

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 décembre 2016

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## 1. COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2016

### 1.1. État de la situation financière

#### ▼ Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles (net)	3,3	317 832	319 199
Immobilisations corporelles (net)	3,3	1 465 558	1 504 423
Actifs financiers non courants (net)	4,2	76 879	3 820
Autres actifs non courants (net)	3,6	38 708	-
Titres mis en équivalence	2,4	89 837	125 688
Impôts différés actifs	6,1	30 375	31 468
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>2 019 190</b>	<b>1 984 598</b>
Stocks (net)	3,4	9 181	11 897
Clients et comptes rattachés (net)	3,5	30 657	24 678
Autres actifs financiers courants	4,2	112 046	72 318
Autres actifs courants	3,6	31 296	74 745
Créances d'impôts courants	6,1	1 264	2 050
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3	192 799	282 403
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>377 243</b>	<b>468 091</b>
Actifs destinés à vente, abandon activité		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 396 433</b>	<b>2 452 689</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## ▼ Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital social		150 412	150 412
Primes d'émission, de fusion et d'apport		79 577	291 101
Réserves consolidées		962 874	826 907
Actions propres		(68 140)	(68 475)
Résultat net part du Groupe		(50 193)	(97 760)
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>1 074 530</b>	<b>1 102 185</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		(662)	(728)
<b>CAPITAUX PROPRES TOTAUX</b>		<b>1 073 868</b>	<b>1 101 458</b>
Provisions non courantes	3,9	45 076	49 222
Emprunts obligataires non courants	4,4	340 375	332 396
Autres emprunts et dettes financières non courants	4,4	290 437	393 938
Instruments financiers passifs dérivés non courants	4,4	5 776	8 090
Impôts différés passifs	6,1	378 164	382 047
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 059 827</b>	<b>1 165 694</b>
Emprunts obligataires courants	4,4	7 274	9 437
Autres emprunts et dettes financières courants	4,4	92 767	10 760
Fournisseurs et comptes rattachés	3,7	50 079	65 227
Passifs d'impôts courants	6,1	6 355	7 792
Autres créditeurs et passifs divers courants	3,8	91 648	82 472
Provisions courantes	3,9	14 616	9 851
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>262 738</b>	<b>185 538</b>
Passifs destinés à vente, abandon activité		-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>2 396 433</b>	<b>2 452 689</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## 1.2. État consolidé du résultat global

### ▼ Résultat net de la période

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires	3,1	317 227	275 627
Autres produits de l'activité		590	12 656
Achats et charges d'exploitation		(91 672)	(106 672)
Taxes		(40 415)	(31 455)
Charges de personnel		(44 989)	(43 233)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	3,1	140 741	106 922
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de production		(122 137)	(98 059)
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de forage		(4 019)	-
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		14 585	8 863
Dépréciation d'actifs de forage		-	(38 926)
Charges et dépréciations d'actifs d'exploration		(3 984)	(125 460)
Autres Produits et charges non courants		6 487	(9 431)
Résultat de cession d'actifs		(373)	(11)
<i>Badwill</i>		-	140 228
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	3,2	16 714	(24 737)
- Coût de l'endettement financier brut		(35 682)	(36 084)
- Produits de trésorerie		1 289	689
- Gains nets sur juste valeur des instruments financiers		2 315	7 551
Coût de l'endettement financier net		(32 078)	(27 845)
Écarts de change nets		3 985	27 618
Autres produits et charges financiers		(2 144)	(6 943)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	4,1	(30 238)	(7 170)
Résultat avant impôt		(13 523)	(31 907)
Impôts sur les résultats	6,1	(8 950)	32 311
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES</b>		(22 473)	404
Quote-part des sociétés mises en équivalence	2,4	(27 635)	(95 396)
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES</b>		(50 108)	(94 992)
Résultat des activités cédées		-	-
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		(50 108)	(94 992)
Dont : - Résultat net part Groupe		(50 193)	(97 760)
- Participations ne donnant pas le contrôle		85	2 768

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Résultat net de la période *(suite)*

<i>Résultat par action en euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
De base	-0,26	-0,82
Dilué	-0,26	-0,82

## ▼ Résultat global de la période

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		(50 108)	(94 992)
Écarts de change sur la conversion des comptes des entités étrangères		20 153	110 784
Profit (perte) sur la couverture d'investissements nets dans des entités étrangères		(81)	(3 210)
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE</b>		(30 036)	12 581
- Part du Groupe		(30 102)	10 128
- Participations ne donnant pas le contrôle		66	2 454

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## 1.3. Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Actions propres	Primes et Réserves	Juste valeur des couvertures d'investissement net	Écart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
<b>1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	93 603	[70 507]	754 188	[4 144]	104 399	13 159	890 698	[3 181]	887 516
Résultat net	-	-	-	-	-	(97 760)	(97 760)	2 768	(94 992)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(3 210)	111 099	-	107 888	(315)	107 573
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	-	-	-	(3 210)	111 099	(97 760)	10 128	2 454	12 581
Affectation du résultat/ Dividendes	-	-	13 159	-	-	(13 159)	-	-	-
Acquisition MPI	56 793	-	146 628	-	-	-	203 421	-	203 421
Solde des composantes capitaux propres des OCEANE	-	-	(2 307)	-	-	-	(2 307)	-	(2 307)
Augmentation de capital	17	-	242	-	-	-	259	-	259
Actions gratuites	-	1 453	(2 443)	-	-	-	(990)	-	(990)
Mouvements sur actions propres	-	579	397	-	-	-	976	-	976
<b>TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	56 809	2 032	155 677	-	-	(13 159)	201 359	-	201 359
<b>31 décembre 2015</b>	150 412	[68 475]	909 865	[7 355]	215 498	(97 760)	1 102 185	[728]	1 101 458



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Actions propres	Primes et Réserves	Juste valeur des couvertures d'investissement net	Écart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
<b>1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	150 412	(68 475)	909 865	(7 355)	215 498	(97 760)	1 102 185	(728)	1 101 458
Résultat net	-	-	-	-	-	(50 193)	(50 193)	85	(50 108)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(81)	20 173	-	20 091	(20)	20 072
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	-	-	-	(81)	20 173	(50 193)	(30 102)	66	(30 036)
Affectation du résultat/ Dividendes	-	-	(97 760)	-	-	97 760	-	-	-
Augmentation/ Réduction des instruments de capitaux propres	-	-	(914)	-	-	-	(914)	-	(914)
Actions gratuites	-	-	2 311	-	-	-	2 311	-	2 311
Mouvements sur actions propres	-	335	715	-	-	-	1 050	-	1 050
<b>TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES</b>	-	335	(95 649)	-	-	97 760	2 446	-	2 446
<b>31 décembre 2016</b>	150 412	(68 140)	814 216	(7 436)	235 671	(50 193)	1 074 530	(662)	1 073 868

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## 1.4. Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Résultat net	(50 108)	(94 992)
Charge d'impôt	8 950	(32 311)
<b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(41 158)</b>	<b>(127 303)</b>
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	123 833	143 189
Exploration passée en charge et mises au rebut	3 984	125 460
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	27 635	95 396
Autres charges et produits calculés	2 311	(2 462)
Plus et moins-values de cession	343	11
<i>Badwill</i>	-	(140 228)
Profits et pertes de dilution	-	(990)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(2 315)	(7 551)
Autres éléments financiers	40 168	27 796
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT</b>	<b>154 801</b>	<b>113 319</b>
Impôts payés	(23 337)	(21 200)
Variation du B.F.R net lié à l'activité	(45 145)	(98 840)
<i>Stocks</i>	<i>(1 057)</i>	<i>(2 390)</i>
<i>Clients</i>	<i>(4 885)</i>	<i>22 606</i>
<i>Fournisseurs</i>	<i>(16 352)</i>	<i>(55 016)</i>
<i>Autres débiteurs et créditeurs</i>	<i>(22 851)</i>	<i>(64 040)</i>
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS</b>	<b>86 319</b>	<b>(6 721)</b>
Encaissement lié aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	30	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43 600)	(177 767)
Trésorerie apportée des filiales acquises	-	182 689
Encaissements dividendes Seplat	4 340	-
Variation des dépôts	(74 651)	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	(60)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>(113 881)</b>	<b>4 862</b>
Sommes reçues lors d'augmentations de capital	-	17
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	112 437
Remboursements d'emprunts	(32 047)	(81 038)
Acquisition d'actions propres	335	579
Intérêts payés	(20 361)	(20 712)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT</b>	<b>(52 074)</b>	<b>11 283</b>
Incidence des variations des cours des devises	(1 540)	34 931
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE *</b>	<b>(81 176)</b>	<b>44 355</b>
<b>TRÉSORERIE * À L'OUVERTURE</b>	<b>273 829</b>	<b>229 474</b>
<b>TRÉSORERIE * À LA CLÔTURE</b>	<b>192 653</b>	<b>273 829</b>

\* Les concours bancaires sont inclus dans la trésorerie.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## 1.5. Annexes aux comptes consolidés

### ▼ Note 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 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 consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 31 mars 2017. Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

### Note 1.1. Faits marquants

L'environnement économique continue d'être marqué par la faiblesse du cours du Brent. Le prix de vente moyen s'établit à 42,7 \$/b contre 47,1 \$/b en 2015, soit une baisse de 9%. La production totale (Gabon et Tanzanie) en part M&P s'élève à 25 202 bep/j sur 2016 contre 18 367 bep/j sur la même période en 2015, soit une augmentation de 37%. Le chiffre d'affaires qui ressort à 317 M€ en 2016 contre 276 M€ à fin décembre 2015 affiche ainsi une hausse de 15%, principalement en raison de la hausse des quantités produites et ce malgré un effet prix négatif.

Le taux de change USD pour 1 EUR (EUR/USD) au 31 décembre 2016 s'élevait à 1,05 contre 1,09 au 31 décembre 2015. Le taux de change moyen de la période s'établit à 1,11 en ligne avec la même période 2015. Cette évolution de la parité EUR/USD s'est traduite dans les comptes du Groupe par l'enregistrement d'un gain de change de 4 M€ en résultat financier et une augmentation des réserves de conversion de 21 M€.

En août 2016, Pertamina et Pacifico ont annoncé avoir conclu un accord d'acquisition par Pertamina de l'intégralité des actions Maurel & Prom détenues par Pacifico (24,53% du capital de Maurel & Prom). Simultanément Pertamina s'est engagé à déposer une Offre publique d'acquisition volontaire sur l'ensemble des titres Maurel & Prom aux mêmes conditions financières que celles offertes à Pacifico.

À l'issue de l'Offre Publique d'Achat clôturée le 9 février 2017, PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produski (« PIEP »), filiale à 100% de la société indonésienne Pertamina, détenait 72,65% du capital de Maurel & Prom.

Par ailleurs, à la suite de la cession des titres de la Société par Pacifico à Pertamina, le Crédit Suisse a fait part à la Société de son intention de déclencher la clause de changement de contrôle. Le Groupe a donc dû rembourser par anticipation, le 13 septembre 2016, le solde de 33,3 M\$ du contrat de crédit conclu entre Maurel & Prom Drilling Services BV, Maurel & Prom, Caroil et Crédit Suisse en date du 23 décembre 2013, d'un montant initial de 50 M\$.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Eu égard au contexte économique du premier semestre 2016, Maurel & Prom et son consortium bancaire ont décidé d'adapter certaines conditions du *Revolving Credit Facility* comme suit :

- ▶ le ratio d'endettement net consolidé du Groupe/EBITDAX doit désormais être inférieur à 6 au 30 juin 2016, et à 5,5 au 31 décembre 2016, et à 5 au 30 juin 2017 ;
- ▶ un dépôt de garantie de 75 M\$ a été versé et est présenté en actif financier non-courant en réduction de la trésorerie ;
- ▶ le nantissement d'actions SEPLAT pour un équivalent de 25 M\$.

La Société confirme qu'elle respecte au 31 décembre 2016 ses engagements au titre du RCF.

L'amélioration du niveau de production moyen et la maîtrise des charges fixes permet au Groupe d'afficher une marge d'EBE en progression, passant de 39 % à 45 %.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -30 M€ pour SEPLAT (fortement impactée par l'arrêt du terminal d'exportation, opéré par un tiers, depuis mi-février 2016).

## Note 1.2. Base de préparation

### Cadre normatif

*En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe Maurel & Prom au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2016 telles qu'approuvées par l'Union Européenne et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index_fr.htm).*

*Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations (Standing Interpretations Committee et International Financial Reporting Standards Interpretation Committee).*

*L'application du référentiel IFRS tel que publié par l'IASB n'aurait pas d'incidence significative sur les états financiers présentés. Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ne présentent pas d'effet significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2016.*

*Aucune nouvelle norme, amendement ou interprétation publié par l'IASB, mais d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016, n'a été appliqué par anticipation par le Groupe et notamment :*

- ▶ La norme IFRS 9 « Instruments financiers » d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
- ▶ La norme IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » : d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;

*La norme IFRS 16 « Contrat de location » : selon l'IASB, cette norme sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Cette norme n'a pas encore été approuvée par l'UE.*

*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) conformément aux normes IFRS.*

*Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées.*



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Recours aux jugements et 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'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.

