



Assemblée générale annuelle

19 mai 2026



Wisnu Santoso

*Président du Conseil
d'Administration*



Olivier de Langavant

Directeur Général



Alain Torre

Secrétaire Général



Patrick Deygas

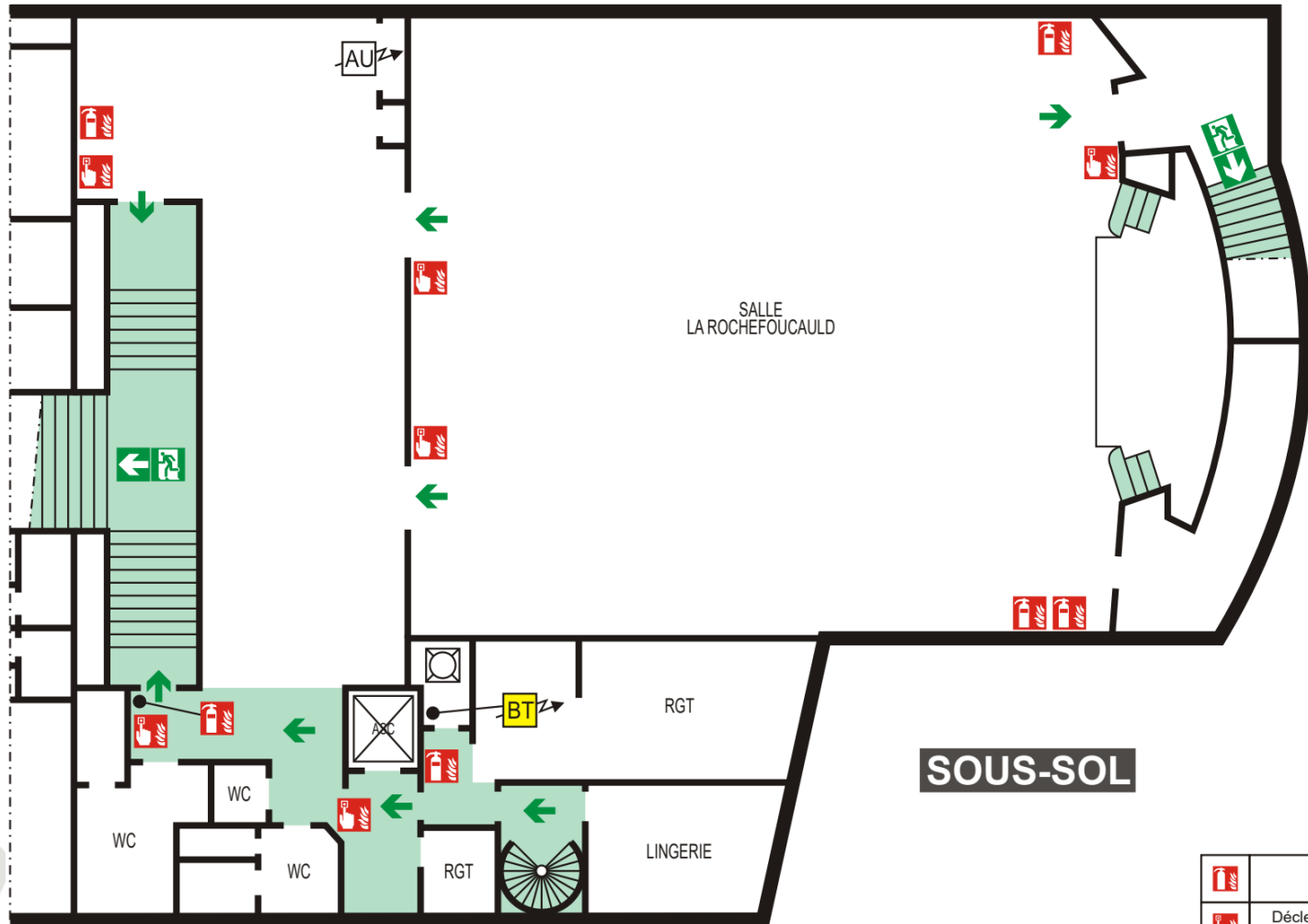
Directeur financier



Corinne Le Caignec

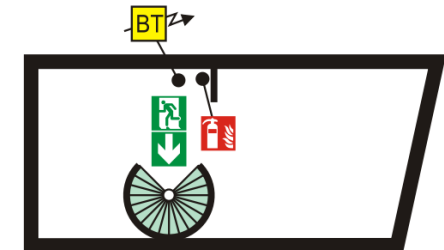
Directrice Sustainability

Consignes d'évacuation




HOTEL DES ARTS ET METIERS
9 BIS, AVENUE D'IENA
75116 PARIS

LOCAL CTA



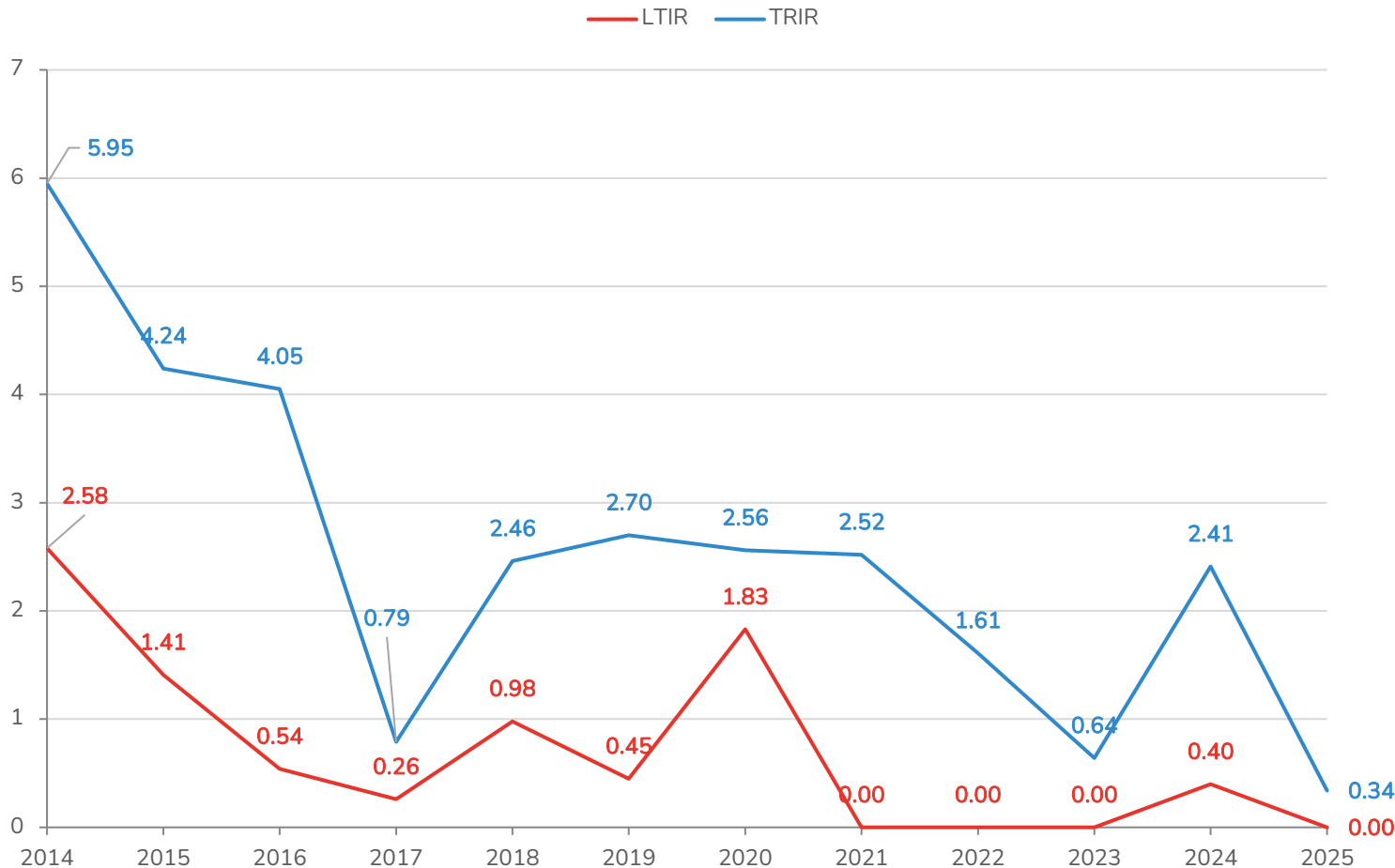
SOUS-SOL

LEGENDE

	Extincteur		Arrêt d'urgence électricité		Machinerie d'ascenseur ou d'un monte-charge		Itinéraire d'évacuation
	Déclencheur alarme incendie		Coupure électrique basse tension		Ascenseur		Evacuation sortie finale

1. Revue de la performance EHSS/ESG

Indicateurs clés de performance



Au 31 décembre 2025 :

Jours consécutifs sans incident environnemental significatif :
2 250

Jours consécutifs sans LTI :
501

Certifications :
ISO 45001 (santé et sécurité)
ISO 14001 (gestion environnementale)

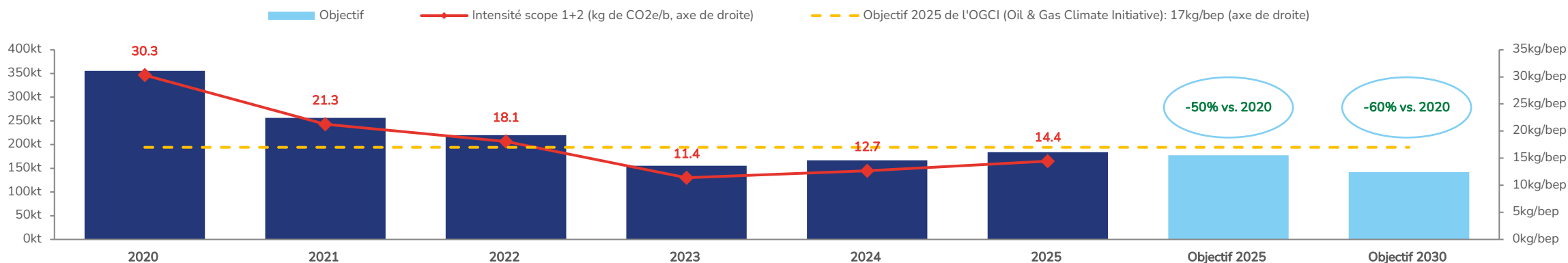


Engagement environnemental :

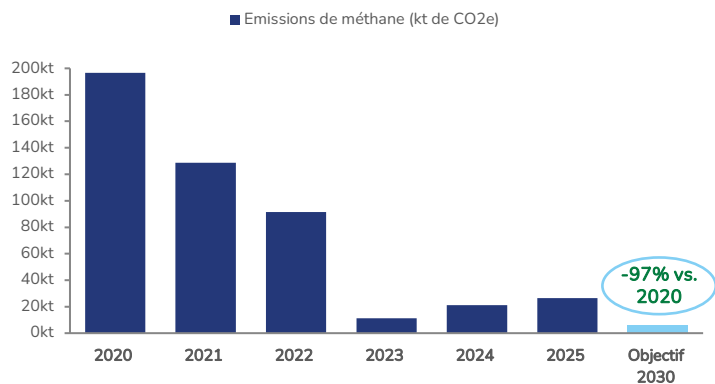
Note de M&P en 2025 : B

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

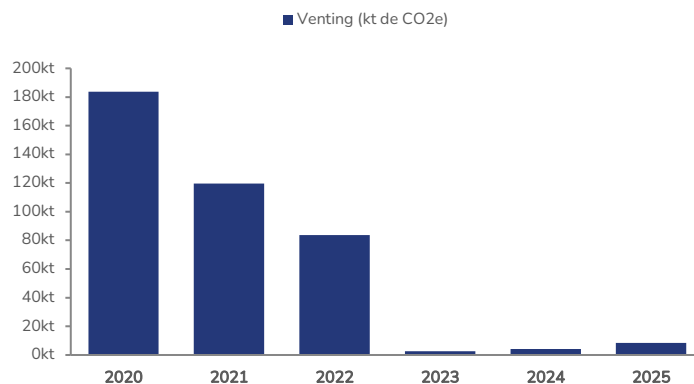
Emissions de gaz à effet de serre et intensité par baril



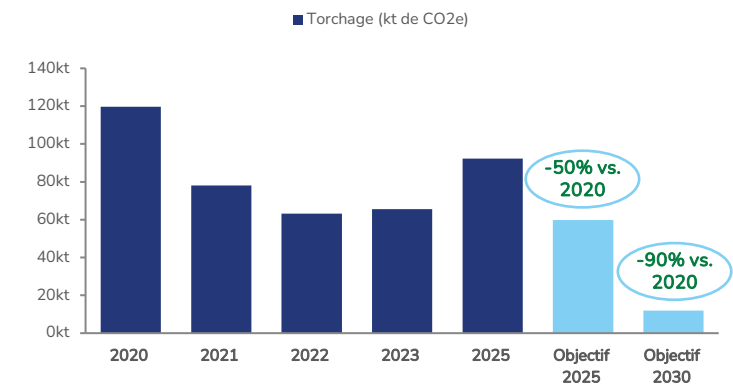
Emissions de méthane...



...dont venting



Torchage



- Chaque action que nous menons a un impact sur nos employés, notre entreprise, nos communautés et l'environnement
- Notre démarche ESG vise à exercer notre métier de façon pleinement responsable. La prise en compte des préoccupations ESG signifie que nous nous engageons à réduire l'intensité carbone de nos activités, à préserver les environnements naturels et la biodiversité et à contribuer au développement local
- L'alignement de nos valeurs d'entreprise et des attentes sociétales garantit que notre croissance ne se fait pas au détriment de la planète ou de la société

PILIER	AMBITION	OBJECTIF	TRAJECTOIRE 2030	INDICATEURS DE SUIVI 2025
ENVIRONNEMENT	Maintenir la certification ISO 14001	100 % du Groupe	✓	100 %
	Réduire les émissions scopes 1 et 2 vs. fin 2020	60 % d'ici fin 2030	○	-48 %
	Réduire le gaz torché vs. fin 2020	90 % d'ici fin 2030	○	-23 %
	Réduire les rejets de méthane d'ici vs. fin 2020	97 % d'ici fin 2030	○	-87 %
	Reboiser / réhabiliter les zones humides de nos actifs opérés	N/A	✓	100 % ⁽¹⁾
	Réduire le nombre d'événements liés aux déversements vs. fin 2023	90 % d'ici fin 2030	○	24 %
	Réduire les volumes liés aux déversements vs. fin 2023	90 % d'ici 2030	●	-46 % ⁽²⁾
	Traiter les eaux sanitaires avant rejet	90 % d'ici 2030	●	86 %
SOCIAL	Zéro décès (employés et sous-traitants)	0 décès chaque année	✓	0 décès
	Réduire le taux de fréquence des blessures avec arrêt de travail (LTIR)	Premier quartile du secteur d'ici 2030	✓	LTIR : 0 ⁽³⁾
	Réduire le taux de fréquence des blessures dites enregistrables (TRIR)	Premier quartile du secteur d'ici 2030	●	TRIR = 0,34 ⁽³⁾
	Maintenir la certification ISO 45001	100 % du Groupe	✓	100 %
	Employés locaux dans les principales filiales	90 % annuel	✓	92 % M&P Gabon 95 % M&P Tanzanie
	Employés locaux à des postes à responsabilités dans les principales filiales	75 % d'ici 2050	✓	82 % M&P Gabon 89 % M&P Tanzanie
	Femmes au sein des comités de direction (Siège et principales filiales)	25 % d'ici fin 2027	✓	25 % Siège 25 % M&P Gabon 50 % M&P Tanzanie
	Femmes à des postes de direction / encadrement (Siège et principales filiales)	25 % d'ici fin 2027	✓	30 % Siège 40 % M&P Gabon 33 % M&P Tanzanie
GOUVERNANCE	Développer des initiatives pour raccorder les populations locales à des réseaux d'électricité générée à partir de gaz naturel	d'ici 2035	●	Projet « Gas to Power » au Gabon
	Continuer à aligner la politique de rémunération sur la stratégie ESG	Renouvellement annuel	✓	100 %
	Intégrer les critères ESG dans le processus de sélection de nos sous-traitants locaux	d'ici 2025	✓	100 %
	Utiliser un prix interne du carbone (PIC) pour favoriser les projets les plus respectueux du climat	Renouvellement annuel	✓	100 % PIC : 100\$

✓ Objectif atteint ● Trajectoire positive ○ Progrès attendus

Nos initiatives

- ✓ Renouvellement de la certification ISO 14001 sur les entités du Gabon, de Tanzanie, de Caroil et du siège parisien
- ✓ Empreinte Carbone : électrification des installations encore isolées et/ou non connectées (au Gabon : centre de traitement des boues de Bizoung, déchetterie), raccordement des gaz associés d'une nouvelle plateforme au réseau de collecte central
- ✓ Gestion de l'eau : déploiement du programme de traitement des eaux sanitaires avant rejet conformément à l'objectif Groupe
- ✓ Gestion des ressources : compostage des déchets alimentaires pour un usage local de fertilisation au Gabon
- ✓ Biodiversité: mise en œuvre des recommandations de l'inventaire Biodiversité réalisé au Gabon, notamment en matière de sensibilisation du personnel et des sous-traitants à la lutte contre le braconnage et l'interdiction des pratiques de la chasse et de la pêche sur la zone de permis
- ✓ Mise en pépinière de respectivement 42 000 et 10 000 pieds au Gabon et en Tanzanie dans le cadre du programme de reforestation et de préservation des zones humides (mangrove)

(1) Programme de replantation de 42 000 pieds et 10 000 pieds respectivement au Gabon (forêt) et en Tanzanie (mangrove); (2) Réduction du nombre d'événements de déversements (hydrocarbures, eaux, chimiques) et des volumes de ces déversements incluant la totalité des événements y compris ceux inférieurs à 1 baril; (3) Calculés pour les collaborateurs M&P et les sous-traitants opérant sur nos sites de production.

2. Revue de l'activité

➤ Solide performance opérationnelle et financière

- Production du Groupe en part M&P en 2025 : 37 096 bep/j, en augmentation de 2%
- Emissions de scope 1 et 2 : 14,4kg d'équivalent CO2 par baril équivalent pétrole
- Environnement de prix en baisse : prix de vente de l'huile de 69,4 \$/b contre 80,3 \$/b en 2024
- Chiffre d'affaires de 578 M\$, EBITDA de 249 M\$, résultat net consolidé de 428 M\$ et résultat net en part Groupe de 410 M\$; flux de trésorerie disponible de 236 M\$

➤ Confirmation du potentiel de l'actif au Venezuela, et nouveau cadre réglementaire suite à l'émission de la General License 50A par l'OFAC

- Production en nette hausse de 34% en 2025, soit 8 194 b/j en part M&P Iberoamerica
- Augmentation significative des réserves 2P, qui s'élèvent à 148 Mb contre 80 Mb à fin 2024
- Reprise prochaine des enlèvements attendue grâce à l'émission de la General License 50A ; programme de travail soutenu afin de délivrer le plein potentiel de l'actif

➤ Activité très soutenue de développement et d'exploration

- Investissements de développement : 169 M\$ en 2025 ; 240 M\$ prévus au budget pour 2026
- Investissements d'exploration : 15 M\$ en 2025 ; 42 M\$ prévus au budget pour 2026
- Campagne de 6 puits en Colombie : succès du premier puits Hechicero-1X (testé à 26 Mpc/j); mobilisation vers le puits Magico-2X
- Campagne de 3 puits en Tanzanie : fin du forage MB-5, potentiel du champ à 130 Mpc/j (à 100%)
- Au Gabon, le puits Mouletsi-2 sur Etekamba a démontré un potentiel de production de 25 Mpc/j

