

Activité du premier semestre 2023

- **Production en part M&P au premier semestre 2023 : 27 406 bep/j, en hausse de 5% par rapport au second semestre 2022**
 - Production en part M&P de 15 779 b/j au Gabon, en hausse de 2% par rapport au second semestre 2022
 - Production en part M&P de 3 763 b/j en Angola, en hausse de 5% par rapport au second semestre 2022
 - Production de gaz en part M&P de 47,2 Mpc/j en Tanzanie, en augmentation de 12% par rapport au second semestre 2022
- **Production valorisée de 289 M\$ et chiffre d'affaires de 299 M\$ au premier semestre 2023**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 74,8 \$/b sur la période, en baisse de 17% par rapport au second semestre 2022 (90,5 \$/b)
 - Contribution des activités de forage de 11 M\$ pour le semestre
- **Revue du portefeuille d'actifs afin d'optimiser l'allocation du capital**
 - En Angola, obtention jusqu'en 2040 de l'extension de la licence du Bloc 3/05; termes fiscaux améliorés en cours de validation
 - En Namibie, décision prise de ne pas demander le renouvellement des licences d'exploration PEL 44 et PEL 45 qui ont expiré le 15 juin 2023
 - Discussions en cours avec les autorités tanzaniennes en vue de l'approbation de l'acquisition de Wentworth Resources; finalisation de l'opération désormais attendue au second semestre 2023
- **Bilan solide et restitution de la valeur créée aux actionnaires**
 - Dette nette de 178 M\$ au 30 juin 2023, en baisse de 21 M\$ sur le semestre (200 M\$ au 31 décembre 2022)
 - Dividende de 0,23€ par action (49 M\$) payé début juillet

Indicateurs clés au premier semestre 2023

		T1 2023	T2 2023	S1 2023	S1 2022	S2 2022	Var. S1 2023 vs. S1 2022 S2 2022	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 839	15 719	15 779	13 828	15 451	+14%	+2%
Angola (huile)	b/j	3 424	4 097	3 763	3 902	3 580	-4%	+5%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	46,7	47,6	47,2	44,4	42,1	+6%	+12%
Total	bep/j	27 054	27 755	27 406	25 126	26 053	+9%	+5%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	75,2	74,0	74,8	105,0	90,5	-29%	-17%
Gaz	\$/MBtu	3,76	3,77	3,77	3,50	3,51	+8%	+7%
Chiffre d'affaires								
Gabon	M\$	105	106	211	262	265	-20%	-20%
Angola	M\$	19	22	41	57	47	-28%	-13%
Tanzanie	M\$	18	18	36	32	36	+13%	+0%
Production valorisée	M\$	142	147	289	352	349	-18%	-17%
Activités de forage	M\$	5	6	11	1	10		
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	42	-43	-1	1	-37		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	190	109	299	355	322	-16%	-7%

La production du Groupe en part M&P s'élève à 27 406 bep/j pour le premier semestre 2023. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 74,8 \$/b pour la période.

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 289 M\$ pour le premier semestre 2023.

Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet minime sur la période (-1 M\$). Après intégration des 11 M\$ relatifs aux activités de forage, le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2023 s'élève donc à 299 M\$.

Activités de production

- **Gabon**

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'élève à 15 779 b/j pour le premier semestre 2023, en augmentation de 2% par rapport au second semestre 2022.

- **Tanzanie**

La production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 47,2 Mpc/j pour le premier semestre 2023, en hausse de 12% par rapport au second semestre 2022.

- **Angola**

La production en part M&P des Blocs 3/05 (20%) et 3/05A (26,7%) au premier semestre 2023 s'élève à 3 763 b/j au T1 2023, en augmentation de 5% par rapport au second semestre 2022.

A la suite de la publication du décret d'approbation le 10 mai dernier, la licence du Bloc 3/05 a maintenant été prolongée de 2025 jusqu'en 2040. Les discussions entre l'opérateur du bloc et le régulateur afin de finaliser les termes fiscaux améliorés associés à cette extension de licence ont abouti, et la mise en œuvre de ces termes est désormais en attente de validation prochaine par les autorités.

