



Résultats annuels 2023
1^{er} mars 2024





Olivier de Langavant
Directeur Général



Patrick Deygas
Directeur Financier



Matthieu Lefrancq
Responsable des Relations Investisseurs

- **Solide performance opérationnelle et profitabilité accrue dans un environnement de prix du brut en recul**
 - Production en part M&P en hausse de 10% à 28 057 bep/j pour l'année 2023
 - Prix de vente moyen de l'huile en baisse de 19% à 79,3 \$/b en 2023
 - Augmentation contenue des dépenses d'exploitation et d'administration, en lien avec le développement de l'activité du Groupe
 - Chiffre d'affaires de 682 M\$, EBITDA de 359 M\$ et résultat net courant de 255 M\$
- **Importante liquidité et réduction conséquente de l'endettement net grâce à une forte génération de cash flow**
 - Flux généré par les opérations de 270 M\$ et flux de trésorerie disponible de 157 M\$
 - Dette nette abaissée à 120 M\$ à fin 2023 contre 200 M\$ à fin 2022 ; position de trésorerie nette positive attendue au premier semestre 2024
 - Liquidité disponible de 159 M\$ à fin 2023, dont 97 M\$ de trésorerie
- **Réduction substantielle des émissions de gaz à effet de serre et de l'intensité carbone de la production, en avance sur les objectifs du Groupe**
 - Emissions de scope 1 et 2 : 11,4kg d'équivalent CO2 par baril équivalent pétrole
- **Poursuite du développement du Groupe**
 - Redémarrage de l'activité au Venezuela : deux enlèvements réalisés en décembre et janvier, reprise en cours des interventions sur le champ d'Urdaneta Oeste
 - Acquisition de Wentworth Resources finalisée en décembre 2023 ; après exercice de l'option d'achat de TPDC en janvier 2024, M&P détient désormais une participation de 60% dans l'actif gazier de Mnazi Bay
 - M&P est prêt et idéalement positionné pour des opérations de croissance externe
- **Redistribution de la valeur créée aux actionnaires**
 - Dividende de 0,23€ par action (49 M\$) versé en juillet 2023 pour l'exercice 2022
 - Nouveau dividende de 0,23€ par action (50 M\$) proposé au vote pour l'exercice 2023

Production :
28 057 bep/j
+10% vs. 2022

Flux généré par les opérations :
270 M\$
-96 M\$ vs. 2022

Flux de trésorerie disponible :
157 M\$
-41 M\$ vs. 2022

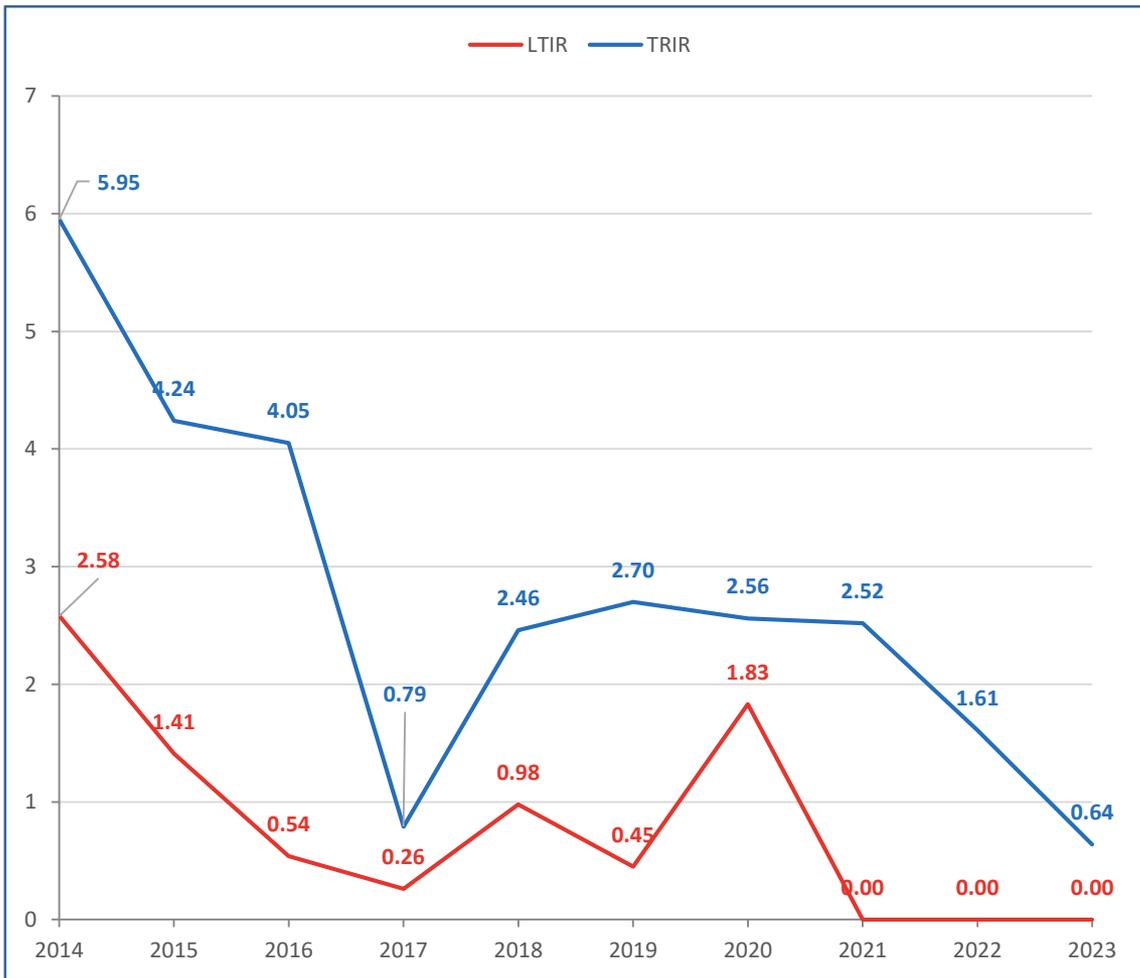
Dette nette :
120 M\$
-80 M\$ vs. 2022



1

Revue de la performance opérationnelle

Indicateurs clés de performance



Note: Données au 1^{er} mars 2024; la fréquence des incidents avec arrêt de travail (LTIR) et le taux d'incidents enregistrables (TRIR) sont calculés par million d'heures de travail