➤ Portefeuille en expansion par la croissance externe

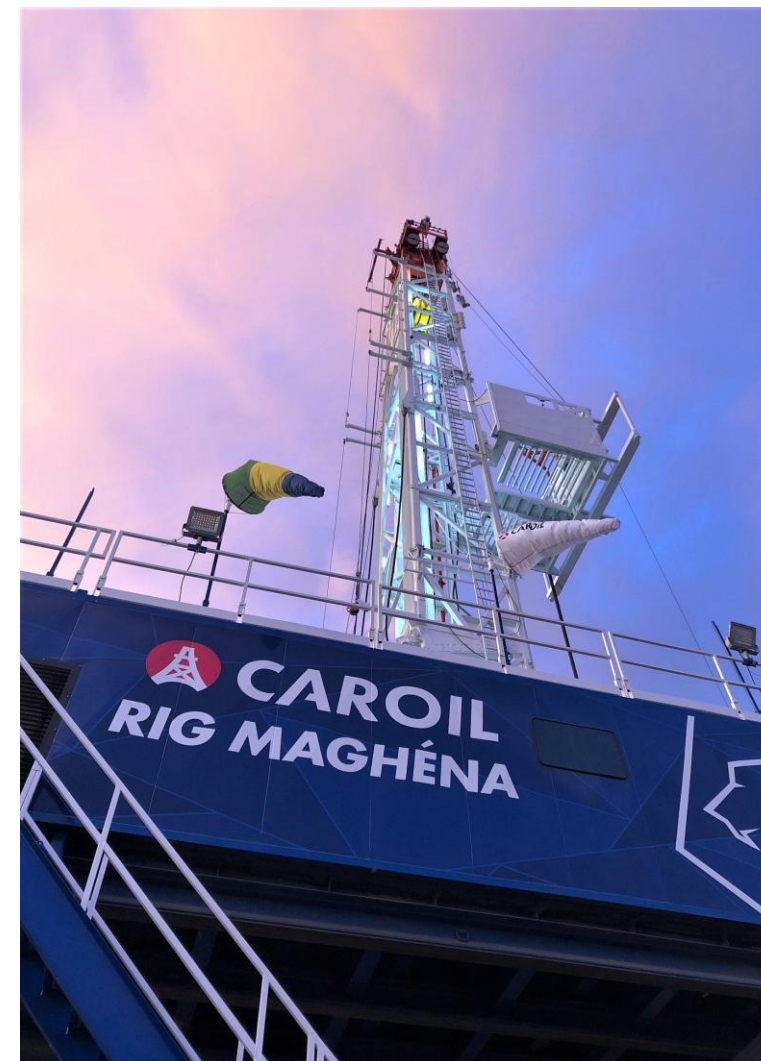
- Acquisition de 61% dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie et prise du rôle d'opérateur
- Entrée sur le Bloc 3/24 en Angola, voisin des Blocs 3/05 & 3/05A

➤ Structure financière considérablement renforcée, notamment grâce à la cession de la participation de 20,07% dans Seplat Energy

- Trésorerie de 460 M\$ et position de trésorerie nette positive de 179 M\$ au 31 décembre 2025
- Liquidité disponible de 497 M\$ et position de trésorerie nette positive de 235 M\$ au 31 mars 2026

➤ Croissance combinée à une hausse des retours aux actionnaires

- Dividende de 77 M\$ (0,33€ par action) payé en 2025
- Dividende de 0,38€ par action (soit environ 90 M\$) proposé au vote de l'assemblée générale pour paiement le 27 août 2026, en augmentation de 15%

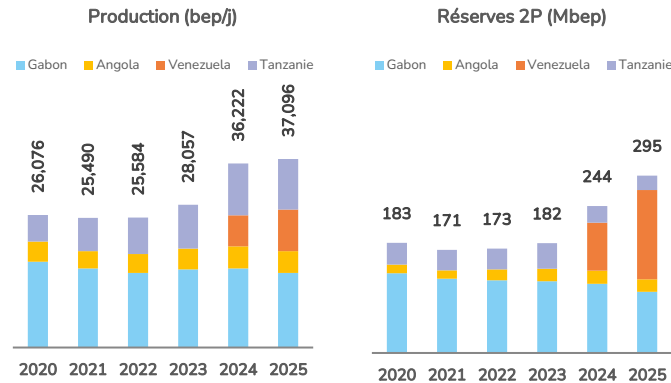


Le Groupe continue sur sa trajectoire de croissance en maintenant un profil financier extrêmement solide

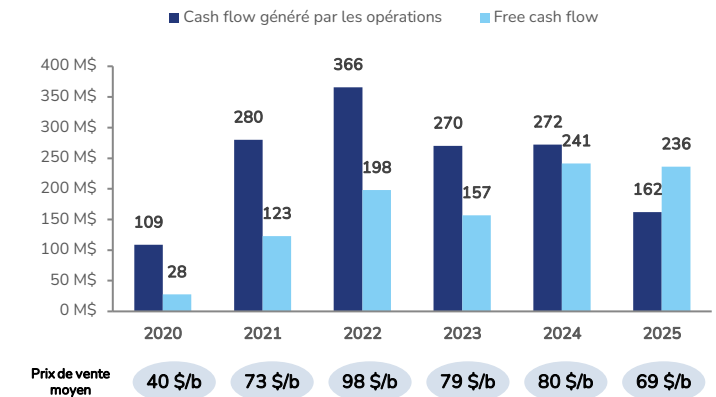


- ✓ Progression de la production
- ✓ Augmentation significative des réserves
- ✓ Forte génération de cash flow à travers le cycle
- ✓ Fort renforcement du bilan
- ✓ Restitution de la valeur aux actionnaires

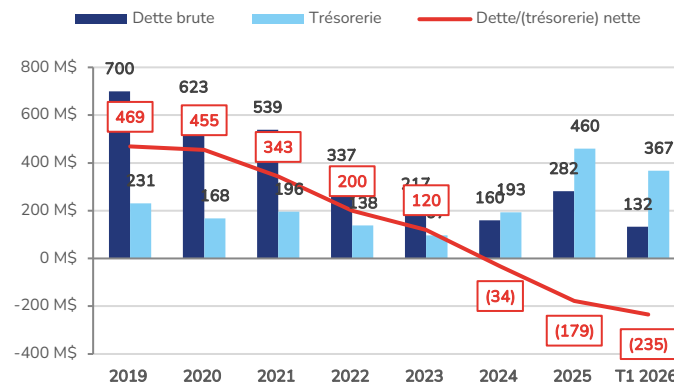
Production et réserves en part M&P



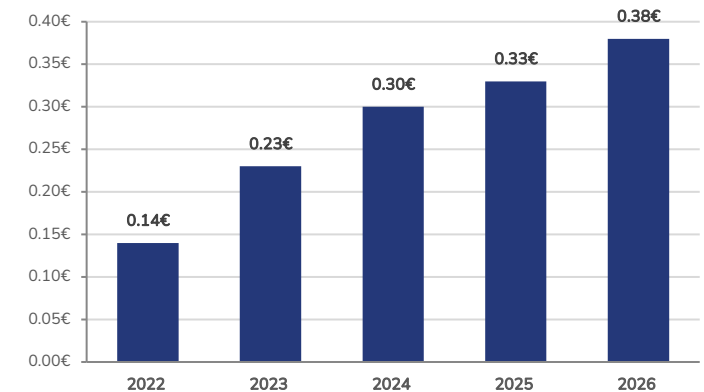
Génération de cash flow



Endettement net



Dividende par action

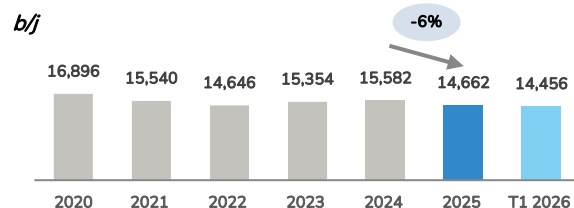


Production en part M&P

Commentaires



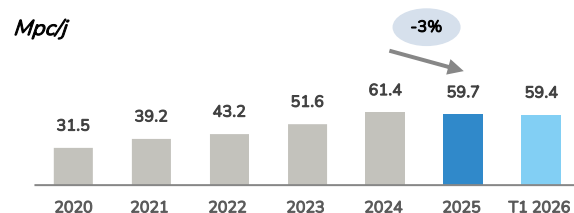
Ezanga



- Production en baisse de 6% par rapport à 2024 suite à des difficultés sur la ligne d'export d'huile au cours du second semestre
- 12 puits ont été forés en 2025 sur Ezanga



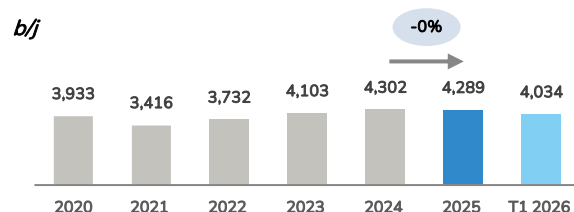
Mnazi Bay



- Production de gaz en part M&P s'élève à 59,7 Mpc/j, en baisse de 3% par rapport à 2024
- La campagne de forage de trois puits a débuté en février 2026



