

Paris, le 3 février 2011

N° 04-11

Chiffre d'affaires 2010 en forte progression à 345,8 M€ (+80%)

Gabon : production nette de 12 051 b/j en 2010 (base 365 jours)

Nigéria : production nette de 3 570 b/j sur 128 jours de production en 2010



Chiffre d'affaires de l'exercice 2010 en augmentation de 80% par rapport à celui de 2009

en M€	T1 2010	T2 2010	T3 2010	T4 2010	2010	2009	Var 10/09	2008	Var 09/08
Taux de change	1,383	1,273	1,291	1,358	1,326	1,394		1,471	
Production pétrolière	33,6	65	75,7	110,2	284,5	124,2		7,8	
Services pétroliers	23,5	27,5	24,0	24,2	99,2	83,5		84,8	
Chiffre d'affaires	57,1	92,5	99,7	134,4	383,7	207,7	+85%	92,6	+124%
Effet des couvertures	-8,1	-10,2	-7,3	-12,3	-37,9	-15,9		0,1	
Chiffre d'affaires consolidé	49,0	82,3	92,4	122,1	345,8	191,8	+80%	92,7	+107%

La progression du chiffre d'affaires illustre la poursuite de la montée en puissance de la production des champs au Gabon et traduit l'entrée dans le périmètre consolidé des OML 4, 38 et 41 avec deux enlèvements réalisés au quatrième trimestre 2010.

Changement de méthode comptable portant sur le traitement de la part d'huile correspondant à l'impôt sur les sociétés inclus dans le profit oil : à compter du 1^{er} janvier 2010, l'impôt sur les sociétés réglé en nature à l'Etat est constaté dans les comptes du Groupe, générant ainsi une augmentation équivalente du chiffre d'affaires (17,8 M€ pour l'exercice 2010). Cet impôt, inclus dans le profit oil versé en nature à l'Etat, n'était auparavant pas constaté en tant que tel. Les données de l'exercice 2009 et 2008 ont donné lieu à des retraitements respectifs de 8,6 M€ pour 2009 et 0,4 M€ pour 2008.

GABON

en M€	T1 2010	T2 2010	T3 2010	T4 2010	2010	2009	2008
Gabon	33,5	64,8	75,5	80,1	253,9	124,0	7,3
<i>Banio</i>	1,1	1,7	1,0	1,9	5,7	5,3	7,3
<i>Onal</i>	26,8	49,1	52,5	58,9	187,3	90,8	-
<i>Omko</i>	5,6	5,6	4,1	4,3	19,6	27,9	-
<i>Omgw</i>	0,0	7,2	16,8	14,0	38,0	-	-
<i>Ombg</i>	0,0	1,2	1,1	1,1	3,4	-	-

Le prix de vente moyen au Gabon pour 2010 s'établit à 78,8 \$/b pour les productions d'Onal, Omko, Ombg et Omgw, et à 66,4 \$/b pour la production de Banio.

TANZANIE

en M€	T1 2010	T2 2010	T3 2010	T4 2010	2010	2009	2008
Tanzanie	0,1	0,2	0,0	0,3	0,6	0,0	0,0
<i>Mnazi Bay</i>	0,1	0,2	0,0	0,3	0,6	0,0	0,0

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 0,6 M€ sur le champ de Mnazi Bay en Tanzanie dont le Groupe a acquis 38,22% des intérêts en 2009. Un niveau limité à 435,5 Mscf et destiné à l'alimentation en énergie de la centrale électrique voisine a été produit et vendu à un prix de 5,36 \$/MBTU en 2010.

NIGERIA

en M€	T1 2010	T2 2010	T3 2010	T4 2010	2010	2009	2008
Nigéria	-	-	-	29,7	29,7	0,0	0,0
<i>OML 4, 38 et 41</i>	-	-	-	29,7	29,7	0,0	0,0

Au Nigéria, deux enlèvements ont été effectués au cours du 4^{ème} trimestre 2010 pour un total de 1,1 million de barils en part SEPLAT (dont 45% reviennent à Maurel & Prom) donnant lieu à la constatation au 31/12/2010 d'une position de surenlèvement de 82 887 barils pour SEPLAT. Le prix de vente s'est établi en moyenne à 86,1 \$/b.

SERVICES PETROLIERS

en M€	T1 2010	T2 2010	T3 2010	T4 2010	2010	2009	2008
Service pétrolier	23,5	27,5	24,0	24,2	99,2	83,5	84,8

Le chiffre d'affaires contributif de Caroil (activité réalisée avec des tiers, en dehors du périmètre du Groupe) pour l'exercice 2010 atteint 99,2 M€ contre 83,5 M€ en 2009, soit une progression

de 19%. Exprimé en dollars américains, le chiffre d'affaires contributif de cette activité s'élève à 131,5 MUS\$ contre 116,4 MUS\$ en 2009.

