

Paris, le 16 octobre 2025
N° 20-25

Activité 9 mois 2025

- **Production en part M&P pour les neuf premiers mois de 2025 : 37 749 bep/j, en augmentation de 4% par rapport à la même période en 2024**
 - Production en part M&P de 15 310 b/j au Gabon, en baisse de 3% par rapport à 2024
 - Production en part M&P de 4 352 b/j en Angola, en augmentation de 2% par rapport à 2024
 - Production de gaz en part M&P de 59,8 Mpc/j en Tanzanie, en recul de 4% par rapport à 2024
 - Production d'huile en part M&P de 8 114 b/j au Venezuela, en hausse de 41% par rapport à 2024
- **Production valorisée de 394 M\$ et chiffre d'affaires de 489 M\$**
 - Prix de vente moyen de l'huile de 70,6 \$/b, en baisse de 15% par rapport à 2024 (83,2 \$/b)
 - Contribution au chiffre d'affaires de 11 M\$ pour les activités de services et de 102 M\$ pour le trading d'huile pour le compte de tiers
- **Finalisation de l'acquisition de la participation de 61% dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie désormais attendue d'ici la fin de l'année 2025**
 - Approbation de l'Agence Nationale des Hydrocarbures colombienne (« ANH ») repoussée à la fin de l'année 2025 suite à des demandes administratives complémentaires
 - Solde à régler de 186 M\$, dont 126 M\$ à la finalisation et 60 M\$ dans les six mois suivants
 - Sinu-9 produit actuellement environ 21 Mpc/j dans le cadre du test de production, et devrait voir sa capacité de production augmenter à 40 Mpc/j d'ici fin octobre
- **Activités de forage soutenue pour le développement des réserves du Groupe**
 - Au Gabon, le forage d'un puits d'exploration sur le permis d'Etekamba commencera fin novembre
 - En Tanzanie, la campagne de trois puits sur le permis de Mnazi Bay débutera début décembre
 - En Colombie, une campagne de six puits d'exploration sur Sinu-9 démarrera fin novembre
- **Signature début septembre d'un protocole d'accord avec l'ANPG pour le Bloc 3/24 en Angola**
 - Le Bloc 3/24 est situé en eaux peu profondes, adjacent aux intérêts existants de M&P dans les Blocs 3/05 et 3/05A, et contient plusieurs découvertes établies de pétrole et de gaz
 - Participation de 40% pour M&P, aux côtés d'Afentra (opérateur, 40%) et de Sonangol (20%)
 - Période initiale de cinq ans destinée à examiner le potentiel de développement des découvertes existantes ainsi que la prospectivité de l'exploration
- **Solide situation financière permettant de concilier croissance et retours aux actionnaires**
 - Position de dette nette de 73 M\$ à fin septembre (122 M\$ de trésorerie et 195 M\$ de dette)
 - Liquidité bancaire immédiatement disponible de 222 M\$
 - Dividende de 0,33€ par action (pour un montant total de 77 M\$) versé fin août 2025

Indicateurs clés pour les neuf premiers mois de 2025

		T1 2025	T2 2025	T3 2025	9 mois 2025	9 mois 2024	Variation 2025 vs. 2024
Production en part M&P							
Gabon (huile)	b/j	15 684	15 350	14 910	15 310	15 832	-3%
Angola (huile)	b/j	4 478	4 151	4 427	4 352	4 280	+2%
Tanzanie (gaz)	Mpc/j	60,8	56,7	62,0	59,8	62,5	-4%
Total participations consolidées	bep/j	30 298	28 945	29 669	29 635	30 534	-3%
Venezuela (huile)	b/j	8 236	7 801	8 304	8 114	5 753	+41%
Production totale	bep/j	38 534	36 746	37 973	37 749	36 288	+4%
Prix de vente moyen							
Huile	\$/b	74,9	69,7	70,2	70,6	83,2	-15%
Gaz	\$/Mbtu	4,02	4,02	4,02	4,02	3,90	+3%
Chiffre d'affaires							
Gabon	M\$	98	92	92	283	341	-17%
Angola	M\$	26	22	24	72	83	-14%
Tanzanie	M\$	11	12	16	39	36	+6%
Production valorisée	M\$	136	125	132	394	461	-15%
Activités de services	M\$	4	5	2	11	30	
Trading d'huile tierces parties	M\$	-	52	50	102	78	
Retraitement des décalages d'enlèvements & réévaluation des stocks	M\$	-75	42	16	-18	-9	
Chiffre d'affaires consolidé	M\$	64	224	200	489	559	-13%

La production totale du Groupe en part M&P s'élève à 37 749 bep/j pour les neuf premiers mois de 2025, en hausse de 4% par rapport à la même période en 2024.

La production consolidée du Groupe en part M&P s'établit à 29 635 bep/j, en baisse de 3% par rapport aux neuf premiers mois de 2024. Le prix de vente moyen de l'huile s'établit à 70,6 \$/b pour la période, en recul de 15% par rapport à 2024 (83,2 \$/b).

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'établit à 394 M\$ pour les neuf premiers mois de 2025.

Les activités de services et les activités de trading pour tiers ont généré des revenus de respectivement 11 M\$ et 102 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 18 M\$.

Le chiffre d'affaires consolidé pour les neuf premiers mois de 2025 s'établit à 489 M\$.

Activités de production

Gabon

La production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'élève à 15 312 b/j pour les neuf premiers mois de 2025, en baisse de 3% par rapport à 2024.

Le forage d'un puits d'exploration sur le permis gazier d'Etekamba débutera fin novembre. L'objectif de ce puits sera de reconnaître les réservoirs à gaz du Gamba.

Angola

La production en part M&P des Blocs 3/05 (20%) et 3/05A (26,7%) s'élève à 4 352 b/j pour les neuf premiers mois de 2025, en augmentation de 2% par rapport à 2024.

Tanzanie

La production de gaz en part M&P (60%) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 59,8 Mpc/j pour les neuf premiers mois de 2025, en baisse de 4% par rapport à 2024.

Les préparatifs en vue du forage de trois puits sont en cours de finalisation, et l'arrivée de l'appareil de forage dans le pays est prévue début novembre. Les opérations de forage devraient débuter mi-décembre. Ces puits permettront de remonter durablement le potentiel de production du champ (à 100%), qui se situe aujourd'hui autour de 100 Mpc/j, au-delà des 130 Mpc/j de capacité des installations.

Venezuela

La production d'huile en part M&P Iberoamerica (40%) sur le champ d'Urdaneta Oeste s'élève à 8 114 b/j pour les neuf premiers mois de 2025, en augmentation de 41% par rapport à 2024.

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 et de reconditionnements de puits afin de garantir la sécurité du personnel et des installations alors que la production se poursuit. M&P reste activement en contact avec les autorités américaines et suit de près l'évolution de la situation.

Information sur l'acquisition en cours d'une participation de 61% dans le permis gazier de Sinu-9 en Colombie

M&P a signé des accords définitifs pour acquérir une participation totale de 61% dans la licence gazière Sinu-9 en Colombie et en devenir opérateur, pour une contrepartie totale de 228,75 M\$. Cette transaction renforce considérablement la présence de M&P dans la région, en sécurisant un actif clé en production.

L'acquisition complète se compose de :

- La participation initiale : Une participation de 40% acquise auprès de MKMS Enerji Anonim Sirketi S.A. (une filiale de NG Energy International Corp) pour 150 M\$. L'accord a été signé le 9 février 2025, avec une date d'effet économique au 1^{er} février 2025.
- La participation de contrôle et le rôle d'opérateur : Une participation supplémentaire de 21% provenant de Desarrolladora Oleum S.A. de C.V. et Clean Energy Resources S.A.S pour 78,75 M\$, comprenant le transfert important du rôle d'opérateur. Les accords ont été signés le 2 juillet 2025, avec une date d'effet économique à la finalisation.

Le solde à régler s'élève à 186 M\$, dont 126 M\$ payables à la finalisation des transactions, suivis par deux paiements différés de 30 M\$ chacun, respectivement trois mois et six mois après finalisation.

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

L'approbation de l'ANH, initialement prévue pour septembre, est désormais attendue d'ici la fin de l'année 2025 suite à des demandes administratives complémentaires.

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 21 Mpc/j 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 (à 100%). Cette capacité sera portée à 40 Mpc/j d'ici fin 2025. Le début de la campagne d'exploration de six puits est prévu pour la fin du mois de novembre.

Protocole d'accord signé pour le Bloc 3/24 en Angola

M&P a signé début septembre 2025 un protocole d'accord avec l'Agence Nationale du Pétrole, du Gaz et des Biocarburants d'Angola (« ANPG ») pour le contrat de service à risque (« RSC ») portant sur le Bloc 3/24 en offshore. Le RSC a été officiellement approuvé par décret présidentiel le 8 octobre 2025.

Ce bloc est situé en eaux peu profondes, adjacent aux intérêts existants de M&P dans les Blocs 3/05 et 3/05A, et contient plusieurs découvertes établies de pétrole et de gaz. La proximité des infrastructures existantes offre des opportunités attractives de développement à court cycle ainsi que des synergies avec les opérations en cours.

Selon les termes de l'accord, Maurel & Prom Angola S.A.S. détiendra une participation de 40% dans le Bloc 3/24, aux côtés d'Afentra Plc (opérateur, 40%) et de Sonangol P&P (20%).

Ce nouvel actif renforce le partenariat de long terme de M&P en Angola et souligne son engagement à développer les ressources de manière responsable, en collaboration avec ses partenaires et les autorités angolaises.

Le protocole d'accord pour le Bloc 3/24 prévoit une période initiale de cinq ans destinée à examiner le potentiel de développement des découvertes existantes ainsi que la prospectivité de l'exploration, suivie d'une période de production de 25 ans qui sera ensuite attribuée lors du développement d'une découverte.

À propos du Bloc 3/24

Le Bloc 3/24 couvre 545 km² et se situe à proximité de champs pétroliers en production et de découvertes non développées dans les Blocs 3/05 et 3/05A. Le bloc ajoute cinq découvertes supplémentaires – Palanca North East, Quissama, Goulongo, Cefo et Kuma – toutes situées dans le même réservoir de Pinda que les champs pétroliers existants des Blocs 3/05 et 3/05A. En outre, le bloc contient l'ensemble de champs Canuku, précédemment développé, qui a produit jusqu'à 12 000 barils par jour. Le bloc comprend des découvertes estimées à plus de 130 Mb de STOIIP (huile en place) et 400 Gpc de GIIP (gaz en place).

Ces découvertes et actifs déjà développés offrent une opportunité significative d'appliquer des technologies modernes afin de réaliser des développements rapides et à faible coût, reliés aux infrastructures existantes du Bloc 3/05. Plusieurs prospects d'exploration ont également été identifiés à partir des données sismiques 3D existantes.

Situation financière

Le Groupe affiche une situation de dette nette de 73 M\$ au 30 septembre 2025, contre une position de trésorerie nette positive de 91 M\$ à fin juin.

Cette variation de 164 M\$ s'explique notamment par :

- Le paiement du dividende fin août pour 77 M\$;
- Le versement en juillet de 23 M\$ de dépôt dans le cadre de l'acquisition en cours de la participation de 61% dans Sinu-9 ; et
- Une consommation de trésorerie de 69 M\$ par la variation du besoin en fonds de roulement au cours du trimestre.

La position de trésorerie s'établit à 122 M\$ à fin septembre. La dette brute s'élève à 195 M\$, dont 150 M\$ de prêt bancaire, comprenant 120 M\$ de prêt à terme et 30 M\$ de tranche RCF (« revolving credit facility ») tirée, et 45 M\$ de prêt d'actionnaire.

En septembre 2025, M&P a tiré 44 M\$ de prêt à terme suite 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 septembre s'élève à 222 M\$ (en excluant la tranche de 100 M\$ du prêt d'actionnaire disponible et non-tirée à ce jour), et inclut :

- 122 M\$ de trésorerie ;
- 100 M\$ de tranche RCF (« revolving credit facility ») non-tirée, disponible jusqu'en juillet 2027.

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

Glossaire

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

Plus d'informations : www.maureletprom.fr

Contacts

Maurel & Prom

Relations actionnaires

Tél. : +33 (0)1 53 83 16 45

ir@maureletprom.fr

NewCap

Relations investisseurs / médias

Tél. : +33 (0)1 44 71 98 53

maureletprom@newcap.eu

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

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