



Résultats annuels 2020
10 mars 2021

MAUREL & PROM



Olivier de Langavant
Directeur Général



Patrick Deygas
Directeur Financier



Matthieu Lefrancq
Responsable des Relations Investisseurs

✓ Continuité des activités assurée malgré la pandémie de COVID-19

- M&P a pris toutes les mesures nécessaires pour assurer la permanence de ses activités
- Aucune interruption des opérations à déplorer

✓ Forte résilience opérationnelle et financière dans un contexte économique difficile

- Chiffre d'affaires en forte baisse (35%) en raison de la baisse du prix de vente moyen de l'huile de 40% par rapport à 2019 à 40,1 \$/b ainsi que des réductions de production consécutives aux quotas de l'OPEP au Gabon
- Mise en place rapide du plan d'adaptation et de réduction des coûts à partir de mars 2020, aboutissant à un flux de trésorerie disponible positif à 16 M\$
- Retour à un résultat net positif au second semestre 2020 grâce aux initiatives de réductions de coûts et à la moindre charge d'amortissements résultant des dépréciations d'actifs enregistrées au premier semestre

✓ Structure de capital robuste et liquidité maintenue

- Remboursement de 77 M\$ de dette en 2020, avec un endettement net de 455 M\$ au 31 décembre 2020, en baisse de 14 M\$ par rapport à 2019
- Position de trésorerie de 168 M\$ au 31 décembre 2020, et 100 M\$ disponibles si nécessaire grâce à la tranche non tirée du Prêt d'Actionnaire

✓ Pérennisation des efforts entrepris et préparation de la reprise du développement

- Point d'équilibre cash avant service de la dette (« breakeven cash ») abaissé sous les 30 \$/b
- Maintien de la discipline financière et des initiatives de réductions des coûts entreprises en 2020
- Reprise des forages de développement au Gabon prévue pour l'été 2021

Production:
26 076 bep/j
-5% par rapport à 2019

**Réduction des coûts
d'exploitation et
d'administration¹: 38 M\$**
-23% par rapport à 2019

**Flux de trésorerie
disponible:**
16 M\$
+36 M\$ par rapport à 2019

Dette nette:
455 M\$
au 31 décembre 2020
-14 M\$ par rapport à 2019

¹ Actifs opérés uniquement

Evolution de la gouvernance

- Le Conseil d'administration réuni le 18 janvier 2021 a coopté John Anis en qualité d'administrateur et l'a nommé Président du Conseil d'Administration en remplacement d'Aussie Gautama qui a souhaité mettre fin à ses mandats
- John Anis accompagnera le développement de M&P, en étroite collaboration avec le Directeur Général Olivier de Langavant
 - John Anis compte plus de 25 années d'expérience dans le secteur pétrolier et gazier
 - Diplômé d'une licence en génie électrique à l'Institut technologique de Bandung (ITB), John Anis a débuté sa carrière en 1992 chez Schlumberger
 - En 1996, il a rejoint Total, d'abord en poste en Indonésie, puis dans différents autres pays, notamment en France et au Yémen
 - En 2013, John Anis s'est vu confier le poste de Vice-Président Production chez Total E&P Indonésie
 - En janvier 2018, il est devenu pour PT Pertamina Vice-Président Exécutif des Opérations et responsable pour la province du Kalimantan oriental
 - Il a ensuite été nommé Directeur Général de PT Pertamina Hulu Mahakam à partir du 1er avril 2018
 - Depuis juin 2020, John Anis occupe le poste de Président Directeur de Pertamina Internasional EP

