



Assemblée générale annuelle

27 mai 2025





Jaffee Suardin

Président du Conseil d'Administration



Olivier de Langavant

Directeur Général



Jean-Philippe Hagry

Directeur Sustainability



Patrick Deygas

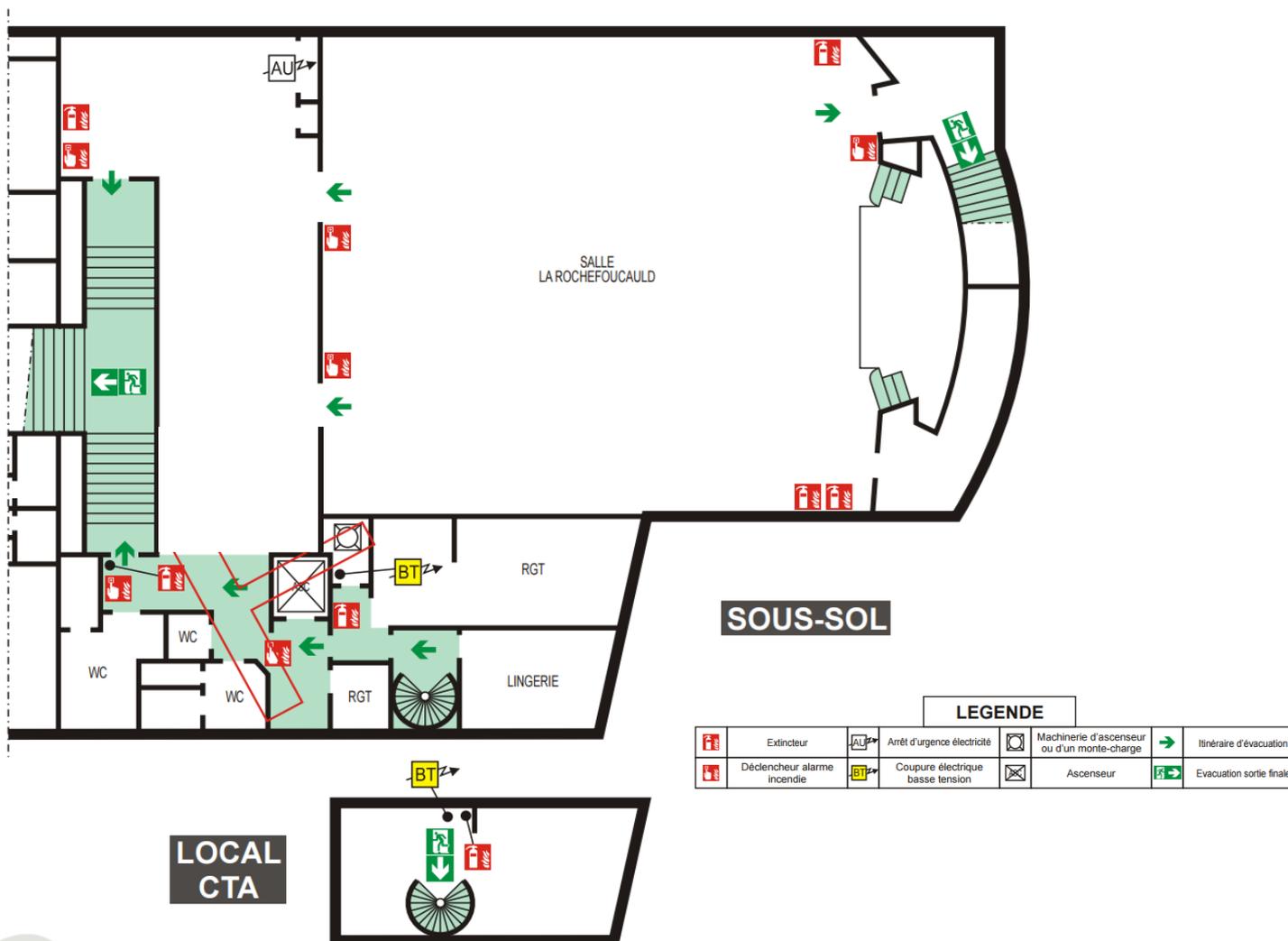
Directeur Financier



Alain Torre

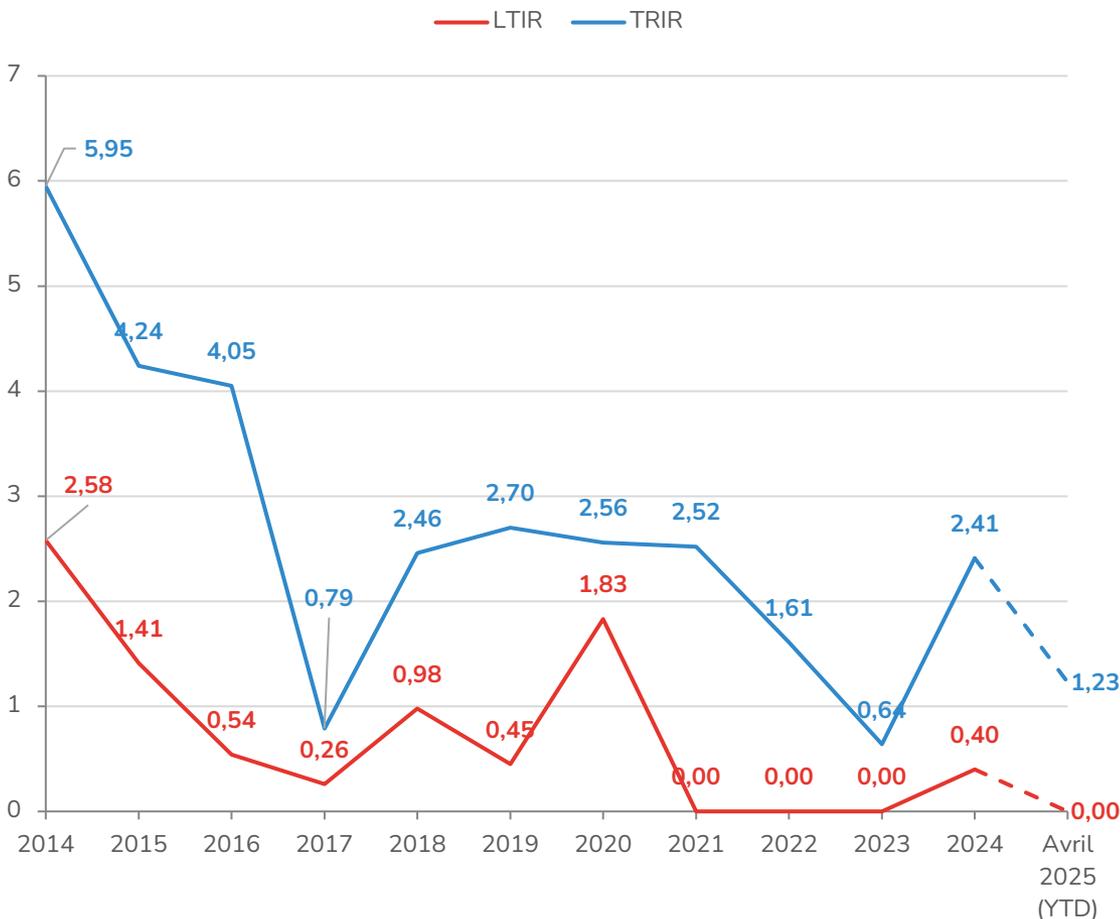
Secrétaire Général

Consignes d'évacuation



1. Revue de la performance EHS-S/ESG

Indicateurs clés de performance



Au 30 avril 2025 :

Jours consécutifs sans incident
environnemental significatif :
2 005

Jours consécutifs sans LTI :
256

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



Engagement environnemental :



