



Présentation T3 2018

24 octobre 2018



Chiffres-clés au troisième trimestre 2018

Chiffre d'affaires

- Poursuite de la hausse des prix du brut avec un prix de vente moyen sur la période de 70,7 \$
 - Hausse de 40% par rapport au neuf premiers mois de 2017

342 M\$

Chiffre d'affaire neuf premiers mois 2018

Production

- Production d'huile au Gabon de 20 162 b/j en part opérée
 - 16 129 b/j en part M&P (80 %)
- Production de gaz en Tanzanie de 81,8 Mpc/j en part opérée
 - 39,3 Mpc/j en part M&P (48,06 %)

22 681 bep/j

Production en part M&P neuf premiers mois 2018

Trésorerie

- Solide génération de cash grâce aux prix de vente en hausse
- Pas d'échéance de remboursement de dette prévue avant 2020

318 M\$

Trésorerie au 30 septembre 2018

Croissance

- Poursuite du programme de forage de développement au Gabon
 - Deux rigs en opération, un troisième attendu pour décembre
- Déploiement de la stratégie de croissance externe du Groupe
 - Deux opérations annoncées en Angola et au Venezuela

6 puits

forés sur Ezanga à mi-octobre 2018

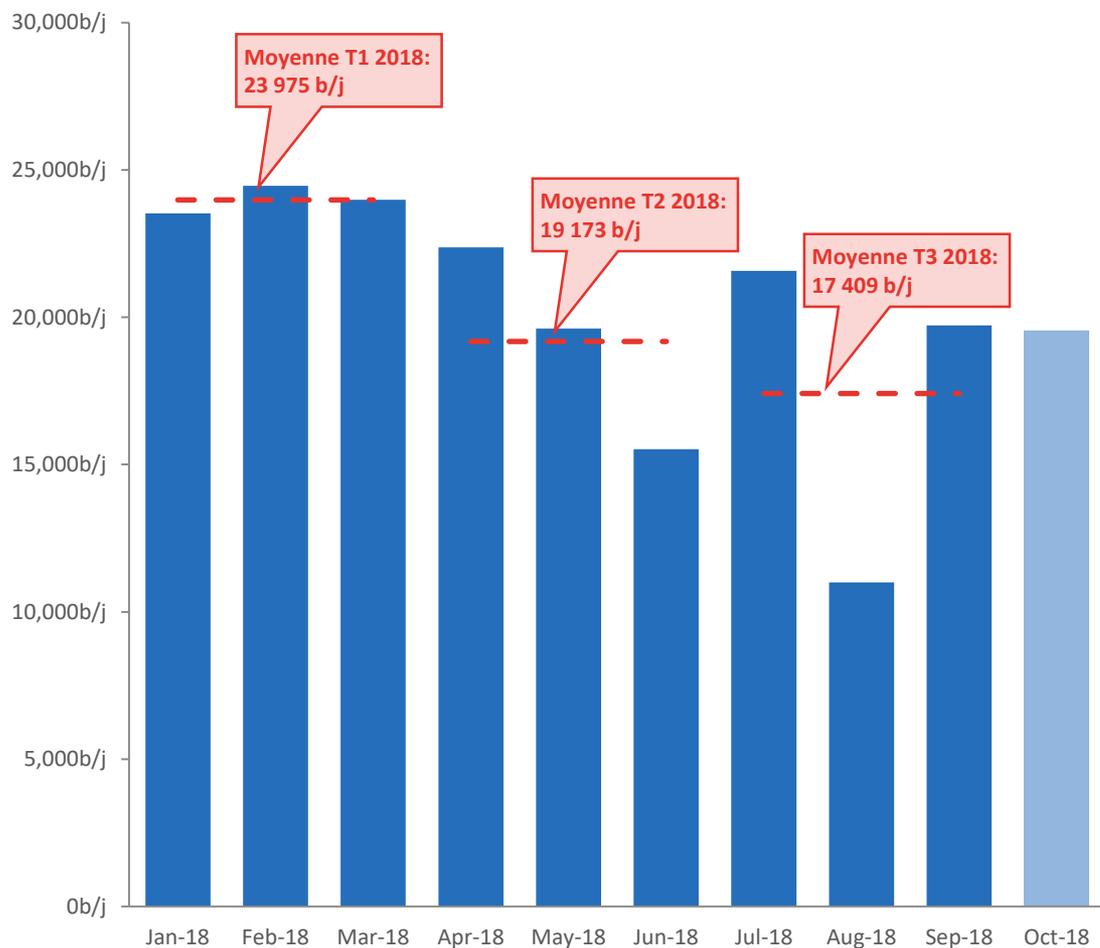
2 deals

annoncés au 24 octobre 2018



Mise à jour sur la production au Gabon

Production opérée d'huile au Gabon sur les neuf premiers mois de 2018



Note: Données de production pour octobre mises à jour au 22 octobre 2018

Commentaires

- La production opérée d'huile sur le permis d'Ezanga s'est élevée à 20 162 b/j au cours des neuf premiers mois de 2018
 - 16 129 b/j en part M&P (80%)
- Recul de 20 % par rapport à la même période en 2017 en raison de la limitation des volumes évacués par le pipeline reliant les installations d'Ezanga au terminal d'export de Cap Lopez**
- Ces difficultés ont débuté à la mi-mai et, après une amélioration amorcée en juillet, sont réapparues au cours du mois d'août 2018
- Malgré les actions préventives et correctives, M&P a dû interrompre totalement la production à deux reprises durant le mois d'août
- Après une reprise progressive au cours du mois de septembre, la production est à nouveau perturbée au mois d'octobre 2018