Composition actuelle du Conseil d'Administration



John Anis
Président du Conseil depuis janvier 2021
PERTAMINA



Nathalie Delapalme
Administrateur indépendant depuis mai 2010



Ida Yusmiati
Administrateur depuis mars 2019
PERTAMINA



Carole Delorme d'Armaillé
Administrateur indépendant depuis mars 2013



Daniel Purba
Administrateur depuis juin 2020
PERTAMINA



Caroline Catoire
Administrateur indépendant depuis juin 2020



Harry Zen
Administrateur depuis janvier 2021
PERTAMINA

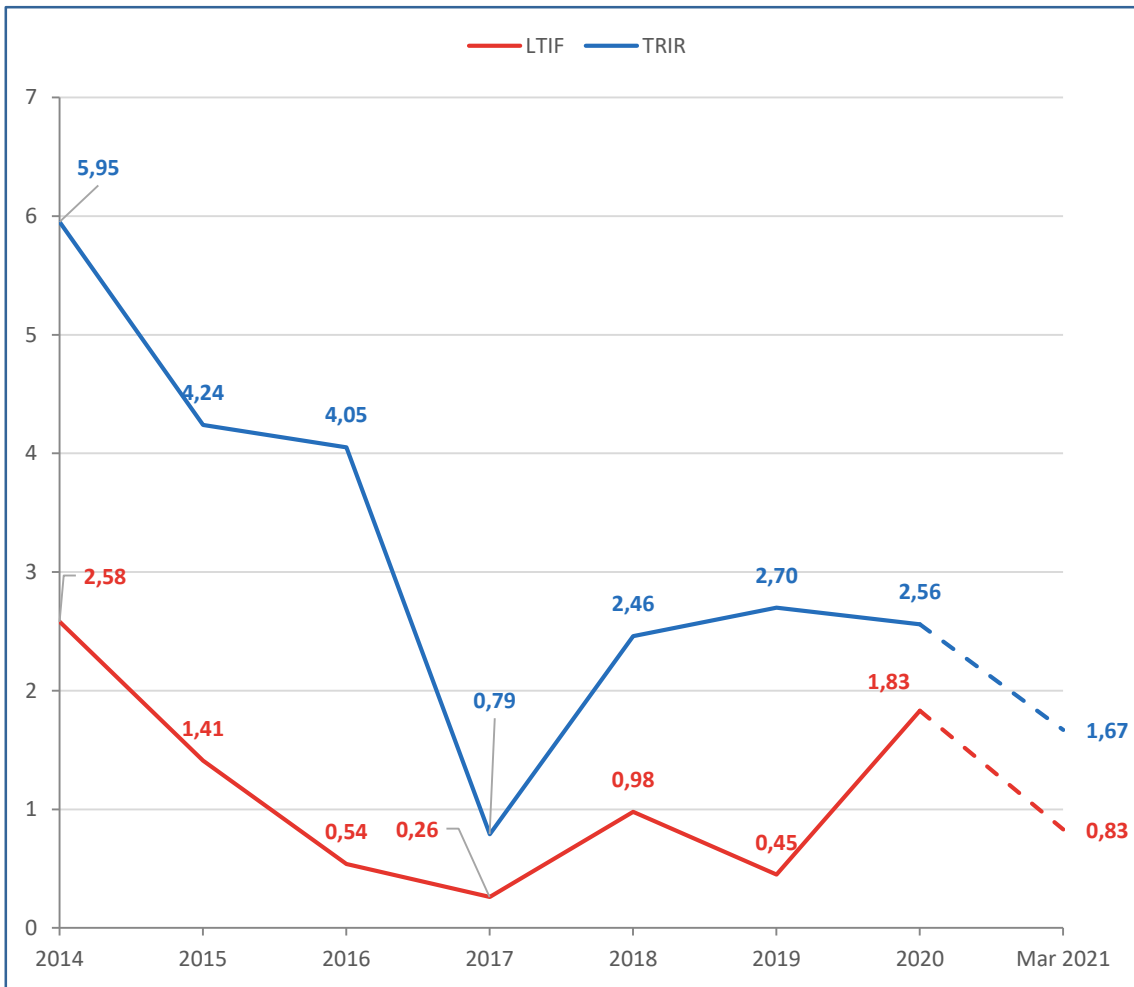


1

Revue de la performance opérationnelle

Performance EHS-S en 2020

Indicateurs clés de performance



Note: Données au 1er mars 2021; la fréquence des accidents avec arrêt de travail (LTIF) et le taux d'incidents enregistrables (TRIR) sont calculés par million d'heures de travail

Au 1er mars 2021:

Jours consécutifs sans déversement : 483

Jours consécutifs sans LTI : 305

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

Engagement environnemental

Note de M&P en 2020 : B
Note moyenne du secteur : C

Point sur la pandémie de COVID-19



- Mise en place rapide de procédures harmonisées au sein du Groupe
- Mise à disposition de masques et de gel hydroalcoolique



- Télétravail favorisé autant que possible
- Distanciation sociale dans les zones communes



