

8.2. États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

8.2.1

États financiers consolidés au 31 décembre 2014

Sommaire

I. État de situation financière	166
II. État consolidé du résultat global	169
II. Tableau des flux de trésorerie	171
Note 1 : Généralités	172
Note 2 : Méthodes comptables	175
Note 3 : Variation de la composition du Groupe	184
Note 4 : Actifs incorporels	185
Note 5 : Actifs corporels	188
Note 6 : Autres actifs financiers non courants	190
Note 7 : Titres mis en équivalence	191
Note 8 : Stocks	197
Note 9 : Clients et autres actifs courants	197
Note 10 : Instruments financiers dérivés	199
Note 11 : Juste valeur	200
Note 12 : Trésorerie et équivalents de trésorerie	202
Note 13 : Capitaux propres	203
Note 14 : Provisions	205
Note 15 : Emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières	206
Note 16 : Dettes fournisseurs – autres créditeurs et passifs financiers divers	209
Note 17 : Charges de personnel	210
Note 18 : Résultat opérationnel	211
Note 19 : Résultat financier	213
Note 20 : Impôt sur les résultats	214
Note 21 : Résultat par action	216
Note 22 : Parties liées	217
Note 23 : Engagements hors bilan et actifs et passifs éventuels	218
Note 24 : Secteurs opérationnels	221
Note 25 : Risques	223
Note 26 : Événements post-clôture	227
Note 27 : Honoraires d'audit	228
Note 28 : Changement de méthode	229

I. État de situation financière

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013 *	01/01/2013 *
Actifs incorporels	4	328 232	344 556	338 454
Actifs corporels	5	1 292 484	965 084	807 335
Actifs financiers non courants	6	931	1 141	740
Titres mis en équivalence	7	94 028	79 408	171 759
Impôts différés actifs	20	280	2 753	4 966
ACTIF NON COURANT		1 715 955	1 392 942	1 392 942
Stocks	8	6 885	8 332	2 995
Clients et comptes rattachés	9	43 377	128 056	72 540
Autres actifs financiers courants	9	60 197	62 908	45 769
Autres actifs courants	9	58 400	71 519	53 147
Actif d'impôts exigibles	20	1 163	9	7
Instruments dérivés courants	-	-	-	2 166
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	229 938	200 982	58 131
ACTIF COURANT		399 960	471 806	234 755
TOTAL ACTIF		2 115 915	1 864 748	1 558 009

* Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

Passif

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013 *	01/01/2013 *
Capital social		93 603	93 578	93 565
Primes d'émission, de fusion et d'apport		165 010	216 391	218 280
Réserves consolidées		689 432	463 961	491 414
Actions propres		(70 507)	(70 860)	(72 737)
Résultat net part du Groupe		13 159	62 768	41 001
CAPITAUX PROPRES GROUPE		890 697	765 838	771 523
Participations ne donnant pas le contrôle		(3 181)	(2 506)	2 408
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		887 516	763 332	773 931
Provisions non courantes	14	10 282	8 937	8 532
Emprunts obligataires non courants	15	233 989	66 383	346 752
Autres emprunts et dettes financières non courants	15	359 852	226 608	-
Instruments dérivés non courant	10	1 612	-	-
Impôts différés passifs	20	358 217	261 926	179 975
PASSIF NON COURANT		963 952	563 854	535 259
Emprunts obligataires courants	15	69 631	300 677	10 933
Autres emprunts et dettes financières courants	15	3 654	68 479	113 661
Fournisseurs et comptes rattachés	16	107 210	89 603	78 918
Passif d'impôts exigibles	20	6 509	3 544	2 506
Autres créditeurs et passifs divers	16	65 719	64 389	30 333
Instruments dérivés courants	10	-	198	5 787
Provisions courantes	14	11 724	10 672	6 680
PASSIF COURANT		264 447	537 562	248 819
TOTAL PASSIF		2 115 915	1 864 748	1 558 009

* Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Actions propres	Primes	Instruments dérivés	Autres réserves	Écart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
1 ^{er} JANVIER 2013 *	93 565	(72 737)	218 280	(3 885)	474 825	20 475	41 001	771 524	2 408	773 931
Résultat net des activités conservées	-	-	-	-	-	-	65 344	65 344	(223)	65 120
Résultat net des activités cédées	-	-	-	-	-	-	(2 575)	(2 575)	-	(2 575)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	3 885	-	(31 842)	-	(27 957)	112	(27 845)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	-	-	-	3 885	-	(31 842)	62 769	34 811	(111)	34 701
Affectation du résultat - Dividendes	-	-	-	-	(5 271)	-	(41 001)	(46 272)	-	(46 272)
Augmentation/ Diminution de capital	13	-	(1 889)	-	(122)	-	-	(1 998)	-	(1 998)
Autres reclassements*	-	-	-	-	4 803	-	-	4 803	(4 803)	-
Stock-options - actions gratuites	-	-	-	-	1 288	-	-	1 288	-	1 288
Mouvements sur actions propres	-	1 877	-	-	(195)	-	-	1 682	-	1 682
TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	13	1 877	(1 889)	-	503	-	(41 001)	(40 497)	(4 803)	(45 300)
31 DÉCEMBRE 2013 *	93 578	(70 860)	216 392	0	475 328	(11 367)	62 769	765 836	(2 506)	763 332
Résultat net des activités conservées	-	-	-	-	-	-	13 159	13 159	(305)	12 854
Résultat des activités cédées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(4 144)	115 766	-	111 621	(369)	111 252
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	-	-	-	-	(4 144)	115 766	13 159	124 781	(675)	124 106
Affectation du résultat - Dividendes	-	-	(50 892)	-	113 661	-	(62 769)	-	-	-
Augmentation/ Diminution de capital	25	-	(490)	-	-	-	-	(465)	-	(465)
Autre reclassement *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock options - actions gratuites	-	-	-	-	965	-	-	965	-	965
Mouvements sur actions propres	-	354	-	-	(776)	-	-	(422)	-	(422)
TOTAL TRANSACTIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	25	354	(51 382)	-	113 850	-	(62 769)	78	-	78
31 DÉCEMBRE 2014	93 603	(70 507)	165 010	-	585 033	104 399	13 159	890 697	(3 181)	887 516

* Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

II. État consolidé du résultat global

Résultat net de la période

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013*
CHIFFRE D'AFFAIRES		550 398	570 712
Autres produits		7 395	800
Achats et variations de stocks		(24 821)	(17 403)
Autres achats et charges d'exploitation		(110 851)	(74 792)
Impôts & taxes		(47 480)	(39 627)
Charges de personnel		(22 695)	(18 036)
Dotations aux amortissements		(86 720)	(66 398)
Dépréciations d'actifs d'exploitation et d'exploration		(113 386)	(18 912)
Dotations aux provisions et dépréciation d'actifs courants		(8 956)	(513)
Reprises de provisions d'exploitation		2 108	142
Résultat cession d'actifs		(294)	2
Autres charges		(4 091)	2 244
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	18	140 607	338 219
Coût de l'endettement financier brut		(37 953)	(47 696)
Produits de trésorerie		655	962
Gains et pertes nets sur instruments dérivés		12 005	264
Coût de l'endettement financier net		(25 293)	(46 470)
Autres produits et charges financiers		14 486	(20 603)
RÉSULTAT FINANCIER	19	(10 807)	(67 073)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		129 800	271 146
Impôts sur les résultats	20	(101 567)	(134 522)
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		28 233	136 624
Résultat des cessions des sociétés mises en équivalence	7	-	(19 721)
Total part résultat net MEE	7	(15 380)	(51 784)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		12 853	65 120
Résultat net des activités cédées		-	(2 575)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		12 853	62 544
<i>Résultat net - part du Groupe</i>		13 159	62 768
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		(306)	(223)
RÉSULTAT PAR ACTION			
De base		0,114	0,539
Dilué		0,108	0,510
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS CÉDÉES			
De base		0,00	-0,020
Dilué		0,00	-0,020
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS CONSERVÉES			
De base		0,114	0,562
Dilué		0,108	0,536

* Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

Résultat global de la période

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013*
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	12 853	62 544
ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT	-	-
Écarts de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	115 396	(31 730)
Part dans les écarts de conversion des entités mises en équivalence	-	-
Profit (perte) sur la couverture d'investissements nets dans des entités étrangères	(4 144)	-
Variation de juste valeur :		
- <i>des instruments de couverture de flux de trésorerie</i>	-	3 885
- <i>des actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-
Effet fiscal sur éléments recyclables en résultat	-	-
ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT	111 252	(27 845)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	124 106	34 701
- <i>Part du Groupe</i>	124 781	34 811
- <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	(675)	(111)

* Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

III. Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	31/12/2014	31/12/2013*
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		12 853	65 120
Charge d'impôt des activités poursuivies		101 567	134 522
RÉSULTAT CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVANT IMPÔTS		114 420	199 642
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions		110 510	66 969
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(12 226)	4 673
- Exploration passée en charge et mises au rebut		98 384	18 923
- Charges et produits calculés liés aux stock options et assimilés		997	1 167
- Autres produits et charges calculés		(3 905)	5 372
- Plus et moins-values de cession		294	(2 977)
- Résultat sur opérations des sociétés mises en équivalence		15 380	71 505
- Autres éléments financiers		29 590	38 380
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		353 415	403 654
Décaissement de l'impôt exigible		(42 378)	(41 711)
Variation du B.F.R. lié à l'activité		82 746	(36 343)
- Clients		92 600	(51 965)
- Fournisseurs		9 666	3 143
- Stocks		4 485	676
- Autres		(24 005)	11 803
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		393 983	325 600
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(331 127)	(253 883)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		64	2 977
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers (titres non consolidés)		-	-
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers (titres non consolidés)		-	1 854
Acquisition de filiales		-	(5 644)
Variation des prêts et avances consentis		(154)	4 917
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(18 412)	(11 140)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(349 629)	(260 819)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		380	(2 010)
Dividendes versés		0	(46 271)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		587 514	268 489
Intérêts payés		(29 590)	(38 380)
Remboursement d'emprunts		(567 638)	(113 530)
Acquisitions d'actions propres		353	1 877
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(8 981)	70 175
Incidence des variations des cours des devises		3 440	(2 219)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		38 812	132 709
Trésorerie à l'ouverture		190 662	57 953
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	12	229 474	190 662

*Retraité de l'application d'IFRS 11 (cf Note 28 changement de méthode comptable).

Note 1

Généralités

Point sur l'environnement économique

L'environnement économique a été marqué par une forte baisse du cours du Brent sur le 4^e trimestre 2014. Celui-ci est passé de 92 US\$ en septembre 2014 à 58 US\$ fin décembre 2014. En année pleine, la baisse du cours du baril reste contenue. Elle s'établit à 9 %, le cours moyen du Brent étant passé de 108 US\$ en 2013 à 98 US\$ en 2014.

La chute du cours du baril a eu un impact défavorable sur le chiffre d'affaires du Groupe (-62 M€) ainsi que sur sa rentabilité opérationnelle. Par ailleurs, cet événement a conduit Maurel & Prom à recentrer ses efforts d'exploration sur les projets les plus prometteurs, à se retirer des zones qui ne sont plus prioritaires et à effectuer des tests d'*impairment* sur l'ensemble de ses actifs en production en vue d'identifier et de comptabiliser toute perte de valeur. Dans ce contexte de prix dégradé, le Groupe a été amené à déprécier très significativement certains actifs d'exploration et de production, à hauteur de 113 M€.

L'US\$ s'est apprécié par rapport à l'EUR sur la même période. Le taux de change EUR/US\$ au 31 décembre 2014 s'élevait à 1,21 contre 1,38 au 31 décembre 2013. Le taux de change moyen annuel reste néanmoins stable entre 2013 et 2014 à 1,33 US\$ pour 1 EUR.

Dans ce contexte, le Groupe a enregistré un gain de change de 25 M€ en résultat financier et a constaté une augmentation des réserves de conversion de 111 M€.

Activité d'exploration et de production

1. Gabon

Signature d'un nouveau Contrat d'Exploration et de Partage de Production

Maurel & Prom Gabon et la République gabonaise ont négocié un nouveau permis dénommé « Ezanga », qui se substitue au permis « Omoueyi » à compter de janvier 2014.

Ce Contrat d'Exploration et de Partage de Production (CEPP) accorde à la société un droit d'exploration d'une durée de cinq ans et reconduit les cinq Autorisations Exclusives d'Exploitation (AEE) existantes pour une période de vingt ans assortie d'un droit de priorité sur une période additionnelle de vingt ans.

La République gabonaise voit sa participation aux bénéficiaires de l'exploitation des ressources pétrolières augmentée, principalement à travers une participation portée de 15 à 20 % sur le permis d'exploitation et à une augmentation de la redevance minière proportionnelle.

Production stabilisée à un niveau intermédiaire de 25 000 barils par jour

La production des champs au Gabon s'est située en 2014 à un niveau moyen d'environ 25 000 b/j, en progression de 6 % par rapport à l'an dernier et correspondant à environ 90 % de la capacité de production théorique en 2014. Un programme de travaux soutenu a été réalisé tout au long de l'exercice pour améliorer la productivité des puits et assurer la remontée en pression des réservoirs qui conditionne l'augmentation future de la production.

Découverte d'huile

Les puits d'exploration Mabounda-1 (EZMAB-1D) et Niembi-1 (EZNI-1D), situés sur le permis Ezanga au Gabon, ont été forés sur des structures indépendantes et ont atteint respectivement les cotes de 2 060 m et 2 425 m.

Un test de production de 24 heures, entrepris en février 2015, a été réalisé sur chacun des deux puits avec les résultats positifs suivants :

- ▶ le test des Grès de Base du puits EZMAB-1D a mis en évidence un débit éruptif stabilisé de 1 002 b/j d'huile anhydre avec une pression en surface stabilisée à neuf bars. L'huile produite présente une densité de 28° API ;
- ▶ le test réalisé au sommet du Kissenda Inférieur du puits EZNI-1D a mis en évidence un débit éruptif stabilisé de 1 162 b/j d'huile anhydre avec une pression en surface stabilisée à quarante bars. Cette huile présente une densité de 35° API. Les autres réservoirs à hydrocarbures du Kissenda Supérieur et de la base du Kissenda Inférieur qui présentent des régimes de pression différents, seront testés ultérieurement.

2. Tanzanie

Abandon d'une partie du permis de Bigwa-Rufiji-Mafia (BRM)

Le Groupe a décidé de cesser ses activités de recherche sur une partie du permis d'exploration BRM. En conséquence un montant de 37 904 K€ a été enregistré en charge, correspondant aux dépenses engagées sur cette zone depuis l'origine. Les investissements réalisés sur la zone M'Kuranga qui avait donné lieu à une découverte en 2007 et dont un plan de développement a été transmis aux autorités sont conservées à l'actif.

Signature d'un contrat de vente de gaz sur Mnazi Bay

Maurel & Prom, en association avec ses partenaires sur le permis de Mnazi Bay, Wentworth et Tanzania Petroleum Development Corporation (TPDC), ont signé le 12 septembre 2014 un contrat de vente portant sur la fourniture sur le long terme du gaz naturel produit sur les champs de Mnazi Bay et de Msimbati dans le sud de la Tanzanie. Le gaz sera livré et transporté via les installations d'évacuation reliant Mtwara à Dar es Salam.

En vertu du contrat de vente, les partenaires s'engagent contractuellement à fournir jusqu'à un maximum de 80 millions de pieds cubes par jour de gaz naturel au cours des huit premiers mois d'exploitation, avec une possibilité d'augmenter dans le temps la production jusqu'à un maximum de 130 millions de pieds cubes par jour, et ce pour une période allant jusqu'à dix-sept ans.

Le prix de vente a été fixé à 3,07 US\$ par millier de pieds cubes augmentant avec l'indice des prix à la consommation du secteur industriel aux États-Unis.

Les modalités relatives à la garantie de paiement sont en cours de négociation à la date du présent document de référence.

3. Mozambique

Au Mozambique sur le permis de Rovuma onshore, deux puits d'exploration ont été forés sur la période. Le puits Tembo-1 a été bouché bien qu'il ait donné lieu à une déclaration de découverte en décembre, l'opérateur ne prévoyant pas d'engager dans l'immédiat de travaux supplémentaires d'appréciation. Le puits Kifaru-1 dont le forage a débuté en décembre 2014 s'est achevé en mars 2015 après avoir rencontré l'ensemble des formations ciblées (Miocène, Oligocène et Eocène) sans mettre en évidence d'hydrocarbures.

Dans le cadre d'un programme de réduction de ses actions d'exploration, l'opérateur Anadarko envisage de se retirer de ce permis. La Société réfléchit à la conduite à mener à la suite de cette information et des récents résultats obtenus sur ce permis.

Dans ce contexte, la totalité des coûts engagés à fin 2014 a été enregistrée en charges sur l'exercice pour un montant de 40 M€. Les obligations de travaux définis par le Contrat de Partage de Production pour cette phase ont été satisfaites.

Ce permis est opéré par Anadarko avec 42 % des intérêts. Wentworth, PTTEP et Maurel & Prom détiennent respectivement 13,64 %, 11,76 % et 32,60 %.

4. Congo

La décision a été prise de ne pas poursuivre l'exploration sur les zones prospectées dans le passé sur le permis La Noumbi, ce qui a conduit à déprécier en totalité les actifs détenus sur ce permis pour un montant de 14 M€.

5. Canada (via Saint-Aubin Energie)

À Sawn Lake en Alberta, le test pilote du procédé SAGD (Steam Assisted Gravity Drainage) réalisé sur deux puits en vue d'évaluer la faisabilité technique et commerciale de ce projet de production de bitume par injection de vapeur se poursuit. La production a débuté en septembre 2014 et se poursuivra jusqu'à l'été 2015 de façon à collecter les données nécessaires à apprécier le potentiel du gisement.

Au Québec, sur l'île d'Anticosti, la campagne de sondages stratigraphiques a été une réussite technique et opérationnelle. La cible Macasty a été atteinte dans chacun des cinq emplacements de forage et les résultats de l'analyse des échantillons sont conformes ou supérieurs aux attentes des partenaires. La campagne de forages, qui compte jusqu'à dix-huit puits stratigraphiques, a été interrompue durant la saison hivernale. Elle devrait reprendre en mai 2015 pour se terminer au début de l'automne 2015. Par ailleurs, la coentreprise Hydrocarbures Anticosti a annoncé le 23 octobre 2014 la signature d'un partenariat stratégique avec la société québécoise Gaz Métro dans le but de valoriser le gaz naturel associé provenant de l'île d'Anticosti.

6. Myanmar (via Saint-Aubin Energie)

Le forage du puits SP-1X, opéré par Petrovietnam, a débuté le 27 décembre 2014 et s'est terminé en mars 2015. Les résultats de ce forage sont actuellement en cours d'analyse.

7. Colombie

Pacific Rubiales Energy avait contracté en 2011 lors de sa prise d'intérêts dans les permis Muisca, SSJN 9 et CPO 17 une obligation de portage de 120 MUS\$ de coûts d'exploration. Compte tenu des investissements réalisés à fin 2014, le partenaire a rempli son engagement et cette obligation est éteinte.

