

A full-page background image featuring a woman worker in a red jumpsuit, blue hard hat, and safety glasses. She is standing on a metal platform, holding a large black wheel with both hands, appearing to operate industrial machinery. To her left is a large, yellow, multi-jointed mechanical arm. The scene is set outdoors under a clear blue sky. The image is overlaid with a large, semi-transparent blue geometric shape that frames the text and logo.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2025

SOMMAIRE

1.	Activité du Groupe au premier semestre 2025	1
1.1	Performance financière.....	2
1.2	Activités de production.....	3
1.3	Activités d'exploration.....	3
1.4	Information sur l'acquisition en cours d'une participation de 61 % dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie.....	4
2.	Capital et vie sociale	5
2.1	Assemblée générale.....	5
2.2	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital.....	5
2.3	Risques et incertitudes.....	5
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
4.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025	25
5.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	26

1 ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2025

(en millions de dollars)

Compte de résultat	S1 2025	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	289	412	(30 %)
Dépenses d'exploitation et d'administration	(102)	(105)	
Redevances et taxes liées à l'activité	(34)	(42)	
Variation de position de sur/sous-enlèvement	39	(3)	
Marketing d'huile tierces parties	(52)	(76)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	140	186	(25 %)
Dotations amortissements et provisions et dépréciation et perte de valeur des actifs en production et développement	(42)	(51)	
Charges et perte de valeur des actifs d'exploration	(2)	(1)	
Autre	3	(8)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	98	126	(22 %)
Résultat financier	(4)	(8)	
Impôts sur les résultats	(46)	(49)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	59	35	
RÉSULTAT NET	107	105	2 %
<i>Dont résultat net courant ^(a)</i>	<i>106</i>	<i>96</i>	<i>10 %</i>
Dont résultat net part Groupe	104	101	3 %
Dont participation ne donnant pas le contrôle	4	4	— %

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

Flux de trésorerie	S1 2025	S1 2024	Variation
Flux avant impôts	145	180	
Impôts sur les résultats payés	(72)	(29)	
FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU B.F.R.	73	151	(52 %)
Variation du besoin en fonds de roulement	35	(12)	
FLUX GÉNÉRÉS PAR LES OPÉRATIONS	108	139	(22 %)
Investissements de développement	(65)	(54)	
Investissements d'exploration	(4)	(10)	
Acquisitions d'actifs	(22)	40	
Dividendes reçus	47	44	
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	64	158	(59 %)
Charge nette de la dette	(34)	(41)	
VARIATION DE TRÉSORERIE	31	116	(73 %)
Solde de trésorerie début de période	193	97	
SOLDE DE TRÉSORERIE FIN DE PÉRIODE	225	213	

Trésorerie et endettement	S1 2025	31/12/2024	Variation
Solde de trésorerie fin de période	225	193	
Endettement brut fin de période	134	160	
ENDETTEMENT NET FIN DE PÉRIODE	(91)	(34)	171 %

Le Conseil d'administration du Groupe Maurel & Prom (« M&P », « le Groupe »), réuni le 4 août 2025, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2025.

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

« Malgré un contexte marqué par une nette baisse des prix du brut, M&P démontre une fois de plus la solidité de son modèle et sa capacité à générer de la valeur. Notre

discipline opérationnelle et financière nous permet d'afficher des résultats résilients, une structure de bilan renforcée et une flexibilité stratégique accrue. Avec la finalisation imminente de notre acquisition en Colombie et une situation de trésorerie solide, nous sommes pleinement mobilisés pour poursuivre notre dynamique de croissance et de développement, tout en maintenant une politique de retours aux actionnaires ».

1.1 PERFORMANCE FINANCIÈRE

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2025 s'élève à 289 M\$, en baisse marquée par rapport au premier semestre 2024 (412 M\$), en raison de la baisse à la fois de la production consolidée en part M&P (en recul de 7 % à 29 620 boepd) et du prix de vente moyen de l'huile (en chute de 16 % à 70,9 \$/b). La moindre activité de trading d'huile pour le compte de tiers (52 M\$ contre 77 M\$ en 2024) explique également cette baisse.

Les dépenses d'exploitation et d'administration s'établissent à 102 M\$ sur la période. Les redevances et taxes liées à l'activité s'élèvent à 34 M\$, et l'achat d'huile à des tiers à 52 M\$.

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) s'établit à 140 M\$. Les dotations et reprises aux amortissements s'élèvent à 42 M\$, et les charges d'exploration à 2 M\$. Le résultat opérationnel s'établit à 98 M\$, après prise en compte d'autres recettes pour 3 M\$.

Après intégration du résultat financier (structurellement négatif à 4 M\$), de l'impôt sur les sociétés (46 M\$), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (59 M\$, dont 52 M\$ pour sa participation de 40 % dans Petroregional del Lago (« PRDL ») au Venezuela, et 7 M\$ au titre de la participation de 20,46 % dans Seplat Energy), le résultat net consolidé du Groupe ressort à 107 M\$ au premier semestre 2025 (dont 106 M\$ de résultat net consolidé courant). Le résultat net en part Groupe est de 104 M\$.

Du point de vue des flux de trésorerie, le flux généré par les opérations avant variation du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2025 s'élève à 73 M\$. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif de 35 M\$ sur la période, et en conséquence le flux généré par les opérations est de 108 M\$.

Le Groupe a enregistré 65 M\$ d'investissements de développement (dont 43 M\$ au Gabon, 18 M\$ en Angola, et 2 M\$ en Tanzanie) et 4 M\$ d'investissements d'exploration (dont 3 M\$ au Gabon, notamment au titre de

l'acquisition de données sismique en cours). Les 22 M\$ dépensés au titre des acquisitions d'actifs correspondent au versement de dépôts à NG Energy et Etu Energias dans le cadre des acquisitions en cours, respectivement en Colombie sur la licence de Sinu-9 et en Angola sur le Bloc 3/05.

M&P a reçu 47 M\$ de dividendes au cours du premier semestre 2025, dont 33 M\$ de PRDL au Venezuela (nets des 20 % à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica), et 14 M\$ de Seplat Energy.

Le flux de trésorerie disponible est de 64 M\$ pour le premier semestre 2025.

Le service net de la dette s'élève à 34 M\$, dont 26 M\$ de remboursement de principal. En conséquence, la variation de trésorerie est positive de 31 M\$.

Le Groupe affiche une situation de trésorerie nette positive de 91 M\$ au 30 juin 2025, contre 34 M\$ au 31 décembre 2024. La position de trésorerie s'établit à 225 M\$, contre une dette brute de 134 M\$, dont 85 M\$ de prêt bancaire et 49 M\$ de prêt d'actionnaire. M&P a remboursé 26 M\$ de dette brute au cours du premier semestre 2025 (19 M\$ de prêt bancaire et 7 M\$ de prêt d'actionnaire).

Grâce à la finalisation le 11 avril 2025 d'un accordéon d'un montant de 113 M\$ sur le prêt bancaire, la liquidité bancaire disponible au 30 juin s'élève à 404 M\$ (en excluant la tranche de 100 M\$ du prêt d'actionnaire disponible et non-tirée à ce jour), et inclut :

- 225 M\$ de trésorerie ;
- 50 M\$ de tranche amortie non-tirée (disponible jusqu'en janvier 2026) ; et
- 130 M\$ de tranche RCF (« revolving credit facility ») non-tirée (disponible jusqu'en juillet 2027).

Un refinancement du prêt bancaire est envisagé pour le second semestre 2025, afin d'en étendre la durée au-delà de sa maturité actuelle en juillet 2027.

1.2 ACTIVITÉS DE PRODUCTION

		T1 2025	T2 2025	S1 2025	S1 2024	S2 2024	Var. S1 2025 vs.	
							S1 2024	S2 2024
PRODUCTION EN PART M&P								
Gabon (huile)	b/j	15 684	15 350	15 516	15 526	15 638	— %	(1 %)
Angola (huile)	b/j	4 478	4 155	4 316	4 628	3 981	(7 %)	8 %
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	60,8	56,7	58,7	69,3	53,7	(15 %)	9 %
TOTAL PARTICIPATIONS CONSOLIDÉES	BEP/J	30 297	28 949	29 620	31 701	28 566	(7 %)	4 %
Venezuela (huile) ^(a)	b/j	8 236	7 912	8 017	5 412,0	6 775,0	48 %	18 %
TOTAL	BEP/J	38 534	36 861	37 637	37 113	35 341	1 %	6 %
PRIX DE VENTE MOYEN								
Huile	\$/b	74,9	69,7	70,9	84,0	77,1	(16 %)	(8 %)
Gaz	\$/MBtu	4,02	4,02	4,02	3,90	3,90	3 %	3 %

(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 15 516 b/j pour le premier semestre 2025, en baisse de 1 % par rapport au second semestre 2024.

Angola

La production en part M&P des Blocs 3/05 (20 %) et 3/05A (26,7 %) s'élève à 4 316 b/j pour le premier semestre 2025, en augmentation de 8 % par rapport au second semestre 2024.

Tanzanie

La production de gaz en part M&P (60 %) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 58,7 Mpc/j pour le premier semestre 2025, en hausse de 9 % par rapport au second semestre 2024.

Les préparatifs en vue du forage de trois puits qui débutera au T4 2025 se poursuivent. Les principaux contrats ont été attribués pour le démarrage de la campagne.

Venezuela

La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40 %) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'élève à 8 017 b/j pour le premier semestre 2025, en augmentation de 18 % par rapport au second semestre 2024.

Trois enlèvements ont été réalisés au premier semestre 2025 pour un total d'environ un million et demi de barils. Entre janvier et fin mai 2025, M&P a perçu 33 M\$ de dividendes (nets des 20 % reversés à l'actionnaire minoritaire de M&P Iberoamerica) grâce au mécanisme de remboursement de sa dette par Petroregional del Lago.

La licence délivrée à M&P par l'Office of Foreign Assets Control (« OFAC ») du Département du Trésor des États-Unis et permettant les activités au Venezuela a expiré le 27 mai 2025. M&P a adapté ses opérations en conséquence, et celles-ci se limitent désormais aux travaux de maintenance afin de garantir la sécurité des personnels et des installations alors que la production se poursuit.

M&P reste activement en contact avec les autorités américaines et continue de suivre de près l'évolution de la situation.

1.3 ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Gabon

Une campagne d'acquisition de données sismiques 2D est en cours sur le permis d'Ezanga. Celle-ci se poursuivra au long du second semestre 2025.

Italie

Les préparatifs se poursuivent pour une campagne d'un à deux puits d'exploration sur la licence de Fiume Tellaro. Le début des opérations de forage est maintenant prévu au T1 2026, avec une cible principale sur des réservoirs à huile.

1.4 INFORMATION SUR L'ACQUISITION EN COURS D'UNE PARTICIPATION DE 61 % DANS LE PERMIS GAZIER DE SINU-9 EN COLOMBIE

Le 9 février 2025, M&P a signé 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, pour un montant de 150 M\$. La date d'effet économique de la transaction est fixée au 1^{er} février 2025. Par ailleurs, un second accord a été conclu le 2 juillet 2025 avec les partenaires minoritaires de Sinu-9, portant sur l'acquisition d'une participation complémentaire de 21 % par M&P, pour une contrepartie de 78,75 M\$.

La finalisation des transactions reste soumise à l'obtention des approbations réglementaires, notamment celle de l'ANH, ainsi qu'à la réalisation des autres conditions habituelles de clôture.

L'accord initial de cession de participation avec NG Energy a été soumis à l'ANH peu après sa signature en février 2025. M&P anticipe que l'ANH examinera désormais l'ensemble des transactions en parallèle, avec une obtention des approbations attendue d'ici septembre 2025.

Un dépôt de 20 M\$ a été versé à NG Energy fin février. Au 30 juin 2025, le solde à régler s'élevait à 205,8 M\$:

- un paiement supplémentaire de 20 M\$ à NG Energy, qui a été versé début juillet ;
- un dépôt de 2,95 M\$ aux partenaires minoritaires, qui a également été versé début juillet ;

- un paiement de 125,8 M\$ à effectuer à la finalisation des transactions (50 M\$ pour NG Energy et 75,8 M\$ aux partenaires minoritaires) ;
- deux paiements différés de 30 M\$ chacun à NG Energy suivront : le premier trois mois après la finalisation, le second six mois après.

Un ajustement reflétant les flux de trésorerie pour la période courant de la date d'effet économique (1^{er} février 2025) à la finalisation sera effectué pour la transaction avec NG Energy.

En outre, 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 : contrepartie de 18,75 M\$, avec une date d'effet économique au 1^{er} février 2025.

Sinu-9 a été mis en production en novembre 2024, dans le cadre de l'essai de long terme en cours des puits Magico-1X et Brujo-1X. La capacité de production à 100 % est d'environ 15 Mpc/j (9 Mpc/j nets pour la participation de 61 % acquise) depuis début juillet, grâce à la mise en service d'un second compresseur sur l'unité mobile en place sur la plateforme Brujo-1X. Les infrastructures d'évacuation existantes permettent aujourd'hui une production de 30 Mpc/j. Cette capacité sera portée à 40 Mpc/j (24 Mpc/j nets pour la participation acquise de 61 %) d'ici fin octobre 2025.

2 CAPITAL ET VIE SOCIALE

2.1 ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Maurel & Prom, qui s'est tenue le 27 mai 2025 sous la présidence de Monsieur Jaffee Suardin, 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 2024.

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 2025 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2025	201 261 570	Théoriques* : 345 557 416 Exercçables : 343 102 793

* 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 2024 du Groupe. Le Groupe rappelle notamment que les principaux facteurs de risques identifiés sont les suivants :

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

3 ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

3.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Actif

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles (net)	4.3	194 448	220 734
Immobilisations corporelles (net)	4.4	895 066	864 120
Droit d'utilisation	6.3	5 460	5 971
Titres mis en équivalence	3.2	263 823	242 898
Actifs financiers non courants (net)	5.1	219 166	228 642
Autres actifs non courants (net)	4.7	8 430	—
ACTIF NON COURANT		1 586 392	1 562 364
Stocks (net)	4.5	36 194	23 922
Créances de position de sous-enlèvement	4.8	12 528	—
Clients et comptes rattachés (net)	4.6	68 293	132 930
Créances d'impôts courants	6.1	178	170
Autres actifs courants	4.7	45 235	75 363
Autres actifs financiers courants	5.1	68 128	42 262
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.2	224 806	193 445
ACTIF COURANT		455 362	468 093
TOTAL ACTIF		2 041 754	2 030 458

Passif

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		26 274	26 559
Réserves consolidées*		870 961	713 599
Résultat net part du Groupe		103 630	233 183
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 194 697	1 167 173
Participations ne donnant pas le contrôle		40 240	36 664
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		1 234 937	1 203 836
Impôts différés passifs	6.1	239 625	264 052
Provisions non courantes	4.11	84 588	82 082
Autres emprunts et dettes financières non courants	5.3	46 608	64 900
Prêts actionnaire non courant	5.3	34 186	41 599
Dettes de location financement non courant	5.3	4 916	5 516
PASSIF NON COURANT		409 922	458 150
Provisions courantes	4.11	14 831	16 761
Autres emprunts et dettes financières courants	5.3	39 129	39 561
Prêts actionnaire courant	5.3	15 632	15 831
Dettes de location financement courant	5.3	1 024	1 110
Dette de position de sur-enlèvement	4.8	8 206	35 104
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	94 199	92 890
Passifs d'impôts courants	6.1	9 542	11 256
Autres passifs courants	4.9	214 332	155 958
PASSIF COURANT		396 895	368 472
TOTAL PASSIF		2 041 754	2 030 458

* Y compris actions propres.

3.2 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

3.2.1 Résultat Net de la période

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	4.2	288 626	412 053
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation des stocks		39 426	(2 788)
Marketing d'huile tierces parties		(52 450)	(75 872)
Autres charges d'exploitation		(136 019)	(147 367)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	4.1	139 583	186 026
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(50 858)	(48 852)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		8 576	(1 751)
Résultat opérationnel courant		97 301	135 423
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(2 455)	(1 340)
Autres produits et charges non courants		3 497	(7 712)
Résultat de sortie d'actifs		(131)	(12)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4.1	98 211	126 359
• Coût de l'endettement financier brut		(6 983)	(9 558)
• Produits de trésorerie		1 609	1 614
Coût de l'endettement financier net		(5 374)	(7 944)
Ecart de change nets		3 084	2 062
Autres produits et charges financiers		(1 381)	(1 736)
RÉSULTAT FINANCIER	5.6	(3 671)	(7 618)
Impôts sur les résultats	6.1	(46 078)	(48 620)
Résultat net des sociétés consolidées		48 462	70 121
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3.2	58 744	34 944
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		107 206	105 065
Dont :			
• Résultat net part Groupe		103 630	100 925
• Participations ne donnant pas le contrôle		3 576	4 140

3.2.2 Résultat Global de la période

(en milliers de dollars)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net de la période	107 206	105 065
Écart de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	(2 267)	371
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	104 939	105 436
• Part du groupe	101 362	101 295
• Participations ne donnant pas le contrôle	3 576	4 140

3.2.3 Résultat par action

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net (part du Groupe) de la période (en milliers \$)	103 630	100 925
Capital social	201 261,57	201 261,57
Actions propres	2 454,623	3 215,442
NOMBRE MOYEN D'ACTIONS EN CIRCULATION	198 806,947	198 046,128
NOMBRE D'ACTIONS DILUÉES	199 330,919	199 519,469
Résultat par action (en \$)	30/06/2025	30/06/2024
De base	0,52	0,51
Dilué	0,52	0,51

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 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
1^{ER} JANVIER 2025	193 831	26 559	726 766	(13 167)	233 183	1 167 173	36 664	1 203 836
Résultat net					103 630	103 630	3 576	107 206
Autres éléments du résultat global			7	(2 274)		(2 267)	—	(2 267)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	—	—	7	(2 274)	103 630	101 362	3 576	104 939
Affectation du résultat - Dividendes			158 676		(233 183)	(74 507)	—	(74 507)
Actions gratuites			1 207			1 207		1 207
Mouvements sur actions propres		(284)	(254)			(539)		(539)
TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	—	(284)	159 629	—	(233 183)	(73 838)	—	(73 838)
30 JUIN 2025	193 831	26 274	886 403	(15 441)	103 630	1 194 697	40 240	1 234 937

3.4 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net		107 206	105 065
Charge d'impôt des activités poursuivies		46 078	48 620
Résultat consolidé avant impôts		153 284	153 685
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	4.3 & 4.4 & 4.6 & 4.11	39 823	50 603
Exploration passée en charge	4.3	2 455	1 340
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(58 744)	(34 944)
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		1 207	1 618
Plus et moins-values de cession		131	12
Autres éléments financiers		6 755	7 618
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		144 912	179 932
Impôts payés		(72 227)	(29 060)
stocks	4.5	(1 587)	(773)
clients	4.6	64 113	(49 428)
fournisseurs	4.10	986	47 372
position de sur/sous-enlèvement	4.8	(39 426)	2 788
autres débiteurs	4.7 & 5.1	29 349	(6 381)
autres créditeurs	4.9	(18 269)	(5 660)
Variation du B.F.R net lié à l'activité		35 165	(12 082)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		107 849	138 791
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(112)	23 617
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.3 & 4.4	(68 921)	(64 118)
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence ^(a)		46 868	39 797
Variation des dépôts		(21 750)	20 000
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		(43 914)	19 297
Acquisition/cession d'actions propres		(534)	(3 315)
Remboursements d'emprunts	5.3	(26 918)	(31 845)
Primes et émissions d'emprunts	5.3	—	—
Intérêts payés sur financement	5.3	(6 996)	(9 585)
Intérêts encaissés sur placement		1 551	1 614
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(32 898)	(43 131)
Incidence des variations des cours des devises		323	973
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ^(b)		31 360	115 930
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE		193 445	97 313
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		224 806	213 242

(a) Les dividendes provenant de PRDL sont présentés en net (33 M\$), la compensation reflétant la substance économique de la transaction entre les dividendes versés à M&P Iberoamerica, société en intégration globale (40 M\$) et la part reversée immédiatement à l'actionnaire minoritaire (-7 M\$).

(b) 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 4 août 2025.

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 2025, 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 2024.

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.

Au 30 juin 2025, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2024 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2025 :

- modifications à IAS 21 – Absence de convertibilité.

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 2024 du Groupe pour une explication détaillée.

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

3.5.2.3 Estimations

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

circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

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

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

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

- la comptabilisation des portages pétroliers ;
- 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 ;
- 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.

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 2024.

3.5.2.4 Saisonnalités

L'activité du Groupe subit les conséquences de la saisonnalité et les résultats annuels dépendent dans une large mesure des performances réalisées pendant le second semestre. Ainsi, le secteur de l'amont pétrolier est impacté par la demande internationale et le cours du baril. Par conséquent, le résultat du premier semestre 2025 n'est pas nécessairement indicatif des résultats à attendre pour l'exercice annuel 2025 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	
			30/06/2025	31/12/2024
Établissements Maurel & Prom S.A.	Paris, France	Mère	Société consolidante	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 Integrados 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 %
Maurel & Prom Gas Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100 %	100 %
MP Anjou 2 S.A.S.	Paris, France	IG	100 %	100 %
Quilemba Solar L.D.A.	Luanda, Angola	MEE	19 %	N/A

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

Les pourcentages de contrôle sont identiques aux pourcentages d'intérêts détenus dans les sociétés du Groupe, à l'exception de la société PRDL, dont le pourcentage d'intérêt s'élève à 32 %.

3.5.3.2 Titres mis en équivalence

(en milliers de dollars)	Seplat	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Quilemba Solar	Total
Titres MEE au 31/12/2024	215 163	44	27 691	—	242 898
Résultat	4 829	—	27 587		32 416
Mouvement en OCI	2 101				2 101
Dividendes	(13 842)				(13 842)
Entrée de périmètre				250	250
TITRES MEE AU 30/06/2025	208 251	44	55 278	250	263 823

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	4 269 345	245 985
Total actif non courant	1 283 925	1 840 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	552 405	—
Actif détenue en vue de la vente	12 270	
TOTAL ACTIF	6 117 945	2 086 378
Autres passifs non courant	(2 788 722)	(197 775)
Autres passifs courant	(1 516 574)	(1 634 752)
TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)	(4 305 296)	(1 832 527)
Rapprochement avec les valeurs au bilan	—	—
TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET	1 812 649	253 851
Quote-part détenue	370 881	101 540
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 ^(a)	(160 852)	
Valorisation des actions diluées ^(b)	6 328	
Écart prix d'acquisition et valeur actif net 2018		(51 853)
Intérêts minoritaires de la période	(782)	
Intérêts minoritaires période 2016-2024 ^(e)	(7 323)	
Retraitements d'homogénéisation ^(f)		5 591
VALEUR AU BILAN AU 30/06/2025	208 252	55 278
Chiffre d'affaires	1 397 721	155 650
Résultat opérationnel	387 813	83 331
Résultat financier	(91 779)	24 649
Résultat des JV et déconsolidation	(3 098)	—
impôts sociétés	(265 513)	(44 136)
RÉSULTAT NET DE LA SOCIÉTÉ MEE	27 423	63 844
Quote-part détenue	5 611	25 538
Intérêts minoritaires de la période	(782)	
Retraitements d'homogénéisation ^{(c)/(f)}	2 101	2 049
Actualisation créance sur dividendes ^(d)		24 226
VALEUR AU P&L AU 30/06/2025	6 931	51 813

(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 6,3 M\$. En net, il ressort un gain de dilution de la quote-part des capitaux propres de 2 M\$ en « autre produit de l'activité » sur la période.

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

(d) Il s'agit de l'actualisation de la créance sur dividendes en application d'IFRS 9.

(e) Retraitement des intérêts minoritaires Seplat sur la période 2016 à 2024.

(f) Retraitement du résultat de PRDL selon les règles et méthodes comptables Groupe.

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.

(en milliers de dollars)	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2025	Courant	Exploration et autres éléments non-récurrents
Chiffre d'affaires	226 476		6 303	55 847	288 626	288 626	
Produits & charges d'exploitation	(69 090)	(5 033)	(6 126)	(68 795)	(149 044)	(149 044)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	157 386	(5 033)	177	(12 948)	139 583	139 583	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(48 057)	(37)	8 576	(2 764)	(42 282)	(42 282)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	109 328	(5 069)	8 754	(15 712)	97 301	97 301	
Charges et dépréciations d'actifs net des reprises	(1 789)	360	—	187	(1 242)	—	(1 242)
Autres produits et charges non-récurrentes	(1 427)	(1 027)	(3)	4 741	2 283		2 283
Résultat de sortie d'actifs		(112)		(19)	(131)		(131)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	106 112	(5 848)	8 750	(10 803)	98 211	97 301	910
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	58 744				58 744	58 744	
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	58 744				58 744	58 744	
Résultat financier	(1 508)	(10)	(49)	(2 103)	(3 671)	(3 671)	
Impôts sur les résultats	(43 908)	(47)	(163)	(1 960)	(46 078)	(46 078)	
RÉSULTAT NET	119 439	(5 906)	8 538	(14 866)	107 206	106 296	910
Investissements incorporels	4 761	837	73	144	5 815		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	176 943	1 570	83	15 851	194 448		
Investissements corporels	62 023	(267)	1 217	134	63 106		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	864 438	2 924	26 993	711	895 066		

M&P a commercialisé l'équivalent de 52 M\$ d'huile pour le compte d'un partenaire de sa joint-venture en Angola.

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 :

							Exploration et autres éléments non- récurrents
(en milliers de dollars)	Production	Exploration	Forage	Autres	30/06/2024	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		

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.4.2 Résultat opérationnel

Chiffre d'affaires

		S1 2025	S1 2024	S2 2024	Variation S1 2025 vs.	
					S1 2024	S2 2024
PRODUCTION EN PART M&P						
Gabon (huile)	b/j	15 516	15 526	15 638	— %	(1 %)
Angola (huile)	b/j	4 316	4 628	3 981	(7 %)	8 %
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	58,7	69,3	53,7	(15 %)	9 %
TOTAL PARTICIPATIONS CONSOLIDÉES	BEP/J	29 620	31 701	28 566	(7 %)	4 %
PRIX DE VENTE MOYEN						
Huile	\$/b	70,9	84,0	77,1	(16 %)	(8 %)
Gaz	\$/MBTU	4,02	3,9	3,9	3 %	3 %
CHIFFRE D'AFFAIRES						
Gabon	M\$	190	224	213	(15 %)	(11 %)
Angola	M\$	48	60	48	(20 %)	(1 %)
Tanzanie	M\$	23	26	23	(10 %)	2 %
PRODUCTION VALORISÉE	M\$	261	310	284	(16 %)	(8 %)
Activité de forage et de services	M\$	9	20	20	(54 %)	(54 %)
Marketing d'huile tierces parties ^(a) (M\$)	M\$	52	77	47	(32 %)	11 %
Retraitement des décalages d'enlèvements	M\$	(34)	5	46	(720 %)	(174 %)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ		289	412	396	(30 %)	(27 %)

(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 totale du Groupe en part M&P s'élève à 37 637 bep/j pour le premier semestre 2025, en augmentation de 6 % par rapport au second semestre 2024.

La production consolidée du Groupe en part M&P s'établit à 29 620 bep/j, en augmentation de 4 % par rapport au second semestre 2024. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 70,9 \$/b pour la période, en recul de 8 % par rapport au second semestre 2024 (77,1 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 261 M\$ au premier semestre 2025.

Les activités de services et les activités de trading pour tiers ont généré des revenus de respectivement 9 M\$ et 52 M\$ pour la période. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 34 M\$.

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2025 s'établit à 289 M\$.

Résultat opérationnel

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

(en milliers de dollars)	30/06/2025	30/06/2024
Achats et Services externes	(57 706)	(66 008)
Taxes, contributions et redevances	(34 164)	(42 143)
Charges de personnel	(44 150)	(39 216)
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(136 019)	(147 367)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 97 M\$.

Le résultat non-courant inclut pour l'essentiel 3 M\$ de coûts liés aux projets de croissance externe et (6 M\$) de produit d'assurance ainsi que 2 M\$ de dépréciation d'actif d'exploration principalement au Gabon.

3.5.4.3 Immobilisations incorporelles

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	30/06/2025
Gabon	177 182		4 249	(20 212)	(1 789)	(5 519)	153 910
Tanzanie	24 192		512			(1 671)	23 033
Venezuela	9			(9)			
TOTAL ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION	201 382		4 761	(20 221)	(1 789)	(7 190)	176 943
Actifs rattachés à des permis en exploration	1 544	7	837		(777)	(40)	1 570
Forage	15		73	—		(4)	83
Autres	17 793		144	9	(19)	(2 076)	15 851
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - NET	220 734	7	5 815	(20 212)	(2 586)	(9 310)	194 448

Les investissements incorporels de la période concernent principalement les coûts d'exploration sur Ezanga.

L'obtention des Autorisations Exclusives de Développement et d'Exploitation (AEDE) sur les champs d'Ezanga a permis

la reclassification de 20 M\$ de dépenses d'exploration en immobilisations pétrolières.

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

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Charge d'exploitation & impairment	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

3.5.4.4 Immobilisations corporelles

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	30/06/2025
Gabon	773 314		43 020	9 527		(36 040)	789 822
Angola	35 534		17 141	—		(2 000)	50 675
Tanzanie	23 669		1 861	—		(1 590)	23 940
TOTAL ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION	832 517		62 023	9 527		(39 629)	864 438
Actifs rattachés à des permis en exploration	3 223	(14)	(267)			(18)	2 924
Forage	27 625		1 217	—		(1 849)	26 993
Autres	755		134			(177)	711
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES - NET	864 120	(14)	63 106	9 527		(41 673)	895 066

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

Un montant net de 10 M\$ a été reclassé en immobilisations pétrolières, correspondant à la reclassification de 20 M\$ de dépenses d'exploration, compensée par le reclassement de -10 M\$ de pièces de rechange (« spare parts ») en stocks de consommables.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

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

(en milliers de dollars)	31/12/2023	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Dépréciation	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

3.5.4.5 Stocks

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/Reprises	30/06/2025
Stock d'huile Ezanga (Gabon)	3 196		1 592			4 788
Produits chimiques Ezanga (Gabon)	4 059		(418)			3 640
Stock consommables Ezanga	14 213			10 685		24 898
Tanzanie			11			11
Colombie	571		—			571
Forage	1 884		402			2 286
STOCKS ET EN COURS - ACTIF	23 922		1 587	10 685		36 194

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

3.5.4.6 Clients et comptes rattachés

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/Reprises	30/06/2025
Ezanga (Gabon)	9 574		18 359			27 933
Trading	75 801		(71 373)			4 428
Mnazi Bay (Tanzanie)	40 833		(10 762)			30 071
Forage	5 629		(979)			4 649
Autres	1 094	19	642		(543)	1 212
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (NET)	132 930	19	(64 113)		(543)	68 293

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.

Cette créance, lorsqu'elle n'est pas réglée dans le délai normal, est recouvrée sur option de M&P en nature par allocation mensuelle d'une partie du profit oil revenant à l'Etat conformément aux accords contractuels de compensation en vigueur avec la République gabonaise.

L'encours client sur Mnazi Bay relatif aux ventes de gaz correspond essentiellement aux créances sur la société nationale TPDC et sur Tanesco. Ces créances s'accompagnent d'un équivalent des dettes envers le partenaire TPDC (cf. note 4.9).

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)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2025
Avances fournisseurs	4 685		8 673			13 358
Créances opérationnelles	161	1	(141)			20
Frais d'émission d'emprunt	4 723		(1 109)	257		3 870
Charges constatées d'avance et à répartir	2 513	5	1 259			3 777
Créances fiscales et sociales	63 281	161	(41 053)		10 251	32 640
AUTRES ACTIFS (NET)	75 363	166	(32 372)	257	10 251	53 665
Brut	99 585	166	(32 372)	2 116	—	69 495
Dépréciation	(24 222)	—	—	(1 859)	10 251	(15 830)
Non courant			—	8 430		8 430
Courant	75 363	166	(32 372)	(8 173)	10 251	45 235

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.

Les créances sur l'État Gabonais ont été apurées par imputation sur les coûts pétroliers sans perte fiscale conformément à l'accord global signé en 2024.

La société de forage au Gabon a bénéficié d'un accord en mai 2025 lui permettant de recouvrir sa créance de TVA. À ce titre une reprise de 10 M\$ a été constatée.

3.5.4.8 Position de sur/sous-enlèvements

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2025
Créances de position de sous-enlèvement	—		12 528	—		12 528
Dettes de position de sur-enlèvement	(35 104)		26 898	—		(8 206)
POSITION NETTE DE SUR/ SOUS-ENLÈVEMENTS	(35 104)		39 426			4 322

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).

Au 30 juin 2025, les créances de sous-enlèvement proviennent uniquement de l'Angola et les dettes de sur-enlèvement proviennent uniquement du Gabon.

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS CONSOLIDÉS DU GROUPE

Annexes aux états financiers résumés consolidés

3.5.4.9 Autres Passifs Courants

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation/ Reprises	30/06/2025
Dettes sociales	18 250	37	(1 796)			16 490
Dettes fiscales	37 163	—	(8 768)			28 395
Avances TPDC	27 180		—			27 180
Dettes opérateur Angola	14 197		(5 605)			8 592
Mnazy Bay (Tanzanie)	43 980		(12 587)			31 393
Créditeurs divers	13 128		(55)	—		13 073
Dividendes à verser			76 899			76 899
AUTRES PASSIFS COURANTS	155 958	37	58 374	—		214 332

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 0,33 € par action, voté lors de l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2025 sera mis en paiement fin août 2025.

3.5.4.10 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2025
Ezanga (Gabon)	50 944		7 666			58 610
Mnazi Bay (Tanzanie)	1 581	—	(19)			1 563
Forage	1 258	26	135			1 419
Venezuela	30 786		(5 098)			25 689
Trading	1 729		(1 694)			35
Autres	6 591	40	(4)	257		6 884
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	92 890	66	986	257		94 199

3.5.4.11 Provisions

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Écart de conversion	Dotation	Reprise	Transfert	30/06/2025
Remise en état des sites	74 852	455	1 573	(187)	—	76 694
Engagements de retraites	7 230	—	665	—	—	7 894
Autres	16 761	—	718	(2 648)	—	14 831
PROVISIONS	98 843	455	2 956	(2 835)	—	99 419
NON COURANT	82 082	455	2 238	(187)	—	84 588
COURANT	16 761	—	718	(2 648)	—	14 831

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)	31/12/2024	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	30/06/2025
Compte courants MEE	110		2 221		363	2 694
Fonds sequestres RES	4 491	54	697			5 242
Dépôts séquestre	11 559		21 855			33 414
Créance de portage Sucre	11 000		7 213			18 213
Créance Gabon (Ezanga)	—		—			—
Créance PRDL	243 744		(40 240)		24 226	227 731
AUTRES ACTIFS FINANCIERS (NET)	270 904	54	(8 254)		24 590	287 294
NON COURANT	228 661	54	697	(10 227)		219 185
COURANT	42 243		(8 951)	10 227	24 590	68 109

Dans le cadre de la signature d'une lettre d'intention pour l'acquisition d'une participation opérée de 61 % dans le permis gazier Sinu-9 en Colombie, un dépôt de 20 M\$ a été effectué.

Au cours du premier semestre, M&P a encaissé 40 M\$ de dividendes pour sa participation de 40 % dans Petroregional del Lago au Venezuela au titre des exercices

précédents. La part reversée à l'actionnaire minoritaire Sucre s'élève à 7 M\$.

L'impact de la réévaluation de la créance à la juste valeur s'élève à 24 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)	30/06/2025	31/12/2024
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	224 810	193 449
Concours bancaires ^(a)	(4)	(4)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS	224 806	193 445

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

3.5.5.3 Emprunts

(en milliers de dollars)	31/12/2024	Encaissement	Rembour- sement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	30/06/2025
Term Loan & RCF (255 M\$)	64 900	—	—	(18 800)	507	—	46 608
Prêt actionnaire	41 599	—	—	(7 414)	—	—	34 186
Dettes de location financement	5 516	19	—	(619)	—	—	4 916
NON COURANTS	112 016	19	—	(26 833)	507	—	85 709
Term Loan & RCF (255 M\$)	37 600	—	(18 800)	18 800	—	—	37 600
Prêt actionnaire	14 828	—	(7 414)	7 414	—	—	14 828
Dettes de location financement	1 110	—	(705)	619	335	(335)	1 024
Concours bancaires courants	—	—	—	—	262	(262)	—
Intérêts courus	2 965	—	(1 961)	—	5 768	(4 438)	2 334
Prêt actionnaire	1 004	—	—	—	1 774	(1 972)	805
Term loan & RCF	1 961	—	(1 961)	—	3 994	(2 466)	1 529
COURANTS	56 502	—	(28 880)	26 833	6 365	(5 035)	55 785
EMPRUNTS	168 518	19	(28 880)	—	6 873	(5 035)	141 494

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 :

	Term loan	Revolving Credit Facility (RCF)
Montant initial	188 M\$	67 M\$
Statut	Tiré	Non-tiré
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 bancaire à terme de 113 M\$ (Accordéon - Term Loan)

Les termes de ce prêt sont les suivants :

	Term loan	Revolving Credit Facility (RCF)
Montant initial	50 M\$	63 M\$
Statut	Non-tiré	Non-tiré
Maturité	Juillet 2027	Juillet 2027
Premier amortissement	Juillet 2025	
Remboursement	9 échéances trimestrielles	À maturité
Taux d'emprunt	SOFR + Spread + 2,00 % (0,675 % sur la portion non-tirée)	SOFR + Spread + 2,25 % (0,675 % sur la portion non-tirée)

Afin de s'assurer les moyens de sa politique de croissance, M&P a finalisé en avril 2025 l'augmentation de son prêt bancaire par l'intermédiaire d'un accordéon d'un montant de 113 M\$. Cet accordéon se compose d'une tranche amortie de 50 M\$ non tirée au 30 juin 2025 et disponible

jusqu'en janvier 2026, ainsi que d'une tranche RCF (« revolving credit facility ») de 63 M\$ qui s'ajoute à la tranche RCF existante (67 M\$). Les conditions d'emprunt sont similaires à celles du prêt existant, dont l'échéance est en juillet 2027.

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 2024.

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 2024.

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.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur correspondent essentiellement aux créances sur PRDL (cf. note 5.1). L'évaluation repose principalement sur les flux de trésorerie actualisés en prenant en compte les hypothèses telles que

le prix du Brent, le taux d'actualisation, le profil de production déterminé sur la base du rapport de réserves des experts indépendants, les coûts et investissements nécessaire à cette production et le calendrier de recouvrement.

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)			30/06/2025		31/12/2024	
			Total bilan	Juste valeur	Total bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 3	16 262	16 262	15 510	15 510
Actifs financiers non courants	Juste valeur		202 923	202 923	213 151	213 151
Clients et Comptes Rattachés	Coût amorti		68 293	68 293	132 930	132 930
Autres actifs courants	Coût amorti	Niveau 3	45 235	45 235	75 363	75 363
Autres actifs non courants	Coût amorti		8 430	8 430	—	—
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti		43 302	43 302	11 649	11 649
Autres Actifs Financiers Courants	Juste valeur	Niveau 3	24 807	24 807	30 594	30 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie			224 810	224 810	193 449	193 449
TOTAL ACTIF			634 062	634 062	672 646	672 646
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 3	141 494	141 494	168 518	168 518
Dettes fournisseurs	Coût amorti		94 199	94 199	92 890	92 890
Autres créditeurs et passifs divers	Coût amorti		214 332	214 332	155 958	155 958
TOTAL PASSIF			450 026	450 026	417 366	417 366

L'évaluation de l'actif financier concernant la créance PRDL se fait à sa juste valeur. Le taux d'actualisation a été mis à jour au 30 juin pour prendre en compte la situation au Venezuela.

3.5.5.6 Résultat financier

(en milliers de dollars)	30/06/2025	30/06/2024
Intérêts sur découverts	(450)	(994)
Charge financière IFRS 16	(258)	(195)
Intérêts prêts actionnaire	(1 774)	(2 502)
Intérêts sur autres emprunts	(4 502)	(5 868)
COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT	(6 983)	(9 558)
Produits de trésorerie	1 609	1 614
Résultats nets sur instruments dérivés	—	—
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(5 374)	(7 944)
Écarts de change nets	3 084	2 062
Autres	(1 381)	(1 736)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	1 703	326
RÉSULTAT FINANCIER	(3 671)	(7 618)

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 31/12/2024 s'établissait à 1.039 contre 1.172 au 30/06/2025.
- 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 notional, 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.

(en milliers de dollars)	Impôts différés	Impôts courants	Total
Actif au 31/12/2024	—	170	170
Passif au 31/12/2024	(264 052)	(11 256)	(275 309)
VALEUR NETTE AU 31/12/2024	(264 052)	(11 086)	(275 138)
Charge d'impôt	24 427	(70 505)	(46 078)
Apurement de créances fiscales		54 991	54 991
Versements		17 237	17 237
Actif au 30/06/2025	—	178	178
Passif au 30/06/2025	(239 625)	(9 542)	(249 167)
VALEUR NETTE AU 30/06/2025	(239 625)	(9 364)	(248 989)

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 2025 :

- 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 2024 et n'ont pas connu d'évolution significative au 30 juin 2025.

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 2024. Aucun nouveau contrat n'est éligible à IFRS 16 sur le premier semestre.

(en milliers de dollars)

Immobilisations VNC AU 01/01/2025	5 991
Dette au 01/01/2025	6 424
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2025	(82)
Amortissements	(511)
Remboursement de capital	(520)
Charges d'intérêts	(258)
Annulation charge locative	744
Immobilisations VNC AU 30/06/2025	5 480
Dette au 30/06/2025	5 904
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2025	(25)

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

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

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 2025 au 30 juin 2025, 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 4 août 2025. 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 4 août 2025

KPMG S.A.

François Quédinac

Associé

Paris, le 4 août 2025

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 FRO000051070 / Bloomberg MAU.FP / Reuters MAUP.PA

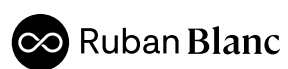
5 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 4 août 2025

Olivier de Langavant

Directeur Général



Conception et réalisation : Ruban Blanc

Crédits photos : © Maurel & Prom



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

www.maureletprom.fr