

Chiffre d'affaires 2006 en hausse de 42% de 580,5 M€

Production part Maurel & Prom en augmentation de 22% à 45 452 b/j en 2006

Faits marquants de l'exercice 2006

- Augmentation de 42% du chiffre d'affaires (28% à périmètre constant) annuel à 580,5 M€ contre 407,7 M€ en 2005.
- Chiffre d'affaires 2006 légèrement supérieur aux prévisions du Groupe (555 M€).
- Production part Maurel & Prom de 45 452 b/j en 2006 contre 37 265 b/j en 2005, soit une progression de 22% (avant fiscalité pétrolière).
- Prix de vente en progression de 25%.
- Hausse de 14% des quantités vendues.
- Forte progression de l'activité forage via la filiale Caroil (+83%).

EXERCICE 2006

Chiffre d'affaires de l'exercice 2006 en augmentation de 42% par rapport à celui de l'exercice 2005 (28% à périmètre constant, sans la filiale Hocol en Amérique Latine).

<i>en millions d'euros</i>	2006	2005	Variation
Production pétrolière	537,3	381,9	+41%
<i>dont Congo</i>	287,4	231,7	+24%
<i>dont Amérique latine</i>	249,9	150,2	+66%
Forage	39,6	21,6	+83%
Autres	3,6	4,2	-14%
TOTAL	580,5	407,7	+42%

Sur l'exercice 2006, le chiffre d'affaires total est de 580,5 M€, légèrement supérieur aux prévisions du Groupe (555 M€) et en augmentation de 42% par rapport à l'exercice 2005.

Cette progression résulte principalement de l'activité pétrolière (+41%), notamment de la hausse des quantités vendues (+14%) et de la hausse des prix de vente (+25%).

Suite à la diversification géographique faite en 2005 avec l'Amérique Latine, le chiffre d'affaires pétrolier du Groupe s'établit comme suit :

- 53% au Congo (contre 61% en 2005)
- 47% en Amérique Latine (contre 39% en 2005)

En cumulé sur 12 mois, le chiffre d'affaires contributif de Caroil est en augmentation de 83% à 39,6 M€ contre 21,6 M€ pour l'exercice 2005. Cette hausse résulte de l'augmentation du nombre d'appareils de forage, soit 9 à fin 2006, contre 5 en 2005. 2 autres appareils de forage sont en cours d'achat à cette date.

La production, en part Maurel & Prom, avant royalties, des champs du Groupe s'élève à 45 452 b/j en 2006, contre 37 265 b/j en 2005, soit une augmentation de 22%.

La production de pétrole en part Maurel & Prom est répartie comme suit :

- 61% au Congo (contre 66% en 2005)
- 36% en Colombie (contre 29% en 2005)
- 3% au Venezuela (contre 5% en 2005)

CONGO

L'évolution du chiffre d'affaires au Congo intègre les éléments suivants :

- **La cession de 10% des droits de M'Boundi** à la SNPC en échange d'une prolongation des droits sur ce permis de 2017 à 2030 réduisant la part de production revenant à Maurel & Prom. Cette cession représente environ 3 030 b/j⁽¹⁾ de moins sur l'année 2006.
- **La hausse de 24% de la production opérée et de 12% en part Maurel & Prom malgré cette cession.**
- **La fiscalité en nature, donc déduite du chiffre d'affaires publié, passe à 43,7%** (soit une augmentation de 34% par rapport à 2005 où elle représentait 32,6%). Cet effet est dû aux termes des Contrats de Partage de Production (CPP) et à la désaturation des coûts récupérables (*cost oil*).
- **Le léger recul (-3%) des quantités vendues** dû à l'effet fiscal et à la cession de 10% de droits de M'Boundi.
- **Le prix moyen de vente qui s'établit à 62,7 US\$/b** pour l'année 2006, soit une augmentation de 30% par rapport au prix 2005 (48,2 US\$). Cette augmentation est directement liée à la **hausse du prix de référence (Brent)** et au fait que depuis le 1^{er} janvier 2006 la Société vend sa production au **prix de la qualité N'Kossa** Mélange et non plus au prix du Djeno Mélange, comme en 2005. La qualité N'Kossa, correspondant à une huile à 41° API, bénéficie d'une décote de 2,4 US\$ en moyenne par baril vendu sur l'ensemble de l'année 2006 alors que la qualité Djeno (29° API) est affectée d'une décote plus importante (6,25 US\$ en moyenne par baril vendu en 2005).

