

RAPPORT SEMESTRIEL

30 juin 2022

<u>1</u>	<u>ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2022</u>	<u>3</u>
<u>2</u>	<u>CAPITAL ET VIE SOCIALE</u>	<u>6</u>
<u>2.1</u>	<u>ASSEMBLEE GENERALE</u>	<u>6</u>
<u>2.2</u>	<u>NOMBRE TOTAL DE DROITS DE VOTE ET D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL</u>	<u>6</u>
<u>2.3</u>	<u>RISQUES ET INCERTITUDES</u>	<u>6</u>
<u>3</u>	<u>ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES DU GROUPE</u>	<u>7</u>
<u>3.1</u>	<u>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE</u>	<u>7</u>
<u>3.2</u>	<u>ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL</u>	<u>8</u>
<u>3.3</u>	<u>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>10</u>
<u>3.4</u>	<u>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</u>	<u>11</u>
<u>3.5</u>	<u>ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES</u>	<u>12</u>
<u>4</u>	<u>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022</u>	<u>27</u>
<u>5</u>	<u>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</u>	<u>29</u>

1 ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2022

<i>en M\$</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	355	188	89%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-84	-77	
Redevances et taxes liées à l'activité	-45	-37	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	25	43	
Autre	0	0	
Excédent brut d'exploitation	250	117	113%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation et perte de valeur des actifs en production et développement	-40	-43	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	-1	0	
Autre	-4	-1	
Résultat opérationnel	205	74	179%
Résultat financier	-17	-13	
Impôts sur les résultats	-68	-36	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	17	7	
Résultat net	138	32	333%
<i>Dont résultat net courant¹</i>	<i>143</i>	<i>33</i>	
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	250	118	
Impôts sur les résultats payés	-54	-16	
Flux générés par les opérations avant variation du B.F.R.	196	101	94%
Variation du besoin en fonds de roulement	3	-44	
Flux générés par les opérations	199	57	252%
Investissements de développement	-44	-19	
Investissements d'exploration	-	-	
Acquisitions d'actifs	-	-	
Flux de trésorerie disponible	155	38	303%
Charge nette de la dette	-105	-46	
Dividendes reçus	6	9	
Dividendes distribués	-	-	
Autre	-2	-2	
Variation de trésorerie	54	-1	NA
Solde de trésorerie début de période	196	168	
Solde de trésorerie fin de période	250	167	

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 4 août 2022, sous la présidence de Monsieur John Anis, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2022.

Olivier de Langavant, Directeur Général de Maurel & Prom, a déclaré : « *Les résultats du Groupe pour le premier semestre reflètent la dynamique actuelle du secteur. Dans cet environnement porteur, nous continuons de travailler à maximiser la performance financière en maintenant la discipline opérationnelle et notamment le contrôle des coûts. Le rafraîchissement du portefeuille d'actifs, avec notre sortie du Canada et le renforcement de notre présence en Colombie, témoigne de la poursuite de notre stratégie de développement raisonné. Les forages d'exploration prévus en Colombie au quatrième trimestre 2022 s'inscrivent pleinement dans cet objectif. Le refinancement conclu en mai nous permet par ailleurs de mettre en œuvre cette stratégie de croissance avec sérénité, en parallèle d'une politique de distribution de la valeur créée aux actionnaires, ainsi qu'en atteste le dividende versé au début du mois de juillet* ».

Performance financière

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, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre s'élève à 355 M\$, en augmentation de 89% par rapport au S1 2021.

Les dépenses d'exploitation et d'administration s'établissent à 84 M\$ sur la période, comparables à leur niveau moyen en 2021 (77 M\$ au S1 2021, 91 M\$ au S2 2021 après la reprise des interventions sur puits en juillet 2021). Les redevances et taxes liées à l'activité, en augmentation en raison de la hausse des prix du brut, s'élèvent à 45 M\$.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) s'établit à 250 M\$ pour le S1 2022, contre 117 M\$ au S1 2021. Les dotations aux amortissements s'élèvent à 40 M\$. Le résultat opérationnel, en forte progression, s'établit à 205 M\$ contre 74 M\$ au S1 2021.

