



**Redémarrage du Venezuela**  
*10 novembre 2023*

**MAUREL & PROM**

# Redémarrage immédiat de l'activité de l'entreprise mixte de M&P au Venezuela



## Accords signés pour le redéveloppement de l'actif

- ✓ Priorité donnée aux investissements visant à protéger l'intégrité des actifs, garantir la sécurité et le bien-être du personnel et augmenter la production
- ✓ Accord cadre prévoyant une implication accrue de M&P dans les opérations et les achats de l'entreprise mixte, notamment via le détachement de nouveaux collaborateurs à des postes clés
- ✓ Financement intégralement assuré par les flux de trésorerie organiques de l'entreprise mixte



## Accords signés pour le remboursement de la dette

- ✓ Montant total de la dette due par PdVSA à M&P Iberoamerica (filiale à 80% de M&P): 914 M\$
- ✓ Recouvrement via l'affectation d'une partie dédiée des revenus de l'entreprise mixte
- ✓ Alternatives possibles: utilisation d'une partie de l'encours pour étendre la zone d'exploitation de l'entreprise mixte, monétisation accélérée avec décote



## Potentiel de croissance considérable

- ✓ Permis valable jusqu'en 2041, avec 422 millions de barils (en 100%) approuvés pour développement à fin 2022
- ✓ Potentiel de production actuel d'environ 16 500 b/j (en 100%), avec un objectif de remontée de la production à 25 000 b/j d'ici fin 2024, avant une poursuite de cette augmentation par la suite

- ✓ **Le 17 octobre 2023, un accord politique global a été conclu entre le gouvernement vénézuélien et l'opposition vénézuélienne en vue de l'élection présidentielle de 2024**
- ✓ **Le 18 octobre, l'Office of Foreign Assets Control (« OFAC ») des Etats-Unis a délivré la Licence Générale 44 (General License 44 ou « GL 44 ») autorisant les transactions dans le secteur pétrolier et gazier du Venezuela**
- ✓ **La licence s'applique aux personnes (physiques et morales) de nationalité américaine et d'autres nationalités et autorise toutes les transactions impliquant PdVSA ou toute autre entité du gouvernement vénézuélien évoluant dans le secteur du pétrole et du gaz, notamment :**
  - Toutes les activités liées à la production, au captage, à la vente ou à l'exportation de pétrole ou de gaz du Venezuela, ainsi que le paiement des taxes, redevances, coûts, frais, dividendes et bénéfices associés
  - Les activités financières et bancaires liées au secteur du pétrole et du gaz
  - Le paiement de factures de biens et services liés aux opérations du secteur pétrolier ou gazier
  - Les nouveaux investissements dans les opérations du secteur pétrolier ou gazier
  - La livraison de pétrole et de gaz aux créanciers du gouvernement du Venezuela ou de PdVSA au titre du remboursement de la dette

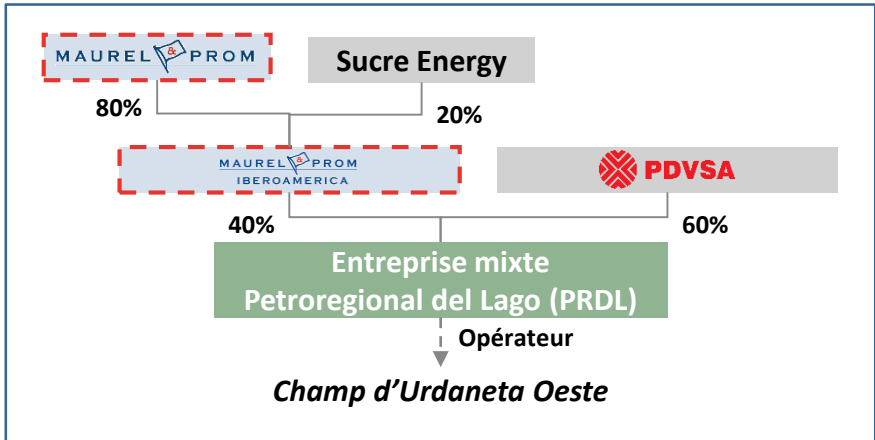
*Les autorisations prévues par la GL 44 entrent immédiatement en vigueur et sont valables jusqu'au 18 avril 2024*

# Information sur l'entreprise mixte de M&P au Venezuela

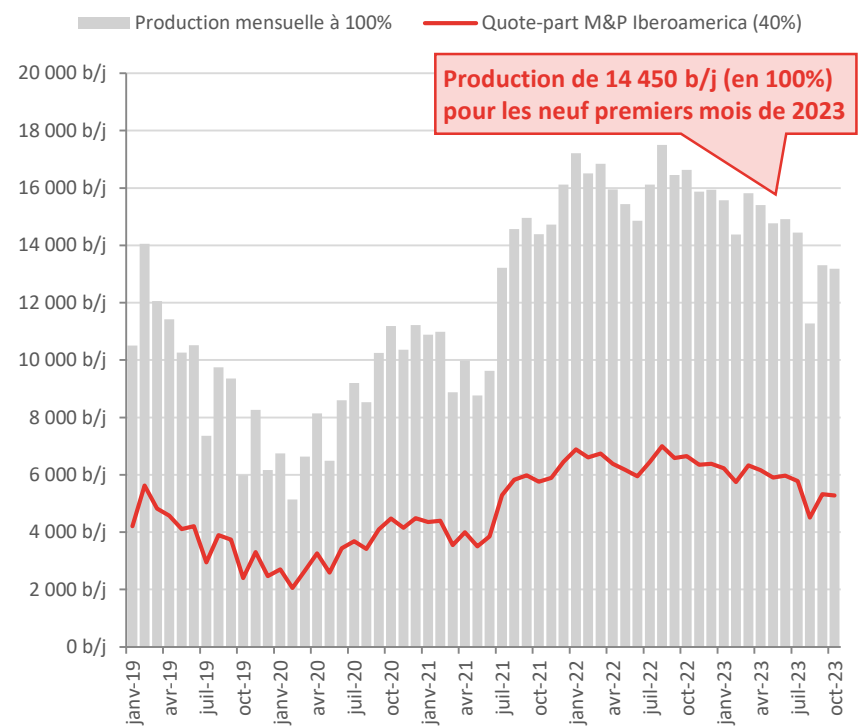
## Chiffres-clés

|  |   |
|--|---|
| <p><b>13 milliards de barils d'huile en place (STOOIP)</b> avec un taux de récupération de 2,5% à fin 2022 (332 millions de barils produits)</p> | <p><b>422 millions de barils (en 100%) approuvés pour développement</b> jusqu'à l'expiration de la licence actuelle en 2041</p> |
| <p>Capacité nominale des infrastructures de traitement installées:<br/><b>70 000 b/j</b></p>   | <p>Potentiel de production actuel (en 100%) :<br/><b>16 500 b/j</b></p>   |

## Structure actionnariale



## Production et indicateurs-clés des dernières années



|                                     | 2018      | 2019     | 2020     | 2021      | 2022      |
|-------------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Production brute (par jour)         | 15,5 kb/j | 9,5 kb/j | 8,6 kb/j | 11,9 kb/j | 15,8 kb/j |
| Production brute (totale)           | 5,6 Mb    | 3,5 Mb   | 3,2 Mb   | 4,4 Mb    | 5,8 Mb    |
| Prix de vente moyen du baril        | 63 \$/b   | 52 \$/b  | 34 \$/b  | 55 \$/b   | 86 \$/b   |
| Dividendes à M&P Iberoamerica (40%) | 63 M\$    | 45 M\$   | 18 M\$   | 23 M\$    | 71 M\$    |

# Modalités de remboursement de la dette de 914 M\$ due à M&P Iberoamerica



## Remboursement progressif

- ✓ Recouvrement progressif via l'affectation d'une partie dédiée des revenus de l'entreprise mixte
- ✓ Aucun dividende ne sera versé aux actionnaires de PRDL (M&P Iberoamerica et PdVSA) à compter de l'exercice 2023, et ce jusqu'à ce que l'intégralité du montant restant dû à M&P Iberoamerica ait été remboursée



## Possibilité d'accroître la taille de l'actif

- ✓ Une partie de cette dette pourrait être utilisée pour augmenter la zone d'exploitation de l'entreprise mixte sur le lac Maracaibo
- ✓ Ceci pourrait notamment se faire grâce à l'inclusion du champ d'Urdaneta Norte (400 millions de barils approuvés en développement en 100%) dans le périmètre d'opération de PRDL, ce qui augmenterait considérablement les réserves et la production de l'entreprise mixte
- ✓ Cette augmentation reste soumise aux autorisations d'usage au Venezuela