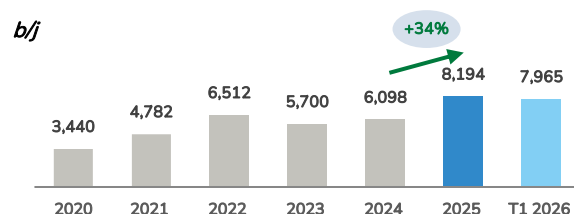
Blocs 3/05 & 3/05A



- Production en part M&P stable à 4 289 b/j







Urdaneta Oeste



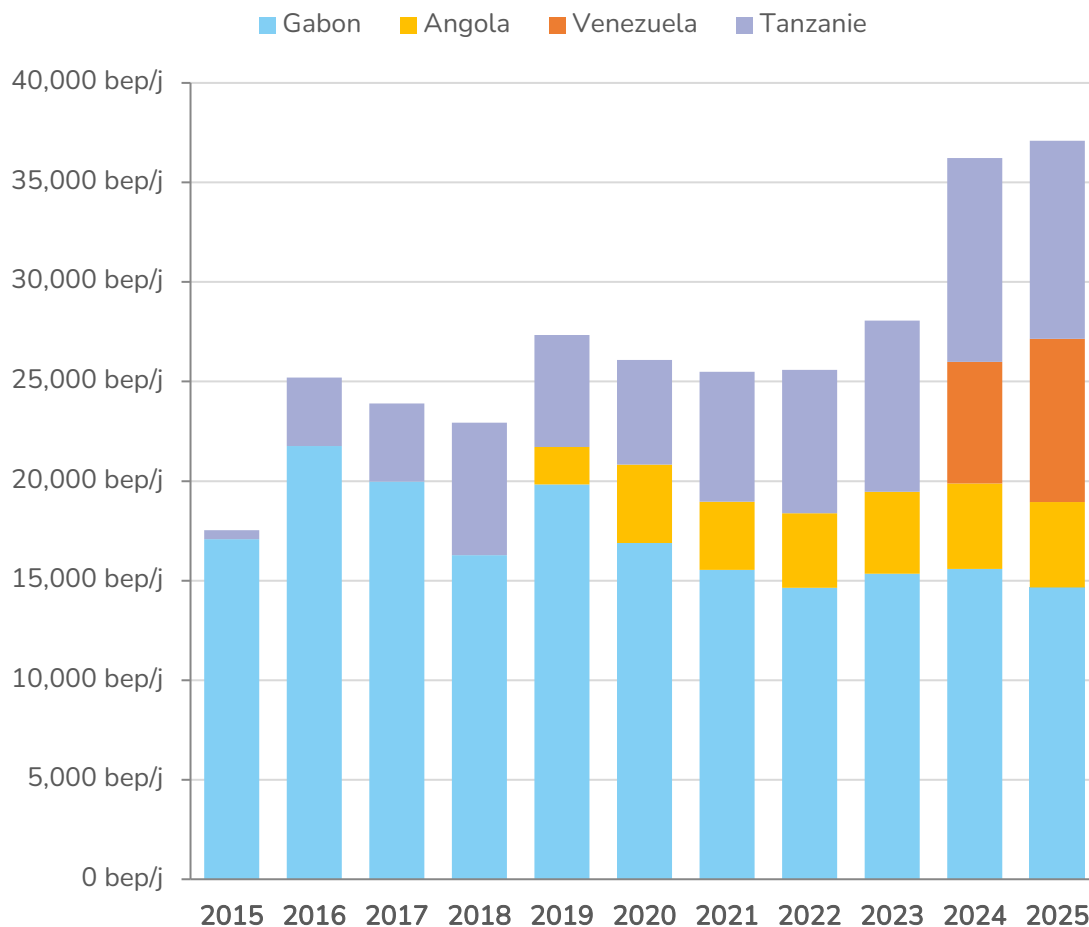
- La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40%) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'élève à 8 194 b/j pour l'année 2025, en augmentation de 34% par rapport à 2024
- Potentiel de production d'environ 25 000 b/j (à 100%) en février 2026

Réalisation vs. prévision en 2025

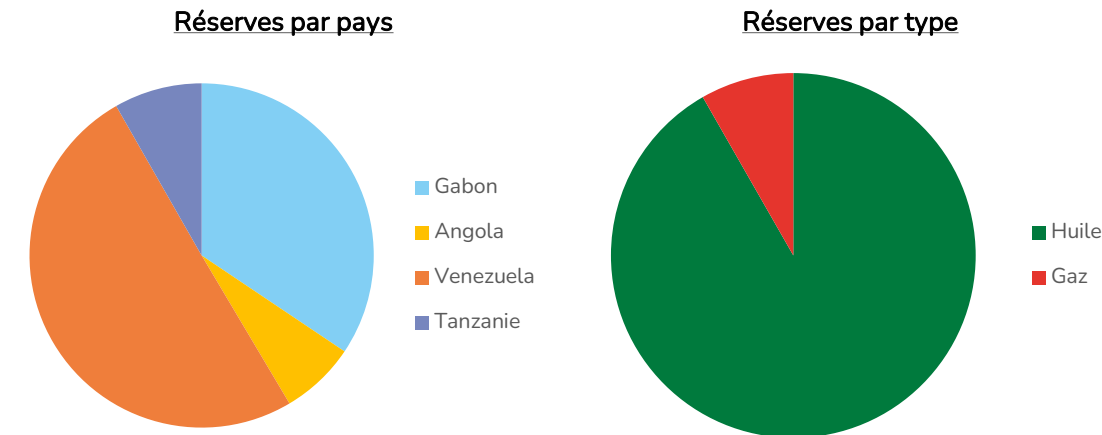
Production					
	Prévision		Performance réalisée		
	100%	En part M&P	100%	En part M&P	
Gabon 	19 500 b/j	15 600 b/j	18 328 b/j	14 662 b/j	-6%
Tanzanie 	90,0 Mpc/j	54,0 Mpc/j	99,5 Mpc/j	59,7 Mpc/j	+11%
Angola 	22 000 b/j	4 500 b/j	21 228 b/j	4 289 b/j	-5%
Total Hors Venezuela		29 100 bep/j		28 902 bep/j	-1%
Venezuela 	25 000 b/j	10 000 b/j	20 485 b/j	8 194 b/j	-18%
Total		39 100 bep/j		37 096 bep/j	-5%

Cash flows		
	Prévision	Réalisation
Flux de trésorerie généré par les opérations	270 M\$ à 70 \$/b	162 M\$ à 69,4 \$/b <small>Différence de 108 M\$, dont 50 M\$ en raison de décalages d'enlèvements et 20 M\$ de la production inférieure au budget au Gabon</small>
Dividendes reçus	120 M\$ <small>Dont 100 M\$ (nets) de PRDL et 20 M\$ de Seplat Energy</small>	61 M\$ <small>Dont 32 M\$ (nets) de PRDL et 28 M\$ de Seplat Energy</small>
Investissements de développement	155 M\$	169 M\$
Investissements d'exploration	40 M\$ <small>(contingent)</small>	15 M\$
Financement	67 M\$ de service de la dette 70 M\$ de dividende	+109 M\$ de service de la dette <small>(en raison du tirage de l'accordéon et du RCF)</small> 77 M\$ de dividende

Production en part M&P

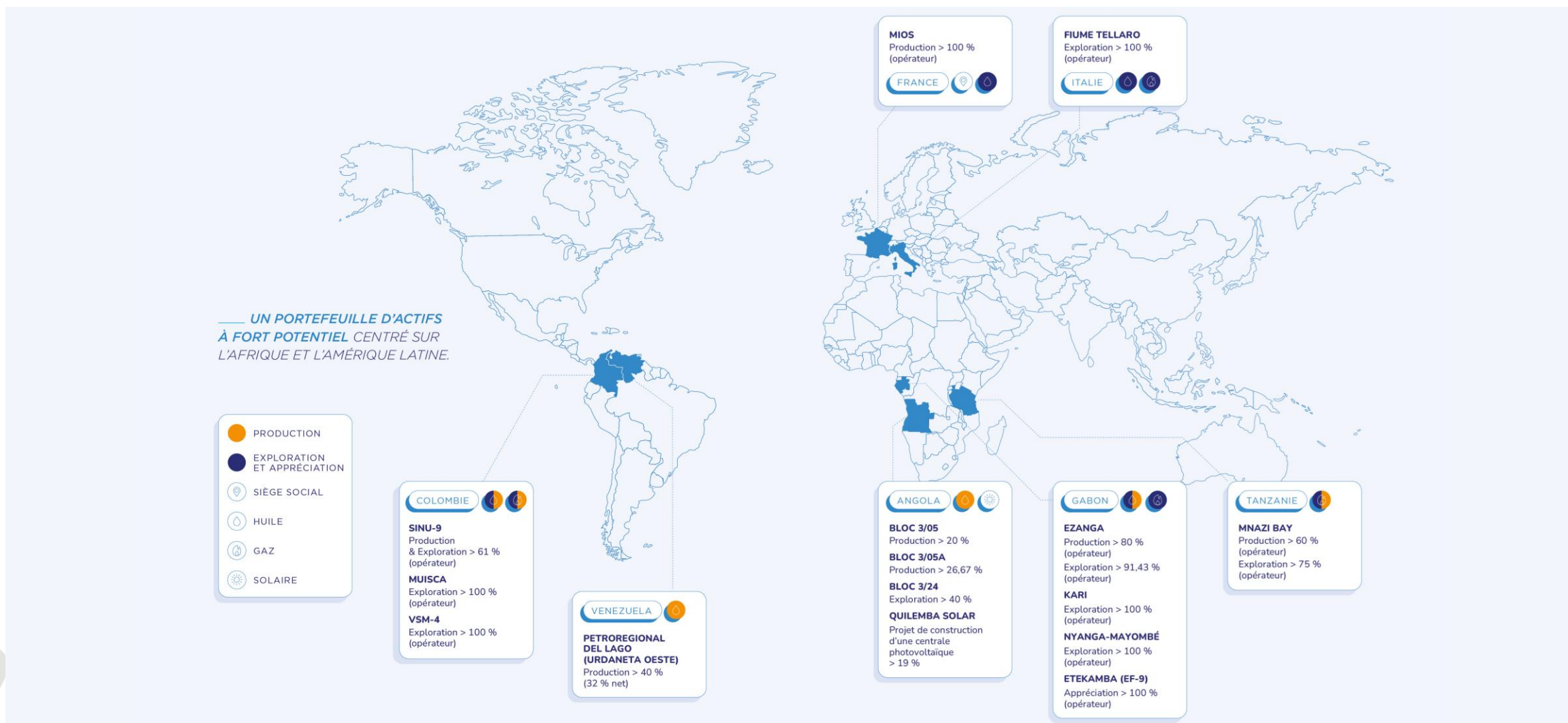


Réserves 2P en part M&P



	Huile (Mb)		Gaz (Gpc)		Total (Mbec)	
	1P	2P	1P	2P	1P	2P
Gabon	72,2	101,4	–	–	72,2	101,4
Angola	15,5	20,8	–	–	15,5	20,8
Tanzanie	–	–	137,9	146,2	23,0	24,4
Total actifs consolidés	87,7	122,3	137,9	146,2	110,7	146,6
Venezuela	56,7	148,1	–	–	56,7	148,1
Total Groupe	144,4	270,4	137,9	146,2	167,3	294,8