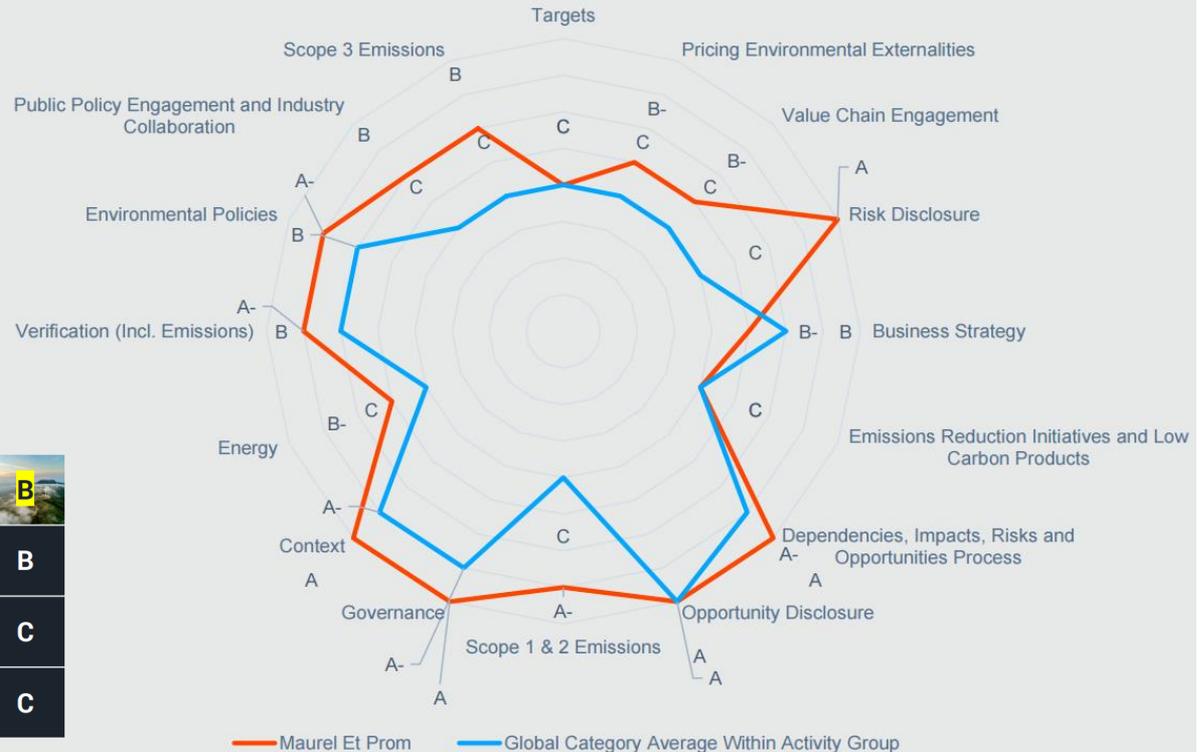
Note de M&P en 2024 : B

Note B obtenue en 2024 au questionnaire climat du CDP (aligné sur la TCFD)

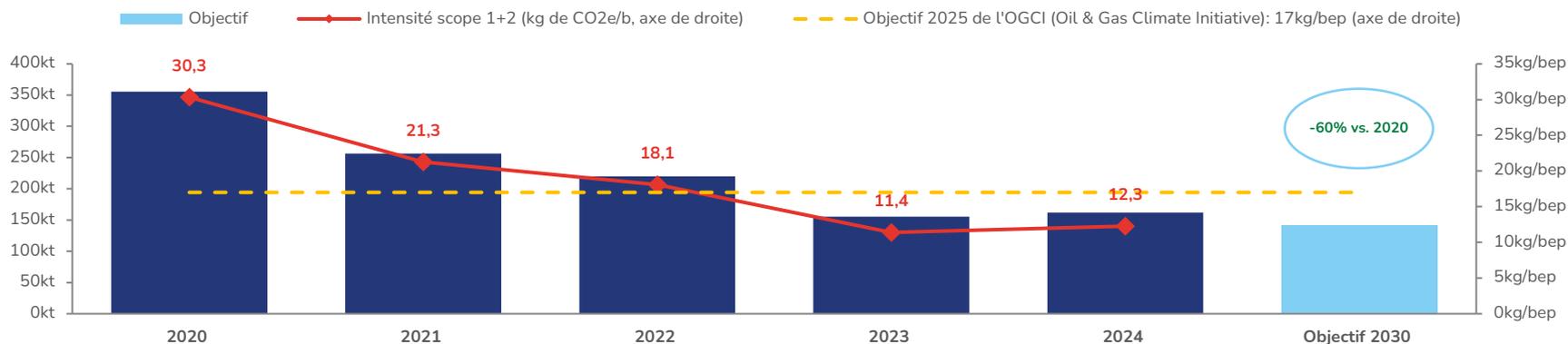


Maurel Et Prom
Climate Category
Scores
benchmarked
against CDP Activity
Group averages

Your Company Score	B
Activity group average	B
Regional average	C
Global average	C



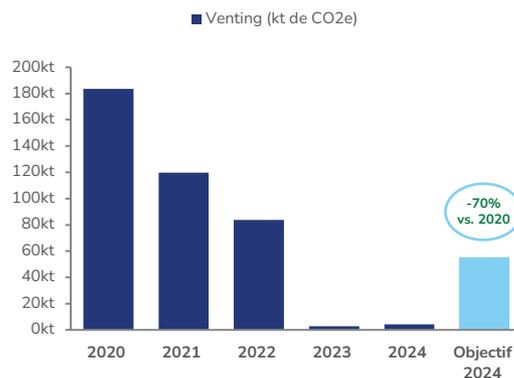
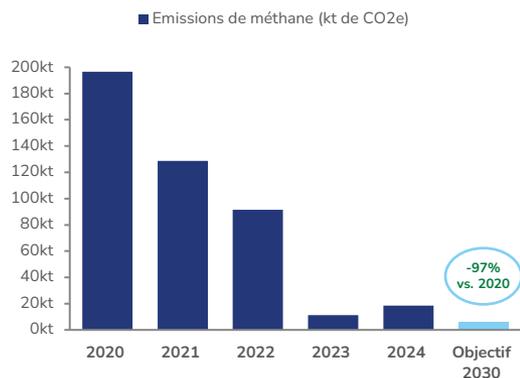
Emissions de gaz à effet de serre et intensité par baril

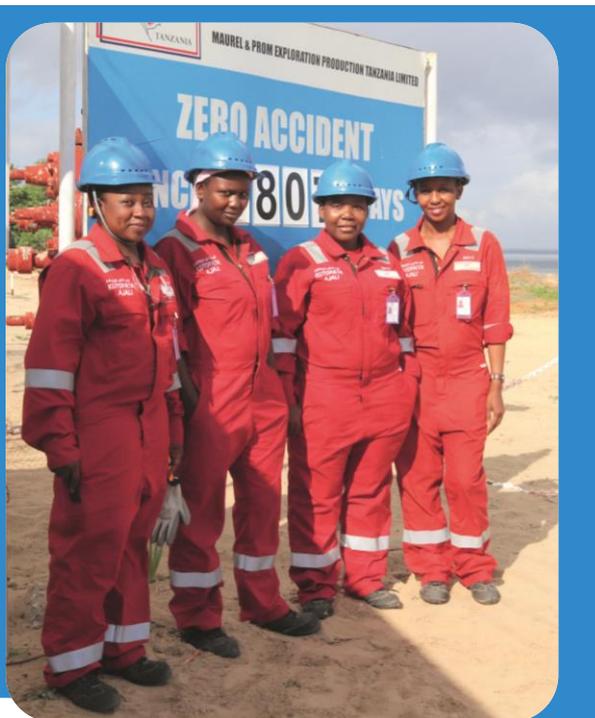


Emissions de méthane...

...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.

2012

- Participation à l'Initiative pour la Transparence dans les Industries Extractives (EITI)
- Lancement du rapport sur la durabilité et vérification indépendante des informations non financières

2014

- Début des activités de production de gaz en Tanzanie

2015

- Intégration de l'ESG dans la cartographie des risques
- Reporting climat au CDP

2016

- Création d'un comité des risques au sein du Conseil d'administration

2017

- Programme complet de lutte anti-corruption

2018

- Lancement d'un plan d'actions ESG

2020

- M&P est certifié ISO 45001 et 14001
- Date de référence pour les objectifs des émissions GES du Groupe
- Amorçe de la baisse des émissions GES (Scope 1 et 2 sur le périmètre opéré)

2021

- Première politique Climat et Énergie
- Incitation financière basée sur des objectifs environnementaux et sociaux
- Travaux en interne du Groupe bas carbone

2022

- Programme d'arrêt du venting au Gabon

2023

- Définition de la stratégie ESG du Groupe (Feuille de route) et du plan de transition horizon 2050
- Atteinte des objectifs de baisse de 50% du Scope 1 et 2 sur le périmètre opéré vs 2020

2024

- Actualisation de la politique Transition Énergétique et Résilience Climatique
- Création d'un département Sustainability au sein du Groupe
- Préparation du Groupe au reporting de durabilité européen (CSRD)

2. Revue de l'activité

Messages clés pour l'exercice 2024

Poursuite de la croissance et retours aux actionnaires en hausse



➤ **Maintien d'une solide performance opérationnelle et financière**

- Production du Groupe en part M&P en 2024 : 36 222 bep/j, en augmentation de 29% par rapport à 2023, et en hausse sur chacun des actifs du Groupe
- Emissions de scope 1 et 2 : 12,3kg d'équivalent CO2 par baril équivalent pétrole
- Environnement de prix stable : prix de vente moyen de l'huile de 80,3 \$/b contre 79,3 \$/b en 2023
- Chiffre d'affaires de 808 M\$ (+19%), EBITDA de 368 M\$ (+3%), résultat net consolidé de 246 M\$ (+2%), résultat net en part Groupe de 233 M\$ (+9%)

➤ **Situation de trésorerie nette positive atteinte pour la première fois depuis 2007, grâce à une génération de cash flow en hausse marquée**

- Flux de trésorerie disponible de 241 M\$, en augmentation de 54% par rapport à 2023
- Position de trésorerie nette positive de 34 M\$ au 31 décembre 2024, en augmentation de 154 M\$ par rapport à fin 2023 (dette nette de 120 M\$ au 31 décembre 2023)

➤ **Activité intense de croissance et développement du Groupe**

- Gabon : Attribution du permis gazier d'Etekamba en septembre 2024
- Nigeria : Acquisition transformatrice des actifs offshore conventionnels d'ExxonMobil par Seplat Energy (détenue à 20,46% par M&P) finalisée en décembre 2024
- Colombie : Accord définitif pour l'acquisition d'une participation de 40% dans le permis gazier de Sinu-9 signé avec NG Energy en février 2025 ; finalisation attendue en milieu d'année 2025
- Angola : Entrée dans le projet de centrale photovoltaïque Quilemba Solar annoncée en octobre 2024 et finalisée en janvier 2025

