

Paris, le 21 juillet 2026
N° 19-26

Activité pour le premier semestre 2026

- **Production du Groupe en part M&P au premier semestre 2026 : 37 890 bep/j, en augmentation de 3% par rapport au second semestre 2025**
 - Production en part M&P de 13 896 b/j au Gabon, en hausse de 1%
 - Production en part M&P de 3 901 b/j en Angola, en baisse de 9%
 - Production de gaz en part M&P de 62,8 Mpc/j en Tanzanie, en hausse de 4%
 - Production de gaz en part M&P de 7,6 Mpc/j en Colombie
 - Production d'huile en part M&P Iberoamerica de 8 349 b/j au Venezuela, en baisse de 1%
- **Chiffre d'affaires de 366 M\$, en hausse de 27% par rapport au second semestre 2025**
 - Prix de vente de l'huile de 103,8 \$/b, en hausse de 53% par rapport au second semestre 2025 (68,0 \$/b)
 - Production valorisée de 334 M\$, en augmentation de 37% par rapport au second semestre 2025
 - Contribution au chiffre d'affaires de 5 M\$ pour les activités de services, et impact positif de 27 M\$ des décalages d'enlèvements
- **Exécution des programmes de développement des actifs du Groupe**
 - Au Venezuela, poursuite du programme d'interventions sur puits et reprise des ventes de brut grâce à la GL 50A
 - En Tanzanie, mise en production des puits MB-5 et MS-2
 - En Colombie, continuation de la campagne de six puits sur Sinu-9 avec le démarrage du forage de Magico-2X, après les résultats positifs obtenus sur Hechicero-1X
 - En Angola, forage de deux puits en cours sur le Bloc 3/05
- **Solide situation financière et liquidité élevée soutenant la stratégie de croissance du Groupe**
 - Position de trésorerie nette positive de 255 M\$ (368 M\$ de trésorerie et 113 M\$ de dette)
 - Liquidité bancaire immédiatement disponible de 498 M\$ (hors 100 M\$ de prêt d'actionnaire non-tiré)
 - Accord pour le refinancement de la dette bancaire pour un montant de 465 M\$ signé en juillet 2026 ; finalisation attendue au T4 2026

Indicateurs clés au premier semestre 2026

		T1 2026	T2 2026	S1 2026	S1 2025	S2 2025	Variation S1 2026 vs. S1 2025 S2 2025	
Production en part M&P								
Gabon (huile)	b/j	14 456	13 341	13 896	15 516	13 823	-10%	+1%
Angola (huile)	b/j	4 034	3 770	3 901	4 316	4 265	-10%	-9%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	59,4	66,2	62,8	58,7	60,7	+7%	+4%
Colombie (gaz)	Mpc/j	6,5	8,7	7,6	–	–	N/A	N/A
Total participations consolidées	bep/j	29 487	29 596	29 542	29 620	28 198	0%	+5%
Venezuela (huile)	b/j	7 963	8 730	8 349	8 017	8 430	+4%	-1%
Production totale	bep/j	37 450	38 326	37 890	37 637	36 628	+1%	+3%
Prix de vente moyen								
Huile	\$/b	90,8	117,6	103,8	70,9	68,0	+46%	+53%
Gaz – Tanzanie	\$/Mbtu	4,13	4,13	4,13	4,02	4,02	+3%	+3%
Gaz – Colombie	\$/Mbtu	6,25	6,87	6,61	–	–	–	–
Chiffre d'affaires								
Gabon	M\$	101	127	228	190	169	+20%	+34%
Angola	M\$	25	31	56	48	45	+17%	+26%
Tanzanie	M\$	17	23	40	23	29	+75%	+40%
Colombie	M\$	4	6	9	–	–	N/A	N/A
Production valorisée	M\$	147	187	334	261	243	+28%	+37%
Activités de services	M\$	3	3	5	9	5		
Trading d'huile tierces parties	M\$	–	–	–	52	50		
Retraitement des décalages d'enlèvements & revalorisation des stocks	M\$	14	13	27	-34	-9		
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	163	203	366	289	289	+27%	+27%

La production totale du Groupe en part M&P (incluant le Venezuela) s'élève à 37 890 bep/j pour le premier semestre 2026, en hausse de 3% par rapport au second semestre 2025.