## Accélération possible de la monétisation

- ✓ M&P Iberoamerica pourra également demander le remboursement anticipé d'une partie de la dette via l'allocation par PdVSA d'enlèvements de pétrole qui seront commercialisées directement par M&P
- ✓ Dans ce cas, seule une partie du produit de la vente sera affectée à M&P Iberoamerica, tandis que l'intégralité de la valeur de ces enlèvements viendrait en déduction de l'encours de la dette

# Accords pour le redéveloppement du champ d'Urdaneta Oeste

## ✓ Accord-cadre permettant à l'entreprise mixte de redévelopper le champ

- Priorité donnée aux investissements visant à protéger l'intégrité des actifs, garantir la sécurité et le bien-être du personnel et augmenter la production
- M&P pourra détacher un certain nombre de collaborateurs supplémentaires au sein de l'entreprise mixte, notamment au poste de directeur général
- M&P sera également en charge de certaines activités et opérations clés de la structure, notamment les achats

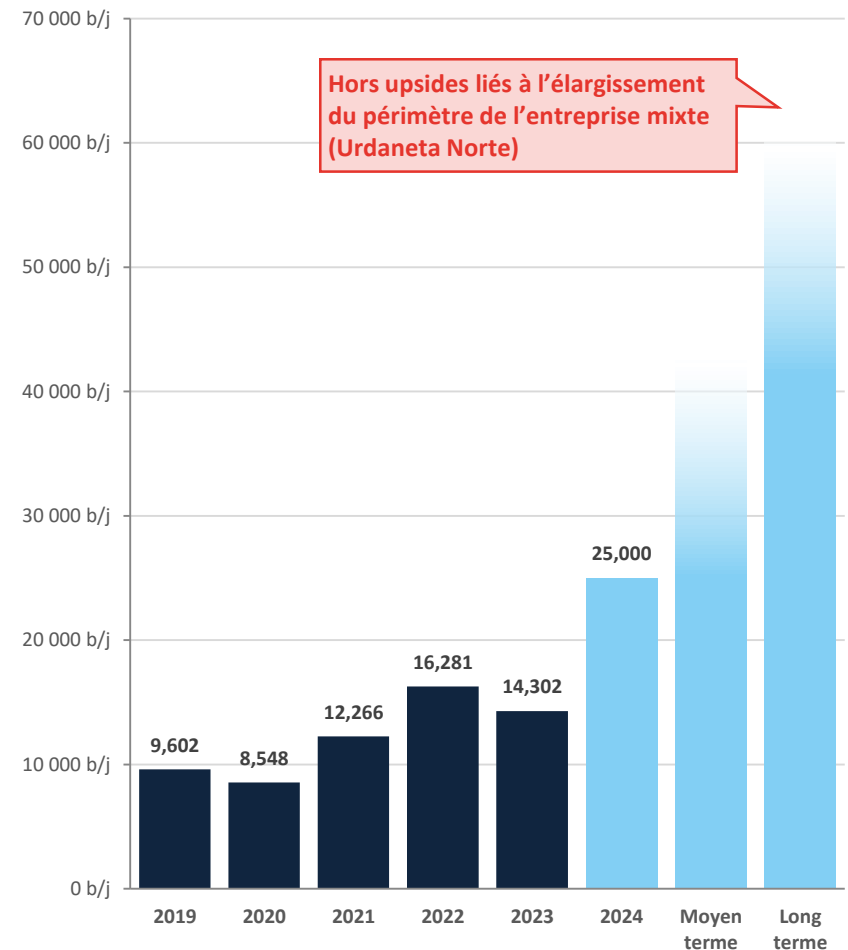
## ✓ Mécanisme de waterfall permettant d'affecter des pourcentages spécifiques des revenus de l'entreprise mixte

- Paiement des impôts et des redevances, prise en charge des dépenses d'exploitation et d'investissement, ainsi que remboursement de la dette à M&P Iberoamerica
- Toutes les charges d'exploitation et d'investissement seront financées par des flux de trésorerie organiques

## ✓ Augmentation continue de la production

- M&P prévoit de ramener le potentiel de production en 100% à 25 000 b/j d'ici la fin de l'année 2024 grâce à des interventions ciblées sur puits et à des réparations et optimisations de surface
- Des forages supplémentaires seront ensuite nécessaires pour continuer d'accroître la production

