



RAPPORT SEMESTRIEL
30 JUIN 2023

www.maureletprom.fr

1	ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023	3
2	CAPITAL ET VIE SOCIALE	6
2.1	Assemblée générale	6
2.2	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital	6
2.3	Risques et incertitudes	6
3	ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES DU GROUPE	8
3.1	État de la situation financière	8
3.2	État consolidé du résultat global	10
3.3	Variation des capitaux propres	12
3.4	Tableau de flux de trésorerie	13
3.5	Annexes aux états financiers résumés consolidés	14
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	32
5	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	34

1. ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023

en M\$

Compte de résultat	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	299	355	(16 %)
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	
Excédent brut d'exploitation	164	250	(34 %)
Dotations amortissements et provisions et dépréciation et perte de valeur des actifs en production et développement	-54	-40	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	-12	-1	
Autre	-5	-4	
Résultat opérationnel	93	205	(54 %)
Résultat financier	-7	-17	
Impôts sur les résultats	-51	-68	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	17	17	
Résultat net	53	138	(62 %)
Dont résultat net courant[1]	70	143	(51 %)

Flux de trésorerie	S1 2023	S1 2022	Variation
Flux avant impôts	160	250	
Impôts sur les résultats payés	-33	-54	
Flux générés par les opérations avant variation du B.F.R.	127	196	(35 %)
Variation du besoin en fonds de roulement	-40	3	
Flux générés par les opérations	87	199	(56 %)
Investissements de développement	-57	-44	
Investissements d'exploration	-5		
Dividendes reçus	13	6	
Flux de trésorerie disponible	38	161	(77 %)
Charge nette de la dette	-39	-105	
Autre	0	-2	
Variation de trésorerie	-1	54	(102 %)
Solde de trésorerie début de période	138	196	
Solde de trésorerie fin de période	137	250	

[1] Réconciliation du résultat net courant disponible en note 3.5.4.1

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. 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 4% 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, et 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 et 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
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 839	15 719	15 779	13 828	15 451	14 %	2 %
Angola (huile)	b/j	3 424	4 097	3 763	3 902	3 580	(4 %)	5 %
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	46,7	47,6	47,2	44,4	42,1	6 %	12 %
Total	bep/j	27 054	27 755	27 406	25 126	26 053	9 %	5 %
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	75,2	74,0	74,8	105,0	90,5	(29 %)	(17 %)
Gaz	\$/MBtu	3,76	3,77	3,77	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 3/05 et 3/05A (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, 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 en 2022 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 et 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.

Information sur l'offre possible concernant Assala Energy Holdings Ltd

Suite à l'annonce faite le 14 juin 2023 concernant une offre possible pour d'Assala Energy Holdings Ltd (« Assala »), M&P confirme être toujours en discussions avancées avec l'actionnaire d'Assala en vue de l'acquisition de l'intégralité des actions d'Assala (l'« Acquisition Proposée »). Assala est une entreprise pétrolière onshore active au Gabon dans la production (« upstream »), le transport et le stockage de brut (« midstream »), avec une production en quote-part d'environ 45 000 b/j en 2022.

Rien ne permet de garantir que les parties s'accorderont sur les termes définitifs de l'Acquisition Proposée, ni que cette Acquisition Proposée sera réalisée.

M&P informera les actionnaires des progrès réalisés relativement à l'Acquisition Proposée en temps utile.

Information sur l'offre en cours pour Wentworth Resources

Le 23 février 2023, les actionnaires de Wentworth Resources ont approuvé l'offre de M&P en votant en faveur du « Scheme » lors du « Court Meeting » et de sa mise en œuvre lors de l'Assemblée Générale.

Dans le cadre du processus d'approbation de cette transaction, tel que détaillé dans la partie III du « Scheme Document », M&P doit obtenir les approbations de la « Fair Competition Commission » (la « FCC ») tanzanienne. La FCC a publié un avis de décision selon lequel la demande de M&P ne sera pas tranchée pour le moment et sera marquée comme close par la FCC. M&P consulte actuellement les parties prenantes concernées du gouvernement tanzanien afin de trouver une solution permettant de mener à bien l'opération. M&P consulte également les parties prenantes concernées du gouvernement tanzanien sur la demande de l'entreprise pétrolière et gazière nationale TPDC d'exercer un droit de premier refus sur l'opération.

La finalisation de l'acquisition de Wentworth Resources reste soumise à ces approbations des autorités tanzaniennes, qui ne pourront intervenir qu'au second semestre 2023. M&P communiquera à ce sujet le moment venu.

2. CAPITAL ET VIE SOCIALE

2.1 Assemblée générale

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Maurel & Prom, qui s'est tenue le 23 mai 2023 sous la présidence de Monsieur John Anis, a adopté toutes les résolutions figurant à l'ordre du jour et a notamment approuvé les comptes sociaux et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

2.2. Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital

En application de l'Article L. 233-8 II du code de commerce et du règlement général de l'AMF, Maurel & Prom informe ses actionnaires du nombre total de droits de vote et d'actions composant son capital à la date du 30 juin 2023 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2023	201 261 570	Théoriques* : 202 338 736 Exerçables : 200 019 546

* : droits de votes théoriques = nombre total de droits de vote attachés au nombre total d'actions, incluant les actions auto-détenues et privées de droit de vote.

2.3. Risques et incertitudes

Les risques liés à l'activité de Maurel & Prom sont décrits au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2022 du Groupe. Le Groupe rappelle notamment que les principaux facteurs de risques identifiés sont les suivants :

Catégorie	Risque	Importance
Risques financiers	Risque de volatilité des cours des hydrocarbures	Elevée
	Risque lié à l'illiquidité de l'action de la Société	Elevée
	Risque de contrepartie	Modérée
	Risque de liquidité de la Société	Modérée
	Risque lié à la position concurrentielle	Modérée
	Risques de taux	Modérée
Risques opérationnels	Risques liés aux activités d'exploration et de production pétrolière et gazière :	
	Risques liés à l'exploration et au renouvellement des réserves, risque géologique	Elevée
	Risques liés à la sécurité et à la sûreté	Elevée
	Risques liés aux sociétés mises en équivalence et aux contrats d'associations avec des opérateurs tiers	Elevée
	Risque de production inférieure aux prévisions	Modérée
	Sécurité des systèmes d'information :	
	Risque de cyber-sécurité	Modérée
Risques politiques et réglementaires	Risques politiques	Elevée
	Risque réglementaire	Elevée
Risques environnementaux, sociaux et de gouvernance	Risque lié à des facteurs sociaux extérieurs à l'entreprise	Modérée
	Risques liés aux obligations de remise en état des sites	Modérée
	Risques liés aux effets des politiques de lutte contre le changement climatique	Elevée
	Risque éthique et de non conformité	Modérée

3. ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

3.1 État de la situation financière

Actif

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles (net)	4.3	175 619	189 591
Immobilisations corporelles (net)	4.4	836 332	818 520
Droit d'utilisation	6.3	7 329	7 758
Titres mis en équivalence	3.2	290 923	286 229
Actifs financiers non courants (net)	5.1	5 957	6 051
ACTIF NON COURANT		1 316 160	1 308 149
Stocks (net)	4.5	12 609	13 526
Créances de position de sous-enlèvement	4.8	46 207	60 666
Clients et comptes rattachés (net)	4.6	63 365	40 021
Créances d'impôts courants	6.1	67	61
Autres actifs courants	4.7	35 090	29 564
Autres actifs financiers courants	5.1	95 762	87 676
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.2	136 917	137 825
Instruments financiers actif dérivés courant	5.4	—	176
ACTIF COURANT		390 018	369 515
TOTAL ACTIF		1 706 179	1 677 664

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

Passif

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		26 559	29 567
Réserves consolidées (*)		586 078	428 297
Résultat net part du Groupe		52 924	204 817
CAPITAUX PROPRES GROUPE		859 392	856 512
Participations ne donnant pas le contrôle		13 886	13 954
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		873 277	870 465
Impôts différés passifs	6.1	180 484	163 805
Provisions non courantes	4.11	86 006	83 499
Autres emprunts et dettes financières non courants	5.3	119 174	137 007
Prêts actionnaire non courant	5.3	63 841	71 254
Dettes de location financement non courant	5.3	6 149	7 048
PASSIF NON COURANT		455 653	462 613
Provisions courantes	4.11	16 254	18 788
Autres emprunts et dettes financières courants	5.3	117 139	114 947
Prêts actionnaire courant	5.3	16 127	11 121
Dettes de location financement courant	5.3	2 259	1 843
Dette de position de sur-enlèvement	4.8	—	5 030
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	58 544	68 842
Passifs d'impôts courants	6.1	13 900	12 186
Autres passifs courants	4.9	152 839	111 829
Instruments financiers passif dérivés courant	5.4	186	—
PASSIF COURANT		377 248	344 585
TOTAL PASSIF		1 706 179	1 677 664

(*) y compris actions propres

3.2 État consolidé du résultat global

3.2.1 Résultat Net de la période

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	4.2	299 091	354 699
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation		(9 429)	24 549
Autres charges d'exploitation		(125 176)	(129 099)
Excédent Brut d'Exploitation	4.1	164 485	250 149
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(53 212)	(38 071)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		(655)	(1 776)
Résultat Opérationnel Courant		110 618	210 301
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(11 910)	(914)
Autres produits et charges non courants		(5 234)	(1 088)
Résultat de sortie d'actifs		(79)	(3 039)
Résultat Opérationnel	4.1	93 395	205 260
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(11 208)	(9 606)
<i>Produits de trésorerie</i>		1 686	6
<i>Produits et charges liées aux Instruments financiers dérivés de taux d'intérêts</i>		(164)	(719)
Coût de l'endettement financier net		(9 686)	(10 319)
Ecart de change nets		4 639	(4 565)
Autres produits et charges financiers		(1 597)	(1 728)
Résultat Financier	5.7	(6 644)	(16 612)
Impôts sur les résultats	6.1	(51 183)	(67 876)
Résultat net des sociétés consolidées		35 569	120 771
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3.2	17 336	17 311
Résultat net de l'ensemble consolidé		52 905	138 083
<i>Dont : - Résultat net part Groupe</i>		52 924	137 110
<i>- Participations ne donnant pas le contrôle</i>		(18)	973

3.2.2 Résultat Global de la période

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net de la période	52 905	138 083
Ecart de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	(572)	1 339
Variation de juste valeur des placements en instruments de couverture	(362)	797
Total du résultat global pour la période	51 972	140 219
- part du groupe	52 039	140 586
<i>- participations ne donnant pas le contrôle</i>	(68)	(367)

3.2.3 Résultat par action

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net (part du Groupe) de la période en milliers \$	52 924	137 110
Capital social	201 261 570	201 261 570
Actions propres	2 319 190	3 566 618
Nombre moyen d'actions en circulation	198 942 380	197 694 952
Nombre d'actions diluées	199 018 072	198 191 120
Résultat par action en \$		
De base	0,27	0,69
Dilué	0,27	0,69