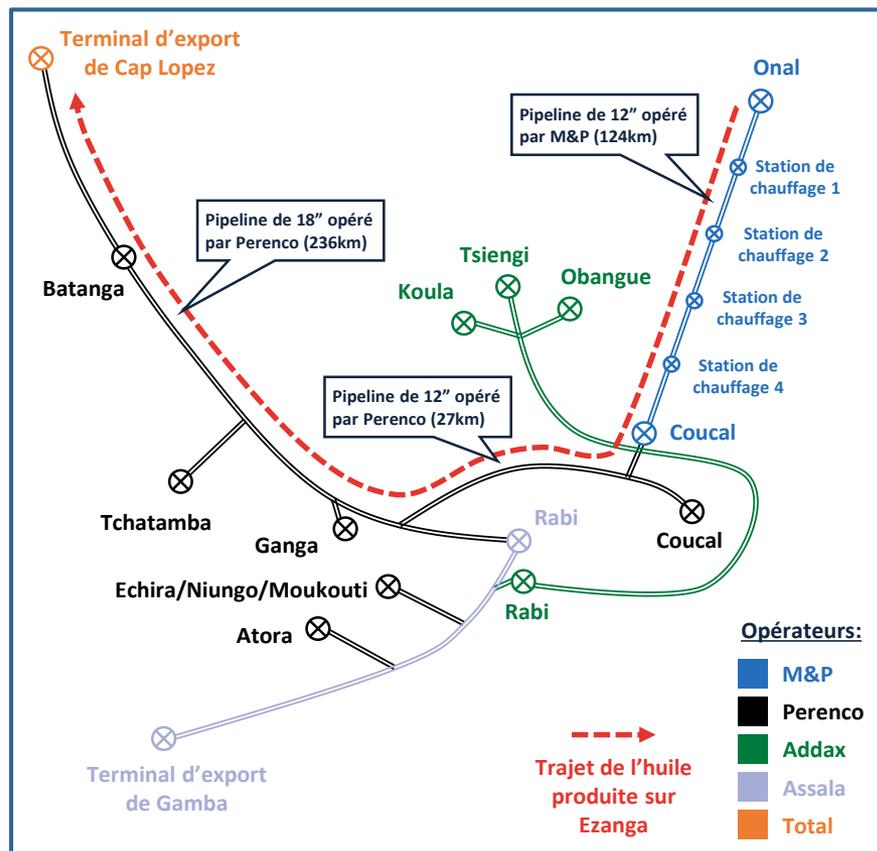


Focus sur les difficultés d'évacuation de l'huile au Gabon

Rappel des événements en 2018

- Les interruptions d'export de ces derniers mois proviennent de montées en pression du pipeline d'export dans lequel transite la production de plusieurs opérateurs
- Ces pics de pression résultent de variations en volume et en proportion des huiles les plus « diluantes » pour le mélange dans le pipeline
 - La baisse des températures lors de la saison sèche entre mai et septembre a accentué cette situation en conduisant à une dégradation des caractéristiques d'écoulement
- Maurel & Prom a mis en place des actions correctives et préventives (optimisation du traitement de l'huile, injection de gasoil dans le pipeline) mais a néanmoins dû interrompre totalement la production à deux reprises durant le mois d'août
- Une concertation est en cours avec les différents utilisateurs du pipeline et les autorités gabonaises afin de retrouver au plus tôt une exploitation normale grâce à une meilleure gestion des flux dans le pipeline
 - Des solutions techniques sont également à l'étude (station de pompage complémentaire sur le pipeline 18", export alternatif, etc) afin d'apporter une solution de long terme aux difficultés rencontrées