## Production historique et objectifs (en 100%)



Hors upsides liés à l'élargissement du périmètre de l'entreprise mixte (Urdaneta Norte)

# Point sur l'activité du Groupe

## Prévisions de production pour l'année 2023 (en quote-part M&P) données en mars 2023:

- Gabon: 15 600 b/j
- Angola: 3 400 b/j
- Tanzanie: 43,2 Mpc/j

## Indicateurs-clés pour les neuf premiers mois de 2023

|  |              | T1<br>2023    | T2<br>2023    | T3<br>2023    | 9 mois<br>2023 | 9 mois<br>2022 | Var.<br>2023 vs.<br>2022 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------------------|
| <b>Production en part M&amp;P</b>                                      |              |               |               |               |                |                |                          |
| Gabon (huile)  | b/j          | 15 839        | 15 719        | 15 574        | <b>15 710</b>  | 14 308         | +10%                     |
| Angola (huile)   | b/j          | 3 424         | 4 097         | 4 341         | <b>3 957</b>   | 3 832          | +3%                      |
| Tanzanie (gaz)   | Mpc/j        | 46,7          | 47,6          | 54,5          | <b>49,7</b>    | 43,3           | +15%                     |
| <b>Total</b>   | <b>bep/j</b> | <b>27 054</b> | <b>27 755</b> | <b>29 003</b> | <b>27 944</b>  | <b>25 359</b>  | <b>+10%</b>              |
| <b>Prix de vente moyen</b>   |              |               |               |               |                |                |                          |
| Huile  | \$/b         | 75,2          | 74,0          | 83,3          | <b>77,8</b>    | 105,5          | -26%                     |
| Gaz  | \$/MBtu      | 3,76          | 3,77          | 3,76          | <b>3,76</b>    | 3,50           | +8%                      |
| <b>Chiffre d'affaires</b>  |              |               |               |               |                |                |                          |
| Gabon  | M\$          | 105           | 106           | 121           | <b>332</b>     | 403            | -18%                     |
| Angola   | M\$          | 19            | 22            | 27            | <b>68</b>      | 83             | -19%                     |
| Tanzanie   | M\$          | 18            | 18            | 13            | <b>49</b>      | 50             | -0%                      |
| <b>Production valorisée</b>  | <b>M\$</b>   | <b>142</b>    | <b>147</b>    | <b>160</b>    | <b>449</b>     | <b>536</b>     | <b>-16%</b>              |
| Activités de forage  | M\$          | 5             | 6             | 6             | <b>17</b>      | 5              |                          |
| Marketing d'huile tierces parties                                      | M\$          | -             | -             | 26            | <b>26</b>      | -              |                          |
| Retraitement des décalages<br>d'enlèvements et réévaluation des stocks | M\$          | 42            | -43           | 3             | <b>2</b>       | -34            |                          |
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>                                    | <b>M\$</b>   | <b>190</b>    | <b>109</b>    | <b>196</b>    | <b>495</b>     | <b>506</b>     | <b>-2%</b>               |

### ■ Pour les neuf premiers mois de 2023:

- Production en part M&P : 27 944 bep/j (+10%)
- Prix de vente moyen de l'huile: 77,8 \$/b (-26%)
- Production valorisée: 449 M\$ (-16%)
- Chiffre d'affaires: 495 M\$ (-2%)

### ■ Poursuite du désendettement et redistribution aux actionnaires:

- Dette nette de 181 M\$ au 30 septembre 2023 (292 M\$ de dette brute et 112 M\$ de trésorerie), en baisse de 19 M\$ sur les neuf premiers mois de 2023 (200 M\$ de dette nette au 31 décembre 2022)
- Dividende de 0,23€ par action (49 M\$) payé début juillet

### ■ Information sur les acquisitions en cours:

- Au Gabon, les discussions sont en cours avec les autorités afin d'obtenir les approbations nécessaires à la finalisation de l'acquisition d'Assala annoncée le 15 août dernier ; la finalisation de l'opération est attendue entre la fin du T4 2023 et le T1 2024, après réception de l'approbation de la CEMAC
- En Tanzanie, les négociations se poursuivent avec TPDC en vue d'obtenir un accord permettant de finaliser l'acquisition de Wentworth Resources ; l'offre en cours comporte une date butoir au 31 décembre 2023