Au 1^{er} mars 2024 :

Jours consécutifs sans incident environnemental significatif :
1 580

Jours consécutifs sans LTI :
1 480

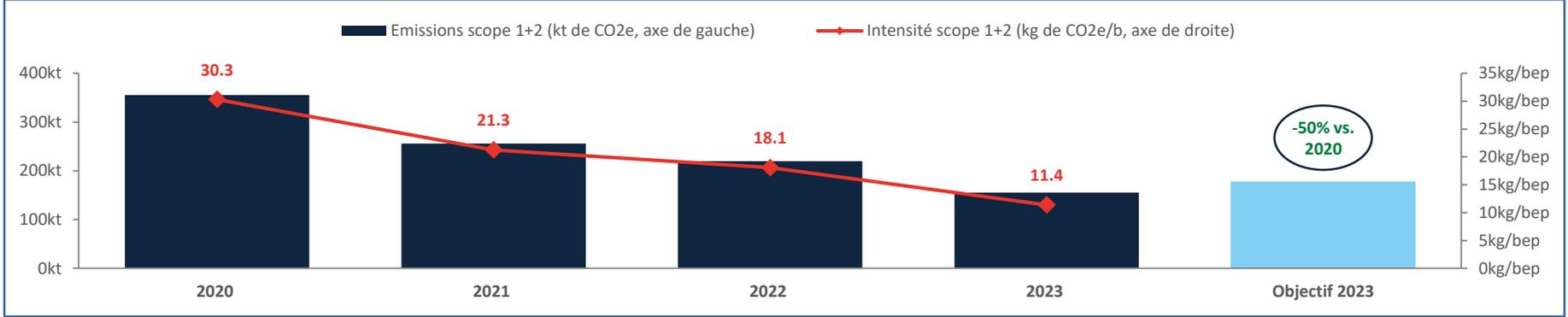
Certifications de M&P
ISO 45001 (santé et sécurité)
ISO 14001 (gestion environnementale)

Engagement environnemental

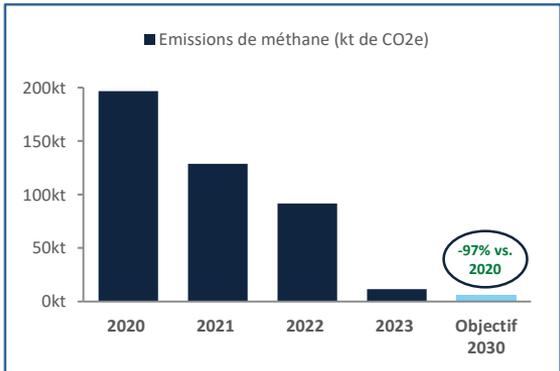
Note de M&P en 2023 : B

Performance ESG sur les actifs opérés en production

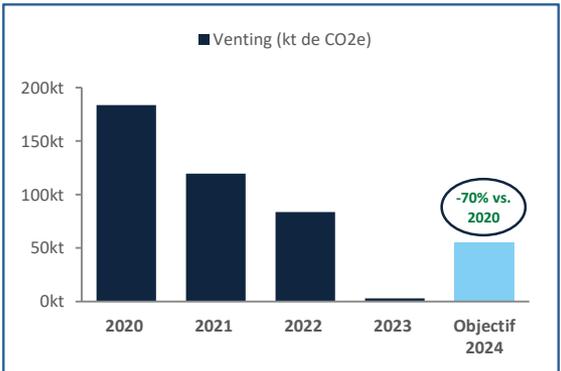
Emissions de gaz à effet de serre et intensité par baril



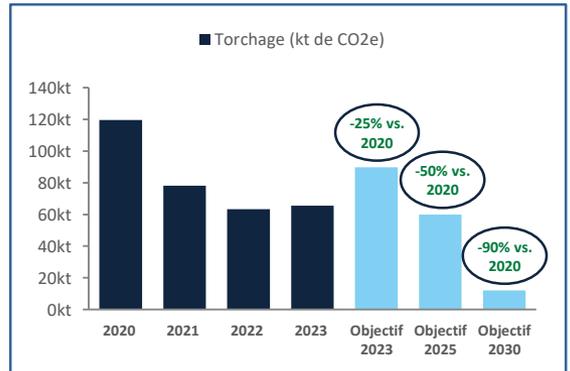
Emissions totales de méthane...