Implantation globale avec un focus sur l'Afrique et l'Amérique latine



3. Développement du Groupe

Gabon



Ezanga (huile, production)

- Poursuite de la campagne de forage de développements (12 puits forés en 2025)
- Poursuite de l'acquisition de données sismiques en vue d'une revue d'ensemble des prospects du bloc

Etekamba (gaz, appréciation)

- Le forage du puits Mouletsi-2 sur le permis gazier d'Etekamba s'est achevé fin février 2026
- Ce puits a rencontré 43 mètres de hauteur nette à gaz dans les formations du Gamba et du Dentale ; il a été testé et sa capacité de production est de 25 Mpc/j
- Mise en production attendue d'ici la fin de l'année 2026

Tanzanie



Mnazi Bay (gaz, production)

- La campagne de forage lancée en février a enregistré un premier succès avec le puits MB-5, mis en production le 29 mars 2026, avec un potentiel de 47 Mpc/j (à 100%)
- Ce puits porte le potentiel de production du champ à plus de 130 Mpc/j, permettant pour la première fois de tester les installations à leur capacité nominale
- La campagne se poursuit avec le forage du puits de développement MS-2, qui sera suivi du puits d'exploration Kasa-1X

Colombie



Sinu-9 (gaz, production)

- Démarrage de la campagne d'exploration fin février 2026
- Hechicero-1X a confirmé le potentiel gazier de la formation CDO ainsi que de nouvelles zones productrices : la formation plus superficielle Porquero et les intervalles plus profonds Pre-CDO-San Cayetano
- Les premiers tests de production ont permis d'obtenir un débit de 26,4 Mpc/j
- Mise en production imminente via les installations existantes
- La campagne se poursuit avec le forage du puits Magico-2X

Italie



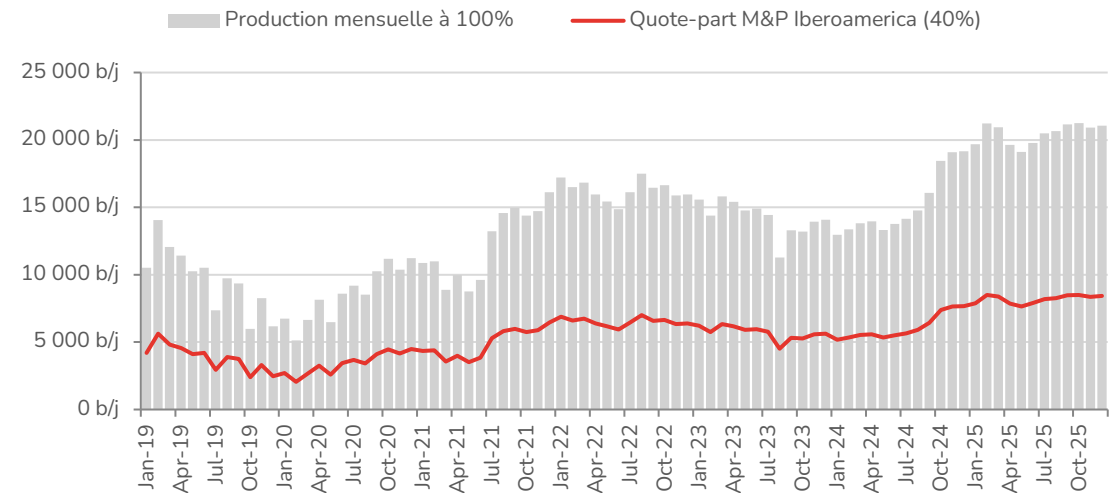
Fiume Tellaro (huile/gaz, exploration)

- Obtention de la licence environnementale attendue très prochainement
- Forage d'un puits d'exploration prévu

Au Venezuela, l'inclusion de M&P dans la General License 50A permet la reprise du développement sur le champ d'Urdaneta Oeste

- Le 18 février 2026, l'Office of Foreign Assets Control (« OFAC ») du Département du Trésor des États-Unis a émis la General License 50A (« GL 50A ») et mentionnant expressément M&P parmi les entités autorisées
- La GL 50A autorise à réaliser des transactions autrement interdites au titre des Venezuela Sanctions Regulations relatives aux opérations pétrolières et gazières
- En pratique, la GL 50A fournit un cadre réglementaire stable permettant à M&P de reprendre ses activités au Venezuela
- M&P se réjouit également de la récente réforme du secteur des hydrocarbures votée par les autorités vénézuéliennes et des dispositions fiscales associées
- Appareil de forage et workover déjà mobilisé sur site en mars 2026; reprise des activités de mise à niveau des installations
- Reprise des enlèvements attendue sous peu

Production d'Urdaneta Oeste depuis 2019



Acquisition de la participation de 61% dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie



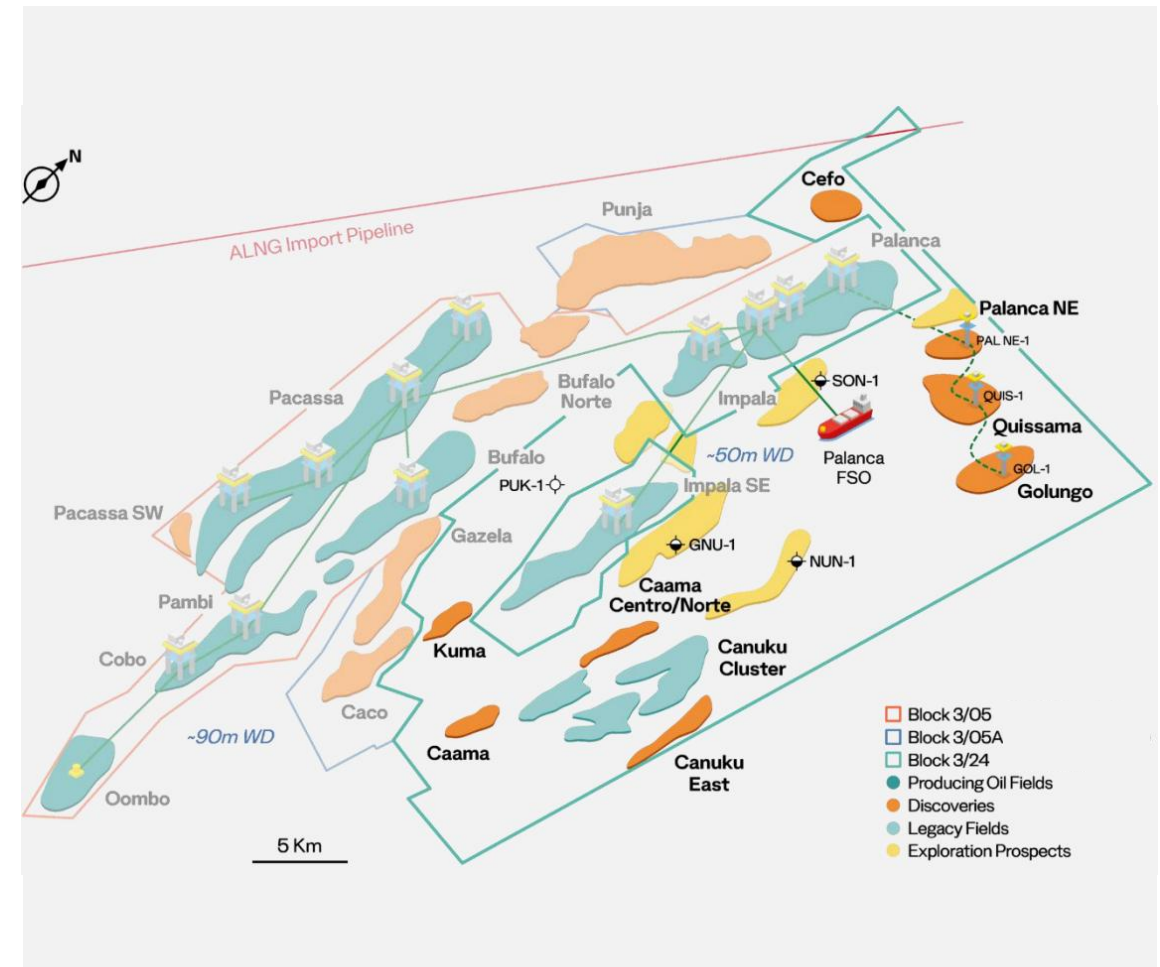
- L'acquisition par M&P d'une participation totale de 61% et du rôle d'opérateur dans la licence gazière Sinu-9 en Colombie a été finalisée avec succès le 5 janvier 2026
- Les transactions se composent de deux acquisitions, pour une contrepartie totale de 229 M\$:
 - Une participation de 40% acquise auprès de MKMS Enerji Anonim Sirketi S.A. (filiale de NG Energy International Corp)
 - Une participation complémentaire de 21% acquise auprès de Desarrolladora Oleum S.A. de C.V. et Clean Energy Resources S.A.S, incluant le transfert du rôle d'opérateur
- En tenant compte des paiements anticipés déjà effectués par M&P, le solde total de la contrepartie restant à verser s'élevait à 185 M\$ à la finalisation
 - Sur ce montant, 78 M\$ ont été payés à la finalisation, le solde de 108 M\$ étant payable en plusieurs versements au cours de l'année 2026.
- M&P détient désormais une participation de 61% dans la licence Sinu-9 et en assume le rôle d'opérateur
 - M&P conserve également une option lui permettant d'acquérir une participation additionnelle de 5% dans Sinu-9 auprès de NG Energy pour un montant de 18,75 M\$ dans un délai de 12 mois, sous réserve d'ajustements liés aux flux de trésorerie depuis la date d'effet économique du 1er février 2025
- Sinu-9 a été mis en production en novembre 2024 dans le cadre de l'essai de long terme en cours des puits Magico-1X et Brujo-1X
- Les infrastructures d'évacuation existantes permettent aujourd'hui une production à 100% de 30 Mpc/j, capacité qui sera portée à 40 Mpc/j d'ici le deuxième trimestre 2026
- Le niveau de production actuel (janvier 2026) se situe environ à 14 Mpc/j (à 100%)
- Le démarrage de la campagne d'exploration de six puits a eu lieu fin février 2026

Entrée sur le Bloc 3/24 en Angola

- M&P a signé début septembre 2025 un protocole d'accord avec l'Agence Nationale du Pétrole, du Gaz et des Biocarburants d'Angola (« ANPG ») pour le contrat de service à risque (« RSC ») portant sur le Bloc 3/24 en offshore
 - Le RSC a été officiellement approuvé par décret présidentiel le 8 octobre 2025
 - M&P détiendra une participation de 40% dans le Bloc 3/24, aux côtés d'Afentra (opérateur, 40%) et de Sonangol P&P (20%)
- Le Bloc 3/24 est situé en eaux peu profondes et couvre 545 km² à proximité de champs pétroliers en production et de découvertes non développées dans les Blocs 3/05 et 3/05A
 - Le bloc compte cinq découvertes – Palanca North East, Quissama, Goulongo, Cefo et Kuma – toutes situées dans le même réservoir de Pinda que les champs pétroliers existants des Blocs 3/05 et 3/05A
 - En outre, le bloc contient l'ensemble de champs Canuku, précédemment développé, qui a produit jusqu'à 12 000 barils par jour
- L'accord pour le Bloc 3/24 prévoit une période initiale de cinq ans destinée à examiner le potentiel de développement des découvertes existantes ainsi que la prospectivité de l'exploration, suivie d'une période de production de 25 ans qui sera ensuite attribuée lors du développement d'une découverte



Localisation des Blocs 3/05, 3/05A, 3/24



Cession de la participation de 20,07% dans Seplat Energy

- M&P a conclu le 30 décembre 2025 un accord définitif relatif à la cession de l'intégralité de sa détention de 120,4 millions d'actions, représentant 20,07% du capital, dans Seplat Energy Plc (« Seplat »), l'un des principaux producteurs indépendants d'énergie au Nigeria, coté sur le London Stock Exchange et le Nigerian Exchange, à Heirs Energies Ltd (« Heirs Energies »)
- La cession a été réalisée sur la base d'un prix de 305 pence par action, correspondant à un prix total de 496 M\$, comprenant un premier paiement de 248 M\$ reçu le 31 décembre 2025, et un second paiement de 248 M\$ reçu début février 2026
 - Un paiement complémentaire de 10 M\$ est par ailleurs devenu exigible mi-février 2026
- M&P est l'un des trois fondateurs de Seplat et en a été le premier actionnaire depuis sa création en 2010
- M&P a accompagné Seplat tout au long de son développement, contribuant à en faire un acteur de premier plan du secteur énergétique nigérian, disposant d'un portefeuille diversifié dans le pétrole et le gaz, et jouant un rôle clé dans la sécurité énergétique du Nigeria
- M&P se félicite du transfert de sa participation à Heirs Energies, filiale du groupe d'investissement panafricain de premier plan Heirs Holdings, et exprime sa confiance dans la capacité de Seplat à poursuivre son développement



Réallocation des ressources vers des investissements directs dans des actifs pétroliers et gaziers, en ligne avec la stratégie de croissance que le Groupe entend résolument accélérer

4. Revue de la performance financière

Comptes pour l'exercice 2025

M\$	2025	2024	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	578	808	-29%
Dépenses d'exploitation et d'administration	(212)	-202	
Redevances et taxes liées à l'activité	(64)	-72	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	50	-45	
Achat d'huile à des tiers	(102)	-121	
Autre	-	-	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	249	368	-32%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation	(112)	-112	
Charges d'exploration	(15)	-3	
Autre	281	5	
Résultat opérationnel	403	258	+56%
Charges financières nettes	(14)	-23	
Impôts sur les résultats	(117)	-97	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	156	108	
Résultat net consolidé	428	246	+74%
<i>Dont résultat net consolidé courant</i>	<i>166</i>	<i>256</i>	<i>-35%</i>
Dont résultat net en part Groupe	410	233	+72%
Dont participations ne donnant pas le contrôle	18	13	
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	241	348	
Impôts sur les résultats payés	(107)	-63	
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	135	285	-53%
Variation du besoin en fonds de roulement	28	-13	
Flux généré par les opérations	162	272	-40%
Investissements de développement	(169)	-123	
Investissements d'exploration	(15)	-17	
Acquisitions et cessions d'actifs	197	44	
Dividendes reçus	61	66	
Flux de trésorerie disponible (free cash flow)	236	241	-2%
Charge nette de la dette	109	-74	
Dividendes distribués	(77)	-65	
Autre	(2)	-6	
Variation de trésorerie	267	96	+178%
Trésorerie et endettement			
Solde de trésorerie fin de période	460	193	
Endettement brut fin de période	282	160	
Endettement net fin de période	-179	-34	

Compte de résultat

- Prix de vente moyen de l'huile de 69,4 \$/b, en baisse de 14% par rapport à 2024 (80,3 \$/b)
- Baisse de la contribution des activités de trading au chiffre d'affaires (102 M\$, contre 125 M\$ en 2024)
- Dépenses d'exploitation et d'administration stables à 212 M\$ contre 202 M\$ en 2024
- 156 M\$ de quote-part de résultat provenant des sociétés mises en équivalence :
 - 24 M\$ pour la participation de 20,46% détenue dans Seplat Energy
 - 132 M\$ pour la participation de 40% dans PRDL au Venezuela
- Résultat net consolidé de 428 M\$ et résultat net en part Groupe de 410 M\$, en augmentation respectivement de 74% et 72% par rapport aux montants records de 2024

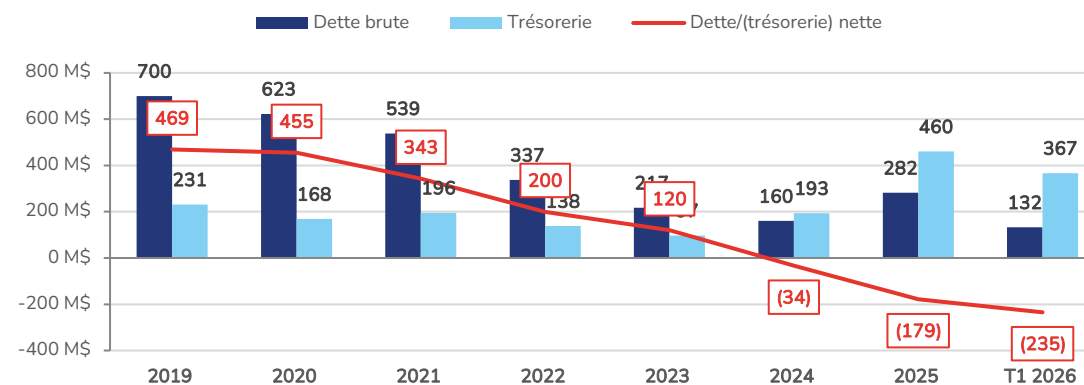
Flux de trésorerie

- 184 M\$ d'investissements, dont :
 - 169 M\$ d'investissements de développement, dont 115 M\$ au Gabon, 40 M\$ en Angola, 12 M\$ en Tanzanie, et 2 M\$ pour la filiale de forage Caroil
 - 15 M\$ de dépenses d'exploration, dont 12 M\$ sur le permis d'Ezanga au Gabon pour une acquisition sismique et 2 M\$ en Tanzanie
- Les acquisitions et cessions d'actifs ont généré une entrée nette de trésorerie de 197 M\$, correspondant aux 248 M\$ reçus en 2025 dans le cadre de la cession de la participation de 20,07 % dans Seplat Energy, moins les dépôts versés dans le cadre des acquisitions annoncées en Colombie (43 M\$) et en Angola (8 M\$).
- 61 M\$ reçus en dividendes, dont 32 M\$ de la participation de 40% dans PRDL (nets des 20% reversés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica), ainsi que 28 M\$ au titre de la participation de 20,46%, dans Seplat Energy
- Service de la dette positif pour 109 M\$: 180 M\$ de dette tirée (50 M\$ correspondant à la tranche amortie de l'accordéon tirée au second semestre 2025, et 130 M\$ de tranche RCF tirée au 31 décembre 2025), moins 58 M\$ remboursés au titre des échéances de dette amortie et 13 M\$ de coût net de l'endettement pour l'exercice
- 77 M\$ de dividendes versés aux actionnaires de M&P