M&P Colombia, société opératrice détenue à hauteur de 50 % par la Société, a terminé le forage du puits Balsa-1 sur le permis de Muisca, sans résultat pétrolier. Les coûts de ce forage ont été en conséquence enregistrés en charges. Un puits additionnel sera entrepris en 2015 afin d'atteindre les objectifs recherchés.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

M&P Colombia est entrée en négociation avec l'ANH (Association nationale des Hydrocarbures) afin de transformer le TEA (Technical Evaluation Agreement) COR-15 en permis d'exploration. La licence est en cours de signature.

Sur le permis CPO-17 (M&P Colombia 50%), opéré par Hocol, trois puits stratigraphiques ont été forés. L'interprétation de ces résultats au vu des découvertes précédentes sont en cours afin de définir un programme d'appréciation qui sera mis en œuvre sur 2015

Le 23 juillet 2014, lors de la « Ronda ANH 2014 » (procès-verbal d'appel d'offres en Colombie), la Société a remporté le permis d'exploration SN-11. Des négociations sont en cours afin de trouver un partenaire pour financer les travaux d'exploration.

8. Pérou

Au Pérou, le forage du puits Fortuna-1 qui était financé sous forme de portage par Pacific Rubiales Energy (PRE) à hauteur de 75 MUS\$ a été abandonné. Le Groupe n'envisage pas de poursuivre ce projet lors de son entrée dans la troisième période d'exploration. En conséquence, les coûts engagés sur ce permis depuis l'origine ont été enregistrés en charges sur 2014 pour 10 M€.

Services pétroliers

Caroil, filiale à 100 % du Groupe depuis le 23 décembre 2013 porte l'activité de forage de Maurel & Prom composée de huit appareils détenus en propre et d'un contrat de management pour un appareil supplémentaire.

Le ralentissement des programmes d'investissements des opérateurs pétroliers, lié au contexte de la baisse des cours des hydrocarbures, a conduit le Groupe à s'assurer que la valeur d'utilité des actifs concernés reste supérieure à leur valeur comptable.

Le test d'*impairment* qui a été effectué à mis en évidence une perte de valeur de 9 M€ qui a été enregistrée ramenant la valeur résiduelle des actifs de forage à 45 M€.

L'activité forage réalise 59 % de son chiffre d'affaires avec des clients hors Groupe (45,3 M€ de chiffre d'affaires contributif au titre de l'exercice 2014).

Restructuration de la dette du Groupe

Le Groupe a procédé en juin 2014 à une émission d'Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE) venant à échéance le 1er juillet 2019 pour un montant de 253 M€ (après exercice de l'option de surallocation).

Les caractéristiques de ces ORNANE sont les suivantes :

- ▀ maturité : 1^{er} juillet 2019 ;
- ▀ valeur nominale unitaire : 17,26 € ;
- ▀ nombre d'obligations : 14 658 169 ;
- ▀ prime d'émission : 40 % ;
- ▀ taux nominal : 1,625 %.

L'objectif de l'émission est de permettre le refinancement de l'endettement de la Société et le rallongement de sa maturité. Le produit net de l'émission a été utilisé pour le rachat des OCEANE 2014. Au 30 juin 2014 Maurel & Prom avait racheté 16 903 514 OCEANE 2014 représentant environ 89 % du nombre d'OCEANE 2014 initialement émises, à un prix de 16,90 € par obligation. Le 31 juillet 2014, le Groupe a remboursé le solde des OCEANE pour un montant de 34 M€.

La Société a mis en place le 18 décembre 2014 une nouvelle ligne de crédit de 650 MUS\$ (Revolving Credit Facility), répartis entre une tranche initiale de 400 MUS\$ et un accordéon de 250 MUS\$, tirable en deux fois selon certaines conditions.

Les termes de cette nouvelle facilité sont les suivants :

- ▀ montant initial : 400 MUS\$;
- ▀ tranche supplémentaire : 250 MUS\$;
- ▀ maturité : 31 décembre 2020, soit 6 ans ;
- ▀ premier amortissement : 31 décembre 2016 ;
- ▀ taux d'emprunt : LIBOR + 3,40 % jusqu'au 31/12/2018 et +3,65 % ensuite.

Les « covenants » financiers liés à cette nouvelle ligne de crédit sont les suivants :

- ▀ dette nette/excédent brut d'exploitation (« EBITDAX ») < 3 ;
- ▀ réserves P1+P2 (en part Maurel & Prom) x 10 US\$ > 1,5 x dette nette.

Cet emprunt, tiré à hauteur de 400 MUS\$, a permis au Groupe de clôturer la ligne de crédit Maurel & Prom Gabon de 350 MUS\$ (RCF) en cours d'amortissement (soit 270 MUS\$ de dette résiduelle).

Prorogation de la durée de vie des Bons de Souscription d'Actions (BSA)

La date initiale de fin d'exercice des BSA était fixée au 30 juin 2014. Il est apparu que les BSA ne pouvant pas être exercés avant la date fixée. Le 2 juin 2014, l'Assemblée générale des porteurs de BSA a approuvé le report de la date limite de conversion des BSA au 31 décembre 2015. L'Assemblée générale des actionnaires de Maurel & Prom du 12 juin 2014 a validé ce report.

Prorogation de la durée de vie de la Société

Le 13 octobre 2014, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société a approuvé la modification de ses statuts : la durée de vie de la Société a été prorogée jusqu'au 13 octobre 2113, sauf cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévus par les statuts de la Société.

Note 2

Méthodes comptables

Base d'évaluation

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.

Base de préparation

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 2014 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2014 telles qu'approuvées par l'Union Européenne et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index_en.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).

Il a été tenu compte des nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014.

IFRS10 (États financiers consolidés), IFRS11 (Partenariats), IFRS12 (Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités)

IAS27R (États financiers individuels), IAS28R (Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises)

Amendements à IFRS10, IFRS11 et IFRS12 (Modalités de transition)

Amendements à IFRS10, IFRS12 et IAS27 (Entités d'investissement)

Amendements à IAS32 (Compensation des actifs et passifs financiers)

Amendements à IAS36 (Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers)

Amendements à IAS39 (Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture)

En dehors de l'application des nouvelles normes de consolidation (IFRS 10, 11 et 12), ces nouveaux textes n'ont pas d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2014.

L'application d'IFRS 10 n'a pas eu d'impact sur le périmètre de consolidation. L'application d'IFRS 11 a eu pour effet la mise en équivalence de Maurel & Prom Colombie BV (détenue à 50,01 %), de Saint-Aubin Energie (détenue à 33,33 %) et de ses filiales directes détenues à 100 % (MP East Asia, Saint-Aubin Energie Québec Inc, Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc, MP Energy West Canada Corp., MP Québec et MP West Canada) qui étaient auparavant comptabilisées selon la méthode de consolidation proportionnelle. L'application d'IFRS 12 a conduit à fournir davantage d'informations en annexe sur les intérêts du Groupe dans d'autres entités.

L'effet du changement de méthode comptable induit par l'application de ces nouvelles normes a été comptabilisé de manière rétrospective et a été retraité des périodes comparatives au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les impacts sont détaillés en note 28 « Changement de méthodes comptables ».

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2014, telles qu'IFRIC 21 (Droits et Taxes) (applicable aux exercices ouverts au 17/06/2014 – endossée au 13/06/2014).

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

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

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

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 :

- ▀ les tests de dépréciation des actifs pétroliers ;
- ▀ les provisions pour remise en état des sites ;
- ▀ la comptabilisation des portages pétroliers ;
- ▀ le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe ;
- ▀ la reconnaissance des impôts différés actifs ;
- ▀ l'évaluation des investissements nécessaires au développement des réserves prouvées non développées, inclus dans le calcul de la déplétion des actifs.

2.1. Méthodes de 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.

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 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.

2.2. Regroupements d'entreprises et Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à IFRS3R, 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.

Pour chaque regroupement d'entreprises, le Groupe choisit d'évaluer toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise soit à la juste valeur (méthode du *goodwill* complet), soit au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise, qui sont généralement à la juste valeur (méthode du *goodwill* partiel).

Le Groupe n'a pas eu à opter, jusqu'à présent, pour la méthode du *goodwill* partiel ou du *goodwill* complet compte tenu de la nature des opérations intervenues depuis la publication d'IFRS3R.

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.

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 ».

2.3. Immobilisations de l'activité pétrolière

Maurel & Prom mène son activité d'exploration et de production pour partie dans le cadre de Contrats de Partage de Production (CPP). 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 de Partage de Production (CPP), 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'exploitation 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*).

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.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

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...), 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 champ.

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...).

Cet actif figure dans la rubrique installations techniques (cf. Note 5).

Les immobilisations non terminées à la clôture de l'exercice sont inscrites en immobilisations en cours.

Les immobilisations terminées sont amorties selon la méthode de l'unité de production. Les installations générales, i.e. qui concernent la totalité d'un champ (pipelines, unités de surface...), 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. 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 réestimées sur la base d'une expertise indépendante.

Pour les installations spécifiques, i.e. dédiées à des zones spécifiques d'un champ, le niveau estimé des réserves est celui des réserves prouvées de la zone.

La base d'amortissement est composée des investissements réalisés augmentés des investissements à venir nécessaires au développement des réserves prouvées non développées.

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'arrêt des comptes.

Conformément à IAS23R dont l'application est obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2009, les coûts d'emprunts directement imputables à l'acquisition d'un actif éligible sont capitalisés lorsque les conditions définies par la norme sont remplies. Dans le cas contraire, les coûts d'emprunts ne sont pas incorporés au prix de revient d'une immobilisation en période de construction.

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 (cf. Note 2.18).

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.

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

2.4. Autres actifs incorporels

Les autres actifs 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.

2.5. Autres actifs corporels

La valeur brute des autres actifs corporels correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont capitalisés lorsque l'actif concerné remplit les conditions d'éligibilité telles que définies par IAS23R.

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 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.

2.6. 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 champ 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.

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

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.

2.7. Autres actifs financiers non courants

Les prêts et créances financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et figurent au bilan pour leur coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. Cette dépréciation, enregistrée en résultat, peut ultérieurement être reprise en résultat si les conditions qui ont conduit à cette dépréciation ont cessé d'exister.

Les titres de participation non consolidés sont classés dans la catégorie Actifs Financiers Disponibles à la Vente (cf. Note 6) et évalués initialement et en date d'arrêté à leur juste valeur. Pour les titres cotés, cette juste valeur correspond au cours de bourse représentatif d'un marché liquide et ouvert ; pour les titres non cotés, des modèles d'évaluation sont utilisés ; si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût. Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. En cas d'indication objective de perte significative ou prolongée, une dépréciation est enregistrée en résultat.

2.8. Stocks

Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition ou de production. Le coût de production inclut les consommations et les coûts directs et indirects de production.

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO (« *First In First Out* » ou « Premier entré, premier sorti »).

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.

2.9. 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'irrecouvrabilité avéré.

2.10. Opérations en devises

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. 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.

Toutefois, lorsqu'un emprunt en devises est uniquement affecté au financement d'un investissement étranger dans la même devise, l'impact de la réévaluation de l'investissement concerné est porté en capitaux propres.

2.11. Conversion des comptes annuels des filiales étrangères

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.

2.12. Instruments dérivés

Afin de couvrir le risque de change, la société Maurel & Prom utilise des instruments de couverture de flux de trésorerie futurs constitués essentiellement d'options et de *swaps*. Ces opérations sont comptabilisées de la façon suivante :

1. initialement, l'instrument financier est enregistré pour sa juste valeur ;
2. à la date de clôture, la variation de juste valeur correspondant à la partie efficace (valeur intrinsèque de l'option) est enregistrée en autres éléments du résultat global recyclables ; la variation de juste valeur correspondant à la partie inefficace (valeur temps de l'option) est enregistrée en charges et produits financiers ; et

3. la variation de juste valeur enregistrée en autres éléments du résultat global est recyclée en résultat (autres charges et produits opérationnels) soit lorsque l'élément couvert impacte le résultat, soit à l'arrivée à terme du contrat.

La juste valeur des instruments contractés par le Groupe est déterminée par les évaluations d'expert externes indépendants.

2.13. Trésorerie / Équivalents de trésorerie

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

Les achats et ventes de ces actifs sont comptabilisés à la date de leur règlement.

Les OPCVM de trésorerie gérés en valeur liquidative sont évalués à la juste valeur par le résultat conformément aux principes de suivi de ces actifs en gestion.

Les certificats de dépôt bancaire court terme sont classés en prêts et créances et comptabilisés initialement à leur juste valeur puis au coût amorti.

2.14. Emprunts convertibles

Certains instruments financiers contiennent à la fois une composante de dette financière et une composante de capitaux propres.

C'est le cas des emprunts OCEANE émis par le Groupe en juillet 2009 et juillet 2010. Conformément à IAS 32 « Instruments financiers - informations à fournir et présentation », ces deux composantes sont comptabilisées séparément et déterminées comme suit :

- ▶ la composante dette est évaluée initialement à la juste valeur moins les frais d'émission alloués à cette composante. La juste valeur estimée correspond à la valeur des *cash-flow* futurs contractuels (incluant les coupons et le remboursement) actualisés au taux de marché (tenant compte du risque de crédit à l'émission) d'un instrument similaire présentant les mêmes conditions (maturité, flux de trésorerie) mais sans option de conversion. Après comptabilisation initiale, la composante dette est ensuite évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif ;
- ▶ la composante capitaux propres représente la valeur de l'option de conversion des obligations en actions. Elle est déterminée par différence entre le produit d'émission de l'emprunt et la composante dette calculée selon les modalités décrites ci-dessus, et après déduction des frais d'émission alloués à cette composante ; et

- ▶ un impôt différé passif est constaté au titre de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale de la dette ; cet impôt différé est constitué en contrepartie des capitaux propres.

La conversion des OCEANE est inscrite dans les comptes lors de la conversion des obligations et de l'échange des actions.

Le 6 juin 2014, le Groupe a émis des Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE). 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.

2.15. Autres emprunts

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).

2.16. Juste valeur

Pour les besoins de présentation selon la norme IFRS7 et IFRS 13 (cf. Note 11 : Juste valeur) :

- ▶ la juste valeur des prêts et créances est déterminée par actualisation des flux de trésorerie attendus au taux de marché en vigueur à la date d'arrêt ; pour les créances d'une durée inférieure à 6 mois, la valeur au bilan représente une bonne approximation de leur juste valeur ;
- ▶ la juste valeur des passifs financiers est déterminée en actualisant les flux de trésorerie restant à décaisser au taux du marché, à la date d'arrêt, pour une dette de même maturité résiduelle. Pour les dettes fournisseurs, la valeur au bilan constitue une bonne approximation de leur juste valeur.

Hiérarchie des justes valeurs

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.

L'ensemble des valorisations par niveau de juste valeur est présenté dans la note 10 de l'annexe aux comptes consolidés.

2.17. Actions 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.

2.18. Provisions pour risques et charges

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.

Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de l'actualisation est significatif.

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 charges financières ».

2.19. Retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi

Les obligations du Groupe en matière de retraites et avantages assimilés se limitent au paiement de cotisations à des régimes généraux à caractère obligatoire et au règlement d'indemnités de départ en retraite ; celles-ci sont définies par les conventions collectives applicables.

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.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

2.20. Chiffre d'affaires pétrolier

Vente d'hydrocarbures

Le chiffre d'affaires 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.

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété des biens.

Le chiffre d'affaires pétrolier 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 selon que 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.

Prestation de forage

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

2.21. Paiements en actions

Les actions gratuites attribuées par la société Maurel & Prom à ses salariés sont comptabilisées en charges de personnel lors 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.

2.22. Impôts sur les résultats

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.

2.23. Résultat par action

Deux résultats par action sont présentés : le résultat net de base et le résultat dilué. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué tient compte de la conversion en actions des instruments donnant un accès différé au capital et ayant un effet dilutif. Le résultat dilué est calculé à partir du résultat net part du Groupe, corrigé du coût financier net d'impôt des instruments dilutifs donnant un accès différé au capital.

Les actions propres ne sont pas prises en compte dans le calcul.

Note 3

Variation de la composition du Groupe

Société	Siège	Méthode de consolidation	% de contrôle	
			31/12/2014	31/12/2013
Établissements Maurel & Prom	Paris	Société consolidante	Société consolidante	
ACTIVITÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES				
Caroil	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Saint-Aubin Energie	Paris, France	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
Panther Eureka Srl	Raguse, Sicile	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom West Africa	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Gabon	Port-Gentil, Gabon	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Quartier Général M&P Gabon	Port-Gentil, Gabon	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
MP East Asia	Paris, France	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
M&P Peru SA	Lima, Pérou	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays Bas	Mise en équivalence	50,01 %	50,01 %
Maurel & Prom Drilling Services BV (ex. Maurel & Prom Latin America BV)	Amsterdam, Pays Bas	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Congo SA	Pointe Noire, Congo	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Tanzanie Ltd	Dar Es Salaam, Tanzanie	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Prestoil Kouilou	Pointe Noire, Congo	NA	-	100,00 %
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar Es Salaam, Tanzanie	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Volney 2	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	Intégration globale	60,075 %	60,08 %
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Peru Holdings	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Exploration et Production BRM	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Saint-Aubin Energie Québec Inc	Montréal, Canada	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc	Montréal, Canada	Mise en équivalence	33,33 %	-
MP Energy West Canada Corp.	Calgary, Canada	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
Maurel & Prom Iraq	Paris, France	Sortie du périmètre	16,67 %	16,67 %
MP Québec	Paris, France	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
MP West Canada	Paris, France	Mise en équivalence	33,33 %	33,33 %
Maurel & Prom Namibia	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
ACTIVITÉS DIVERSES				
Maurel & Prom Assistance Technique	Paris, France	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
Maurel & Prom Assistance Technique International SA	Genève, Suisse	Intégration globale	99,99 %	99,99 %

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

Maurel & Prom Gabon S.A a absorbé la société Quartier Général M&P Gabon. L'opération a été réalisée à effet au 1^{er} janvier 2014. La société Prestoil Kouilou a été absorbée

par la société Maurel & Prom Assistance Technique consécutivement à une opération de transmission universelle du patrimoine.

Note 4

Actifs incorporels

Évolution des actifs incorporels

En milliers d'euros	Goodwill	Droits de recherche et d'exploitation pétrolière	Coûts d'exploration	Autres	Total
VALEUR BRUTE AU 01/01/2013*	6 403	146 133	299 145	6 242	457 923
Investissements d'exploration	-	-	49 020	(76)	48 944
Cessions / Diminutions	-	-	(1 727)	-	(1 727)
Exploration passée en charges	-	(2 780)	(18 912)	-	(21 692)
Variations de périmètre	-	-	-	224	224
Variations de juste valeur	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	(5 891)	(8 679)	(18)	(14 588)
Transferts	-	-	5 704	(2 188)	3 516
VALEUR BRUTE AU 31/12/2013*	6 403	137 462	324 551	4 184	472 600
Investissements d'exploration	-	33 186	84 282	814	118 282
Cessions / Diminutions	-	-	-	(11)	(11)
Exploration passée en charges	-	(753)	(176 905)	-	(177 658)
Variations de périmètre	-	-	-	(14)	(14)
Variations de juste valeur	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	20 695	22 562	172	43 429
Transferts	-	-	(53 717)	(1 355)	(55 072)
VALEUR BRUTE AU 31/12/2014	6 403	190 590	200 773	3 790	401 556
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS AU 01/01/2013*	-	25 892	91 436	2 141	119 469
Dotation	-	5 296	3 470	271	9 037
Cessions / Reprises	-	-	-	-	-
Exploration passée en charges	-	(2 780)	-	-	(2 780)
Écarts de conversion	-	(984)	(419)	(11)	(1 414)
Variations de périmètre	-	-	-	215	215
Transferts	-	-	3 515	-	3 515
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS AU 31/12/2013*	-	27 424	98 002	2 616	128 042
Dotation	2 138	7 036	10 788	333	20 295
Cessions / Reprises	-	-	-	(11)	(11)
Exploration passée en charges	-	(103)	(80 549)	-	(80 652)
Écarts de conversion	-	3 598	1 967	116	5 681
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Transferts	-	-	-	(31)	(31)
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS 31/12/2014	2 138	37 955	30 208	3 023	73 324
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2014	4 265	152 635	170 565	767	328 232
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2013*	6 403	110 038	226 549	1 568	344 556

