

Activité du premier semestre 2021

- **Production du Groupe en part M&P au premier semestre 2021 : 25 182 bep/j**
 - Production de 15 189 b/j en part M&P sur le permis d'Ezanga au Gabon, globalement stable par rapport au S2 2020 (15 671 b/j) dans l'attente de la reprise des forages de développement
 - Production en part M&P de 3 561 b/j en Angola et de 38,6 Mpc/j en Tanzanie
- **Production valorisée de 204 M\$ pour le semestre, en nette progression grâce à la hausse marquée des cours du brut**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 63,0 \$/b, en augmentation de 82% par rapport au S1 2020 (34,6 \$/b) et de 38 % par rapport au S2 2020 (45,5 \$/b)
 - Chiffre d'affaires de 188 M\$ après prise en compte des activités de forage (1 M\$) et du retraitement des décalages d'enlèvements et de la réévaluation des stocks, dont l'impact négatif s'élève à 16 M\$ (seulement deux enlèvements sur la période)
- **Poursuite du désendettement et reprise des activités de développement**
 - Dette nette en baisse à 413 M\$ contre 455 M\$ au 31 décembre 2020, grâce au remboursement de 41 M\$ de dette au cours du semestre et à une position de trésorerie stable (167 M\$ au 30 juin 2021 contre 168 M\$ au 31 décembre 2020)
 - Les forages de développement sur le permis d'Ezanga ont repris mi-juillet, en même temps qu'une campagne de stimulation sur les puits existants, ceci afin de restaurer le potentiel de production des champs

Indicateurs clés au premier semestre 2021

		T1 2021	T2 2021	S1 2021	S1 2020	S2 2020	Var. S1 2021 vs. S1 2020 S2 2020	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 120	15 256	15 189	18 134	15 671	-16%	-3%
Angola (huile)	b/j	3 333	3 786	3 561	4 108	3 759	-13%	-5%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	40,7	36,5	38,6	28,0	34,9	+38%	+11%
Total	bep/j	25 240	25 124	25 182	26 917	25 243	-6%	-0%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	57,3	68,5	63,0	34,6	45,5	+82%	+38%
Gaz	\$/MBtu	3,34	3,35	3,35	3,32	3,31	+1%	+1%
Chiffre d'affaires								
Gabon	M\$	71	80	151	119	122	+27%	+24%
Angola	M\$	12	16	28	20	20	+38%	+39%
Tanzanie	M\$	13	12	25	17	26	+49%	-7%
Production valorisée	M\$	96	108	204	156	169	+31%	+21%
Activités de forage	M\$	0	0	1	6	0		
Retraitement des décalages d'enlèvements et réévaluation des stocks	M\$	-11	-6	-16	-20	19		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	85	102	188	142	188	+32%	+0%

La production du Groupe en part M&P s'établit à 25 182 bep/j au S1 2021, globalement inchangée par rapport au S2 2020 (25 243 bep/j), les baisses de production au Gabon et en Angola étant compensées par la hausse de la production de gaz en Tanzanie.

Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 63,0 \$/b pour le semestre, en augmentation de 82% par rapport au S1 2020 (34,6 \$/b) et de 38% par rapport au S2 2020 (45,5 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 204 M\$ pour le S1 2021, en augmentation de 31% par rapport au S1 2020 et de 21% par rapport au S2 2020. Le retraitement des décalages d'enlèvement (38 M\$ produits mais non enlevés sur la période, laquelle n'a vu que deux enlèvements pour le Groupe), net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 16 M\$ au premier semestre. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2021 s'élève en conséquence à 188 M\$.

Activités de production

- **Gabon**

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga est de 15 189 b/j (18 986 b/j à 100%) au S1 2021, relativement stable par rapport au niveau de production du S2 2020 (15 671 b/j en part M&P). L'absence de forages depuis mars 2020 a défavorablement impacté le potentiel de production des champs, lequel s'établit à l'heure actuelle aux environs de 21 000 b/j à 100%.

Suite à la fin des réductions de production imposées dans le cadre des quotas de l'OPEP, M&P a repris les forages de développement mi-juillet, ce qui devrait permettre d'accroître sensiblement le potentiel de production. Une campagne d'opérations de stimulation a également débuté mi-juillet afin d'optimiser la production et l'injectivité de certains puits existants.

- **Tanzanie**

La production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'établit à 38,6 Mpc/j (80,30 Mpc/j à 100%) au S1 2021, en hausse de 38% par rapport au S1 2020 et de 11% par rapport au S2 2020. La faiblesse saisonnière de la demande habituellement constatée lors de la période des pluies (laquelle coïncide à peu près avec le T2) ne s'est pas matérialisée cette année, avec une production de 36,5 Mpc/j en part M&P au T2 2021 contre 25,4 Mpc/j au T2 2020.

Un ajustement de présentation explique la baisse relative du chiffre d'affaires en séquentiel par rapport au S2 2020 malgré l'augmentation de la production. Il est à noter que cet ajustement est sans effet au niveau du résultat opérationnel.

- **Angola**

La production en part M&P (20%) du Bloc 3/05 au S1 2021 s'élève à 3 561 b/j (17 804 b/j à 100%). La production de l'actif est remontée sensiblement au cours du T2 2021 (14% d'augmentation par rapport au T1 2021) grâce à la fin de la maintenance qui avait vu les opérations suspendues ou fortement réduites à la fin du mois de février et au cours du mois de mars.

Des opérations de workover sont prévues pour le second semestre 2021, qui devraient notamment permettre une reprise de la production sur le Bloc 3/05A.

Situation financière

La position de trésorerie au 30 juin 2021 s'élève à 167 M\$, stable par rapport à la clôture de décembre 2020 (168 M\$ au 31 décembre 2020), le Groupe n'ayant enregistré que deux enlèvements durant la période. M&P a néanmoins procédé au remboursement de 41 M\$ de dette au cours du S1 2021, réduisant ainsi son endettement total à 580 M\$. La dette nette s'élève à 413 M\$ à fin juin 2021, contre 455 M\$ au 31 décembre 2020.

Comme annoncé lors du communiqué du premier trimestre 2021, la somme de 43 M\$ correspondant à la dette de Gabon Oil Company (GOC) vis-à-vis de M&P au titre du portage des coûts antérieurs à 2018 est toujours bloquée sur un compte-séquestre. Des discussions sont actuellement à un stade avancé avec GOC et les autorités gabonaises afin de trouver une issue positive et constructive à ce dossier, ainsi qu'à d'autres sujets en cours avec la République du Gabon.

