

## Résultats du premier semestre 2023

---

- **Production en hausse et performance financière en ligne avec l'évolution des prix du brut**
  - Production du Groupe en part M&P de 27 406 bep/j, en hausse respectivement de 9% et 5% par rapport aux premier et second semestres 2022 (25 126 bep/j et 26 053 bep/j)
  - Chiffre d'affaires de 299 M\$ au premier semestre 2023, en diminution de 16% par rapport au premier semestre 2022 (355 M\$) en raison de la baisse marquée (29%) du prix de vente moyen de l'huile sur la période (74,8 \$/b contre 105,0 \$/b)
  - Maintien de la discipline de coûts malgré l'environnement inflationniste : hausse contenue des dépenses d'exploitation et d'administration qui s'établissent à 88 M\$, contre 84 M\$ au premier semestre 2022
  - Excédent brut d'exploitation de 164 M\$ ; résultat net de 53 M\$, résultat net courant (hors éléments non-récurrents) de 70 M\$
- **Dette nette à nouveau en baisse malgré une variation défavorable du besoin en fonds de roulement**
  - Flux de trésorerie généré par les opérations de 87 M\$ (127 M\$ avant variation du besoin en fonds de roulement)
  - Flux de trésorerie disponible de 38 M\$
  - Dette nette de 178 M\$ au 30 juin 2023, en baisse de 21 M\$ sur le semestre (200 M\$ au 31 décembre 2022)
- **Poursuite de la croissance et restitution de la valeur créée aux actionnaires**
  - M&P est toujours en discussions avancées en vue de l'acquisition d'Assala Energy et informera les actionnaires des progrès réalisés en temps utile
  - Discussions en cours avec les autorités tanzaniennes afin d'obtenir l'approbation de l'acquisition de Wentworth Resources
  - Dividende de 0,23€ par action (montant total de 49 M\$) versé post clôture semestrielle début juillet 2023

## Principaux agrégats financiers

en M\$	S1 2023	S1 2022	Variation
<b>Compte de résultat</b>			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>299</b>	<b>355</b>	<b>-16%</b>
Dépenses d'exploitation et d'administration	-88	-84	
Redevances et taxes liées à l'activité	-37	-45	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	-9	25	
Autre	-	-	
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>164</b>	<b>250</b>	<b>-34%</b>
Dotations amortissements et provisions et dépréciation des actifs en production	-54	-40	
Charges d'exploration	-12	-1	
Autre	-5	-4	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>93</b>	<b>205</b>	<b>-54%</b>
Charges financières nettes	-7	-17	
Impôts sur les résultats	-51	-68	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	17	17	
<b>Résultat net</b>	<b>53</b>	<b>138</b>	<b>-62%</b>
<i>Dont résultat net courant</i>	70	143	-51%
<b>Flux de trésorerie</b>			
Flux avant impôts	160	250	
Impôts sur les résultats payés	-33	-54	
<b>Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.</b>	<b>127</b>	<b>196</b>	<b>-35%</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-40	3	
<b>Flux généré par les opérations</b>	<b>87</b>	<b>199</b>	<b>-56%</b>
Investissements de développement	-57	-44	
Investissements d'exploration	-5	-	
Acquisitions d'actifs	-	-	
Dividendes reçus	13	6	
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>38</b>	<b>161</b>	<b>-77%</b>
Service net de la dette	-39	-105	
Dividendes distribués	-	-	
Autre	0	-2	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1</b>	<b>54</b>	<b>N/A</b>
<b>Trésorerie et endettement</b>			
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	
Solde de trésorerie fin de période	137	138	
Endettement brut fin de période	315	337	
<b>Endettement net fin de période</b>	<b>178</b>	<b>200</b>	<b>-11%</b>

Le Conseil d'administration du Groupe Maurel & Prom (« M&P », « le Groupe »), réuni le 3 août 2023, sous la présidence de Monsieur John Anis, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2023.

Olivier de Langavant, Directeur Général de Maurel & Prom, a déclaré : « *Comme attendu, les résultats financiers du Groupe pour le premier semestre 2023 sont naturellement en retrait par rapport à ceux de la même période l'année dernière en raison de l'environnement de prix qui est revenu à un niveau plus habituel après l'importante volatilité rencontrée en 2022. Ceci ne saurait toutefois masquer l'excellente santé opérationnelle et financière du Groupe. La production augmente, les coûts restent maîtrisés malgré l'inflation importante qui touche le secteur. M&P consolide sa position sur certains actifs, par exemple en Angola avec l'extension de la licence du Bloc 3/05, tout en se séparant de ceux qui n'entrent pas dans sa politique d'allocation du capital, ce qui explique notamment la sortie des licences d'exploration en eaux profondes en Namibie. Dans le respect de ses règles et ses engagements ESG, le Groupe continue de travailler activement à construire son avenir et sa croissance grâce à des projets de développement d'envergure, tout en s'assurant de la redistribution de la valeur créée aux actionnaires, comme en atteste le dividende de 0,23€ par action payé début juillet, en augmentation de 64% par rapport à l'an dernier* ».