3.3 Variation des capitaux propres

<i>(en milliers de dollars)</i>	Capital	Primes	Autres réserves & Actions propres	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Particip. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
1er janvier 2022	193 831	29 567	343 362	(11 333)	119 733	675 159	13 867	689 026
Résultat net					137 110	137 110	973	138 083
Juste valeur des instruments de couverture			797			797		797
Autres éléments du résultat global			(14)	2 693		2 679	(1 341)	1 339
Total du résultat global	—	—	783	2 693	137 110	140 586	(367)	140 219
Affectation du résultat - Dividendes			90 570		(119 733)	(29 163)	—	(29 163)
Actions gratuites			767			767		767
Mouvements sur actions propres		—	1 311			1 311		1 311
Total transactions avec les actionnaires	—	—	92 647	—	(119 733)	(27 085)	—	(27 085)
30 juin 2022	193 831	29 567	436 792	(8 640)	137 110	788 660	13 500	802 160
1er janvier 2023	193 831	29 567	438 234	(9 937)	204 817	856 511	13 954	870 465
Résultat net					52 924	52 924	(18)	52 905
Juste valeur des instruments de couverture			(362)			(362)		(362)
Autres éléments du résultat global			80	(603)		(523)	(49)	(572)
Total du résultat global	—	—	(282)	(603)	52 924	52 039	(68)	51 972
Affectation du résultat - Dividendes			155 542		(204 817)	(49 275)	—	(49 275)
Actions gratuites			326			326		326
Mouvements sur actions propres		(3 008)	2 797			(211)		(211)
Total transactions avec les actionnaires	—	(3 008)	158 665	—	(204 817)	(49 159)	—	(49 159)
30 juin 2023	193 831	26 559	596 617	(10 539)	52 924	859 391	13 886	873 277

3.4 Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net		52 905	138 083
Charge d'impôt des activités poursuivies		51 183	67 876
Résultat consolidé avant impôts		104 088	205 959
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	4.3 & 4.4 & 4.6 & 4.11	53 867	39 847
Exploration passée en charge	4.3	11 910	914
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(17 336)	(17 311)
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		326	767
Plus et moins-values de cession		79	3 039
Autres éléments financiers		6 644	16 612
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		159 577	249 827
Impôts payés		(32 796)	(53 814)
– <i>stocks</i>	4.5	945	1 046
– <i>clients</i>	4.6	(27 570)	(5 461)
– <i>fournisseurs</i>	4.10	(10 339)	2 782
– <i>position de sur/sous-enlèvement</i>	4.8	9 429	(24 549)
– <i>autres débiteurs</i>	4.7 & 5.1	(3 708)	9 212
– <i>autres créditeurs</i>	4.9	(8 728)	19 747
Variation du B.F.R net lié à l'activité		(39 971)	2 778
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		86 810	198 791
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(15)	—
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3 & 4.4	(61 740)	(43 938)
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence	3.2	12 642	6 020
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		(49 112)	(37 918)
Acquisition /cession d'actions propres		211	(1 438)
Dividendes mis en paiement		—	—
Remboursements d'emprunts	5.3	(22 990)	(94 417)
Primes et émissions d'emprunts	5.3	(9 960)	(4 325)
Intérêts payés sur financement	5.3	(6 191)	(5 432)
Intérêts encaissés sur placement		285	—
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(38 646)	(105 942)
Incidence des variations des cours des devises		40	(451)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (*)		(908)	54 480
TRÉSORERIE (*) À L'OUVERTURE		137 825	195 675
TRÉSORERIE (*) À LA CLÔTURE		136 917	250 155

* Les concours bancaires sont inclus dans la trésorerie.

3.5 Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.1 Généralités

Etablissements Maurel & Prom S.A. (« La Société ») est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 51 rue d'Anjou, 75008 Paris. Les états financiers résumés consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans ses coentreprises. Le Groupe, coté sur Euronext Paris, agit principalement comme un opérateur spécialisé dans l'extraction et la production d'hydrocarbures (huile et gaz).

Les états financiers résumés consolidés présentés en milliers de dollars ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 août 2023.

Les états financiers sont présentés en US Dollars (\$).

3.5.2 Règles et Méthodes comptables

3.5.2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés du Groupe (y compris les annexes) ont été préparés conformément à la norme comptable internationale « Information Financière Intermédiaire » (« IAS 34 »). Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2023, et ne présentent pas l'ensemble des informations requises pour des états financiers annuels complets. Elles doivent par conséquent être lues conjointement avec les états financiers consolidés annuels se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2022.

3.5.2.2 Principales méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne (disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index_fr.htm) et le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB.

Au 30 juin 2023, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2022 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2023 :

IFRS 17 – Contrats d'assurance

Modifications d'IFRS 17 – Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Information comparative

Amendements à IAS 1 et à son Practice Statement 2 « Materiality »

Amendements à IAS 8 – Clarifier la frontière entre changement d'estimation et changement de méthode

Amendement IAS 12 – Impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus d'une transaction unique

Amendement IAS 12 – Réforme fiscale internationale – Pilier II

L'application de ces normes est sans impact sur les états financiers du groupe.

L'amendement IAS 12 - Pilier II bénéficie d'une exemption dans l'attente de l'adoption de celui-ci par l'Union Européenne.

Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées, à l'exception des changements mentionnés, et il convient de se référer au Document d'Enregistrement Universel 2022 du Groupe pour une explication détaillée.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs évalués à la juste valeur (instruments dérivés) conformément aux normes IFRS.

3.5.2.3 Estimations

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS implique que le Groupe effectue des choix comptables, procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels à la date d'arrêté, ainsi que les produits et charges enregistrés sur la période. Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

Les résultats réalisés peuvent différer significativement de ces estimations lorsque des circonstances ou hypothèses différentes s'appliquent.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction du Groupe applique son jugement à la définition et à l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une information pertinente et fiable. Les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie du Groupe. Ils reflètent la substance des transactions, sont préparés de manière prudente et sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur :

- la comptabilisation des portages pétroliers et les tests de dépréciation des actifs pétroliers;
- les provisions pour remise en état des sites;
- l'évaluation des titres mis en équivalence et des actifs sous-jacents;
- le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe ;
- les positions de sur ou sous-enlèvement
- la reconnaissance des impôts différés actifs ;
- les estimations des réserves prouvées et probables.

Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires, les jugements retenus par la Direction pour les principales estimations et l'application des normes comptables du Groupe ont été les mêmes que ceux appliqués pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

3.5.2.4 Saisonnalités

L'activité du Groupe subit les conséquences de la saisonnalité et les résultats annuels dépendent dans une large mesure des performances réalisées pendant le second semestre. Ainsi, le secteur de l'amont pétrolier est impacté par la demande internationale et le cours du baril. Par conséquent, le résultat du premier semestre 2023 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice annuel 2023 dans son intégralité.