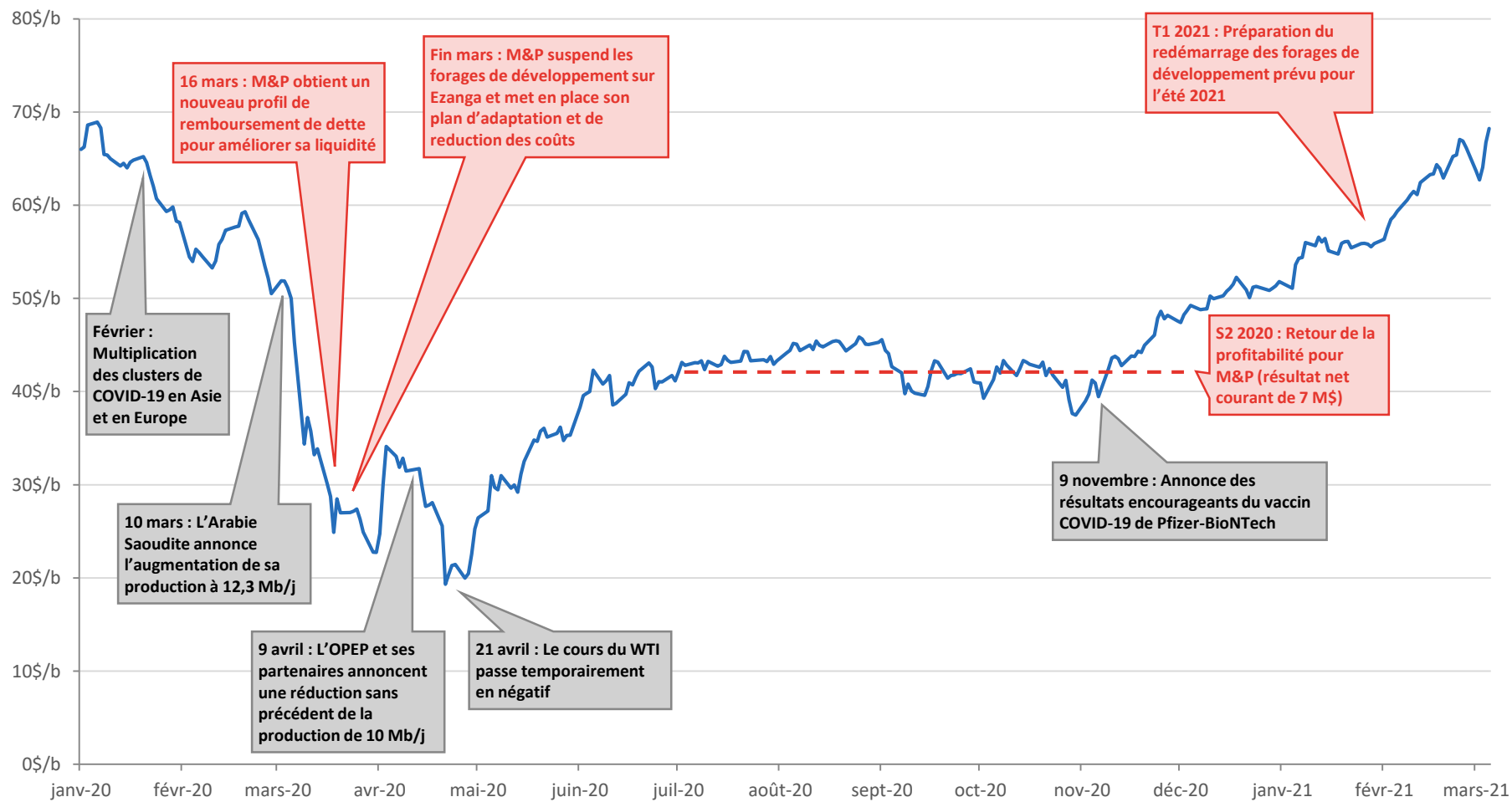
- Confinement du personnel avant entrée sur site
- Mesures de distanciation dans les lieux de vie
- Surveillance médicale toutes les 48h
- Tests fréquents des collaborateurs sur site



Grâce aux mesures adoptées pour assurer la continuité des activités, aucune interruption des opérations n'est à déplorer à ce jour




M&P a réagi promptement à la baisse des cours du brut en 2020

Cours du Brent depuis janvier 2020

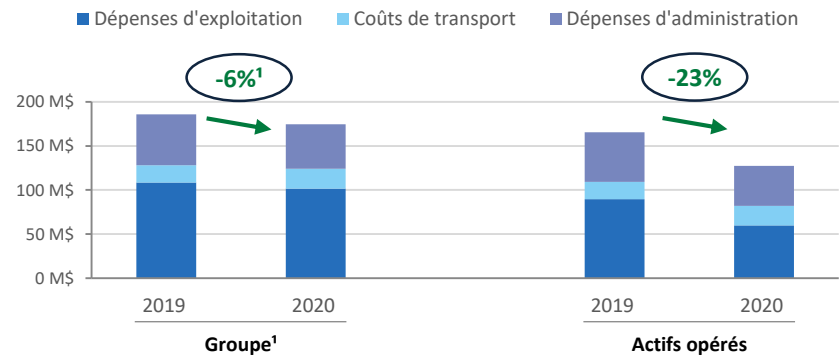


Mise en place du plan d'adaptation et de réduction des coûts

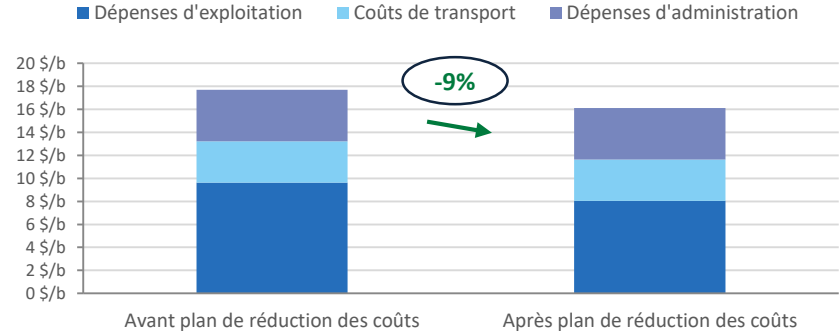
Performance réalisée en 9 mois seulement (avril-décembre)

