

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2021

<u>1</u>	<u>ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021</u>	3
<u>2</u>	<u>CAPITAL ET VIE SOCIALE</u>	6
<u>2.1</u>	<u>ASSEMBLEE GENERALE</u>	6
<u>2.2</u>	<u>NOMBRE TOTAL DE DROITS DE VOTE ET D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL</u>	6
<u>2.3</u>	<u>RISQUES ET INCERTITUDES</u>	6
<u>3</u>	<u>ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES DU GROUPE</u>	7
<u>3.1</u>	<u>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE</u>	7
<u>3.2</u>	<u>ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL</u>	8
<u>3.3</u>	<u>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</u>	10
<u>3.4</u>	<u>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</u>	11
<u>3.5</u>	<u>ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES</u>	12
<u>4</u>	<u>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021</u>	26
<u>5</u>	<u>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</u>	288

1 ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021

<i>en M\$</i>	S1 2021	S1 2020	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	188	142	32%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-77	-86	
Redevances et taxes liées à l'activité	-37	-21	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	43	-24	
Autre	0	6	
Excédent brut d'exploitation	117	18	549%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation et perte de valeur des actifs en production et développement	-43	-539	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	0	-30	
Autre	-1	-2	
Résultat opérationnel	74	-553	N/A
Résultat financier	-13	-12	
Impôts sur les résultats	-36	-8	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	7	-33	
Résultat net	32	-606	N/A
<i>Dont résultat net courant¹</i>	<i>33</i>	<i>-61</i>	
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	118	17	
Impôts sur les résultats payés	-16	-16	
Flux générés par les opérations avant variation du B.F.R.	101	1	N/A
Variation du besoin en fonds de roulement	-44	94	
Flux générés par les opérations	57	96	-39%
Investissements de développement	-19	-26	
Investissements d'exploration	-	-45	
Acquisitions d'actifs	-	-	
Flux de trésorerie disponible	38	25	52%
Charge nette de la dette	-46	-49	
Dividendes reçus	9	6	
Dividendes distribués	-	-	
Autre	-2	0	
Variation de trésorerie	-1	-19	N/A
Solde de trésorerie début de période	168	231	
Solde de trésorerie fin de période	167	212	

¹ Réconciliation du résultat net courant disponible en note 3.5.4.1

Le Conseil d'administration du Groupe Maurel & Prom (« M&P », « le Groupe »), réuni le 3 août 2021, sous la présidence de Monsieur John Anis, a arrêté les comptes au 30 juin 2021.

Olivier de Langavant, Directeur Général de Maurel & Prom, a déclaré : « *Les efforts entrepris l'année dernière dans le cadre du plan d'adaptation et de réduction des coûts permettent aujourd'hui au Groupe de pleinement tirer parti de l'amélioration des cours du brut et de publier des résultats financiers en nette hausse pour ce premier semestre. L'objectif est désormais de maximiser cette performance en augmentant la production, grâce notamment à la reprise des forages de développement au Gabon qui a lieu au mois de juillet* ».

Performance financière

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 204 M\$ pour le S1 2021, en augmentation de 31% par rapport au S1 2020 (156 M\$). Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 16 M\$ au premier semestre. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre s'élève en conséquence à 188 M\$, en augmentation de 32% par rapport au S1 2020.

Grâce au strict encadrement des coûts, les dépenses d'exploitation et d'administration sont restées à leur niveau du S2 2020 et s'établissent à -77 M\$ (contre -86 M\$ au S1 2020 et -78 M\$ au S2 2020). Les redevances et taxes liées à l'activité, en augmentation en raison de la hausse des prix, s'élèvent à -37 M\$ (-21 M\$ au S1 2020).

Après prise en compte de la variation de position de sous-enlèvement (43 M\$), l'excédent brut d'exploitation (EBE) s'établit à 117 M\$ pour le S1 2021, contre 18 M\$ au S1 2020.

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 43 M\$ pour le premier semestre 2021, en net retrait par rapport au S1 2020 (-66 M\$ pour les éléments courants, -539 M\$ au total en incluant les dépréciations et pertes de valeur) à la suite de la charge non-récurrente de dépréciation enregistrée durant l'exercice 2020.

Le résultat financier s'élève à -13 M\$ au premier semestre 2021, et la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 7 M\$, principalement au titre de la participation de 20,46% dans Seplat.

Le résultat net ressort à 32 M\$ au premier semestre 2021 contre -606 M\$ sur la même période en 2020. Ajusté des éléments non-récurrents, le résultat net courant est de 33 M\$, contre -61 M\$ au S1 2020.

Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations au S1 2021 s'élève à 57 M\$, malgré une consommation de cash de 44 M\$ résultant de l'augmentation du besoin en fonds de roulement consécutive à la position de sous-enlèvement. Le flux de trésorerie disponible est quant à lui de 38 M\$, après prise en compte des -19 M\$ d'investissements de développement, principalement au Gabon.

La position de trésorerie au 30 juin 2021 s'élève à 167 M\$, stable par rapport à décembre 2020 (168 M\$). M&P a procédé au remboursement de 41 M\$ de dette au cours du S1 2021, réduisant son endettement total à 580 M\$. La dette nette s'élève à 413 M\$ à fin juin 2021, contre 455 M\$ au 31 décembre 2020.

Comme annoncé précédemment, la somme de 43 M\$ correspondant à la dette de Gabon Oil Company (GOC) vis-à-vis de M&P au titre du portage des coûts antérieurs à 2018 est toujours bloquée sur un compte-séquestre. Des accords sont actuellement en cours de finalisation avec les autorités gabonaises afin de trouver une issue positive et constructive à ce dossier, ainsi qu'à d'autres sujets en cours avec la République du Gabon.