3.5.3 Périmètre de consolidation

3.5.3.1 Liste des entités consolidées

Société	Siège	Méthode de consolidation (a)	% de contrôle	
			30/06/2023	31/12/2022
Etablissements Maurel & Prom S.A.	Paris, France	Mère	Société consolidante	
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Amérique Latine	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom West Africa S.A.	Bruxelles,	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Italia Srl	Raguse, Sicile	IG	100,00%	100,00%
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08%	60,08%
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays	IG	100,00%	100,00%
Seplat	Lagos, Nigéria	MEE	20,46%	20,46%
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,57%	19,57%
MP Anjou 3 S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Angola S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Venezuela S.L.	Madrid, Espagne	IG	80,00%	80,00%
M&P Servicios Integradados UW S.A.	Caracas, Venezuela	IG	80,00%	80,00%
Petroregional Del Lago (PRDL)	Caracas, Venezuela	MEE	40,00%	40,00%
Caroil Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Trading S.A.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Services S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Caroil Drilling Solution S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
MPC Drilling S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%

(a) IG : intégration globale. MEE : mise en équivalence.

3.5.3.2 Titres mis en équivalence

<i>(en milliers de dollars)</i>	Seplat	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Total
Titres MEE au 31/12/2022	205 560	44	80 625	286 229
Résultat	16 906	0	0	16 906
Mouvement en OCI	430		0	430
Dividendes	(12 642)			(12 642)
TITRES MEE AU 30/06/23	210 254	44	80 625	290 923

Les données de Seplat Energy, la principale contribution au résultat des sociétés mises en équivalence, sont présentées ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i>	SEPLAT
Localisation	Nigéria
	Entreprise associée
Activité	Production
% détention	20,46 %
Total actif non courant	2 728 726
Total actif non courant	426 117
Trésorerie et équivalents de trésorerie	405 547
TOTAL ACTIF	3 560 390
Autres passifs non courant	(1 220 223)
Autres passifs courant	(557 341)
TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)	(1 777 564)
Rapprochement avec les valeurs au bilan	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET	1 782 826
Quote-part détenue	364 779
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 (a)	(162 523)
Valorisation des actions diluées (b)	7 999
VALEUR AU BILAN AU 30/06/2023	210 255
Chiffre d'affaires	547 016
Résultat opérationnel	154 342
Résultat financier	(68 975)
Résultat des JV et déconsolidation	47
impôts sociétés	(2 788)
RÉSULTAT NET DE LA SOCIÉTÉ MEE	82 626
Quote-part détenue	16 906
Retraitements d'homogénéisation (c)	430
VALEUR AU P&L AU 30/06/2023	17 336

(a) Il s'agit de l'ajustement de juste valeur selon IFRS 3 (intégration à la valeur de bourse) constaté en 2015 dans le cadre de la fusion avec MPI.

(b) Seplat a émis 25 millions d'actions gratuites, générant une dilution de la part M&P de 0,9 % s'appliquant aux capitaux propres détenus diminué de l'ajustement de juste valeur IFRS 3 de 2016. Cet effet de réduction des capitaux propres est de 6,5 M\$. Dans le même temps les actions diluées se valorisent au prix de marché de 8 M\$. En net, il ressort un profit de dilution de la quote-part des capitaux propres en "autre produit de l'activité" pour 1.5 M\$.

(c) Il s'agit de la reconnaissance par résultat de paiements en action.

3.5.4 Activités opérationnelles

3.5.4.1 Information sectorielle

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle est présentée selon des principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe.

<i>(en milliers de dollars)</i>	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2023	Courant périmètre constant	Exploration et autres éléments non- récurrents
Chiffre d'affaires	287 879		11 212		299 091	299 091	
Produits & charges d'exploitation	(116 946)	(3 910)	(5 589)	(8 161)	(134 605)	(134 605)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	170 933	(3 910)	5 623	(8 161)	164 485	164 485	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(49 008)	(3 614)	(655)	(591)	(53 867)	(53 867)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	121 926	(7 524)	4 968	(8 751)	110 618	110 618	
Charges et dépréciations d'actifs net des reprises	—	(11 910)	—	—	(11 910)	—	(11 910)
Autres produits et charges non- récurrentes	(55)		(273)	(4 906)	(5 234)		(5 234)
Résultat de sortie d'actifs		(15)	(52)	(12)	(79)		(79)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	121 871	(19 449)	4 643	(13 669)	93 395	110 618	(17 223)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	17 336				17 336	17 336	
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	17 336				17 336	17 336	
Résultat financier	(1 319)	(20)	(16)	(5 290)	(6 644)	(6 644)	
Impôts sur les résultats	(49 724)		(203)	(1 256)	(51 183)	(51 183)	
Résultat net	88 165	(19 468)	4 424	(20 215)	52 905	70 128	(17 223)
Investissements incorporels	306	4 549		627	5 483		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	170 676	2 887	24	2 032	175 619		
Investissements corporels	52 881	4	3 371	30	56 287		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	813 273	20	22 815	223	836 332		