	Objectifs	Résultats	
Dépenses d'exploitation (actifs opérés)	-20% <i>en année pleine</i>	-25% <i>vs. 2019</i>	
Dépenses d'administration (actifs opérés)	-15% <i>en année pleine</i>	-19% <i>vs. 2019</i>	
Investissements de développement	< 50 M\$	47 M\$	

Evolution des coûts entre 2019 et 2020



Coûts par baril sur le permis d'Ezanga en 2020



Base de coûts stabilisée

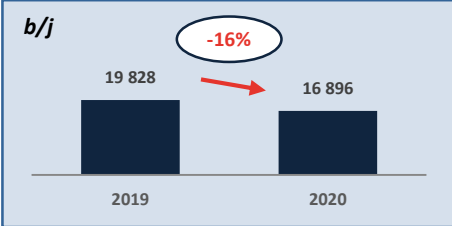
¹ Détention de l'actif angolais sur cinq mois seulement en 2019 (d'août à décembre); réduction équivalente en année pleine : -16%

Revue des activités de production en 2020




Ezanga

Production en part M&P

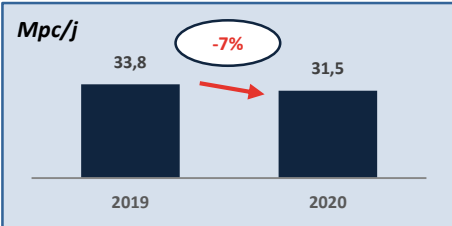


Commentaires

- Campagne de forage de développement suspendue en mars 2020 suite à la mise en place du plan de réduction des coûts
- Limitation de la production à 19 000 b/j (15 200 b/j nets pour la participation de 80% de M&P) dans le cadre des quotas OPEP depuis l'été; restrictions toujours en place au premier trimestre 2021



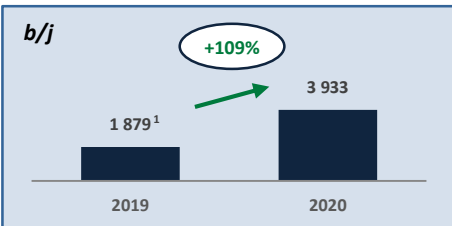
Mnazi Bay



- Demande de gaz en retrait dans un contexte de baisse de l'activité industrielle due au climat économique actuel
- Le recul des ventes a été compensé par l'allocation de droits complémentaires à M&P correspondants à la recharge de l'impôt sur les sociétés au partenaire TPDC, conformément aux dispositions du contrat de partage de production. En conséquence, le chiffre d'affaires de M&P en Tanzanie est en hausse de 26% à 43 M\$ contre 34 M\$ en 2019



Blocs 3/05 et 3/05A



- Contribution de la production en forte augmentation en raison de la détention de l'actif sur une année pleine, contre cinq mois seulement en 2019
- Redémarrage de l'injection d'eau effectif à ce jour; discussions en cours avec l'opérateur Sonangol pour augmenter la production et réduire les coûts d'exploitation
- Procédure de défaut de China Sonangol (25%) en cours de finalisation sur le Bloc 3/05A ; la participation de M&P augmente ainsi à hauteur de 26,7% contre 20% aujourd'hui