La production opérée par Maurel & Prom sur le permis de M'Boundi s'élève à 56 113 b/j en moyenne sur 2006, contre 44 407 b/j en 2005 (soit une augmentation de 26%).

¹ Barils / jour

COLOMBIE

L'évolution du chiffre d'affaires en Colombie résulte de :

- **L'intégration d'Hocol en Amérique Latine sur une année pleine** en 2006 contre 149 jours en 2005.
La rétrocession de la concession Tello le 14 février 2006 qui représentait 9 000 b/j.
- **La hausse des quantités vendues** (+58%) après ces variations de périmètre.
- **La hausse du prix moyen de vente** en Colombie qui s'établit à 58,4 US\$/b pour l'année 2006, soit une décote de 7,7 US\$ en moyenne par rapport au WTI. Il est à noter que Maurel & Prom a été positivement impacté par la hausse du prix de référence (WTI) de 17%, soit 66,1 US\$/b en 2006 contre 56,6 US\$/b en 2005.

VENEZUELA

Maurel & Prom et les autorités vénézuéliennes poursuivent leurs discussions afin de déterminer le pourcentage de Maurel & Prom dans la nouvelle société d'économie mixte. Par mesure de prudence, aucune production n'est comptabilisée depuis le 1^{er} avril 2006. Pour rappel, la production du Venezuela avait été comptabilisée sur 149 jours en 2005.

Données d'environnement						
4T 2006	4T 2005	Variation		2006	2005	Variation
1,29	1,19	+8%	Taux de change €/US\$	1,26	1,24	+1%
59,6	56,9	+5%	Brent US\$/baril	65,1	54,5	+19%
60,2	59,9	+0%	WTI US\$/baril	66,1	56,6	+17%

Production part Maurel & Prom avant royalties de 45 452 b/j en 2006 contre 37 265 b/j en 2005 (+22%).

Congo	Unités	2006 365j	2005 365j	Variation
Production journalière 100% opérée par M&P	barils/jour	57 047	46 079	+24%
Production journalière, part Maurel & Prom ⁽¹⁾	barils/jour	27 771	24 839	+12%
Fiscalité en nature (Royalties et Tax Oil) ⁽²⁾	%	43,9	32,6	+35%
Production nette (entitlement)	barils/jour	15 629	16 745	-7%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	5,75	5,95	-3%
Prix moyen de vente	US\$/ baril	62,7	48,2	+30%

(1) incluant la cession de 10% à la SNPC pour 2006

(2) Royalties = 15%

* millions de barils

Colombie (acquise le 04 août 2005)	Unités	2006 365j	2005 149j	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	16 507	26 355	-37%
Fiscalité en nature (Royalties)	%	13,8	15,7	-12%
Production nette (entitlement)	barils/jour	14 226	21 657	-34%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	5,2	3,3	+58%
Prix moyen de vente	US\$/ baril	58,4	49,8	+17%

* millions de barils

Venezuela (acquis le 04 août 2005)	Unités	2006 90j	2005 149j	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	4 760	4 960	-4%
Fiscalité en nature (Royalties)	%	0%	0%	-
Production nette (entitlement)	barils/jour	4 760	4 960	-4%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	0,4	0,7	-42%
Prix moyen de vente	US\$/ baril	17,6	23,5	-25%

* millions de barils

Groupe Maurel & Prom	Unités	2006 365j	2005 365j	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	45 452	37 265	+22%
Fiscalité en nature (Royalties et Tax Oil)	%	31,8	26,1	+22%
Production nette (entitlement)	barils/jour	31 030	27 533	+13%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	11,4	10,0	+14%
Prix moyen de vente	US\$/baril	59,1	47,1	+25%

* millions de barils

4^{ème} TRIMESTRE 2006

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2006 en diminution de 9% par rapport à celui de la même période de 2005 (+47% à périmètre constant, sans Hocol).