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

Pour rappel, les données du semestre précédent sont présentées ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Product ion	Explorat ion	Forage	Autres	30/06/2022	Courant périmètre constant	Exploration et autres éléments non- récurrents
Chiffre d'affaires	352 949	257	1 492	—	354 699	354 699	
Produits & charges d'exploitation	(101 002)	(2 096)	(2 819)	1 367	(104 550)	(104 550)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	251 948	(1 839)	(1 326)	1 367	250 149	250 149	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(37 303)	(45)	(1 776)	(723)	(39 847)	(39 847)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	214 644	(1 884)	(3 103)	644	210 301	210 301	
Charges et dépréciations d'actifs net des reprises	—	(914)	2 679	(182)	1 583		1 583
Autres produits et charges non- récurrentes	(181)	—	(2 752)	(653)	(3 585)		(3 585)
Résultat de sortie d'actifs	(3 039)	—	—	—	(3 039)		(3 039)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	211 424	(2 798)	(3 176)	(191)	205 260	210 301	(5 041)
Quote-part du résultat courant	17 311	—	—	—	17 311	17 311	
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	17 311	—	—	—	17 311	17 311	
résultat financier	(251)	1 002	(22)	(17 342)	(16 612)	(16 612)	
Impôts sur les résultats	(67 195)	—	(79)	(602)	(67 876)	(67 876)	
Résultat net	161 290	(1 796)	(3 276)	(18 135)	138 083	143 124	(5 041)
Investissements incorporels	(15)	1 190	18	7	1 200		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	184 573	7 765	30	1 525	193 893		
Investissements corporels	34 700	23	8 014	9 870	52 607		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	802 971	28	15 660	9 615	828 274		

3.5.4.2 Résultat opérationnel

Chiffre d'affaires

		S1 2023	S1 2022	S2 2022	Variation S1 2023 vs.	
					S1 2022	S2 2022
Production en part M&P						
Gabon (huile) (b/j)	b/j	15 779	13 828	15 451	14 %	2 %
Angola (huile) (b/j)	b/j	3 763	3 902	3 580	(4 %)	5 %
Tanzanie (gaz) (Mpc/j)	Mpc/j	47,2	44,4	42,1	6 %	12 %
TOTAL (BEP/J)	bep/j	27 406	25 126	26 053	9 %	5 %
Prix de vente moyen						
Huile (\$/b)	\$/b	74,8	105,0	90,5	(29 %)	(17 %)
Gaz (\$/BTU)	\$/ BTU	4	4	4	8 %	7 %
Chiffre d'affaires						
Gabon (M\$)	M\$	211	262	265	(20 %)	(20 %)
Angola (M\$)	M\$	41	57	47	(28 %)	(13 %)
Tanzanie (M\$)	M\$	36	32	36	13 %	— %
PRODUCTION VALORISÉE (M\$)	M\$	289	352	349	(18 %)	(17 %)
Activité de forage (M\$)	M\$	11	1	10	651 %	10 %
Retraitement des décalages d'enlèvements	M\$	(1)	1	(37)	(151 %)	(98 %)
Chiffre d'affaires consolidé (M\$)		299	355	322	(16 %)	(7 %)

(a) M&P Trading achète et commercialise les productions du Groupe en Angola et au Gabon. Des productions de parties tierces peuvent également être commercialisées par M&P Trading. Celles-ci sont alors présentées dans le chiffre d'affaire consolidé du Groupe.

La production du Groupe en part M&P de 27 406 bep/j, est en hausse respectivement de 9% et 5% par rapport aux premier et second semestres 2022 (25 126 bep/j et 26 053 bep/j)

Le chiffre d'affaires de 299 M\$ au premier semestre 2023, est 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)

Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet minime sur la période (-1 M\$). Après intégration des 11 M\$ relatifs aux activités de forage, le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2023 s'élève donc à 299 M\$.

Résultat opérationnel

Les autres charges d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Achats et Services externes	(53 784)	(53 347)
Taxes, contributions et redevances	(37 402)	(44 716)
Charges de personnel	(33 990)	(31 037)
Total Autres charges d'exploitation	(125 176)	(129 099)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 111 M\$.

Le résultat non-courant inclut pour l'essentiel 7M\$ de dépréciation d'actif d'exploration en Colombie, 5 M\$ relatif à la Namibie et 5 M\$ liées à des honoraires payés par le siège.

3.5.4.3 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Investis - sement	Transfert	Sortie	Amortis - sement	30/06/2023
Actifs rattachés à des permis en production	177 551	—	306	1		(7 183)	170 676
Actifs rattachés à des permis en exploration	10 434	—	4 549		(11 910)	(185)	2 887
Forage	27			—		(3)	24
Autres	1 579		627		(12)	(162)	2 032
Total des immobilisations incorporelles - Net	189 591	—	5 483	1	(11 922)	(7 533)	175 619

En Colombie sur le permis d'exploration COR-15, M&P a foré le puits Oveja-1. Les résultats n'ont pas permis de conclure à la présence d'hydrocarbure. Le coût lié à ce puits s'élève à environ 7M\$.

Conformément à la fin du permis Namibien en date du 15 juin 2023, il a été décidé de comptabiliser en résultat l'ensemble des actifs, soit 5M\$.

Pour rappel, les données du premier semestre de l'année précédente sont présentées ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Investis - sement	Transfert	Charge d'exploitat - ion & impairmen	Amortis - sement	30/06/2022
Actifs rattachés à des permis en production	190 985	—	(15)	9	—	(6 406)	184 573
Actifs rattachés à des permis en exploration	7 531	—	1 190	—	(914)	(43)	7 765
Forage	13	—	18	—	—	(1)	30
Autres	1 686	—	7	—	—	(167)	1 525
Total des immobilisations incorporelles - Net	200 215	—	1 200	9	(914)	(6 617)	193 893

3.5.4.4 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	30/06/2023
Actifs rattachés à des permis en production	797 583	4	52 881		(1)	(37 195)	813 273
Actifs rattachés à des permis en exploration	31	—	4			(15)	20
Forage	20 712		3 371			(52)	22 815
Autres	193		30			1	223
Total des immobilisations corporelles - Net	818 520	4	56 287		(1)	(38 425)	836 332

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel les investissements de développement réalisés sur le permis d'Ezanga.