Urdaneta West

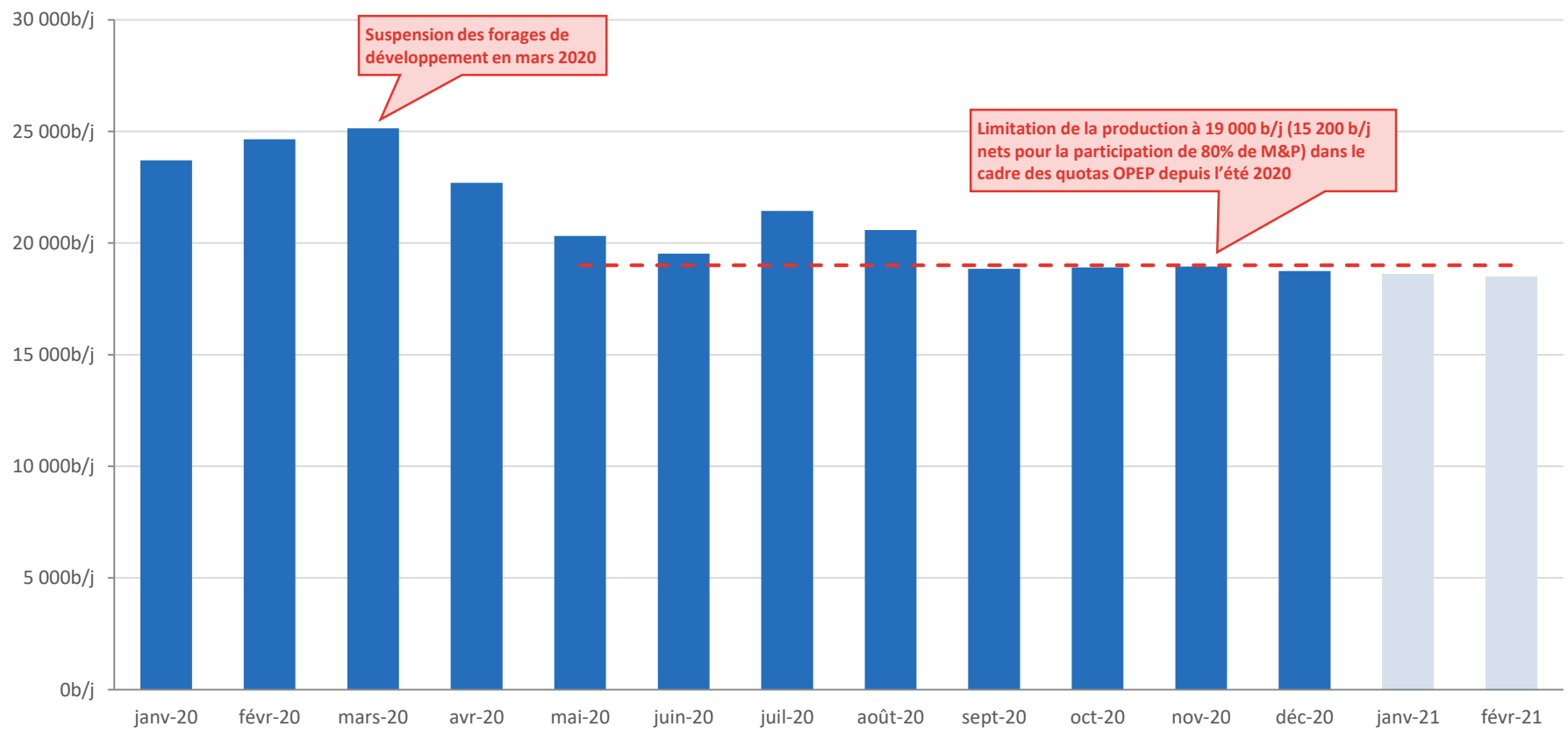


- En raison de sanctions US, pas d'activité entreprise par M&P pour soutenir les opérations de PDVSA; opérations limitées aux activités essentielles (EHS-S et maintenance d'intégrité)
- Production moyenne brute en 2020 de 8 600 b/j (contre 9 500 b/j en 2019) – M&P n'a pas enregistré sa part de 40% (32% nette)
- Extension de licence de 15 ans (de 2026 à 2041) obtenue fin 2020
- M&P étudie la possibilité de procéder à des enlèvements au titre du paiement de dividendes dus pour la période 2018-2019, dans le cadre des activités autorisées par les sanctions US

¹ Actifs anglais détenus du 1er août au 31 décembre 2019 seulement (4 484 b/j sur la période)