Après prise en compte du résultat financier (structurellement négatif de 17 M\$), de l'impôt sur les sociétés (68 M\$, dont l'augmentation est à rattacher à l'évolution des revenus), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (17 M\$, principalement au titre de la participation de 20,46% dans Seplat Energy), le résultat net du Groupe ressort à 138 M\$ au premier semestre 2022, contre 32 M\$ au S1 2021.

Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations au S1 2022 s'élève à 199 M\$. Après prise en compte des 44 M\$ d'investissements de développement, le flux de trésorerie disponible avant financement est quant à lui de 155 M\$, contre 57 M\$ au S1 2021.

La position de trésorerie à la clôture du 30 juin 2022 était de 250 M\$. Dans le même temps, l'endettement brut s'établissait 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.

M&P a procédé début juillet 2022 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\$.

Activités de production

		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%

- **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.

Comme 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 S1 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.

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.

2 CAPITAL ET VIE SOCIALE

2.1 Assemblée générale

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Maurel & Prom, qui s'est tenue le 17 mai 2022 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 2021.

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 2022 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2022	201 261 570	Théoriques* : 202 074 439 Exerçables : 198 507 822

* : 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 2021 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	Modérée
	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	Modérée
	Risques liés aux obligations de remise en état des sites	Modérée
	Risques liés aux effets des politiques de lutte contre le changement climatique	Elevée
	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)	30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles (net)	4.3	193 893	200 215
Immobilisations corporelles (net)	4.4	828 274	815 116
Impôts différés actifs	6.1	0	0
Titres mis en équivalence	3.2	287 155	275 864
Actifs financiers non courants (net)	5.1	5 465	4 425
Autres actifs non courants (net)	4.7	0	0
ACTIF NON COURANT		1 314 787	1 295 620
Stocks (net)	4.5	11 339	12 515
Créances de position de sous-enlèvement	4.8	67 284	42 736
Clients et comptes rattachés (net)	4.6	35 280	29 455
Créances d'impôts courants	6.1	130	130
Autres actifs courants	4.7	75 409	97 339
Autres actifs financiers courants	5.1	11 177	13 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.2	250 155	195 675
ACTIF COURANT		450 774	390 997
TOTAL ACTIF		1 765 561	1 686 618
PASSIF (en milliers \$)		30/06/2022	31/12/2021
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		29 567	29 567
Réserves consolidées (*)		428 153	332 029
Résultat net part du Groupe		137 110	119 733
CAPITAUX PROPRES GROUPE		788 660	675 160
Participations ne donnant pas le contrôle		13 499	13 866
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		802 159	689 026
Impôts différés passifs	6.1	145 548	136 185
Provisions non courantes	4.11	95 841	95 477
Autres emprunts et dettes financières non courants (**)	5.3	8 510	271 887
Prêts actionnaire	5.3	78 668	73 000
PASSIF NON COURANT		328 567	576 548
Provisions courantes	4.11	30 602	37 239
Autres emprunts et dettes financières non courants (**)	5.3	364 801	175 753
Prêts actionnaire	5.3	4 240	16 017
Dettes de position de sur-enlèvement	4.8	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	53 973	51 350
Passifs d'impôts courants	6.1	11 598	6 908
Autres passifs courants	4.9	169 621	132 979
Instruments financiers passif dérivés courant	5.4	0	797
PASSIF COURANT		634 835	421 043
TOTAL PASSIF		1 765 561	1 686 618