Activités de production

		T1 2021	T2 2021	S1 2021	S1 2020	S2 2020	Var. S1 2021 vs. S1 2020 S2 2020	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 120	15 256	15 189	18 134	15 671	-16%	-3%
Angola (huile)	b/j	3 333	3 786	3 561	4 108	3 759	-13%	-5%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	40,7	36,5	38,6	28,0	34,9	+38%	+11%
Total	bep/j	25 240	25 124	25 182	26 917	25 243	-6%	-0%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	57,3	68,5	63,0	34,6	45,5	+82%	+38%
Gaz	\$/MBtu	3,34	3,35	3,35	3,32	3,31	+1%	+1%

- **Gabon**

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga est de 15 189 b/j (18 986 b/j à 100%) au S1 2021, relativement stable par rapport au niveau de production du S2 2020 (15 671 b/j en part M&P). L'absence de forages depuis mars 2020 a défavorablement impacté le potentiel de production des champs, lequel s'établit à l'heure actuelle aux environs de 21 000 b/j à 100%.

Suite à la fin des réductions de production imposées dans le cadre des quotas de l'OPEP, M&P a repris les forages de développement mi-juillet, ce qui devrait permettre d'accroître sensiblement le potentiel de production. Une campagne d'opérations de stimulation a également débuté mi-juillet afin d'optimiser la production et l'injectivité de certains puits existants.

- **Tanzanie**

La production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'établit à 38,6 Mpc/j (80,30 Mpc/j à 100%) au S1 2021, en hausse de 38% par rapport au S1 2020 et de 11% par rapport au S2 2020. La faiblesse saisonnière de la demande habituellement constatée lors de la période des pluies (laquelle coïncide à peu près avec le T2) ne s'est pas matérialisée cette année, avec une production de 36,5 Mpc/j en part M&P au T2 2021 contre 25,4 Mpc/j au T2 2020.

- **Angola**

La production en part M&P (20%) du Bloc 3/05 au S1 2021 s'élève 3 561 b/j (17 804 b/j à 100%). La production de l'actif est remontée sensiblement au cours du T2 2021 (14% d'augmentation par rapport au T1 2021) grâce à la fin de la maintenance qui avait vu les opérations suspendues ou fortement réduites à la fin du mois de février et au cours du mois de mars.

Des opérations de workover sont en cours, qui devraient notamment permettre une reprise de la production sur le Bloc 3/05A.

2 CAPITAL ET VIE SOCIALE

2.1 Assemblée générale

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Maurel & Prom, qui s'est tenue le 30 juin 2021 sous la présidence de Monsieur John Anis, a adopté toutes les résolutions figurant à l'ordre du jour et a notamment approuvé les comptes sociaux et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2.2 Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital

En application de l'Article L. 233-8 II du code de commerce et du règlement général de l'AMF, Maurel & Prom informe ses actionnaires du nombre total de droits de vote et d'actions composant son capital à la date du 30 juin 2021 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2021	201 261 570	Théoriques* : 201 766 849 Exercibles : 197 258 756

* : droits de votes théoriques = nombre total de droits de vote attachés au nombre total d'actions, incluant les actions auto-détenues et privées de droit de vote.

2.3 Risques et incertitudes

Les risques liés à l'activité de Maurel & Prom sont décrits au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2020 du Groupe. Le Groupe rappelle notamment que les principaux facteurs de risques identifiés sont les suivants :

Catégorie	Risque	Importance
Risques financiers	Risque de volatilité des cours des hydrocarbures	Elevée
	Risque lié à l'illiquidité de l'action de la Société	Elevée
	Risque de contrepartie	Elevée
	Risque de liquidité de la Société	Modérée
	Risque lié à la position concurrentielle	Modérée
	Risques de taux	Modérée
Risques opérationnels	Risques liés aux activités d'exploration et de production pétrolière et gazière :	
	Risques liés à l'exploration et au renouvellement des réserves, risque géologique	Elevée
	Risques liés à la sécurité et à la sûreté	Elevée
	Risques liés aux sociétés mises en équivalence et aux contrats d'associations avec des opérateurs tiers	Elevée
	Risque de production inférieure aux prévisions	Modérée
	Sécurité des systèmes d'information :	
	Risque de cyber-sécurité	Modérée
Risques politiques et réglementaires	Risques politiques	Elevée
	Risque réglementaire	Elevée
Risques environnementaux, sociaux et de gouvernance	Risque lié à des facteurs sociaux extérieurs à l'entreprise	Elevée
	Risques liés aux obligations de remise en état des sites	Modérée
	Risques liés aux effets des politiques de lutte contre le changement climatique sur la valeur des actifs du Groupe	Modérée
	Risque éthique et de non conformité	Modérée

3 ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES DU GROUPE

3.1 Etat de la situation financière

ACTIF (en milliers \$)	Notes (3.5.X)	30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles (net)	4.3	114 508	116 972
Immobilisations corporelles (net)	4.4	823 296	842 819
Impôts différés actifs	6.1	1 474	6 065
Titres mis en équivalence	3.2	267 030	268 422
Actifs financiers non courants (net)	5.1	10 485	8 825
Autres actifs non courants (net)	4.7	81 372	84 022
ACTIF NON COURANT		1 298 164	1 327 126
Stocks (net)	4.5	12 440	16 476
Créances de position de sous-enlèvement	4.8	62 379	18 576
Clients et comptes rattachés (net)	4.6	38 151	41 656
Créances d'impôts courants	6.1	430	614
Autres actifs courants	4.7	31 518	43 768
Autres actifs financiers courants	5.1	63 169	54 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.2	167 023	168 213
ACTIF COURANT		375 110	343 642
TOTAL ACTIF		1 673 274	1 670 768
PASSIF (en milliers \$)		30/06/2021	31/12/2020
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		42 112	42 112
Réserves consolidées (*)		306 583	892 693
Résultat net part du Groupe		31 804	(588 977)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		574 331	539 660
Participations ne donnant pas le contrôle		13 064	13 056
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		587 395	552 716
Impôts différés passifs	6.1	203 781	195 076
Provisions non courantes	4.11	92 440	87 828
Autres emprunts et dettes financières non courants	5.3	357 854	447 690
Prêts actionnaire	5.3	79 250	85 500
PASSIF NON COURANT		733 324	816 094
Provisions courantes	4.11	28 039	27 740
Autres emprunts et dettes financières non courants	5.3	126 375	76 784
Prêts actionnaire	5.3	16 055	12 500
Dettes de position de sur-enlèvement	4.8	1 515	1 035
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	38 867	43 819
Passifs d'impôts courants	6.1	16 331	9 580
Autres passifs courants	4.9	123 666	127 339
Instruments financiers passif dérivés courant	5.4	1 707	3 161
PASSIF COURANT		352 555	301 958
TOTAL PASSIF		1 673 274	1 670 768

