

Résultats du premier semestre 2022

- **Performance financière en forte augmentation, grâce au maintien de la discipline financière dans un contexte favorable de prix élevés**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 105,0 \$/b contre 63,0 \$/b au S1 2021
 - Excédent brut d'exploitation de 250 M\$, en hausse de 113% par rapport au S1 2021 (117 M\$)
 - Résultat net de 138 M\$, plus que quadruplé par rapport au S1 2021 (32 M\$)
- **Désendettement rapide grâce à la forte génération de cash flow**
 - Flux de trésorerie disponible de 155 M\$ contre 38 M\$ au premier semestre 2021
 - Dette nette de 195 M\$ au 30 juin 2022, réduite de 148 M\$ par rapport au 31 décembre 2021 (343 M\$)
 - Tirage des nouvelles facilités d'emprunt début juillet, offrant une visibilité sur six ans avec des remboursements annuels compatibles avec un cours du Brent de 45 \$/b
- **Poursuite de la stratégie de croissance dans la discipline financière**
 - Début des forages d'exploration sur le permis de COR-15 en Colombie prévu au quatrième trimestre 2022
 - Dividende de 0,14€ par action (montant total de 28 M\$) versé post clôture semestrielle le 5 juillet 2022

Principaux agrégats financiers 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	-	-	
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 courant</i>	<i>143</i>	<i>33</i>	<i>+337%</i>
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	250	118	
Impôts sur les résultats payés	-54	-16	
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	196	101	+94%
Variation du besoin en fonds de roulement	3	-44	
Flux généré 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	N/A
Solde de trésorerie début de période	196	168	
Solde de trésorerie fin de période	250	167	

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.

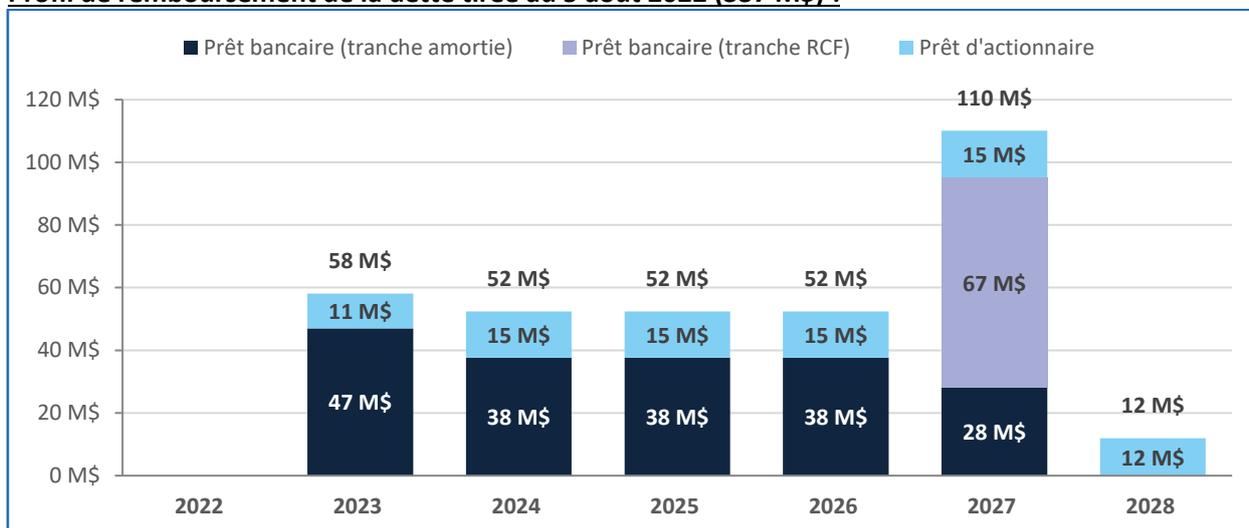
Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations au S1 2022 s'élève à 199 M\$. Après prise en compte des 44 M\$ d'investissements de développement, le flux de trésorerie disponible avant financement est quant à lui de 155 M\$, contre 57 M\$ au S1 2021.

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\$.

Profil de remboursement de la dette tirée au 5 août 2022 (337 M\$) :



Termes principaux des facilités d'emprunt :

	Prêt bancaire Tranche amortie	Prêt bancaire Tranche RCF	Prêt d'actionnaire
Montant tiré	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	T2 2023	-	T2 2023
Dernière échéance	T3 2027	T3 2027	T3 2028

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.

Ainsi qu'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 T1 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