En cumulé sur 12 mois, le chiffre d'affaires social de Caroil est stable à 187,7 MUS\$.

L'activité de Caroil a été réalisée à hauteur de 70 % avec des clients autres que Maurel & Prom. Le taux d'utilisation s'élève à 88% sur l'ensemble de l'année 2010.

AUTRES

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 premier semestre 2010, 7 500 b/j étaient couverts à un prix de 60,2\$/b et au second semestre 2010, 6 750 b/j étaient couverts à un prix de 60,7\$/b. Ainsi, le prix moyen de couverture sur les 12 mois de 2010 s'établit à 60,4 \$/b alors que le cours du Brent s'élève à 79,4 \$/b en moyenne. Il en ressort un ajustement négatif de 37,9 M€.



Données d'environnement	2010	2009	Variations
	12 mois	12 mois	
Taux de change (€/US\$)	1,33	1,39	-5%
Taux de change (US\$/€)	0,75	0,72	+4%
Brent (US\$/baril)	79,4	61,5	+29%



Production du Groupe : montée en puissance du Gabon et intégration progressive du Nigéria

GABON

Le tableau ci-après, en barils par jour, reprend les différentes données de production de l'année 2010 pour les champs en production au Gabon.

2010	Production brute des champs (100%)				
en b/j	T1	T2	T3	T4	2010
	365 jours				
Gabon	10 654	13 299	17 441	16 981	14 618
Banio	354	251	364	335	326
Onal	8 534	10 197	12 422	12 921	11 034
Omko	1 610	1 088	944	973	1 152
Omgw	156	1 518	3 472	2 556	1 936
Ombg	-	245	238	196	170

Production en part Maurel & Prom				
T1	T2	T3	T4	2010
365 jours				
9 132	11 607	15 436	14 831	12 774
354	251	364	335	326
7 254	8 668	10 559	10 983	9 379
1 369	925	803	827	979
156	1 518	3 472	2 495	1 921
-	245	238	191	169

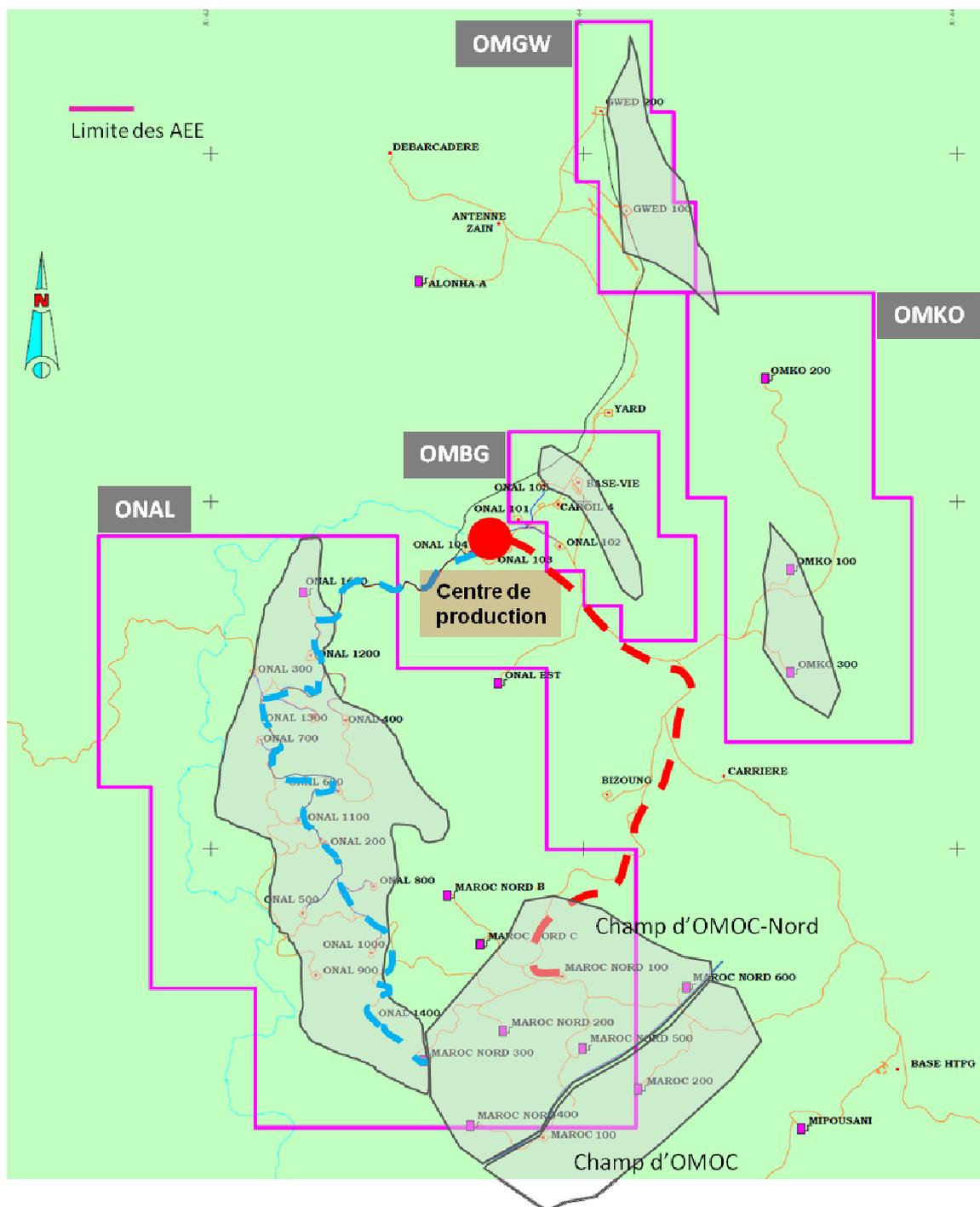
2010	Droits à enlèvement				
en b/j	T1	T2	T3	T4	2010
	365 jours				
Gabon	8 611	10 945	14 565	13 994	12 051
Banio	320	227	329	301	294
Onal	6 852	8 188	9 974	10 375	8 860
Omko	1 293	874	758	781	925
Omgw	146	1 424	3 280	2 357	1 812
Ombg	-	232	225	180	160