...dont venting



Torchage



Les mesures prises dans le cadre de la politique de décarbonation placent M&P en avance sur ses objectifs

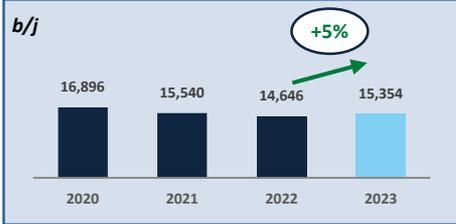
Revue des activités de production en 2023

Production en part M&P

Commentaires



Ezanga



- Production moyenne en augmentation de 5% en 2023 par rapport à 2022
- 12 puits ont été forés en 2023 sur Ezanga
- Une petite découverte a été faite sur la structure d'Ezal au cours de l'exercice ; elle a été immédiatement raccordée et mise en production
- Une campagne de stimulation de puits a eu lieu en fin d'année 2023 avec de bons résultats



Mnazi Bay



- Nouveau record annuel de production pour Mnazi Bay avec 107,4 Mpc/j (100%), 19% de plus que le précédent record établi en 2022 (90,0 Mpc/j)
- Augmentation de la quote-part de M&P dans Mnazi Bay à 60% à partir de janvier 2024, suite à l'acquisition de Wentworth Resources et à l'exercice par TPDC de son option d'achat pour 20%
- Etudes en cours pour le forage de deux puits de développement à partir de fin 2024; ces forages permettraient sans doute de retarder le besoin de mise en place de la compression



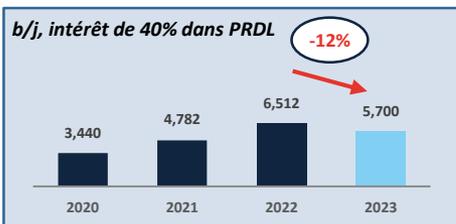
Blocs 3/05 et 3/05A



- Production moyenne en augmentation de 10% en 2023 par rapport à 2022
- Licence du Bloc 3/05 étendue jusqu'en 2040 durant l'exercice 2022, avec de nouveaux termes fiscaux plus favorables



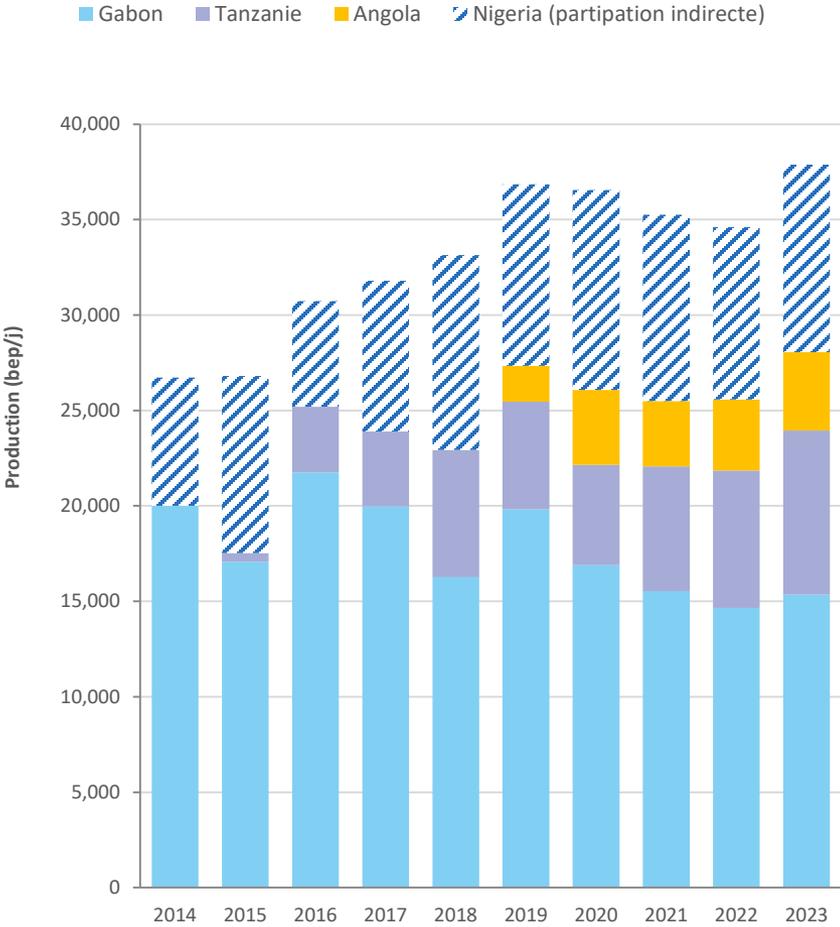
Urdaneta Oeste



- Production moyenne 14 251 b/j à 100% en 2023 (contre 16 281 b/j en 2022) pour le champ d'Urdaneta Oeste opéré par Petroregional del Lago (« PRDL ») dans lequel M&P Iberoamerica détient 40% (32% net pour M&P)
- La Licence Générale 44 (« GL 44 ») délivrée par l'OFAC le 18 octobre 2023 a temporairement suspendu les sanctions imposées depuis 2019 et permis la reprise de toutes les activités pétrolières et gazières au Venezuela
- En novembre 2023, M&P a signé des accords avec PdVSA permettant le redémarrage immédiat de l'activité de PRDL; ces accords définissent les mécanismes de paiement progressif des sommes dues à M&P, et prévoient les modalités de la conduite des opérations de l'entreprise mixte, dans laquelle M&P joue un rôle clé

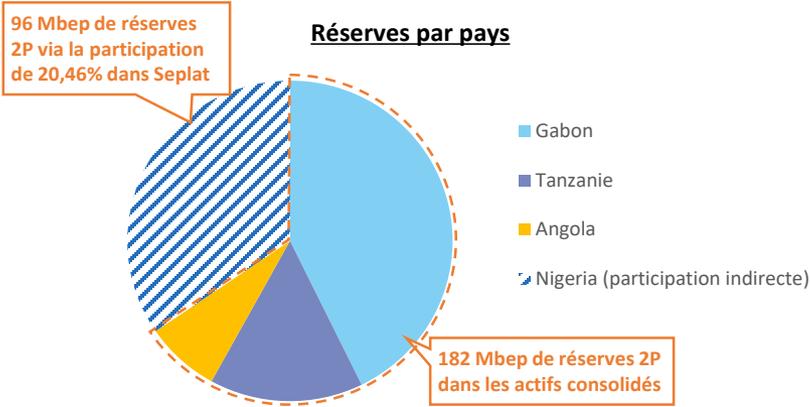
Production et réserves

Production – 10 dernières années

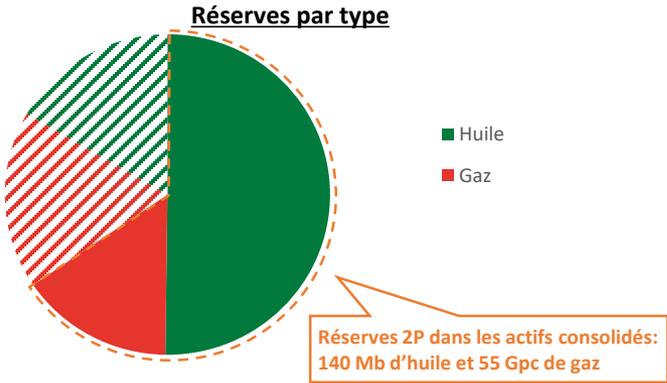


Note : Taux de conversion gaz-pétrole de 6 Gpc/Mbep

Quote-part de réserves 2P au 31 décembre 2023



Quote-part de réserves 2P consolidées: 182 Mbep
(140 Mb d'huile et 255 Gpc de gaz)



Source : Rapports de réserve de DeGolyer and MacNaughton (Gabon, Angola) et RPS (Tanzanie) au 31 décembre 2023 ; réserves Seplat issues de la présentation des résultats annuels 2023 du 29 février 2024

Réalisation vs. prévision

Production					
	Prévision		Performance réalisée		
	Brute	En part M&P	Brute	En part M&P	
Gabon 	19 500 b/j	15 600 b/j	19 193 b/j	15 534 b/j	-2%
Tanzanie 	90,0 Mpc/j	43,2 Mpc/j	107,4 Mpc/j	51,6 Mpc/j	+19%
Angola <i>Non-opéré</i> 	17 000 b/j	3 400 b/j	20 514 b/j	4 103 b/j	+21%
Total	26 200 bep/j		28 057 bep/j		+7%

	Prévision	Réalisation
Flux de trésorerie généré par les opérations	310 M\$ à 80 \$/b	270 M\$ à 79,3 \$/b <small>20 M\$ de variation de BFR negative sur les projets de croissance / 20 M\$ d'exceptionnels</small>
Investissements	Développement: 100 M\$ Exploration: 45 M\$, dont 35 M\$ contingent	Développement: 107 M\$ Exploration: 17 M\$
Financement	Service de la dette: 78 M\$ Dividendes: 50 M\$	Service de la dette: 82 M\$ <small>(hors remboursement volontaire de 62 M\$ de RCF)</small> Dividendes: 49 M\$

Information sur le redémarrage des activités au Venezuela

- **Le redémarrage des activités sur le champ d'Urdaneta Oeste se poursuit**
 - Mise en place de la nouvelle organisation dès fin novembre 2023
 - Déjà deux enlèvements réalisés en décembre 2023 et janvier 2024
 - Premières interventions sur puits et commandes d'équipement réalisées en janvier 2024
 - L'augmentation associée de la production devrait se faire sentir à partir du deuxième trimestre 2024

- **Il est actuellement prévu que la Licence Générale 44 (General License 44 ou « GL 44 ») de l'Office of Foreign Assets Control (« OFAC »), qui régit la levée temporaire des sanctions américaines au Venezuela, expire le 18 avril 2024**
 - Dans le cas où celle-ci ne serait pas étendue, M&P a la possibilité de pouvoir poursuivre ses activités dans le pays dans le cadre des accords signés avec PdVSA en novembre 2023, tout en restant en stricte conformité avec les restrictions imposées par les autorités américaines



Autres événements marquants de l'exercice

Tanzanie : finalisation de l'acquisition de Wentworth

- M&P a annoncé le 21 décembre 2023 la finalisation de l'acquisition de Wentworth Resources, détenteur d'une participation de 31,94% dans l'actif gazier tanzanien de Mnazi Bay opéré par M&P
- Conformément aux dispositions de l'option d'achat signée en amont de la finalisation de l'acquisition de Wentworth Resources, l'entreprise nationale tanzanienne TPDC a exercé son option d'achat lui permettant d'acquérir une quote-part supplémentaire de 20% dans Mnazi Bay en janvier 2024
- La quote-part de M&P dans l'actif est donc désormais de 60%, les 40% restant appartenant à TPDC
- Cette acquisition permet à M&P de consolider une production additionnelle d'environ 12,5 Mpc/j (soit 2 000 bep/j), ainsi que 50,7 Gpc de réserves 2P supplémentaires au 31 décembre 2023 (soit 8,5 mmmboe)



