

## Résultats annuels 2016

### Principaux agrégats financiers

| <i>en M€</i>  | 2016       | 2015       | Var. |
|---|------------|------------|------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                           | <b>317</b> | <b>276</b> | +15% |
| Excédent brut d'exploitation                        | 141        | 107        | +32% |
| <i>en % du CA</i>                                   | 44 %       | 39 %       |      |
| <b>Résultat opérationnel</b>                        | <b>17</b>  | <b>-25</b> |      |
| <b>Résultat Financier</b>                           | <b>-30</b> | <b>-7</b>  |      |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence        | -28        | -95        |      |
| <b>Résultat net consolidé</b>                       | <b>-50</b> | <b>-95</b> |      |
| <b>Flux de trésorerie généré par les opérations</b> | <b>+86</b> | <b>-7</b>  |      |
| Investissements                                     | 44         | 178        | -75% |
| <b>Position de trésorerie (disponible et dépôt)</b> | <b>264</b> | <b>274</b> | -4%  |
| <i>Trésorerie disponible</i>                        | 193        | 274        |      |
| <i>Dépôt en garantie du RCF</i>                     | 71         | -          |      |

- **Augmentation de 15 % du chiffre d'affaires consolidés à 317 M€**
  - Production en hausse de 37 % à 25 202 bep/j en part Maurel & Prom
  - Prix de vente en baisse de 9 % à 42,7 \$/b
- **Poursuite des actions de réduction de coûts**
  - Augmentation de la marge d'EBE à 44 % versus 39 %
  - Résultat opérationnel positif à 17 M€
- **Maintien d'un niveau de trésorerie conséquent à 264 M€**
  - Flux de trésorerie opérationnel positif à +86 M€ contre -7 M€ en 2015
  - Réduction des investissements : 44 M€ en 2016 contre 178 M€ en 2015
  - Remboursement d'une partie de la dette bancaire pour 33 M\$
- **OPA de PIEP sur les titres Maurel & Prom**
  - PIEP détient désormais 72,65 % de Maurel & Prom
  - Remboursement partiel des ORNANE 2019 et 2021

## Activité 2016

L'environnement économique, caractérisé par la faiblesse du cours du Brent, a eu pour conséquence une baisse du prix de vente moyen par rapport à l'exercice 2015. Il s'établit à 42,7 \$/b pour l'exercice 2016 contre 47,1 \$/b en 2015, soit une baisse de 9 %. Cette baisse est néanmoins compensée par l'augmentation importante de la production par rapport à l'exercice 2015 pénalisé par un arrêt de la production au Gabon tout au long du mois de septembre. La production totale (Gabon et Tanzanie) en part M&P s'élève à 25 202 bep/j sur 2016 contre 18 367 bep/j sur la même période en 2015, soit une hausse de 37 %. Le chiffre d'affaires s'élève ainsi à 317 M€ en 2016 contre 276 M€ en 2015, soit une hausse de 15 %.

Le taux de change EUR/USD a été stable sur la période à 1,11 en moyenne.

L'amélioration du niveau de production et la maîtrise des charges fixes permettent au Groupe d'afficher une marge d'EBE en progression, passant de 39 % à 44 %. Le résultat opérationnel est ainsi positif, à 17 M€.

Le coût de l'endettement financier brut est stable à -36 M€, il tient compte des conséquences du remboursement anticipé, le 13 septembre 2016, du solde de 33,3 M\$ du contrat de crédit conclu entre Maurel & Prom Drilling Services BV, Maurel & Prom, Caroil et Crédit Suisse en date du 23 décembre 2013, d'un montant initial de 50 M\$.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -28 M€, principalement en raison des résultats de SEPLAT fortement impactés par l'arrêt du terminal d'exportation, opéré par un tiers, depuis mi-février 2016.

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit pour l'exercice 2016 à -50 M€ contre -95 M€ en 2015.

En 2016, Maurel & Prom a poursuivi sa stratégie de réduction des coûts en adaptant son programme d'investissement et en maîtrisant l'ensemble de sa structure de coûts. A ce titre, les flux de trésorerie générés par les opérations, qui étaient négatifs au cours de l'exercice 2015, s'élèvent à +86 M€ pour 2016. Ces flux, en sus du dividende de 4 M€ reçu de SEPLAT, ont permis de financer les investissements (44 M€), dont la majorité a été effectuée au Gabon sur le permis de production d'Ezanga, le remboursement de la ligne de crédit Crédit Suisse (33 M\$) et le paiement des intérêts d'emprunt (20 M€).

