



Assemblée générale annuelle

30 juin 2020

MAUREL  **PROM**



Aussie Gautama

Président du Conseil d'Administration



Olivier de Langavant

Directeur Général et membre du Conseil d'Administration de Seplat



Philippe Corlay

Directeur des Opérations



Patrick Deygas

Directeur Financier



Alain Torre

Secrétaire Général



1

- Revue EHS-S
- Mesures de prévention mises en œuvre dans le contexte sanitaire actuel

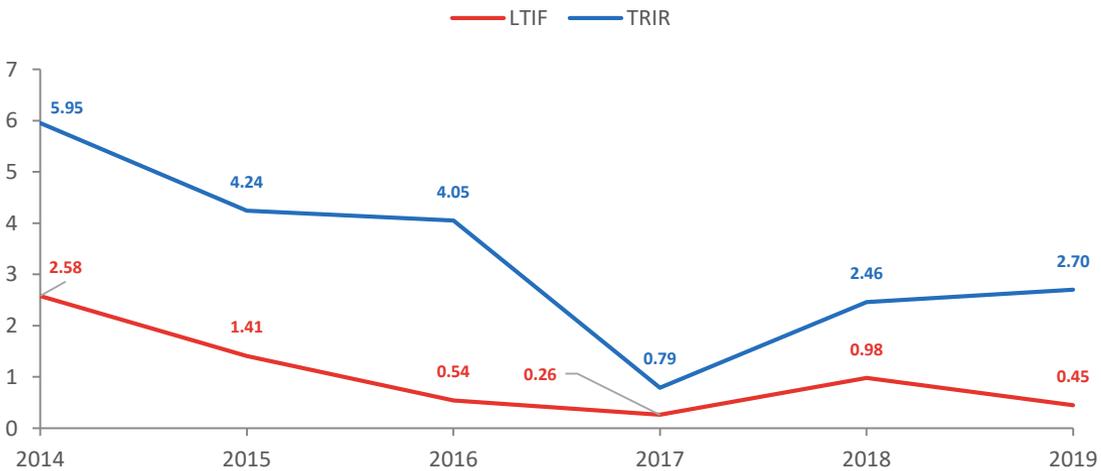
0,45

LTIF (taux de fréquence des accidents avec arrêt) au 31 décembre 2019

2,70

TRIR (taux de fréquence des accidents enregistrables) au 31 décembre 2019

Indicateurs clés de performance



- ✓ En décembre 2019, M&P a obtenu deux certifications :
 - ✓ ISO 45001 pour la santé et la sécurité
 - ✓ ISO 14001 pour la gestion environnementale
- 
- ✓ Ces certifications soulignent l'engagement de M&P à se conformer aux normes les plus rigoureuses du secteur et de travailler sans relâche pour améliorer ses performances en matière de EHS-S

La sécurité est la première priorité de l'entreprise et de toute son équipe de direction : elle procède de son leadership, de sa culture, de ses systèmes, et de la qualité du travail sur le terrain

Note : La fréquence des accidents avec arrêt de travail (LTIF) et le taux d'incidents enregistrables (TRIR) sont calculés par million d'heures de travail.

L'EHS-S en pratique : la réponse de M&P face au COVID-19

Réaction face à la situation due au COVID-19

- Suivi actif de la situation
- Respect rigoureux de toutes les recommandations des autorités de santé
- Le travail à domicile a été privilégié dans la mesure du possible (notamment pour l'essentiel des effectifs du siège)
 - Retour progressif à un équilibre présentiel/télétravail à compter de juin
- Mesures proactives strictes pour réduire les risques de contamination sur les sites d'exploitation et dans les bureaux lorsque le travail à domicile n'est pas possible
 - Contrôle des entrées
 - Mesures de distanciation
 - Hygiène et désinfection
- Don d'un stock de masques à un hôpital français en mars

Mise en place de mesures de protection et prévention



Garantir la sécurité de tous et la résilience des opérations

Maurel & Prom a obtenu la note de A- au questionnaire Climat du CDP pour la deuxième année consécutive

CDP SCORE REPORT - CLIMATE CHANGE 2019



Maurel Et Prom

Region	Europe
Country	France
Questionnaire	Oil & gas
Activity Group	Oil & gas extraction & production

The CDP Score Report allows companies to understand their score and indicate which categories require attention in order to reach higher levels. This enables companies to progress towards environmental stewardship through benchmarking and comparison with peers, in order to continuously improve their climate governance. Investors will additionally receive a copy of the CDP Score Report upon request. For further feedback please contact your account manager of your key CDP contact.

Your CDP score



A-

Average performance



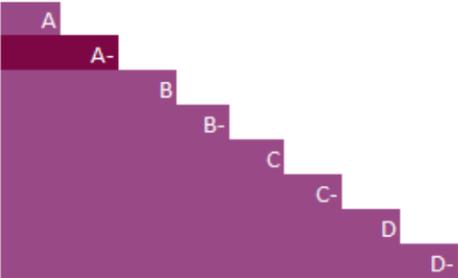


Oil & gas extraction & production

Europe

Global Average

UNDERSTANDING YOUR SCORE REPORT



Maurel Et Prom received a A- which is in the Leadership band. This is higher than the Europe regional average of C, and higher than the Oil & gas extraction & production sector average of C.

Leadership (A/A-): Implementing current best practices
Management (B/B-): Taking coordinated action on climate issues
Awareness (C/C-): Knowledge of impacts on, and of, climate issues
Disclosure (D/D-): Transparent about climate issues

6



2

Revue de l'activité pour l'exercice 2019

Faits marquants de l'exercice 2019 et du début 2020

EHS-S

- ✓ Réduction de 54% du taux de fréquence des accidents avec arrêt (LTIF)
- ✓ Taux de fréquence des accidents enregistrables (TRIR) en légère augmentation à 2,70 en 2019 contre 2,46 en 2018
- ✓ Certifications ISO obtenues en décembre 2019 (ISO 45001 et ISO 14001)

Production

- ✓ Production de 27 340 bep/j en part M&P, en augmentation de 19% par rapport à 2018, notamment grâce au Gabon (+22%, soit 19,829 b/j)
- ✓ Intégration de la production en Angola (1 879 b/j pour 2019) suite à la finalisation en juillet 2019 de l'acquisition de la participation de 20% dans les Blocs 3/05 et 3/05A
- ✓ Premier enlèvement M&P Trading en mars 2019, améliorant la création de valeur pour M&P

