

Résultats Annuels 2017

2017 : une année de consolidation et de retour à la profitabilité pour le Groupe M&P

- **Performance opérationnelle en nette progression**
 - Excédent brut d'exploitation en hausse de 19% à 168 M€
 - Résultat opérationnel positif à 58 M€
 - Résultat net positif à 7 M€
 - Flux de trésorerie généré par les opérations en hausse de 90% à 164 M€

- **Renforcement de la structure financière et bilancielle du Groupe**
 - Refinancement de la dette à des conditions favorables consécutivement à la clôture de l'offre d'achat effectuée par le Groupe Pertamina
 - Endettement financier net de 364 M€, réduit de 32% par rapport à 2016
 - Flexibilité accrue dans la perspective de développements organiques et externes
 - Réduction significative de l'exposition au risque de change grâce au refinancement en US dollars de la dette libellée en Euros

- **Retour des projets de développement et d'exploration**
 - Reprise d'un important programme de développement au Gabon au premier semestre 2018 après trois ans d'interruption – 11 puits prévus pour 2018
 - Forage de deux puits d'exploration planifié au Gabon au second semestre 2018

Principaux agrégats financiers

<i>en M€</i>	2017	2016	<i>Var.</i>
Chiffre d'affaires	355	317	+12%
Excédent brut d'exploitation	168	141	+19%
<i>en % du CA</i>	47%	44 %	
Résultat opérationnel	58	17	-
Résultat Financier	-74	-30	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	50	-28	
Résultat net consolidé	7	-50	
<hr/>			
Flux de trésorerie généré par les opérations	+164	+86	-
Investissements	33	44	
Trésorerie fin de période (incluant le dépôt collatéral)	216	263	-18%

Le Conseil d'administration du Groupe Maurel & Prom, réuni le 8 mars 2018, sous la présidence de Monsieur Aussie B. Gautama, a arrêté les comptes au 31 décembre 2017.

En commentant ces résultats, Michel Hochard, Directeur général de Maurel & Prom a déclaré :

« L'année 2017 restera une année clé pour Maurel & Prom, marquée par le succès de l'entrée du Groupe Pertamina à son capital. Une année de consolidation qui a permis de poser les premiers jalons de la transformation de Maurel & Prom comme plateforme de développement international de Pertamina. La conclusion récente de notre refinancement à des conditions financières nettement favorables nous ouvre ainsi de nouvelles perspectives de développement et témoigne de notre alliance réussie aux synergies multiples avec Pertamina. Maurel & Prom aborde ainsi l'avenir avec confiance. Nous disposons aujourd'hui des leviers financiers et stratégiques pour enclencher la croissance future de Maurel & Prom, le redémarrage en 2018 de nos programmes de forage de développement et d'exploration en étant une première illustration ».

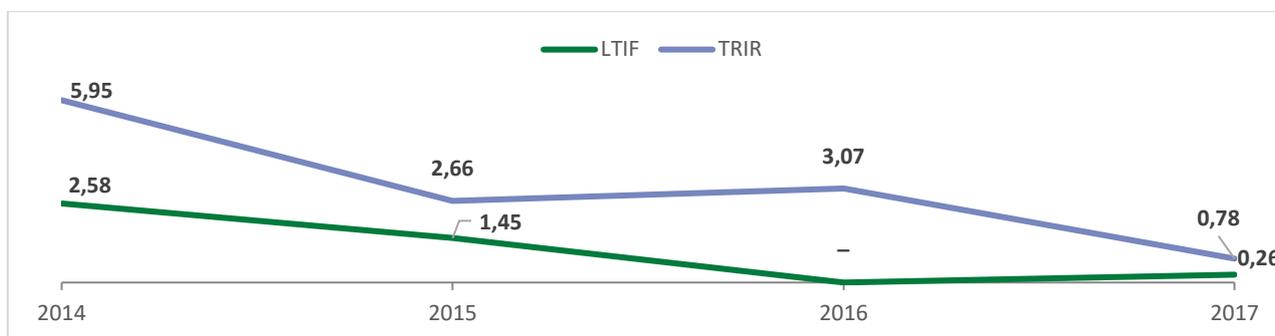
Faits marquants

- **Sécurité au travail : progression continue des indicateurs clés**

En 2017, Maurel & Prom consolide sa progression acquise ces trois dernières années en termes de sécurité au travail. Le Groupe enregistre sur cette période les performances suivantes :

- Taux LTIF (Lost Time Injury Frequency) : 0,26
- Taux TRIR (Total Recordable Injury Rate) : 0,78

Le Groupe poursuit ses efforts pour constamment améliorer les pratiques et procédures en place afin de réduire au maximum les risques liés à son activité. Une attention toute particulière sera notamment portée à la reprise des activités de forage en 2018.