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 et les tests de dépréciation des actifs pétroliers ; [cf Note 3.3.] ;
- ▶ les provisions pour remise en état des sites [cf Note 3.9.] ;
- ▶ l'évaluation des titres mis en équivalence et des actifs sous-jacents [cf Note 2.4.] ;
- ▶ le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe [cf Note 4.4.1.] ;
- ▶ la reconnaissance des impôts différés actifs. [cf Note 6.1.]

## ▼ Note 2. Périmètre de consolidation

### Note 2.1. Méthodes de consolidation

#### Consolidation

Les entreprises contrôlées par Maurel & Prom sont consolidées par intégration globale.

Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Les soldes, les transactions, les produits et les charges intragroupe sont éliminés en consolidation.

#### Mise en équivalence

Les coentreprises et entreprises associées sont consolidées par mise en équivalence.

- ▶ les coentreprises sont des partenariats conférant au Groupe le contrôle conjoint, selon lequel il a des droits sur les actifs nets des partenariats et non des droits sur ses actifs et des obligations à assumer au titre de leurs passifs ;
- ▶ les entités associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle ou le contrôle conjoint. L'influence notable est présumée quand le pourcentage des droits de



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

vote est supérieur ou égal à 20 %, sauf si l'absence de participation à la gestion de la société démontre l'absence d'influence notable. Quand le pourcentage est inférieur, la consolidation par mise en équivalence s'applique dans les cas où l'influence notable peut être démontrée.

Les gains découlant des transactions avec les entités mises en équivalence sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entreprise. Les pertes sont éliminées de la même façon que les gains, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Lorsque les critères de perte de valeur tels que définis par IAS 39 « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » indiquent que des titres mis en équivalence ont pu perdre de la valeur, le montant de cette perte est déterminé selon les règles définies par IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

## Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à norme IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur (sauf exceptions) conformément aux prescriptions des IFRS.

Le Groupe évalue le goodwill à la date d'acquisition comme :

- ▶ la juste valeur de la contrepartie transférée ; plus
- ▶ le montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise ; plus
- ▶ si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise ; moins
- ▶ le montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses doit être comptabilisé directement en résultat opérationnel.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait d'un regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

La détermination du goodwill est finalisée dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

Ces goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation systématiques à chaque clôture ainsi qu'en cas d'indice de perte de valeur ; les éventuelles pertes de valeur constatées sur les goodwill ont un caractère irréversible.

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

Les goodwill relatifs aux sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en titres mis en équivalence.

## Conversion en devises

Les comptes des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis selon la méthode du cours de clôture. Les éléments d'actifs et de passifs, y compris les goodwill sur les filiales étrangères, sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au taux moyen de la période. Les écarts de conversion sont constatés en autres éléments du résultat global, au bilan dans les capitaux propres au poste « écarts de conversion » et pour la part des minoritaires au poste « participations ne donnant pas le contrôle ». Les écarts de conversion afférents à un investissement net dans une activité à l'étranger sont imputés directement en autres éléments du résultat global.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur dans la devise fonctionnelle de l'entité concernée à la date de l'opération.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

*Les actifs et passifs monétaires en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur dans la devise fonctionnelle de l'entité concernée au cours de clôture. Les différences résultant de la conversion en devises à ce dernier cours sont portées au compte de résultat en autres produits financiers ou autres charges financières.*

*Lorsque le règlement d'un élément monétaire qui est une créance à recevoir ou une dette payable à une activité à l'étranger, n'est ni planifié, ni probable dans un avenir prévisible, les gains et pertes de change en résultant sont considérés comme faisant partie de l'investissement net dans une activité à l'étranger et sont comptabilisés en autres éléments du résultat global et sont présentés en réserve de conversion.*

*Le Groupe applique la comptabilité de couverture aux écarts de change survenant entre la monnaie fonctionnelle de l'activité à l'étranger et la monnaie fonctionnelle de la Société (euro).*

*Les écarts de change résultant de la conversion d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net d'une activité à l'étranger sont comptabilisés en autres éléments du résultat global pour la partie efficace de la couverture et accumulés en réserve de conversion. Tout écart se rapportant à la partie inefficace de la couverture est comptabilisé en résultat net. Lorsque l'investissement net couvert est cédé, le montant des écarts comptabilisés en réserve de conversion qui s'y rapporte est reclassé en résultat au niveau du résultat de cession.*

## **Note 2.2. Informations relatives au périmètre de consolidation et aux titres de participations non consolidés**

En application de la recommandation ANC 2016-01 du 2 décembre 2016, la liste exhaustive des entités du Groupe est présentée dans le document de référence de la période au paragraphe 7.1.2. Liste de toutes les entités constitutives du Groupe en 2016.

## **Note 2.3. Liste des entités consolidées**

Il n'y a pas eu d'évolution notable du périmètre de consolidation sur l'exercice 2016.

On note que les transmissions universelles de patrimoine entre les sociétés détenues à 100 % suivantes ont été effectuées :

- ▶ MPNATI S.A. a été fusionnée dans Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.
- ▶ Saint-Aubin Energie S.A.S. ; MP Québec S.A.S. et Maurel & Prom Volney 2 S.A.S. ont été fusionnées dans Établissements Maurel & Prom S.A.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Les sociétés consolidées sont les suivantes :

Société	Siège	Méthode de consolidation *	% de contrôle	
			31/12/2016	31/12/2015
Établissements Maurel & Prom S.A.	Paris, France	Mère	Société consolidante	
<b>ACTIVITÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES</b>				
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Drilling Services	Amsterdam, Pays-Bas	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Exploration et Production BRM S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Peru Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Peru SAC	Lima, Pérou	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Tanzanie Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	liquidée	0,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Volney 2 S.A.S.	Paris, France	fusionnée	0,00 %	100,00 %
Maurel & Prom West Africa S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Panther Eureka S.r.l.	Raguse, Sicile	IG	100,00 %	100,00 %
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08 %	60,08 %
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays-Bas	MEE	50,00 %	50,00 %
SEPLAT	Nigéria	MEE	21,37 %	21,37 %
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,67%	19,67%
Maurel & Prom East Asia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	33,33 %
MP Energy West Canada Corp.	Calgary, Canada	IG	100,00 %	33,33 %
MP Québec S.A.S.	Paris, France	fusionnée	0,00 %	100,00 %
MP West Canada S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Saint-Aubin Energie Québec Inc	Montréal, Canada	IG	100,00 %	100,00 %
Saint-Aubin Energie S.A.S.	Paris, France	fusionnée	0,00 %	100,00 %
Saint-Aubin Exploration & Production Québec Inc	Montréal, Canada	IG	100,00 %	100,00 %
<b>ACTIVITÉS DIVERSES</b>				
Maurel & Prom Assistance Technique S.A.S.	Paris, France	IG	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	99,99 %	99,99 %
MPNATI S.A.	Genève, Suisse	fusionnée	0,00%	99,99%

\* IG : intégration globale / MEE : mise en équivalence.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 2.4. Titres mis en équivalence

<i>En milliers d'euros</i>	Maurel & Prom Colombia BV	Seplat	Deep Well Oil	TOTAL
<b>TITRES MEE AU 31/12/2015</b>	5 930	119 397	361	125 688
Résultat	2 896	(30 444)	(86)	(27 635)
Opérations de capital	(6 520)	-	-	(6 520)
Réserves de conversion	(331)	2 967	8	2 643
Dividendes reçus	-	(4 340)	-	(4 340)
<b>TITRES MEE AU 31/12/2016</b>	1 974	87 580	283	89 837

Les données ci-contre sont présentées telles que publiées dans les états financiers des coentreprises et entreprises associées (à 100 % et non en quote-part) au

31 décembre 2016, après le cas échéant, conversion en Euro, ajustements à la juste valeur et retraitements d'homogénéisation des méthodes comptables.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En milliers d'euros</i>	Maurel & Prom Colombia BV	Seplat	Deep Well Oil	TOTAL
<b>Localisation</b>	Colombie Co-entreprise	Nigéria Entreprise associée	Canada Entreprise associée	
<b>Activité</b>	Exploration	Production	Exploration	
<b>% DÉTENTION</b>	<b>50,00 %</b>	<b>21,37 %</b>	<b>19,67 %</b>	
Total actif non courant	21 161	1 438 263	547	
Autres actifs courants	7 962	477 731	322	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 920	151 429	1 234	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>33 043</b>	<b>2 067 422</b>	<b>2 104</b>	
Total passif non courant	2 089	646 850	405	
Total passif courant	26 379	254 922	263	
<b>TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)</b>	<b>28 467</b>	<b>901 772</b>	<b>667</b>	

## Rapprochement avec les valeurs au bilan

<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET</b>	4 576	1 165 650	1 436	-
Ajustement de conversion historique	(627)	(24 020)	-	
<b>ACTIF NET</b>	<b>3 948</b>	<b>1 141 630</b>	<b>1 436</b>	-
<b>QUOTE-PART DÉTENUE</b>	<b>1 974</b>	<b>243 950</b>	<b>283</b>	
Juste valeur IFRS 3 (1)	-	(156 371)	-	
<b>VALEUR AU BILAN AU 31/12/2016</b>	<b>1 974</b>	<b>87 580</b>	<b>283</b>	<b>89 837</b>
Chiffre d'affaires	25	229 726	-	
Résultat opérationnel	5 420	(37 375)	(439)	
Perte de change	-	(91 681)	-	
Perte sur dérivés sur hydrocarbures	-	(13 617)	-	
Résultat financier	543	(13 449)	-	
impôts sociétés	(172)	6 029	-	
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE</b>	<b>5 791</b>	<b>(150 093)</b>	<b>(439)</b>	-
<b>QUOTE-PART DÉTENUE</b>	<b>2 896</b>	<b>(32 073)</b>	<b>(86)</b>	
Retraitements d'homogénéisation (2)	-	1 629	-	
<b>VALEUR AU P&amp;L AU 31/12/2016</b>	<b>2 896</b>	<b>(30 444)</b>	<b>(86)</b>	<b>(27 635)</b>

(1) Sur SEPLAT 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.

(2) Sur SEPLAT il s'agit essentiellement de la reconnaissance par résultat des mouvements de capitaux propres relatifs aux paiements en action et à la déconsolidation d'une filiale.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Les résultats de SEPLAT ont été fortement impactés par l'arrêt du terminal d'exportation, depuis mi-février 2016. Par ailleurs, SEPLAT a subi une perte de juste valeur de ses instruments dérivés sur hydrocarbures et une perte de change portant essentiellement sur la créance NPDC libellée en Naira, fortement dévalué par

rapport au Dollar. Le résultat net consolidé 2016 ressort en perte de 166 M\$, soit 30 M€ en quote-part Maurel & Prom.

Au 31 décembre 2016, le cours de bourse de SEPLAT s'élève à 73,75 pences, soit une valeur de marché en quote-part Maurel & Prom de 104 M€.

Les informations comparatives 2015 sont rappelées ici :

<i>En milliers d'euros</i>	Maurel & Prom Colombia BV	Seplat	Deep Well Oil	TOTAL
<b>Localisation</b>	Colombie Co-entreprise	Nigéria Entreprise associée	Canada Entreprise associée	
<b>Activité</b>	Exploration	Production	Exploration	
<b>% DÉTENTION</b>	<b>50,00 %</b>	<b>21,37 %</b>	<b>19,67 %</b>	
Total actif non courant	20 225	1 198 677	530	
Autres actifs courants	20 369	1 176 633	312	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 758	91 853	1 641	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>48 352</b>	<b>2 467 163</b>	<b>2 483</b>	
Total passif non courant	-	653 072	392	
Total passif courant	38 826	523 560	254	
<b>TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)</b>	<b>38 826</b>	<b>1 176 633</b>	<b>646</b>	
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET</b>	<b>9 526</b>	<b>1 290 530</b>	<b>1 836</b>	
Remise à valeur historique	2 334	-	-	
<b>ACTIF NET</b>	<b>11 860</b>	<b>1 290 530</b>	<b>1 836</b>	
<b>QUOTE-PART DÉTENUE</b>	<b>5 930</b>	<b>275 768</b>	<b>361</b>	
Ajustements de Juste valeur selon IFRS3 <sup>(1)</sup>	-	(156 371)	-	
<b>VALEUR AU BILAN AU 31/12/2015</b>	<b>5 930</b>	<b>119 397</b>	<b>361</b>	<b>125 688</b>
Résultat financier	(3 856)	-	-	
Autres charges	(2 810)	-	-	
Charges et dépréciation d'actifs d'exploration	(177 149)	-	(17 736)	
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE</b>	<b>(183 815)</b>	<b>-</b>	<b>(17 736)</b>	
<b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MEE</b>	<b>(91 908)</b>	<b>-</b>	<b>(3 489)</b>	<b>(95 396)</b>

(1) sur SEPLAT 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.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## ▼ Note 3. Opérations

### Note 3.1. 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.

Les activités de Maurel & Prom sont divisées en trois secteurs : exploration, production et forage. L'information géographique n'est pertinente qu'au niveau

des actifs et est présentée dans les notes relatives aux immobilisations. Les autres activités recouvrent principalement les activités fonctionnelles et financières des holdings. Le résultat opérationnel et les actifs sont répartis entre chaque secteur à partir des comptes contributifs des entités qui incluent les retraitements de consolidation.