(*) y compris actions propres

3.2 Etat consolidé du résultat global

3.2.1 Résultat net de la période

en milliers \$	Notes (3.5.x)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	4.2	187 666	141 970
Autres produits de l'activité		(63)	6 215
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation des stocks		43 323	(23 782)
Autres charges d'exploitation		(113 686)	(106 340)
Excédent Brut d'Exploitation	4.2	117 239	18 065
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(38 990)	(62 834)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		(3 996)	(2 744)
Résultat Opérationnel Courant		74 253	(47 513)
Provisions et dépréciations d'actifs de production et de forage (impairment)			(473 668)
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(178)	(29 658)
Autres produits et charges non courants		(510)	(1 705)
Résultat de sortie d'actifs		(288)	-0
Résultat Opérationnel	4.1	73 276	(552 544)
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(7 258)	(9 006)
<i>Produits de trésorerie</i>		457	1 152
<i>Produits et charges liées aux Instruments financiers dérivés de taux d'intérêts</i>		(1 419)	(842)
Coût de l'endettement financier net		(8 220)	(8 695)
Ecart de change nets		(3 208)	(2 558)
Autres produits et charges financiers		(1 457)	(1 209)
Résultat Financier	5.7	(12 885)	(12 462)
Impôts sur les résultats	6.1	(35 774)	(8 010)
Résultat net des sociétés consolidées		24 618	(573 016)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3.2	7 172	(32 686)
Résultat net de l'ensemble consolidé		31 790	(605 703)
Dont : - Résultat net part Groupe		31 804	(603 517)
- Participations ne donnant pas le contrôle		(14)	(2 185)

3.2.2 Résultat global de la période

en milliers \$	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de la période		31 790	(605 703)
Ecart de change sur la conversion des comptes des entités étrangères		546	1 243
Variation de juste valeur des placements en instruments de couverture		1 423	(1 294)
Total du résultat global pour la période		33 759	(605 754)
- part du groupe		33 750	(602 768)
- participations ne donnant pas le contrôle		9	(2 986)

3.2.3 Résultat par action

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net (part du Groupe) de la période en milliers \$	31 804	(603 517)
Capital social	201 261 570	200 713 522
Actions propres	4 508 093	4 625 331
Nombre moyen d'actions en circulation	196 753 477	196 088 191
Nombre d'actions diluées	197 733 847	196 364 261
Résultat par action en \$		
De base	0,16	-3,08
Dilué	0,16	-3,07

3.3 Variation des capitaux propres

en milliers \$	Capital	Primes	Autres réserves (*)	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Particip. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
1er janvier 2020	193 345	42 753	863 554	(12 337)	37 383	1 124 699	17 117	1 141 816
Résultat net					(603 517)	(603 517)	(2 185)	(605 703)
Juste valeur des instruments de couverture			(1 294)			(1 294)		(1 294)
Autres éléments du résultat global				2 044		2 044	(800)	1 243
Total du résultat global	0	0	(1 294)	2 044	(603 517)	(602 768)	(2 986)	(605 754)
Affectation du résultat - Dividendes			37 383		(37 383)	0		0
Actions gratuites	151		462			613		613
Mouvements sur actions propres		(306)	(64)			(370)		(370)
Total transactions avec les actionnaires	151	(306)	37 781	(10 293)	(37 383)	243		243
30 juin 2020	193 496	42 448	900 041	(10 293)	(603 517)	522 174	14 132	536 306
1er janvier 2021	193 831	42 112	904 452	(11 759)	(588 977)	539 660	13 056	552 716
Résultat net					31 804	31 804	(14)	31 790
Juste valeur des instruments de couverture			1 423			1 423		1 423
Autres éléments du résultat global				523		523	23	546
Total du résultat global			1 423	523	31 804	33 750	9	33 759
Affectation du résultat - Dividendes			(588 977)		588 977	0		0
Actions gratuites			774			774		774
Mouvements sur actions propres			146			146		146
Total transactions avec les actionnaires			(588 056)		588 977	920		920
30 juin 2021	193 831	42 112	317 819	(11 236)	31 804	574 331	13 064	587 395

(*) y compris actions propres

3.4 Tableau de flux de trésorerie

en milliers \$	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net		31 790	(605 703)
Charge d'impôt des activités poursuivies		35 774	8 010
Résultat consolidé avant impôts		67 564	(597 692)
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	4.3 & 4.4 & 4.6 & 4.11	42 986	540 589
Exploration passée en charge	4.3	178	29 658
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(7 172)	32 686
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		774	462
Plus et moins-values de cession		288	
Profits et pertes de dilution			
Autres éléments financiers		12 885	11 062
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		117 503	16 765
Impôts payés		(16 254)	(15 589)
<i>stocks</i>	4.5	3 926	(12 530)
<i>clients</i>	4.6	3 397	113 234
<i>fournisseurs</i>	4.9	(4 914)	(11 152)
<i>position de sur/sous-enlèvement</i>	4.7	(43 323)	22 626
<i>autres débiteurs</i>	3.8 & 5.1	(2 855)	(17 198)
<i>autres créditeurs</i>	4.10	(524)	(773)
Variation du B.F.R net lié à l'activité		(44 292)	94 208
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		56 957	95 383
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(19 171)	(70 541)
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence	3.2	9 030	6 020
Variation des dépôts		(1 408)	717
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		(11 550)	(63 804)
Acquisition /cession d'actions propres		(182)	151
Dividendes mis en paiement			
Remboursements d'emprunts	5.4	(41 400)	(37 647)
Paiement au titre des coûts d'émission d'emprunt			(3 749)
Intérêts payés sur financement	5.4	(5 040)	(9 071)
Intérêts encaissés sur placement		457	1 152
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(46 164)	(49 164)
Incidence des variations des cours des devises		(430)	(1 218)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (**)		(1 186)	(18 802)
TRÉSORERIE (**) À L'OUVERTURE		168 209	230 914
TRÉSORERIE (**) À LA CLÔTURE		167 023	212 112

(*) Les concours bancaires sont repris dans la trésorerie ci-dessus

3.5 Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.1 Généralités

Etablissements Maurel & Prom S.A. (« La Société ») est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 51 rue d'Anjou, 75008 Paris. Les états financiers résumés consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans ses coentreprises. Le Groupe, coté sur Euronext Paris, agit principalement comme un opérateur spécialisé dans l'extraction et la production d'hydrocarbures (huile et gaz).