Lost time injury frequency (LTIF) : Taux de fréquence des blessures avec arrêt de travail par million d'heures travaillées

Total recordable injury rate (TRIR) : Taux de fréquence des blessures dites enregistrables par million d'heures travaillées

- **Activité : amélioration des résultats, soutenus par un contexte de marché favorable**

L'environnement économique favorable sur 2017 pour l'industrie pétrolière, caractérisé par une reprise du cours du brut, a eu un effet positif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2017. Le prix de vente moyen de l'huile s'élève à 53,0 \$/b sur l'exercice 2017 contre 42,7 \$/b sur l'exercice 2016.

Cette hausse des prix permet d'enregistrer un **chiffre d'affaires** de 355 M€ en progression de 12% et ce malgré une baisse de 8% de la production d'huile au Gabon sur la période en raison de l'interruption des forages de développement depuis 2015. La production en part Maurel & Prom s'élève à 23 903 b/j en 2017 contre 25 202 b/j en 2016.

En complément de la production d'huile au Gabon s'ajoute la production de gaz en Tanzanie à hauteur de 23,6 Mpc/j en 2017. La demande de gaz a augmenté de façon continue depuis le second trimestre 2017, avec une hausse sur l'année de 14% par rapport à la production de 2016.

L'**excédent brut d'exploitation** (EBE) s'élève à 168 M€ en progression de 19%. Le **résultat opérationnel** courant a quant à lui significativement augmenté sur la période pour atteindre 58 M€.

Les **charges non-récurrentes** d'un montant net de 12 M€ comportent essentiellement des dépréciations d'actifs (appareils de forage, projet M'Kurunga en Tanzanie), des coûts associés à l'offre publique d'achat de Pertamina. La Société a par ailleurs reçu une indemnisation de 16,2 MCAD du Gouvernement du

Québec à la suite de la soustraction du territoire de l'île d'Anticosti à toute activité de recherche d'hydrocarbures ou de réservoirs souterrains.

Le **résultat financier** à -74 M€ comprend :

- le coût de l'endettement financier net d'un montant de 41 M€ incluant 21 M€ de charges non récurrentes liées au passage en résultat d'une partie des frais d'émission des emprunts remboursés fin 2017;
- une perte de change de 31 M€ liée à l'évolution défavorable de la parité EUR/USD sur la période. Le refinancement en dollars conduira à réduire l'exposition aux risques de change dans le futur.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** s'élève à 50 M€, le Groupe a également bénéficié de l'amélioration des résultats de SEPLAT, suite à la reconnaissance d'impôts différés de 221 M\$, témoignant de perspectives favorables. Les titres mis en équivalence de SEPLAT s'affichent à 125 M€ tandis que la valeur boursière de la quote-part M&P est de 143 M€ au 31 décembre 2017.

Après prise en compte des éléments ci-dessus, le **résultat net** est positif à 7 M€.

Le **flux de trésorerie généré par les opérations** du Groupe pour 2017 est de 164 M€, soit quasiment le double de l'année 2016, sous l'effet de la progression de l'EBE et de l'amélioration du BFR, provenant notamment du rythme des enlèvements favorables au Gabon.

Au 31 décembre 2017, le Groupe affiche une position de **trésorerie** de 216 M€.

L'**endettement financier net** est de 364 M€, soit une baisse de près de 32% par rapport au 31 décembre 2016.

- **Refinancement du Groupe à des conditions favorables**

Fin 2017, le Groupe a conclu avec succès le refinancement de l'ensemble de sa dette à des conditions favorables, grâce au soutien de son nouvel actionnaire le Groupe Pertamina, et procédé au rééchelonnement de ses remboursements.