En milliers d'euros	Gabon	Tanzanie	Production	Exploration	Forage	Autres	31/12/2016
Chiffre d'affaires	286 729	18 156	304 884	-	12 343	-	317 227
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>149 492</b>	<b>12 510</b>	<b>162 002</b>	<b>1 485</b>	<b>(8 890)</b>	<b>(13 856)</b>	<b>140 741</b>
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production	(106 878)	(5 372)	(112 250)	-	-	(9 887)	(122 137)
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs de forage	-	-	-	-	(4 019)	-	(4 019)
Charges et dépréciations d'actifs d'exploration	-	-	-	(3 984)	-	-	(3 984)
Autres charges non-récurrentes	-	-	-	-	-	6 487	6 487
Résultat cessions d'actifs	-	-	-	-	-	(373)	(373)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>42 613</b>	<b>7 139</b>	<b>30 444</b>	<b>(2 499)</b>	<b>(12 909)</b>	<b>(17 629)</b>	<b>16 714</b>
<b>QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE</b>			<b>(30 444)</b>	<b>2 809</b>			<b>(27 635)</b>
Investissements incorporels	130	42	172	8 808	39	-	9 020
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)</b>	<b>205 367</b>	<b>42 023</b>	<b>247 391</b>	<b>70 394</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>317 832</b>
Investissements corporels	31 937	2 142	34 080	-	160	353	34 593
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)</b>	<b>1 399 563</b>	<b>41 403</b>	<b>1 440 967</b>	<b>1 848</b>	<b>22 308</b>	<b>436</b>	<b>1 465 558</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Gabon</b>	<b>Tanzanie</b>	<b>Production</b>	<b>Exploration</b>	<b>Forage</b>	<b>Autres</b>	<b>31/12/2015</b>
Chiffre d'affaires	247 806	7 146	254 952	-	20 675	-	275 627
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>124 818</b>	<b>2 371</b>	<b>127 189</b>	<b>(9 269)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(9 918)</b>	<b>106 922</b>
Dotations aux amortissements corporels et incorporels	(92 694)	(2 468)	(95 161)	(1 567)	(735)	(596)	(98 059)
Charges et dépréciations d'actifs d'exploration	-	-	-	(125 460)	-	-	(125 460)
Dépréciation d'actifs de forage	-	-	-	-	(38 926)	-	(38 926)
Autres provision d'exploitation	(5 670)	-	(5 670)	(718)	245	8 191	2 049
Autres charges non-récurrentes	-	-	-	(5 734)	-	(3 697)	(9 431)
Résultat cessions d'actifs	-	-	-	-	-	(11)	(11)
<i>Badwill</i>	-	-	-	-	-	140 228	140 228
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>26 454</b>	<b>(96)</b>	<b>26 358</b>	<b>(142 748)</b>	<b>(40 494)</b>	<b>134 197</b>	<b>(22 688)</b>
<b>QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(95 396)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(95 396)</b>
Investissements incorporels	11 674	814	12 488	30 588	60	-	43 136
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)</b>	<b>220 022</b>	<b>33 317</b>	<b>253 340</b>	<b>65 728</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>319 199</b>
Investissements corporels	109 885	20 697	130 582	-	3 217	832	134 631
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)</b>	<b>1 425 933</b>	<b>53 751</b>	<b>1 479 684</b>	<b>1 873</b>	<b>22 306</b>	<b>560</b>	<b>1 504 423</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 3.2. Résultat opérationnel

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pétrolier correspondant à la vente de la production sur les gisements opérés par la Société dans le cadre de Contrats de Partage de Production comprend les livraisons de pétrole brut au titre des redevances à la production et les impôts (profit oil part état) lorsqu'ils sont effectivement payés.

Le chiffre d'affaires concernant l'huile, est reconnu lors de la livraison du pétrole aux terminaux pétroliers. Ce chiffre d'affaires est ajusté selon que le Groupe se trouve dans une situation de sur enlèvement (le Groupe constate alors une dette envers ses partenaires), ou de sous enlèvement (le Groupe constatant alors une créance).

En effet, compte tenu de la localisation de la production majoritairement au Gabon, et de l'existence d'une seule voie de commercialisation (Cap Lopez) dans ce pays, les comptes du Groupe peuvent être significativement différents si l'enlèvement d'un pétrolier a lieu juste avant ou juste après la clôture.

Ainsi, le Groupe utilise l'« entitlement method » (méthode des droits à enlèvement), qui consiste à valoriser les positions de sur ou sous enlèvement de pétrole à la clôture à leur valeur de réalisation. Cette méthode est admise et communément pratiquée dans le secteur pétrolier.

Le chiffre d'affaires concernant le gaz, est reconnu au point de raccordement des installations des clients.

Le chiffre d'affaires des prestations de forage est constaté selon l'avancement de la prestation de forage, avancement mesuré selon la profondeur de forage et le temps de mobilisation passé.

### Résultat opérationnel

Pour évaluer la performance de ses activités, le Groupe a retenu plusieurs indicateurs :

L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond au chiffre d'affaires net des éléments suivants :

- ▶ achats de consommables et de prestations de services (regroupées dans les achats et charges d'exploitation) ;
- ▶ taxes (incluant les redevances minières et autres taxes liées à l'activité) ;
- ▶ charges de personnel ;
- ▶ autres produits de l'activité.

Le résultat opérationnel courant correspond à l'EBE net des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, incluant la dépréciation.

Les éléments entre le résultat opérationnel courant et le résultat opérationnel correspondent à des produits et charges considérés comme inhabituels, non récurrents, et significatifs, tels que :

- ▶ les plus-values et moins-values significatives réalisées sur des cessions d'actifs ;
- ▶ les charges et dépréciations liées à l'abandon des activités d'exploration et les impairment d'actifs ;
- ▶ les coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Le niveau de production 2016 permet au Groupe d'afficher sur la période un résultat opérationnel courant de 15 M€ (vs 8 M€ sur l'exercice 2015), malgré la baisse du prix de vente moyen.

Les investissements réalisés sur la période en vue de terminer les programmes de travaux votés sur ces actifs d'exploration dépréciés en 2015, sont passés en charge pour 4 M€ notamment sur les permis au Canada et au Myanmar.

À la suite de la décision de l'arbitrage (rendue publique le 22 novembre 2016) qui opposait le Groupe à Dominion Oil & Gas Ltd et Dominion Petroleum Ltd concernant un remboursement demandé par le Groupe afférent aux dépenses de forage sur le permis de forage sur le permis tanzanien de Mandawa, le Groupe a constaté un produit à recevoir de 9,6 M\$, diminué des frais juridiques afférents, reçu en janvier 2017.

Par ailleurs, dans le cadre de l'offre publique d'achat de Pertamina, le Groupe a supporté des honoraires non-récurrents sur la période de 2 M€.

## Note 3.3. Immobilisations

Maurel & Prom mène son activité d'exploration et de production pour partie dans le cadre de Contrats d'Exploration et de Partage de Production (CEPP). Ce type de contrat, signé avec l'État-hôte, fixe les règles de coopération (en association avec d'éventuels partenaires), de partage de production avec l'État ou la société nationale qui le représente et définit les modalités d'imposition de l'activité.

En vertu de ces accords, la Société s'engage, à hauteur de ses intérêts, à financer les opérations d'exploration et de production et reçoit en contrepartie une quote-part de la production dite cost oil; la vente de cette part de production doit permettre de se rembourser des investissements ainsi que des coûts opérationnels engagés; le solde de la production (profit-oil) est alors partagé dans des proportions variables avec l'État; la Société acquitte ainsi sa part d'imposition sur les revenus de ses activités.

Dans le cas de ces Contrats d'Exploration et de Partage de Production (CEPP), la Société comptabilise sa quote-part d'actifs, de revenus et de résultat par application de son pourcentage de détention dans le permis concerné.

Les principales méthodes de comptabilisation des coûts de l'activité pétrolière sont les suivantes :

### Droits de recherche et d'exploration pétrolière

► *Permis miniers* : Les coûts relatifs à l'acquisition et à l'attribution de permis miniers sont inscrits en actifs incorporels et, durant la phase d'exploration, amortis linéairement sur la durée estimée du permis, puis, dans la phase de développement, au rythme des amortissements des installations de production pétrolière. En cas de retrait du permis ou d'échec des recherches, l'amortissement restant à courir est constaté en une seule fois.

► *Droits miniers acquis* : Les acquisitions de droits miniers sont inscrites en actifs incorporels et, lorsqu'ils ont permis la découverte de réserves pétrolières, sont amorties selon la méthode de l'unité de production sur la base des réserves prouvées et probables. Le taux d'amortissement est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves d'hydrocarbures prouvées et probables au début du même exercice, réestimées sur la base d'une expertise indépendante.

### Coûts d'exploration

Le Groupe applique la norme IFRS 6 relative à la comptabilisation des coûts d'exploration. La comptabilisation des droits et actifs de production d'hydrocarbures est réalisée conformément à la méthode des « coûts complets » (full cost).



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

*Les études et travaux d'exploration, y compris les coûts de géologie et de géophysique, sont inscrits à l'actif du bilan en actifs incorporels.*

*Les charges encourues antérieurement à la délivrance du permis d'exploration sont comptabilisées en charges.*

*Les charges encourues postérieurement à cette date sont capitalisées et elles sont amorties à compter du début de l'exploitation.*

*Les dépenses de forage n'ayant pas abouti à une découverte commerciale sont comptabilisées en charges à hauteur des coûts engagés dès lors qu'il est décidé d'abandonner définitivement les travaux sur la zone concernée ou sur la zone de rattachement.*

*Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet d'exploitation pétrolière deviennent démontrables (analyse basée sur le résultat des puits d'appréciation ou des travaux d'études sismiques...) suite à l'obtention de l'Autorisation Exclusive de Développement et d'Exploitation (AEDE), ces coûts deviennent alors des coûts de développement, dont une partie est transférée en actifs corporels, selon leur nature.*

*Dès qu'un indice de perte de valeur surgit (échec d'un permis, dépenses ultérieures non budgétées...), un test de dépréciation est réalisé pour vérifier que la valeur comptable des dépenses engagées n'excède pas la valeur recouvrable.*

*Par ailleurs, lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet d'exploitation pétrolière deviennent démontrables, les actifs d'exploration sont systématiquement soumis à un test de dépréciation.*

*Les tests de dépréciation sont effectués au niveau du permis, tel que défini par le cadre contractuel, selon la pratique du secteur.*

## Immobilisations de production pétrolière

*L'actif immobilisé de production pétrolière comprend tous les coûts liés à l'exploration transférés en immobilisations corporelles à la suite de découvertes et ceux liés au développement des champs (forage d'exploitation, installations de surface, systèmes d'évacuation de l'huile ...).*

## Déplétion

*Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'unité de production.*

*Pour les installations générales, ie qui concernent la totalité d'un champ (pipelines, unités de surface...), le taux d'amortissement retenu est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves prouvées au début du même exercice. Le cas échéant, elles sont pondérées du ratio [réserves prouvées / (réserves prouvées + probables)], visant à prendre en compte leur dimensionnement à l'exploitation de l'ensemble des réserves prouvées et probables du champ concerné.*

*Pour les installations spécifiques, ie dédiées à des zones spécifiques d'un champ, le taux d'amortissement retenu est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves prouvées développées au début du même exercice.*

*Les réserves prises en compte sont les réserves déterminées à partir d'analyses menées par des organismes indépendants dans la mesure où elles sont disponibles à la date d'arrêté des comptes.*

## Coûts de remise en état des sites

*Des provisions pour remise en état des sites sont constituées dès lors que le Groupe a une obligation de démanteler et de remettre en état les sites.*

*Le coût actualisé de remise en état des sites est capitalisé et rattaché à la valeur de l'actif sous-jacent et amorti au même rythme que celui-ci.*



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers

Le financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers est une opération qui consiste, dans le cadre d'une association pétrolière, à se substituer à un autre membre de l'association pour le financement de sa part dans le coût de travaux.

Lorsque les conditions contractuelles lui confèrent des caractéristiques similaires à celles des autres actifs pétroliers, le financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers est traité comme un actif pétrolier.