Ainsi, au 31 décembre 2016, le Groupe affiche une position de trésorerie (disponible et dépôts) de 264 M€ dont 193 M€ disponibles et 75 M\$ sous forme d'un dépôt collatéral en garantie du Revolving Credit facility.

## Point sur l'endettement

- [Emprunts bancaires](#)

Au 31 décembre 2016, le Groupe Maurel & Prom disposait d'une ligne de crédit revolving (RCF) à taux variable à échéance fin 2020 tirée à hauteur de 400 M\$.

A suite de la cession des titres de la Société par Pacifico à Pertamina, le Crédit Suisse a fait part à la Société de son intention de déclencher la clause de changement de contrôle. Le Groupe a donc remboursé par anticipation, le 13 septembre 2016, le solde de 33,3 M\$ du contrat de crédit conclu entre

Maurel & Prom Drilling Services BV, Maurel & Prom, Caroil et Crédit Suisse en date du 23 décembre 2013, d'un montant initial de 50 M\$.

Eu égard au contexte économique du premier semestre 2016, Maurel & Prom et son consortium bancaire ont décidé d'adapter certaines conditions du Revolving Credit Facility comme suit :

- le ratio d'endettement net consolidé du Groupe / EBITDAX doit désormais être inférieur à 6 au 30/06/2016, et à 5,5 au 31/12/2016 ;
- un dépôt de garantie de 75 M\$ a été versé et est présenté en actif financier non-courant en réduction de la trésorerie ;
- le nantissement d'actions SEPLAT pour un équivalent de 25 M\$.

La Société confirme qu'elle respecte au 31/12/2016 ses engagements au titre du RCF.

- [Emprunts obligataires](#)

Au 31 décembre 2016, le Groupe possédait deux emprunts obligataires à taux fixe (ORNANES 2019 pour une valeur d'exercice de 253 M€ et ORNANES 2021 pour une valeur d'exercice de 115 M€).

Dans le cadre de l'offre publique d'achat initiée par Pertamina Internasional EP (PIEP) sur les titres Maurel & Prom, l'initiateur a racheté, à titre définitif après réouverture de l'offre le 9 février 2017, 7 635 839 ORNANE 2019 et 4 359 150 ORNANE 2021. A la suite de l'offre, les porteurs d'ORNANE ont demandé le remboursement anticipé de 7 005 394 ORNANE 2019 et 6 076 181 ORNANE 2021. Ce remboursement anticipé des ORNANES, effectué le 10 mars 2017, a été financé avec des fonds mis à disposition de Maurel & Prom par PIEP par le biais d'un prêt actionnaire reprenant les termes des ORNANE. Les titres correspondants à ce remboursement anticipé ont vocation à être annulés.

Il reste ainsi, à ce jour, 7 652 775 ORNANE 2019 en circulation dont 7 635 839 détenues par PIEP et 4 359 390 ORNANE 2021 en circulation dont 4 359 150 détenues par PIEP.

- [Endettement net](#)

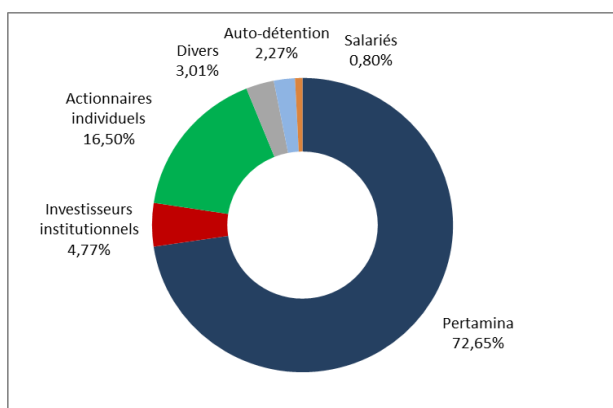
Compte tenu des éléments précités, la dette nette du Groupe s'élève en fin d'exercice 2016 à 470 M€.