(*) y compris actions propres

(**) voir note 3.5.5.3 Emprunts

3.2 Etat consolidé du résultat global

3.2.1 Résultat net de la période

en milliers \$	Notes (3.5.x)	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	4.2	354 699	187 666
Autres produits de l'activité			(63)
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation des stocks		24 549	43 323
Autres charges d'exploitation		(129 099)	(113 686)
Excédent Brut d'Exploitation	4.2	250 149	117 239
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(38 071)	(38 990)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		(1 776)	(3 996)
Résultat Opérationnel Courant		210 301	74 253
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(914)	(178)
Autres produits et charges non courants		(1 088)	(510)
Résultat de sortie d'actifs		(3 039)	(288)
Résultat Opérationnel	4.1	205 260	73 276
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(9 606)	(7 258)
<i>Produits de trésorerie</i>		6	457
<i>Produits et charges liées aux Instruments financiers dérivés de taux d'intérêts</i>		(719)	(1 419)
Coût de l'endettement financier net		(10 319)	(8 220)
Ecart de change nets		(4 565)	(3 208)
Autres produits et charges financiers		(1 728)	(1 457)
Résultat Financier	5.7	(16 612)	(12 885)
Impôts sur les résultats	6.1	(67 876)	(35 774)
Résultat net des sociétés consolidées		120 771	24 618
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3.2	17 311	7 172
Résultat net de l'ensemble consolidé		138 083	31 790
Dont : - Résultat net part Groupe		137 110	31 804
- Participations ne donnant pas le contrôle		973	(14)

3.2.2 Résultat global de la période

en milliers \$	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net de la période		138 083	31 790
Ecart de change sur la conversion des comptes des entités étrangères		1 339	546
Variation de juste valeur des placements en instruments de couverture		797	1 423
Total du résultat global pour la période		140 219	33 759
- part du groupe		140 586	33 750
- participations ne donnant pas le contrôle		(367)	9

3.2.3 Résultat par action

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net (part du Groupe) de la période en milliers \$	137 110	31 804
Capital social	201 261 570	201 261 570
Actions propres	3 566 618	4 508 093
Nombre moyen d'actions en circulation	197 694 952	196 753 477
Nombre d'actions diluées	198 191 120	197 733 847
Résultat par action en \$		
De base	0,69	0,16
Dilué	0,69	0,16

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 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
1er janvier 2022	193 831	29 567	343 362	(11 333)	119 733	675 159	13 867	689 026
Résultat net					137 110	137 110	973	138 083
Juste valeur des instruments de couverture			797			797		797
Autres éléments du résultat global			(14)	2 693		2 679	(1 341)	1 339
Total du résultat global			783	2 693	137 110	140 586	(367)	140 219
Affectation du résultat - Dividendes			90 570		(119 733)	(29 163)		(29 163)
Actions gratuites			767			767		767
Mouvements sur actions propres			1 311			1 311		1 311
Total transactions avec les actionnaires			92 647		(119 733)	(27 085)		(27 085)
30 juin 2022	193 831	29 567	436 792	(8 640)	137 110	788 660	13 499	802 159

(*) y compris actions propres

3.4 Tableau de flux de trésorerie

en milliers \$	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		138 083	31 790
Charge d'impôt des activités poursuivies		67 876	35 774
Résultat consolidé avant impôts		205 959	67 564
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	4.3 & 4.4 & 4.6 & 4.11	39 847	42 986
Exploration passée en charge	4.3	914	178
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(17 311)	(7 172)
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		767	774
Plus et moins-values de cession		3 039	288
Autres éléments financiers		16 612	12 885
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		249 827	117 503
Impôts payés		(53 814)	(16 254)
<i>stocks</i>	4.5	1 046	3 926
<i>clients</i>	4.6	(5 461)	3 397
<i>fournisseurs</i>	4.9	2 782	(4 914)
<i>position de sur/sous-enlèvement</i>	4.7	(24 549)	(43 323)
<i>autres débiteurs</i>	3.8 & 5.1	9 212	(2 855)
<i>autres créditeurs</i>	4.10	19 747	(524)
Variation du B.F.R net lié à l'activité		2 778	(44 292)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		198 791	56 957
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3	(43 938)	(19 171)
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence	3.2	6 020	9 030
Variation des dépôts			(1 408)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		(37 918)	(11 550)
Acquisition /cession d'actions propres		(1 438)	(182)
Dividendes mis en paiement			
Remboursements d'emprunts	5.4	(94 417)	(41 400)
Païement au titre des coûts d'émission d'emprunt (*)		(4 325)	
Primes sur instruments financiers de couvertures (*)		(330)	
Intérêts payés sur financement	5.4	(5 432)	(5 040)
Intérêts encaissés sur placement			457
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(105 942)	(46 164)
Incidence des variations des cours des devises		(451)	(430)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (**)		54 480	(1 186)
TRÉSORERIE (**) À L'OUVERTURE		195 675	168 209
TRÉSORERIE (**) À LA CLÔTURE		250 155	167 023

(*) Frais d'émission et couverture alloués au refinancement effectif au 5 juillet 2022

(**) 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 4 août 2022.

Le déclenchement de l'attaque de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 a eu pour conséquences une forte augmentation des cours du pétrole. L'impact pour le Groupe se limite à une augmentation substantielle du prix de vente de l'huile, M&P n'étant pas présent en Russie et n'ayant aucune relation ou exposition commerciale avec ce pays.

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 2022, 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 2021.

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 2022, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2021 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2022 :

IAS 38 « Coûts d'implémentation d'un accord de « cloud computing » :

L'application de cette norme est sans impact sur les états 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 2021 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'arrêt, 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 2021.

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 2022 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice annuel 2022 dans son intégralité.

3.5.3 Périmètre de consolidation

3.5.3.1 Liste des entités consolidées

Société	Siège	Méthode de consolidation (*)	% de contrôle	
			30/06/2022	31/12/2021
Etablissements Maurel & Prom S.A.	Paris	Mère	Société consolidante	
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Caroil 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%
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
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 West Africa S.A.	Bruxelles, Belgique	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Italia Srl	Raguse, Sicile	IG	100,00%	100,00%
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08%	60,08%
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays Bas	IG	100,00%	100,00%
Seplat Energy	Lagos, Nigéria	MEE	20,46%	20,46%
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,57%	19,57%
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 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%
Maurel & Prom Venezuela S.L.	Madrid, Espagne	IG	80,00%	80,00%
M&P Servicios Integridos UW S.A.	Caracas, Venezuela	IG	80,00%	80,00%
Petroregional Del Lago (PRDL)	Caracas, Venezuela	MEE	40,00%	40,00%
Caroil Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Trading S.A.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Services S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Caroil Drilling Solution S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%

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

3.5.3.2 Titres mis en équivalence

en milliers \$	Seplat Energy	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Total
Titres MEE au 31/12/2021	195 196	44	80 625	275 864
Résultat	17 044	0	0	17 044
Mouvement en OCI	267		0	267
Reclassement				0
Dividendes	(6 020)			(6 020)
Titres MEE au 30/06/2022	206 487	44	80 625	287 155

Les données de Seplat Energy, 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	2 500 371
Total actifs courants	509 277
Trésorerie et équivalents de trésorerie	366 972
Total Actif	3 376 620
Total passif non courant	(1 127 959)
Total passif courant	(486 098)
Total Passif (hors capitaux propres)	(1 614 057)

Rapprochement avec les valeurs au bilan

Total capitaux propres ou Actif net	1 762 563
--	------------------

Ajustement de conversion historique

Actif net	1 762 563
Quote-part détenue	360 633
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 (1)	(162 690)
Valorisation des actions diluées (2)	8 544
Valeur au bilan à la clôture	206 487

Chiffre d'affaires	527 031
Résultat opérationnel	244 679
Impairment (3)	136
Résultat financier	(34 949)
Résultat des JV et déconsolidation	
impôts sociétés	(126 565)
Résultat net des sociétés MEE	83 301
Quote-part détenue	17 044
Impairment (3)	
Retraitements d'homogénéisation (5)	267
Quote part de résultat	17 311

(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 Energy 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 Energy