Exploration

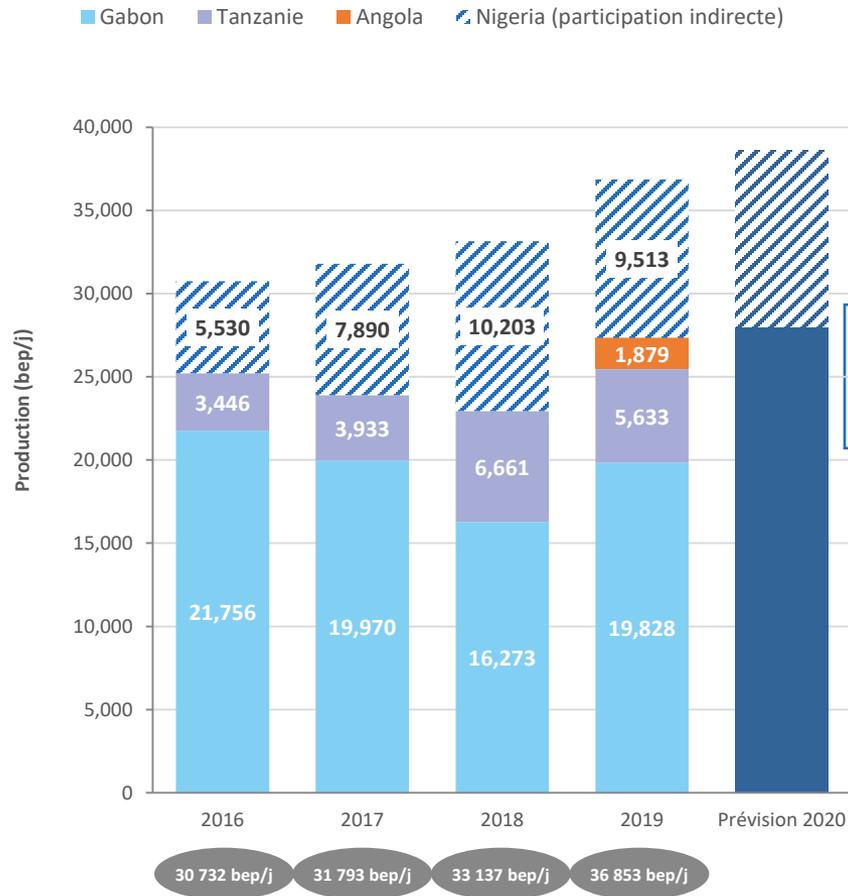
- ✓ Forage du puits Kama-1 sur le permis de Kari au sud du Gabon entre le T4 2019 et le T1 2020, premier puits d'exploration à haut potentiel depuis 2015, fournissant à M&P des données utiles sur le système pétrolier régional
- ✓ Deux puits forés sur le permis de Mios en France au printemps 2019, conduisant à une découverte modeste (0,8 Mb de réserves certifiées 2P au 31 décembre 2019), avec un test de production attendu au second semestre 2020
- ✓ Campagne d'acquisition sismique réalisée en Sicile entre décembre 2019 et avril 2020

Finance

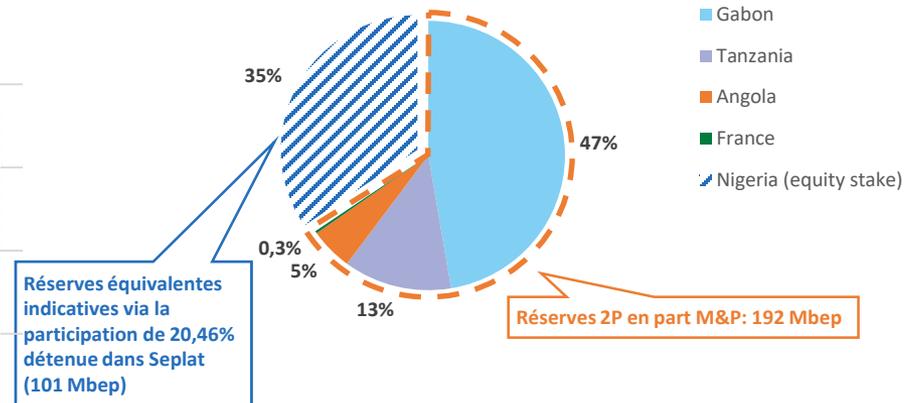
- ✓ 263 M\$ de cash flow opérationnel hors fonds de roulement en 2019, en augmentation de 35% par rapport à 2018
- ✓ Avenants aux contrats de prêt obtenus pour réduire de moitié les remboursements de dette en 2020 et 2021
- ✓ Trésorerie de 249 M\$ au 31 mars 2020 (231 M\$ au 31 décembre 2019)

Augmentation marquée de la production du Groupe, et maintien du niveau de réserves 2P

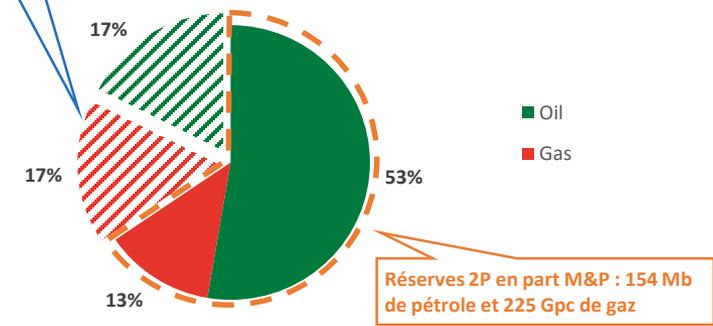
Production en part M&P



Réserves 2P par pays au 31 décembre 2019



Réserves 2P par type au 31 décembre 2019



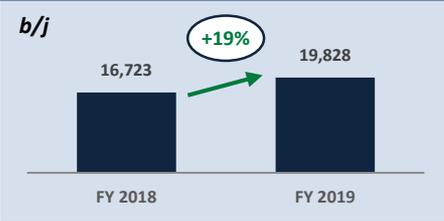
Source : Rapports de réserve de DeGolyer and MacNaughton (Gabon, Angola, France) et RPS (Tanzanie) au 31 décembre 2019 ; réserves Seplat tirées de la présentation des résultats annuels du 23 mars 2020
 Note : Taux de conversion gaz-pétrole de 6 Gpc/Mbep

Revue des activités de production



Ezanga

Production en part M&P

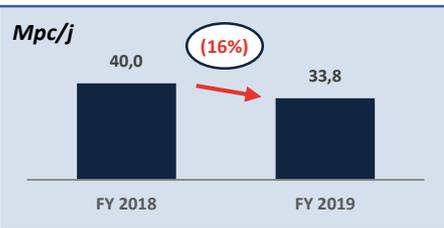


Commentaires

- ✓ Nette augmentation de la production suite à la résolution des problèmes de pression élevée dans le pipeline vers le terminal de 2018
- ✓ 7 puits de développement forés en 2019
- ✓ 4 puits d'exploration et de délinéation sur des cibles proches du gisement, dont deux succès



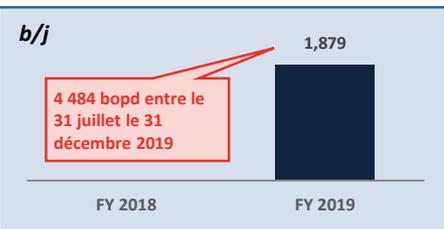
Mnazi Bay



- ✓ Baisse de production due à l'arrivée précoce d'une saison de pluies abondantes en Afrique de l'Est en 2019, provoquant une augmentation marquée de la disponibilité des centrales hydroélectriques aux dépens de la demande en gaz
- ✓ Importante génération de cash flow (54 M\$) grâce au recouvrement de créances clients



Blocs 3/05 et 3/05A



- ✓ Transaction finalisée le 31 juillet 2019
- ✓ Première cargaison M&P vendue en décembre 2019
- ✓ Évaluation et essais en cours par l'opérateur pour un redémarrage de l'injection d'eau