## Evénements post-clôture

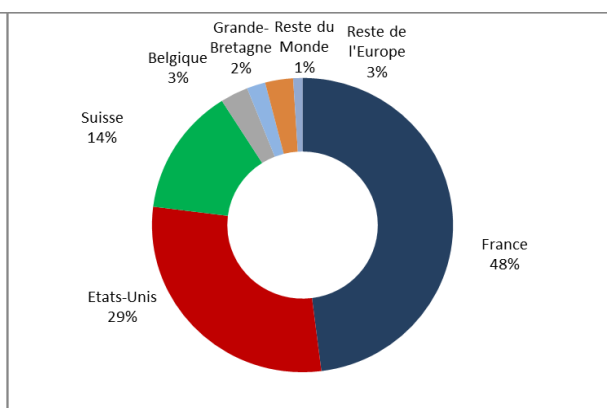
- [Entrée d'un nouvel actionnaire majoritaire : PIEP](#)

À la suite de l'offre publique d'achat initiée par PIEP, filiale à 100 % de la société indonésienne Pertamina, sur les titres Maurel & Prom et clôturée le 9 février 2017, PIEP détient 72,65 % du capital de Maurel & Prom.

### Répartition de l'actionariat par type d'investisseur



### Répartition des investisseurs institutionnels par localisation géographique



Au 2 mars 2017, Maurel & Prom comptait environ 31 000 actionnaires. La part de flottant s'établissait à 24,28 % et aucun actionnaire, autre que PIEP, ne détenait plus de 2 % du capital.

- [Point sur la situation au Gabon](#)

Le mouvement de grève, organisé par l'ONEP (syndicat pétrolier) en date du 22 février 2017 alors même que, conformément à la réglementation, des discussions étaient en cours entre les représentants syndicaux, les autorités du Ministère du Travail et la direction de Maurel & Prom Gabon, a conduit à un arrêt brutal de la production du permis d'Ezanga dans l'après-midi du 22 février 2017. La reprise des activités s'est faite progressivement à partir du 24 février 2017, sans toutefois avoir encore retrouvé son niveau optimal. En conséquence, la moyenne de production sur le mois de février s'élève à 21 000 b/j, et celle du premier trimestre s'établit à environ 24 000 b/j à 100 %.

## Perspectives et stratégie

A la suite de l'Offre Publique d'Achat, PIEP détient 72,65 % du capital de Maurel & Prom.

Pour le groupe indonésien, le rapprochement avec Maurel & Prom s'inscrit dans une stratégie de développement hors de son marché domestique, notamment par l'acquisition d'actifs d'exploration et production sur le continent africain.

Maurel & Prom poursuit ses activités tout en constituant une plateforme de développement de la stratégie internationale des activités amont de Pertamina et de PIEP.

Les actions de Maurel & Prom restent cotées sur Euronext Paris, le flottant s'établissant à environ 25 %.

Pour Maurel & Prom, cette opération lui permet de s'adosser à une société industrielle d'Etat en croissance soutenue et de bénéficier de ressources nécessaires à son développement, dans un contexte de prix bas des matières premières.

Les procédures d'audit sont en cours de finalisation. Les comptes consolidés au 31 décembre 2016, arrêtés par le Conseil d'administration du 31 mars 2017, sont disponibles sur le site internet de la Société. ([www.maureletprom.fr](http://www.maureletprom.fr))

### Prochaine publication :

25 avril 2017 : **Chiffre d'affaires du premier trimestre 2017**, communiqué après la clôture des marchés

| Français                              |       | Anglais |  |  |
|---------------------------------------|-------|---------|--|--|
| pieds cubes                           | pc    | cf      | cubic feet                                     |  |
| pieds cubes par jour                  | pc/j  | cfpd    | cubic feet per day                             |  |
| milliers de pieds cubes               | kpc   | Mcf     | 1,000 cubic feet                               |  |
| millions de pieds cubes               | Mpc   | MMcf    | 1,000 Mcf = million cubic feet                 |  |
| milliards de pieds cubes              | Gpc   | Bcf     | billion cubic feet                             |  |
| baril                                 | b     | bbbl    | barrel   |  |
| barils d'huile par jour               | b/j   | bopd    | barrels of oil per day                         |  |
| milliers de barils                    | kb    | Mbbl    | 1,000 barrels                                  |  |
| millions de barils                    | Mb    | MMbbl   | 1,000 Mbbl = million barrels                   |  |
| barils équivalent pétrole             | bep   | boe     | barrels of oil equivalent                      |  |
| barils équivalent pétrole par jour    | bep/j | boepd   | barrels of oil equivalent per day              |  |
| milliers de barils équivalent pétrole | kbep  | Mboe    | 1,000 barrels of oil equivalent                |  |
| millions de barils équivalent pétrole | Mbep  | MMboe   | 1,000 Mbbl = million barrels of oil equivalent |  |

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

MAUREL & PROM

Tel : 01 53 83 16 00

Relations presse, actionnaires et investisseurs

Tel : 01 53 83 16 45

[ir@maureletprom.fr](mailto: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.*