➤ **Forte montée en puissance de la production au Venezuela en 2024**

- Augmentation de la production de plus de 40% entre le premier et le quatrième trimestre 2024
- 48 M\$ de dividendes reçus par M&P, nets des 20% versés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica
- L'OFAC a informé M&P le 28 mars 2025 de la révocation de sa licence spécifique pour ses activités au Venezuela, avec une licence de transition valable jusqu'au 27 mai 2025

➤ **Grâce à son excellente situation financière, M&P peut concilier la poursuite de nouvelles opportunités de croissance et sa politique de restitution progressive de valeur aux actionnaires**

- Liquidité disponible de 477 M\$ au 31 mars 2025 (proforma finalisation de l'accordéon conclu le 10 avril 2025), dont 197 M\$ de trésorerie
- Dividende de 64 M\$ (0,30€ par action) payé en 2024
- Dividende de 0,33€ par action (soit environ 70 M\$) proposé au vote de l'assemblée générale pour paiement en août 2025, en augmentation de 10% par rapport à 2024

Chiffres clés pour l'exercice 2024

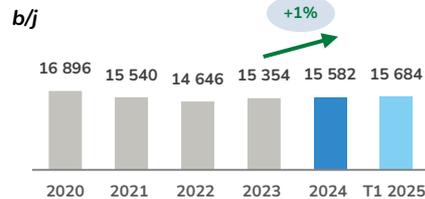
		Vs. 2023
Production en part M&P	36 222 bep/j	+29%
Réserves 2P en part M&P	244 Mbep	+34%
EBITDA	368 M\$	+3%
Résultat net en part Groupe	233 M\$	+9%
Flux de trésorerie généré par les opérations	272 M\$	+9%
Flux de trésorerie disponible (« free cash flow »)	241 M\$	+54%
Position de trésorerie nette	34 M\$ <i>au 31 décembre 2024</i>	+154 M\$
Proposition de dividende	0,33€ par action	+10%

Production en part M&P

Commentaires



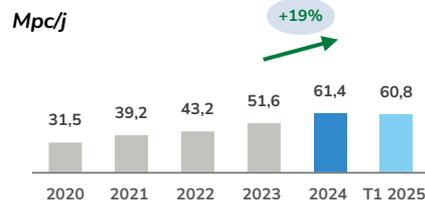
Ezanga



- Production en augmentation de 1% en 2024 par rapport à 2023
- 12 puits ont été forés en 2024 sur Ezanga
- Une petite découverte a été faite sur la structure d'Ezoe au cours de l'exercice ; elle a été immédiatement raccordée et mise en production
- Une campagne de stimulation de puits a eu lieu en fin d'année 2024 avec de bons résultats, et a contribué à remonter le potentiel de production au-dessus de 16 800 b/j en part M&P (soit 21 000 b/j en 100%)



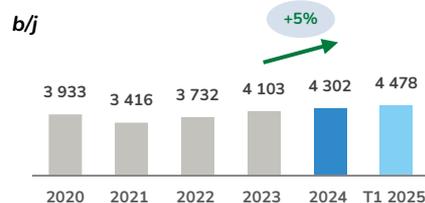
Mnazi Bay



- La production de gaz en part M&P sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 61,4 Mpc/j pour l'année 2024, en hausse de 19% par rapport à 2023 grâce à l'augmentation de la quote-part de M&P à la suite de l'acquisition de Wentworth Resources
- La production en 100% s'élève à 99,1 Mpc/j en 2024, contre 107,4 Mpc/j en 2023, ce qui en fait néanmoins la deuxième meilleure production annuelle enregistrée ; la remontée des nominations de gaz au cours du quatrième trimestre souligne l'augmentation tendancielle de la demande de gaz locale malgré la montée en régime de la production hydroélectrique
- Une campagne de forage de trois puits débutera fin 2025



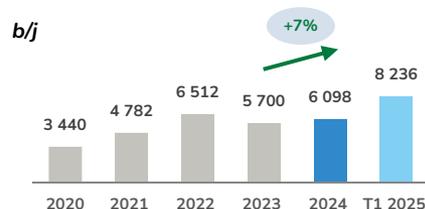
Blocs 3/05 & 3/05A



- Production en part M&P en augmentation de 5% en 2024 par rapport à 2023, malgré des opérations planifiées de maintenance au second semestre
- Record de production annuelle depuis l'entrée de M&P en Angola en 2019



Urdaneta Oeste

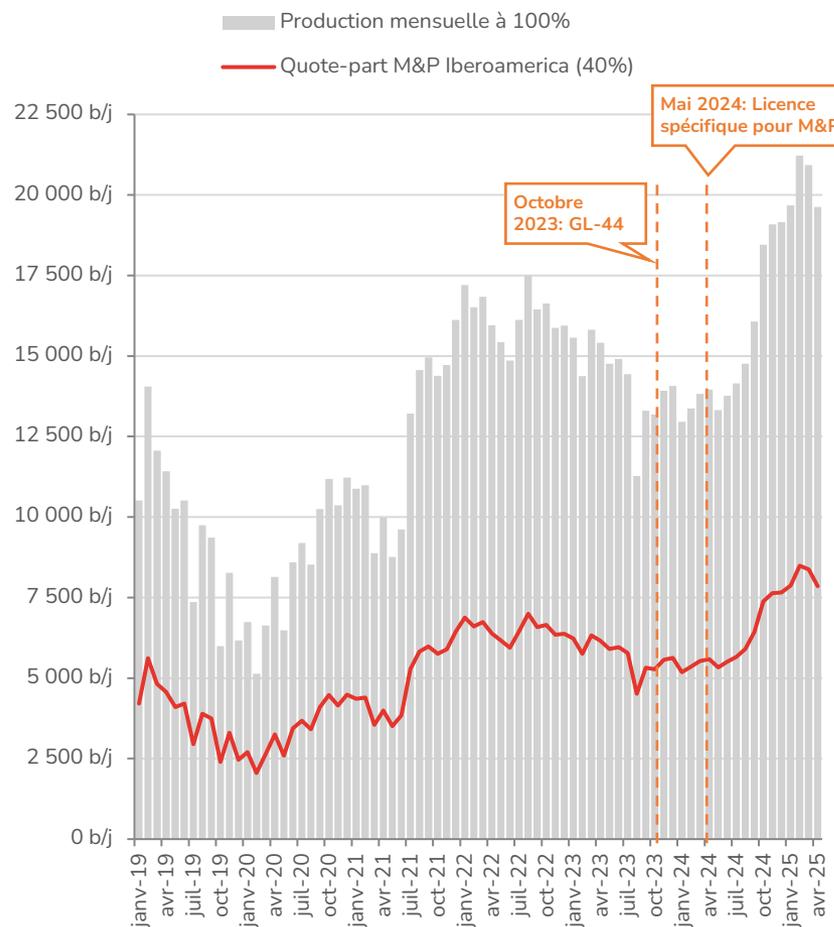


- La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40%) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'élève à 6 098 b/j pour l'année 2024
- Augmentation de 41% entre le premier et le quatrième trimestre (7 558 b/j contre 5 353 b/j) grâce aux opérations réalisées, notamment la remise en état de la compression et les interventions sur puits

- Augmentation substantielle de la production en 2024 grâce aux opérations réalisées
- 48 M\$ de dividendes (nets des 20% à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica) reçus par M&P en 2024, et 33 M\$ de dividendes reçus en 2025 à fin mai
- L'OFAC a informé M&P le 28 mars 2025 de la révocation de sa licence spécifique accordée en mai 2024 pour ses activités au Venezuela
- Dans le cadre de cette décision, l'OFAC a accordé à M&P une période de transition valable jusqu'au 27 mai 2025 afin de conclure les opérations précédemment couvertes par sa licence spécifique
- M&P reste activement en contact avec les autorités américaines, et continue de suivre de près l'évolution de la situation