La production consolidée du Groupe en part M&P (hors Venezuela, non consolidé dans les ventes) s'établit à 29 542 bep/j, en augmentation de 5% par rapport au second semestre 2025. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 103,8 \$/b, en hausse de 53% par rapport au second semestre 2025 (68,0 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 334 M\$.

Les activités de services ont généré des revenus de 5 M\$ au premier semestre 2026. Le retraitement des décalages d'enlèvements, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet positif de 27 M\$.

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2026 s'établit à 366 M\$.

Activités de production

Gabon

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'établit à 13 896 b/j au premier semestre 2026, en hausse de 1% par rapport au second semestre 2025.

La production d'Ezanga au deuxième trimestre 2026 a notamment été affectée par un arrêt programmé de deux jours consacré à la maintenance générale du champ. La production actuelle (juillet) s'établit à environ 17 500 b/j (à 100%), soit 14 000 b/j en part M&P.

Le forage du puits Mouletsi-2, sur le permis gazier d'Etekamba, s'est achevé fin février 2026 avec des résultats positifs. Les essais de production ont confirmé un potentiel d'environ 25 Mpc/j. Ce puits marque une étape importante dans le développement du Groupe au Gabon, puisqu'il s'agit du premier puits de gaz foré par M&P dans le pays. Les études de géosciences se poursuivent afin d'évaluer le potentiel d'exploration du bloc. Les discussions commerciales progressent en parallèle avec la République gabonaise.

Angola

La production en part M&P des Blocs 3/05 (20%) et 3/05A (26,7%) s'établit à 3 901 b/j au premier semestre 2026, en baisse de 9% par rapport au second semestre 2025.

La production au deuxième trimestre 2026 a été affectée par des arrêts liés au positionnement de l'unité de forage au-dessus de la plateforme Pacassa, ainsi que par un arrêt programmé du système de compression de gaz.

Le programme de forage de deux puits sur le Bloc 3/05 est en cours. Le puits Pacassa South West, dont le forage a débuté début avril, constitue le premier puits de cette campagne. Le programme pourrait générer environ 9 000 b/j de production supplémentaire (à 100%), tout en permettant d'évaluer des ressources additionnelles.

La construction de la centrale Quilemba Solar atteint maintenant sa phase finale, avec une phase de test opérationnel depuis fin juin. La mise en service est désormais prévue entre septembre et octobre.

Venezuela

La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40%) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'établit à 8 349 b/j au premier semestre 2026, en recul de 1% par rapport au second semestre 2025.

Ce léger recul s'explique notamment par un arrêt programmé du système de compression de gaz en février pour des opérations de maintenance. La production actuelle (juillet) s'établit à environ 22 500 b/j (à 100%), soit 9 000 b/j en part M&P Iberoamerica.

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 »), qui mentionne expressément M&P parmi les entités autorisées à réaliser certaines transactions liées aux opérations pétrolières et gazières au Venezuela. Cette licence fournit un cadre réglementaire stable pour les activités du Groupe dans le pays.

Les activités de l'appareil de forage et de workover se poursuivent depuis mars. Le programme 2026 reste principalement axé sur des interventions sur les puits existants, avant le lancement d'une campagne de forage à partir de 2027.

La reprise des ventes de brut, rendue possible par la GL 50A, s'est concrétisée par un premier enlèvement de 0,5 Mb en juin 2026. Un second enlèvement d'environ 1 Mb est prévu fin juillet, et le rythme des exportations devrait se régulariser au cours du second semestre 2026.

Le 24 juin, deux puissants séismes ont frappé le Venezuela. L'ensemble des collaborateurs du Groupe dans le pays ainsi que leurs familles sont sains et saufs. Les inspections réalisées sur les installations n'ont révélé aucun dommage aux infrastructures ni aucun impact sur les opérations. Le Groupe a par ailleurs mis en œuvre plusieurs mesures d'aide humanitaire afin de soutenir ses employés et les populations locales, en coordination avec les autorités vénézuéliennes.

Tanzanie

La production de gaz en part M&P (60%) sur le permis de Mnazi Bay s'établit à 62,8 Mpc/j au premier semestre 2026, en hausse de 4% par rapport au second semestre 2025.