Carte du réseau d'évacuation de l'huile d'Ezanga

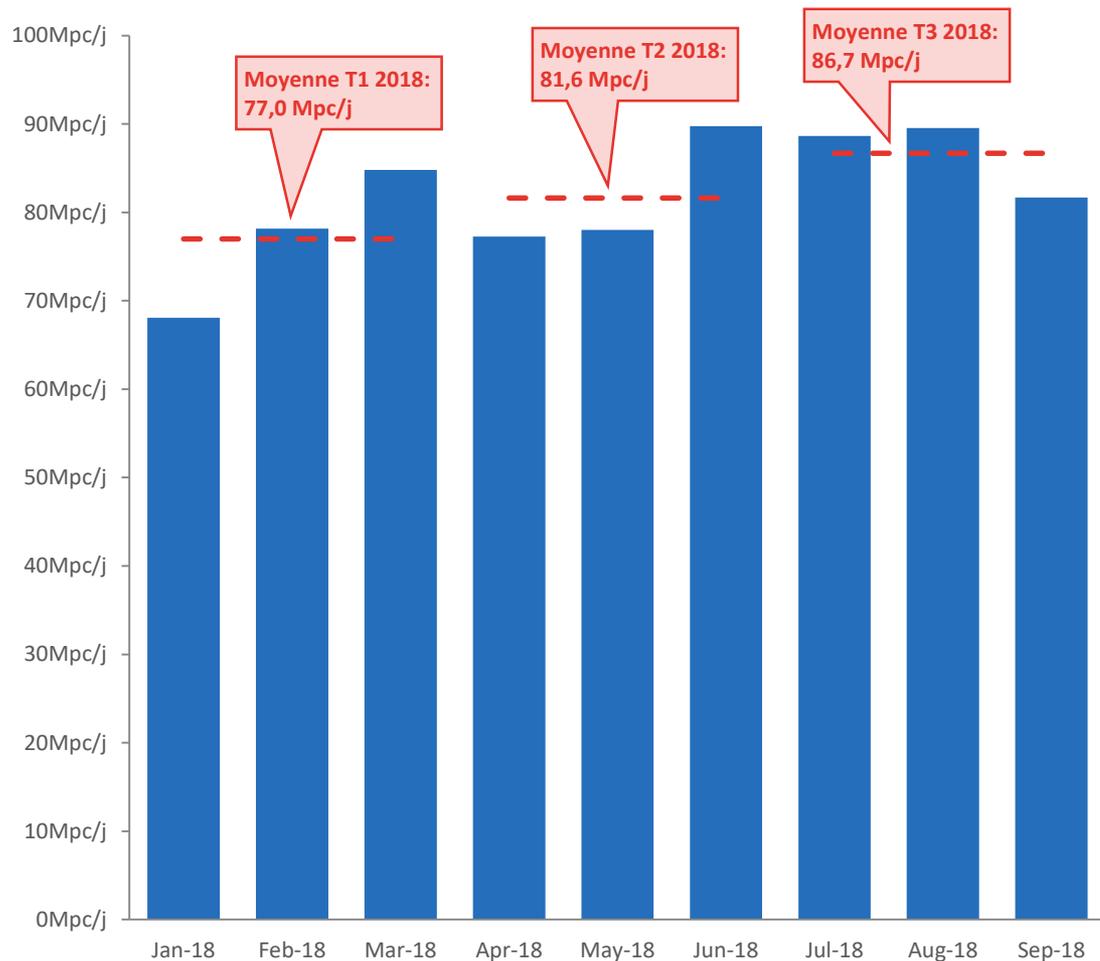


Concertation en cours avec les différents utilisateurs du pipeline et les autorités gabonaises afin de retrouver au plus tôt un niveau d'exploitation normal



Mise à jour sur la production en Tanzanie

Production opérée de gaz en Tanzanie sur les neuf premiers mois de 2018



Commentaires

- La production opérée de gaz s'élève en moyenne à 81,8 Mpc/j à 100% au cours des neuf premiers mois de l'année, en augmentation de 83% par rapport à la même période en 2017
 - 39,3 Mpc/j en part M&P (48,06%)
- La production opérée au troisième trimestre a atteint 86,7 Mpc/j et devrait se stabiliser à ce niveau
- Cette hausse reflète l'augmentation continue de la demande en gaz liée à la consommation du secteur industriel à Dar Es Salaam

La solide position de trésorerie actuelle permet au Groupe de mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne et externe