Urdaneta West

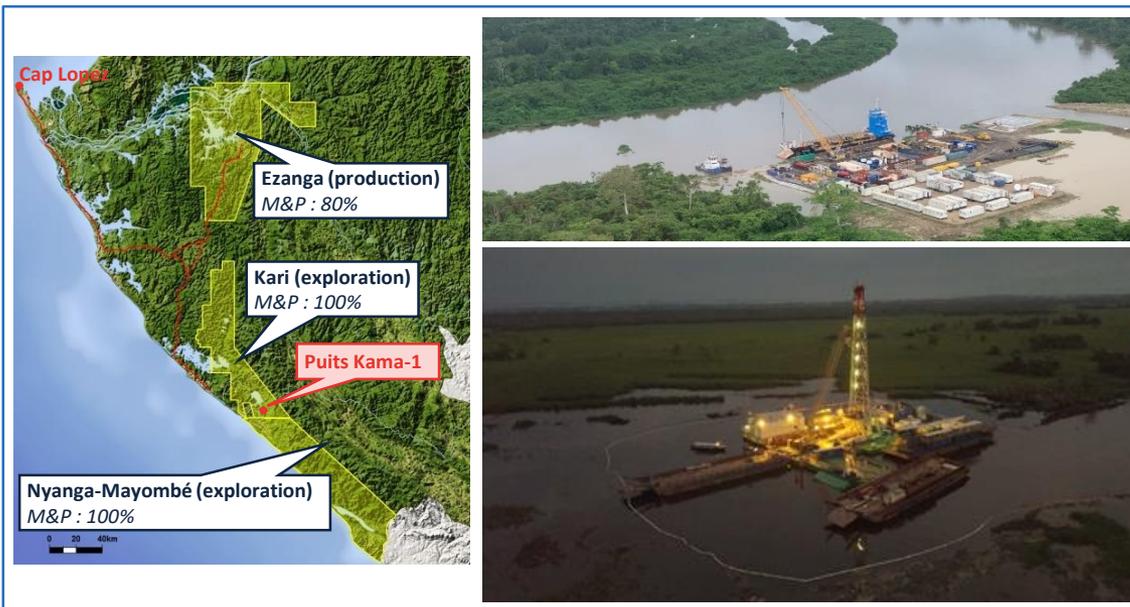


- ✓ En raison de sanctions US, pas d'activité entreprise par les salariés de M&P pour soutenir les opérations de PDVSA
- ✓ Activités M&P limitées aux tâches essentielles (EHS-S et maintenance d'intégrité)
- ✓ Production moyenne brute de 9 475 b/j sur le gisement en 2019 (M&P n'a pas enregistré sa part)



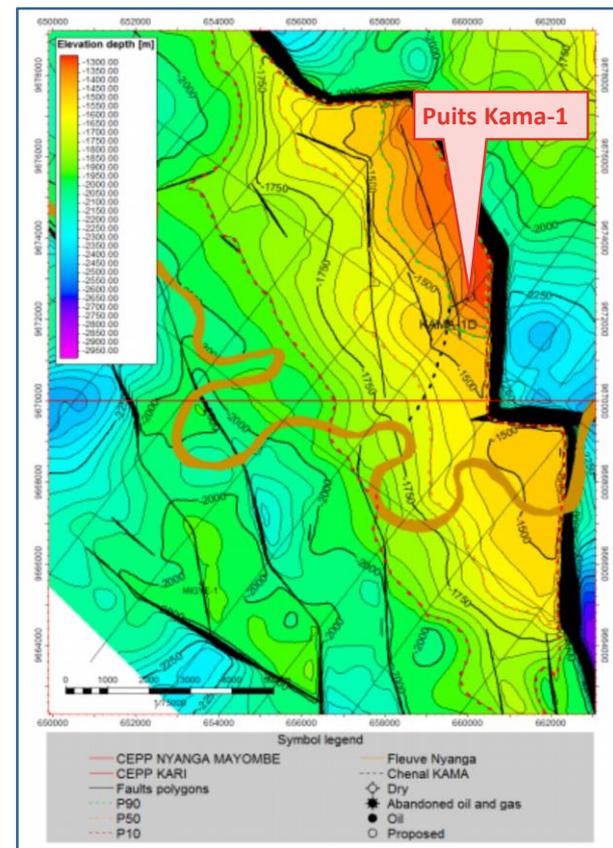
Puits d'exploration Kama-1

Emplacement du puits



- Plusieurs indications de pétrole entre 1 865 et 2 701 mètres (profondeur totale du puits) dans la formation de Kissenda, principal objectif du forage
- Un échantillon de pétrole 35° API a été prélevé
- Aucun essai commercial n'a été entrepris en raison de la faible qualité des réservoirs

Carte structurale



Pas de réservoir commercial, mais des indices d'huile encourageants qui confirment la présence d'un système pétrolier fonctionnel dans la région

Autres activités d'exploration et appréciation

	Permis		Activité récente
	France Mios (M&P 100%, opéré)		<ul style="list-style-type: none">• Démarrage du test de production long-terme prévu au second semestre 2020• Mise à jour de la demande de concession soumise aux autorités en mai 2020
	Colombie COR-15 & Muisca (M&P 50%, opéré)		<ul style="list-style-type: none">• Poursuite des études géologiques• Préparation du dossier EIA pour obtenir la licence environnementale sur le permis de COR-15
	Namibie PEL 44 et PEL 45 (M&P 100%, opéré),		<ul style="list-style-type: none">• Procédure de réallocation de la part d'Azinam (42,5%) en cours suite au défaut de paiement• Poursuite des études techniques en vue du forage d'un puits d'exploration lorsque les conditions de marché le permettront. Farm-down à l'étude
	Italie Fiume Tellaro (M&P 100%, opéré)		<ul style="list-style-type: none">• Campagne d'acquisition sismique 2D et 3D réalisée entre décembre 2019 et avril 2020• Interprétation en cours
	Canada Sawn Lake (12 permis, M&P 100%, non-opéré)		<ul style="list-style-type: none">• Pilote toujours sous cocon en raison des conditions de marché



Extraits de la présentation des résultats annuels

NIGERIA'S LEADING INDEPENDENT OIL & GAS PRODUCER

SEPLAT DELIVERED SIGNIFICANT STRATEGIC, OPERATIONAL AND FINANCIAL ACHIEVEMENTS IN 2019

KEY FIGURES



VOLUMES

Avg. daily 46,498 boepd



PROFIT

US\$277m



FINAL DIVIDEND

\$0.05



ACHIEVED IN 2019

Working interest production

- 46,498 boepd total
- Liquids 23,935 bopd
- Gas 131 MMscfd (22,563 boepd)

Strong balance sheet and cash flow

- Revenue of US\$698m
- US\$333m cash at bank
- US\$338m operating cash flow

Gas diversification increases resilience

- Gas revenues of \$203 million were 29% of Group revenue, de-coupled from oil price
- FID taken for ANOH 300MMscfd processing plant eastern Niger Delta

US\$0.05 final dividend proposed for FY 2019

- Total of \$285 million returned to shareholders since IPO (FY14-FY19)
- Dividend only suspended during 2016/17 production shut-in

Landmark acquisition

- Acquisition of Eland Plc adds 36 MMbbls of 2P reserves and production, diversifies Group export routes
- Amobe prospect has potential to add significant reserves to Group portfolio



Focus sur Seplat (détenu à 20,46% par M&P)

Extraits de la présentation des résultats annuels

LANDMARK ACQUISITION OF ELAND OIL & GAS PLC

DIVERSIFIES PRODUCTION AND EXPORT ROUTES, ADDS SIGNIFICANT EXPLORATION EXPERTISE AND POTENTIAL



RESERVES

- Adds 36 MMbbls WI 2P reserves
- High-quality Amobe prospect with gross potential for 78MMbbls



PRODUCTION

- 8,963 kbopd achieved in 2019
- Diversifies Seplat's production base
- New Gbetiokun wells being drilled to boost production



EXPORT ROUTES

- Adds production not dependent on Trans Forcados pipeline
- Potential for new offshore export route to combine OML40 and OML 4,38 & 41 flows



EXPERTISE

- Adds significant technical and exploration expertise
- Aberdeen office adds additional technical capability to the Seplat Group



CASH FLOW

- Acquired right to be repaid \$414m+ Westport loan
- Repayment schedule agreed for 2022-24
- Underpins future Group cash flows



INTEGRATION

- First major M&A
- Integration process under way
- Independents on integration team to represent Eland staff interests
- CSR projects to be integrated

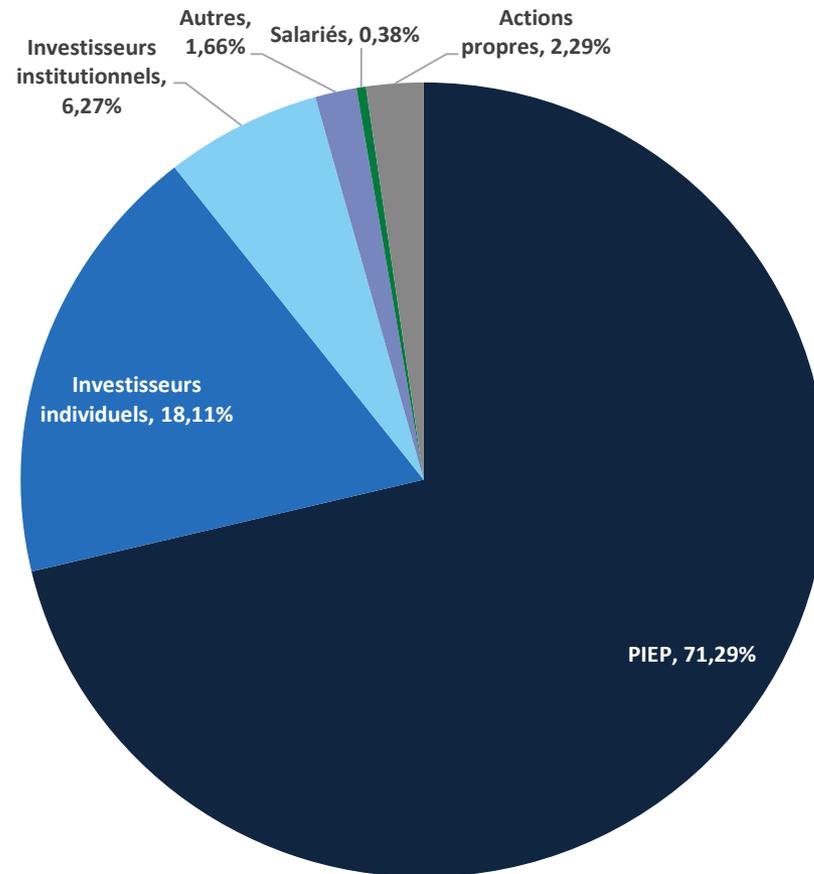
4 | 2019 FULL YEAR RESULTS



L'acquisition d'Eland annoncée en octobre 2019 marque un nouvelle étape dans le développement de Seplat

Source : Présentation des résultats annuels de Seplat (23 mars 2020)

Répartition des actionnaires au 31 décembre 2019



- Bourse : Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000051070
- Inclusion indicielle :
 - CAC All-Tradable, CAC Small, CAC Mid & Small
 - Éligible au SRD et au PEA-PME
- Capital-actions :
 - 200 713 522 actions émises
 - 4 601 090 actions en trésorerie au 31 décembre 2019



3 Revue de la performance financière

Compte de résultat et flux de trésorerie

M\$	FY 2019	FY 2018	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	504	440	+14%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-195	-140	
Redevances et taxes liées à l'activité	-65	-45	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	34	-13	
Autre	9	3	
Excédent brut d'exploitation	286	245	+17%
Dotations amortissements et provisions	-163	-115	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	-48	-1	
Autre	-4	-3	
Résultat opérationnel	70	126	-45%
Résultat financier	-31	-27	
Impôts sur les résultats	-62	-68	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	59	31	
Résultat net	35	62	-43%
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	298	236	
Impôts sur les résultats payés	-35	-41	
Flux générés par les opérations avant variation du B.F.R.	263	195	+35%
Variation du besoin en fonds de roulement	-102	-3	
Flux générés par les opérations	162	192	-16%
Investissements de développement	-104	-104	
Investissements d'exploration	-43	-7	
Acquisitions d'actifs	-35	-51	
Flux de trésorerie disponible	-21	30	N/A
Charge nette de la dette	-24	-22	
Dividendes reçus	12	12	
Dividendes distribués	-9	-	
Autre	-7	0	
Variation de trésorerie	-49	20	N/A
Solde de trésorerie début de période	280	259	
Solde de trésorerie fin de période	231	280	

Commentaires

- Le prix de vente moyen du pétrole 2019 a diminué de 2% (67,2 \$/b contre 68,8 \$/b en 2018)

Compte de résultat

- Dépenses d'exploitation en augmentation en conséquence de l'intégration de l'acquisition réalisée en Angola
- Redevances et autres taxes liées à l'activité sont également en hausse, en raison de l'accroissement marqué de la production au Gabon
- Forte augmentation de la dotation aux amortissements et dépréciation en raison de la production accrue d'Ezanga (dépréciation selon la méthode de l'unité de production)
- Charges d'exploration de 48 M\$, dont 31 M\$ pour le puits Kama-1 au Gabon

Flux de trésorerie

- Variation du besoin en fonds de roulement négatif de 102 M\$, dont 52 M\$ provenant de la variation de position de sur-enlèvement/sous-enlèvement
- Les investissements d'exploration ont atteint 43 M\$, en majorité pour le forage du puits Kama-1 au Gabon
- Les 35 M\$ de dépenses d'acquisition d'actifs reflètent le montant net payé à AJOCO en juillet 2019 à la finalisation de l'acquisition en Angola
- Le paiement différé de 20 M\$ dû à Shell en décembre 2019 au titre de l'acquisition réalisée au Venezuela a été repoussé en accord avec Shell, et versé intégralement entre janvier et avril 2020

Bilan au 31 décembre 2019

Structure du bilan consolidé

Données en M\$

Ressources	1 946	100%
Capitaux propres	1 142	59%
Endettement	702	36%
Autres passifs non courants	103	5%
Emplois	1 946	100%
Actifs non courants *	1 628	84%
BFR	87	4%
Trésorerie	231	12%



- Les ressources durables (capitaux propres et endettement) s'élèvent à 1,9 MM\$ et couvrent largement les actifs non courants, lesquels totalisent 1,6 MM\$
- Les capitaux propres s'élèvent à 1 142 M\$, soit un montant très significativement supérieur à la dette nette de 471 M\$
- La trésorerie à fin décembre 2019 atteint 231 M\$
- Les covenants bancaires sont respectés
 - Le ratio dette nette / EBITDA s'établit à 1,6x en 2019
- Le permis d'Ezanga représente 72% des actifs du Groupe

Comptes sociaux de la maison mère

- Les capitaux propres sociaux s'établissent à 335 M€ (dont 234 M€ de capital et réserves)
- Le résultat net 2019 s'élève à 102 M€ et intègre un montant de 136 M€ de dividendes reçus, en provenance essentiellement du Gabon

Evolution de la situation depuis le 31 décembre 2019

- Les tests d'impairments effectués à fin décembre 2019 n'ont pas entraîné de dépréciation d'actifs
 - La valeur d'utilité des actifs a été déterminée en retenant une hypothèse de prix futur de 60 \$/b
- La chute des cours du pétrole à compter de mars 2020 ne remet pas en cause la capacité du Groupe à honorer ses engagements mais va jouer négativement sur sa performance financière en 2020 et conduire à une révision de la valeur de ses actifs lors des tests d'impairment réalisés au 30 juin 2020

Sensibilité des tests d'impairment sur Ezanga

- Les tests mettent en évidence une dépréciation de 277 M\$ par 10\$ de baisse du prix du brut par rapport à 60\$

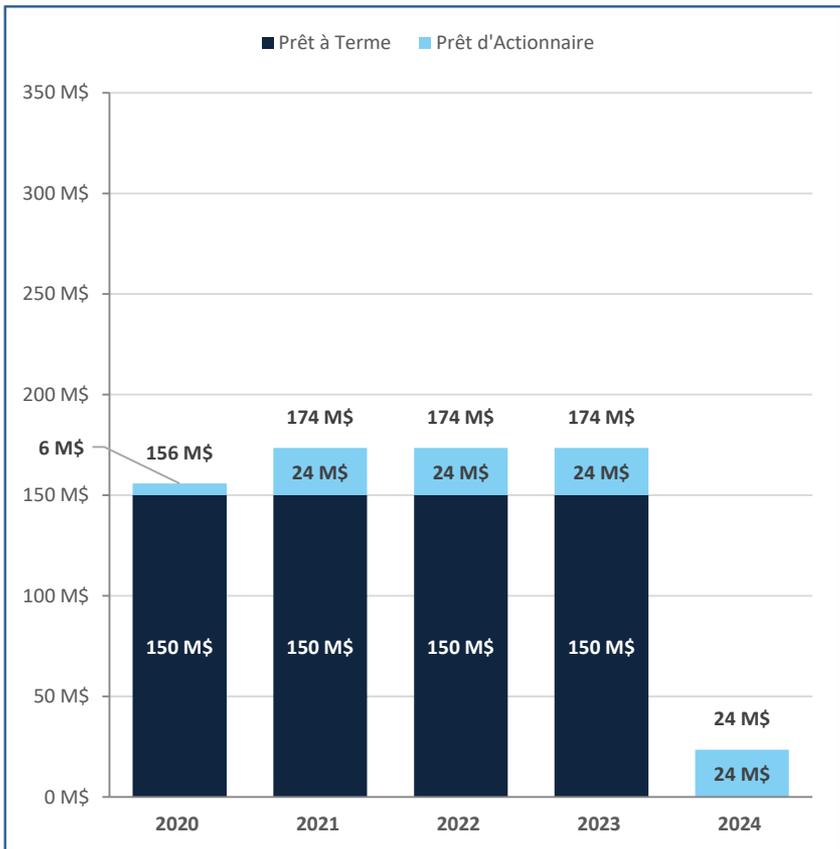
Sensibilité du test de dépréciation du permis Ezanga aux hypothèses (Brent/bbl)	50 \$/bbl	60 \$/bbl	70 \$/bbl
Production (en millions de dollars)			
Production -5%	(328)	(63)	195
Production du rapport	(277)	-	272
Production +5%	(227)	63	348

Source : Page 144 du document d'enregistrement universel 2019

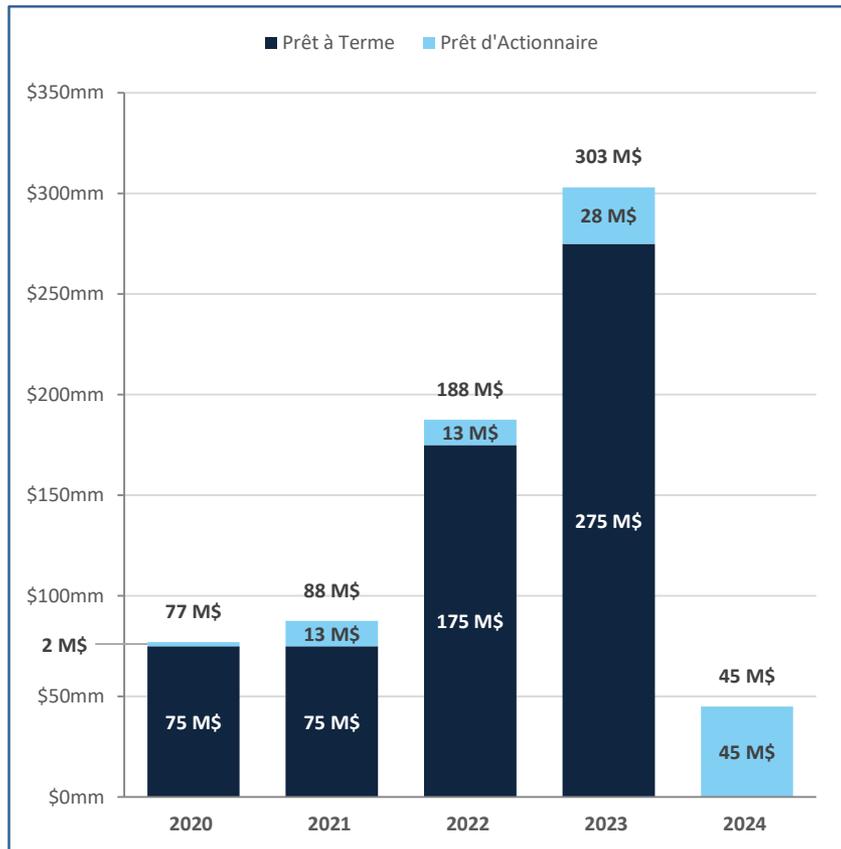
La valeur de l'ensemble des actifs du Groupe sera réexaminée au 30 juin 2020

En mars 2020, M&P a annoncé un nouveau profil de remboursement de sa dette

Avant les Avenants



Après les Avenants



Étalement des remboursements et amélioration de la liquidité dans une conjoncture difficile

Structure de capital robuste et liquidité importante

Liquidité	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Solde de trésorerie de 231 M\$ au 31 décembre 2019 ✓ 100 M\$ disponibles par le biais du Prêt d'Actionnaire
Soutien des prêteurs renouvelé	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Accord avec les banques et PIEP en mars 2020 pour diminuer de moitié les remboursements en 2020/2021
Conditions favorables	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Coût très compétitif de l'endettement pour le secteur exploration/production (Libor + 1,5%)
Engagement envers la réduction de l'endettement	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Deux échéances trimestrielles (première en mars) remboursées au 30 juin 2020

Structure de capital au 31 décembre 2019

	Taux	Échéance	Montant	x LTM EBE
Prêt à Terme	Libor + 1,5%	Déc. 2023	600 M\$	2,1x
Prêt d'Actionnaire	Libor + 1,6%	Déc. 2024	100 M\$	0,3x
Dettes totales			700 M\$	2,4x
Trésorerie			(231 M\$)	(0,8x)
Dettes nettes			469 M\$	1,6x

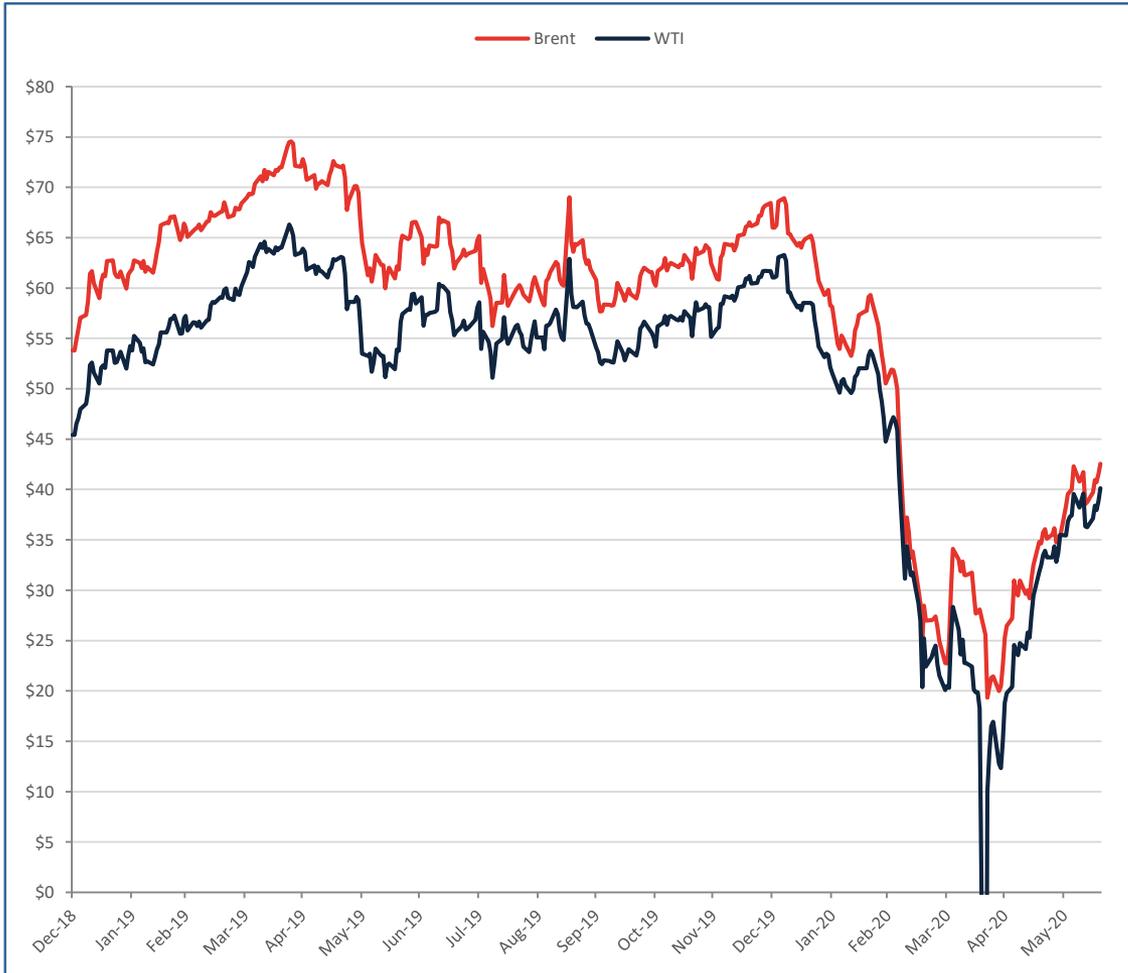


4

Initiatives engagées en réponse à la conjoncture économique

Les cours du brut ont été fortement affectés durant le premier semestre 2020

Cours du pétrole depuis décembre 2018



- Au cours du mois de mars 2020, les marchés pétroliers ont été perturbés par le ralentissement de l'activité économique occasionné par l'épidémie de COVID-19, ainsi que par la décision de l'Arabie Saoudite d'augmenter considérablement sa production pétrolière
- Les prix du pétrole ont lourdement chuté, le Brent reculant sous les 25 \$ /b en mars 2020, contre 60 \$/b en moyenne en janvier et février
- Les mois d'avril et mai ont vu un rebond conséquent, avec un retour du Brent au dessus des 40 \$/b à partir de juin

M&P a immédiatement engagé un plan d'action afin de préserver sa trésorerie

	Actions immédiates	Objectifs
Dépenses d'exploitation et d'administration	<ul style="list-style-type: none">✓ Optimisation de la logistique✓ Réorganisation des interventions de puits✓ Optimisation des consommables et des produits chimiques✓ Revue et réduction des contrats de sous-traitance	Réduction sur les actifs opérés: >20% pour les dépenses d'exploitation >15% pour les dépenses d'administration <i>Equivalent à 25 à 30 M\$ d'économies en année pleine</i>
Investissements de développement	<ul style="list-style-type: none">✓ Suspension du forage de développement à Ezanga en mars 2020✓ Investissements non essentiels réduits ou annulés	Réduction des investissements en 2020: >60% du budget <i>De 130 M\$ à 50 M\$</i>
Exploration	<ul style="list-style-type: none">✓ Large flexibilité pour reporter les activités d'exploration au Gabon (Nyanga-Mayombé, Ezanga) et en Namibie (PEL-44)	
Dividende	<ul style="list-style-type: none">✓ Pas de dividende proposé par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2019	

Des initiatives fortes pour les dépenses d'exploitation et d'administration, et une approche ajustable pour les dépenses d'investissement de développement/exploration

M&P est solidement positionné pour faire face à l'environnement actuel



Flexibilité

- ✓ L'operatorship des actifs principaux (Ezanga, Mnazi Bay, exploration) permet un contrôle et une flexibilité importante sur les programmes de développement et les initiatives de réduction des coûts
- ✓ Capacité à relancer les opérations rapidement lorsque la situation le permettra



Résilience

- ✓ Cash flow des opérations d'Ezanga positif à 20 \$/b (contre 25 \$/b avant le plan d'économies)
- ✓ Activités gazières (34 M\$ d'EBE en 2019) non affectées par les fluctuations des cours du pétrole