<i>en millions d'euros</i>	4T 2006	4T 2005	<i>Variation</i>
Production pétrolière	138,9	161,0	-14%
<i>dont Congo</i>	<i>88,8</i>	<i>63,2</i>	<i>+41%</i>
<i>dont Amérique latine</i>	<i>50,1*</i>	<i>97,8</i>	<i>-49%</i>
Forage	12,8	5,9	+117%
Autres	2,1	1,3	+62%
TOTAL	153,8	168,2	-9%

* suite à un changement de méthode comptable, les activités annexes du Groupe Hocol ne sont plus comptabilisées en CA, mais en "Autres produits" pour 2,8 MUS\$ au 4^{ème} trimestre 2006.

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2006 s'établit à 153,8 M€, à comparer aux 168,2 M€ réalisés au 4^{ème} trimestre 2005. Ce ralentissement s'explique par les éléments suivants:

- **Non contribution du Venezuela** depuis le 1^{er} avril 2006 pour environ 5 000 b/j dans l'attente des résultats des négociations en cours avec PDVSA.
- **Rétrocession de la concession de Tello** arrivée à expiration en Colombie le 14 février 2006 représentant une production moyenne de 9 000b/j.
- **Cession de 10% des droits de M'Boundi** à la SNPC en échange d'une prolongation des droits sur ce permis de 2017 à 2030. Cette cession représente environ 3 000 b/j de moins sur le 4^{ème} trimestre.
- **Déplétion naturelle des champs pétroliers** (-2% au Congo).
- **Effet de stock favorable** au Congo (compensation 3^{ème} trimestre 2006).
- **Hausse des prix de vente** (+12% au Congo, +10% en Colombie).

Au 4^{ème} trimestre 2006, le chiffre d'affaires contributif de Caroil atteint 12,8 M€ (soit une progression de 117% par rapport au 4^{ème} trimestre 2005).

Production part Maurel & Prom au 4^{ème} trimestre 2006 de 41 850 b/j contre 60 574 b/j au 4^{ème} trimestre 2005.

Congo	<i>Unités</i>	4T 2006	4T 2005	<i>Variation</i>
Production journalière 100% opérée par M&P	<i>barils/jour</i>	55 821	57 017	-2%
Production journalière, part Maurel & Prom	<i>barils/jour</i>	27 271	30 757	-11%
Fiscalité en nature (Royalties et Tax Oil) ⁽¹⁾	%	40,3	41,9	-4%
Production nette (entitlement)	<i>barils/jour</i>	16 409	17 872	-8%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	<i>Mboe*</i>	2,0	1,5	<i>+33%</i>
Prix moyen de vente	<i>US\$/ baril</i>	57,4	51,1	+12%

(1) Royalties = 15%

* millions de barils

Colombie (acquise le 04 août 2005)	Unités	4T 2006	4T 2005	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	14 579	24 908	-41%
Fiscalité en nature (Royalties)	%	13,0	13,8	-6%
Production nette (entitlement)	barils/jour	12 677	21 459	-41%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	1,2	2,2	-45%
Prix moyen de vente (US\$/ baril)	US\$/ baril	53,0	48,2	+10%

* millions de barils

Venezuela (acquis le 04 août 2005)	Unités	4T 2006	4T 2005	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	-	4 909	-
Fiscalité en nature (Royalties)	%	-	0	-
Production nette (entitlement)	barils/jour	-	4 909	-
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	-	0,5	-
Prix moyen de vente	US\$/ baril	-	20,0	-

* millions de barils

Groupe Maurel & Prom	Unités	4T 2006	4T 2005	Variation
Production journalière, part Maurel & Prom	barils/jour	41 850	60 575	-31%
Fiscalité en nature (Royalties et Tax Oil)	%	30,8	27,0	+14%
Production nette (entitlement)	barils/jour	29 086	44 240	-35%
Quantités vendues (nette des var. de stock)	Mboe*	3,2	4,2	-24%
Prix moyen de vente	US\$/baril	55,7	46,2	+21%

* millions de barils

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 d'Euronext Paris – compartiment A - CAC mid 100 Indice
Isin **FRO000051070** / Bloomberg **MAU.FP** / Reuters **MAUP.PA**

Prochain rendez-vous : jeudi 29 mars 207 - Résultats 2006.

RELATION INVESTISSEURS

Pierre Mas

Tél. : +33 1 47 03 68 14

Mob : +33 6 79 44 66 55

Pierre.Mas@fd.com