## **Performance financière**

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre s'élève à 299 M\$, en diminution de 16% par rapport au premier semestre 2022 (355 M\$), en ligne avec la baisse du prix de vente moyen de l'huile (74,8 \$/b contre 105 \$/b, soit une chute de 29%).

Les dépenses d'exploitation et d'administration s'établissent à 88 M\$ sur la période, en hausse contenue de 5% par rapport à leur niveau du premier semestre 2022 (84 M\$). Les redevances et taxes liées à l'activité s'élèvent à 37 M\$.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) s'établit à 164 M\$. Les dotations et reprises aux amortissements s'élèvent à 54 M\$. Les charges d'exploration de 12 M\$ correspondent aux dépenses de forage engagées sur le permis de COR-15 en Colombie (5 M\$), ainsi qu'à la dépréciation des actifs namibiens (7 M\$) consécutive à la restitution des licences d'exploration aux autorités. Le résultat opérationnel s'établit à 93 M\$.

Après prise en compte du résultat financier (structurellement négatif à 7 M\$), de l'impôt sur les sociétés (51 M\$), 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 53 M\$ au premier semestre 2023. Le résultat net courant, hors dépenses d'exploration notamment, s'établit quant à lui à 70 M\$.

Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2023 s'élève à 127 M\$. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif de 40 M\$ sur la période, en raison notamment d'une augmentation des créances sur la SOGARA, société nationale de raffinage du Gabon, dont le montant au 30 juin 2023 s'établit à 24 M\$. Un protocole d'accord a été signé avec la République Gabonaise en juillet 2023, qui prévoit d'apurer cette créance via un mécanisme d'imputation sur les coûts récupérables d'Ezanga sans perte économique.

Après prise en compte des 57 M\$ d'investissements de développement (dont 33 M\$ de dépenses de forage de développement au Gabon), des 5 M\$ d'investissements d'exploration (relatifs aux opérations de forage en Colombie) et des 13 M\$ de dividendes reçus au titre de la participation de 20,46% détenue dans Seplat Energy, le flux de trésorerie disponible avant financement est de 38 M\$.

Le service net de la dette s'élève à 39 M\$, dont 23 M\$ de remboursement de principal. En conséquence, la variation de trésorerie est de -1 M\$.

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 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\$).

### Activités de production

		T1 2023	T2 2023	S1 2023	S1 2022	S2 2022	Var. S1 2023 vs. S1 2022 S2 2022	
<b>Production en part M&amp;P</b>								
Gabon (huile)	b/j	15 839	15 719	<b>15 779</b>	13 828	15 451	+14%	+2%
Angola (huile)	b/j	3 424	4 097	<b>3 763</b>	3 902	3 580	-4%	+5%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	46,7	47,6	<b>47,2</b>	44,4	42,1	+6%	+12%
<b>Total</b>	<b>bep/j</b>	<b>27 054</b>	<b>27 755</b>	<b>27 406</b>	<b>25 126</b>	<b>26 053</b>	<b>+9%</b>	<b>+5%</b>
<b>Prix de vente moyen</b>								
Huile	\$/b	75,2	74,0	<b>74,8</b>	105,0	90,5	-29%	-17%
Gaz	\$/MBtu	3,76	3,77	<b>3,77</b>	3,50	3,51	+8%	+7%

- **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 3/05A et 3/05 (20%) au premier semestre 2023 s'élève à 3 763 b/j, 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 significatives, 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 2023 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 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.



## **Maurel & Prom**

Relations presse, actionnaires et investisseurs

Tél. : +33 (0)1 53 83 16 45

[ir@maureletprom.fr](mailto:ir@maureletprom.fr)

## **NewCap**

Communication financière et relations investisseurs / Relations médias

Louis-Victor Delouvrier / Nicolas Merigeau

Tél. : +33 (0)1 44 71 98 53 / +33 (0)1 44 71 94 98

[maureletprom@newcap.eu](mailto:maureletprom@newcap.eu)

---

*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 évènements 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 cotée sur Euronext Paris  
CAC All-Tradable – CAC Small – CAC Mid & Small – Eligible PEA-PME and SRD  
Isin FR0000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA