

Activité du premier semestre 2022

- **Production du Groupe en part M&P au premier semestre 2022 : 25 126 bep/j**
 - Au Gabon, production d'huile de 13 828 b/j en part M&P ; situation revenue à la normale en juin (15 120 b/j en part M&P) après les perturbations survenues en mai à la suite de l'incident sur le terminal d'export de Cap Lopez
 - En Tanzanie, maintien de la production de gaz à un niveau soutenu avec 44,4 Mpc/j en part M&P
 - Augmentation de la production d'huile en Angola, avec 3,902 b/j en part M&P, en hausse de 19% par rapport au second semestre 2021
- **Production valorisée de 352 M\$ au premier semestre 2022, portée par le niveau élevé des cours du brut**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 105,0 \$/b
 - Production valorisée en hausse respectivement de 63% et 29% par rapport aux premier et second semestres 2021
 - Chiffre d'affaires consolidé de 355 M\$
- **Dette nette de 195 M\$ au 30 juin 2022, réduite de 148 M\$ par rapport au 31 décembre 2021 (343 M\$)**
 - Suite à l'annonce de refinancement le 12 mai dernier, le tirage des nouvelles lignes d'emprunt a eu lieu début juillet
 - Première échéance trimestrielle de remboursement en avril 2023, avec un rythme de remboursement de l'ordre de 52 M\$ par an pour les cinq prochaines années (hors tranche RCF)
 - Dividende de 0,14€ par action (montant total de 28 M\$) versé post clôture le 5 juillet

Indicateurs clés au premier semestre 2022

		T1 2022	T2 2022	S1 2022	S1 2021	S2 2021	Var. S1 2022 vs. S1 2021 S2 2021	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	14 222	13 439	13 828	15 189	15 886	-9%	-13%
Angola (huile)	b/j	3 856	3 947	3 902	3 561	3 273	+10%	+19%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	47,3	41,5	44,4	38,6	39,8	+15%	+12%
Total	bep/j	25 966	24 296	25 126	25 182	25 793	-0%	-3%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	94,2	112,0	105,0	63,0	79,4	+67%	+32%
Gaz	\$/MBtu	3,49	3,50	3,50	3,35	3,35	+5%	+4%
Chiffre d'affaires								
Gabon	M\$	127	136	262	164	205	+60%	+28%
Angola	M\$	26	31	57	28	40	+108%	+43%
Tanzanie	M\$	16	16	32	25	27	+30%	+18%
Production valorisée	M\$	170	182	352	216	272	+63%	+29%
Activités de forage	M\$	1	1	1	1	1		
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	-40	41	1	-29	39		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	130	224	355	188	313	+89%	+13%

La production du Groupe en part M&P s'élève à 25 126 bep/j pour le premier semestre 2022. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 105,0 \$/b pour la période, en augmentation respectivement de 67% et 32% par rapport aux premier et second semestres 2021 (63,0 \$/b et 79,4 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 352 M\$ pour le S1 2022. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet quasiment nul sur la période, en raison d'une compensation presque parfaite entre le premier trimestre (-40 M\$) et le second (40 M\$). Le premier trimestre avait vu un seul enlèvement au Gabon, le second trimestre en a vu deux, l'un au Gabon, l'autre en Angola.

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2022 s'élève à 355 M\$.

Activités de production

- **Gabon**

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'élève à 13 828 b/j (17 285 b/j à 100%) au premier semestre 2022.

Ainsi qu'annoncé précédemment, la production a été affectée au T2 2022 par l'interruption de l'activité du terminal de Cap Lopez, ce qui a obligé M&P à réduire sa production durant deux semaines. En conséquence, la production moyenne du mois de mai s'est élevée à 10 701 b/j en part M&P (13 377 b/j à

100%). La situation d'export était revenue à la normale en juin, avec une production moyenne de 15 120 b/j en part M&P (18 900 b/j à 100%).

- **Tanzanie**

La production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 44,4 Mpc/j (92,3 Mpc/j à 100%) au premier semestre 2022, en hausse respectivement de 15% et 12% par rapport aux S1 et S2 2021.

- **Angola**

La production en part M&P (20%) du Bloc 3/05 au T1 2022 s'élève à 3 902 b/j (19 507 b/j à 100%). La fin des opérations de maintenance qui avaient affecté la production en 2021 a permis de retrouver un niveau de production supérieur.

Il est à noter que la production du T1 2022 a été réévaluée et s'établit finalement à 3 947 b/j en part M&P, contre 3 536 b/j initialement annoncés à l'occasion de la publication trimestrielle d'avril. Cet ajustement se traduit également par une augmentation de 5 M\$ de la production valorisée du T1 2022.

Activités d'exploration

- **Colombie**

Sur le permis de COR-15, M&P a reçu de l'Agence Nationale des Hydrocarbures (ANH) une extension de la licence jusqu'à juillet 2023. Le début du forage du premier puits d'exploration est prévu d'ici octobre 2022.

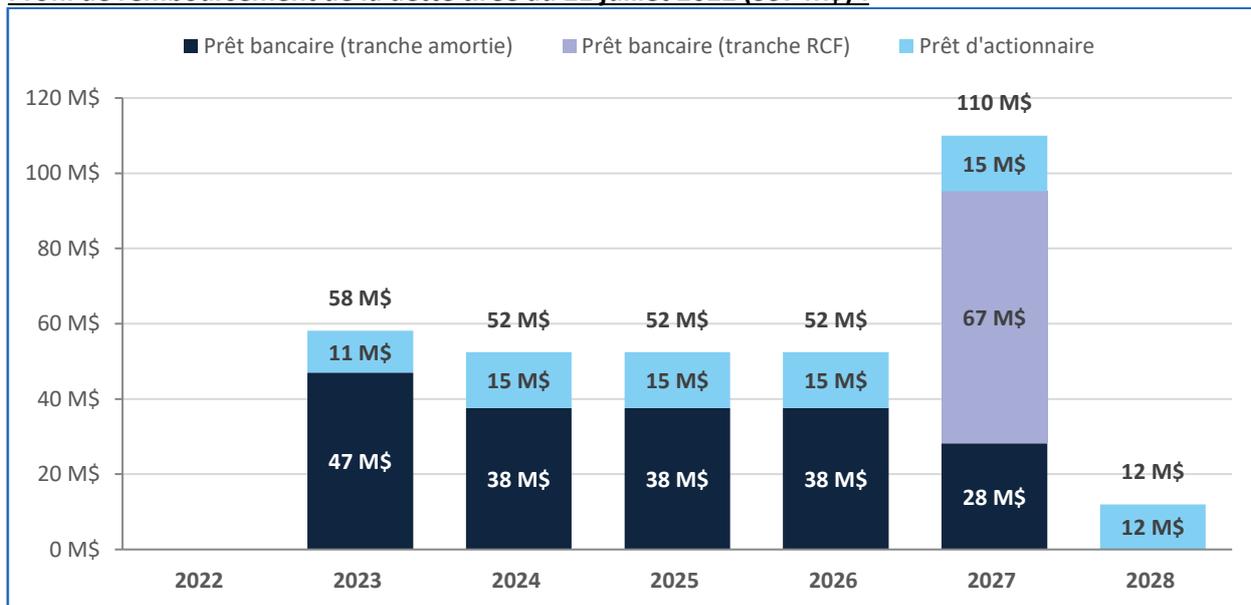
Situation financière

La position de trésorerie à la clôture du 30 juin 2022 était de 250 M\$. Dans le même temps, l'endettement brut s'élevait à 445 M\$ (363 M\$ de prêt à terme et 82 M\$ de prêt d'actionnaire), soit une dette nette de 195 M\$, contre 343 M\$ au 31 décembre 2021, en réduction de 148 M\$ sur la période.

Conformément aux termes annoncés le 12 mai, M&P a procédé début juillet au refinancement effectif de sa dette. M&P a tiré l'intégralité des 255 M\$ du nouveau prêt bancaire (dont 67 M\$ de tranche RCF), et a remboursé les 363 M\$ restants de l'ancien prêt à terme, soit une réduction de la dette brute de 108 M\$. Considérant la situation de trésorerie favorable, M&P a décidé de conserver le prêt d'actionnaire à son niveau actuel de 82 M\$ et de ne pas tirer la deuxième tranche de 100 M\$. Ces 100 M\$ restent donc disponibles pour M&P jusqu'à l'échéance finale du prêt d'actionnaire.

Le refinancement réalisé début juillet s'est traduit par une consommation de cash de 108 M\$. Au terme de cette opération, la position de trésorerie du Groupe s'établit à 143 M\$ pro forma (contre 250 M\$ au 30 juin), et ce avant paiement du dividende de 0,14€ par action le 5 juillet, pour un montant total de 28 M\$.

Profil de remboursement de la dette tirée au 21 juillet 2022 (337 M\$) :



Termes principaux des facilités d'emprunt :

	Prêt bancaire Tranche amortie	Prêt bancaire Tranche RCF	Prêt d'actionnaire
Montant tiré	188 M\$	67 M\$	82 M\$ (+100 M\$ disponibles)
Taux d'intérêt	SOFR + 2,00 %	SOFR + 2,25 % (0,675% sur la portion non-tirée)	SOFR + 2,10 %
Remboursements	18 échéances trimestrielles	A maturité	22 échéances trimestrielles
Première échéance	T2 2023	–	T2 2023
Dernière échéance	T3 2027	T3 2027	T3 2028

