

Activité T1 2022

- **Production du Groupe en part M&P au T1 2022 : 25 646 bep/j**
 - En Tanzanie, poursuite des bonnes performances et nouveau record trimestriel de production de gaz avec 47,3 Mpc/j en part M&P
 - Au Gabon, production d'huile de 14 222 b/j en part M&P sur le permis d'Ezanga, en baisse sensible à la suite de divers problèmes de puits et d'équipements, comme annoncé en mars lors de la présentation des résultats annuels 2021 ; amélioration progressive en cours grâce aux efforts de remédiation mis en place, avec une production revenue au-dessus de 15 200 b/j en part M&P à mi-avril
- **Production valorisée de 165 M\$ au T1 2022, en hausse de 8% par rapport au T4 2021 grâce à l'augmentation des prix du brut**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 94,2 \$/b, en hausse de 13% par rapport au T4 2021 (83,1 \$/b)
 - Chiffre d'affaires de 130 M\$ après déduction des 35 M\$ correspondant au retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks pour le trimestre (un seul enlèvement réalisé au Gabon en janvier)
- **Poursuite du désendettement et finalisation prochaine du refinancement**
 - Position de trésorerie de 187 M\$ au 31 mars 2022 (contre 196 M\$ au 31 décembre 2021), après remboursement de 50 M\$ de dette au cours du T1 2022
 - Le processus de refinancement du Prêt à Terme touche à son terme, et sa finalisation est prévue d'ici mi-mai

Indicateurs clés au premier trimestre 2022

		T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	Var. T1 2022 vs. T1 T4 2021 2021	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 120	15 256	15 104	16 668	14 222	-6%	-15%
Angola (huile)	b/j	3 333	3 786	3 698	2 848	3 536	+6%	-24%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	40,7	36,5	35,6	44,0	47,3	+16%	+8%
Total	bep/j	25 240	25 124	24 738	26 847	25 646	+2%	-4%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	57,3	68,5	73,5	83,1	94,2	+64%	+13%
Gaz	\$/MBtu	3,34	3,35	3,36	3,35	3,49	+5%	+4%
Chiffre d'affaires								
Gabon	M\$	77	87	92	113	124	+62%	+10%
Angola	M\$	12	16	17	23	24	+101%	+6%
Tanzanie	M\$	13	12	11	16	16	+27%	+3%
Production valorisée	M\$	96	108	113	152	165	+62%	+8%
Activités de forage	M\$	0	0	1	1	1		
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	-17	-13	-8	46	-35		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	85	102	113	199	130	+53%	-34%

La production du Groupe en part M&P s'élève à 25 646 bep/j pour le T1 2022. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 94,2 \$/b pour la période, en augmentation de 13% par rapport au T4 2021 (83,1 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 165 M\$ pour le T1 2022. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 35 M\$ pour le trimestre, en raison du calendrier d'enlèvements du Groupe, qui n'a vu qu'un seul enlèvement au Gabon en janvier.

Le chiffre d'affaires consolidé pour le T1 2022 s'élève en conséquence à 130 M\$.

Activités de production

- **Gabon**

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'élève à 14 222 b/j (17 777 b/j à 100%) pour le T1 2022.

Comme annoncé précédemment au cours de la présentation des résultats 2021 du Groupe le 18 mars, un certain nombre de problèmes matériels a été déploré au premier trimestre, ce qui a conduit à des interruptions prolongées de la production sur certains puits. Les opérations de remise en route sont bien avancées, et la production est remontée mi-avril au-dessus de 15 200 b/j en part M&P (19 000 b/j à 100%). Les efforts se poursuivent afin d'augmenter encore la production, grâce à la poursuite de la campagne de

forage de développement, à des interventions sur puits, et à l'optimisation de l'injection d'eau sur les différents champs.

- **Tanzanie**

La production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 47,3 Mpc/j (98,5 Mpc/j à 100%) au premier trimestre 2022, en hausse respectivement de 16% et 8% par rapport au T1 2021 et au T4 2021. Cette performance constitue d'ailleurs un nouveau record trimestriel de production pour Mnazi Bay.

- **Angola**

La production en part M&P (20%) du Bloc 3/05 au T1 2022 s'élève à 3 536 b/j (17 680 b/j à 100%).

Le workover réalisé sur le Bloc 3/05A entre fin 2021 et début 2022 s'est malheureusement soldé par un échec et n'a pas permis la reprise de la production sur la licence.

Activités de forage

M&P a procédé en mars 2022 à l'acquisition d'un nouvel appareil de forage, le C18, qui sera opéré par sa filiale de forage Caroil. Cette acquisition, dont le montant s'élève à 11 M\$ (dont 2,5 M\$ réglés en mars), vise à donner au Groupe les moyens de poursuivre et intensifier son activité au Gabon. Les spécifications techniques du C18 offriront à ses clients des performances de forage améliorées dès son arrivée au Gabon, laquelle est prévue d'ici la fin de l'année 2022. Le C18 se trouve actuellement au Canada où il est en phase finale de construction et d'adaptation en vue de son expédition prochaine.

Pour rappel, Caroil opère actuellement le C3, qui mène la campagne de forage de développement de M&P sur le permis d'Ezanga. Il est également prévu que le C16 reprenne une activité au Gabon au cours de l'été 2022.

Situation financière

La position de trésorerie à la clôture du 31 mars 2022 s'établit à 187 M\$, contre 196 M\$ au 31 décembre 2021, après remboursement de 50 M\$ de dette au cours du T1 2022 (dont 44 M\$ de Prêt à Terme et 6 M\$ de Prêt d'Actionnaire). L'endettement brut s'établit désormais à 489 M\$, et la dette nette est ainsi de 302 M\$ (contre 343 M\$ au 31 décembre 2021).

Le processus de refinancement du prêt à Terme et du Prêt d'Actionnaire approche de son terme. Le pool bancaire a désormais été figé, et la finalisation de l'opération est attendue avant mi-mai 2022. Comme annoncé précédemment, sous réserve de la signature des accords de refinancement avant la date de détachement du dividende le 1er juillet 2022, le dividende sera doublé et passera de 0,07€ à 0,14€ par action, pour un montant total distribué de 30 M\$.