Gabon : participation au processus de vente d'Assala

- Le 15 août 2023, M&P a signé avec Carlyle un SPA en vue de l'acquisition d'Assala, producteur en quote-part de plus de 40 000 b/j onshore dans le sud du pays, opérateur notamment du champ de Rabi et du terminal de Gamba
- M&P a pris note de la signature le 15 février 2024 d'un SPA entre Carlyle et la société nationale pétrolière gabonaise Gabon Oil Company (« GOC ») et en vue de l'exercice par GOC de son droit souverain de préemption de la transaction
- M&P confirme et réitère sa volonté de demeurer un partenaire de confiance de la République du Gabon, comme en témoigne sa présence et l'ensemble de ses projets dans le pays depuis près de 20 ans



M&P est idéalement positionné en vue de futures opérations de croissance externe grâce à sa situation financière



2

Revue de la performance financière

Revue des comptes pour l'exercice 2023

M\$	2023	2022	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	682	676	+1%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-176	-161	
Redevances et taxes liées à l'activité	-76	-85	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	-45	13	
Achat d'huile à des tiers	-26	-	
Autre	-	-	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	359	443	-19%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation	-106	-85	
Charges d'exploration	-15	-1	
Autre	-46	-4	
Résultat opérationnel	193	352	-45%
Charges financières nettes	-20	-23	
Impôts sur les résultats	-131	-145	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	200	22	
Résultat net consolidé	242	206	+18%
<i>Dont résultat net courant</i>	<i>255</i>	<i>211</i>	<i>+21%</i>
Dont résultat net en part Groupe	210	205	+3%
Dont participations ne donnant pas le contrôle	32	1	
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	334	444	
Impôts sur les résultats payés	-73	-112	
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	261	331	-21%
Variation du besoin en fonds de roulement	9	34	
Flux généré par les opérations	270	366	-26%
Investissements de développement	-107	-92	
Investissements d'exploration	-17	-11	
Acquisitions d'actifs	-9	-78	
Dividendes reçus	20	12	
Flux de trésorerie disponible	157	198	-21%
Service net de la dette	-144	-224	
Dividendes distribués	-49	-29	
Autre	-4	-2	
Variation de trésorerie	-41	-58	N/A
Trésorerie et endettement			
Solde de trésorerie fin de période	97	138	
Endettement brut fin de période	217	337	
Endettement net fin de période	120	200	-40%

Commentaires

Compte de résultat

- Baisse marquée du prix de vente moyen de l'huile, à 79,3 \$/b en 2023 contre 97,8 \$/b en 2022
- 200 M\$ de quote-part de résultat provenant des sociétés mises en équivalence :
 - 27 M\$ pour la participation de 20,46% détenue dans Seplat Energy
 - 174 M\$ pour la participation de 40% dans Petroregional del Lago au Venezuela, dont 126 M\$ de résultat courant pour l'exercice 2023, et 47 M\$ de résultat exceptionnel liés à des reprises de provisions pour la période 2018-2022

Flux de trésorerie

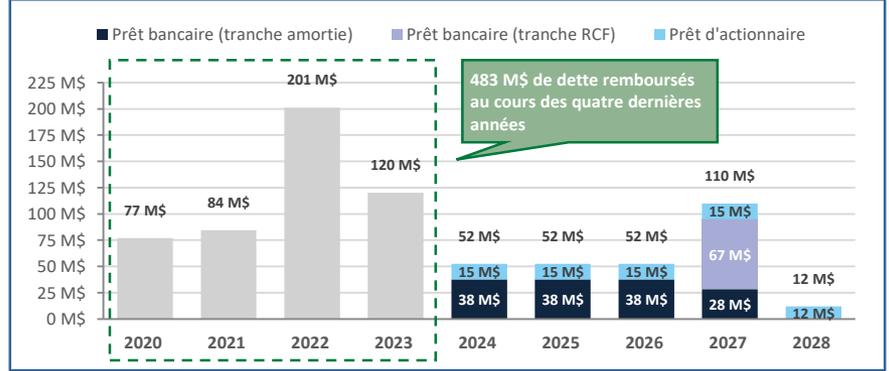
- 133 M\$ d'investissements, dont :
 - 107 M\$ d'investissements de développement, dont 85 M\$ sur l'actif d'Ezanga au Gabon, 12 M\$ pour les activités réalisées en Angola, et 8 M\$ pour la filiale de forage Caroil
 - 17 M\$ de dépenses d'exploration, dont 10 M\$ pour la découverte d'Ezal sur le permis d'Ezanga au Gabon
 - 9 M\$ d'acquisition d'actifs pour différents projets de croissance menés au cours de l'exercice au Gabon et au Venezuela, net de la trésorerie acquise lors de la finalisation de l'acquisition de Wentworth Resources
- 20 M\$ reçus en dividendes de la participation de 20,46% dans Seplat Energy
- 144 M\$ de service de la dette, dont 120 M\$ de remboursement: 109 M\$ de dette bancaire, dont 62 M\$ de remboursement volontaire du RCF, et 11 M\$ de dette actionnariale

Structure de capital et profil de remboursement de la dette

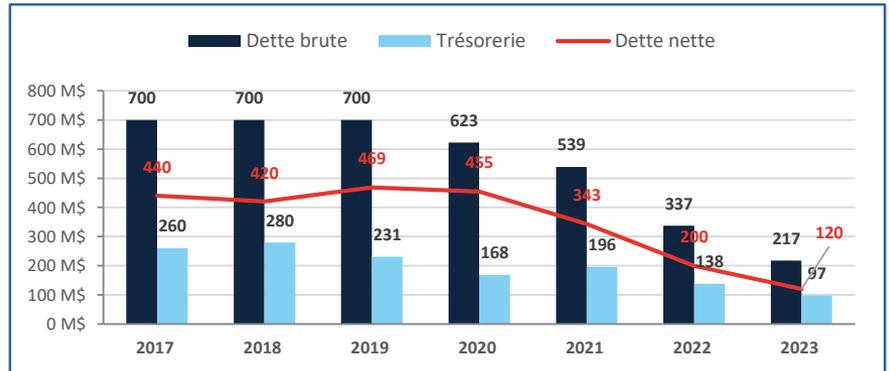
Structure de capital au 31 décembre 2023