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	30/06/2022	courant périmètre constant	exploration et autres éléments non- récurrents
en milliers \$							
Chiffre d'affaires	352 949	257	1 492		354 699	354 699	
Produits & charges d'exploitation	(101 002)	(2 096)	(2 819)	1 367	(104 550)	(104 550)	
Excédent brut d'exploitation	251 948	(1 839)	(1 326)	1 367	250 149	250 149	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(37 303)	(45)	(1 776)	(723)	(39 847)	(39 847)	
Résultat opérationnel courant	214 644	(1 884)	(3 103)	644	210 301	210 301	
Provisions et Dépréciations d'actifs net des reprises		(914)	2 679	(182)	1 583		1 583
<i>Autres charges non-récurrentes</i>	(181)		(2 752)	(653)	(3 585)		(3 585)
Résultat de sortie d'actifs	(3 039)				(3 039)		(3 039)
Résultat opérationnel	211 424	(2 798)	(3 176)	(191)	205 260	210 301	(5 041)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	17 311				17 311	17 311	
Quote-part des sociétés MEE	17 311				17 311	17 311	
<i>résultat financier</i>	(251)	1 002	(22)	(17 342)	(16 612)	(16 612)	
<i>Impôts sur les résultats</i>	(67 195)		(79)	(602)	(67 876)	(67 876)	
Résultat net	161 290	(1 796)	(3 276)	(18 135)	138 083	143 124	(5 041)
Investissements incorporels	(15)	1 190	18	7	1 200		
Immobilisations incorporelles (net)	184 573	7 765	30	1 525	193 893		
Investissements corporels	34 700	23	8 014	9 870	52 607		
Immobilisations corporelles (net)	802 971	28	15 660	9 615	828 274		

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

	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>Provisions et Dépréciations d'actifs 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		

3.5.4.2 Résultat opérationnel

Chiffre d'affaires

		S1 2022	S1 2021	S2 2021	Var. S1 2022 vs. S1 2021 S2 2021	
Production en part M&P						
Gabon (huile)	b/j	13 828	15 189	15 886	-9%	-13%
Angola (huile)	b/j	3 902	3 561	3 273	10%	19%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	44,4	38,6	39,8	15%	12%
Total	bep/j	25 126	25 182	25 793	0%	-3%
Prix de vente moyen						
Huile	\$/b	105,0	63,0	79,4	67%	32%
Gaz	\$/MBtu	3,50	3,35	3,35	5%	4%
Chiffre d'affaires						
Gabon	M\$	262	164	205	60%	28%
Angola	M\$	57	28	40	108%	43%
Tanzanie	M\$	32	25	27	30%	18%
Production valorisée	M\$	352	216	272	63%	29%
Activités de forage	M\$	1	1	1	152%	10%
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	1	-29	39	-105%	-96%
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	355	188	313	89%	13%

La production du Groupe en part M&P s'établit à 25 126 bep/j au S1 2022, stable par rapport au S1 2021 (25 182 bep/j).

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\$.

Résultat opérationnel

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

en milliers \$	30/06/2022	30/06/2021
Achats et Services externes	(53 347)	(44 107)
Taxes, contributions et redevances	(44 716)	(36 557)
Charges de personnel	(31 037)	(33 023)
Autres charges d'exploitation	(129 099)	(113 686)

Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 205 M\$ et est directement impacté par le renforcement du cours du pétrole.

Le résultat opérationnel inclut les éléments non-courants qui s'élèvent à -5M\$ au 1^{er} semestre 2022.

3.5.4.3 Immobilisations incorporelles

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Charge d'explo.	Amort.	30/06/2022
Actifs rattachés à des permis en production	190 985		(15)	9		(6 406)	184 573
Actifs rattachés à des permis en exploration	7 531		1 190		(914)	(43)	7 765
Forage	13		18			(1)	30
Autres	1 686		7			(167)	1 525
Immobilisations incorporelles (net)	200 215		1 200	9	(914)	(6 617)	193 893

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

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

3.5.4.4 Immobilisations corporelles

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Mise Rebut & cession	Amort.	30/06/2022
Actifs rattachés à des permis en production	805 389	(22)	34 700	(9)	(3 040)	(34 046)	802 971
Actifs rattachés à des permis en exploration	6		23			(2)	28
Forage	9 421		8 014			(1 775)	15 660
Autres	300		9 870			(556)	9 615
Immobilisations corporelles (net)	815 116	(22)	52 607	(9)	(3 040)	(36 379)	828 274

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel, les investissements de développement réalisés sur le permis d'Ezanga et 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 8M\$ réglés à fin juin), vise à donner au Groupe les moyens de poursuivre et intensifier son activité au Gabon. La holding a reconnu en droit d'usage le bail de son siège social selon la norme IFRS 16.