En conséquence et conformément au paragraphe 47 (d) de l'ASC 932 usuellement appliqué dans le secteur pétrolier, les règles de comptabilisation sont celles applicables aux dépenses de même nature que la part propre du groupe (immobilisations, amortissements, dépréciation, frais d'exploitation en charges) :

- ▶ enregistrement des coûts d'exploration financés en actifs incorporels (part des associés portés comptabilisée comme la part Maurel & Prom) ;
- ▶ dans le cas de recherche n'ayant pas abouti à une mise en production : inscription de la totalité des coûts en charges ;
- ▶ dans le cas de mise en production : transfert des coûts inscrits en actifs incorporels en actifs corporels (installations techniques) ;
- ▶ la part des hydrocarbures revenant aux associés portés et servant au remboursement du portage est considérée comme un chiffre d'affaires chez l'associé qui porte ;
- ▶ les réserves correspondant aux coûts portés sont ajoutées aux réserves de l'associé qui porte les coûts ;
- ▶ amortissement des installations techniques (y compris la part des associés portés) selon la méthode de l'unité de production en intégrant au numérateur la production de la période affectée aux rembourse-

sements des coûts portés et au dénominateur la part des réserves servant à rembourser la totalité des coûts portés.

## Autres actifs immobilisés incorporels

Les autres actifs immobilisés incorporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et figurent au bilan pour cette valeur, après déduction des amortissements cumulés et des éventuelles dépréciations.

Les amortissements sont calculés sur un mode linéaire et la durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'actifs incorporels amortis sur une durée allant de un à trois ans.

## Autres actifs immobilisés corporels

La valeur brute des autres actifs immobilisés corporels correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements sont calculés sur un mode linéaire et la durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'actifs corporels, dont les principales sont les suivantes :

- ▶ constructions : 10 ans ;
- ▶ ouvrages d'infrastructure : 8 à 10 ans ;
- ▶ appareils de forage : 3 à 20 ans ;
- ▶ installations techniques : 3 à 10 ans ;
- ▶ agencements et installations : 4 à 10 ans ;
- ▶ matériel de transport : 3 à 8 ans ;
- ▶ matériel de bureau et informatique : 2 à 5 ans ; et
- ▶ mobilier de bureau : 3 à 10 ans.

Les contrats de location financement sont ceux qui ont pour effet de transférer la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif du bailleur au preneur. Ces contrats sont comptabilisés à l'actif du bilan à la juste valeur, ou si elle





# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

est plus faible, à la valeur actualisée des loyers minimaux au titre du contrat. La dette correspondante est comptabilisée au passif du bilan dans les dettes financières. Ces actifs sont amortis selon les durées d'utilité appliquées par le Groupe.

Les contrats de location, qui ne sont pas des contrats de location financement tels que définis ci-dessus, sont comptabilisés comme des contrats de location simple. Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés au compte de résultat sur une base linéaire sur la durée de location.

Les coûts d'emprunt sont capitalisés lorsque l'actif concerné remplit les conditions d'éligibilité telles que définies par IAS23R.

## Dépréciation des actifs

Lorsque des événements indiquent un risque de perte de valeur des actifs incorporels et corporels, et, concernant le goodwill et les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an, un test de dépréciation est effectué afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, cette dernière étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de sortie) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation des actifs et de leur cession.

S'agissant des actifs pétroliers en production, les flux de trésorerie sont déterminés en fonction des réserves identifiées, du profil de production associé et des prix de vente escomptés après prise en compte de la fiscalité applicable selon les Contrats de Partage de Production.

Le permis est généralement retenu comme étant l'unité génératrice de trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par les autres groupes d'actifs. Dans certains cas, un permis peut contenir des actifs d'exploration et de production.

Concernant les autres activités du Groupe, les tests de dépréciation sont réalisés sur la base de business plans de la société, incluant une valeur terminale.

Le taux d'actualisation retenu tient compte du risque lié à l'activité et à sa localisation géographique.

Dans le cas où le montant recouvrable est inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants.

Cette perte de valeur peut éventuellement être reprise dans la limite de la valeur nette comptable qu'aurait eue l'actif à la même date s'il n'avait pas été déprécié. Les pertes de valeur constatées sur les goodwill ont un caractère irréversible.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 3.3.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Investissements	Variation de Périmètre	Transfert	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2016
Ezanga (Gabon)	220 022	220	130	-	(198)	-	(14 807)	205 367
Mnazi Bay (Tanzanie)	33 317	1 455	42	-	10 776	-	(3 567)	42 023
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION</b>	253 340	1 675	172	-	10 578	-	(18 374)	247 391
Kari (Gabon)	27 027	723	401	-	-	-	(316)	27 835
Nyanga Mayombe (Gabon)	18 986	677	2 513	-	-	-	-	22 175
Bigwa Rufiji Mafia – BRM (Tanzanie)	14 549	-	664	-	-	(663)	-	14 550
License 44&45 (Namibie)	5 147	-	679	-	-	-	-	5 826
Fiume Tellaro (Italy)	7	-	-	-	-	-	(7)	-
Sawn lake (Canada)	-	-	575	-	-	(575)	-	-
Anticosti (Canada)	-	-	1 383	-	-	(1 383)	-	-
Gaspésie (Canada)	-	-	-	-	-	-	-	-
Bloc M2 (Myanmar)	(1)	-	866	-	-	(865)	-	-
Autres	13	-	33	-	-	-	(39)	8
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN EXPLORATION</b>	65 728	1 400	7 114	-	-	(3 487)	(362)	70 394
Forage	131	-	39	-	-	-	(124)	47
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)</b>	<b>319 199</b>	<b>3 075</b>	<b>7 326</b>	<b>-</b>	<b>10 578</b>	<b>(3 487)</b>	<b>(18 859)</b>	<b>317 832</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Sur Mnazi Bay, les transferts s'expliquent par le reclassement de certaines créances de portage.

Tous les actifs composant le portefeuille d'exploration du Groupe ont fait l'objet d'une analyse de leur valeur recouvrable conformément aux dispositions d'IFRS6 et d'IAS 36.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur les actifs incorporels Ezanga, Kari Nyanga, Mnazi Bay et Mkuranga (permis BRM).

Les actifs relatifs au Canada, au Myanmar et en Italie, ont été dépréciés considérant que leur valeur recouvrable était nulle au regard des éléments suivants :

*(i)* mis en sommeil des projets compte tenu du marché des hydrocarbures au 31 décembre 2016 (en ligne avec celui au 31 décembre 2015) ;

*(ii)* projets n'ayant pas obtenu les autorisations administratives nécessaires, ou dont la date d'expiration est proche sans investissements significatifs programmés ;

*(iii)* projets pour lesquels il n'existe pas de développement à court terme.

L'intégralité des dépenses d'exploration du Canada, du Myanmar et de Mafia (permis BRM) en Tanzanie, correspondant à des reliquats de travaux engagés, a été passée en charge sur la période.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Il est rappelé ci-dessous les variations des immobilisations incorporelles de l'exercice précédent :

En milliers d'euros	31/12/2014	Écart de Conversion	Investissements	Variation de Périmètre	Transfert	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2015
Ezanga (Gabon)	205 463	26 171	11 674	-	(9 429)	-	(13 857)	220 022
Mnazi Bay (Tanzanie)	43 136	4 691	814	-	(10 099)	-	(5 224)	33 317
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION</b>	248 599	30 862	12 488	-	(19 528)	-	(19 082)	253 340
Kari (Gabon)	24 179	2 886	135	-	-	-	(173)	27 027
Nyanga Mayombe (Gabon)	11 617	1 370	6 004	-	(6)	-	-	18 986
Bigwa Rufiji Mafia -BRM (Tanzanie)	34 580	-	2 923	-	(6 068)	(16 887)	-	14 549
License 44 & 45 (Namibie)	3 187	-	1 960	-	-	-	-	5 147
Fiume Tellaro (Italy)	4 271	-	-	-	-	(4 265)	-	7
Rovuma (Mozambique)	105	-	17 750	-	-	(17 854)	-	-
Sawn lake (Canada)	-	(78)	-	11 563	(4 120)	(7 364)	-	-
Anticosti (Canada)	-	(38)	-	7 170	-	(7 133)	-	-
Gaspésie (Canada)	-	-	-	496	-	(496)	-	-
Bloc M2 (Myanmar)	-	-	-	50 426	705	(51 132)	-	(1)
Autres	1 529	83	1 816	(206)	-	(3 208)	-	13
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN EXPLORATION</b>	79 468	4 224	30 588	69 449	(9 490)	(108 339)	(173)	65 728
Forage	165	5	60	-	-	(99)	-	131
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)</b>	328 232	35 091	43 136	69 449	(29 017)	(108 438)	(19 255)	319 199

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

La décomposition des valeurs nettes des immobilisations incorporelles entre le brut et les dépréciations se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Goodwill	Droits de recherche et d'exploitation pétrolière	Dépenses d'exploration	Autres	TOTAL
Valeur brute au 31/12/2015	6 403	207 795	256 875	4 531	475 604
Dépréciations au 31/12/2015	(6 403)	(44 556)	(101 884)	(3 562)	(156 405)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2015</b>	-	<b>163 239</b>	<b>154 991</b>	<b>969</b>	<b>319 199</b>
Valeur brute au 31/12/2016	6 403	219 403	261 288	4 644	491 738
Dépréciations au 31/12/2016	(6 403)	(56 337)	(107 137)	(4 029)	(173 906)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2016</b>	-	<b>163 066</b>	<b>154 152</b>	<b>615</b>	<b>317 832</b>

## Note 3.3.2. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Écart de Conversion	Investissements	Variation de Périmètre	Transfert/PRES	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2016
Ezanga (Gabon)	1 425 933	35 642	31 937	-	(1 877)	-	(92 071)	1 399 563
Mnazi Bay (Tanzanie)	53 751	1 273	2 142	-	(13 959)	-	(1 805)	41 403
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION</b>	<b>1 479 684</b>	<b>36 915</b>	<b>34 080</b>	<b>-</b>	<b>(15 836)</b>	<b>-</b>	<b>(93 876)</b>	<b>1 440 967</b>
Nyanga Mayombe (Gabon)	1 873	47	-	-	(72)	-	-	1 848
Sawn lake (Canada)	-	-	235	-	-	(235)	-	-
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN EXPLORATION</b>	<b>1 873</b>	<b>47</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>(72)</b>	<b>(235)</b>	<b>-</b>	<b>1 848</b>
Forage	22 306	697	160	-	225	-	(1 080)	22 308
Autres	560	-	118	-	-	-	(242)	436
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)</b>	<b>1 504 423</b>	<b>37 659</b>	<b>34 593</b>	<b>-</b>	<b>(15 683)</b>	<b>(235)</b>	<b>(95 199)</b>	<b>1 465 558</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel les investissements de production réalisés sur le permis d'Ezanga. Les transferts réalisés s'expliquent par le reclassement du matériel de forage, de certaines créances de portage, et aux ajustements des provisions de remises en état des sites des permis Ezanga et Mnazi Bay.

En application d'IAS 36, des tests de dépréciations ont été effectués, afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs.

La juste valeur des actifs de forage a été déterminée à 22 M€ (conformément à ce qui avait déjà été établi au 31 décembre 2015).

Concernant les activités de production au Gabon et en Tanzanie, la valeur d'utilité a été déterminée sur la base des réserves, coûts et cash-flow futurs issus de rapports d'experts indépendants.

Les hypothèses de calcul reposent notamment sur (i) un prix forward du Brent de 48 \$/b en 2017, 65\$/b en 2018, et 80 \$/b à compter de 2018 pour les ventes d'huile ou le prix de gaz contractuel pour les ventes de gaz, et (ii) un taux d'actualisation de 10 %. Une variation raisonnable d'un des indicateurs pertinents de ces tests de dépréciation à savoir une baisse du prix de vente de 5% (dans le cas d'Ezanga), de la production de -5 %, ou du taux d'actualisation de 100 points de base ne conduirait pas à la dépréciation des actifs de production.

Il est rappelé ci-dessous les variations des immobilisations corporelles de l'exercice précédent :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	Écart de Conversion	Investissements	Variation de Périmètre	Transfert/PRES	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2015
Ezanga (Gabon)	1 224 451	146 222	109 885	-	24 211	-	(78 836)	1 425 933
Mnazi Bay (Tanzanie)	16 770	2 538	20 697	-	14 671	-	(925)	53 751
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN PRODUCTION</b>	1 241 220	148 760	130 582	-	38 882	-	(79 761)	1 479 684
Nyanga Mayombe (Gabon)	1 668	199	-	-	6	-	-	1 873
Nyanga Mayombe (Gabon)	-	-	-	6 140	4 120	(10 261)	-	-
<b>ACTIFS RATTACHÉS À DES PERMIS EN EXPLORATION</b>	1 668	199	-	6 140	4 127	(10 261)	-	1 873
Forage	49 514	4 036	3 217	-	1 791	(36 252)	-	22 306
Autres	80	5	832	8	(1 864)	1 500	-	560
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)</b>	1 292 484	152 999	134 631	6 140	42 936	(45 012)	(79 761)	1 504 423

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

La décomposition des valeurs nettes des immobilisations corporelles entre le brut et les amortissements se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et construction	Installations techniques	Acomptes et immobilisations en cours	Autres	TOTAL
Valeur brute au 31/12/2015	8 397	2 014 382	674	75 700	2 099 153
Amortissements au 31/12/2015	(1 734)	(583 549)	-	(9 448)	(594 730)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2015</b>	<b>6 664</b>	<b>1 430 833</b>	<b>674</b>	<b>66 252</b>	<b>1 504 423</b>
Valeur brute au 31/12/2016	8 798	2 082 653	891	79 590	2 171 931
Amortissements au 31/12/2016	(2 100)	(696 167)	(492)	(7 614)	(706 373)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2016</b>	<b>6 698</b>	<b>1 386 486</b>	<b>398</b>	<b>71 976</b>	<b>1 465 558</b>

## Note 3.4. Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO (« First In First Out » ou « Premier entré, premier sorti ») au coût d'acquisition ou de production. Le coût de production inclut les consommations et les coûts directs et indirects de production. Les stocks

d'hydrocarbures sont valorisés au coût de production comprenant les frais de champ, le transport et l'amortissement des biens concourant à la production. Une provision est constituée lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure au coût des stocks.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Ezanga (Gabon)	1 094	59	460	-	-	1 614
Mnazi Bay (Tanzanie)	1 275	(21)	-	(1 254)	-	-
BRM (Tanzanie)	6 942	(1 563)	-	-	-	5 379
Forage	2 586	62	597	-	(1 056)	2 188
<b>STOCKS (NET)</b>	<b>11 897</b>	<b>(1 463)</b>	<b>1 057</b>	<b>(1 254)</b>	<b>(1 056)</b>	<b>9 181</b>

Les stocks sont essentiellement constitués de consommables.

Les transferts réalisés s'expliquent essentiellement par le reclassement du matériel de forage de Mnazi Bay en immobilisations.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 3.5. Créances clients

Les créances commerciales sont comptabilisées initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti.

À la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrécouvrabilité avéré.

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Ezanga (Gabon)	12 084	201	(3 935)	-	-	8 350
Mnazi Bay (Tanzanie)	7 000	681	9 054	-	-	16 735
Forage	4 997	179	273	-	30	5 479
Autres	598	4	(508)	-	-	94
<b>CLIENTS (NET)</b>	<b>24 678</b>	<b>1 064</b>	<b>4 885</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>30 657</b>

L'encours clients sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances des sociétés Socap (Groupe Total) et Sogara auxquelles est vendue la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga. La variation de l'encours sur la période s'explique par le décalage des enlèvements.

L'encours clients sur Mnazi Bay relatif aux ventes de gaz correspond essentiellement aux créances de la société nationale TPDC et de Tanesco. La première livraison de gaz à TPDC, en août 2015, a donné lieu à un paiement différé échelonné sur une période de 6 à 24 mois.

L'encours clients sur le forage correspond essentiellement aux créances de la société ENI.

La recouvrabilité de l'ensemble de ces créances clients n'est pas remise en cause. Il n'y a pas de créance significative dépréciée.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 3.6. Autres actifs

Les autres actifs courants comprennent des actifs liés au cycle d'exploitation normal, et dont certaines peuvent être réalisées dans un délai supérieur à douze mois suivant la date de reporting. Ces autres actifs sont comptabilisés initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti. À la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrecouvrabilité avéré.

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Avances	4 283	74	(1 169)	-	-	3 183
Charges constatées d'avance	986	11	(120)	-	-	877
Créances fiscales et sociales	69 476	76	(5 281)	1 975	(301)	65 945
<b>AUTRES ACTIFS (NET)</b>	<b>74 745</b>	<b>161</b>	<b>(6 570)</b>	<b>1 975</b>	<b>(301)</b>	<b>70 004</b>
Brut	81 676	161	(6 570)	2 009	-	77 270
Dépréciation	(6 931)	-	-	(34)	(301)	(7 266)
<b>NON COURANT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 708</b>	<b>-</b>	<b>38 708</b>
<b>COURANT</b>	<b>74 745</b>	<b>161</b>	<b>(6 570)</b>	<b>(36 733)</b>	<b>(301)</b>	<b>31 296</b>

Les « Créances fiscales et sociales » sont essentiellement constituées de la créance de TVA sur l'état Gabonais. L'administration a proposé un plan de remboursement de

cette créance sur trois ans expliquant le reclassement en non courant.

## Note 3.7. Fournisseurs

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Ezanga (Gabon)	53 923	1 088	(13 686)	-	-	41 325
Mnazi Bay (Tanzanie)	2 521	17	(1 314)	-	-	1 225
Forage	2 102	74	230	-	-	2 405
Autres	6 681	25	(1 582)	-	-	5 124
<b>FOURNISSEURS</b>	<b>65 227</b>	<b>1 205</b>	<b>(16 352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 079</b>



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 3.8. Autres Dettes

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Dettes sociales	8 335	152	262	-	-	8 748
Dettes fiscales	13 596	850	6 235	1 975	-	22 655
Dettes d'immobilisation	3 372	2	(1 694)	-	-	1 680
Avances	24 966	819	-	-	-	25 785
Créditeurs divers	32 204	-	(7 748)	8 323	-	32 779
<b>AUTRES DETTES</b>	<b>82 472</b>	<b>1 823</b>	<b>(2 945)</b>	<b>10 298</b>	<b>-</b>	<b>91 648</b>

La variation des « créiteurs divers » résulte notamment du versement de la redevance sur la production d'Ezanga provisionnée en dette depuis que le seuil de production a été dépassé en décembre 2014.

Les transferts réalisés s'expliquent essentiellement par la décompensation avec une créance de portage en « autre actif financier ».

## Note 3.9. Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources constitutives d'avantages économiques.

L'obligation de remise en état des sites est comptabilisée pour la valeur actualisée du coût estimé au titre de l'obligation contractuelle de démantèlement ; l'impact du passage du temps est mesuré en appliquant au montant de la provision un taux d'intérêt sans risque. L'effet de la désactualisation est enregistré dans le poste « Autres produits et charges financiers ».

Les indemnités de départ en retraite correspondent à des régimes à prestations définies. Elles sont provisionnées de la façon suivante :

- ▶ la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetées qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs ; et
- ▶ les écarts constatés entre l'évaluation et la prévision des engagements (en fonction de projections ou hypothèses nouvelles) ainsi qu'entre la prévision et la réalisation sur le rendement des fonds investis sont appelés pertes et gains actuariels. Ils sont comptabilisés en autres éléments du résultat global, sans possibilité de recyclage ultérieur en résultat. Le coût des services passés est reconnu en résultat, qu'ils soient acquis ou non acquis.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Écart de Conversion	Dotation / Reprise	Désactualisation	Transfert	31/12/2016
Remise en état des sites	40 556	1 183	208	1 651	(4 591)	39 007
Engagements de retraites	1 119	-	(34)	-	-	1 085
Autre	17 397	230	1 972	-	-	19 600
<b>PROVISIONS</b>	<b>59 073</b>	<b>1 413</b>	<b>2 146</b>	<b>1 651</b>	<b>(4 591)</b>	<b>59 692</b>
<b>NON COURANT</b>	<b>49 222</b>	<b>1 183</b>	<b>174</b>	<b>1 651</b>	<b>(7 154)</b>	<b>45 076</b>
<b>COURANT</b>	<b>9 851</b>	<b>230</b>	<b>1 972</b>	<b>-</b>	<b>2 563</b>	<b>14 616</b>

Les provisions de 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. À titre d'exemple, le taux est passé de 4,83 % au 31 décembre 2015 à 4,71 % au 31 décembre 2016 avec un taux projeté sur 40 ans pour la provision relative à la remise en état d'Ezanga. Cette actualisation a donné lieu à l'ajustement des actifs passifs de remise en état des sites pour un montant de 5 M€ (constaté en colonne transfert du tableau).

Les autres provisions couvrent divers risques notamment fiscaux et sociaux dans les différents pays où le Groupe est présent. La « dotation » sur la ligne « autres » re-groupe plusieurs risques de diverses natures sur différents pays, présentée dans le compte de résultat en dotation aux provisions en résultat opérationnel courant.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## ▼ Note 4. Financements

### Note 4.1. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts sur découverts	14	(69)
Intérêts OCEANE et ORNANE	(13 499)	(15 679)
Intérêts sur autres emprunts	(22 197)	(20 337)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT</b>	<b>(35 682)</b>	<b>(36 084)</b>
Produits de trésorerie	1 289	689
Résultats nets sur instruments dérivés	2 315	7 551
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT NET</b>	<b>(32 078)</b>	<b>(27 845)</b>
Écarts de change nets	3 985	27 618
Autres	(2 144)	(6 943)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS</b>	<b>1 841</b>	<b>20 675</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(30 238)</b>	<b>(7 170)</b>

Le coût de l'endettement brut reprend le taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire du taux actuariel tenant compte des frais d'émission), expliquant la déconnexion avec les intérêts effectivement payés sur la période.

Les gains et pertes nets sur opérations dérivées correspondent essentiellement à la variation de la juste valeur de l'option détachée des ORNANE entre la date de clôture de l'exercice précédent et la date de clôture des comptes au 31 décembre de l'exercice.

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

Les autres produits et charges financiers incluent principalement la désactualisation de la provision de remise en état des sites et de la créance de TVA non-courante.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 4.2. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti.

À la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrécouvrabilité avéré.

En milliers d'euros	31/12/2015	Écart de Conversion	Variation	Périmètre & Transfert	Dépréciation / Reprises	31/12/2016
Titres de participation	74	-	-	(74)	-	-
Compte courants MEE	14	-	560	(13)	1 146	1 707
Dépôts	3 732	100	71 340	-	-	75 173
Débiteurs divers	72 318	9 220	20 781	10 080	(353)	112 046
<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS (NET)</b>	<b>76 138</b>	<b>9 320</b>	<b>92 682</b>	<b>9 992</b>	<b>793</b>	<b>188 926</b>
<b>NON COURANT</b>	<b>3 820</b>	<b>100</b>	<b>71 901</b>	<b>(87)</b>	<b>1 146</b>	<b>76 879</b>
<b>COURANT</b>	<b>72 318</b>	<b>9 220</b>	<b>20 781</b>	<b>10 080</b>	<b>(353)</b>	<b>112 046</b>

L'augmentation du poste « dépôts » est liée à la constitution d'un dépôt de garantie de 75 M\$ dans le cadre de l'aménagement des covenants du RCF.

L'augmentation des « débiteurs divers » provient essentiellement du produit à recevoir sur l'arbitrage avec Dominion Petroleum Ltd et Dominion Oil & Gas Ltd. Les transferts des « débiteurs divers » s'expliquent par le reclassement de certaines créances de portage sur le permis de Mnazi Bay.

Le compte « débiteurs divers » inclut certains portages non rémunérés de partenaires issus des mécanismes opérationnels des contrats pétroliers. Le rythme de recouvrement de ces portages est basé sur les contrats pétroliers dans le cycle d'exploitation normal de l'activité et peuvent par conséquent excéder une période de 12 mois.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 4.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les dépôts bancaires correspondent à des placements à court terme d'excédents de trésorerie.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Liquidités, banques et caisses	77 845	70 287
Dépôts bancaires à court terme	114 954	212 115
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>192 799</b>	<b>282 403</b>
Concours bancaires*	(147)	(8 574)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS</b>	<b>192 653</b>	<b>273 829</b>

\* Les concours bancaires sont repris dans la dette ci-contre.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 4.4. Emprunts

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Écart de Conversion	Décals-sements	Mouvements	Transfert	31/12/2016
ORNANE 2019	235 909	-	-	3 931	-	239 841
ORNANE 2021	96 486	-	-	4 048	-	100 534
<i>Revolving Credit Facility</i>	360 851	10 375	(12 386)	19 943	(90 495)	288 288
Crédit Suisse	30 536	1 005	(32 047)	506	-	-
Autre	-	-	-	37	-	37
Dettes de location financement	2 577	72	-	(537)	-	2 112
<b>NON COURANTS</b>	<b>726 360</b>	<b>11 452</b>	<b>(44 433)</b>	<b>27 928</b>	<b>(90 495)</b>	<b>630 812</b>
<i>Revolving Credit Facility</i>	-	-	-	-	88 938	88 938
Dettes de location financement	-	-	-	285	-	285
Concours bancaires courants	8 574	(27)	-	(8 400)	-	147
autres	-	-	-	3	-	3
Intérêts courus	11 597	(3)	(7 683)	5 199	1 557	10 667
<i>dont Intérêts courus / ORNANE 2019</i>	<i>4 087</i>	<i>-</i>	<i>(3 583)</i>	<i>3 607</i>	<i>-</i>	<i>4 111</i>
<i>dont Intérêts courus / ORNANE 2021</i>	<i>5 349</i>	<i>-</i>	<i>(4 100)</i>	<i>1 913</i>	<i>-</i>	<i>3 162</i>
<i>dont Intérêts courus / CS</i>	<i>324</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(324)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>dont Intérêts courus / RCF</i>	<i>1 837</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 557</i>	<i>3 394</i>
<b>COURANTS</b>	<b>20 171</b>	<b>(30)</b>	<b>(7 683)</b>	<b>(2 913)</b>	<b>90 495</b>	<b>100 040</b>
<b>EMPRUNTS</b>	<b>746 531</b>	<b>11 423</b>	<b>(52 116)</b>	<b>25 015</b>	<b>-</b>	<b>730 852</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 4.4.1. Emprunts obligataires

Conformément à IAS32 et IAS39, ces ORNANE correspondent à des instruments hybrides présentant deux composantes comptabilisées séparément :

- ▶ une option de conversion en action comptabilisée en tant que dérivé passif au bilan (instrument dérivé de taux) ;

Cette option a été évaluée à sa juste valeur (hiérarchisée en niveau 2) sur la base d'un modèle binomial en retenant des hypothèses de marché observables de volatilité, de spread et de maturité. Les variations de juste valeur sont ensuite comptabilisées en compte de résultat.

- ▶ un instrument de dette comptabilisé initialement au bilan à hauteur de la juste valeur des ORNANE moins les coûts de transaction associés et après déduction de la juste valeur de l'option. Cet instrument est par la suite comptabilisé au coût amorti.

Ces ORNANE permettent en cas d'exercice par les porteurs du droit à attribution d'actions et à la discrétion de l'émetteur :

soit,

- ▶ un versement en numéraire pour un montant inférieur au nominal si le cours de référence de l'action sous-jacente est inférieur à ce nominal ;

- ▶ un versement en numéraire correspondant au nombre d'actions à livrer fois le cours de référence de l'action sous-jacente ;

- ▶ à la discrétion de l'émetteur, le règlement d'un montant en numéraire (compris en 0 % et 100 % de la valeur de conversion de l'ORNANE accompagné d'un règlement en actions nouvelles et/ou existantes pour la fraction excédant le montant versé en numéraire ;

soit,

- ▶ un règlement total en actions : le nombre d'actions à livrer étant alors équivalent à celui qui serait à livrer pour une OCEANE classique présentant des caractéristiques identiques.

ORNANE 2019 – Le Groupe a émis le 6 juin 2014 un emprunt obligataire sous la forme d'ORNANE, concernant 14 658 169 ORNANE à échéance 1<sup>er</sup> juillet 2019 pour une valeur d'exercice unitaire de 17,26 €, portant coupon à 1,625 % payable tous les six mois.

ORNANE 2021 – Le Groupe a émis le 12 mai 2015 un emprunt obligataire sous la forme d'ORNANE, concernant 10 435 571 ORNANE à échéance 1<sup>er</sup> juillet 2021 pour une valeur d'exercice unitaire de 11,02 €, portant coupon à 2,75 % payable tous les six mois.

Les instruments dérivés comptabilisés dans le poste « instruments financiers passifs dérivés non courants » au bilan représentent la juste valeur de la composante optionnelle des ORNANE. La variation de juste valeur de ces options sur l'exercice est comptabilisée en compte de résultat.

En milliers d'euros	31/12/2015	Variation	Résultat	31/12/2016
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	(8 090)	-	2 315	(5 776)

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 4.4.2. Facilité de crédit Maurel & Prom (Revolving Credit Facility)

*Les autres 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).*

Les Établissements Maurel & Prom ont signé le 18 décembre 2014 une ligne de crédit de 650 M\$ (Revolving Credit Facility : RCF). Les caractéristiques de cet emprunt sont inchangées depuis l'origine.

Le premier remboursement de 18 M\$, conformément au plan initial d'amortissement est intervenu début janvier 2017.

Le contrat de crédit RCF contient une clause de changement de contrôle permettant, si les prêteurs le décident, d'annuler les engagements de crédit consentis à la Société et d'exiger le remboursement immédiat de chaque ligne de crédit en cas de changement de contrôle de la Société. A l'issue de l'OPA de Maurel & Prom par PIEP, cette clause a été considérée comme activée. À la date du présent document de référence, les banques prêteuses du RCF avaient confirmé leur intention de ne pas exiger le remboursement immédiat de leur ligne de crédit, suite au changement de contrôle.

## Note 4.4.3. Contrat de crédit Maurel & Prom Drilling Services BV

Dans le cadre de l'achat à Tuscany de la société Caroil en 2013, Maurel & Prom a pris en charge 50 M\$ de la dette de Tuscany. Le solde de cet emprunt au 31 décembre 2015 était de 33,3 M\$, portant intérêt à hauteur de Libor + 7,5 %. Suite à la cession des titres de Pacifico à Pertamina, la banque Crédit Suisse a fait part à la Société de son intention de déclencher la clause de changement de contrôle. Le 13 septembre 2016, le Groupe a donc dû procéder au remboursement du solde du contrat de crédit à hauteur 33,3 M\$.

## ▼ Note 5 . Risques financiers & juste valeurs

### Note 5.1. Risques sur les fluctuations de cours des hydrocarbures

Historiquement, les prix du pétrole et du gaz ont toujours été très volatils et peuvent être affectés par différents facteurs extrêmement variés tels que, notamment, la demande d'hydrocarbures directement liée à l'économie générale, les capacités et le niveau de production, les politiques gouvernementales en matière d'énergie et les pratiques spéculatives. L'économie de l'industrie pétrolière et gazière et, notamment, sa rentabilité sont très sensibles aux variations du cours des hydrocarbures exprimés en dollars américains.

Les *cash-flows* et les résultats prévisionnels du Groupe sont donc fortement influencés par l'évolution du cours des hydrocarbures exprimé en dollars américains. Aucune couverture sur le cours des hydrocarbures n'a été effectuée en 2016.

L'environnement économique a été marqué par une forte baisse du cours du Brent à partir de mi-2014. Celui-ci est passé de 113 \$ à fin juin 2014 puis à 38 \$/b fin décembre 2015 pour finalement revenir à 57 \$/b fin décembre 2016. Sur l'année 2016, le cours moyen du Brent reste stable et s'établit à 45 \$/b contre 54 \$/b sur 2015.

Une variation à la baisse de 10 % du cours du pétrole par rapport au cours moyen 2015 aurait impacté le chiffre d'affaires et l'EBE de -40 M€.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 5.2. Risques de change

La monnaie de présentation des comptes du Groupe est l'euro alors que sa devise opérationnelle est essentiellement le dollar américain puisque les ventes, la majeure partie des dépenses opérationnelles et une part significative des investissements sont libellées dans cette devise. Ceci induit en conséquence une forte sensibilité des comptes du Groupe au taux de change EUR/USD.

Compte tenu de son activité fortement tournée vers l'international, le Groupe est exposé au risque de change à plusieurs titres :

- les variations de change affectent les transactions enregistrées en résultat opérationnel (flux de chiffre d'affaires, de coût des ventes, etc.) ;
- la réévaluation au taux de clôture des dettes et créances en devises génère un risque de change financier ;

► enfin, parallèlement à ces risques de change opérationnel et financier dont l'impact est enregistré en résultat, il existe un risque de change lié à la conversion en euro des comptes des entités du Groupe dont la monnaie de fonctionnement est le dollar. L'écart résultant de cette conversion est enregistré en autres éléments du résultat global.

Le Groupe détient par ailleurs des liquidités en dollar destinées à financer ses dépenses d'investissement prévisionnelles dans cette devise.

L'impact sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016 d'une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse du taux de change EUR/USD à cette date est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Impact sur le résultat avant IS		Impact sur l'écart de conversion (capitaux propres)	
	Hausse de 10 % parité €/€/\$	Baisse de 10 % parité €/€/\$	Hausse de 10 % parité €/€/\$	Baisse de 10 % parité €/€/\$
USD	(36 161)	44 197	(66 617)	81 421
Autres devises	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(36 161)</b>	<b>44 197</b>	<b>(66 617)</b>	<b>81 421</b>

Le taux de change moyen annuel EUR/USD reste stable à 1,1095 USD pour 1 EUR pour l'année 2015 contre 1,11 USD pour 1 EUR en 2016. Le taux de change EUR/USD au 31 décembre 2016 s'élevait à 1,05 contre 1,09 au 31 décembre 2015.

Dans ce contexte, le Groupe a enregistré un gain de change de 4 M€ en résultat financier et a constaté une augmentation des réserves de conversion de 20 M€.

Le Groupe conserve l'essentiel des liquidités en dollars américains afin de financer les dépenses d'investissement prévisionnelles dans cette devise. Il n'y avait pas d'opération de change en cours au 31 décembre 2016.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Au 31 décembre 2016, la position de change consolidée du Groupe qui ressortait à 419 M\$ s'analyse comme suit :

<i>En milliers US\$</i>	Actifs et passifs	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
Dettes commerciales	17 843	-	17 843	-	17 843
Dépôt	75 000	-	75 000	-	75 000
Emprunts	(400 000)	-	(400 000)	-	(400 000)
Autres créditeurs et passifs divers	584 265	-	584 265	-	584 265
Trésorerie et équivalents de trésorerie	142 180	-	142 180	-	142 180
<b>EXPOSITION US\$</b>	<b>419 288</b>	<b>-</b>	<b>419 288</b>	<b>-</b>	<b>419 288</b>

## Note 5.3. Risques de liquidité

En raison de son activité industrielle et commerciale, le Groupe est exposé à un risque d'insuffisance de liquidités ou à un risque d'inadéquation de sa stratégie de financement. Ce risque est accentué par le niveau actuel des prix du pétrole qui pourrait affecter sa capacité à se refinancer, si ces prix devaient se maintenir à un niveau durablement faible.

Un état des lignes de financement disponibles au 31 décembre 2016 figure par ailleurs à la Note 4.4 : Emprunts.

La liquidité du Groupe est appréhendée au travers d'états de trésorerie consolidés établis hebdomadairement et communiqués à la direction générale.

Des prévisions à sept jours et à des horizons mensuels, trimestriels et à fin d'année sont parallèlement établies.

Les réalisations sont comparées aux prévisions grâce à ces états qui, outre la liquidité, permettent d'appréhender la position de change.

Au 31 décembre 2016, le Groupe disposait d'un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevant à 193 M€ et un dépôt collatéral au RCF de 75 M\$.

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de limitations ou de restrictions à la remontée de trésorerie des filiales du Groupe.

Il est rappelé que conformément aux stipulations du RCF, Maurel & Prom s'est engagé à respecter certains ratios financiers au 30 juin et au 31 décembre de chaque année :

- ▶ un ratio endettement net consolidé du Groupe/ EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change), calculé sur une période de 12 mois précédant la période de référence, ne devant pas excéder 5,5 au 31/12/2016 et 5 au 30/06/2017 ;
- ▶ un ratio Réserves P1+P2 en part Groupe x 10 \$ ne pouvant être inférieur à une fois et demie l'endettement net consolidé du Groupe.

Par ailleurs, les droits de Maurel & Prom Gabon sur la production de pétrole des champs intégrés dans le Contrat d'Exploration de Partage de Production d'Ezanga ne doivent pas être inférieurs à un niveau de production nette prévu dans le Contrat de Crédit.

La Société confirme qu'elle a respecté ses engagements passés au titre du RCF renégocié le 24 août 2016.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des passifs financiers par échéance contractuelle :

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	2021	> 5 ans	Total des flux contractuels	Total Valeur bilan
ORNANE 2019	4 111	4 111	257 083	-	-	-	265 305	243 952
ORNANE 2021	3 162	3 162	3 162	3 171	118 132	-	130 791	103 697
<i>Revolving Credit Facility</i>	93 064	83 711	81 070	154 035	-	-	411 881	380 620
Autres	3	37	-	-	-	-	40	40
Concours bancaires courants	147	-	-	-	-	-	147	147
Dettes de location financement	285	285	285	285	285	3 383 434	3 384 857	2 397
<b>TOTAL</b>	<b>100 773</b>	<b>91 306</b>	<b>341 600</b>	<b>157 491</b>	<b>118 417</b>	<b>3 383 434</b>	<b>4 193 021</b>	<b>730 852</b>

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et de ses échéances à venir. Au 31 décembre 2016, la Société respectait l'ensemble des ratios financiers et de production prévus dans le *Revolving Credit Facility* tels que modifiés à la suite des aménagements convenus avec les banques. À la date du présent document de référence, et eu égard notamment aux événements

post-clôture, le Groupe considère donc être en mesure de faire face à ses échéances contractuelles.

Pour rappel, au 31 décembre 2015, les flux contractuels (principal et intérêts) non actualisés sur l'encours des passifs financiers, par date de maturité, étaient les suivants :

En milliers d'euros	2016	2017	2018	2019	2020	> 5 ans	Total des flux contractuels	Total Valeur bilan
ORNANE 2019	4 123	4 111	4 111	255 039	-	-	267 384	239 997
ORNANE 2021	3 154	3 145	3 145	3 145	3 145	116 568	132 303	101 835
<i>Revolving Credit Facility</i>	29 820	78 562	76 113	74 117	144 117	-	402 729	362 688
Crédit Suisse	927	927	42 109	-	-	-	43 963	30 860
Concours bancaires courants	8 574	-	-	-	-	-	8 574	8 574
Dettes de location financement	402	402	402	402	402	1 776	3 787	2 577
<b>TOTAL</b>	<b>46 999</b>	<b>87 147</b>	<b>125 881</b>	<b>332 703</b>	<b>147 664</b>	<b>118 344</b>	<b>858 739</b>	<b>746 531</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 5.4. Risques de taux

Comme toute société faisant appel à des lignes de financements externes et à des placements de la trésorerie disponible, le Groupe est exposé à un risque de taux.

Au 31 décembre 2016, l'endettement brut du Groupe sur une base consolidée s'élevait à 731 M€. Il est notamment

constitué de deux emprunts obligataires de type ORNANE à taux fixe pour un montant global en principal et intérêts courus de 348 M€ au bilan et d'un endettement à taux variable constitué par la ligne de crédit (*Revolving Credit Facility*) de 400 MUS\$ (381 M€ au bilan).

Au 31 décembre 2016, le risque de taux peut être évalué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2016	31/12/2015
ORNANE 2019	243 952	239 997
ORNANE 2021	103 697	101 835
Autre	40	-
<b>TAUX FIXE</b>	<b>347 689</b>	<b>341 832</b>
<i>Revolving Credit Facility</i>	380 620	362 688
Crédit suisse	-	30 860
Dettes de location financement	2 397	2 577
Concours bancaires courants	147	8 574
<b>TAUX VARIABLE</b>	<b>383 163</b>	<b>404 698</b>
<b>EMPRUNTS</b>	<b>730 852</b>	<b>746 531</b>

Une variation à la hausse de un point des taux d'intérêt se traduirait par une charge supplémentaire de 4 M€ par an en résultat.

La trésorerie est pour une part significative placée en dépôts à vue rémunérés à taux variable. Une variation de un point des taux d'intérêt à la hausse conduirait à une augmentation de 2 M€ du résultat.

## Note 5.5. Risques actions

Les emprunts ORNANE émis par le Groupe en juin 2014 et mai 2015 contiennent à la fois une composante de dette financière et un composant instrument dérivé correspondant aux options de conversion en action.

En application des normes IFRS, une variation à la hausse du cours de l'action du Groupe Maurel & Prom se traduirait par une charge, comptabilisée en résultat financier.

## Note 5.6. Risques de contrepartie

Le Groupe est exposé au risque de crédit du fait des prêts et créances qu'il consent à des tiers dans le cadre de ses activités opérationnelles, des dépôts à court terme qu'il effectue auprès d'établissements bancaires et, le cas échéant, des instruments dérivés actifs qu'il détient.

L'exposition maximale correspond à l'encours bilan net de provisions. Le Groupe considère ne pas encourir de risque de contrepartie significatif dans la mesure où l'essentiel de la production est vendue à un groupe pétrolier de premier plan : Total Gabon. Pour les encours sur les ventes de gaz en Tanzanie, des garanties sont en place. Les autres actifs financiers ou non financiers courants ne présentent pas de risque de crédit significatif.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

En milliers d'euros	31/12/2016		31/12/2015	
	Total Bilan	Exposition maximale	Total Bilan	Exposition maximale
Actifs financiers non courants	76 879	76 879	3 820	3 820
Autres actifs non courants	38 708	38 708	-	-
Clients et comptes rattachés	30 657	30 657	24 678	24 678
Actifs financiers courants	112 046	112 046	72 318	72 318
Autres actifs courants	31 296	31 296	74 745	74 745
Trésorerie et équivalents de trésorerie	192 799	192 799	282 403	282 403
<b>TOTAL</b>	<b>482 386</b>	<b>482 386</b>	<b>457 964</b>	<b>457 964</b>

## Note 5.7. Risques pays

Il n'a pas été relevé de restrictions significatives limitant la capacité du Groupe à accéder ou utiliser ses actifs et régler ses passifs au regard des activités dans des zones géographiques présentant une instabilité politique/réglementaire, ou au regard des accords de financement

des entités et projets du Groupe (filiales, coentreprises ou entreprises associées).

Ainsi, l'élection présidentielle gabonaise n'a pas eu de conséquences sur le déroulement de l'activité du Groupe.

## Note 5.8. Juste valeur

La norme IFRS 13 établit une hiérarchie des justes valeurs et distingue trois niveaux :

Niveau 1 : cours cotés pour des actifs et passifs identiques (à ceux faisant l'objet de l'évaluation) obtenus à la date d'évaluation sur un marché actif auquel a accès l'entité ;

Niveau 2 : les données d'entrée sont des données observables mais qui ne correspondent pas à des cours cotés pour des actifs ou passifs identiques ;

Niveau 3 : les données d'entrée ne sont pas des données observables (par exemple, ces données proviennent d'extrapolations). Ce niveau s'applique lorsqu'il n'existe pas de marché ou de données observables et que l'entreprise est obligée de recourir à ses propres hypothèses pour estimer les données qu'auraient retenues les autres acteurs de marché pour évaluer la juste valeur de l'actif.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

En milliers d'euros	Niveau		31/12/2016		31/12/2015	
			Total bilan	Juste valeur	Total bilan	Juste valeur
Participations non consolidés	Titres disponibles à la vente	a	-	-	74	74
Prêts et créances non courants	Prêts et créances	b	76 879	76 879	3 746	3 746
Clients et comptes rattachés	Prêts et créances	b	30 657	30 657	24 678	24 678
Autres actifs financiers courants	Prêts et créances	b	112 046	112 046	72 318	72 318
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	c	192 799	192 799	282 403	282 403
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>412 382</b>	<b>412 382</b>	<b>383 219</b>	<b>383 219</b>
Autres emprunts et dettes financières	Passif au coût amorti	d	383 203	383 203	404 698	404 698
Emprunts obligataires	Passif au coût amorti	e	347 649	360 300	341 833	234 200
Instruments financiers dérivés	Juste valeur	e	5 776	5 776	8 090	8 090
Dettes fournisseurs	Juste valeur	b	50 079	50 079	65 227	65 227
Autres créditeurs et passifs divers	Juste valeur	b	91 648	91 648	82 472	82 472
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>495 151</b>	<b>507 802</b>	<b>497 621</b>	<b>389 988</b>

Les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont les suivantes :

► a. Les participations non consolidées classées en titres disponibles à la vente, comme les prêts et créances non courants (essentiellement vis-à-vis des sociétés mise en équivalence ou des participations non consolidées), sont évaluées au coût compte tenu de l'impossibilité d'avoir la juste valeur de manière fiable. Il a été vérifié qu'il n'y a pas de dépréciations à enregistrer ;

► b. La valeur nette comptable des créances clients, autres actifs financiers courants dettes fournisseurs et autres créditeurs et passifs divers est jugée correspondre à une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme ;

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

► d. L'ensemble des autres emprunts et dettes financières étant conclu principalement à des taux variables, leur valeur comptable au bilan correspond à la juste valeur ;

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

► e. La juste valeur des emprunts ORNANE a été recalculée en appliquant le modèle d'évaluation binomial (ayant servi à l'évaluation de la composante optionnelle) à la composante dette. La valorisation des emprunts

obligataires correspond à une hiérarchie de détermination de la juste valeur de niveau 2. La réévaluation à la juste valeur de la composante dérivée des ORNANE, a été faite au 31 décembre 2016.

## ▼ Note 6. Autres informations

### Note 6.1. Impôts sur le résultat

*La charge d'impôt présentée au compte de résultat comprend la charge (ou le produit) d'impôt courant et la charge (ou le produit) d'impôt différé.*

*Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales. Les impôts différés ne sont pas actualisés. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués en fonction des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.*

*Les actifs d'impôts différés, résultant notamment de pertes reportables ou de différences temporelles ne sont pris en compte que si leur recouvrement est probable. Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :*

- *existence de différences temporelles taxables suffisantes auprès de la même autorité fiscale pour la même entité imposable, qui engendreront des montants imposables sur lesquels les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront s'imputer avant qu'ils n'expirent ; et*
- *prévisions de résultats fiscaux futurs permettant d'imputer les pertes fiscales antérieures.*

À l'exception des sociétés détenant le permis de Mnazi Bay pour lesquelles une perspective de récupération des impôts différés actifs est démontrée, les autres impôts différés actifs liés aux reports déficitaires ne sont pas reconnus au-delà des impôts différés passifs en l'absence de probabilité suffisante de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes pourront être imputées. C'est notamment le cas, de façon structurelle, sur les Établissements Maurel & Prom S.A. (société mère).

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond principalement à la constatation de l'IS sur *profit-oil* part de l'État sur les permis d'Ezanga au Gabon.

Le produit 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.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.1.1. Bouclage entre le solde du bilan, la charge d'impôt et l'impôt payé

<i>En milliers d'euros</i>	Impôts Différés	Impôts Courants	TOTAL
ACTIF AU 31/12/2015	31 468	2 050	33 518
PASSIF AU 31/12/2015	(382 047)	(7 792)	(389 839)
<b>VALEUR NETTE AU 31/12/2015</b>	<b>(350 579)</b>	<b>(5 742)</b>	<b>(356 322)</b>
Charge d'impôt	13 619	(22 569)	(8 950)
Versements	-	23 337	23 337
Écarts de conversion	(10 829)	(116)	(10 945)
ACTIF AU 31/12/2016	30 375	1 264	31 639
PASSIF AU 31/12/2016	(378 164)	(6 355)	(384 519)
<b>VALEUR NETTE AU 31/12/2016</b>	<b>(347 789)</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(352 880)</b>

## Note 6.1.2. Origine des impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Différence d'évaluation immobilisations corporelles	30 375	31 468
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF</b>	<b>30 375</b>	<b>31 468</b>
Différence d'évaluation immobilisations corporelles	378 164	382 047
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF</b>	<b>378 164</b>	<b>382 047</b>
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS NET</b>	<b>347 789</b>	<b>350 579</b>



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.1.3. Rapprochement de la charge d'impôt et le résultat avant impôt

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Résultat avant impôt des activités conservées	(41 158)	(127 303)
- Résultat net des sociétés MEE	(27 635)	(95 396)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT HORS SOCIÉTÉS MEE</b>	<b>(13 523)</b>	<b>(31 907)</b>
Distortion base taxable Gabon	(37 564)	(36 077)
Distortion base taxable Tanzanie	(4 028)	2 883
Distortion base taxable <i>Badwill</i>	-	(140 228)
<b>RÉSULTAT TAXABLE (R)</b>	<b>(55 116)</b>	<b>(205 329)</b>
<b>(a) PRODUIT D'IMPÔT THÉORIQUE (R*33,33%)</b>	<b>18 370</b>	<b>68 436</b>
<b>(b) IMPÔTS COMPTABILISÉS EN RÉSULTAT</b>	<b>(8 950)</b>	<b>32 311</b>
<b>DIFFÉRENCE (b-a)</b>	<b>(27 320)</b>	<b>(36 125)</b>
- Différence fiscale sur coûts récupérables et taux d'impôt Gabon	15 644	16 797
- Différence fiscale sur coûts récupérables et taux d'impôt Tanzanie	(2 025)	30 878
- Impôt <i>profit-oil</i> / chiffre d'affaires notionnel	(22 469)	(20 547)
- Déficit non activés et autres	(18 470)	(63 252)
- Autres divergences	-	-

## Note 6.2. Résultat par action

Deux résultats par action sont présentés : le résultat net de base et le résultat dilué. Conformément à l'application d'IAS 33, le résultat dilué par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires revenant à l'entité mère divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après ajustement du numérateur et du dénominateur des effets de

toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Les actions ordinaires potentielles sont traitées comme dilutives si, et seulement si, leur conversion en action ordinaire a pour effet de réduire le résultat par action des activités ordinaires poursuivies. Les actions propres ne sont pas prises en compte dans le calcul.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>(50 193)</b>	<b>97 760</b>
Capital social		195 340 313	195 340 313
Actions propres		5 448 245	5 576 271
<b>NOMBRE MOYEN D'ACTIONS EN CIRCULATION</b>		<b>189 892 068</b>	<b>119 059 915</b>
<b>NOMBRE D'ACTIONS DILUÉES</b>		<b>189 971 575</b>	<b>119 139 422</b>
<i>En euros</i>			
<b>RÉSULTAT PAR ACTION en euros</b>			
De base		-0,26	-0,82
Dilué		-0,26	-0,82

## Note 6.3. Capitaux propres

*Les actions propres sont enregistrées en diminution des capitaux propres sur la base de leur coût d'acquisition.*

*Les variations de juste valeur ultérieures ne sont pas prises en compte. De même, le résultat de cession des actions propres n'affecte pas le résultat de l'exercice.*

*Les actions gratuites attribuées par la société Maurel & Prom à ses salariés sont comptabilisées en charges de personnel à partir de leur octroi et étalées sur la durée d'acquisition des droits ; le mode d'étalement dépend des conditions d'acquisition respectives de chaque plan. La juste valeur des actions gratuites est déterminée en fonction du cours boursier du jour de l'attribution (diminué des dividendes futurs actualisés).*

Suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 18 juin 2016 le conseil d'administration est autorisé à acheter ses propres actions, dans la limite de 10 % du montant du capital social, au prix unitaire maximum d'achat de 6 €.