Liquidité

- ✓ Solde de trésorerie de 249 M\$ au 31 mars 2020
- ✓ 100 M\$ immédiatement disponibles via le Prêt d'Actionnaire si nécessaire



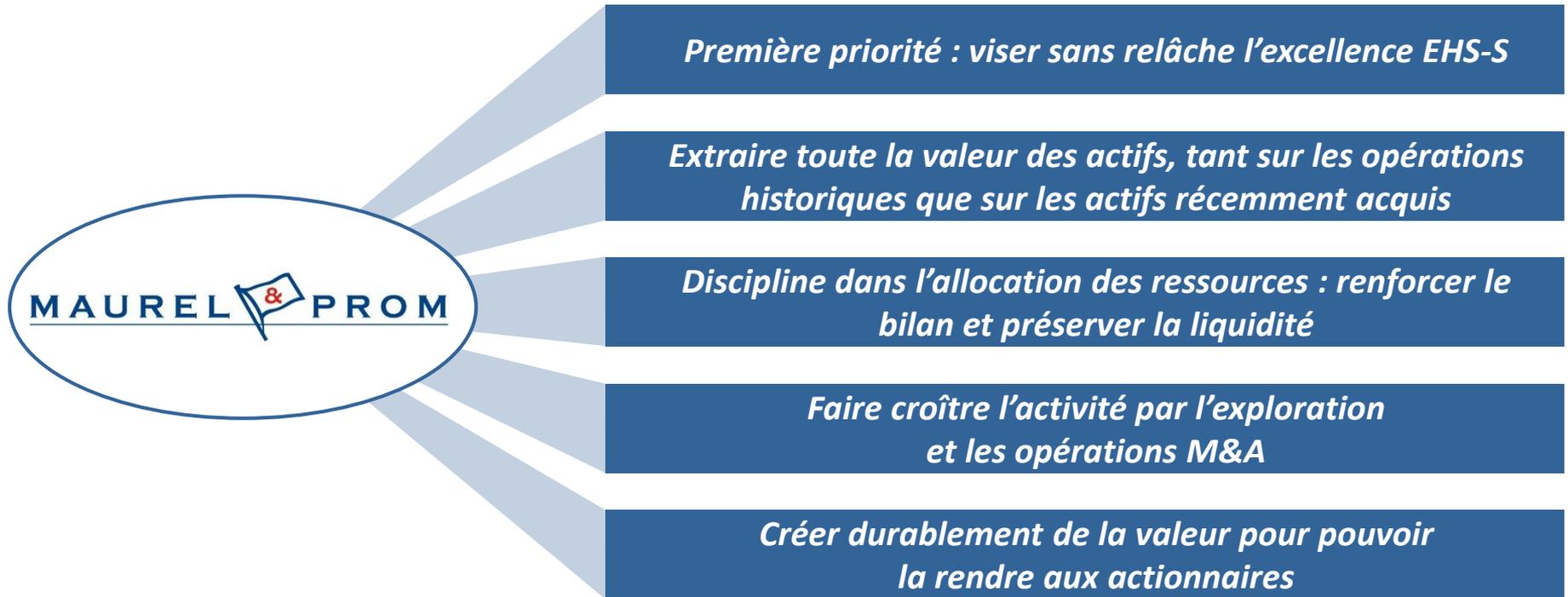
Soutien

- ✓ Participation majoritaire de PIEP, filiale à 100% de la société pétrolière indonésienne PT Pertamina Persero (crédit de qualité investment grade : BBB par S&P, Baa2 par Moody's, BBB par Fitch)



5 Perspectives

M&P se concentre sur une stratégie claire de développement dans la discipline



Présentation de l'équipe dirigeante

Membres du Comité de Direction



Olivier de Langavant
Directeur Général

- ✓ Directeur Général de M&P depuis novembre 2019
- ✓ Ingénieur réservoir de formation
- ✓ Plus de 35 ans de carrière chez Total au sein de la branche exploration et production
 - Successivement directeur général du Myanmar, directeur général de l'Angola, senior VP Finance, Économie et Systèmes d'information, senior VP de la Stratégie, du Business Développement et de la R&D, et enfin directeur Asie-Pacifique
 - Membre du comité de direction du groupe Total de 2012 à 2016
- ✓ Longue expérience en gestion opérationnelle et financière



Philippe Corlay
Directeur des Opérations



Patrick Deygas
Directeur Financier



Andang Bachtiar
Directeur Exploration



Pablo Liemann
Directeur Business Development



Olivier Poix
Directeur Commercial



Alain Torre
Secrétaire Général

La méthode : encourager la collaboration et le partage d'informations



Travail en équipe

- ✓ Pour une culture de travail plus collaborative et contributive: de la performance individuelle au succès collectif
- ✓ Création d'un Comité de Direction responsabilisé



Qualité

- ✓ Challenge renforcé des décisions clés en interne
- ✓ Création d'un Comité de Validation pour l'évaluation et l'approbation des projets
- ✓ Examen par les pairs et retour d'expérience



Culture des coûts et de la valeur

- ✓ Mise en œuvre d'une fonction de planification et d'un processus d'évaluation économique systématique et approfondi des décisions
- ✓ Amélioration du contrôle des coûts et des outils dédiés
- ✓ Responsabilisation des filiales à la conduite des opérations et à la préparation de plans à long terme



Ouverture

- ✓ Promotion de la transparence, de la communication et de la collaboration interdisciplinaire
- ✓ Revue interne des opinions des employés
- ✓ Conserver les valeurs et la culture d'une entreprise qui suscite la motivation et l'émulation

Objectifs de court et moyen terme



Opérations

- Optimisation de la production sur Ezanga, avec un effort particulier sur l'injection d'eau
- Poursuite des initiatives de réduction des coûts et pérennisation de leurs effets
- Préparation de la reprise des activités de développement dès que le contexte économique le justifiera



Finance

- Réduction du besoin en fonds de roulement
- Refinancement de la dette envisagé au cours de l'année 2021



Croissance

- Pleine intégration et valorisation des actifs récemment acquis (Angola, Venezuela)
- Adaptation des activités d'exploration à l'environnement de prix actuel
- Veille attentive des opportunités de marché dans un contexte favorable aux acheteurs



6

Rapport des Commissaires aux Comptes

Rapports du Collège des Commissaires aux comptes à l'Assemblée Générale Mixte de Maurel & Prom

30 juin 2020



Rapports des Commissaires aux comptes

Au titre de l'assemblée générale ordinaire

- ▶ Rapports sur les comptes
 - Comptes annuels
 - Comptes consolidés
- ▶ Rapport sur les conventions et engagements réglementés

Covid-19

- Comptes arrêtés le 31 mars 2020 dans un contexte d'incertitude lié à la crise sanitaire du Covid-19 ainsi qu'une forte volatilité du prix des hydrocarbures constatée à partir de mars 2020
- La partie Stratégie et perspectives et facteurs de risque du document d'enregistrement universel mis à jour des effets 2020 de ces événements



Rapports sur les comptes

Résolution n°1

Comptes annuels - règles et principes comptables français

Pages 183 à 186 du Document d'Enregistrement Universel 2019

Résolution n°2

Comptes consolidés - Référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne

Pages 161 à 165 du Document d'Enregistrement Universel 2019

► **Opinion sans réserve sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes (comptes annuels et comptes consolidés)**

Concernant les comptes consolidés, attention portée sur les impacts de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

► **Points clés de l'audit**

Au titre des comptes annuels

- Evaluation des titres de participation et créances rattachées

Au titre des comptes consolidés

- Incidence de l'estimation des réserves sur la comptabilisation et l'amortissement des actifs de production
- Dépréciation des actifs non courants nets de production pétrolière et gazière

► **Vérifications spécifiques**

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion
- Concordance des rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux avec les comptes



Rapport sur les conventions

Résolution n°4

Conventions &
engagements
réglementés

Pages 198 à 200 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2019

1. Autorisations au cours de l'exercice écoulé et depuis la clôture

- ▶ Aucune convention et aucun engagement autorisé et conclu au cours de l'exercice écoulé.
- ▶ Depuis la clôture, un avenant au prêt d'actionnaire avec PIEP a été conclu (autorisé lors de votre Conseil d'administration du 2 mars 2020).

2. Conventions déjà approuvées par l'Assemblée générale

- ▶ Conclusion d'un prêt d'actionnaire avec PIEP
- ▶ Conclusion d'un accord de subordination portant sur le prêt d'actionnaire avec PIEP
- ▶ Avenant relatif à la suspension du contrat de travail de M. Michel Hochard





7

Gouvernance

Présentation des membres du Conseil d'Administration

Aussie Gautama
Président



Carole Delorme d'Armaillé
Administratrice indépendante



Nathalie Delapalme
Administratrice indépendante



Roman Gozalo
Administrateur indépendant (sortant)



Denie Tampubolon
Administrateur



Ida Yusmiati
Administratrice



Daniel S. Purba
Administrateur

La candidature de Caroline Catoire en tant qu'administratrice est proposée à l'Assemblée Générale en remplacement de Roman Gozalo, celui-ci n'ayant pas sollicité le renouvellement de son mandat



Caroline Catoire
Administratrice indépendante (entrante)

1/ Renouvellement des mandats d'administrateurs

Les mandats d'administrateurs de **Roman Gozalo** et **Nathalie Delapalme** arrivent à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Le mandat de **Nathalie Delapalme**, administratrice, devrait être renouvelé pour une nouvelle période de 3 ans (cinquième résolution), qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Roman Gozalo n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat.

2/ Nomination d'une administratrice

En remplacement de **Roman Gozalo**, la candidature de **Caroline Catoire** en tant qu'administratrice est proposée à l'Assemblée Générale.

Caroline Catoire devrait être nommée administratrice, pour une période de 3 ans (dix-neuvième résolution), qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Caroline Catoire remplit les critères du code AFEP-MEDEF pour être considérée en tant qu'**administratrice indépendante**.

3/ Cooptation d'un administrateur

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de ratifier la cooptation intervenue en date du 1er juin 2020 de **Daniel Syahputra Purba** (vingtième résolution), en tant qu'administrateur en remplacement de **Narendra Widjajanto**. Il est précisé que **Narendra Widjajanto** a démissionné de ses fonctions d'administrateur le 18 mars 2020.

Daniel Syahputra Purba, dont la candidature a été proposée par PIEP, n'est pas considéré comme administrateur indépendant.

Le mandat de **Daniel Syahputra Purba** prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2019

Vote ex post

- Pour le Président : rémunération fixe au titre de son mandat de Président et rémunération variable au titre de son mandat d'administrateur
- Pour le Directeur Général : rémunération fixe, rémunération variable annuelle (basé sur l'atteinte de critères de performance), rémunération exceptionnelle (Michel Hochard), avantages en nature et indemnité de prise de fonctions (Olivier de Langavant)

Nous vous invitons à vous référer aux pages 86 à 89 du document d'enregistrement universel 2019 pour plus de détails sur les éléments de rémunération versés ou attribués au Président et au Directeur Général au titre de l'exercice 2019.

Nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice 2019 deux directeurs généraux se sont succédés: Michel Hochard dont les fonctions ont pris fin le 30 octobre 2019 et Olivier de Langavant lui ayant succédé le 1er novembre 2019.

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2020

Vote ex ante

Président du Conseil d'Administration	
Politique de rémunération 2020	Applicable à Aussie B. Gautama
Rémunération fixe	Oui (125 000 €)
Rémunération variable (au titre de son mandat d'administrateur)	Oui

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2020

Vote ex ante

Directeur Général	
Politique de rémunération 2020	Applicable à Olivier de Langavant
Rémunération fixe	Oui (450 000 €)
Rémunération variable annuelle	Oui pour un maximum de 100% de la rémunération fixe (en accord avec les principes fixés par la politique de rémunération)
Rémunération variable à long terme (soumise à l'atteinte de critères de performance)	Oui pour un maximum de 100% de la rémunération fixe (en accord avec les principes fixés par la politique de rémunération)
Rémunération exceptionnelle	Non
Indemnité de non concurrence	Non
Indemnité de départ	Non
Avantages en nature	Oui : voiture de fonction (en accord avec les principes fixés par la politique de rémunération)



8

Vote des résolutions

Résolutions à caractère ordinaire

1. Première résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

1

➤ **Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019**

2. Deuxième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

2

➤ **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019**

3. Troisième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

3

➤ **Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019**

4. Quatrième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

4

- **Approbation des conventions soumises aux dispositions des articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce**

5. Cinquième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

5

- **Renouvellement du mandat de Madame Nathalie Delapalme en qualité d'administratrice**

6. Sixième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

6

- **Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société KPMG SA**

7. Septième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

7

- **Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société International Audit Company**

8. Huitième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

8

- **Approbation des informations relatives à la rémunération versée au cours ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 aux mandataires sociaux**

9. Neuvième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

9

- **Approbation des éléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à Monsieur Aussie B. Gautama, Président du conseil d'administration**

10. Dixième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

10

- **Approbation des éléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à Monsieur Michel Hochard, Directeur Général de la Société jusqu'au 31 octobre 2019**

11. Onzième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

11

- **Approbation des éléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à Monsieur Olivier de Langavant, Directeur Général de la Société depuis le 1er novembre 2019**

12. Douzième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

12

- **Approbation de la politique de rémunération applicable aux administrateurs**

13. Treizième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

13

- **Approbation de la politique de rémunération applicable au Président du Conseil d'Administration**

14. Quatorzième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

14

- **Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur Général**

15. Quinzième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

15

➤ **Autorisation au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société**



9

Vote des résolutions

Résolutions à caractère extraordinaire

16. Seizième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

16

- **Délégation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'apporter les modifications nécessaires aux statuts pour les mettre en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires**

17. Dix-septième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

17

➤ **Modification des statuts**



10

Vote des résolutions

Résolutions à caractère ordinaire

18. Dix-huitième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

18

➤ **Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

19. Dix-neuvième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

19

- **Nomination de Madame Caroline Catoire en qualité d'administratrice**

20. Vingtième résolution

Résolution de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

20

- **Ratification de la cooptation de Monsieur Daniel Syahputra Purba en qualité d'administrateur**

Merci de votre attention