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

	31/12/2020	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Mise Rebut & cession	Amort.	30/06/2021
en milliers \$							
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)	(1 757)	11 033
Autres	2 728		64	(1 201)		(634)	957
Immobilisations corporelles (net)	842 819	(11)	18 400	(817)	(397)	(36 698)	823 296

3.5.4.5 Stocks

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Stock d'huile Ezanga (Gabon)	5 959		(2 599)			3 361
Produits chimiques Ezanga (Gabon)	1 303		1 092			2 396
Stock d'huile Trading	0					0
BRM (Tanzanie)	1 568	(130)				1 438
Colombie	112					112
Forage	3 572		460			4 032
Position nette de sur/sous-enlèvements	12 515	(130)	(1 046)			11 339

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 aux quantités d'huile dans le pipe-line et sont valorisés au coût de production.

Les stocks de forage correspondent à des pièces de maintenances et sont valorisés au coût d'approvisionnement.

3.5.4.6 Clients et comptes rattachés

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Ezanga (Gabon)	2 597		12 699			15 296
Trading	13 576		(9 740)			3 836
Mnazi Bay (Tanzanie)	12 772		3 190			15 962
Forage	302		(689)		382	(4)
Autres	208	(17)				191
Clients et comptes rattachés (net)	29 455	(17)	5 461		382	35 280

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 \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Avances fournisseurs	1 330	(3)	1 439	120		2 886
Créances opérationnelles	1 673	(1)	94	(21)		1 745
Charges constatées d'avance et à répartir	1 436	(4)	6 892			8 324
Créances fiscales et sociales	92 900	(269)	(30 174)	(3)		62 454
Autres actifs (net)	97 339	(277)	(21 749)	96		75 409
Brut	117 694	(277)	(21 749)	96		95 764
Dépréciation	(20 355)					(20 355)
Non courant	0					0
Courant	97 339	(277)	(21 749)	96		75 409

Les “Créances fiscales et sociales” sont essentiellement constituées de la créance de TVA sur l’État Gabonais. Suite à l'accord signé avec ce dernier en 2021 mettant en place un mécanisme de recouvrement en nature de cette créance, celle-ci est apurée par imputation sur les coûts pétroliers sans perte fiscale.

3.5.4.8 Position de sur/sous-enlèvements

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Créance de position de sous-enlèvement	42 736	(1)	24 549			67 284
Dette de position de sur-enlèvement	0					0
Position nette de sur/sous-enlèvements	42 736	(1)	24 549			67 284

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 au prix de marché du mois de clôture.

3.5.4.9 Autres passifs courants

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Dettes sociales	15 937	(78)	(2 412)			13 447
Dettes fiscales	31 959	(2)	7 293	35		39 285
Avances financement BFR des partenaires	22 497		(10 561)			11 935
Avances TPDC	27 180					27 180
Dette opérateur	21 290		10 211			31 502
Créditeurs divers	14 117	(8 476)	15 914	(4 019)		17 535
Dividendes à verser			28 737			28 737
Autres passifs courants	132 979	(8 556)	49 182	(3 984)		169 621

Les dettes opérateurs correspondent à des appels de fond à émettre par l’opérateur Sonangol en Angola et des avances de financement de BFR au Gabon.

L’avance TPDC correspond à un acompte reçu en 2015 en garantie des ventes, qui sera remboursée en cas de mise en place par TPDC d’un autre type de garantie financière.

Le dividende de 0.14€ par action, voté lors de l’Assemblée Générale du 17 mai 2022 a été mis en paiement le 5 juillet 2022.