Les états financiers résumés consolidés présentés en milliers de dollars ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 août 2021.

Le cours du Brent a connu une forte progression au cours du 1^{er} semestre 2021 en lien avec la reprise économique dans de nombreuses régions du monde. Le cours moyen ressort à 63\$ au 1^{er} semestre 2021 contre 40\$ sur l'année 2020. Le Groupe maintient sa politique de contrôle des coûts.

Ces effets combinés à l'allègement de la charge de dépréciation, suite à une dépréciation des actifs à la clôture semestrielle 2020, permettent au Groupe de renouer avec une profitabilité accrue sur ce semestre.

Au cours du 1^{er} semestre 2021, le Groupe a remboursé 41M\$ de dette en maintenant sa trésorerie à son niveau de la clôture annuelle 2020 de 167M\$.

3.5.2 Règles et Méthodes comptables

3.5.2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés du Groupe (y compris les annexes) ont été préparés conformément à la norme comptable internationale « Information Financière Intermédiaire » (« IAS 34 »). Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2021, et ne présentent pas l'ensemble des informations requises pour des états financiers annuels complets. Elles doivent par conséquent être lues conjointement avec les états financiers consolidés annuels se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2020.

3.5.2.2 Principales méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne (disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index_fr.htm) et le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB.

Au 30 juin 2021, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020. Aucune évolution obligatoire significative édictée par les normes IFRS, applicables au 1^{er} janvier 2021, n'a d'impact significatif sur les Etats financiers du Groupe. Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées, à l'exception des changements mentionnés, et il convient de se référer au Document d'Enregistrement Universel 2020 du Groupe pour une explication détaillée.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs évalués à la juste valeur (instruments dérivés) conformément aux normes IFRS.

3.5.2.3 Estimations

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS implique que le Groupe effectue des choix comptables, procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels à la date d'arrêté, ainsi que les produits et charges enregistrés sur la période. Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations. Les résultats réalisés peuvent différer significativement de ces estimations lorsque des circonstances ou hypothèses différentes s'appliquent.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction du Groupe applique son jugement à la définition et à l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une

information pertinente et fiable. Les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie du Groupe. Ils reflètent la substance des transactions, sont préparés de manière prudente et sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur :

- *la comptabilisation des portages pétroliers et les tests de dépréciation des actifs pétroliers;*
- *les provisions pour remise en état des sites;*
- *l'évaluation des titres mis en équivalence et des actifs sous-jacents;*
- *le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe ;*
- *les positions de sur-ou sous-enlèvement*
- *la reconnaissance des impôts différés actifs ;*
- *les estimations des réserves prouvées et probables.*

Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires, les jugements retenus par la Direction pour les principales estimations et l'application des normes comptables du Groupe ont été les mêmes que ceux appliqués pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

3.5.2.4 Saisonnalité

L'activité du Groupe subit les conséquences de la saisonnalité et les résultats annuels dépendent dans une large mesure des performances réalisées pendant le second semestre. Ainsi, le secteur de l'amont pétrolier est impacté par la demande internationale et le cours du baril. Par conséquent, le résultat du premier semestre 2021 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice annuel 2021 dans son intégralité.

3.5.3 Périmètre de consolidation

3.5.3.1 Liste des entités consolidées

Société	Siège	Méthode de consolidation (*)	% de contrôle	
			30/06/2021	31/12/2020
Etablissements Maurel & Prom S.A.	Paris	Mère	Société consolidante	
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	99,99%
Maurel & Prom West Africa S.A.	Bruxelles, Belgique	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration et Production BRM S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100,00%	100,00%
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08%	60,08%
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Amérique Latine S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Italia Srl (ex Panther Srl)	Raguse, Sicile	IG	100,00%	100,00%
MP Energy West Canada Corp.	Calgary, Canada	IG	100,00%	100,00%
MP West Canada S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Saint-Aubin Energie Québec Inc	Montréal, Canada	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays Bas	MEE	50,00%	50,00%
Seplat	Lagos, Nigéria	MEE	20,46%	20,46%
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,57%	19,57%
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Caroil Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Trading S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Services S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Iberoamerica S.L. (ex M&P Venezuela S.L)	Madrid, Espagne	IG	100,00%	100,00%
Petroregional Del Lago (PRDL)	Caracas, Venezuela	MEE	40,00%	40,00%
MP Servicios Integrados UW S.A.	Caracas, Venezuela	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Angola S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production France S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%

(*) IG : intégration globale / MEE : mise en équivalence

3.5.3.2 Titres mis en équivalence

en milliers \$	Maurel & Prom Colombia BV	Seplat	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Total
Titres MEE au 31/12/2020	0	186 271	44	82 108	268 422
Résultat	(465)	7 638			7 172
Mouvement en OCI					0
Reclassement	465				465
Dividendes		(9 030)			(9 030)
Titres MEE au 30/06/2021	0	184 878	44	82 108	267 030

Les données de Seplat, la principale contribution au résultat des sociétés mises en équivalence, sont présentées ci-dessous :

en milliers \$	Seplat
Localisation	Nigéria Entreprise associé
Activité	Production
% détention	20,46%
Total actif non courant	2 829 688
Total actifs courants	326 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie	298 789
Total Actif	3 455 255
Total passif non courant	(1 403 752)
Total passif courant	(394 263)
Total Passif (hors capitaux propres)	(1 798 015)

Rapprochement avec les valeurs au bilan	0
Total capitaux propres ou Actif net	1 657 240

Ajustement de conversion historique	
Actif net	1 657 240
Quote-part détenue	339 083
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 (1)	(162 718)
Valorisation des actions diluées (2)	8 513
Valeur au bilan à la clôture	184 878