Dans le cadre de ce programme de rachat, aucune action n'a été achetée en 2016 et 51 840 ont été remises suite à l'attribution d'actions gratuites.

Les achats concernant le contrat de liquidité représentent au cours de la même période 4 397 329 actions, les ventes 4 473 515 actions.

Au 31 décembre 2016, la Société détenait en propre 5 448 245 actions (soit 2,79 % du capital pour une valeur brute de 68 M€ à la fin 2016) dont 147 111 actions au titre du contrat de liquidité.

Au 31 décembre 2016, conformément au tableau de mouvements sur capital ci-dessous, le nombre d'actions de la Société est de 195 340 313 et le capital social s'élève à 150 412 041,01 €.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

<i>En euros</i>	<b>Nombres d'actions</b>	<b>Actions propres</b>
<b>SOIT AU 31/12/2014</b>	121 562 094	5 628 676
Émission pour exercice de BSA	21 525	-
Rachat actions propres	-	-52 405
Augmentation capital / Fusion MPI	73 756 694	
<b>SOIT AU 31/12/2015</b>	<b>195 340 313</b>	5 576 271
Rachat actions propres	-	-128 026
Augmentation capital	-	-
<b>SOIT AU 31/12/2016</b>	<b>195 340 313</b>	<b>5 448 245</b>

Les attributions d'actions gratuites effectuées se présentent comme suit :

<b>Date de décision d'attribution</b>	<b>Date d'acquisition *</b>	<b>Nombre d'actions</b>
30/08/2013	30/08/2015	34 000
28/03/2014	28/03/2016	56 840
28/02/2016	28/02/2017	1 080 600

\* La durée minimale de conservation des actions par les bénéficiaires est fixée à deux ans à compter de la date d'acquisition.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.4. Parties liées

<i>En milliers d'euros</i>	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
<b>1) SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>				
Maurel & Prom Colombia BV	-	-	1 707	-
Seplat	-	-	-	-
<b>2) AUTRES PARTIES LIÉES</b>				
Pacifico (arrêt fin août 2016)	-	-	-	-

Pour rappel, la société Pacifico, actionnaire à 24,53 %, fournissait à Maurel & Prom une prestation d'assistance qui a pris fin le 25 août 2016 et facturée 75 K€ sur l'exercice.

Par ailleurs, Maurel & Prom avait conclu avec Pacifico une convention de sous-location de locaux. Le loyer perçu par la Société au titre de ce contrat de sous-location s'est élevé à 164 K€ au titre de l'exercice. Ce bail a été résilié par avenant en date du 25 août 2016, à effet du 31 mars 2017.

## Note 6.5. Engagements Hors Bilan – Actifs et Passifs Éventuels

### Note 6.5.1. Engagements de travaux

Les engagements de travaux pétroliers sont évalués sur la base des budgets approuvés avec les partenaires. Ils font l'objet de multiples révisions en cours d'exercice en fonction notamment des résultats des travaux pétroliers réalisés.

Le tableau ci-contre reprend les engagements inconditionnels pris auprès des États pour l'année 2017 dans le cadre des permis sans mentionner les informations relatives aux mises en équivalence.

<i>En millions d'euros</i>	Au titre de 2017
Gabon	-
Tanzanie	-
Canada	-
Mozambique	-
Autres	1
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## **Note 6.5.2. Garantie autonome du projet Anticosti**

La Société garantit l'exécution des obligations de sa filiale à 100 %, Saint-Aubin Energie Exploration Production Inc, et le paiement de sa quote-part d'un programme de travaux de 60 MCAD en partenariat avec le gouvernement du Québec. À ce jour, l'obligation est remplie à hauteur de 28 MCAD à 100 %, et le reste de l'engagement est suspendu aux autorisations administratives gouvernementales.

## **Note 6.5.3. Facilité de crédit Maurel & Prom (Revolving Credit Facility)**

La Société « Etablissements Maurel & Prom S.A. » est emprunteur au titre du RCF, qui est par ailleurs garanti par sa filiale française Maurel & Prom West Africa ainsi que Maurel & Prom Gabon.

Les sûretés suivantes ont également été accordées :

- ▶ un nantissement de solde de compte bancaire consenti par la Société ;
- ▶ un nantissement des actions Maurel & Prom Gabon détenues par Maurel & Prom West Africa ;
- ▶ un nantissement des actions Maurel & Prom West Africa détenues par la Société ;
- ▶ le transfert, à titre de garantie, des droits respectifs détenus par Maurel & Prom Gabon, la Société et Maurel & Prom West Africa dans tout (i) accord de couverture, (ii) contrat d'assurances et (iii) futur contrat de vente d'huile portant sur les actifs sous-jacents conclu entre Maurel & Prom Gabon et toute partie autorisée à procéder aux enlèvements ;
- ▶ le transfert, à titre de garantie, des droits liés à tout prêt accordé à une des sociétés du Groupe.

Dans le cadre du réaménagement des conditions du RCF, un nantissement d'actions SEPLAT a été mis en place pour un équivalent de 25 M\$.

Maurel & Prom s'est engagé à respecter certains ratios financiers au 30 juin et au 31 décembre de chaque année :

- ▶ un ratio endettement net consolidé du Groupe/ EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change), calculé sur une période de 12 mois précédant la période de référence ;

- ▶ un ratio Réserves P1+P2 en part Groupe x 10 \$ ne pouvant être inférieur à une fois et demie l'endettement net consolidé du Groupe.

Par ailleurs, les droits de Maurel & Prom Gabon sur la production de pétrole des champs intégrés dans le Contrat de Partage de Production d'Ezanga ne doivent pas être inférieurs à un niveau de production nette prévu dans le Contrat de Crédit.

## **Note 6.5.4. Arbitrage Dominion**

En Tanzanie, sur le permis de Mandawa rendu en janvier 2011, le Groupe disposait d'un engagement reçu d'Ophir (ex Dominion) d'un montant de 22,9 M\$, valorisable comme option d'entrée dans un permis après forage d'un premier puits ou sous forme de remboursement. La décision d'arbitrage qui a été rendue publique le 22 novembre 2016 contraint Dominion à indemniser le Groupe à hauteur de 9,6 M\$.

## **Note 6.5.5. Rockover**

Le contrat d'achat de la société Rockover en février 2005 prévoyait une clause de retour des anciens actionnaires à hauteur de 10 % en cas de découverte sur l'un des permis cédés (Ofoubou/Ankani, Ezanga (ex Omoueyil), Nyanga Mayombe, Kari), et à hauteur de 50 % sur Banio.

Maurel & Prom devra payer aux vendeurs une redevance totale d'un montant de 1,30 \$ par baril produit à compter de la date à laquelle la production cumulée dans l'ensemble des zones de licences dépasse 80 Mb ; et Maurel & Prom devra verser à un des deux vendeurs une redevance équivalant à 2 % de la production totale disponible jusqu'à un seuil de 30 Mb et 1,5 % au-delà de ce seuil, sur la production provenant des permis d'exploitation issus du permis d'exploration MT 2000-Nyanga Mayombe. Le seuil de production a été dépassé en décembre 2014 et l'engagement est comptabilisé en charge au fur et à mesure de la production. La dette cumulée depuis décembre 2014 a été versée en août 2016.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.5.6. Autre

Dans le cadre du CEPP Ezanga, l'État gabonais dispose d'un droit d'entrée lors de l'attribution d'une AEE.

Le contrat d'achat de Cyprus Mnazi Bay Limited à Wentworth signé le 26 juillet 2012 prévoit le paiement à Wentworth d'un montant pouvant aller jusqu'à 5 M\$ en cas de production d'un volume de gaz supérieur à 100 millions de pieds cubes par jour sur une période de trente jours consécutifs. Le seuil de production a été dépassé sur le dernier trimestre 2015 et l'engagement est comptabilisé en charge au fur et à mesure des versements.

## Note 6.6. Effectif du Groupe

Au 31 décembre 2016, l'effectif du Groupe est de 526 personnes.

## Note 6.7. Rémunérations des dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les Directeurs (équipe de direction composée du Président, du Directeur général et du Directeur Technique) et les membres du conseil d'administration.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Avantages à court terme	1 562	1 626
Paielement en actions	881	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 443</b>	<b>1 626</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.8. Honoraires des auditeurs

Les honoraires perçus par les commissaires aux comptes (y compris les membres de leurs réseaux) s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	KPMG		IAC		KPMG		IAC	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>AUDIT</b>	<b>2016</b>				<b>2015</b>			
<i>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</i>								
Émetteur	569	87 %	330	83 %	538	97 %	341	79 %
Filiales intégrées globalement	11	2 %	70	17 %	-	-	90	21 %
<i>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes</i>								
Émetteur	60	9 %	-	-	17	3 %	-	-
Filiales intégrées globalement	17	3 %	-	-	-	-	-	-
<i>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</i>								
<b>TOTAL</b>	<b>657</b>	<b>100 %</b>	<b>400</b>	<b>100 %</b>	<b>555</b>	<b>100 %</b>	<b>431</b>	<b>100 %</b>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

[ Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 ]

## Note 6.9. Evènements Post-Clôture

PT Pertamina Internasional EP (PIEP) a proposé aux actionnaires de Maurel & Prom, ainsi qu'aux porteurs d'ORNANE d'acquérir leurs titres :

- ▶ au prix unitaire de 4,20 € par action de Maurel & Prom, assorti d'un éventuel complément de prix de 0,50 € par action si entre le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et le 31 décembre 2017, le prix du Brent est supérieur à 65 US dollars par baril durant l'ensemble des jours de cotation sur une période de 90 jours calendaires consécutifs ;
- ▶ au prix unitaire de 17,26 € par ORNANE 2019, augmenté du coupon couru ;
- ▶ au prix unitaire de 11,02 € par ORNANE 2021, augmenté du coupon couru.

À l'issue de la période d'ouverture de l'Offre Publique d'Achat du 15 décembre 2016 au 19 janvier 2017, et de la réouverture de l'Offre à compter du 27 janvier 2017 pour une période de 10 jours de Bourse, PIEP détenait :

- ▶ 141 911 939 actions Maurel & Prom représentant autant de droits de vote, soit 72,65 % du capital et au moins 71,39 % des droits de vote de Maurel & Prom ;
- ▶ 7 635 839 ORNANE 2019 représentant 52,09 % des ORNANE 2019 en circulation et 4 359 150 ORNANE 2021 représentant 41,77 % des ORNANE 2021 en circulation ;

Dès la clôture de la première période de l'offre, la participation majoritaire de PIEP au capital de Maurel & Prom constituait un changement de contrôle. En conséquence, les porteurs d'ORNANE 2019 et ORNANE 2021 ont disposé de la faculté de demander le remboursement anticipé en espèces de tout ou partie de leurs obligations entre le 6 février 2017 et 3 mars 2017.

Le remboursement anticipé de 7 005 394 ORNANE 2019 et 6 076 181 ORNANE 2021, qui ont été annulées, a été effectué le 10 mars 2017. Ce remboursement anticipé a été financé avec des fonds mis à disposition de Maurel & Prom par PIEP par le biais d'un prêt actionnaire reprenant les termes des ORNANE. Il reste ainsi, à ce jour, 7 652 775 ORNANE 2019 en circulation dont 7 635 839 détenues par PIEP et 4 359 390 ORNANE 2021 en circulation dont 4 359 150 détenues par PIEP.

À la date du présent document de référence, les banques prêteuses du RCF avaient confirmé leur intention de ne pas exiger le remboursement immédiat de leur ligne de crédit, suite au changement de contrôle.

Le 28 février 2017, la Société a informé ses actionnaires sur le fait qu'un mouvement social était en cours au Gabon sur les champs du permis Ezanga. La production a ainsi été réduite pendant quelques jours. À la date du présent document la situation est revenue à la normale.