Focus sur la situation de production au Gabon

Production brute mensuelle d'huile sur le permis d'Ezanga

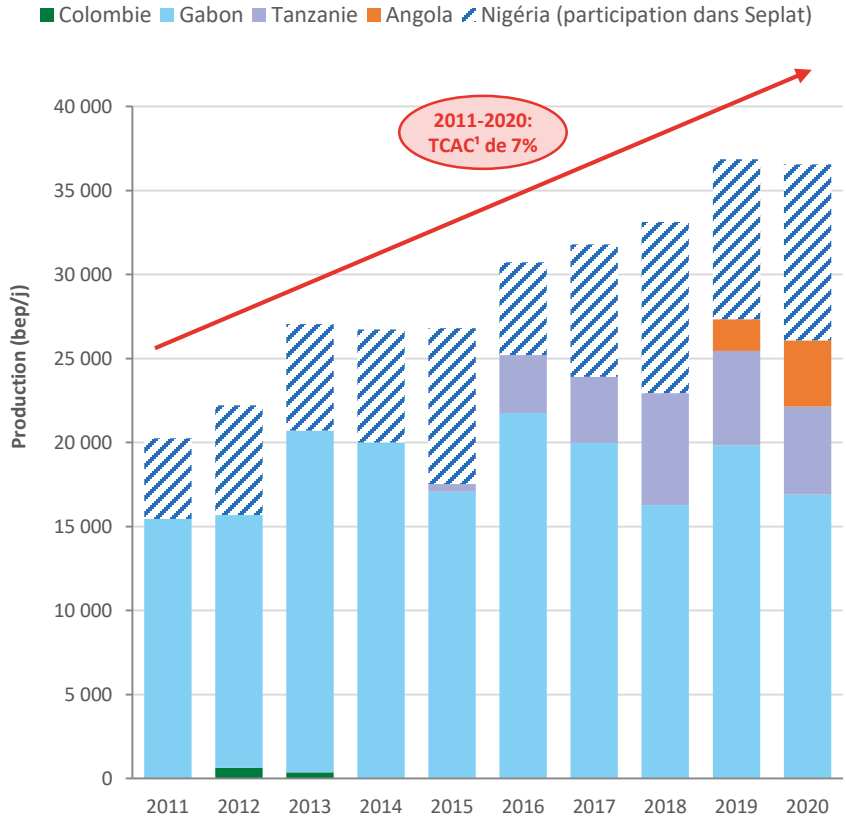


Levée de la limitation de la production attendue d'ici l'été 2021

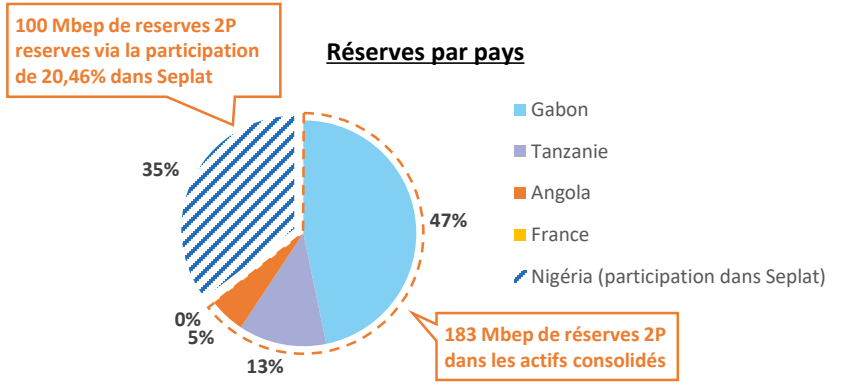
Note : M&P détient une participation de 80% dans Ezanga

Production et réserves

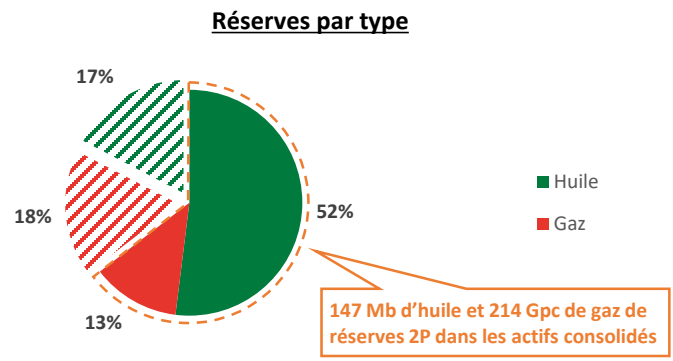
Production – 10 dernières années



Quote-part de réserves 2P au 31 décembre 2020



Quote-part de réserves 2P consolidée: 183 Mbep
(147 Mb d'huile et 214 Gpc de gaz)



Réserves 2P stables par rapport à fin 2019 – pas de revision au-delà de la production pour la période écoulée

Note : Taux de conversion gaz-pétrole de 6 Gpc/Mbep
¹ TCAC est le taux de croissance annuel composé, c'est-à-dire le taux de croissance annuel équivalent sur la période

Source : Rapports de réserve de DeGolyer and MacNaughton (Gabon, Angola, France) et RPS (Tanzanie) au 31 décembre 2020 ; réserves Seplat tirées de la présentation des résultats annuels 2020 du 1er mars 2021



2

Revue de la performance financière

Revue des comptes pour l'exercice 2020

M\$	FY 2020	FY 2019	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	330	504	-35%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-164	-180	
Redevances et taxes liées à l'activité	-50	-80	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	-27	34	
Autre	6	9	
Excédent brut d'exploitation	95	286	-67%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation des actifs en production	-592	-163	
Charges d'exploration	-31	-48	
Autre	-6	-4	
Résultat opérationnel	-534	70	N/A
Charges financières nettes	-11	-31	
Impôts sur les résultats	-29	-62	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-18	59	
Résultat net	-592	35	N/A
<i>Dont résultat net courant</i>	<i>-54</i>	<i>19</i>	<i>N/A</i>
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	91	298	
Impôts sur les résultats payés	-35	-35	
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	56	263	-79%
Variation du besoin en fonds de roulement	53	-102	
Flux généré par les opérations	109	162	-33%
Investissements de développement	-46	-104	
Investissements d'exploration	-47	-43	
Acquisitions d'actifs	-	-35	
Flux de trésorerie disponible	16	-21	N/A
Charge nette de la dette	-95	-24	
Dividendes reçus	12	12	
Dividendes distribués	-	-9	
Autre	5	-7	
Variation de trésorerie	-63	-49	N/A
Solde de trésorerie début de période	231	280	
Solde de trésorerie fin de période	168	231	

N'inclut pas les 43 M\$ versés par la GOC et actuellement sous compte-séquestre (procédures en cours au T1 2021 pour obtenir leur libération)

Commentaires

Compte de résultat

- La mise en place rapide du plan d'adaptation a permis de réduire significativement les dépenses d'exploitation et d'administration à 164 M\$, contre 180 M\$ en 2019
 - A périmètre constant et opéré, la baisse est de 38 M\$ par rapport à 2019, une réduction de 23%
- Un total de 514 M\$ de charges non-courantes a été enregistré pour l'exercice 2020
 - Voir détail en page suivante
- Charges financières nettes de 11 M\$, en baisse significative en raison de taux d'intérêts plus faibles et d'un effet de change dans la réévaluation de créances au Gabon
- La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est de -18 M\$, en raison notamment du résultat net négatif de 17 M\$ enregistré au titre de la participation dans Seplat

Flux de trésorerie

- Les investissements de développement ont significativement baissé en raison de la suspension des forages au Gabon, et s'établissent à 46 M\$
- Les investissements d'exploration (47 M\$) concernent majoritairement le forage du puits Kama-1 au Gabon
- La charge de la dette s'élève à 95 M\$, dont 77 M\$ de remboursements et 18 M\$ de coût de la dette
- M&P a reçu de Seplat le même montant de dividendes qu'en 2019, à savoir 12 M\$

Réconciliation des éléments courants et non-récurrents

Décomposition en éléments courants et non-récurrents

M\$	Courant	Non-récurrent	Total
Chiffre d'affaires	330	–	330
Produits & charges d'exploitation	-235	–	-235
Excédent brut d'exploitation	95	–	95
Dotations amortissements et provisions et dépréciation des actifs en production	-114	-477	-592
Charges d'exploration	–	-31	-31
Autre	–	-6	-6
Résultat opérationnel	-19	-514	-534
Charges financières nettes	-11	–	-11
Impôts sur les résultats	-29	–	-29
Quote-part des sociétés mises en équivalence	6	-23	-18
Résultat net	-54	-537	-592

Commentaire

- Durant l'exercice 2020, M&P a enregistré des charges exceptionnelles pour un total de 537 M\$, dont notamment:
 - Une dépréciation de 477 M\$ (nette des effets d'impôts différés) des actifs de production gabonais, français et angolais, et des appareils de forage
 - 31 M\$ de dépenses d'exploration relatives à la finalisation des opérations débutées en 2019 sur le permis de Kari au Gabon ainsi qu'une campagne d'acquisition de données sismiques en Sicile
 - 23 M\$ de dépréciations d'actifs sur la quote-part des sociétés mises en équivalence (principalement liées à la participation de 20,46% détenue dans Seplat)
- Ajusté de ces éléments non-récurrents, le résultat net courant pour 2020 s'élève à -54 M\$

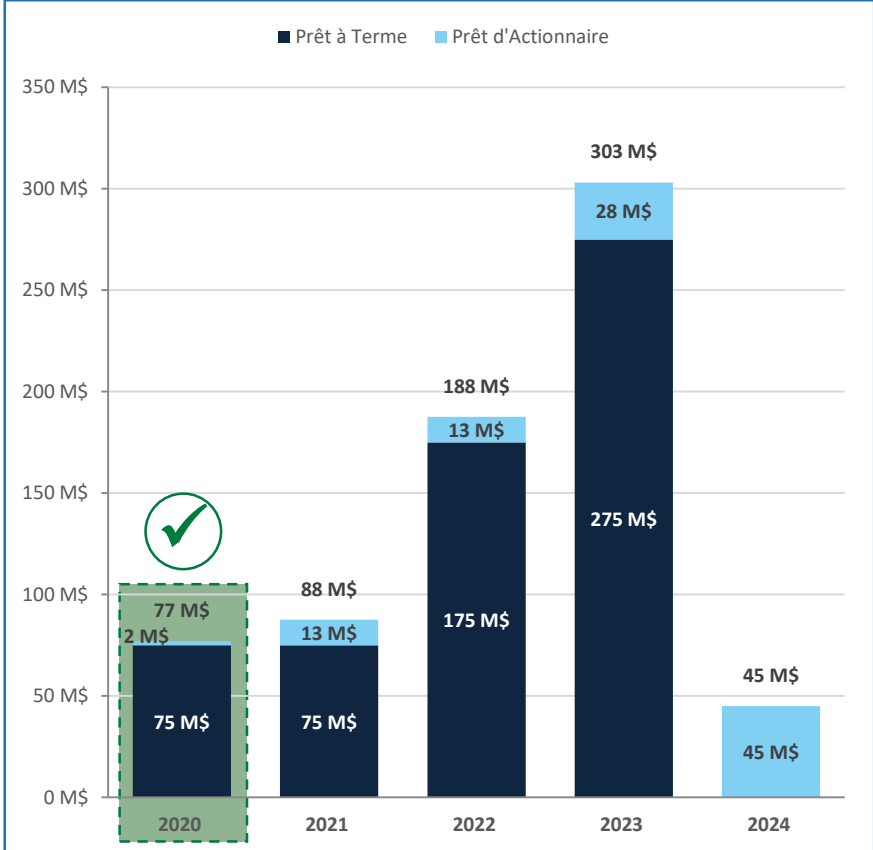
Profitabilité retrouvée au second semestre 2020 avec un résultat net courant de 7 M\$ dans un environnement de prix à 42 \$/b

Structure de capital et profil de remboursement

Structure de capital au 31 décembre 2020

	Taux	Échéance	Montant
Prêt à Terme	Libor + 1,5%	Déc. 2023	525 M\$
Prêt d'Actionnaire	Libor + 1,6%	Déc. 2024	98 M\$
Dette totale			623 M\$
Trésorerie			168 M\$
Dette nette			455 M\$

Profil de remboursement de la dette



77 M\$ de dette remboursés en 2020; refinancement envisagé dans l'année à venir



3

Perspectives pour 2021

Objectifs pour l'année 2021



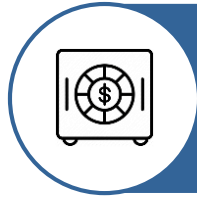
Recherche de l'excellence EHS-S

- ✓ Objectifs de LTIF et TRIR : -30%
- ✓ Finalisation du passage de la génération électrique sur le gaz de production d'Ezanga
- ✓ Maintien des protocoles stricts mis en place dans le contexte de la pandémie de COVID-19



Pérennisation des efforts entrepris

- ✓ Base de coûts stable depuis la mise en place du plan d'adaptation en mars 2020
- ✓ Création d'une fonction de suivi des actions en cours et de définition de nouveaux objectifs



Maintien de la discipline financière

- ✓ Poursuite des remboursements de dette (88 M\$ en 2021) ; réflexion active sur le refinancement à venir
- ✓ Attente d'un environnement de prix stabilisé pour envisager un redémarrage des activités d'exploration






Reprise du développement

- ✓ Reprise des forages prévue pour l'été 2021
- ✓ Préparation de la campagne de forage en cours au T1 2021 : identification des cibles, reconstitution des équipes de forage

Prévisions opérationnelles et financières pour 2021

Prévisions de production

	Brut	En part M&P
Gabon 	21 000 b/j	16 800 b/j
Tanzanie 	70 Mpc/j	34 Mpc/j
Angola 	20 000 b/j	4 000 b/j
Total		26 400 bep/j

¹ Inclut les 43 M\$ versés par la GOC et actuellement sous compte-séquestre (procédures en cours au T1 2021 pour obtenir leur libération)

Prévisions de cash flows

**Flux généré par les opérations¹
pour l'exercice 2021
à différents prix du Brent**

- à 50 \$/b : 175 M\$
- à 60 \$/b : 225 M\$
- à 70 \$/b : 275 M\$

**Investissements :
90 M\$**

**Financement :
105 M\$**

- Dont :
- 60 M\$ au Gabon, sur la base d'un retour des activités de forage à l'été 2021
 - 20 M\$ en Angola (non-opéré), notamment pour une campagne de workovers

- Dont :
- Remboursements de dette: 88 M\$
 - Coût net de l'endettement: 17 M\$

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




Première priorité : viser sans relâche l'excellence EHS-S

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, exploration)
- ✓ Opérations rationalisées dans le cadre du plan d'adaptation

 **Résilience des actifs**

- ✓ Breakeven cash disponible abaissé sous les 30 \$/b
- ✓ Breakeven résultat net abaissé à 45 \$/b

 **Solidité financière**

- ✓ Trésorerie de 168 M\$ fin 2020
- ✓ 100 M\$ immédiatement disponibles via le Prêt d'Actionnaire si nécessaire
- ✓ Soutien du groupe Pertamina