Production d'Urdaneta Oeste depuis 2019



Réalisation vs. prévision en 2024

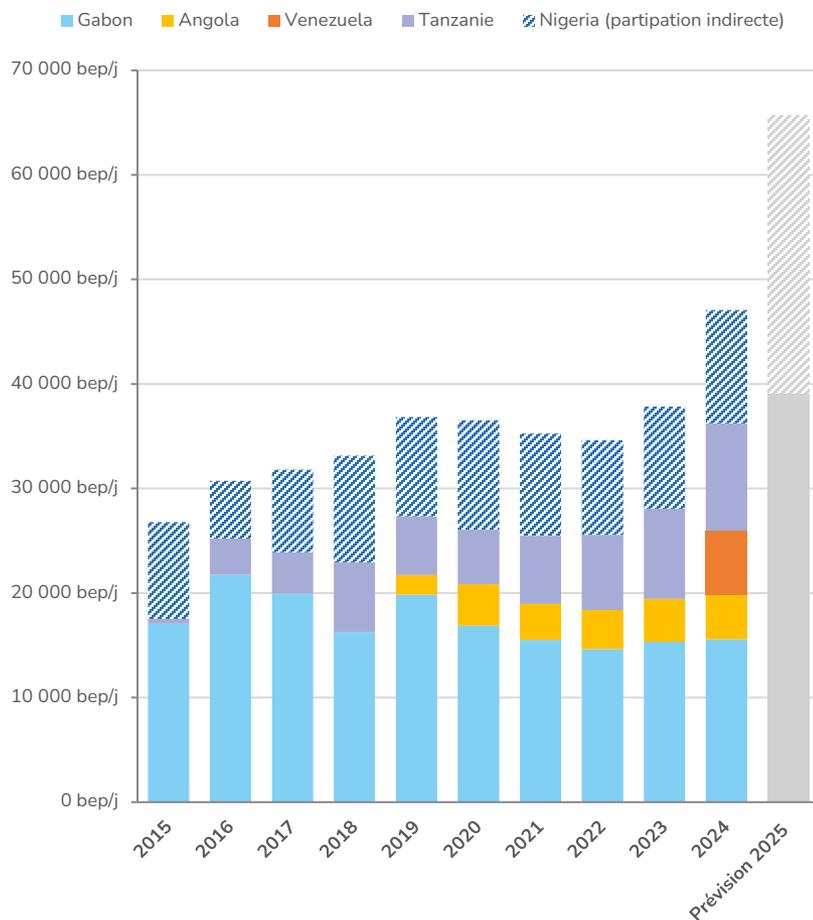
Production

	Prévision		Performance réalisée		
	100%	En part M&P	100%	En part M&P	
Gabon 	18 500 b/j	14 800 b/j	19 478 b/j	15 582 b/j	+5%
Tanzanie 	105,0 Mpc/j	63,0 Mpc/j	99,1 Mpc/j	61,4 Mpc/j	-2%
Angola 	21 500 b/j	4 200 b/j	21 111 b/j	4 302 b/j	+2%
Total Hors Venezuela		29 500 bep/j		30 125 bep/j	+2%
Venezuela 			15 244 b/j	6 098 b/j	
Total				36 222 bep/j	

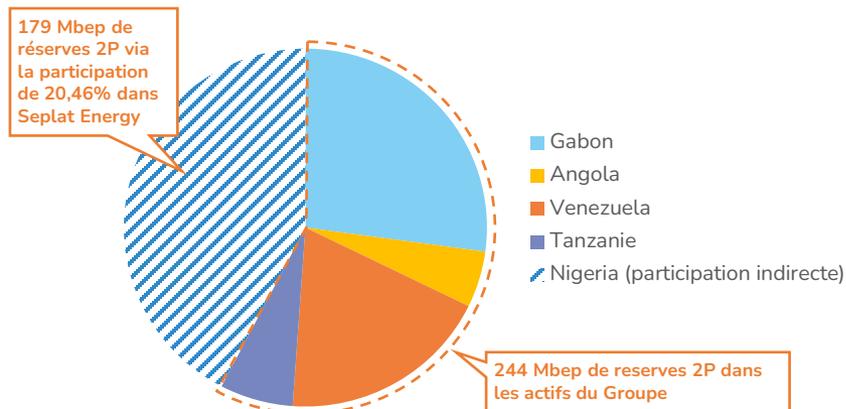
Cash flows

	Prévision	Réalisation
Flux de trésorerie génééré par les opérations	280 M\$ à 80 \$/b	272 M\$ à 80,3 \$/b <small>Dont 40 M\$ de variation de BFR négatif suite à l'accord Gabon</small>
Dividendes reçus	88 M\$ <small>Dont 70 M\$ (nets) de PRDL et 18 M\$ de Seplat Energy</small>	66 M\$ <small>Dont 48 M\$ (nets) de PRDL et 19 M\$ de Seplat Energy</small>
Investissements de développement	130 M\$	123 M\$
Investissements d'exploration	15 M\$ <small>(contingent)</small>	17 M\$
Financement	132 M\$ <small>Dont 67 M\$ de service de la dette et 65 M\$ de dividende</small>	139 M\$ <small>Dont 74 M\$ de service de la dette et 65 M\$ de dividende</small>

Production en part M&P



Réserves 2P en part M&P



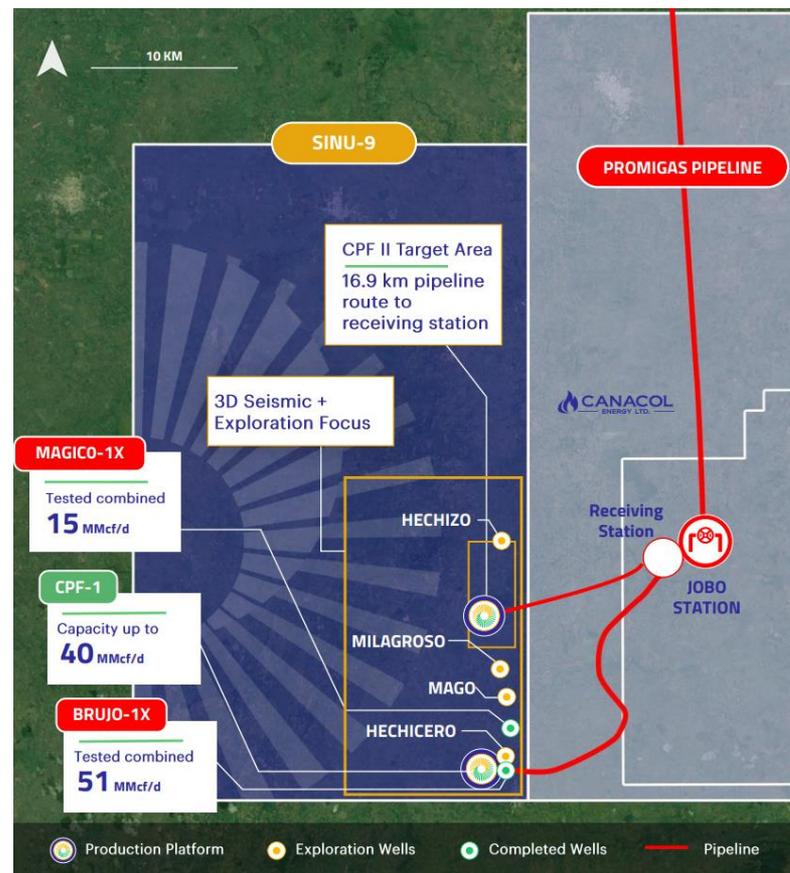
	Huile (Mb)		Gaz (Gpc)		Total (Mbep)	
	1P	2P	1P	2P	1P	2P
Gabon	74,9	115,0	-	-	74,9	115,0
Angola	17,0	21,5	-	-	17,0	21,5
Tanzanie	-	-	160,9	165,8	26,8	27,6
Total actifs consolidés	91,9	136,5	160,9	165,8	118,7	164,1
Venezuela	43,5	80,0	-	-	43,5	80,0
Total Groupe	135,4	216,5	160,9	165,8	162,2	244,1
Nigeria (participation de 20,46%)	-	118,9	-	352,8	-	179,3
Total Groupe (y compris participations)	135,4	335,4	160,9	528,6	162,2	423,5

3. Opérations de croissance réalisées et en cours

Acquisition en cours d'une participation de 40% dans le champ gazier Sinu-9 en Colombie

- M&P a annoncé le 10 février 2025 la conclusion d'un accord définitif avec NG Energy International Corp. (« NG Energy »), en vue de l'acquisition d'une participation opérée de 40 % dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie
 - Le bloc gazier Sinu-9 se trouve dans la vallée du bas Magdalena, à 75 km de la côte caraïbe de la Colombie
 - Le champ a vu sa première production de gaz en novembre 2024, dans le cadre de l'essai de long terme actuellement en cours des puits Magico-1X et Brujo-1X
 - M&P deviendra opérateur du bloc à la suite de la finalisation de l'opération
- La contrepartie de 150 M\$ sera financée par la trésorerie existante et les facilités de crédit disponibles de M&P
 - La date d'effet économique de l'opération est le 1^{er} février 2025
 - Un dépôt de 20 M\$ a été payé par M&P fin février, et le reste sera versé à la finalisation, avec un ajustement reflétant les flux de trésorerie pour la période courant de la date d'effet économique à la finalisation
- La finalisation de l'opération reste soumise à l'obtention des autorisations réglementaires, y compris l'approbation de l'Agence Nationale des Hydrocarbures colombienne (« ANH »), et à la satisfaction d'autres conditions de finalisation habituelles
- M&P disposera d'une option de 12 mois à compter de la finalisation pour acquérir une participation supplémentaire de 5% selon les mêmes conditions
 - Contrepartie de 18,75 M\$, avec la même date d'effet économique du 1^{er} février 2025
- Discussions en cours pour l'achat possible de tout ou partie des participants minoritaires sur le bloc (28%)

Carte des opérations



Sinu-9 est un superbe actif avec un énorme potentiel, qui correspond parfaitement à la stratégie de croissance de M&P

Acquisition en cours d'une participation de 40% dans le champ gazier Sinu-9 en Colombie



Actif gazier onshore, en production et développement, stratégiquement situé à proximité d'infrastructures clés existantes

- ✓ Situé dans le bassin de Sinu San Jacinto et raccordé au gazoduc Promigas, il offre un accès direct aux zones urbaines et industrielles côtières du nord de la Colombie
- ✓ Actif de grande qualité avec des installations récemment développées
- ✓ Première production de gaz en novembre 2024 dans le cadre de l'essai de long terme en cours
- ✓ Infrastructure actuellement en place pour une production allant jusqu'à 40 Mpc/j à 100% (16 Mpc/j nets pour la participation de 40 % acquise), la poursuite du développement devant permettre d'augmenter la production



Réserves prouvées avec un potentiel considérable d'exploration et d'appréciation

- ✓ Bassin prolifique, avec plusieurs champs en production dans la région et de fortes continuités géologiques
- ✓ Réserves prouvées et probables (2P) et réserves prouvées, probables, possibles (3P) respectivement de 180,7 Gpc et de 398,3 Gpc à 100% au 31 décembre 2024 (respectivement, 72,3 Gpc et 159,3 Gpc nets pour la participation acquise de 40 %) selon le rapport de réserves préparé par Sproule pour NG Energy
- ✓ Nombreux prospects, dont plusieurs prêts à être forés au cours des 18 prochains mois



Fondamentaux très solides pour le marché gazier domestique colombien

- ✓ Ressource gazière stratégique pour un marché colombien en déficit structurel d'offre, qui devrait être de 30 % en deçà de la demande d'ici à 2026
- ✓ Prix spot du gaz au sur le marché intérieur supérieur à 8 \$/MBtu au quatrième trimestre de 2024
- ✓ La situation de déficit devrait perdurer au moins pour les cinq prochaines années, alors que les nouvelles ressources gazières identifiées dans le pays nécessiteront des coûts de développement élevés (champs offshore)

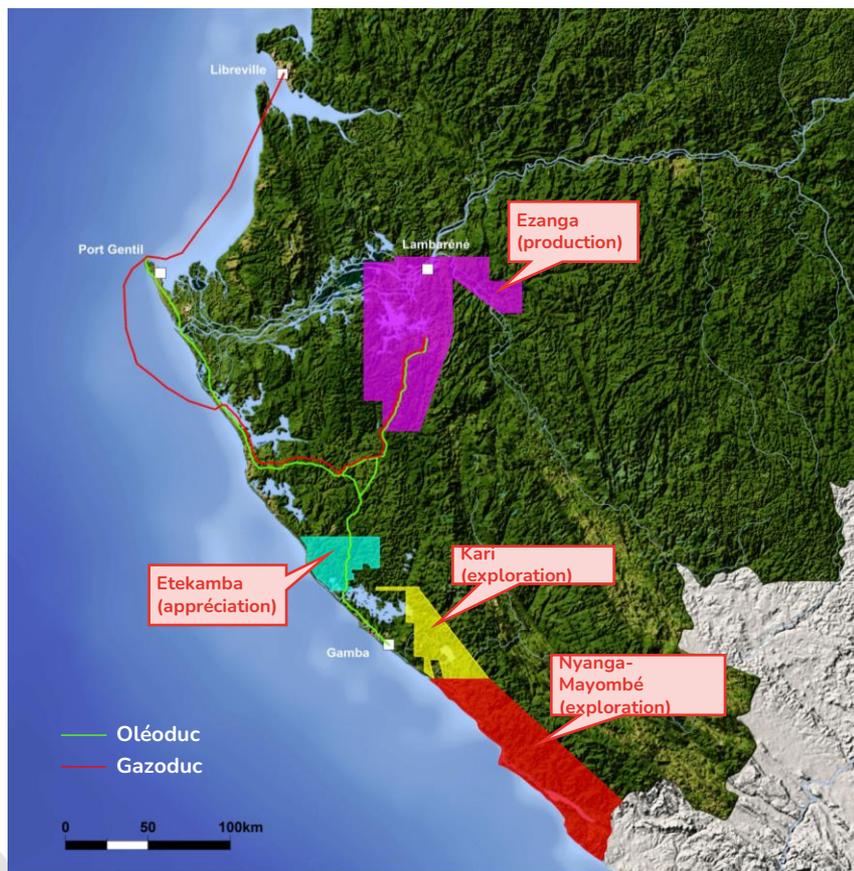


Occasion stratégique pour M&P d'étendre ses activités en Colombie

- ✓ Présence de M&P dans le pays depuis plus de 20 ans
- ✓ Diversification des flux de trésorerie : revenus décorrélés du Brent dans un pays pétrolier et gazier stable et membre de l'OCDE
- ✓ Contrepartie de 150 M\$ pour l'acquisition (à la date d'effet économique du 1^{er} février 2025), entièrement financée sur les liquidités existantes et les facilités disponibles de M&P
- ✓ M&P disposera d'une option de 12 mois à compter de la finalisation pour acquérir une participation supplémentaire de 5% dans Sinu-9 auprès de NG Energy selon les mêmes conditions (contrepartie de 18,75 M\$ avec la même date d'effet économique)

Attribution du permis d'Etekamba et signature d'un accord global avec la République gabonaise

Carte des opérations de M&P au Gabon



- **M&P a signé le 17 septembre 2024 un accord global avec la République gabonaise, qui prévoit un certain nombre de dispositions, et notamment :**
 - Un programme ambitieux d'investissement social pour la population de Lambaréné dans les domaines du logement et de l'accès à l'électricité
 - L'ajustement de certains termes du contrat d'exploration et de partage de production (« CEPP ») sur le permis d'Ezanga et extension de la licence d'exploration associée de 2026 à 2029
 - Un accord clôturant différents sujets en cours de discussions avec l'administration fiscale gabonaise
- **De plus, M&P a demandé et obtenu l'octroi du permis d'Etekamba (EF-9) dans le centre du pays**
 - Un CEPP a été signé avec une période d'exploration initiale courant jusqu'en 2029
 - Ce permis, que M&P comptait dans son portefeuille d'exploration jusqu'en 2013, renferme plusieurs découvertes gazières ainsi que des prospects
 - La demande domestique et les infrastructures gazières ayant fortement progressé au cours de la dernière décennie, ce permis représente désormais une opportunité intéressante pour M&P, afin de contribuer au développement de la production de gaz et d'élargir l'accès à l'électricité de la population gabonaise
- **La mise en route du développement du permis d'Etekamba est prévue dès 2025**
 - Budget de 25 M\$ alloué à la ré-entrée des puits existants et à la construction des installations de surface nécessaires à la connexion au gazoduc

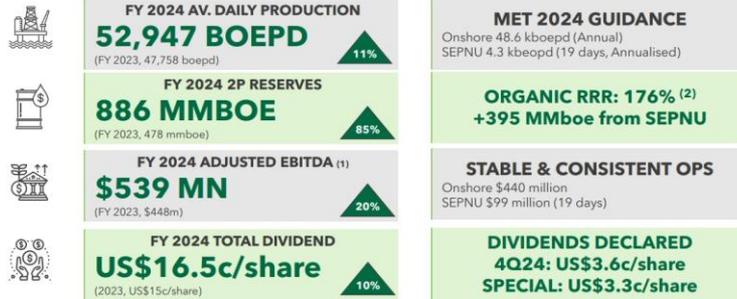
Nouvel axe de croissance au Gabon, avec pour objectif de favoriser l'accès à l'énergie pour tous

Acquisition de MPNU par Seplat Energy (détenu à 20,46% par M&P)



2024 FINANCIAL & OPERATIONAL HIGHLIGHTS

Underlying operational and fiscal performance remained resilient, positive impact of SEPNU already being seen



(1) Adjusted for production overlift and underlift in the respective period, including contribution from SEPNU from Completion
 (2) Organic reserve replacement ratio

4 SEPLAT ENERGY | FY 2024 INVESTOR PRESENTATION reliable energy, limitless potential

SEPNU LICENSE & ASSET SUMMARY

SEPNU adds significant scale, established as leading independent E&P in Nigeria



- Portfolio Summary**
- 40% interest in 4 Offshore licenses: **OML 67, 68, 70 and 104**
 - and a Unitized interest in A/K field (9.6% WI)
 - Major operating hub in shallow water offshore Nigeria.
 - >120 shallow water and offshore facilities, ~1,500 km pipelines
 - 190 producing wells, 413 idle wells
 - 3 operated Export Terminals: **Qua Iboe Terminal, Yoho FSO**, 51% interest in **Bonny River Terminal** and NGL Plants at EAP and Oso
 - Facilities are integrated, with dependencies between Oil and NGL
 - Broad range of facilities
 - Terminals onshore and production facilities up to 100 km offshore



1 Yoho FSO located ~90 km offshore, 145 thousand design capacity (Production Platform), FSO 2 Mbo storage
 2 Qua Iboe 104 farm, process area and administration area, 600 thousand capacity
 3 Ubi Production Platform (PP) located ~40 km offshore, 250 thousand design capacity