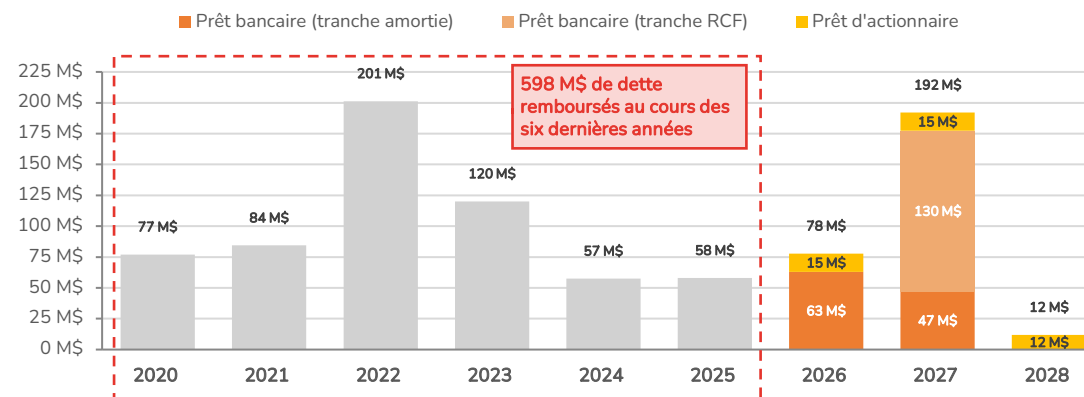
Structure de capital

	Taux	Maturité	Montant tiré au 31 décembre 2025	Montant tiré au 31 mars 2026
Prêt bancaire – Tranche amortie	SOFR + spread (0,11%) + 2,00%	Juillet 2027	110 M\$	94 M\$
Prêt bancaire – Tranche RCF <i>130 M\$ disponibles</i>	SOFR + spread (0,11%) + 2,25%	Juillet 2027	130 M\$	–
Prêt d'actionnaire	SOFR + 2,10%	Juillet 2028	42 M\$	38 M\$
Dettes totales			282 M\$	132 M\$
Trésorerie			460 M\$	367 M\$
Position nette de trésorerie			179 M\$	235 M\$

Evolution de l'endettement








Profil de remboursement de la dette








5. Perspectives

Objectifs pour l'année 2026

 Recherche de l'excellence EHS-S	<ul style="list-style-type: none">✓ Maintenir le LTIR < 0,20 et le TRIR < 0,80, en poursuivant les efforts prévention et de formation du personnel✓ Poursuite des objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre
 Maximisation du portefeuille existant	<ul style="list-style-type: none">✓ Gabon : Poursuite du développement et finalisation de la campagne sismique sur Ezanga, mise en production d'Etekamba✓ Tanzanie : Augmentation du potentiel à 130 Mpc/j (à 100%) grâce aux forages de développement; puits d'exploration Kasa-1X✓ Colombie : Développement du champ Sinu-9, avec au moins 6 forages prévus✓ Possible forage d'un puits d'exploration en Sicile
 Focus sur le Venezuela	<ul style="list-style-type: none">✓ Mise en place immédiate du programme de travail, avec notamment la mobilisation d'un rig de workover et forage✓ Reprise des enlèvements dès que possible afin de réamorcer la circulation de cash et de permettre le financement des activités✓ Recherche active de nouvelles opportunités de développement dans le pays grâce au positionnement idéal de M&P
 Poursuite de la croissance externe	<ul style="list-style-type: none">✓ Activité soutenue d'évaluation et de négociations d'acquisitions✓ Importante flexibilité financière afin de réaliser des opérations de croissance importantes✓ Accès facile au financement bancaire si nécessaire, à des conditions favorables
 Restitution de la valeur aux actionnaires	<ul style="list-style-type: none">✓ Dividende de 0,38€ par action (environ 90 M\$) proposé au vote des actionnaires pour paiement le 27 août 2026

Prévisions opérationnelles et financières pour 2026

Prévisions de production			Prévisions de cash flows	
	100%	En part M&P		
Gabon 	18 500 b/j	14 800 b/j	Flux de trésorerie généré par les opérations	+290 M\$ à 70 \$/b
Angola 	21 500 b/j	4 300 b/j	Dividendes reçus	+100 M\$
Tanzanie 	110,0 Mpc/j	66,0 Mpc/j	Investissements de développement	-240 M\$
Colombie 	25,0 Mpc/j	15,3 Mpc/j	Investissements d'exploration	-42 M\$
Total consolidé		32 700 bep/j	Acquisition et cession d'actifs	+74 M\$
Venezuela 	25 000 b/j	10 000 b/j	Financement	-308 M\$
Total Groupe		42 700 bep/j		

➤ Sensibilité au cours du Brent sur l'année :

- A 50 \$/b : 190 M\$
- A 60 \$/b : 240 M\$
- A 70 \$/b : 290 M\$
- A 80 \$/b : 340 M\$

➤ 100 M\$ pour la participation de 40% dans PRDL au Venezuela (nets des 20% reversés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica)

➤ 130 M\$ au Gabon
 ➤ 25 M\$ en Angola
 ➤ 40 M\$ en Tanzanie
 ➤ 40 M\$ en Colombie

➤ 20 M\$ au Gabon pour la réalisation de forages d'exploration et d'une campagne sismique sur le permis d'Ezanga
 ➤ 10 M\$ en Colombie
 ➤ 12 M\$ en Italie pour la possible réalisation d'un forage d'exploration sur le permis de Fiume Tellaro au second semestre 2026 (contingent)

➤ 190 M\$ pour la finalisation de l'acquisition de la participation de 61% dans Sinu-9, dont 78 M\$ ont déjà été payés à la finalisation début janvier
 ➤ Entrée de 258 M\$, correspondant au solde de la cession de la participation dans Seplat Energy, dont 248 M\$ ont déjà été reçus début février 2026
 ➤ Restitution d'un dépôt de 6 M\$ en Angola après la préemption de l'acquisition annoncée d'une participation dans les Blocs 14 & 14K

➤ 208 M\$ de remboursements de dette (hors refinancement), dont 130 M\$ de remboursement de RCF effectués en janvier 2026
 ➤ 10 M\$ de charge nette de la dette
 ➤ 90 M\$ de dividendes



Première priorité : viser sans relâche l'excellence EHS-S et réduire notre empreinte environnementale

Maximiser la valeur des actifs existants

Discipline dans l'allocation des ressources : renforcer le bilan et préserver la liquidité

Faire croître l'activité par l'exploration et les opérations M&A

Créer de la valeur et la rendre aux actionnaires



Flexibilité opérationnelle

- ✓ Contrôle de l'operatorship (Ezanga, Mnazi Bay, Sinu-9)
- ✓ Soutien à l'opérateur et délégation de responsabilité à M&P sur les opérations-clés au Venezuela



Résilience des actifs

- ✓ Breakeven cash disponible (free cash flow) de 40 \$/b (50 \$/b après service de la dette)
- ✓ Breakeven résultat net de 40 \$/b



Solidité financière

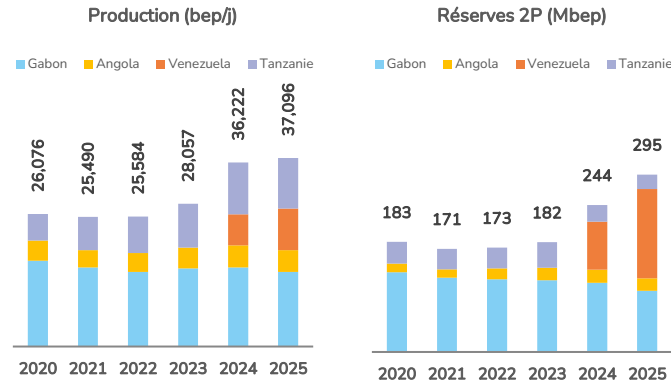
- ✓ Trésorerie et RCF disponible de 497 M\$ à fin mars 2026 (+100 M\$ de prêt d'actionnaire non-tiré)
- ✓ Accès à la dette à des conditions favorables, grâce au soutien du groupe Pertamina

Le Groupe continue sur sa trajectoire de croissance en maintenant un profil financier extrêmement solide

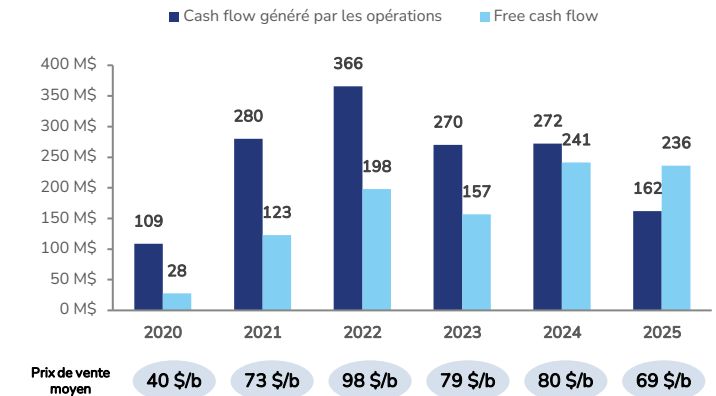


- ✓ Progression de la production
- ✓ Augmentation significative des réserves
- ✓ Forte génération de cash flow à travers le cycle
- ✓ Fort renforcement du bilan
- ✓ Restitution de la valeur aux actionnaires

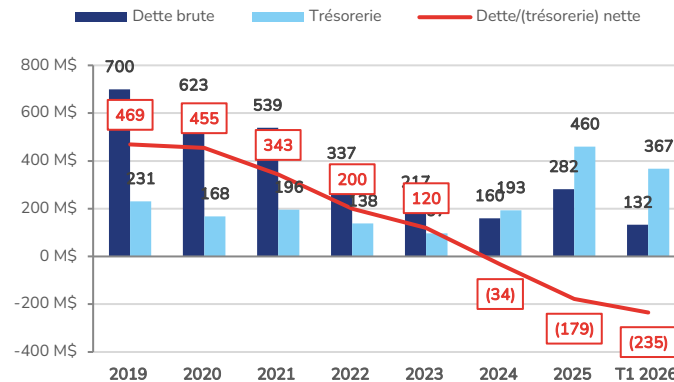
Production et réserves en part M&P



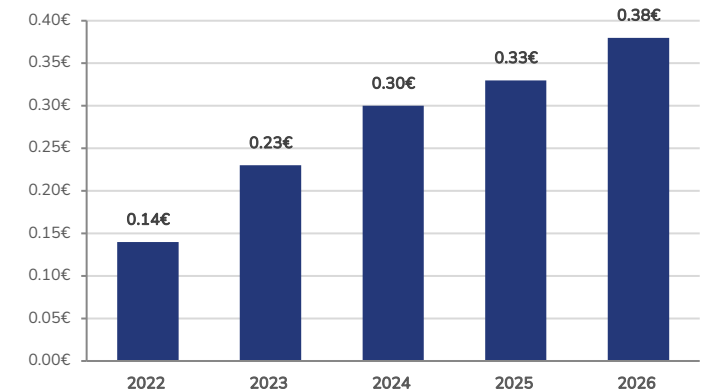
Génération de cash flow



Endettement net



Dividende par action



6. Rapport des Commissaires aux Comptes

Rapports du Collège des Commissaires
aux comptes à l'assemblée générale mixte
de Maurel & Prom – Exercice clos le 31
décembre 2025