Pour rappel, les données du premier semestre de l'année précédente sont présentées ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Dépréciation	Amortissement	30/06/2022
Actifs rattachés à des permis en production	805 389	(22)	34 700	(9)	(3 040)	(34 046)	802 971
Actifs rattachés à des permis en exploration	6	—	23	—	—	(2)	28
Forage	9 421	—	8 014	—	—	(1 775)	15 660
Autres	300	—	9 870	—	—	(556)	9 615
Total des immobilisations corporelles - Net	815 116	(22)	52 607	(9)	(3 040)	(36 379)	828 274

3.5.4.5 Stocks

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
stock d'huile Ezanga (Gabon)	3 306		(417)	—		2 889
produits chimiques Ezanga (Gabon)	4 141		(660)	—		3 481
BRM (Tanzanie)	1 477	28	—	—		1 505
Colombie	571		—	—		571
Forage	4 031		132	—		4 163
Stocks et en cours - actif	13 526	28	(945)	—		12 609

Les stocks d'huile sur Ezanga correspondent aux quantités d'huile dans le pipe-line et sont valorisés au coût de production.

Les stocks de forage correspondent à des pièces de maintenance et sont valorisés au coût d'approvisionnement.

3.5.4.6 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Ezanga (Gabon)	13 763	944	9 716	—		24 423
Trading	4 658		10 482	—		15 140
Mnazi Bay (Tanzanie)	16 759		2 296	—		19 055
Forage	3 989		(578)	—	641	4 052
Autres	851	4	5 654		(5 814)	695
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (NET)	40 021	947	27 570	—	(5 173)	63 365

L'encours client sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances sur la Sogara à laquelle est vendue une partie de la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga. Un protocole d'accord signé avec l'état Gabonais prévoit d'apurer cette créance via un mécanisme d'imputation sur les coûts récupérables d'Ezanga.

L'encours client sur Mnazi Bay relatif aux ventes de gaz correspond essentiellement aux créances sur la société nationale TPDC et sur Tanesco.

La recouvrabilité de l'ensemble de ces créances clients n'est pas remise en cause.

3.5.4.7 Autres actifs

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Avances fournisseurs	5 687	18	(3 449)	—		2 256
Créances opérationnelles	815	(1)	10 655	(20)	(1 804)	9 646
Charges constatées d'avance et à répartir	2 122	1	813	(5)		2 931
Créances fiscales et sociales	20 940	61	1 269		(2 013)	20 257
Autres actifs (net)	29 564	79	9 288	(24)	(3 817)	35 090
Brut	55 796	79	9 288	(24)		65 139
Dépréciation	(26 232)	—	—		(3 817)	(30 049)
Non courant	—		—	—		—
Courant	29 564	79	9 288	(24)	(3 817)	35 090

Les “Créances fiscales et sociales” sont essentiellement constituées de la créance de TVA sur l’État Gabonais. Suite à l'accord signé avec ce dernier en 2021 mettant en place un mécanisme de recouvrement en nature de cette créance, celle-ci est apurée par imputation sur les coûts pétroliers sans perte fiscale.

Les créances opérationnelles correspondent au financement par le Groupe de la quote-part des coûts revenant à ses partenaires, dans le cadre des contrats d’association. Celles-ci sont récupérées par réallocation au profit du Groupe d’une partie des ventes d’hydrocarbures, revenant aux associés portés. Le rythme de recouvrement de ces portages s’inscrit dans le cycle d’exploitation normal de l’activité et peut par conséquent excéder une période de 12 mois.

Les dépréciations des autres actifs en Namibie s’élèvent à 3M\$.

3.5.4.8 Position de sur/sous-enlèvements

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Créances de position de sous-enlèvement	60 666		(14 459)	—		46 207
Dettes de position de sur-enlèvement	(5 030)		5 030	—		—
Position nette de sur/sous-enlèvements	55 636		(9 429)			46 207

Le Groupe constate le décalage entre les enlèvements et le droit théorique au sein du coût des ventes par le biais de la reconnaissance d’une position de sur-ou sous-enlèvement, valorisée à la clôture au prix de marché, et comptabilisée en actifs courants (créance de position de sous-enlèvement) ou passifs courants (dette de position de sur-enlèvement).

3.5.4.11 Provisions

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Dotation	Reprise	Transfert	30/06/2023
Remise en état des sites	78 775	68	1 414	—	—	80 257
Engagements de retraites	4 725	—	1 024	—	—	5 749
Autre	18 788	—	—	(2 534)	—	16 254
Provisions	102 288	68	2 438	(2 534)	—	102 260
Non courant	83 499	68	2 438	—	—	86 006
Courant	18 788	—	—	(2 534)	—	16 254

Les provisions pour remise en état des sites, concernant les sites en production, sont établies sur la base d'un rapport d'expert et actualisées en utilisant les taux US Bloomberg Corporate AA en phase avec la durée des engagements.

La publication du décret sur la réforme de retraite n'a pas d'impact dans les comptes de M&P sur l'engagement de retraite au 30 juin 2023.

Les autres provisions couvrent divers risques notamment fiscaux (hors IS) et sociaux dans les différents pays où le Groupe est présent.

3.5.4.9 Autres Passifs Courants

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Dettes sociales	15 537	20	(2 459)			13 098
Dettes fiscales	39 977	1	5 261			45 239
Avances financement BFR des partenaires	—		421			421
Avances TPDC	27 180		—			27 180
Dette opérateur Angola	26 737		(9 785)			16 951
Créditeurs divers	2 398	1 704	(2 925)	(502)		675
Dividendes à verser			49 275			49 275
Autres passifs courants	111 829	1 725	39 787	(502)		152 839

Les dettes opérateurs correspondent à des appels de fond à émettre par l'opérateur Sonangol en Angola.

L'avance TPDC correspond à un acompte reçu en 2015 en garantie des ventes, qui sera remboursée en cas de mise en place par TPDC d'un autre type de garantie financière.

Le dividende de 0.23€ par action, voté lors de l'Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2023 a été mis en paiement le 5 juillet 2023.