Cette opération de refinancement s'articule autour des éléments suivants :

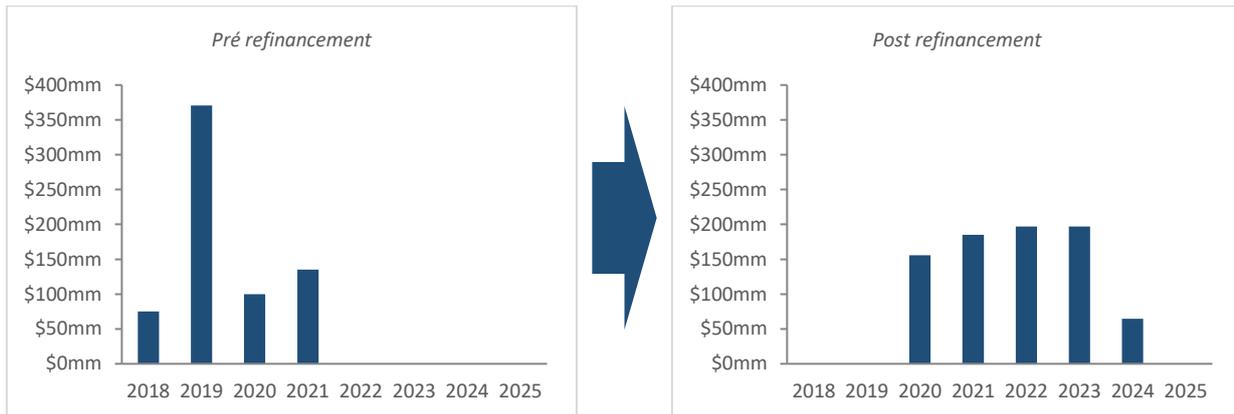
- **Prêt Bancaire** : signature d'un prêt à terme pour un montant de 600 M\$ auprès d'un groupe de neuf banques internationales ;
- **Prêt Actionnaire** : mise en place d'un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant initial de 100 M\$, avec une seconde tranche de 100 M\$ tirable à la discrétion de Maurel & Prom ;
- **Le remboursement de 762 M\$ de dette existante** :
 - Clôture de l'emprunt Revolving Credit Facility (RCF) en cours d'amortissement, soit 325 M\$, permettant également le déblocage 75 M\$ de liquidités jusque-là immobilisées en garantie ;
 - Remboursement du prêt actionnaire mis à disposition par PIEP selon les termes et conditions initiés lors de l'Offre Publique d'Achat pour 189 M€ (224 M\$) ;
 - Rachat des ORNANE 2019 et des ORNANE 2021 détenues par PIEP pour un montant total de 180 M€ (213 M\$), suivi de leur annulation.

Ce refinancement constitue ainsi une avancée significative pour Maurel & Prom :

- **un profil de remboursement optimisé**, avec une période de grâce de deux ans en 2018-2019, suivie d'échéances annuelles régulières de 150 M\$ pour le Prêt Bancaire sur la période 2020-2023 ;

- un faible taux d'intérêt (Libor + 1,5% pour le Prêt Bancaire, Libor + 1,6% pour le Prêt Actionnaire) grâce au soutien réaffirmé de l'actionnaire majoritaire Pertamina ;
- un alignement de la devise d'endettement avec la devise des cash-flows ; ceci, couplé au changement de monnaie de fonctionnement des holdings de financement du Groupe – notamment les Etablissements Maurel & Prom – pour le dollar US, se traduira dans le futur par une réduction significative de l'exposition du Groupe au risque de change EUR/USD.

Suite au refinancement, le profil de remboursement de la dette a changé comme suit :



Perspectives pour 2018

- **Reprise des forages de développement**

Maurel & Prom va concentrer ses efforts sur la montée en puissance de la production au Gabon grâce au déploiement de son programme de développement suspendu pendant près de trois ans en raison de la chute des prix du pétrole. Le programme de forage qui démarrera dès le premier semestre 2018 prévoit le forage de 11 puits de développement et 3 side-tracks.

- **Retour de l'exploration**

Le forage des premiers puits d'exploration sur les permis de Kari et de Nyanga-Mayombé débutera au cours du second semestre 2018.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017, arrêtés par le Conseil d'administration du 8 mars 2018, sont disponibles sur le site internet de la Société (www.maureletprom.fr). Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis fin avril 2018 après finalisation du rapport annuel.

Prochaine publication :

23 avril 2018 : **Chiffre d'affaires du premier trimestre 2018**, communiqué avant l'ouverture 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
<hr/>			
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
<hr/>			
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

Contacts

MAUREL & PROM

Relations presse, actionnaires et investisseurs

Tél : 01 53 83 16 45

ir@maureletprom.fr

NewCap

Communication financière et relations investisseurs

Julie Coulot / Louis-Victor Delouvrier

Tél : 01 44 71 98 53

maureletprom@newcap.eu

Relation Media

Nicolas Merigeau

Tél : 01 44 71 94 98

maureletprom@newcap.eu

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
CAC All-Share – CAC Oil & Gas – Next 150 - Eligible PEA-PME and SRD
Isin **FR0000051070** / Bloomberg **MAU.FP** / Reuters **MAUP.PA**