	Taux	Maturité	Montant tiré
Prêt bancaire – Tranche amortie	SOFR + spread (0,11%) + 2,00%	Juillet 2027	141 M\$
Prêt bancaire – Tranche RCF <i>67 M\$ disponibles</i>	SOFR + spread (0,11%) + 2,25%	Juillet 2027	5 M\$
Prêt d'actionnaire	SOFR + spread (0,11%) + 2,10%	Juillet 2028	71 M\$
Dette totale			217 M\$
Trésorerie			97 M\$
Dette nette			120 M\$

Profil de remboursement de la dette



Evolution de la dette 2017-2023



159 M\$ de liquidités disponibles au 31 décembre 2023 : 97 M\$ de trésorerie, et 62 M\$ de RCF non-tiré ; passage en situation de trésorerie nette positive (« net cash ») attendu au premier semestre 2024



3 Perspectives

Objectifs pour l'année 2024



Recherche de l'excellence EHS-S

- ✓ Objectifs LTIR/TRIR : maintenir le LTIR à zero et le TRIR < 0,60
- ✓ Poursuite des objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre



Maintien du cap opérationnel et financier

- ✓ Soutien au plateau de production sur Ezanga et Mnazi Bay, grâce à de nouveaux forages de développement
- ✓ Poursuite du redéveloppement du champ d'Urdaneta Oeste au Venezuela
- ✓ Maintien de la politique de strict contrôle des coûts



Poursuite de la croissance

- ✓ Potentiel puits d'exploration fin 2024 en Sicile sur le permis de Fiume Tellaro
- ✓ Flexibilité maximale afin de réaliser des opérations de croissance importantes



Restitution de la valeur aux actionnaires

- ✓ Dividende de 0,23€ par action (50 M\$) proposé au vote des actionnaires au titre de l'exercice 2023
- ✓ M&P pourra effectuer des rachats d'actions relatifs de manière opportuniste

Prévisions opérationnelles et financières pour 2024

Prévisions de production		
	Brute	En part M&P
Gabon 	18 500 b/j	14 800 b/j
Tanzanie 	105,0 Mpc/j	63,0 Mpc/j
Angola 	21 500 b/j	4 200 b/j
Total		29 500 bep/j

Prévisions de cash flows	
Flux de trésorerie généré par les opérations	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Sensibilité au cours du Brent moyen sur l'année: <ul style="list-style-type: none"> • A 70 \$/b : 230 M\$ • A 80 \$/b : 280 M\$ • A 90 \$/b : 315 M\$
Dividendes à recevoir	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 70 M\$ pour la participation de 40% dans PRDL au Venezuela ➤ 18 M\$ pour la participation de 20,46% dans Seplat
Investissements de développement	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 130 M\$ répartis ainsi: <ul style="list-style-type: none"> • 100 M\$ au Gabon • 15 M\$ en Tanzanie • 15 M\$ en Angola (non-opéré)
Investissements d'exploration	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Budget de 15 M\$ (contingent)
Financement	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 67 M\$ de service de la dette <ul style="list-style-type: none"> • 52 M\$ de remboursements de dette • 15 M\$ de charge nette de la dette ➤ 50 M\$ de dividendes

M&P maintient le cap vers ses objectifs de long terme



Première priorité : viser sans relâche l'excellence EHS-S et réduire notre empreinte environnementale

Maximiser la valeur des actifs existants

Discipline dans l'allocation des ressources : renforcer le bilan et préserver la liquidité

Faire croître l'activité par l'exploration et les opérations M&A

Créer de la valeur et la rendre aux actionnaires



Flexibilité opérationnelle

- ✓ Contrôle de l'operatorship des actifs principaux (Ezanga, Mnazi Bay)
- ✓ Soutien à l'opérateur et délégation de responsabilité à M&P sur les opérations-clés au Venezuela



Résilience des actifs

- ✓ Breakeven cash disponible (free cash flow) de 25 \$/b (40 \$/b après service de la dette)
- ✓ Breakeven résultat net abaissé à 40 \$/b



Solidité financière

- ✓ Trésorerie et RCF disponible de 159 M\$ fin 2023 (+100 M\$ de prêt d'actionnaire non-tiré)
- ✓ Accès à la dette à des conditions favorables, grâce au soutien du groupe Pertamina