Développement des actifs existants

- ✓ Sur le permis d'Ezanga, la campagne de forage de développement démarrée au cours du second trimestre 2018 continue avec un total de six puits forés et terminés à mi-octobre
- ✓ Les activités de forage se poursuivent avec deux rigs en opération, et un troisième attendu pour décembre

Opportunités de croissance externes

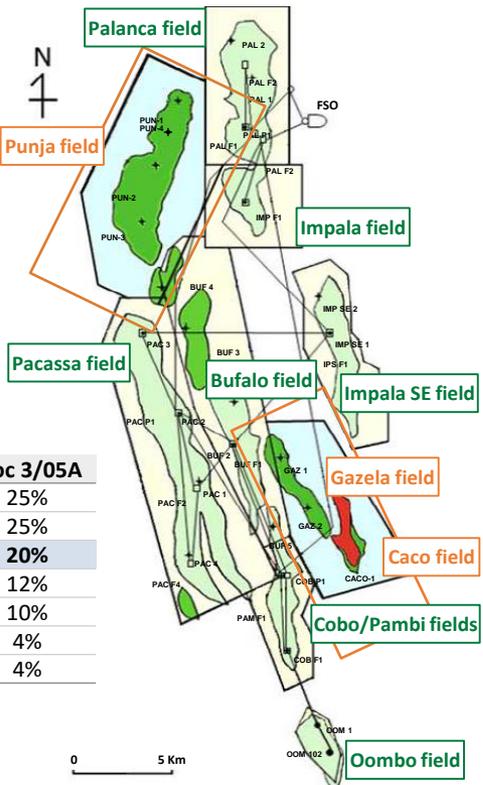
- ✓ Poursuite des opportunités à haut potentiel de développement dans les régions et les pays dans lesquels le Groupe dispose d'une expérience opérationnelle
- ✓ Accord trouvé pour l'acquisition de la participation de 20% détenue par AJOCO dans les blocs 3/05 et 3/05A situés en eaux peu profondes au large de l'Angola
- ✓ Accord trouvé pour l'acquisition de la participation de 40% détenue par Shell dans l'entreprise mixte opérant le champ Urdaneta West sur le lac Maracaibo au Venezuela
- ✓ Les deux opérations restent soumises à l'obtention des autorisations gouvernementales respectives

L'entrée de M&P en Angola est une nouvelle expansion dans le bassin du Congo, région d'ancrage historique du Groupe

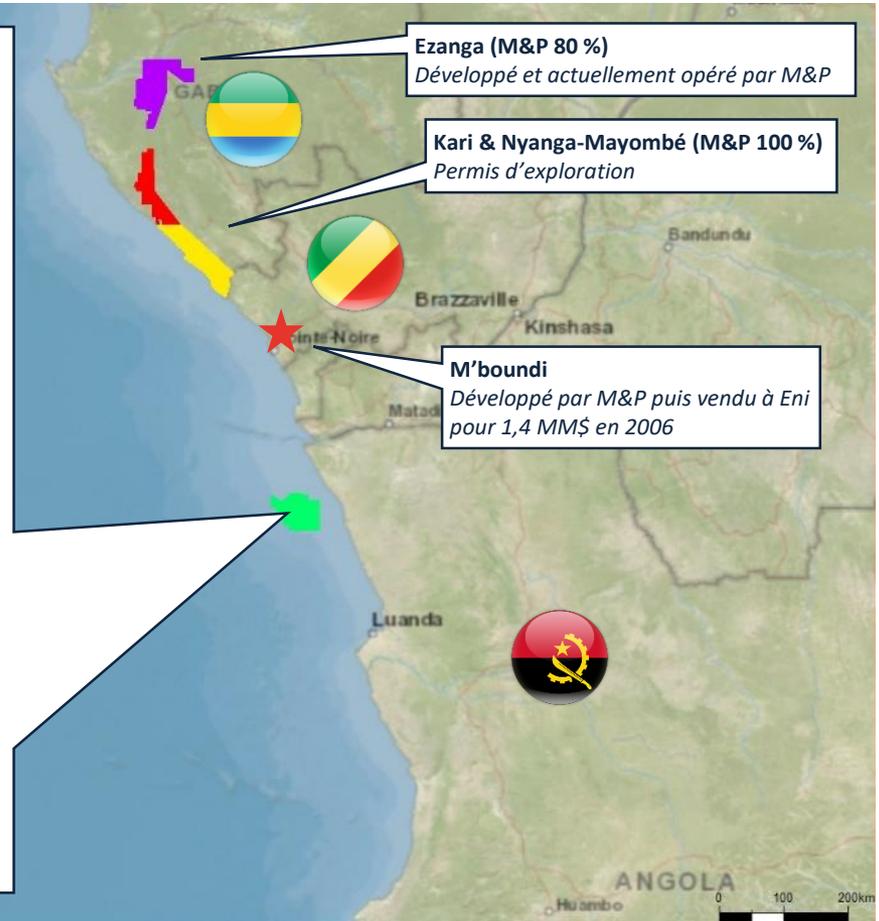


Blocs 3/05 et 3/05A

- Bloc 3/05 en production
- Bloc 3/05A en développement



Actionnariat	Bloc 3/05	Bloc 3/05A
Sonangol P&P	50%	25%
China Sonangol	—	25%
AJOCO	20%	20%
Eni	12%	12%
Somoil (Angola)	10%	10%
NIS (Serbie)	4%	4%
INA (Croatie)	4%	4%



Accès immédiat à une production nette de 4 600 b/j¹ pour la participation de 20 %

¹ Selon les estimations de M&P