5 SEPLAT ENERGY | FY 2024 INVESTOR PRESENTATION reliable energy, limitless potential

2025 PRODUCTION GUIDANCE

>20 kboepd YoY growth at top end of guidance

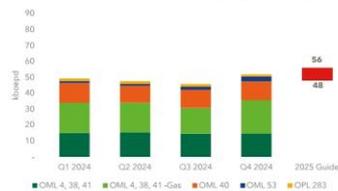


Production

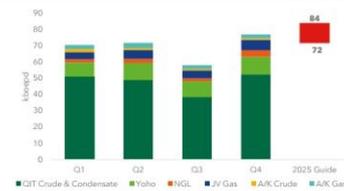
- Group:** 120,000 - 140,000 boepd
 - Mix: Liquids 75-80%, Gas 20-25%
- Onshore:** 48,000 - 56,000 boepd (FY24: 48,618 boepd)
- SEPNU:** 72,000 - 84,000 boepd (FY24: 69,380 boepd)



Onshore: Abiala, new wells and Gas projects drive growth



SEPNU: increased investment to build on strong 4Q 24



19 SEPLAT ENERGY | FY 2024 INVESTOR PRESENTATION reliable energy, limitless potential

2025 COST GUIDANCE

Increased investment in SEPNU, maintained spending levels Onshore



Capex

- Group:** \$260 - \$320 million
- Onshore:** \$180 - \$220 million
 - 13 wells
 - Completion of End of Routine Flaring projects
- SEPNU:** \$80 - \$100 million
 - EAP IGE replacement
 - Planning for 2026 capex program

Opex

- SEPNU** focus for opex activities to improve integrity, reliability and uptime
 - Well-work barge to commence ops in 2Q 2025
 - Second JU barge for integrity projects
- Unit operating costs expected to reduce 2026+ as investment focus pivots to capex activities**
- Investments offshore (capex & opex) will incur planned partial downtime across certain assets**



20 SEPLAT ENERGY | FY 2024 INVESTOR PRESENTATION reliable energy, limitless potential

Entrée dans le projet Quilemba Solar en Angola

- **M&P a signé le 9 octobre 2024 un accord portant sur l'acquisition de 19% de la société de droit angolais Quilemba Solar Lda (« Quilemba Solar »)**
 - Les partenaires sont TotalEnergies (51%, opérateur) et Sonangol (30%)
 - L'acquisition a été finalisée le 29 janvier 2025

- **Quilemba Solar dispose d'une concession et d'un contrat d'achat (« PPA ») à prix fixé pour la construction de la centrale photovoltaïque de Quilemba**
 - Première phase avec une capacité de 35 MWc, qui devrait entrer en service au cours du premier semestre 2026, avec la possibilité d'y ajouter 45 MWc dans une seconde phase
 - La quote-part M&P des coûts de construction de la première phase est estimée à 7 M\$

- **Cette centrale, idéalement située à côté de Lubango au sud du pays dans une des régions les plus ensoleillées de la planète, participera à la décarbonation du mix énergétique angolais**
 - Dès la première phase (35 MWc), elle éliminera environ 55,000 tonnes d'équivalent CO₂ d'émissions de GES (à 100%)
 - Les 19% détenus par M&P contribueront à l'économie de 11 000 tonnes d'émissions de CO₂ par an, ce qui correspond à 7% des émissions en scope 1 et 2 du Groupe
 - Cela permettra à l'Angola de réaliser des économies substantielles par rapport au combustible utilisé dans les centrales thermiques existantes

- **Première pierre posée le 16 mai 2025**



Ouverture de M&P à de nouveaux types de projets dans le cadre de la transition énergétique, de façon opportuniste et mesurée, dans nos zones d'activités

4. Revue de la performance financière

Comptes pour l'exercice 2024



M\$	2024	2023	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires	808	682	+19%
Dépenses d'exploitation et d'administration	-202	-176	
Redevances et taxes liées à l'activité	-72	-76	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	-45	-45	
Achat d'huile à des tiers	-121	-26	
Autre	-	-	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	368	359	+3%
Dotations amortissements et provisions et dépréciation	-112	-106	
Charges d'exploration	-3	-15	
Autre	5	-46	
Résultat opérationnel	258	193	+34%
Charges financières nettes	-23	-20	
Impôts sur les résultats	-97	-131	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	108	200	
Résultat net consolidé	246	242	+2%
<i>Dont résultat net consolidé courant</i>	<i>256</i>	<i>255</i>	<i>-19%</i>
Dont résultat net en part Groupe	233	210	+9%
Dont participations ne donnant pas le contrôle	13	32	
Flux de trésorerie			
Flux avant impôts	348	334	
Impôts sur les résultats payés	-63	-73	
Flux généré par les opérations avant variation du B.F.R.	285	261	+9%
Variation du besoin en fonds de roulement	-13	9	
Flux généré par les opérations	272	270	+1%
Investissements de développement	-123	-107	
Investissements d'exploration	-17	-17	
Acquisitions et cessions d'actifs	44	-9	
Dividendes reçus	66	20	
Flux de trésorerie disponible (free cash flow)	241	157	+54%
Charge nette de la dette	-74	-141	
Dividendes distribués	-65	-49	
Autre	-6	-7	
Variation de trésorerie	96	-41	N/A
Trésorerie et endettement			
Solde de trésorerie fin de période	193	97	
Endettement brut fin de période	160	217	
Endettement net fin de période	-34	120	N/A

Compte de résultat

- Prix de vente moyen de l'huile de 80,3 \$/b, stable par rapport à 2023 (79,3 \$/b)
- Contribution importante des activités de trading au chiffre d'affaires (125 M\$, contre 26 M\$ en 2023), avec un coût d'achat de l'huile de 121 M\$
- La hausse des dépenses d'exploitation et d'administration s'explique par l'augmentation des activités de services, tant au niveau de la filiale de forage Caroil, avec trois appareils de forage en activité au Gabon, qu'au Venezuela, avec l'intensification de l'assistance technique fournie à PRDL
- 108 M\$ de quote-part de résultat provenant des sociétés mises en équivalence :
 - 31 M\$ pour la participation de 20,46% détenue dans Seplat Energy
 - 77 M\$ pour la participation de 40% dans PRDL au Venezuela
- Résultat net consolidé de 246 M\$ et résultat net en part Groupe de 233 M\$ (256 M\$ hors éléments non-courants), en augmentation respectivement de 2% et 9% par rapport aux montants records de 2023

Flux de trésorerie

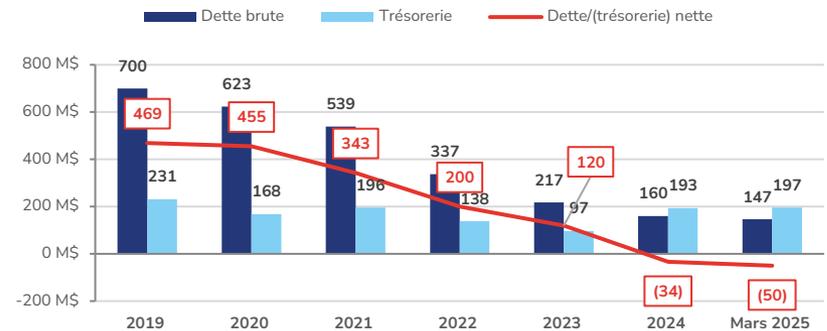
- 141 M\$ d'investissements, dont :
 - 123 M\$ d'investissements de développement, dont 86 M\$ au Gabon, 20 M\$ en Angola, et 5 M\$ pour la filiale de forage Caroil
 - 17 M\$ de dépenses d'exploration, dont 11 M\$ pour la découverte d'Ezoe sur le permis d'Ezanga au Gabon
- Les acquisitions et cessions d'actifs ont généré une entrée de 44 M\$, correspondant au remboursement du dépôt de garantie de 20 M\$ à la fin de projet d'acquisition d'Assala, ainsi qu'à la rétrocession à TPDC en janvier 2024 d'une participation de 20% dans Mnazi Bay pour une contrepartie de 24 M\$, à la suite de l'acquisition de Wentworth Resources par M&P
- 66 M\$ reçus en dividendes, dont 48 M\$ de la participation de 40% dans PRDL (nets des 20% reversés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica), ainsi que 19 M\$ au titre de la participation de 20,46%, dans Seplat Energy
- 74 M\$ de service de la dette, dont 57 M\$ de remboursement (43 M\$ de dette bancaire, et 15 M\$ de dette actionnariale), et 17 M\$ de coût net de la dette
- 65 M\$ de dividendes versés, et 5 M\$ de rachat d'actions

Situation de trésorerie et endettement

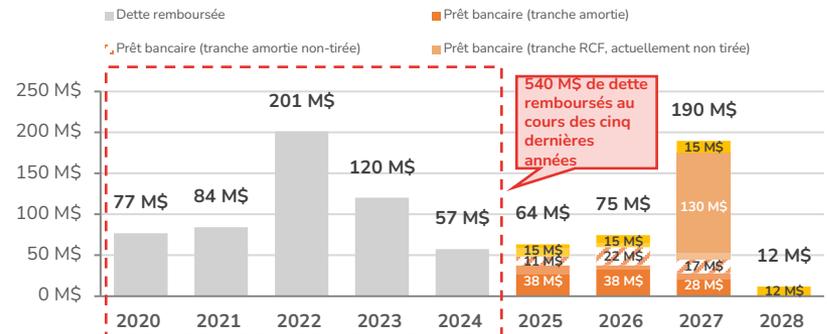
Structure de capital au 31 mars 2025

	Taux	Maturité	Montant tiré	Montant disponible	Total
Prêt bancaire – Tranche amortie	SOFR + spread (0,11%) + 2,00%	Juillet 2027	94 M\$	50 M\$	144 M\$
Prêt bancaire – Tranche RCF	SOFR + spread (0,11%) + 2,25%	Juillet 2027	–	130 M\$	130 M\$
Prêt d'actionnaire	SOFR + 2,10%	Juillet 2028	53 M\$	100 M\$	153 M\$
Dettes totales			147 M\$	280 M\$	427 M\$
Trésorerie				197 M\$	
Position nette de trésorerie				50 M\$	

Evolution de l'endettement 2019-2025



Profil de remboursement de la dette



477 M\$ de liquidité au 31 mars 2025 ; l'excellente situation financière du Groupe permet de lever de nouveaux financements bancaires, notamment en vue de l'acquisition d'actifs

5. Perspectives

Objectifs pour l'année 2025



- ✓ Objectifs LTIR/TRIR : ramener le LTIR < 0,20 et le TRIR < 0,80, grâce à des initiatives ciblées de prévention et de formation du personnel
- ✓ Poursuite des objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre



- ✓ Soutien au plateau de production sur Ezanga et Mnazi Bay, grâce à de nouveaux forages de développement
- ✓ Poursuite du redéveloppement du champ d'Urdaneta Oeste au Venezuela
- ✓ Maintien de la politique de contrôle des coûts



- ✓ Finalisation de l'acquisition de 40% dans le permis Sinu-9 dans les mois à venir
- ✓ Flexibilité financière afin de réaliser d'autres opérations de croissance importantes
- ✓ Réalisation d'une campagne sismique sur le permis d'Ezanga au Gabon
- ✓ Forage d'un puits d'exploration fin 2025 sur le permis de Fiume Tellaro en Sicile



- ✓ Dividende de 0,33€ par action (environ 70 M\$) proposé au vote des actionnaires pour paiement en août 2025 au titre de l'exercice 2024
- ✓ M&P pourra aussi effectuer des rachats d'actions relatifs de manière opportuniste

Prévisions de production			Prévisions de cash flows	
	100%	En part M&P		
Gabon	19 500 b/j	15 600 b/j	Flux de trésorerie généré par les opérations	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Sensibilité au cours du Brent sur l'année : <ul style="list-style-type: none"> • A 60 \$/b : 220 M\$ • A 70 \$/b : 270 M\$ • A 80 \$/b : 320 M\$
Tanzanie	90,0 Mpc/j	54,0 Mpc/j	Dividendes reçus	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 100 M\$ pour la participation de 40% dans PRDL au Venezuela (nets des 20% versés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica) ➤ 20 M\$ pour la participation de 20,46% dans Seplat
Angola	22 000 b/j	4 500 b/j	Investissements de développement	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 155 M\$ répartis ainsi : <ul style="list-style-type: none"> • 110 M\$ au Gabon • 20 M\$ en Tanzanie • 25 M\$ en Angola (dont 4 M\$ pour le projet Quilemba Solar)
Total Hors Venezuela		29 100 bep/j	Investissements d'exploration	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Budget contingent de 40 M\$: <ul style="list-style-type: none"> • 30 M\$ au Gabon pour la réalisation de forages d'exploration et d'une campagne sismique sur le permis d'Ezanga • 10 M\$ en Italie pour un forage d'exploration
Venezuela	25 000 b/j	10 000 b/j	Acquisition d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 150 M\$ pour l'acquisition d'une participation de 40% dans le permis de Sinu-9 en Colombie ➤ D'autres acquisitions sont possibles au cours de l'année 2025
Total		39 100 bep/j	Financement	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 67 M\$ de service de la dette <ul style="list-style-type: none"> • 52 M\$ de remboursements de dette • 15 M\$ de charge nette de la dette ➤ 70 M\$ de dividendes (0,33€ par action)

M&P maintient ses objectifs de croissance disciplinée



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 des actifs principaux (Ezanga, Mnazi Bay)
- ✓ 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 abaissé à 40 \$/b



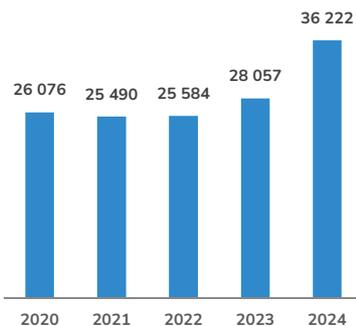
Solidité financière

- ✓ Trésorerie et TL/RCF disponibles de 377 M\$ à fin mars 2025 (+100 M\$ de prêt d'actionnaire non-tiré)
- ✓ Accès à la dette à des conditions favorables, grâce au soutien du groupe Pertamina

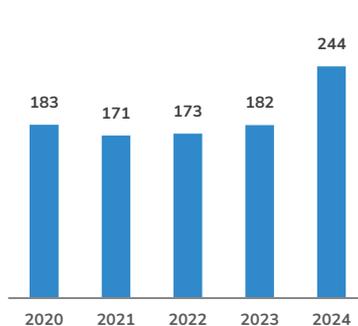
Retour sur les 5 dernières années

Production et réserves en part M&P

Production (bep/j)

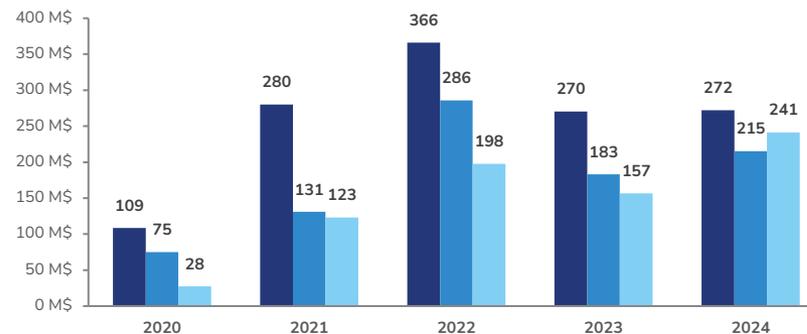


Réserves 2P (Mbep)



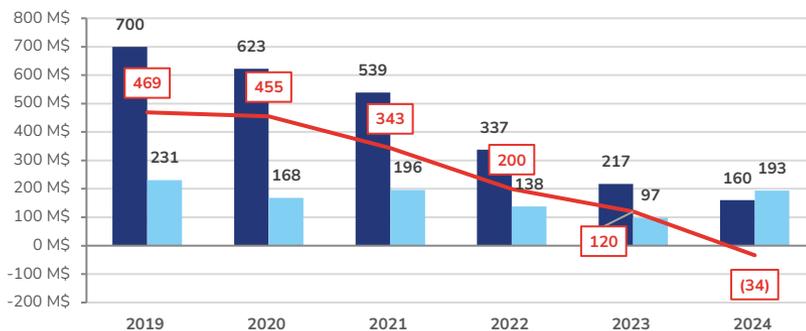
Génération de cash flow

■ Cash flow généré par les opérations ■ Free cash flow avant croissance (M&A, exploration) ■ Free cash flow

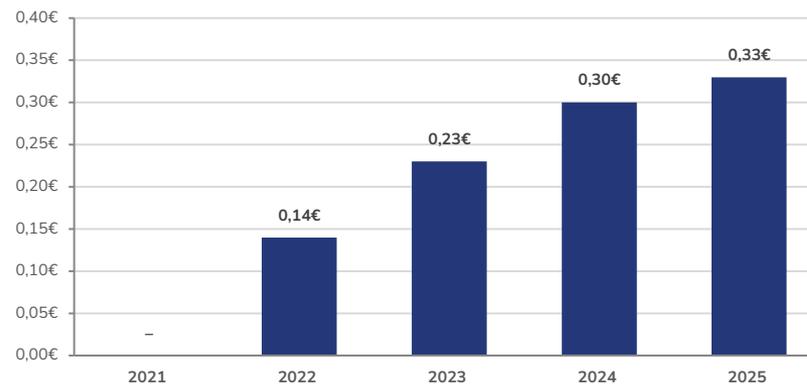


Endettement net

■ Dette brute ■ Trésorerie ■ Dette/(trésorerie) nette



Dividende par action



6. Rapport des Commissaires aux Comptes

Rapport du Collège des Commissaires aux
comptes à l'assemblée générale mixte de
Maurel & Prom – Exercice clos le 31
décembre 2024

Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2025

Rapport des Commissaires aux comptes

Au titre de l'assemblée générale ordinaire

- ▶ Rapports sur les comptes
 - Comptes annuels
 - Comptes consolidés
- ▶ Rapport sur les conventions réglementées

Au titre de l'assemblée générale extraordinaire

- ▶ Rapports relatifs aux opérations sur le capital

Rapport sur les comptes

Résolution n°1

Comptes annuels 2024

Règles et principes
comptables français

Pages 253 à 256 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2024

Résolution n°2

Comptes consolidés 2024

Référentiel IFRS tel
qu'adopté par l'Union
Européenne

Pages 234 à 237 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2024

► Certification sans réserve ni observation

- Nous certifions que les comptes **annuels et consolidés** de l'exercice 2024
 - 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