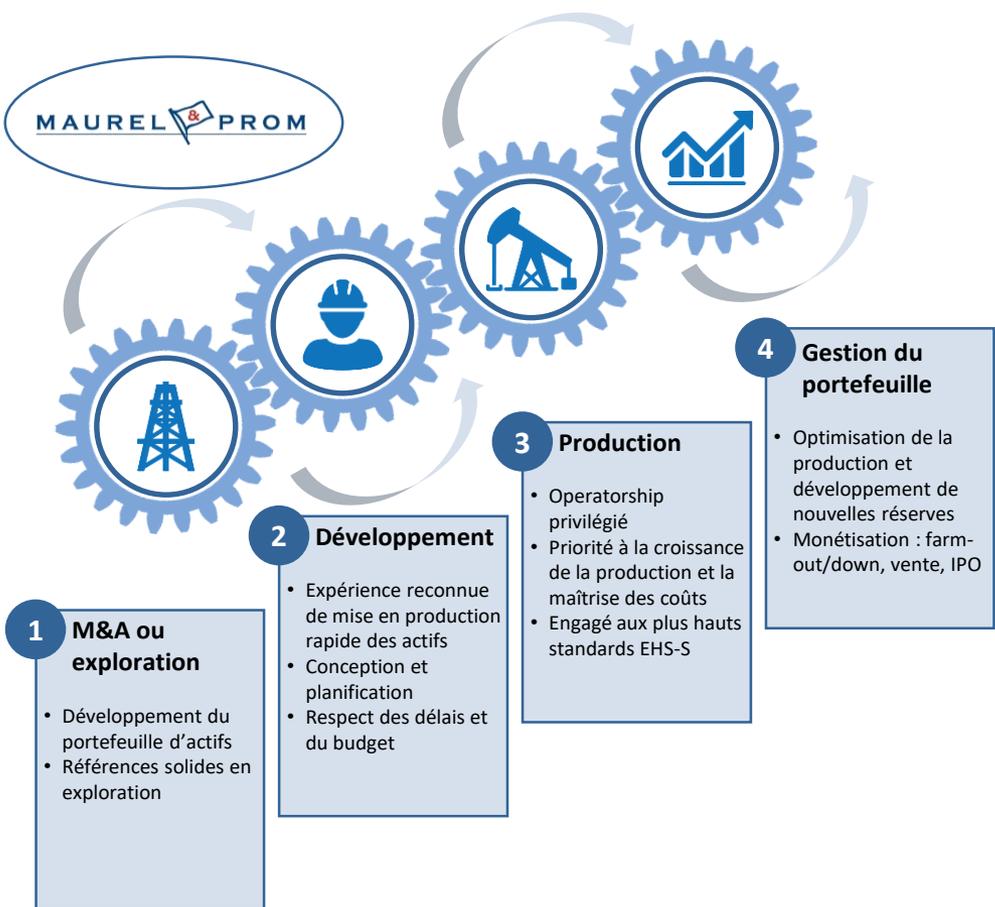
4

Annexe

Modèle d'affaires et équipe dirigeante

Le modèle d'affaires de M&P :