Les puits MB-5 et MS-2 ont été forés au cours du premier semestre 2026 et sont désormais en production, après avoir été testés respectivement à 47 Mpc/j et 50 Mpc/j (à 100%). Ces deux puits portent le potentiel de production des puits existants à près de 200 Mpc/j. Les installations de production ont quant à elles été testées avec succès à une capacité de 150 Mpc/j. La production du champ sur la première quinzaine de juillet s'établit à environ 125 Mpc/j (à 100%), soit environ 75 Mpc/j en part M&P.

La campagne se poursuit avec le démarrage du forage mi-juin du puits d'exploration Kasa-1X.

La forte progression du chiffre d'affaires (+40% par rapport au second semestre 2025) s'explique par la campagne de forage en cours, qui a mécaniquement augmenté la part des revenus reversée aux partenaires au titre de la récupération des coûts.

Colombie

La production de gaz en part M&P (61%) sur le permis de Sinu-9 s'établit à 7,6 Mpc/j au premier semestre 2026. La production actuelle (juillet) s'établit à environ 11 Mpc/j en part M&P, soit 18 Mpc/j à 100%.

Le puits Magico-2X, deuxième puits du programme de forage en cours sur le bloc Sinu-9, a été spuudé le 26 juin. Il cible principalement la formation Pre-CDO-San Cayetano. Le forage et la complétion du puits devraient durer environ 35 jours, avant son raccordement à l'installation centrale de traitement en vue de sa mise en production.

Ce choix fait suite aux excellentes performances du puits Hechicero-1X, testé à des débits atteignant 26 Mpc/j (à 100%) sur cette formation. À l'issue des essais, M&P a retenu un débit de production durable d'environ 15 Mpc/j, afin de préserver les performances à long terme et l'intégrité du puits.

La mise en service de la première boucle du gazoduc vers Jobo est en cours et devrait être achevée dans les prochaines semaines. Elle permettra de porter la capacité d'export du bloc Sinu-9 de 30 Mpc/j actuellement à 40-45 Mpc/j.

La campagne de forage en cours prévoit six puits fermes, ainsi que deux puits contingents. La découverte du Pre-CDO renforce les chances de forer ces deux puits.

Situation financière

Le Groupe affiche une position de trésorerie nette positive de 255 M\$ au 30 juin 2026, contre 179 M\$ au 31 décembre 2025. La trésorerie s'élève à 368 M\$, tandis que la dette brute atteint 113 M\$, composée de 79 M\$ de dette bancaire (intégralement sous forme de prêt à terme, la tranche de RCF (« revolving credit facility ») de 130 M\$ demeurant non tirée et de 34 M\$ de prêt d'actionnaire.

La liquidité disponible s'élève à 498 M\$ au 30 juin 2026, comprenant la trésorerie disponible et la tranche de RCF non tirée. Le Groupe dispose par ailleurs d'une tranche supplémentaire de 100 M\$ de prêt d'actionnaire non tirée.

Le 10 juillet 2026, le Groupe a signé un accord avec ses banques en vue du refinancement de sa dette bancaire. Cet accord prévoit la mise en place d'une facilité de 465 M\$ d'une maturité de cinq ans, comprenant 300 M\$ de prêt à terme et 165 M\$ de RCF. Ce refinancement devrait générer environ 250 M\$ de liquidité additionnelle. La satisfaction des conditions préalables à sa finalisation est attendue d'ici début octobre 2026.

Glossaire

Français		Anglais	
pieds cubes	pc	cf	cubic feet
millions de pieds cubes par jour	Mpc/j	mmcfd	million cubic feet per day
milliards de pieds cubes	Gpc	bcf	billion cubic feet
baril	b	bbl	Barrel
barils d'huile par jour	b/j	bopd	barrels of oil per day
millions de barils	Mb	mmmbbls	million barrels
barils équivalent pétrole	bep	boe	barrels of oil equivalent
barils équivalent pétrole par jour	bep/j	boepd	barrels of oil equivalent per day
millions de barils équivalent pétrole	Mbep	mmboe	million barrels of oil equivalent

Plus d'informations : www.maureletprom.fr

Contacts

Maurel & Prom

Relations actionnaires

Tél. : +33 (0)1 53 83 16 45

ir@maureletprom.fr

NewCap

Relations investisseurs / médias

Tél. : +33 (0)1 44 71 98 53

maureletprom@newcap.eu

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 cotée sur Euronext Paris
SBF 120 – CAC Mid 60 – CAC Mid & Small – CAC All-Tradable – Eligible PEA-PME et SRD
Isin FR0000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA