
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2024



SOMMAIRE

1.	Activité du Groupe au premier semestre 2024	1
1.1	Performance financière	2
1.2	Activités de production.....	3
<hr/>		
2.	Capital et vie sociale	4
2.1	Assemblée générale	4
2.2	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital	4
2.3	Risques et incertitudes	4
2.4	Évolution de la gouvernance.....	4
<hr/>		
3.	États financiers résumés consolidés du Groupe	6
3.1	État de la situation financière.....	6
3.2	État consolidé du résultat global	7
3.3	Variation des capitaux propres	8
3.4	Tableau de flux de trésorerie.....	9
3.5	Annexes aux états financiers résumés consolidés.	10
<hr/>		
4.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024	25
<hr/>		
5.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	26

1 ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2024

(en milliers de dollars)

Compte de résultat	S1 2024	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	412	299	38 %
Dépenses d'exploitation et d'administration	(105)	(88)	
Redevances et taxes liées à l'activité	(42)	(37)	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	(3)	(9)	
Marketing d'huile tierces parties	(76)		
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	186	164	13 %
Dotations amortissements et provisions et dépréciation et perte de valeur des actifs en production et développement	(51)	(54)	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	(1)	(12)	
Autre	(8)	(5)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	126	93	35 %
Résultat financier	(8)	(7)	
Impôts sur les résultats	(49)	(51)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	35	17	
RÉSULTAT NET	105	53	99 %
<i>Dont résultat net courant ⁽¹⁾</i>	96	70	37 %
Dont résultat net part Groupe	101	53	91 %
Dont participation ne donnant pas le contrôle	4	0	N/A

(1) Réconciliation du résultat net courant disponible en note 3.5.4.1

Flux de trésorerie	S1 2024	S1 2023	Variation
Flux avant impôts	180	160	
Impôts sur les résultats payés	(29)	(33)	
FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU B.F.R.	151	127	19 %
Variation du besoin en fonds de roulement	(12)	(40)	
FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS	139	87	60 %
Investissements de développement	(54)	(57)	
Investissements d'exploration	(10)	(5)	
Acquisitions d'actifs	44	13	
Dividendes reçus	40	0	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	158	38	319 %
Charge nette de la dette	(41)	(39)	
VARIATION DE TRÉSORERIE	116	(1)	N/A
Solde de trésorerie début de période	97	138	
SOLDE DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	213	137	

Trésorerie et endettement	S1 2024	31/12/2023	Variation
Solde de trésorerie fin de période	213	97	
Endettement brut fin de période	186	217	
ENDETTEMENT NET FIN DE PÉRIODE	(27)	120	N/A

Le Conseil d'administration du Groupe Maurel & Prom (« M&P », « le Groupe »), réuni le 2 août 2024, sous la présidence de Monsieur Jaffee SUARDIN, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2024.

Olivier de Langavant, Directeur Général de Maurel & Prom, a déclaré :

Nos résultats financiers reflètent une nouvelle fois la très bonne santé de notre entreprise. Dans un environnement de prix stable depuis près d'un an, nous sommes parvenus

à améliorer significativement nos indicateurs financiers grâce à l'augmentation de notre production. L'apport de la contribution du Venezuela commence également à se faire sentir. La position de trésorerie nette positive qui résulte de cette performance nous donne la possibilité d'envisager sereinement des opérations de croissance, tout en continuant à redistribuer de la création de valeur à nos actionnaires.

1.1 Performance financière

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2024 s'élève à 412 M\$, en hausse de 38 % par rapport au premier semestre 2023 (299 M\$), grâce à l'effet combiné de la hausse de la production (production consolidée en part M&P en augmentation de 16 % à 31 701 boepd) et du meilleur prix de vente moyen de l'huile (en augmentation de 12 % à 84,0 \$/b). Il est à noter que ce chiffre d'affaires inclut 77 M\$ de trading d'huile pour le compte de tiers.

Les dépenses d'exploitation et d'administration s'établissent à -105 M\$ sur la période. Les redevances et taxes liées à l'activité s'élèvent à -42 M\$, et l'achat d'huile à des tiers à -75 M\$.

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) s'établit à 186 M\$. Les dotations et reprises aux amortissements s'élèvent à -51 M\$, et les charges d'exploration à -1 M\$. Le résultat opérationnel s'établit à 126 M\$, après prise en compte de certains frais non-récurrents pour -8 M\$.

Après intégration du résultat financier (structurellement négatif à -8 M\$), de l'impôt sur les sociétés (-49 M\$), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (35 M\$, dont 27 M\$ pour les activités du Groupe au Venezuela et 8 M\$ au titre de la participation de 20,46 % dans Seplat Energy), le résultat net consolidé du Groupe ressort à 105 M\$ au premier semestre 2024 (dont 96 M\$ de résultat net courant). Le résultat net en part Groupe est de 101 M\$ au premier semestre 2024.

Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024 s'élève à 151 M\$. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact de -12 M\$ sur la période, et en conséquence le flux généré par les opérations est de 139 M\$ au premier semestre 2024.

Le Groupe a enregistré -54 M\$ d'investissements de développement (dont -37 M\$ de dépenses de forage de développement et -6 M\$ de renouvellement de licences au Gabon, et -8 M\$ en Angola) et -8 M\$ d'investissements

d'exploration (l'essentiel étant relatif à la découverte d'Ezoe au Gabon) au premier semestre 2024. Du point de vue des acquisitions et cessions d'actifs, l'entrée de trésorerie de 44 M\$ correspond au remboursement de certaines sommes avancées pour des projets passés, ainsi qu'à l'exercice par TPDC de son option d'achat de 20 % dans Mnazi Bay suite à la finalisation de l'acquisition par M&P de Wentworth Resources.

M&P a reçu 40 M\$ de dividendes au cours du premier semestre 2024, dont 29 M\$ pour sa participation de 40 % dans Petroregional del Lago ("PRDL") au Venezuela et 11 M\$ pour sa participation de 20,46 % dans Seplat Energy,

Le flux de trésorerie disponible est de 158 M\$ pour le premier semestre 2024, et a plus que quadruplé par rapport au premier semestre 2023 (38 M\$).

Le service net de la dette s'élève à -41 M\$, dont -31 M\$ de remboursement de principal. En conséquence, la variation de trésorerie est de 116 M\$.

Le Groupe affiche une situation de trésorerie nette positive de 27 M\$ au 30 juin 2024, contre une situation de dette nette de 120 M\$ au 31 décembre 2023.

La position de trésorerie s'établit à 213 M\$ à fin juin 2024. La liquidité disponible au 30 juin 2024 s'établit à 280 M\$, et inclut 67 M\$ de tranche RCF non-tirée.

La dette brute s'élève à 186 M\$ au 30 juin 2024, dont 122 M\$ de prêt bancaire (hors 67 M\$ de tranche RCF non-tirée) et 64 M\$ de prêt d'actionnaire. M&P a remboursé au total 31 M\$ de dette brute au cours du semestre (24 M\$ de prêt bancaire et 7 M\$ de prêt d'actionnaire).

Il est à noter que cette position de trésorerie est antérieure au versement début juillet par M&P du dividende de 0,30 € par action au titre de l'exercice 2023 (pour un total de 65 M\$).

1.2 Activités de production

		T1 2024	T2 2024	S1 2024	S1 2023	S2 2023	Var. S1 2024 vs.	
							S1 2023	S2 2023
PRODUCTION EN PART M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 499	15 553	15 526	15 779	14 937	(2 %)	4 %
Angola (huile)	b/j	4 634	4 621	4 628	3 763	4 437	23 %	4 %
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	76,9	61,7	69,3	47,2	55,9	47 %	24 %
Total participations consolidées	bep/j	32 953	30 450	31 701	27 406	28 697	16 %	10 %
Venezuela (huile) (a)	b/j	5 353	5 472	5 412	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	bep/j	38 305	35 922	37 113	27 406	28 697	35 %	29 %
PRIX DE VENTE MOYEN								
Huile	\$/b	84,3	83,6	84,0	74,8	83,2	12 %	1 %
Gaz	\$/MBtu	3,91	3,89	3,90	3,77	3,76	4 %	4 %

(a) Production de société mise en équivalence non consolidée dans le chiffre d'affaires du Groupe.

Gabon

La production d'huile en part M&P (80 %) sur le permis d'Ezanga s'élève à 15 526 b/j pour le premier semestre 2024, en augmentation de 4 % par rapport au second semestre 2023.

Une découverte a été réalisée grâce au puits d'exploration d'Ezoe foré en juin. Cette découverte, dont les réserves à 100 % sont estimées par M&P à environ 1,5 Mb, a été immédiatement mise en production et un deuxième puits a été foré. Le potentiel de production du permis d'Ezanga s'établit à l'heure actuelle à environ 22 000 b/j à 100 %, soit 17 600 b/j en part M&P (80 %).

Tanzanie

La production de gaz en part M&P (60 %) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 69,3 Mpc/j pour le premier semestre 2024, en hausse de 24 % par rapport au second semestre 2023.

Angola

La production en part M&P des Blocs 3/05 (20 %) et 3/05A (26,7 %) au premier semestre 2024 s'élève à 4 628 b/j, en augmentation de 4 % par rapport au second semestre 2023.

Venezuela

La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40%) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'élève à 5 412 b/j au premier semestre 2024, stable par rapport au T4 2023. La révision et remise en état de la compression s'est achevée au mois de juillet. La campagne d'intervention sur puits (avec coiled tubing, snubbing unit et rig) a démarré début juillet et se poursuivra tout au long de 2025, tandis que la campagne de forage qui devrait démarrer en 2025 est en cours de préparation.

Trois nouveaux cargos ont été commercialisés par M&P pour le compte de l'entreprise mixte au cours du T2 2024, soit un total de cinq cargos durant le premier semestre 2024, et un sixième enlèvement a été réalisé fin juillet. Au cours du premier semestre 2024, M&P Iberoamerica (filiale à 80% du Groupe) a encaissé 29 M\$ de dividendes au titre de sa participation de 40% dans PRDL grâce au mécanisme de récupération de dette mis en place en novembre 2023.

La situation dans le pays est suivie avec attention, et les opérations se poursuivent normalement.

2 CAPITAL ET VIE SOCIALE

2.1 Assemblée générale

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Maurel & Prom, qui s'est tenue le 28 mai 2024 sous la présidence de Monsieur John Anis, a adopté toutes les résolutions figurant à l'ordre du jour et a notamment approuvé les comptes sociaux et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

En application de l'Article L. 233-8 II du code de commerce et du règlement général de l'AMF, Maurel & Prom informe ses actionnaires du nombre total de droits de vote et d'actions composant son capital à la date du 30 juin 2024 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2024	201 261 570	Théoriques* : 203 492 592 Exercçables : 200 277 150

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

2.3 Risques et incertitudes

Les risques liés à l'activité de Maurel & Prom sont décrits au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2023 du Groupe. Le Groupe rappelle notamment que les principaux facteurs de risques identifiés sont les suivants :

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

2.4 Évolution de la gouvernance

Nomination de Jaffee Suardin, Président du Conseil d'administration

Sur recommandation du Comité des nominations et des rémunérations, le Conseil d'administration, réuni le 17 juillet 2024, a coopté Jaffee Suardin en qualité d'administrateur et l'a nommé Président du Conseil d'administration en remplacement de John Anis pour la durée restant à courir de son mandat.

Le Conseil salue l'engagement et la contribution de John Anis dont l'expérience et les qualités humaines ont beaucoup apporté aux travaux du Conseil pendant toute la durée de son mandat.

Cooptation de deux nouveaux administrateurs

Par ailleurs, le Conseil d'administration a pris acte, ce jour, de la démission de Harry Zen, administrateur et membre du Comité d'audit ainsi que de Daniel Purba, membre du Comité d'investissement et des risques et du Comité sustainability. Le Conseil a tenu à remercier Harry Zen et Daniel Purba pour leurs contributions aux travaux du Conseil et de ses comités.

Le Conseil d'administration a coopté Awang Lazuardi en qualité d'administrateur et l'a nommé membre du Comité sustainability et a coopté Bagus Rahadiansyah en qualité d'administrateur et l'a nommé membre du Comité d'audit et du Comité d'investissement et des risques.

Suite à ces cooptations la composition du Conseil continue de respecter les règles en matière d'indépendance et d'équilibre homme/femme.

3 ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

3.1 État de la situation financière

Actif

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles (net)	4.3	185 285	177 516
Immobilisations corporelles (net)	4.4	874 375	869 403
Droit d'utilisation	6.3	6 299	6 785
Titres mis en équivalence	3.2	209 642	212 387
Actifs financiers non courants (net)	5.1	185 995	190 993
ACTIF NON COURANT		1 461 596	1 457 083
Stocks (net)	4.5	10 651	11 145
Créances de position de sous-enlèvement	4.8	9 241	27 010
Clients et comptes rattachés (net)	4.6	147 339	98 700
Créances d'impôts courants	6.1	111	122
Autres actifs courants	4.7	39 253	56 714
Autres actifs financiers courants	5.1	98 233	114 068
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.2	213 242	97 313
ACTIF COURANT		518 071	405 071
TOTAL ACTIF		1 979 668	1 862 154

Passif

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		26 559	26 559
Réserves consolidées (*)		732 416	588 386
Résultat net part du Groupe		100 925	210 195
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 053 731	1 018 971
Participations ne donnant pas le contrôle		39 400	35 259
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		1 093 131	1 054 231
Impôts différés passifs	6.1	242 675	224 512
Provisions non courantes	4.11	96 726	95 594
Autres emprunts et dettes financières non courants	5.3	83 086	99 861
Prêts actionnaire non courant	5.3	49 013	56 427
Dettes de location financement non courant	5.3	5 809	6 527
PASSIF NON COURANT		477 309	482 920
Provisions courantes	4.11	13 353	15 492
Autres emprunts et dettes financières courants	5.3	39 946	46 606
Prêts actionnaire courant	5.3	16 041	16 173
Dettes de location financement courant	5.3	1 283	1 197
Dettes de position de sur-enlèvement	4.8	1 748	16 729
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	122 953	75 598
Passifs d'impôts courants	6.1	14 396	13 009
Autres passifs courants	4.9	199 508	140 200
PASSIF COURANT		409 228	325 003
TOTAL PASSIF		1 979 668	1 862 154

(*) Y compris actions propres.

3.2 État consolidé du résultat global

3.2.1 Résultat Net de la période

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	4.2	412 053	299 091
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation des stocks		(2 788)	(9 429)
Marketing d'huile tierces parties		(75 872)	—
Autres charges d'exploitation		(147 367)	(125 176)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	4.1	186 026	164 485
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(48 852)	(53 212)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		(1 751)	(655)
Résultat opérationnel courant		135 423	110 618
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(1 340)	(11 910)
Autres produits et charges non courants		(7 712)	(5 234)
Résultat de sortie d'actifs		(12)	(79)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4.1	126 359	93 395
Coût de l'endettement financier brut		(9 558)	(11 208)
Produits de trésorerie		1 614	1 686
Produits et charges liées aux Instruments financiers dérivés de taux d'intérêts		—	(164)
Coût de l'endettement financier net		(7 944)	(9 686)
Ecarts de change nets		2 062	4 639
Autres produits et charges financiers		(1 736)	(1 597)
RÉSULTAT FINANCIER	5.6	(7 618)	(6 644)
Impôts sur les résultats	6.1	(48 620)	(51 183)
Résultat net des sociétés consolidées		70 121	35 569
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3.2	34 944	17 336
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		105 065	52 905
<i>Dont : - Résultat net part Groupe</i>		<i>100 925</i>	<i>52 924</i>
<i>- Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>4 140</i>	<i>(18)</i>

3.2.2 Résultat Global de la période

(en milliers de dollars)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net de la période	105 065	52 905
Ecarts de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	371	(572)
Variation de juste valeur des placements en instruments de couverture	—	(362)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	105 436	51 972
• <i>Part du groupe</i>	<i>101 295</i>	<i>52 039</i>
• <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>4 140</i>	<i>(68)</i>

3.2.3 Résultat par action

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net (part du Groupe) de la période (en milliers \$)	100 925	52 924
Capital social	201 261 570	201 261 570
Actions propres	3 215 442	2 319 190
NOMBRE MOYEN D' ACTIONS EN CIRCULATION	198 046 128	198 942 380
NOMBRE D' ACTIONS DILUÉES	199 519 469	199 018 072
Résultat par action (en \$)	30/06/2024	30/06/2023
De base	0,51	0,27
Dilué	0,51	0,27

3.3 Variation des capitaux propres

(en milliers de dollars)	Capital	Primes	Autres réserves & Actions propres	Écart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Particip. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
1^{ER} JANVIER 2023	193 831	29 567	438 234	(9 937)	204 817	856 511	13 954	870 465
Résultat net					52 924	52 924	(18)	52 905
Juste valeur des instruments de couverture			(362)			(362)		(362)
Autres éléments du résultat global			80	(603)		(523)	(49)	(572)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	—	—	(282)	(603)	52 924	52 039	(68)	51 972
Affectation du résultat - Dividendes			155 542		(204 817)	(49 275)	—	(49 275)
Actions gratuites			326			326		326
Mouvements sur actions propres		(3 008)	2 797			(211)		(211)
TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	—	(3 008)	158 665	—	(204 817)	(49 159)	—	(49 159)
30 JUIN 2023	193 831	26 559	596 617	(10 539)	52 924	859 391	13 886	873 277
1^{ER} JANVIER 2024	193 831	26 559	602 134	(13 748)	210 195	1 018 971	35 260	1 054 231
Résultat net					100 925	100 925	4 140	105 065
Autres éléments du résultat global			87	284		371	—	371
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	—	—	87	284	100 925	101 295	4 140	105 436
Affectation du résultat - Dividendes			145 357		(210 195)	(64 838)	—	(64 838)
Actions gratuites			1 618			1 618		1 618
Mouvements sur actions propres		—	(3 315)			(3 315)		(3 315)
TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	—	—	143 660	—	(210 195)	(66 536)	—	(66 536)
30 JUIN 2024	193 831	26 559	745 881	(13 464)	100 925	1 053 731	39 400	1 093 131

3.4 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net		105 065	52 905
Charge d'impôt des activités poursuivies		48 620	51 183
Résultat consolidé avant impôts		153 685	104 088
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	4.3 & 4.4 & 4.6 & 4.11	50 603	53 867
Exploration passée en charge	4.3	1 340	11 910
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(34 944)	(17 336)
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		1 618	326
Plus et moins-values de cession		12	79
Autres éléments financiers		7 618	6 644
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		179 932	159 577
Impôts payés		(29 060)	(32 796)
<i>stocks</i>	4.5	(773)	945
<i>clients</i>	4.6	(49 428)	(27 570)
<i>fournisseurs</i>	4.10	47 372	(10 339)
<i>position de sur/sous-enlèvement</i>	4.8	2 788	9 429
<i>autres débiteurs</i>	4.7 & 5.1	(6 381)	(3 708)
<i>autres créditeurs</i>	4.9	(5 660)	(8 728)
Variation du B.F.R net lié à l'activité		(12 082)	(39 971)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		138 791	86 810
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		23 617	(15)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3 & 4.4	(64 118)	(61 740)
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence		39 797	12 642
Variation des dépôts		20 000	—
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		19 297	(49 112)
Acquisition /cession d'actions propres		(3 315)	211
Remboursements d'emprunts	5.3	(31 845)	(22 990)
Primes et émissions d'emprunts	5.3	—	(9 960)
Intérêts payés sur financement	5.3	(9 585)	(6 191)
Intérêts encaissés sur placement		1 614	285
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(43 131)	(38 646)
Incidence des variations des cours des devises		973	40
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ^(*)		115 930	(908)
TRÉSORERIE ^(*) À L'OUVERTURE		97 313	137 825
TRÉSORERIE ^(*) À LA CLÔTURE		213 242	136 917

(*) Les concours bancaires sont inclus dans la trésorerie.

3.5 Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.1 Généralités

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

principalement comme un opérateur spécialisé dans l'extraction et la production d'hydrocarbures (huile et gaz).

Les états financiers résumés consolidés présentés en milliers de dollars ont été arrêtés par le conseil d'administration le 2 août 2024.

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

3.5.2 Règles et Méthodes comptables

3.5.2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés du Groupe (y compris les annexes) ont été préparés conformément à la norme comptable internationale « Information Financière Intermédiaire » (« IAS 34 »). Conformément à IAS 34, les annexes ne traitent que des faits importants survenus pendant le premier semestre 2024, et ne présentent pas l'ensemble des informations requises pour des états financiers annuels complets. Elles doivent par conséquent être lues conjointement avec les états financiers consolidés annuels se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2023.

à la date d'arrêté, ainsi que les produits et charges enregistrés sur la période. Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

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

3.5.2.2 Principales méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB.

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

Au 30 juin 2024, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2023 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2024 :

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

- Modification d'IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- Modification IFRS 16 - Passif de location relatif à une cession-bail
- Modifications d'IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement de fournisseurs

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

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

Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées, à l'exception des changements mentionnés, et il convient de se référer au Document d'Enregistrement Universel 2023 du Groupe pour une explication détaillée.

Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires, les jugements retenus par la Direction pour les principales estimations et l'application des normes comptables du Groupe ont été les mêmes que ceux appliqués pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

3.5.2.4 Saisonnalités

3.5.2.3 Estimations

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS implique que le Groupe effectue des choix comptables, procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels

L'activité du Groupe subit les conséquences de la saisonnalité et les résultats annuels dépendent dans une large mesure des performances réalisées pendant le second semestre. Ainsi, le secteur de l'amont pétrolier est impacté par la demande internationale et le cours du baril. Par conséquent, le résultat du premier semestre 2024 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice annuel 2024 dans son intégralité.

3.5.3 Périmètre de consolidation

3.5.3.1 Liste des entités consolidées

Société	Siège	Méthode de consolidation ^(a)	% de contrôle	
			30/06/2024	31/12/2023
Établissements Maurel & Prom S.A.	Paris, France	Mère	Société consolidante	
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100 %	100 %
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Amérique Latine S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom West Africa S.A.	Bruxelles, Belgique	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Italia Srl	Raguse, Sicile	IG	100 %	100 %
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays Bas	IG	100 %	100 %
Seplat	Lagos, Nigéria	MEE	20,46 %	20,46 %
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,57 %	19,57 %
MP Anjou 3 S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Angola S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Exploration Production France S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Iberoamerica S.L.	Madrid, Espagne	IG	80 %	80 %
M&P Servicios Integridados UW S.A.	Caracas, Venezuela	IG	80 %	80 %
Petroregional Del Lago (PRDL)	Caracas, Venezuela	MEE	40 %	40 %
Caroil Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Trading S.A.S	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Services S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Caroil Drilling Solution S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100 %	100 %
MPC Drilling S.A.S	Paris, France	IG	100 %	100 %
Maurel & Prom Central Africa S.A.	Bruxelles, Belgique	IG	100 %	100 %
Wenworth Resources Ltd	Saint-Helier, Jersey	IG	100 %	100 %
Wenworth Gas Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100 %	100 %

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

3.5.3.2 Titres mis en équivalence

(en milliers de dollars)	Seplat	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Total
Titres MEE au 31/12/2023	212 344	44	0	212 387
Résultat	8 092	0	8 865	16 957
Excédent de dividendes ^(e)			(8 865)	(8 865)
Dividendes	(10 836)		0	(10 836)
TITRES MEE AU 30/06/2024	209 600	44	0	209 643

Les données de Seplat Energy et PRDL, principales contributions au résultat des sociétés mises en équivalence, sont présentées ci-dessous :

(en milliers de dollars)	SEPLAT	PRDL
Localisation	Nigéria	Venezuela
	Entreprise associée	Entreprise associée
Activité	Production	Production
% détention	20,46 %	40,00 %
Total actif non courant	2 418 704	258 230
Total actif non courant	398 359	1 869 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	400 839	0
TOTAL ACTIF	3 217 902	2 127 235
Autres passifs non courant	(897 701)	(208 715)
Autres passifs courant	(540 574)	(1 794 816)
TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)	(1 438 275)	(2 003 531)
Rapprochement avec les valeurs au bilan	—	—
TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET	1 779 627	123 704
Quote-part détenue	364 124	49 482
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 ^(a)	(165 073)	
Valorisation des actions diluées ^(b)	10 548	
Ecart prix d'acquisition et valeur actif net 2018		(51 853)
Reliquat excédent de dividendes ^(f)		2 371
VALEUR AU BILAN AU 30/06/2024	209 600	0
Chiffre d'affaires	421 642	143 505
Résultat opérationnel	181 830	45 236
Résultat financier	(6 976)	758
Résultat des JV et déconsolidation	4 092	
impôts sociétés	(129 038)	(23 832)
RÉSULTAT NET DE LA SOCIÉTÉ MEE	49 908	22 162
Quote-part détenue	10 212	8 865
Retraitements d'homogénéisation ^(c)	(2 119)	
Variation de la juste valeur créance sur dividendes ^(d)		26 853
Excédent de dividendes ^(e)		(8 865)
VALEUR AU P&L AU 30/06/2024	8 092	26 853

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

(b) Seplat a émis 25 millions d'actions gratuites, générant une dilution de la part M&P de 0,9 % s'appliquant aux capitaux propres détenus diminué de l'ajustement de juste valeur IFRS 3 de 2016. Cet effet de réduction des capitaux propres est de 6,5 M\$. Dans le même temps les actions diluées se valorisent au prix de marché de 10 M\$. En net, il ressort une perte de dilution de la quote-part des capitaux propres en « autre charge de l'activité » pour -2 M\$.

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

(d) Il s'agit de l'effet de la variation de juste valeur de la créance sur dividendes en application d'IFRS 9.

(e) Correspond à la reprise de la distribution excédentaire constatée précédemment.

(f) Correspond à la différence entre les dividendes distribués et la valeur de la participation avant distribution à la clôture.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.4 Activités opérationnelles

3.5.4.1 Information sectorielle

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2024	Exploration et autres éléments non-récurrents	
						Courant	
Chiffre d'affaires	313 907		18 758	79 389	412 053	412 053	
Produits & charges d'exploitation	(118 087)	(5 968)	(11 443)	(90 530)	(226 027)	(226 027)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	195 820	(5 968)	7 315	(11 141)	186 026	186 026	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(46 416)	390	(1 751)	(2 826)	(50 603)	(50 603)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	149 404	(5 578)	5 564	(13 967)	135 423	135 423	
Charges et dépréciations d'actifs net des reprises	—	(1 340)	300	—	(1 040)	—	(1 040)
Autres produits et charges non-récurrentes	(447)		(231)	(7 334)	(8 012)		(8 012)
Résultat de sortie d'actifs		8		(19)	(12)		(12)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	148 957	(6 910)	5 633	(21 321)	126 359	135 423	(9 064)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	34 944				34 944	16 956	17 989
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	34 944				34 944	16 956	17 989
Résultat financier	(1 720)	33	(79)	(5 852)	(7 618)	(7 618)	
Impôts sur les résultats	(47 292)		(277)	(1 051)	(48 620)	(48 620)	
Résultat net	134 889	(6 877)	5 277	(28 223)	105 065	96 141	8 925
Investissements incorporels	13 994	1 844		30	15 868		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	181 991	2 119	10	1 164	185 285		
Investissements corporels	45 923	1	2 210	115	48 249		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	846 649	83	26 825	818	874 375		

L'activité de ventes liées au trading d'huile pour le compte de tiers est présenté en « Autres ».

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

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

3.5.4.2 Résultat opérationnel

Chiffre d'affaires

		S1 2024	S1 2023	S2 2023	Variation S1 2024 vs.	
					S1 2023	S2 2023
PRODUCTION EN PART M&P						
Gabon (huile)	b/j	15 526	15 779	14 937	(2 %)	4 %
Angola (huile)	b/j	4 628	3 763	4 437	23 %	4 %
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	69,3	47,2	55,9	47 %	24 %
Total participations consolidées	bep/j	31 701	27 406	28 697	16 %	10 %
PRIX DE VENTE MOYEN						
Huile	\$/b	84,0	74,8	83,2	12 %	1 %
Gaz	\$/ MBTU	3,90	3,77	3,76	4 %	4 %
CHIFFRE D'AFFAIRES						
Gabon	M\$	224	211	231	6 %	(3 %)
Angola	M\$	60	41	56	46 %	7 %
Tanzanie	M\$	26	36	32	(29 %)	(19 %)
PRODUCTION VALORISÉE	M\$	310	289	319	7 %	(3 %)
Activité de forage et de services	M\$	20	11	12	74 %	65 %
Marketing d'huile tierces parties ^(a) (M\$)	M\$	77	—	26	— %	193 %
Retraitement des décalages d'enlèvements	M\$	5	(1)	26	(833 %)	(79 %)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ		412	299	383	38 %	8 %

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

La production du Groupe en part M&P s'élève à 31 701 bep/j pour le premier semestre 2024. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 84,0 \$/b pour la période, quasiment inchangé par rapport au second semestre 2023 (83,2 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 310 M\$ pour le premier semestre 2024.

Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet positif de 5 M\$ pour le semestre. Par ailleurs, le Groupe a enregistré 77 M\$ de ventes liées au trading d'huile pour le compte de tiers.

Après intégration de 20 M\$ de revenus relatifs aux activités de services (activités de forage au Gabon et support aux opérations de l'entreprise mixte PRDL au Venezuela), le chiffre d'affaires consolidé pour le semestre s'élève en conséquence à 412 M\$.

Résultat opérationnel

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

(en milliers de dollars)	30/06/2024	30/06/2023
Achats et Services externes	(66 008)	(53 784)
Taxes, contributions et redevances	(42 143)	(37 402)
Charges de personnel	(39 216)	(33 990)
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(147 367)	(125 176)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 135 M\$.

Le résultat non-courant inclut pour l'essentiel 8 M\$ de coûts liés aux projets de croissance externe et 1 M\$ de dépréciation d'actif d'exploration en Colombie.

3.5.4.3 Immobilisations incorporelles

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	30/06/2024
Actifs rattachés à des permis en production	174 287		13 994	1 071		(7 362)	181 991
Actifs rattachés à des permis en exploration	1 776	—	1 844		(1 340)	(161)	2 119
Forage	13			—		(3)	10
Autres	1 440		30	4	(19)	(291)	1 164
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - NET	177 516	—	15 868	1 076	(1 359)	(7 816)	185 285

Les investissements incorporels de la période concernent les coûts d'exploration ainsi que le renouvellement de licences sur Ezanga.

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

(en milliers de dollars)	31/12/2022	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Charge d'exploitation & impairment	Amortissement	30/06/2023
Actifs rattachés à des permis en production	177 551	—	306	1		(7 183)	170 676
Actifs rattachés à des permis en exploration	10 434	—	4 549		(11 910)	(185)	2 887
Forage	27			—		(3)	24
Autres	1 579		627		(12)	(162)	2 032
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - NET	189 591	—	5 483	1	(11 922)	(7 533)	175 619

3.5.4.4 Immobilisations corporelles

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	30/06/2024
Actifs rattachés à des permis en production	842 293		45 923	(1 245)		(40 322)	846 649
Actifs rattachés à des permis en exploration	97	—	1	—	(7)	(8)	83
Forage	26 279		2 210			(1 664)	26 825
Autres	734		115	183		(214)	818
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES - NET	869 403	—	48 249	(1 061)	(7)	(42 209)	874 375

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

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

(en milliers de dollars)	31/12/2022	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Dépréciation	Amortissement	30/06/2023
Actifs rattachés à des permis en production	797 583	4	52 881	(1)		(37 195)	813 273
Actifs rattachés à des permis en exploration	31	—	4			(15)	20
Forage	20 712		3 371		(52)	(1 216)	22 815
Autres	193		30			1	223
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES - NET	818 520	4	56 287	(1)	(52)	(38 425)	836 332

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.4.5 Stocks

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Stock d'huile Ezanga (Gabon)	3 023		200	—		3 223
Produits chimiques Ezanga (Gabon)	2 557		(293)	—		2 265
BRM (Tanzanie)	1 530	(48)	—	—		1 482
Colombie	594		(24)	—		571
Forage	3 441		889	—	(1 219)	3 111
STOCKS ET EN COURS - ACTIF	11 145	(48)	773	—	(1 219)	10 651

Les stocks d'huile sur Ezanga correspondent aux quantités d'huile dans le pipe-line et sont valorisés au coût de production. Les stocks de forage correspondent à des pièces de maintenance et sont valorisés au coût d'approvisionnement.

3.5.4.6 Clients et comptes rattachés

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Ezanga (Gabon)	—		16 338	—		16 338
Trading	7 465		13 366	—		88 131
Mnazi Bay (Tanzanie)	19 224		14 201	—		33 426
Forage	4 394		4 217	—		8 611
Autres	317	—	1 305	93	(882)	833
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (NET)	98 700	—	49 428	93	(882)	147 339

L'encours client sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances sur la Sogara à laquelle est vendue une partie de la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga.

L'encours client sur Trading relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement à la créance d'enlèvement réalisé en Angola en juin 2024 et encaissé en juillet 2024.

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

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

3.5.4.7 Autres actifs

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Avances fournisseurs	4 776		6 642	—		11 418
Créances opérationnelles	934	2	168	—		1 103
Frais d'émission d'emprunt	5 120		(1 444)	—		3 676
Charges constatées d'avance et à répartir	2 237	(2)	1 419			3 654
Créances fiscales et sociales	20 029	(63)	(141)		(421)	19 402
Call option TPDC	23 617		(23 617)	—		—
AUTRES ACTIFS (NET)	56 713	(63)	(16 974)		(421)	39 253
Brut	84 797	(63)	(16 974)	(922)	(3)	66 833
Dépréciation	(28 084)	—	—	922	(418)	(27 580)
Non courant	—		—	—		—
Courant	56 713	(63)	(16 974)		(421)	39 253

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

En Tanzanie, TPDC a réglé courant janvier 2024 son option d'achat lui permettant d'acquérir une quote-part supplémentaire de 20 % dans le permis Mnazi Bay en Tanzanie pour un montant de 24 M\$.

3.5.4.8 Position de sur/sous-enlèvements

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Créances de position de sous-enlèvement	27 010		(17 769)	—		9 241
Dettes de position de sur-enlèvement	(16 729)		14 981	—		(1 748)
POSITION NETTE DE SUR/ SOUS-ENLÈVEMENTS	10 282		(2 788)			7 494

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

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.4.9 Autres Passifs Courants

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Dettes sociales	17 605	(12)	(3 093)			14 500
Dettes fiscales	39 301	—	(535)			38 765
Avances TPDC	27 180		—			27 180
Dettes opérateur Angola	24 806		1 483			26 290
Créditeurs divers	31 307	(3)	(2 331)	15		28 990
Dividendes à verser		(1 055)	64 838			63 784
AUTRES PASSIFS COURANTS	140 200	(1 070)	60 362	15		199 508

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

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

Le dividende de 0.30€ par action, voté lors de l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2024 a été mis en paiement début juillet 2024.

3.5.4.10 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Ezanga (Gabon)	51 854		(4 567)			47 287
Mnazi Bay (Tanzanie)	2 243	—	(2 269)			(27)
Forage	3 693	(8)	(518)			3 167
Venezuela	1 788		26 205			27 993
Trading	22		37 430			37 452
Autres	15 998	(8)	(8 908)			7 082
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	75 598	(16)	47 372			122 953

3.5.4.11 Provisions

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Dotation	Reprise	Transfert	30/06/2024
Remise en état des sites	88 839	(118)	1 663	(137)	—	90 247
Engagements de retraites	6 755	—	23	(300)	—	6 479
Autre	15 492	—	612	(2 752)	—	13 353
PROVISIONS	111 087	(118)	2 299	(3 189)	—	110 078
NON COURANT	95 594	(118)	1 687	(437)	—	96 726
COURANT	15 492	—	612	(2 752)	—	13 353

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

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

3.5.5 Opérations de Financements

3.5.5.1 Autres actifs financiers

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2024
Compte courants MEE	215	—	(80)		(10)	125
Fonds sequestres RES	5 649	(14)	(1 236)			4 399
Compte séquestre Wentworth	11 400		85			11 485
Dépôts Assala	20 000		(20 000)			
Créance de portage Sucre	11 000		—			11 000
Créance Gabon (Ezanga)	2 512		2 531			5 043
Créance PRDL	254 285		(28 961)		26 853	252 176
AUTRES ACTIFS FINANCIERS (NET)	305 060	(14)	(47 661)		26 843	284 228
NON COURANT	190 993	(14)	(1 236)	(3 747)		185 995
COURANT	114 068	—	(47 987)	3 747	26 843	98 233

Au cours du premier semestre, M&P a encaissé 29 M\$ de dividendes pour sa participation de 40 % dans Petroregional del Lago au Venezuela au titre des exercices précédents. L'effet de l'actualisation à la juste valeur de la créance s'élève à 27 M\$ au premier semestre et est comptabilisée dans la rubrique « Quote-part des sociétés mises en équivalence ».

3.5.5.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers de dollars)	30/06/2024	31/12/2023
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	213 246	97 313
Concours bancaires ^(a)	(4)	—
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS	213 242	97 313

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

3.5.5.3 Emprunts

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Encaissement	Rembour- sement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	30/06/2024
Term Loan & RCF (255 M\$)	99 861	—	—	(17 480)	705	—	83 086
Prêt actionnaire	56 427	—	—	(7 414)		—	49 013
Dettes de location financement	6 527	—	(631)	(86)		—	5 809
NON COURANTS	162 814	—	(631)	(24 980)	705	—	137 908
Term Loan & RCF (255 M\$)	43 920	—	(23 800)	17 480		—	37 600
Prêt actionnaire	14 828	—	(7 414)	7 414		—	14 828
Dettes de location financement	1 197	—	—	86	262	(262)	1 283
Concours bancaires courants	—	—	—	—	1 186	(1 186)	—
Intérêts courus	4 032	—	(2 686)	—	7 665	(5 450)	3 560
Prêt actionnaire	1 345	—	—	—	2 502	(2 633)	1 214
Term loan & RCF	2 686	—	(2 686)	—	5 163	(2 817)	2 346
COURANTS	63 976	—	(33 900)	24 980	9 113	(6 899)	57 270
EMPRUNTS	226 790	—	(34 531)	—	9 819	(6 899)	195 178

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

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

Les termes de ce prêt sont les suivants :

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

Prêt actionnaire

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

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

Les termes de cette facilité sont les suivants :

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

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

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

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

Le Groupe n'a pas souscrit au cours de la période à des instruments dérivés.

3.5.5.4 Gestion du risque financier

La gestion du risque financier par le Groupe (risque de marché, risque pays, risque de crédit et risque de liquidités), les objectifs et les règles de la Direction du Groupe sont identiques à ceux présentés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

3.5.5.5 Juste valeur

Les positions en juste valeur selon la hiérarchie de la norme IFRS 13 sont établies selon les mêmes hypothèses que celles présentées pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

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

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

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

(en milliers de dollars)	Catégories	Niveau	30/06/2024		31/12/2023	
			Total bilan	Juste valeur	Total bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 2	4 457	4 457	5 708	5 708
Actifs financiers non courants	Juste valeur	Niveau 1	181 538	181 538	185 285	185 285
Clients et Comptes Rattachés	Coût amorti	Niveau 2	147 339	147 339	98 700	98 700
Autres actifs courants	Coût amorti	Niveau 2	39 253	39 253	56 713	56 713
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti	Niveau 2	27 595	27 595	45 068	45 068
Autres Actifs Financiers Courants	Juste valeur	Niveau 1	70 639	70 639	69 000	69 000
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	—	—	—	—
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			213 246	213 246	97 313	97 313
TOTAL ACTIF			684 067	684 067	557 786	557 786
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 2	195 178	195 178	226 790	226 790
Dettes fournisseurs	Coût amorti	Niveau 2	122 953	122 953	75 598	75 598
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	—	—	—	—
Autres créditeurs et passifs divers	Coût amorti	Niveau 2	199 508	199 508	140 200	140 200
TOTAL PASSIF			517 640	517 640	442 587	442 587

L'évaluation de l'actif financier concernant la créance PRDL se fait à sa juste valeur.

3.5.5.6 Résultat financier

(en milliers de dollars)	30/06/2024	30/06/2023
Intérêts sur découverts	(994)	(283)
Charge financière IFRS 16	(195)	(296)
Intérêts prêts actionnaire	(2 502)	(2 477)
Intérêts sur autres emprunts	(5 868)	(8 152)
COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT	(9 558)	(11 208)
Produits de trésorerie	1 614	1 686
Résultats nets sur instruments dérivés	—	(164)
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(7 944)	(9 686)
Écarts de change nets	2 062	4 639
Autres	(1 736)	(1 597)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	326	3 042
RÉSULTAT FINANCIER	(7 618)	(6 644)

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

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

- Le taux de conversion EUR/USD au 31/12/2023 s'établissait à 1.105 contre 1.071 au 30/06/2024.
- Les positions en devises de transactions, différentes de la devise fonctionnelle USD de l'ensemble des entités consolidées, sont essentiellement des créances Gabonaises (libellée en XAF).

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

3.5.6 Autres informations

3.5.6.1 Impôts sur le résultat & Impôts différés

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

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	Impôts différés	Impôts courants	Total
Actif au 31/12/2023	—	122	122
Passif au 31/12/2023	(224 512)	(13 009)	(237 521)
VALEUR NETTE AU 31/12/2023	(224 512)	(12 888)	(237 399)
Charge d'impôt	(18 163)	(30 457)	(48 620)
Apurement de créances fiscales		4 989	4 989
Versements		24 071	24 071
Écarts de conversion	—	—	—
Actif au 30/06/2024	—	111	111
Passif au 30/06/2024	(242 675)	(14 396)	(257 070)
VALEUR NETTE AU 30/06/2024	(242 675)	(14 284)	(256 959)

3.5.6.2 Engagements Hors Bilan - Actifs et Passifs éventuels

Les ratios financiers ci-dessous lié au prêt bancaire à terme sont respectés au 30 juin 2024 :

- un ratio endettement net consolidé du Groupe (hors prêt d'actionnaire) / EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change et coûts de l'exploration) n'excédant pas 4.00 :1.00, calculé sur une période de 12 mois précédant la date de référence ;
- un ratio de couverture du service de la dette (DSCR) du Groupe calculé sur une période de six mois précédant la date de référence, supérieur à 3.50 :1.00 ; et

- une valeur corporelle nette (« Tangible Net Worth » retraité des actifs incorporels pétroliers) du Groupe à chaque date de référence supérieure à 500 M\$.

Les autres engagements hors bilan sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2023 et n'ont pas connu d'évolution significative au 30 juin 2024.

3.5.6.3 IFRS 16

Le Groupe a décidé d'appliquer IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée, et d'appliquer les exemptions permises telles qu'explicités dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2023. Aucun nouveau contrat n'est éligible à IFRS 16 sur le premier semestre.

(en milliers de dollars)

Immobilisations VNC AU 01/01/2024	6 785
Dette au 01/01/2024	7 101
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2024	(160)
Amortissements	(486)
Remboursement de capital	(419)
Charges d'intérêts	(195)
Annulation charge locative	613
Immobilisations VNC AU 30/06/2024	6 299
Dette au 30/06/2024	6 682
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024	(67)

3.5.6.4 Événements post-clôture

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

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Etablissements Maurel & Prom S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 1^{er} août 2024. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

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

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

II – Vérification spécifique

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

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

Les commissaires aux comptes

Paris-La Défense, le 2 août 2024

KPMG S.A.

François Quédinac

Associé

Paris, le 2 août 2024

ASKIL AUDIT PARIS

François Dineur

Associé

MENTIONS LÉGALES

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de Maurel & Prom. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques tels que les variations du cours du brut ; les variations des taux de change ; les incertitudes liées à l'évaluation de nos réserves de pétrole ; les taux effectifs de production de pétrole ainsi que les coûts associés ; les problèmes opérationnels ; la stabilité politique ; les réformes législatives et réglementaires ou encore les guerres, actes de terrorisme ou sabotages.

Maurel & Prom est coté sur Euronext Paris

ISIN FR0000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA

5 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans son périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 1 à 25 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants.

Paris, le 2 août 2024

Olivier de Langavant

Directeur Général

Conception et réalisation : Ruban Blanc



51 rue d'Anjou, 75008 Paris, France
Tél +33 (0)1 53 83 16 00

www.maureletprom.fr