Chiffre d'affaires	308 771
Résultat opérationnel	118 498
Impairment (3)	
Résultat financier	(56 512)
Résultat des JV et déconsolidation	106
impôts sociétés	(25 915)
Résultat net des sociétés MEE	36 177
Quote-part détenue	7 402
Impairment (3)	
Retraitements d'homogénéisation (5)	236
Quote part de résultat	7 638

(1) il s'agit de l'ajustement de juste valeur selon IFRS 3 (intégration à la valeur de bourse) constaté en 2015 dans le cadre de la fusion avec MPI

(2) Seplat a émis, en 2018, 25 millions d'actions gratuites, générant une dilution de la part M&P de 0.9% s'appliquant aux capitaux propres détenus diminué de l'ajustement de juste valeur IFRS3 de 2015, valorisée au prix de marché de 8.7M\$

(3) il s'agit de l'enregistrement d'une perte de valeur afin de ramener la valeur comptable des actifs à leur valeur d'utilité

(4) la quote-part de situation nette négative est reclassée en autres provisions

(5) le principal retraitement d'homogénéisation porte sur la reconnaissance par résultat des paiements en actions de Seplat

3.5.4 Activités opérationnelles

3.5.4.1 Information sectorielle

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle est présentée selon des principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe.

	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2021	courant périmètre constant	exploration et autres éléments non- récurrents
en milliers \$							
Chiffre d'affaires	186 717	386	563		187 666	187 666	
Produits & charges d'exploitation	(62 130)	(2 806)	(242)	(5 250)	(70 427)	(70 427)	
Excédent brut d'exploitation	124 587	(2 419)	321	(5 250)	117 239	117 239	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(38 345)	(4)	(3 996)	(641)	(42 986)	(42 986)	
Résultat opérationnel courant	86 242	(2 424)	(3 675)	(5 890)	74 253	74 253	
<i>Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises</i>	14	(99)	(94)		(179)		(179)
<i>Autres charges non-récurrentes</i>	(226)	(1)	(99)	(184)	(510)		(510)
Résultat de sortie d'actifs			(288)		(288)		(288)
Résultat opérationnel	86 030	(2 523)	(4 157)	(6 074)	73 276	74 253	(977)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	7 638	(465)			7 172	7 172	
Quote-part des sociétés MEE	7 638	(465)			7 172	7 172	
<i>résultat financier</i>	(1 647)	(13)	(25)	(11 200)	(12 885)	(12 885)	
<i>Impôts sur les résultats</i>	(34 248)		(93)	(1 432)	(35 774)	(35 774)	
Résultat net	57 773	(3 002)	(4 275)	(18 706)	31 790	32 767	(977)
Investissements incorporels	66	528	(0)	287	1 696		
Immobilisations incorporelles (net)	108 541	4 785	13	1 169	114 508		
Investissements corporels	20 415	(0)	(109)	64	20 434		
Immobilisations corporelles (net)	811 306	0	11 033	957	823 296		

Pour rappel, les données du semestre précédent sont présentées ci-dessous :

	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2020	courant périmètre constant	exploration et autres éléments non- récurrents
en milliers \$							
Chiffre d'affaires	136 163	17	5 791		141 970	141 970	
Produits & charges d'exploitation	(116 692)	(5 085)	(6 942)	4 813	(123 906)	(123 906)	
Excédent brut d'exploitation	19 471	(5 068)	(1 151)	4 813	18 065	18 065	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(62 144)		(2 744)	(689)	(65 578)	(65 578)	
Résultat opérationnel courant	(42 673)	(5 068)	(3 896)	4 124	(47 513)	(47 513)	
<i>Provisions et Dépréciations d'actifs de production et de forage (impairment)</i>	(433 367)	(28 921)	(8 333)	(3 046)	(473 668)		(473 668)
<i>Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises</i>		(29 658)			(29 658)		(29 658)
<i>Autres charges non-récurrentes</i>	6	(170)	(841)	(700)	(1 705)		(1 705)
Résultat de sortie d'actifs							
Résultat opérationnel	(476 035)	(63 817)	(13 070)	378	(522 544)	(47 513)	(505 030)
<i>Provisions et Dépréciations d'actifs (impairment) des sociétés mises en équivalence</i>	(39 878)				(39 878)		(39 878)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	8 302	(1 109)			7 192	7 192	
Quote-part des sociétés MEE	(31 577)	(1 109)	0	0	(32 686)	7 192	(39 878)
<i>résultat financier</i>	(5 557)	951	288	(8 1445)	(12 462)	(12 462)	
<i>Impôts sur les résultats</i>	(7 721)		350	(639)	(8 010)	(8 010)	
Résultat net	(520 889)	(63 976)	(12 432)	(8 405)	(605 703)	(60 794)	(544 908)
Investissements incorporels	5 874	38 894	0	(4)	44 764		
Immobilisations incorporelles (net)	116 250	4 861	16	118	121 246		
Investissements corporels	21 117	2 765	843	1 052	25 777		
Immobilisations corporelles (net)	849 980	2 240	14 918	2 580	869 717		

3.5.4.2 Résultat opérationnel

Chiffre d'affaires

		S1 2021	S1 2020	S2 2020	Var. S1 2021 vs. S1 2020 S2 2020	
Production en part M&P						
Gabon (huile)	b/j	15 189	18 134	15 671	-16%	-3%
Angola (huile)	b/j	3 561	4 108	3 759	-13%	-5%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	38,6	28,0	34,9	+38%	+11%
Total	bep/j	25 182	26 917	25 243	-6%	-0%
Prix de vente moyen						
Huile	\$/b	63,0	34,6	45,5	+82%	+38%
Gaz	\$/MBtu	3,35	3,32	3,31	+1%	+1%
Chiffre d'affaires						
Gabon	M\$	151	119	122	+27%	+24%
Angola	M\$	28	20	20	+38%	+39%
Tanzanie	M\$	25	17	26	+49%	-7%
Production valorisée	M\$	204	156	169	+31%	+21%
Activités de forage	M\$	1	6	0		
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	-16	-20	19		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	188	142	188	+32%	+0%

La production du Groupe en part M&P s'établit à 25 182 bep/j au S1 2021, globalement inchangée par rapport au S2 2020 (25 243 bep/j), les baisses de production au Gabon et en Angola étant compensées par la hausse de la production de gaz en Tanzanie.

Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 63,0 \$/b pour le semestre, en augmentation de 82% par rapport au S1 2020 (34,6 \$/b) et de 38% par rapport au S2 2020 (45,5 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 204 M\$ pour le S1 2021, en augmentation de 31% par rapport au S1 2020 et de 21% par rapport au S2 2020. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 16 M\$ au premier semestre. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2021 s'élève en conséquence à 188 M\$.

Résultat opérationnel

Les autres charges d'exploitation se décomposent de la façon suivante

en milliers \$	30/06/2021	30/06/2020
Achats et Services externes	(44 107)	(49 351)
Taxes, contributions et redevances	(36 557)	(20 638)
Charges de personnel	(33 023)	(36 351)
Autres charges d'exploitation	(113 686)	(106 340)

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2021 s'établit à 74 M\$ et est directement impacté par le renforcement du cours du pétrole et la poursuite du plan de réduction volontaire des charges d'exploitation.

Le résultat opérationnel inclut les éléments non-courants qui s'élevèrent à -1M\$ au 1^{er} semestre 2021.

3.5.4.3 Immobilisations incorporelles

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Charge d'explo.	Amort.	30/06/2021
Actifs rattachés à des permis en production	112 142	(0)	66	4		(3 671)	108 541
Actifs rattachés à des permis en exploration	4 741	(0)	528		(483)		4 785
Forage	13						13
Autres	76		287	812		(7)	1 169
Immobilisations incorporelles (net)	116 972	(1)	881	817	(483)	(3 678)	114 508

Pour rappel, les données du premier semestre de l'année précédente sont présentées ci-dessous :

en milliers \$	31/12/2019	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Charge d'explo. et impairment	Amort.	30/06/2020
Actifs rattachés à des permis en production	214 922		5 874	22	(98 076)	(6 492)	116 250
Actifs rattachés à des permis en exploration	8 146		38 894		(42 142)	(36)	4 861
Forage	16					(1)	16
Autres	144		(4)	29		(51)	118
Immobilisations incorporelles (net)	223 228	0	44 764	51	(140 218)	(6 579)	121 246

3.5.4.4 Immobilisations corporelles

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Mise Rebut & cession	Amort.	30/06/2021
Actifs rattachés à des permis en production	826 904	(11)	18 336	384		(34 306)	811 306
Actifs rattachés à des permis en exploration	0						0
Forage	13 188					(397)	11 033
Autres	2 728		64	(1 201)		(634)	957
Immobilisations corporelles (net)	842 819	(11)	18 400	(817)	(397)	(36 698)	823 296

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel les investissements de développement réalisés sur le permis d'Ezanga.

Pour rappel, les données du premier semestre de l'année précédente sont présentées ci-dessous :

en milliers \$	31/12/2019	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Charge d'explo. et impairment	Amort.	30/06/2020
Actifs rattachés à des permis en production	1 404 132		21 117	5 980	(525 980)	(55 269)	849 980
Actifs rattachés à des permis en exploration	11 421	(133)	2 765	0	(11 814)		2 240
Forage	25 152		843		(8 333)	(2 744)	14 918
Autres	5 376	(2)	1 052	(29)	(3 046)	(772)	2 580
Immobilisations corporelles (net)	1 446 082	(136)	25 777	5 952	(549 173)	(58 785)	869 717

3.5.4.5 Stocks

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Ezanga (Gabon)	5 771		796			6 567
Produits chimiques Ezanga (Gabon)	2 352		(388)			1 965
Stock d'huile Trading	4 876		(4 876)			0
BRM (Tanzanie)	3 475	(110)	0			3 366
Forage			541			541
Position nette de sur/sous-enlèvements	16 474	(110)	(3 926)			12 440

Les stocks d'huile du trading sont valorisés à la clôture prix de marché diminué du coût des ventes. Les stocks d'huile sur Ezanga correspondent au stock dans le pipe-line et sont valorisés au cout de production.

3.5.4.6 Clients et comptes rattachés

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Ezanga (Gabon)	6 901		2 104			9 006
Trading	11 154		(8 440)			2 714
Mnazi Bay (Tanzanie)	23 407		2 678			26 085
Forage	178		58		(107)	130
Autres	16	(1)	202			217
Clients et comptes rattachés (net)	41 656	(1)	(3 397)		(107)	38 151

L'encours clients sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances sur la Sogara à laquelle est vendue une partie de la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga.

L'encours clients sur Mnazi Bay relatif aux ventes de gaz correspond essentiellement aux créances sur la société nationale TPDC et sur Tanesco.

La recouvrabilité de l'ensemble de ces créances clients n'est pas remise en cause. Il n'y a pas de créance significative dépréciée.

3.5.4.7 Autres actifs

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Avances fournisseurs	1 502		(1 119)			383
Créances opérationnelles	10 355	8	(2 520)	(7 075)	(656)	111
Charges constatées d'avance et à répartir	5 457	(1)	(1 809)			3 648
Créances fiscales et sociales	110 475	(2 786)	576		483	108 748
Autres actifs (net)	127 790	(2 778)	(4 872)	(7 075)	(173)	112 890
Brut	142 250	(2 778)	(4 872)	(7 075)	292	127 815
Dépréciation	(14 460)				(465)	(14 925)
Non courant	84 022	(2 650)				81 372
Courant	43 768	(128)	(4 872)	(7 075)	(173)	31 518

Les « Créances fiscales et sociales hors IS » sont essentiellement constituées de la créance de TVA sur l'état Gabonais, libellée en XAF, dont la partie faisant l'objet d'un protocole est classée en non courant.

Le transfert de créances opérationnelles correspond au reclassement du solde de la créance du partenaire sur Mnazi Bay en autres actifs financiers (cf contrepartie en note en note 3.5.5.1).