► 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

Rapport sur les conventions

Résolution n°4

Conventions
réglementées

Pages 110 à 111 du
Document
d'Enregistrement
Universel 2024

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

- ▶ Aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice 2024

2. Conventions déjà approuvées par l'Assemblée générale

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

Rapport au titre de l'assemblée générale extraordinaire (1/2)

- ▶ **Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières** avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (**Résolution n° 19, 20, 21, 22, 23, et 24**)
- ▶ **Sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites (Résolution n°26)** avec délégation de pouvoir pour une durée de 38 mois et selon plafond défini
- ▶ **Sur l'augmentation de capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (Résolution n°27)** avec délégation de compétence pour une durée de 26 mois, avec suppression du droit préférentiel de souscription
- ▶ **Sur la réduction de capital par annulation des actions propres (Résolution n°28)** avec délégation de pouvoir pour une durée de 26 mois et dans la limite de 10% du capital social par période de 24 mois

Rapport au titre de l'assemblée générale extraordinaire (2/2)

Résolutions

Emission d'actions et de diverses valeurs mobilières (n°19, 20, 21, 22, 23 et 24)

Attribution gratuites d'actions (n°26)

Augmentation du capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (n°27) et réduction du capital (n°28)

Diligences des commissaires aux comptes

- ▶ Vérification du contenu du rapport du Conseil d'administration relatif à ces opérations et des modalités de fixation du prix d'émission
- ▶ Vérification du contenu du rapport du Conseil d'administration relatif à cette opération
- ▶ Vérification du contenu du rapport du Conseil d'administration relatif à cette opération et des modalités de détermination du prix d'émission des actions, ou les causes et conditions de réduction du capital envisagée

Conclusion

- ▶ Sous réserve de l'examen ultérieur éventuel des conditions d'émission, absence d'observation sur les modalités des opérations sur le capital envisagées
- ▶ Absence d'avis sur le prix et les propositions éventuelles de suppression du droit préférentiel de souscription
- ▶ Etablissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de certaines de ces délégations

7. Gouvernance

Présentation du Conseil d'administration

Jaffee Suardin
Président



Nathalie
Delapalme
Administrateur



Carole
d'Armaillé
*Administrateur
indépendant*



Caroline Catoire
*Administrateur
indépendant*



Marc Blazot
*Administrateur
indépendant*



Bagus
Rahadinasyah
Administrateur



Awang Lazuardi
Administrateur



Ria Noveria
Administrateur



Composition

8 membres
3 administrateurs indépendants
4 femmes (50%) / 4 hommes (50%)
Mandats de 3 ans

Engagement

8 réunions du Conseil d'administration en 2024
97% taux de participation des membres
4 comités spécialisés

Activité des comités spécialisés en 2024

Comité d'audit	Comité d'investissement et des risques	Comité des nominations et des rémunérations	Comité Sustainability
<p>Carole d'Armaillé <i>Présidente, Administrateur indépendant</i></p> <p>Caroline Catoire <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Bagus Rahadiansyah <i>Administrateur</i></p>	<p>Marc Blaizot <i>Président, Administrateur indépendant</i></p> <p>Nathalie Delapalme <i>Administrateur</i></p> <p>Bagus Rahadiansyah <i>Administrateur</i></p> <p>Jaffee Suardin <i>Administrateur</i></p>	<p>Caroline Catoire <i>Présidente, Administrateur indépendant</i></p> <p>Carole d'Armaillé <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Ria Noveria <i>Administrateur</i></p>	<p>Nathalie Delapalme <i>Présidente, Administrateur</i></p> <p>Marc Blaizot <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Caroline Catoire <i>Administrateur indépendant</i></p> <p>Awang Lazuardi <i>Administrateur</i></p>
<p>5 réunions en 2024 Taux de participation : 100%</p>	<p>4 réunions en 2024 Taux de participation : 100%</p>	<p>4 réunions en 2024 Taux de participation : 100%</p>	<p>4 réunions en 2024 Taux de participation : 93%</p>

1/ Ratification de la cooptation de 3 nouveaux administrateurs

Le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale de ratifier la cooptation de **Awang Lazuardi**, **Bagus Rahadiansyah** et de **Jaffee Suardin** en qualité d'administrateur (cinquième à septième résolutions).

Awang Lazuardi, a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de **Daniel Purba**, 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.

Bagus Rahadiansyah a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de **Harry Zen**, 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 2024.

Jaffee Suardin a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de **John Anis**, 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 2024

Awang Lazuardi, **Bagus Rahadiansyah** et de **Jaffee Suardin** ne remplissent pas les critères du code AFEP-MEDEF pour être considérés comme administrateurs indépendants.

2/ Renouvellement des mandats d'administrateurs

Les mandats d'administrateurs de **Marc Blaizot**, **Bagus Rahadiansyah** et de **Jaffee Suardin** arrivent à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Il est proposé à votre assemblée de renouveler ces trois 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 2027.

Marc Blaizot remplit les critères du code AFEP-MEDEF pour être considéré comme administrateur indépendant.

Bagus Rahadiansyah et **Jaffee Suardin** ne remplissent pas les critères du code AFEP-MEDEF pour être considérés comme administrateurs indépendants.

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2024 – Vote ex post



Président du Conseil d'Administration

Politique de rémunération 2024	Applicable à John Anis jusqu'au 17 juillet 2024
Rémunération fixe	68 212 €
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	64 332 €
Valorisation des avantages de toute nature	N/A

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer
au Document d'Enregistrement Universel 2024, pages 93 à 97

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2024 – Vote ex post



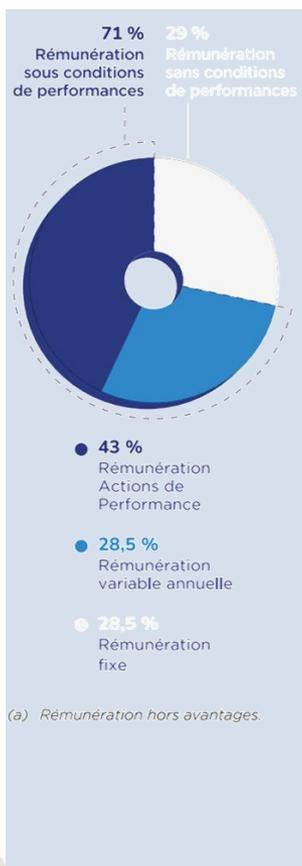
Président du Conseil d'Administration

Politique de rémunération 2024	Applicable à Jaffee Suardin à compter du 17 juillet 2024
Rémunération fixe	56 788 €
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	44 094 €
Valorisation des avantages de toute nature	N/A

Pour plus d'informations, nous vous invitons à vous référer
au Document d'Enregistrement Universel 2024, pages 93 à 97

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2024 – Vote ex post

Directeur Général



Politique de rémunération 2024	Montants attribués
Rémunération fixe	500 000 €
Rémunération variable annuelle*	302 500 €
Rémunération variable pluriannuelle	N/A
Rémunération exceptionnelle**	75 000 €
Rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur	N/A
Valorisation des avantages de toute nature	44 225 €

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

* Voir la slide suivante pour plus de détails; **Conformément à la politique de rémunération 2024, Olivier de Langavant a reçu une rémunération exceptionnelle de 75 000 €, qui vise à récompenser les résultats financiers exceptionnels de la société au titre de l'exercice 2024 (résultat net historique et désendettement jusqu'à une position également historique de cash net positif)

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2024 – Vote ex post



Directeur Général – Rémunération variable

RÉMUNÉRATION VARIABLE ANNUELLE

Critères <i>(en % de la rémunération fixe)</i>	% maximum	
	% maximum	% attribué
CRITÈRES QUANTITATIFS	80	41
EBITDA au 31 décembre 2024 supérieur à celui prévu dans le budget 2024	25	20
Un « total shareholder return » supérieur ou égal à 10 %	15	-
Absence de décès	5	5
LTIR inférieur à 0,2 au 31 décembre 2024	5	-
TRIR inférieur ou égal à 0,6 au 31 décembre 2024	5	-
Absence de pollution majeure	8	8
Réduction des émissions de GES (scope 1 et 2) sur le périmètre opéré (Ezanga + Tanzanie) de 8 % en 2024 par rapport à l'objectif de 2023	8	-
Augmentation de la production au Venezuela à 25 000 barils jour (sur une base de 100 %) à fin 2024 à condition que la licence soit maintenue	10	8
CRITÈRES QUALITATIFS	20	20
Préparation de la campagne de forage au Venezuela pour les prochaines années à condition que la licence soit maintenue	5	5
Assurer la bonne intégration d'Assala suite à son acquisition ou proposition d'un dossier d'acquisition alternatif au conseil d'administration	15	15
TOTAL	100	61

LONG TERM INCENTIVES 2024-2026

Critères <i>(150 % de la rémunération fixe)</i>	% maximum		Nombres d'actions attribuées en 2024	Valorisation des actions ^(b)
	% maximum	% attribué		
CRITÈRES QUANTITATIFS	70 % à 120 %			
Critères ESG	35 %		138 478	439 529
CRITÈRES QUALITATIFS	30 %			
TOTAL LTI	150 %			

(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

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



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 99 à 100 et 105 à 106 du Document d'Enregistrement Universel 2024

8. Questions / réponses

Réponses aux questions posées par les actionnaires

Merci de votre attention