3.5.4.10 Fournisseurs et comptes rattachés

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Ezanga (Gabon)	42 681		5 050			47 731
Mnazi Bay (Tanzanie)	94	(1)	140			233
Forage	799	(14)	(438)	(35)		312
Autres	7 775	(109)	(1 969)			5 697
Fournisseurs et comptes rattachés	51 350	(124)	2 782	(35)		53 973

3.5.4.11 Provisions

en milliers \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Dotation	Reprise	Transfert	30/06/2022
Remise en état des sites	90 678	(286)	1 498	(1 035)		90 855
Engagements de retraites	4 799		187			4 986
Autre	37 239		255	(6 892)		30 602
Provisions	132 716	(286)	1 940	(7 927)		126 443
Non courant	95 477	(286)	1 686	(1 035)		95 841
Courant	37 239		255	(6 892)		30 602

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 \$	31/12/2021	Ecart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	30/06/2022
Compte courants MEE	149		4 803	(4 116)	(659)	177
Fond séquestre	4 425	(40)	713	20	347	5 465
Créances de portage Sucre Energy Ltd	11 000					11 000
Créances Gabon (Ezanga)	1 999		11 824	(13 823)		0
Autres actifs financiers (net)	17 573	(40)	17 340	(17 918)	(312)	16 642
Non courant	4 574	(40)	5 516	(4 096)	(312)	5 642
Courant	12 999		11 824	(13 823)		11 000

3.5.5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers \$	30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	250 155	195 675
Concours bancaires (*)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	250 155	195 675

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

3.5.5.3 Emprunts

en milliers \$	31/12/2021	Remboursement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	Autres mouvements -IFRS 16	30/06/2022
Term Loan (600M\$) (*)	271 054		(275 000)	3 946			0
Prêt actionnaire	73 000	(6 250)	11 918				78 668
Dettes de location financement	833	(667)	(492)			8 837	8 510
Non courants	344 887	(6 917)	(263 574)	3 946		8 837	87 178
Term Loan (600M\$) (*)	175 000	(87 500)	275 000				362 500
Prêt actionnaire	15 625		(11 918)				3 707
Dettes de location financement	537		492	234	(234)	976	2 004
Concours bancaires courants				324	(324)		0
Intérêts courus	608			5 097	(4 875)		830
/ prêt actionnaire (100M\$)	392			920	(779)		533
/ Term loan (600M\$)	216			4 177	(4 097)		297
Courants	191 770	(87 500)	263 574	5 654	(5 432)	976	369 041
Emprunts	536 657	(94 417)	0	9 600	(5 432)	9 812	456 219

Sur le 1^{er} semestre 2022 le Groupe a remboursé 94M\$ d'emprunt et payé 5M\$ d'intérêts.

(*) Le 5 juillet 2022 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.

Suite aux nouveaux termes, le Groupe a appliqué le rééchelonnement de son prêt actionnaire dans ses comptes au 30 juin 2022.

Les principaux termes d'emprunt applicables au 5 juillet 2022 sont les suivants :

	Prêt bancaire Tranche amortie	Prêt bancaire Tranche RCF	Prêt d'actionnaire
Montant disponible	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 ¹	T2 2023	–	T2 2023
Dernière échéance ¹	T3 2027	T3 2027	T3 2028

3.5.5.4 Instruments dérivés

en milliers \$	31/12/2021	Résultat	OCI	30/06/2022
Instruments financiers actif dérivés courant				
Instruments financiers passif dérivés courant		(797)	797	0
Instruments financiers dérivés net		(797)	797	0

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 2021.

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 2021.