Production vendue				
T1	T2	T3	T4	2010
365 jours				
7 100	11 985	14 043	13 845	11 768
306	342	243	349	310
5 627	9 011	9 699	10 151	8 638
1 167	1 014	746	745	916
-	1 392	3 136	2 418	1 747
-	226	218	182	157

Au Gabon, le Groupe a obtenu le 17 décembre 2010 l'Autorisation Exclusive d'Exploitation des champs de Gwedidi (OMGW) et M'Bigou (OMBG). Maurel & Prom détient 100% des intérêts de ces deux champs sur lesquels la société Tulipe Oil détient un droit de retour de 15% (option exerçable dans les 120 jours) qui ramènerait la part de Maurel & Prom à 85%.



ZOOM sur les AEE obtenues sur le permis d'exploration Omoueyi



La production du Groupe au Gabon qui a atteint son plus haut niveau de 20 198 b/j le 31 décembre 2010, a été affectée au cours du 4^{ème} trimestre 2010 par la réalisation de travaux de maintenance plus importants que prévu sur les pompes des puits du champ d'Onal, le démarrage de l'injection d'eau sur le champ d'Omko, les travaux d'optimisation des installations de surface du champ de Gwedidi et la connexion des deux puits OMOC-N-301 et OMOC-N-302. En conséquence, la production opérée au Gabon s'établit en moyenne à 16 981 b/j au 4^{ème} trimestre 2010 et à 14 618 b/j sur l'ensemble de l'année 2010.

L'ensablement du puits OMOC-N-301 (1 500 b/j) ainsi qu'un ensemble de travaux de contrôle effectués par TOTAL sur l'oléoduc d'évacuation vers Cap Lopez ont limité la production du mois de janvier à environ 17 000 b/j en moyenne.

NIGERIA

Au Nigéria, l'intégration de la production a été effective de façon progressive au cours du 2^{ème} semestre 2010.

Durant cette période de transition, un certain nombre de travaux ont été menés, incluant notamment la mise en place d'installations de systèmes provisoires de comptage. En conséquence, les quantités de fluides opérées par SEPLAT font actuellement l'objet d'une discussion avec SPDC pour l'attribution définitive des quotes-parts de production revenant à SEPLAT. Les travaux d'installations du compteur fiscal définitif se poursuivent et devraient aboutir au cours du premier semestre 2011.

A ce titre et sur une base de 128 jours de production en 2010, la production des champs s'élève à 17 632 b/j soit 3 570 b/j en part Maurel & Prom.

VENEZUELA

La production d'huile et de gaz au Venezuela, après prélèvement en nature de 30% sur l'huile est de 993 barils par jour équivalent pétrole sur l'ensemble de l'année 2010. L'huile représente 66% de la production. Cette activité, consolidée par mise en équivalence (SME), n'entre pas dans le chiffre d'affaires du Groupe.



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

Communication :

INFLUENCES

☎ : 01 42 72 46 76

✉ : communication@agence-influences.fr

Prochains rendez-vous :

31/3/2011

1/4/2011

12/5/2011

Résultats annuels 2010 (après Bourse)

Présentations analystes (10h)

Assemblée générale (10h)

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 100 Indice
Isin **FR0000051070** / Bloomberg **MAU.FP** / Reuters **MAUP.PA**