

☎ : 01 42 72 46 76

✉ : [communication@agence-influences.fr](mailto:communication@agence-influences.fr)

#### Prochains rendez-vous :

**31/8/2011**

**Résultats semestriels S1 2011** (après Bourse)

---

*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**