3.5.4.8 Position de sur/sous-enlèvements

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Créance de position de sous-enlèvement	18 576		43 803			62 379
Dette de position de sur-enlèvement	(1 035)		(480)			(1 515)
Position nette de sur/sous-enlèvements	17 541		43 323			60 864

Les positions de sur-ou sous-enlèvement, comptabilisées en actifs courants (créance de position de sous-enlèvement) ou passifs courants (dette de position de sur-enlèvement), sont valorisées à la clôture au prix de marché. Aucun enlèvement n'a été effectué en Angola sur la période.

3.5.4.9 Autres passifs courants

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Dettes sociales	16 314	(27)	(2 580)	(3 208)		10 498
Dettes fiscales	30 987	(1)	(5 402)			25 584
Avances financement BFR des partenaires	24 517		(1 678)			22 839
Avances TPDC	27 180					27 180
Dette opérateur Angola	10 431		7 105	(2)		17 533
Créditeurs divers	17 910		2 117	4		20 032
Autres passifs courants	127 339	(28)	(439)	(3 207)		123 666

L'« avance TPDC » correspond à un acompte reçu en garantie des ventes, qui sera remboursée dès la mise en place par TPDC d'un autre type de garantie financière.

La « dette opérateur Angola » correspond à des appels de fonds à émettre par Sonangol.

Le transfert des dettes sociales correspond à un reclassement de diverses provisions départ à la retraite (cf contrepartie en note 3.5.4.11).

3.5.4.10 Fournisseurs et comptes rattachés

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Ezanga (Gabon)	32 688		(2 277)			30 411
Mnazi Bay (Tanzanie)	596		(84)	6		518
Forage	2 286	(1)	(1 008)			1 277
Autres	8 249	(36)	(1 546)	(6)		6 661
Fournisseurs et comptes rattachés	43 819	(38)	(4 914)			38 867

3.5.4.11 Provisions

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Dotations	Reprise	Transfert	30/06/2021
Remise en état des sites	87 199	(132)	1 454		(521)	88 000
Engagements de retraites	1 150		81		3 208	4 440
Autre	27 219	(161)	1 918	(1 923)	986	28 039
Provisions	115 568	(293)	3 453	(1 923)	3 674	120 479
Non courant	87 828	(132)	1 535		2 688	92 440
Courant	27 740	(161)	1 918	(1 923)	986	28 039

Les provisions de remise en état des sites, concernant les sites en production, sont révisées régulièrement sur la base d'un rapport d'expert et actualisées en utilisant les taux US Bloomberg Corporate AA en phase avec la durée des engagements.

Les autres provisions couvrent divers risques notamment fiscaux (hors IS) et sociaux dans les différents pays où le Groupe est présent.

3.5.5 Opérations de Financements

3.5.5.1 Autres actifs financiers

en milliers \$	31/12/2020	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2021
Compte courants MEE	6 899		1 408			8 307
Fond séquestre	1 926	(14)	1 791	432	(1 958)	2 178
Fond séquestre GOC	43 339			384		43 723
Créances de portage Sucre Energy Ltd	11 000					11 000
Créances de portages autres partenaires	0		2 186	6 261		8 446
Autres actifs financiers (net)	63 164	(14)	5 385	7 077	(1 958)	73 654
Non courant	8 825	(14)	3 200	432	(1 958)	10 485
Courant	54 339		2 186	6 644		63 169

Des discussions sont actuellement en cours avec GOC et les autorités gabonaises afin de trouver une issue constructive à ce dossier.

Le transfert de créances de portage correspond au reclassement du solde de la créance du partenaire sur Mnazi Bay des autres actifs (cf contrepartie en note en note 3.5.4.7).

3.5.5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers \$	30/06/2021	31/12/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	167 023	168 213
Concours bancaires (*)		(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	167 023	168 209

(*) Les concours bancaires sont repris dans la dette ci-dessous

3.5.5.3 Emprunts

en milliers \$	31/12/2020	Remboursement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	autres mouvements	30/06/2021
Term Loan (600M\$)	446 168	(37 500)	(49 934)	1 825		(3 750)	356 809
Prêt actionnaire	85 500	(3 125)	(3 125)				79 250
Dettes de location financement	1 522	(770)	293				1 045
Non courants	533 190	(41 395)	(52 766)	1 825		(3 750)	437 104
Term Loan (600M\$)	75 066		49 934				125 000
Prêt actionnaire	12 500		3 125				15 625
Dettes de location financement	1 473		(293)	141	(141)		1 180
Concours bancaires courants	4	(4)		229	(229)		0
Intérêts courus	241			5 054	(4 670)		625
/ prêt actionnaire (100M\$)	0			881	(450)		430
/ Term loan (600M\$)	241			4 173	(4 219)		195
Courants	89 284	(4)	52 766	5 424	(5 040)		142 430
Emprunts	622 474	(41 400)	0	7 249	(5 040)	(3 750)	579 533

Sur le 1^{er} semestre 2021 le Groupe a remboursé 41M\$ d'emprunt et payé 5M\$ d'intérêts.

3.5.5.4 Instruments dérivés

en milliers \$	31/12/2020	Résultat	OCI	30/06/2021
Instruments financiers actif dérivés courant				
Instruments financiers passif dérivés courant	(3 161)		1 454	(1 707)
Instruments financiers dérivés net	(3 161)		1 454	(1 707)

Le Groupe a souscrit, fin Juin 2018, des instruments dérivés de taux d'intérêts, dont l'objectif est de limiter le coût de l'endettement en cas de hausse de taux d'intérêts.

Le nominal couvert s'élève à 200 M\$, pour des maturités entre juillet 2021 et juillet 2022, sur le Libor 3 mois. Dans ce contexte, une qualification de la couverture en « Cash-Flow Hedge » au regard d'IFRS 9 a été adoptée. Seule la valeur intrinsèque a été désignée comme un instrument de couverture. La valeur temps a été traitée comme un coût de couverture comptabilisé en OCI puis amorti linéairement en compte de résultat. La juste valeur de ces dérivés est comptabilisée dans le poste « instruments financiers dérivés courants » au bilan.