Activités d'exploration

- **Namibie**

M&P avait lancé en novembre 2022 un processus de « farm-out » afin de trouver un partenaire sur les licences d'exploration PEL 44 et PEL 45, opérées par M&P avec une quote-part de participation de 85%. Ce processus a pris fin au cours du premier semestre 2023 sans aboutir à des offres de la part des entreprises invitées à examiner les données techniques des deux actifs.

En conséquence, M&P a décidé de ne pas demander l'entrée dans la phase d'exploration suivante, laquelle comprend des obligations de forage, et les licences PEL 44 et PEL 45 ont expiré le 15 juin 2023. Ceci marque la fin des opérations du Groupe en Namibie.

- **Colombie**

Après la fin en février 2023 des opérations de forage d'exploration sur le permis de COR-15, M&P a procédé à une analyse des données collectées afin de déterminer la prospectivité restante sur le permis. Cet exercice n'a pas permis d'identifier de nouvelles cibles, dans un actif où le Groupe est désormais libre de toute obligation de travaux.

Activités de forage

- Gabon

L'appareil de forage C18 Maghèna nouvellement acquis par le Groupe et opéré par Caroil a été mis en service en mars et réalise actuellement la campagne de forage du permis d'Ezanga.

Dans le cadre de ses prestations de forage pour des tiers, Caroil a signé en juin 2023 un contrat avec Perenco pour une campagne de forage de cinq mois prévue au T4 2023 et pour laquelle l'appareil de forage C3 est actuellement en cours de remise à niveau. L'appareil de forage C16 poursuit quant à lui sa campagne de forage pour Assala Energy dans le sud du pays.

Information sur l'offre en cours pour Wentworth Resources

Le 23 février 2023, les actionnaires de Wentworth Resources ont approuvé l'offre de M&P en votant en faveur du « Scheme » lors du « Court Meeting » et de sa mise en œuvre lors de l'Assemblée Générale.

Dans le cadre du processus d'approbation de cette transaction, tel que détaillé dans la partie III du « Scheme Document », M&P doit obtenir les approbations de la « Fair Competition Commission » (la « FCC ») tanzanienne. La FCC a publié un avis de décision selon lequel la demande de M&P ne sera pas tranchée pour le moment et sera marquée comme close par la FCC. M&P consulte actuellement les parties prenantes concernées du gouvernement tanzanien afin de trouver une solution et mener à bien l'opération. M&P consulte également les parties prenantes concernées du gouvernement tanzanien sur la demande de l'entreprise pétrolière et gazière nationale TPDC d'exercer un droit de premier refus sur l'opération.

La finalisation de l'acquisition de Wentworth Resources reste soumise à ces approbations des autorités tanzaniennes, qui sont attendues au second semestre 2023. M&P communiquera à ce sujet le moment venu.

Situation financière

La liquidité disponible au 30 juin 2023 s'établit à 137 M\$ (contre 138 M\$ au 31 décembre 2022) et n'inclut que la position de trésorerie, la tranche RCF de 67 M\$ étant intégralement tirée. Ceci exclut la somme placée sur compte-séquestre dans le cadre de l'offre annoncée le 5 décembre 2022 pour Wentworth Resources et dont le montant s'élève à 81 M\$ au 30 juin 2023.

La dette brute s'élève à 315 M\$ au 31 mars 2023, dont 236 M\$ de prêt bancaire et 79 M\$ de prêt d'actionnaire. Les premières échéances trimestrielles sur les deux instruments depuis le refinancement de 2022 ont été payées en avril 2023, pour un montant total de 23 M\$ (19 M\$ de prêt bancaire et 4 M\$ de prêt d'actionnaire).

La dette nette s'élève donc à 178 M\$ au 30 juin 2023, en baisse de 21 M\$ par rapport au 31 décembre 2022 (200 M\$).