3.5.4.10 Fournisseurs et comptes rattachés

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Ezanga (Gabon)	52 887		(6 221)			46 665
Mnazi Bay (Tanzanie)	1 210	—	221			1 432
Forage	2 224	2	160			2 386
Autres	12 521	39	(4 499)			8 061
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	68 842	41	(10 339)			58 544

3.5.5 Opérations de Financements

3.5.5.1 Autres actifs financiers

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2023
Compte courants MEE	228	—	383	(475)	46	182
Fonds sequestres RES	5 992	11	(84)	20		5 939
Compte séquestre Wentworth	76 005	4 010	859	—		80 874
Créance de portage Sucre	11 000					11 000
Créance Gabon (Ezanga)	502		3 222			3 724
AUTRES ACTIFS FINANCIERS (NET)	93 727	4 021	4 380	(455)	46	101 719
NON COURANT	6 051	11	(84)	(21)		5 957
COURANT	87 676	4 010	4 465	(434)	46	95 762

Le compte séquestre Wentworth s'inscrit dans le cadre de l'accord avec Wentworth Resources plc sur les termes d'une acquisition recommandée de la totalité de son capital social émis et à émettre par la société Établissements Maurel & Prom S.A.

3.5.5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	31/12/2022
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	136 917	137 825
Concours bancaires ^(a)	—	—
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS	136 917	137 825

(a) Les concours bancaires sont repris dans la dette ci-dessous.

3.5.5.3 Emprunts

(en milliers de dollars)	31/12/2022	Encaissement	Remboursement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	30/06/2023
Term Loan & RCF	137 007	—	—	(18 800)	968	—	119 174
Prêt actionnaire	71 254	—	(3 707)	(3 707)		—	63 841
Dettes de location financement	7 048	—	(483)	(417)		—	6 149
Non courants	215 309	—	(4 190)	(22 923)	968	—	189 164
Term Loan & RCF	114 000	—	(18 800)	18 800		—	114 000
Prêt actionnaire	11 121	—	—	3 707		—	14 828
Dettes de location financement	1 843	—	—	417	482	(482)	2 259
Concours bancaires courants	—	—	—	—	(19)	19	—
Intérêts	947	—	(947)	—	9 662	(5 224)	4 438
/ prêt actionnaire	—	—	—	—	2 477	(1 178)	1 300
/ Term loan & RCF	947	—	(947)	—	7 185	(4 046)	3 139
Courants	127 911	—	(19 747)	22 923	10 124	(5 686)	135 525
Emprunts	343 220	—	(23 937)	—	11 092	(5 686)	324 689

Les emprunts sont enregistrés initialement à leur juste valeur puis au coût amorti. Les frais d'émission sont comptabilisés en déduction de la juste valeur initiale de l'emprunt. Puis, les frais financiers sont calculés sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire du taux actuariel tenant compte des frais d'émission).

Prêt bancaire à terme de 255 M\$ (Term Loan)

Les termes de ce prêt sont les suivants :

Montant initial	188 M\$	67 M\$
Maturité	Juillet 2027	Juillet 2027
Premier amortissement	Avril 2023	
Remboursement	18 échéances trimestrielles	A maturité
Taux d'emprunt	SOFR + Spread +2,00 %	SOFR + Spread +2,25 % (0,675% sur la portion non-tirée)

Prêt actionnaire

En décembre 2017, dans le cadre de son refinancement, le Groupe a contracté un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant de 200 M\$, tiré initialement à hauteur de 100 M\$ dont 18M\$ ont été d'ores et déjà été remboursés.

Suite à l'avenant signé le 12 mai 2022, le Groupe a bénéficié de nouveaux termes et du rééchelonnement de son prêt actionnaire.

Les termes de cette facilité sont les suivants :

Montant initial 182 M\$ dont tiré :	82 M\$
Tranche supplémentaire	100 M\$ tirables à discrétion
Maturité	Juillet 2028
Premier amortissement	Avril 2023
Remboursement	22 échéances trimestrielles
Taux d'emprunt	SOFR + Spread +2,10 %

Aux termes des avenants aux contrats des prêts bancaires et d'actionnaires en date du 12/05/2022 le Groupe bénéficie d'un rééchelonnement de sa dette :

- l'emprunt à terme de 255 M\$ auprès d'un syndicat de banques (le « Prêt à Terme »)
- et l'emprunt de 182 M\$ (dont 82 M\$ tirés et 100 M\$ non tirés) auprès de l'actionnaire majoritaire de M&P, PT Pertamina International Eksplorasi Dan Produksi (« PIEP ») (le « Prêt d'Actionnaire »)

Conformément à IFRS 9, les avenants aux contrats n'entraînant pas de modification substantielle des modalités de l'emprunt, le Groupe a comptabilisé les frais relatifs à leur mise en œuvre dans le coût global en ajustant le taux d'intérêt effectif.

Le Groupe a souscrit, fin juin 2022, des instruments dérivés de taux d'intérêts, dont l'objectif est de limiter le coût de l'endettement en cas de hausse de taux d'intérêts.

Le nominal couvert s'élève à 50 M\$, pour une maturité début juillet 2023, sur le SOFR cap. Il n'y a plus de couverture à compter de cette date.

Le Groupe maintient la qualification des dérivés de taux en comptabilité de couverture.

3.5.5.4 Instruments dérivés

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	Résultat	OCI	30/06/2023
Instruments financiers actif dérivés courant	176	—	(176)	—
Instruments financiers passif dérivés courant	—	—	(186)	(186)
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NET	176	—	(362)	(186)

3.5.5.5 Gestion du risque financier

La gestion du risque financier par le Groupe (risque de marché, risque pays, risque de crédit et risque de liquidités), les objectifs et les règles de la Direction du Groupe sont identiques à ceux présentés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

3.5.5.6 Juste valeur

Les positions en juste valeur selon la hiérarchie de la norme IFRS 13 sont établies selon les mêmes hypothèses que celles présentées pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

La valeur nette comptable des actifs et passifs financiers au coût amorti est jugée correspondre à une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature.

La valeur nette comptable de la trésorerie du Groupe correspond à sa juste valeur sachant qu'elle est considérée comme liquide.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

La juste valeur des instruments financiers dérivés est obtenue en fonction de la valeur de marché de l'instrument à la date de clôture.

<i>(en milliers de dollars)</i>			30/06/2023		31/12/2022	
	Catégories	Niveau	Total bilan	Juste valeur	Total bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 2	5 957	5 957	6 051	6 051
Clients et Comptes	Coût amorti	Niveau 2	63 365	63 365	40 021	40 021
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti	Niveau 2	95 762	95 762	87 676	87 676
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	—	—	176	176
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			136 917	136 917	137 825	137 825
Total Actif			302 001	302 001	271 749	271 749
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 2	324 689	324 689	343 220	343 220
Dettes fournisseurs	Coût amorti	Niveau 2	58 544	58 544	68 842	68 842
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	186	186	—	—
Autres créditeurs et passifs divers	Coût amorti	Niveau 2	152 839	152 839	111 829	111 829
Total Passif			536 258	536 258	523 890	523 890

3.5.5.7 Résultat financier

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Intérêts sur découverts	(283)	(425)
Charge financière IFRS 16	(296)	(133)
Intérêts prêts actionnaire	(2 477)	(920)
Intérêts sur autres emprunts	(8 152)	(8 123)
COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT	(11 208)	(9 600)
Produits de trésorerie	1 686	6
Résultats nets sur instruments dérivés	(164)	(719)
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(9 686)	(10 313)
Écarts de change nets	4 639	(4 565)
Autres	(1 597)	(1 734)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	3 042	(6 299)
RÉSULTAT FINANCIER	(6 644)	(16 612)

Le coût de l'endettement brut intègre les intérêts calculés sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire le taux actuariel tenant compte des frais d'émission).

Les écarts de change nets sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises de transactions différentes de la devise fonctionnelle du Groupe (USD).

- Le taux de conversion EUR/USD au 31/12/2022 s'établissait à 1.0666 contre 1.0866 au 30/06/2023.
- Les positions en devises de transactions, différentes de la devise fonctionnelle USD de l'ensemble des entités consolidées, sont essentiellement des créances Gabonaises (libellée en XAF).

Les autres produits et charges financiers incluent principalement l'effet de désactualisation (accrétion) de la provision de remise en état des sites.

3.5.6 AUTRES INFORMATIONS

3.5.6.1 Impôts sur le résultat & Impôts différés

La charge d'impôt différé résulte principalement de l'amortissement de la différence temporelle entre les coûts récupérables en base fiscale et la comptabilisation d'immobilisations dans les comptes consolidés sur les permis d'Ezanga et Mnazi Bay.

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond principalement à la constatation de l'IS notionnel, à l'apurement de créances fiscales au travers du mécanisme de partage de production sur le permis d'Ezanga et à la charge d'IS en Tanzanie.

<i>(en milliers de dollars)</i>	Impôts différés	Impôts courants	Total
ACTIF AU 31/12/2022	—	61	61
PASSIF AU 31/12/2022	(163 805)	(12 186)	(175 991)
VALEUR NETTE AU 31/12/2022	(163 805)	(12 125)	(175 930)
Charge d'impôt	(16 679)	(34 503)	(51 183)
Apurement de créances fiscales		2 648	2 648
Versements		30 148	30 148
Écarts de conversion	—	—	—
ACTIF AU 30/06/2023	—	67	67
PASSIF AU 30/06/2023	(180 484)	(13 900)	(194 384)
VALEUR NETTE AU 30/06/2023	(180 484)	(13 832)	(194 316)

3.5.6.2 Engagements Hors Bilan - Actifs et Passifs éventuels

Les ratios financiers ci-dessous sont respectés au 30 juin 2023 :

- un ratio endettement net consolidé du Groupe (hors prêt d'actionnaire) / EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change et coûts de l'exploration) n'excédant pas 4.00 :1.00, calculé sur une période de 12 mois précédant la date de référence ;
- un ratio de couverture du service de la dette (DSCR) du Groupe calculé sur une période de six mois précédant la date de référence, supérieur à 3.50 :1.00 ; et
- une valeur corporelle nette (« Tangible Net Worth » retraité des actifs incorporels pétroliers) du Groupe à chaque date de référence supérieure à 500 M\$.

Les autres engagements hors bilan sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 et n'ont pas connu d'évolution significative au 30 juin 2023.

3.5.6.3 IFRS 16

Le Groupe a décidé d'appliquer IFRS 16 au 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée, et d'appliquer les exemptions permises telles qu'explicités dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2022. Aucun contrat n'est éligible à IFRS 16 sur le premier semestre.

(en milliers de dollars)

IMMOBILISATIONS VNC AU 01/01/2023	7 758
DETTE AU 01/01/2023	7 930
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2023	(181)
Amortissements	(429)
Remboursement de capital	(322)
Charges d'intérêts	(296)
Annulation charge locative	617
IMMOBILISATIONS VNC AU 30/06/2023	7 329
DETTE AU 30/06/2023	7 609
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2023	(289)

3.5.6.4 Événements post-clôture

À la connaissance de Maurel & Prom, il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture, susceptibles de mettre en cause la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités de la Société.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023



46 rue du Général Foy
75008 Paris
France

Etablissements Maurel & Prom S.A.

Siège social : 51, Rue d'Anjou – 75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Etablissements Maurel & Prom S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 3 août 2023. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS

Comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les commissaires aux comptes

Paris-La Défense, le 3 août 2023

KPMG Audit S.A.
Département de KPMG S.A.

François Quédinac

Associé

Paris, le 3 août 2023

GEA AUDIT

François Dineur

Associé

MENTIONS LEGALES

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 événements 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 coté sur Euronext Paris
Isin FR0000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA

5. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans son périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 3 à 31 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants.

Paris, le 3 août 2023

Olivier de Langavant

Directeur Général