*Retraité de l'application d'IFRS 11.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Les acquisitions d'actifs incorporels s'élèvent au 31 décembre 2014 à 118 282 K€. Les principaux investissements de la période concernent :

- ▀ les investissements réalisés au Gabon pour un montant de 56 786 K€ relatifs principalement :
 - à des contributions environnementales versées à la signature du permis Ezanga pour 33 186 K€. Ce nouveau permis se substitue au permis Omoueyi ;
 - aux travaux d'exploration effectués sur le permis Ezanga pour 14 919 K€, relatifs majoritairement aux coûts des plateformes et forages d'exploration sur les puits Mavoungou et Niambi ;
 - aux dépenses engagées sur le permis Nyanga Mayombe pour 7 950 K€ (principalement des acquisitions sismiques).
- ▀ les dépenses d'exploration engagées en Tanzanie concernent le permis Mnazi Bay pour 9 145 K€ et le permis Bigwa-Rufiji-Mafia pour 20 152 K€ (essentiellement des acquisitions de nouvelles études sismiques 2D et 3D) ;
- ▀ les investissements générés sur le champ Rovuma au Mozambique pour le forage des puits Tembo-1 et Kifaru-1, en cours au 31 décembre 2014 s'élèvent à 27 202 K€.

Exploration passée en charges

Au 31 décembre 2014, les coûts d'exploration passés en charges s'élèvent à 97 006 K€ en valeur nette et concernent principalement :

- ▀ la totalité des dépenses d'exploration engagées sur le permis de Rovuma au Mozambique pour 39 307 K€.
- ▀ les coûts relatifs au permis Bigwa-Rufiji/Mafia pour 37 904 K€. Au 31 décembre 2014, le solde des actifs d'exploration du permis Bigwa-Rufiji/Mafia correspond uniquement aux dépenses réalisées sur la zone M'Kuranga dont un plan de développement a été transmis aux autorités ;
- ▀ les actifs d'exploration du permis La Noubi au Congo qui ont été totalement passés en charge pour 14 001 K€ ;

- ▀ Les dépenses réalisées sur le puits Fortuna-1 au Pérou sur le permis Bloc 116 pour 3 472 K€. Ces dépenses correspondent aux coûts d'abandon du puits Fortuna-1 qui dépassent l'enveloppe de portage convenue avec PRE et qui sont financés par le Groupe pour sa quote-part (cf également § Dotations aux amortissements et dépréciations ci-dessous).

Transferts

Les transferts réalisés pour un montant de 55 041 K€ s'expliquent essentiellement par le reclassement des coûts du champ Maroc engagés au 31 décembre 2013 en immobilisations corporelles suite à l'obtention de l'Autorisation Exclusive d'Exploitation, pour 49 377 K€.

Dotations aux amortissements et dépréciations

Les amortissements et dépréciations concernent essentiellement la déplétion des actifs incorporels (notamment des études sismiques et des bonus de signature) relatifs au permis Ezanga pour 9 229 K€ et la dépréciation des actifs résiduels au Pérou pour 6 651 K€.

Le *goodwill* sur la société Panther a été déprécié pour un montant de 2 138 K€.

Écarts de conversion

La réévaluation des actifs détenus en US\$ au taux de clôture conduit à la constatation d'un écart de conversion positif de 37 748 K€ en valeur nette. Cette évolution significative est la conséquence de l'appréciation de l'US\$.

Présentation des actifs incorporels par permis en valeur nette comptable

<i>En millions d'euros</i>	Forage	Études	Total	Permis et réserves	Autres	Total actifs incorporels
Ezanga	4	68	72	133	-	205
Nyanga Mayombe	-	10	10	2	-	12
Kari	-	24	24	-	-	24
Bigwa Rufiji Mafia (BRM)	20	15	35	-	-	35
Pérou Bloc 116	-	-	-	-	-	-
Mnazi Bay	-	26	26	17	-	43
Alasi	-	-	-	1	-	1
Noumbi	-	-	-	-	-	1
Rovuma (Mozambique)	-	-	-	-	-	-
Autres permis	-	3	3	-	5	8
TOTAL	24	146	170	153	5	328

Note 5

Actifs corporels

Évolution des actifs corporels

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et constructions	Installations techniques	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations	Total
VALEUR BRUTE AU 01/01/2013*	3 584	976 723	384	24 663	1 005 354
Investissements de développement / prod.	640	172 749	17 204	14 422	205 015
Cessions / Diminutions	-	-	-	(175)	(175)
Mise au rebut	-	-	-	(16)	(16)
Variations de périmètre	-	106 994	397	1 759	109 150
<i>Écarts de conversion</i>	(4)	(50 665)	(12)	(1 366)	(52 047)
Transferts	(1 124)	(54)	(67)	121	(1 124)
VALEUR BRUTE AU 31/12/2013*	3 096	1 205 747	17 906	39 408	1 266 157
Investissements de développement / prod.	620	196 951	1 608	13 734	212 913
Cessions / Diminutions	-	(1 359)	-	(258)	(1 617)
Mise au rebut	-	(2 454)	-	(24)	(2 478)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
<i>Écarts de conversion</i>	357	191 394	82	6 185	198 018
Transferts	0	59 788	(8 559)	(52)	51 177
VALEUR BRUTE AU 31/12/2014	4 073	1 650 067	11 037	58 993	1 724 170

Évolution des actifs corporels (suite)

En milliers d'euros	Terrains et constructions	Installations techniques	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations	Total
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS AU 01/01/2013 *	1 067	193 201	-	3 751	198 019
Dotations	138	57 330	-	741	58 209
Cessions / Reprises	-	-	-	(173)	(173)
Mise au rebut	-	-	-	(5)	(5)
Écarts de conversion	(2)	(10 876)	-	(28)	(10 906)
Variations de périmètre	-	55 773	-	1 279	57 052
Transferts	(1 028)	(285)	-	190	(1 123)
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS AU 31/12/2013 *	175	295 143	-	5 755	301 073
Dotations	246	83 876	-	867	84 989
Cessions / Reprises	0	(1 678)	-	(78)	(1 756)
Mise au rebut	0	(1 083)	-	(17)	(1 100)
Écarts de conversion	37	47 893	-	550	48 686
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS CUMULÉS AU 31/12/2014	458	424 151	-	7 077	431 686
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2014	3 615	1 225 916	11 037	51 916	1 292 484
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31/12/2013 *	2 922	910 603	17 906	33 653	965 084

*Retraité de l'application d'IFRS 11.