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.

en milliers \$	Categories	Niveau	30/06/2022		31/12/2021	
			Total Bilan	Juste valeur	Total Bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 2	5 642	5 642	4 425	4 425
Clients et Comptes Rattachés	Coût amorti	Niveau 2	35 280	35 280	29 455	29 455
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti	Niveau 2	11 000	11 000	13 148	13 148
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	-0	-0	-0	-0
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			250 155	250 155	195 675	195 675
Total Actif			302 078	302 078	242 703	242 703
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 2	456 219	456 219	536 657	536 657
Dettes fournisseurs	Coût amorti	Niveau 2	53 973	53 973	51 350	51 350
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	0	0	797	797
Autres créditeurs et passifs divers	Coût amorti	Niveau 2	169 621	169 621	132 979	132 979
Total Passif			679 813	679 813	721 783	721 783

3.5.5.7 Résultat financier

en milliers \$	30/06/2022	30/06/2021
Intérêts sur découverts	(425)	(245)
Charges financières IFRS 16	(133)	(134)
Intérêts prêts actionnaire	(920)	(881)
Intérêts emprunt à terme	(8 123)	(5 998)
Coût de l'endettement brut	(9 600)	(7 258)
Produits de trésorerie	6	457
Résultats nets sur instruments dérivés	(719)	(1 419)
Coût de l'endettement net	(10 313)	(8 220)
Ecart de change nets	(4 565)	(3 208)
Autres	(1 734)	(1 457)
Autres produits et charges financiers nets	(6 299)	(4 665)
Résultat Financier	(16 612)	(12 885)

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 frais d'émissions de l'ancien emprunt évalués à 4M\$ au 31 décembre 2021 ont été totalement comptabilisés en résultat au 30 juin suite au refinancement du Groupe conclu en mai et effectif le 5 juillet 2022.

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 31/12/2021 s'établissait à 1.1326 contre 1.0387 au 30/06/2022.
- Les positions en devises de transactions, différentes de la devise fonctionnelle USD de l'ensemble des entités consolidées, sont essentiellement des créances Gabonaises (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 31/12/2021	0	130	130
Passif au 31/12/2021	(136 185)	(6 908)	(143 093)
Valeur nette au 31/12/2021	(136 185)	(6 778)	(142 962)
Charge d'impôt	(9 363)	(58 513)	(67 876)
Apurement de créances fiscales		25 097	25 097
Versements		28 725	28 725
Écarts de conversion			
Actif au 30/06/2022	0	130	130
Passif au 30/06/2022	(145 548)	(11 598)	(157 146)
Valeur nette au 30/06/2022	(145 548)	(11 468)	(157 016)

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 principalement à la constatation de l'IS notionnel, à l'apurement de créances fiscales au travers du mécanisme de partage de production sur le permis d'Ezanga et à la charge d'IS en Tanzanie.

3.5.6.2 Actifs et Passifs Eventuels & Engagements Hors Bilan

Les ratios financiers ci-dessous sont respectés au 30 juin 2022 :

- 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 2021 et n'ont pas connu d'évolution significative au 30 juin 2022.

3.5.6.3 IFRS 16

Le Groupe a reconnu au titre d'IFRS 16 le renouvellement de son contrat de location du bâtiment du siège parisien intervenu sur la période. Aucun autre contrat n'est éligible à IFRS 16 sur la période du premier semestre 2022.

Immobilisations VNC au 01/01/2022	0
Dettes au 01/01/2022	0
Immobilisations Brutes	9 812
Dettes constatées	9 812
Amortissements	(462)
Remboursement de capital	(397)
Charges d'intérêts	(133)
Annulation charge locative	530
Immobilisations VNC au 30/06/2022	9 350
Dettes au 30/06/2022	9 415
Impact Capitaux propres au 30/06/2022	(65)

3.5.6.4 Evènements Post-Clôture

À la connaissance de Maurel & Prom, en dehors de l'opération de refinancement opéré le 5 juillet 2022 et décrite en note 3.5.5.3, 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 2022



KPMG Audit
 Tour EQHO
 2 Avenue Gambetta
 CS 60055
 92068 Paris la Défense Cedex
 France



INTERNATIONAL AUDIT COMPANY
 46, 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 2022

Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

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 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 4 août 2022. 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 4 août 2022

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Paris, le 4 août 2022

GEA Audit

François Quediniac
Associé

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 4 août 2022

Olivier de Langavant

Directeur Général