Assemblée Générale Mixte du 19 mai 2026

Rapports des Commissaires aux comptes

Au titre de l'assemblée générale ordinaire

- ▶ Rapports sur les comptes
 - Comptes annuels
 - Comptes consolidés

- ▶ Rapport sur les conventions réglementées

Rapports sur les comptes

Résolution n°1

Comptes annuels 2025

Règles et principes
comptables français

Pages 265 à 268 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2025

► Certification sans réserve

- Nous certifions que les comptes **annuels et consolidés** de l'exercice 2025
 - sont réguliers et sincères
 - donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice, du patrimoine, de la situation financière sociale et consolidée, ainsi que du résultat de la Société et de l'ensemble des entités comprises dans la consolidation
- Comptes annuels : observation au titre du changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n° 2022-06

► 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 immobilisations corporelles et incorporelles 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
- Vérification spécifique relative aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen

Résolution n°2

Comptes consolidés 2025

Référentiel IFRS tel
qu'adopté par l'Union
Européenne

Pages 245 à 248 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2025

Rapport sur les conventions

Résolution n°4

Conventions
réglementées

Pages 116 à 117 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2025

1. Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale

- ▶ Aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice 2025

2. Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale

- ▶ Prêt d'actionnaire et de ses avenants avec PIEP
- ▶ Accord de Subordination avec PIEP

7. Gouvernance

Présentation du Conseil d'administration

Wisnu Santoso
Président




Nathalie Delapalme
Administrateur



Dian Andyasuri
Administrateur indépendant



Caroline Catoire
Administrateur indépendant



Marc Blaizot
Administrateur indépendant



Bagus Rahadiansyah
Administrateur




Eri Shidartha
Administrateur




Syamsu Yudha
Administrateur




Françoise Clemenceau
Censeur

Composition

8 membres et un censeur
3 administrateurs indépendants
3 femmes / 5 hommes
Mandats de 3 ans

Engagement

13 réunions du Conseil d'administration en 2025
88 % taux de participation des membres
4 comités spécialisés

Comité d'audit	Comité d'investissement et des risques	Comité des nominations et des rémunérations	Comité Sustainability
<p>Dian Andyasuri <i>Président, Administrateur indépendant</i></p> <p>Caroline Catoire <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Eri Shidartha <i>Administrateur</i></p>	<p>Marc Blaizot <i>Président, Administrateur indépendant</i></p> <p>Nathalie Delapalme <i>Administrateur</i></p> <p>Wisnu Santoso <i>Administrateur</i></p> <p>Syamsu Yudha <i>Administrateur</i></p>	<p>Caroline Catoire <i>Président, Administrateur indépendant</i></p> <p>Dian Andyasuri <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Syamsu Yudha <i>Administrateur</i></p>	<p>Nathalie Delapalme <i>Président, Administrateur</i></p> <p>Marc Blaizot <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Caroline Catoire <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Bagus Rahadiansyah <i>Administrateur</i></p>
4 réunions en 2025 Taux de participation : 100%	5 réunions en 2025 Taux de participation : 85%	7 réunions en 2025 Taux de participation : 100%	5 réunions en 2025 Taux de participation : 85%

1/ Ratification de la cooptation de 4 nouveaux administrateurs

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de ratifier la cooptation de Monsieur Wisnu Medan Santoso, Monsieur Eri Shidartha, Monsieur Syamsu Yudha et Madame Dian Andyasuri en qualité d'administrateur (cinquième à huitième résolutions).

Wisnu Medan Santoso a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de Jaffee Suardin , pour la durée restant à courir de son mandat soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

Eri Shidartha a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de Awang Lazuardi, pour la durée restant à courir de son mandat soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

Syamsu Yudha a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de Ria Noveria, pour la durée restant à courir de son mandat soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026

Dian Andyasuri a été cooptée en qualité d'administrateur en remplacement de Carole Delorme d'Armaillé, pour la durée restant à courir de son mandat soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026

Wisnu Medan Santoso, Eri Shidartha et de **Syamsu Yudha** ne remplissent pas les critères du code AFEP-MEDEF pour être considérés comme administrateurs indépendants. **Dian Andyasuri** est considérée comme indépendante au regard du règlement intérieur du Conseil d'administration de la Société et du Code AFEP-MEDEF.

2/ Renouvellement des mandats d'administrateurs

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

Il est proposé à votre assemblée de renouveler ces deux mandats d'administrateur qui, en cas de renouvellement, prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.

Caroline Catoire remplit les critères du code AFEP-MEDEF pour être considéré comme administrateur indépendant.

Nathalie Delapalme ne remplit pas les critères du code AFEP-MEDEF pour être considérée comme administrateur indépendant

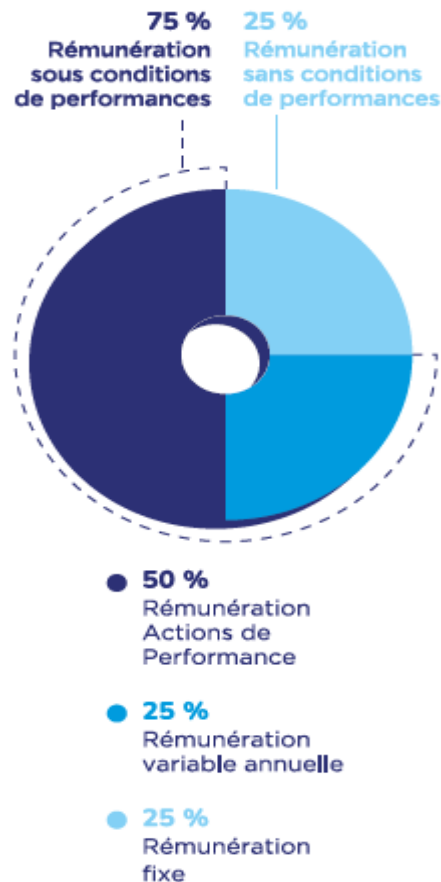
Président du Conseil d'Administration	
Politique de rémunération 2025	Applicable à Jaffee Suardin jusqu'au 12 septembre 2025
Rémunération fixe	87153€
Rémunération variable annuelle	N/A
Rémunération variable différée	N/A
Rémunération variable pluriannuelle	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A
Options d'action, actions de performance ou tout autre élément de rémunération de long terme	Option = N/A Actions = N/A Autre élément = N/A
Rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur	63 296 €
Valorisation des avantages de toute nature	N/A

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer au Document d'Enregistrement Universel 2025, pages 100 à 103

Président du Conseil d'Administration	
Politique de rémunération 2025	Applicable à Wisnu Santoso à compter du 12 septembre 2025
Rémunération fixe	37 847 €
Rémunération variable annuelle	N/A
Rémunération variable différée	N/A
Rémunération variable pluriannuelle	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A
Options d'action, actions de performance ou tout autre élément de rémunération de long terme	Option = N/A Actions = N/A Autre élément = N/A
Rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur	37 236 €
Valorisation des avantages de toute nature	N/A

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer au Document d'Enregistrement Universel 2025, pages 100 à 103

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2025 – *Vote ex post*



(a) Rémunération hors avantages.

Directeur général	
Politique de rémunération 2025	Montants attribués
Rémunération fixe	500 000 €
Rémunération variable annuelle*	500 000 €
Rémunération variable pluriannuelle	N/A
Rémunération exceptionnelle	N/A
Long term incentive plan 2025-2027 *	1 000 000 €
Rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur	N/A
Valorisation des avantages de toute nature	47 675

* Voir la slide suivante pour plus de détails.

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer au Document d'Enregistrement Universel 2025, pages 106 à 110

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2025 – *ote ex post*

DIRECTEUR GÉNÉRAL - RÉMUNÉRATION VARIABLE

RÉMUNÉRATION VARIABLE ANNUELLE

Critères	% maximum (en % de la rémunération fixe)	% attribué
CRITÈRES QUANTITATIFS	70	70
EBITDA au 31 décembre 2025 supérieur à celui prévu dans le budget 2025	25	–
« Total shareholder return » supérieur ou égal à la médiane des TSR du panel	20	20
Compensation Ebitda/TSR		25
Absence de décès	5	5
LTIR un accident ce qui correspond sur la base de 5M heures travaillés à un taux de 0,2 au 31 décembre 2025	5	5
Baisse du TRIR 2025 de 50 % comparé au TRIR de 2024	5	5
Absence de pollution majeure	10	10
CRITÈRES QUALITATIFS	30	30
Intégrer pleinement les critères ESG dans le processus de sélection des sous-traitants locaux du Groupe	30	30
TOTAL	100	100

LONG TERM INCENTIVES 2025-2027

	% maximum (200 % de la rémunération fixe)	Nombres d'actions attribuées en 2025	Valorisation des actions ^(b)
CRITÈRES QUANTITATIFS	80 % à 170 %		
Critères financiers	55 à 110 %	188 537	640 724 €
Critères ESG	25 à 60 %		
CRITÈRES QUALITATIFS	20 à 30 %		
TOTAL LTI	200 %		

(b) Selon la méthode retenue pour les comptes consolidés, valorisation selon la norme IFRS.

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer au Document d'Enregistrement Universel 2024, pages 100 à 104

Pour le Président : Maintien de rémunération fixe à 125 000 euros 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 variable pluriannuelle (basé sur l'atteinte de critères de performance) , avantages en nature

Vous pouvez retrouver le détail aux pages 105 à 106 et 111 à 112 du Document d'Enregistrement Universel 2025

8. Questions / réponses

Réponses aux questions posées par les actionnaires

Merci de votre attention