Acquérir ou explorer, développer, opérer, extraire la valeur



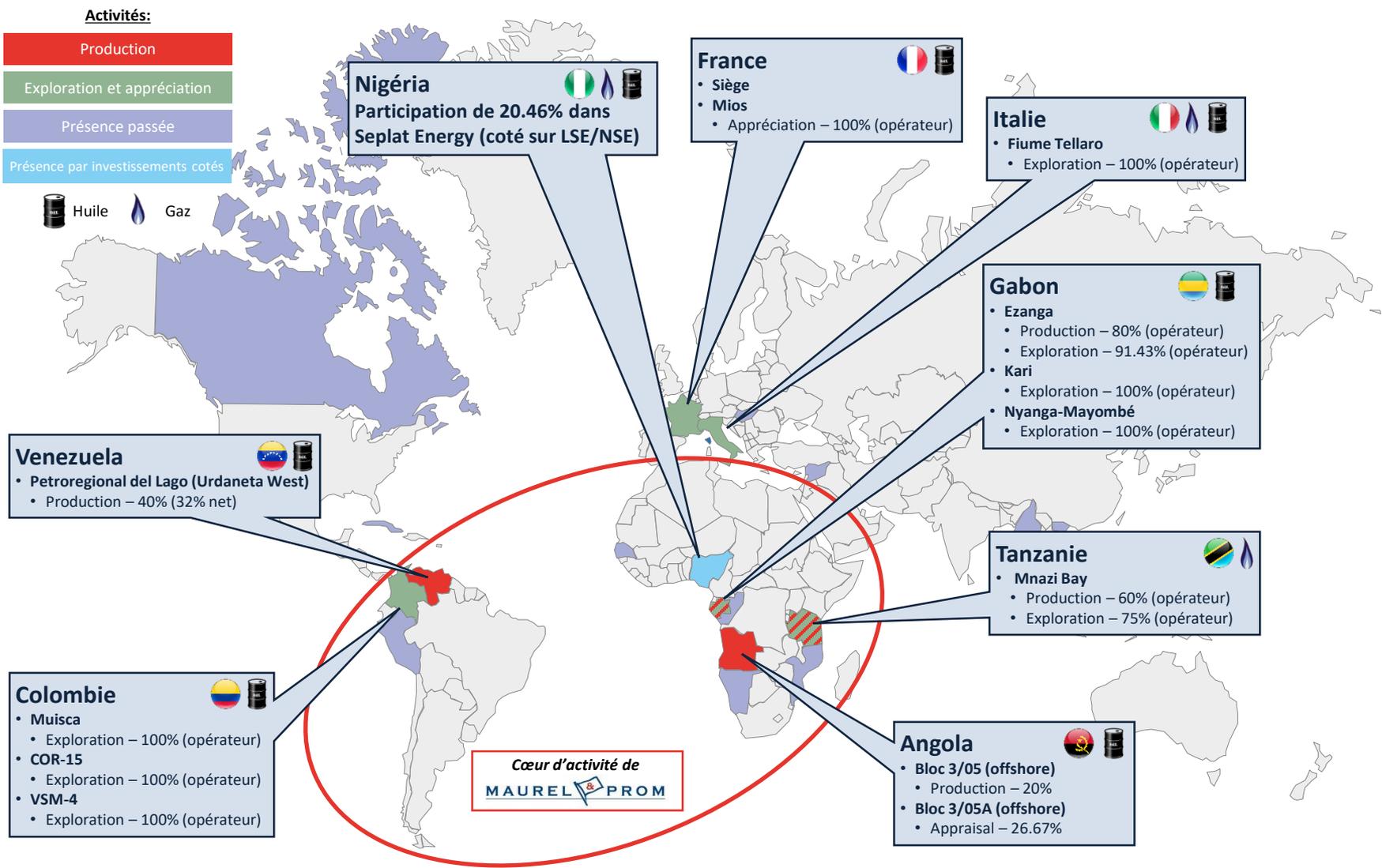
Conseil d'Administration

	John Anis Président	
	Nathalie Delapalme Administrateur indépendant	
	Carole Delorme d'Armaillé Administrateur indépendant	
	Caroline Catoire Administrateur indépendant	
	Marc Blaizot Administrateur indépendant	
	Ria Noveria Administrateur	
	Daniel Purba Administrateur	
	Harry Zen Administrateur	

Comité de Direction

	Olivier de Langavant <i>Chief Executive Officer</i>
	<ul style="list-style-type: none"> • Ingénieur réservoir de formation; a rejoint M&P en octobre 2019 • Plus de 35 ans de carrière chez Total au sein de la branche exploration et production, successivement directeur général du Myanmar, de l'Angola, senior VP Finance, Économie et Systèmes d'information, senior VP de la Stratégie, du Business Développement et de la R&D, et enfin directeur Asie-Pacifique • Membre du comité de direction du groupe Total (2012-2016)
	Patrick Deygas Directeur Financier
	Pablo Liemann Directeur Business Development
	Alain Torre Secrétaire Général
	Jean-Philippe Hagry Directeur Technique
	Noor Syarifuddin Directeur Exploration
	Nadine Andriatoraka Directrice des Ressources Humaines

Implantation globale avec un focus spécifique sur l'Afrique et l'Amérique latine

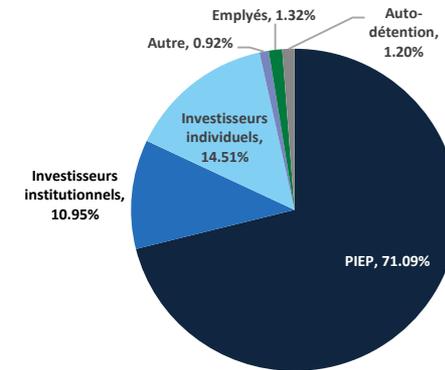


Données financières principales

Compte de résultat et cash flows

M\$	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires	440	504	330	500	676	682
Dépenses d'exploitation et d'administration	-140	-180	-164	-168	-161	-176
Redevances et taxes liées à l'activité	-45	-80	-50	-77	-85	-76
Variation de position de sur/sous-enlèvement	-13	34	-27	25	13	-45
Autre	3	9	6	-	-	-26
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	245	286	95	280	443	359
Dotations amortissements et provisions et dépréciation	-115	-163	-592	-107	-85	-106
Charges d'exploration	-1	-48	-31	-0	-1	-15
Autre	-3	-4	-6	-16	-4	-46
Résultat opérationnel	126	70	-534	158	352	193
Charges financières nettes	-27	-31	-11	-16	-23	-20
Impôts sur les résultats	-68	-62	-29	-44	-145	-131
Quote-part des sociétés mises en équivalence	31	59	-18	23	22	200
Résultat net	62	35	-592	121	206	242
<i>Dont résultat net courant</i>	<i>66</i>	<i>19</i>	<i>-54</i>	<i>136</i>	<i>211</i>	<i>255</i>
Dont résultat net en part Groupe	58	37	-589	120	205	210
Dont participations ne donnant pas le contrôle	4	-2	-3	1	1	32
Flux de trésorerie						
Flux avant impôts	236	298	91	280	444	325
Impôts sur les résultats payés	-41	-35	-35	-82	-112	-73
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	195	263	56	198	331	252
Variation du besoin en fonds de roulement	-3	-102	53	82	34	9
Flux généré par les opérations	192	162	109	280	366	262
Investissements de développement	-104	-104	-46	-164	-92	-107
Investissements d'exploration	-7	-43	-47	-	-11	-17
Acquisitions d'actifs	-51	-35	-	-8	-78	-9
Dividendes reçus	12	12	12	15	12	20
Flux de trésorerie disponible	42	-8	28	123	198	148
Charge nette de la dette	-22	-24	-95	-96	-224	-141
Dividendes distribués	-	-9	-	-	-29	-49
Autre	0	-7	5	1	-2	-5
Variation de trésorerie	20	-49	-63	27	-58	-49
Trésorerie et endettement						
Solde de trésorerie fin de période	280	231	168	196	138	97
Endettement brut fin de période	700	700	623	539	337	217
Endettement net fin de période	420	469	455	343	200	120

Actionnariat au 31 décembre 2023



Bilan simplifié

M\$	Déc. 18	Déc. 19	Déc. 20	Déc. 21	Déc. 22	Déc. 23
Sources						
Capitaux propres	1 110	1 142	553	689	870	1 045
Dette financière	698	702	622	537	343	227
Provisions	38	86	88	95	83	96
Fonds de roulement	24	-70	37	34	-15	-31
Total	1 871	1 859	1 300	1 355	1 282	1 337
Utilisations						
Immobilisations	1,261	1,271	765	879	844	822
Inv. mis en équivalence	254	295	268	276	286	204
Autres actifs non-courants	76	62	99	4	14	213
Trésorerie	280	231	168	196	138	97
Total	1 871	1 859	1 300	1 355	1 282	1 337