Les amendements prévus par la Phase 2 d'IFRS 7 et IFRS 9 en lien avec la réforme des taux d'intérêts de référence permettent de ne pas tenir compte des effets de la réforme des taux tant que le Groupe considère que la transition d'un contrat vers un nouveau taux de référence n'est pas achevée.

Le Groupe maintient la qualification des dérivés de taux en comptabilité de couverture.

3.5.5.5 Gestion du risque financier

La gestion du risque financier par le Groupe (risque de marché, risque pays, risque de crédit et risque de liquidités), les objectifs et les règles de la Direction du Groupe sont identiques à ceux présentés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

3.5.5.6 Juste valeur

Les positions en juste valeur selon la hiérarchie de la norme IFRS 13 sont établies selon les mêmes hypothèses que celles présentées pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

La valeur nette comptable des actifs et passifs financiers au coût amorti est jugée correspondre à une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature.

La valeur nette comptable de la trésorerie du Groupe correspond à sa juste valeur sachant qu'elle est considérée comme liquide.

La juste valeur des instruments financiers dérivés est obtenue en fonction de la valeur de marché de l'instrument à la date de clôture tel qu'explicité en note 3.5.5.4

en milliers \$	Categories	Niveau	30/06/2021		31/12/2020	
			Total Bilan	Juste valeur	Total Bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 2	10 485	10 485	8 825	8 825
Clients et Comptes Rattachés	Coût amorti	Niveau 2	38 151	38 151	41 656	41 656
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti	Niveau 2	63 169	63 169	54 339	54 339
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	0	0	0	0
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			167 023	167 023	168 213	168 213
Total Actif			278 828	278 828	273 033	273 033
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 2	579 533	579 533	622 474	622 474
Dettes fournisseurs	Coût amorti	Niveau 2	38 867	38 867	43 819	43 819
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	1 707	1 707	3 161	3 161
Autres créiteurs et passifs divers	Coût amorti	Niveau 2	123 666	123 666	127 339	127 339
Total Passif			743 773	743 773	796 792	796 792

3.5.5.7 Résultat financier

en milliers \$	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts sur découverts	(245)	
Charges financières IFRS 16	(134)	(44)
Intérêts prêts actionnaire	(881)	(1 689)
Intérêts sur autres emprunts	(5 998)	(7 273)
Coût de l'endettement brut	(7 258)	(9 006)
Produits de trésorerie	457	1 152
Résultats nets sur instruments dérivés	(1 419)	(842)
Coût de l'endettement net	(8 220)	(8 695)
Écarts de change nets	(3 208)	(2 558)
Autres	(1 457)	(1 209)
Autres produits et charges financiers nets	(4 665)	(3 767)
Résultat Financier	(12 885)	(12 462)

Le coût de l'endettement brut intègre les intérêts calculés sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire le taux actuariel tenant compte des frais d'émission).

Les écarts de change nets sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises de transactions différentes de la devise fonctionnelle du Groupe (USD).

- Le taux de conversion EUR/USD au 31/12/2020 s'établissait à 1.2271 contre 1.1884 au 30/06/2021.
- Les positions en devises de transactions, différentes de la devise fonctionnelle USD de l'ensemble des entités consolidées, sont essentiellement des créances Gabonaises d'un montant de 77 M€ (libellée en XAF)

Les autres produits et charges financiers incluent principalement l'effet de désactualisation (accrétion) de la provision de remise en état des sites.

3.5.6 Autres informations

3.5.6.1 Impôts sur le résultat & Impôts différés

en milliers \$	Impôts Différés	Impôts Courants	Total
Actif au 31/12/2020	6 065	614	6 679
Passif au 31/12/2020	(195 076)	(9 580)	(204 656)
Valeur nette au 31/12/2020	(189 011)	(8 967)	(197 977)
Charge d'impôt	(13 297)	(22 478)	(35 774)
Versements		16 254	16 254
Écarts de conversion		(710)	(710)
Actif au 30/06/2021	1 474	430	1 904
Passif au 30/06/2021	(203 781)	(16 331)	(220 112)
Valeur nette au 30/06/2021	(202 307)	(15 901)	(218 208)

La charge d'impôt différé résulte principalement de l'amortissement de la différence temporelle entre les coûts récupérables en base fiscale et la comptabilisation d'immobilisations dans les comptes consolidés sur les permis d'Ezanga et Mnazi Bay.

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond essentiellement à la constatation de l'IS sur « profit-oil » part de l'Etat sur le permis d'Ezanga au Gabon et à l'impôt société sur le permis Mnazi Bay.

3.5.6.2 Actifs et Passifs Eventuels & Engagements Hors Bilan

Les ratios financiers ci-dessous sont respectés au 30 juin 2021 :

- un ratio endettement net consolidé du Groupe (hors prêt d'actionnaire) / EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change et coûts de l'exploration) n'excédant pas 4.00 :1.00, calculé sur une période de 12 mois précédant la date de référence ;
- un ratio de couverture du service de la dette (DSCR) du Groupe calculé sur une période de six mois précédant la date de référence, supérieur à 3.50 :1.00 ; et
- une valeur corporelle nette (« Tangible Net Worth » retraité des actifs incorporels pétroliers) du Groupe à chaque date de référence supérieure à 500 M\$.

Les autres engagements hors bilan sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

3.5.6.3 Evènements Post-Clôture

À la connaissance de Maurel & Prom, il n'existe pas d'évènements postérieurs à la clôture, susceptibles de mettre en cause la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités de la Société.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021



KPMG Audit
 Tour EQHO
 2 Avenue Gambetta
 CS 80055
 92088 Paris la Défense Cedex
 France



INTERNATIONAL AUDIT COMPANY
 48, rue du Général Foy
 75008 Paris
 France

Etablissements Maurel & Prom S.A.

Siège social : 51, Rue d'Anjou - 75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Etablissements Maurel & Prom S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 3 août 2021. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 3 août 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

François Quédiniac
Associé

Paris, le 3 août 2021

International Audit Company

Fabienne Hontarrede
Associée

MENTIONS LEGALES

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
Isin FR0000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA

5 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans son périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 3 à 28 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants.

Paris, le 3 août 2021

Olivier de Langavant

Directeur Général