Investissements de développement/production

Les investissements corporels de la période qui s'élèvent à 212 913 K€ concernent pour l'essentiel :

- les coûts de forage et complétion des puits injecteurs et producteurs et les investissements d'augmentation de capacité des installations de traitement réalisés sur le permis d'Ezanga pour 199 317 K€ ;
- les investissements de production réalisés sur le permis Mnazi Bay pour la maintenance des installations, la connexion du site au gazoduc reliant Mtwara à Dar es Salam et le début du forage du puits MB4 pour 6 215 K€ ;
- les travaux sur les appareils de forage pour 4 480 K€, principalement au Gabon.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Transferts

Les transferts réalisés pour un montant de 51 177 K€ concernent principalement le reclassement des actifs incorporels présent à l'ouverture sur le champ Maroc pour 49 377 K€ en immobilisations corporelles suite à l'obtention de l'Autorisation Exclusive d'Exploitation.

Dotations aux amortissements et dépréciations

La dotation de la période d'un montant de 84 989 K€ concerne essentiellement les amortissements des installations techniques du permis Ezanga pour 61 868 K€ et les amortissements et dépréciations des actifs de l'activité forage pour 22 081 K€, dont 8 352 K€ de perte de valeur.

En effet, la chute du cours des hydrocarbures observée sur les six derniers mois de l'exercice a conduit les opérateurs pétroliers à réviser à la baisse leur programme d'investissements ce qui aura un impact négatif direct sur le volume d'activité et la rentabilité des activités de forage en 2015. L'analyse du Groupe est que ce ralentissement de l'activité est temporaire et que les programmes de forage retrouveront un rythme plus soutenu à compter de 2016.

En application d'IAS 36, un test d'impairment a été effectué afin de déterminer la valeur d'utilité de l'activité de forage en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs qu'elle devrait générer. À cette fin, un plan d'affaires sur

cinq ans a été réalisé qui a abouti à une valeur d'utilité de 45 M€ conduisant à enregistrer en résultat une perte de 8,3 M€.

Les hypothèses de calcul intègrent les résultats 2014 de la Société. Elles reposent notamment sur (i) un taux d'occupation des appareils de 63 % en 2015 (contre 82 % en 2014) remontant à 93 % à compter de l'exercice 2016, (ii) un taux de facturation moyen conforme aux prix de marché actuels, (iii) un taux d'actualisation de 8,5 % et (iv) une valeur de revente des appareils à un horizon de cinq ans de 32 MUS\$.

Les analyses de sensibilité effectuées aboutissent aux résultats suivants :

- ▶ une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation aurait un impact négatif sur la valeur de 1,4 M€ ;
- ▶ une baisse du taux d'utilisation des appareils de 500 points de base aurait un impact négatif sur la valeur de 4,8 M€.

Écarts de conversion

La réévaluation des actifs détenus en US\$ au taux de clôture conduit à la constatation d'un écart de conversion positif de 149 538 K€ en valeur nette. Cette évolution significative est la conséquence de l'appréciation de l'US\$ en 2014.

Note 6**Autres actifs financiers non courants**

En milliers d'euros	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total
VALEUR AU 01/01/2013 *	601	139	740
Variations de périmètre	(74)	214	140
Augmentation	-	265	265
Écarts de conversion	-	(4)	(4)
VALEUR AU 31/12/2013 *	527	614	1 141
Augmentation	-	99	99
Diminution	-	(37)	(37)
Écarts de conversion	-	39	39
Transferts	(311)	-	(311)
VALEUR AU 31/12/2014	216	715	931

*Retraité de l'application d'IFRS 11.

Note 7

Titres mis en équivalence

Suite à l'entrée en vigueur des normes IFRS 10, 11 et 12 au 1^{er} janvier 2014, la société Maurel & Prom Colombie BV ainsi que toutes les sociétés du périmètre Saint-Aubin Energie auparavant intégrées selon la méthode proportionnelle sont dorénavant intégrées selon la méthode

de la mise en équivalence. Ce changement de méthode comptable a été appliqué de manière rétrospective et les données comparatives au 1^{er} janvier et au 31 décembre 2013 ont été retraitées en conséquence.

Au 31/12/2014	Quote part de capitaux propres	Valeur des titres au bilan	Dont quote-part de résultat dans l'exercice
<i>En milliers d'euros</i>			
Maurel & Prom Colombia BV	87 872	87 872	(10 974)
MP East Asia	12	12	(2 342)
Saint-Aubin Energie	6 130	6 130	(702)
MP Québec	-	-	-
MP West Canada	13	13	(1 152)
Saint-Aubin Energie Québec Inc	-	-	-
MP Energy West Canada Corp.	-	-	(13)
Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc	1	1	(197)
TOTAL	94 028	94 028	(15 380)

Les comptes courants des sociétés ayant une situation nette négative ont fait l'objet d'une dépréciation (cf note 9).

Les données ci-dessous sont présentées telles que publiées dans les états financiers des coentreprises (à 100 % et non en quote part) après, le cas échéant, conversion en Euros, ajustements à la juste valeur effectués à la date d'acquisition, et retraitements d'homogénéisation des méthodes comptables.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Informations financières des principales co-entreprises au 31 décembre 2014

Co-entreprises et entreprises associées	Maurel & Prom Colombia BV	MP East Asia	MP Energy West Canada Corp.	Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc
<i>En milliers d'euros</i>				
Localisation	Colombie	Myanmar	Canada	Québec
Activité	Exploration	Exploration	Exploration	Exploration
% détention	50 %	33 %	33 %	33 %
Immobilisations incorporelles	167 000	34 959	8 996	4 343
Immobilisations corporelles	235	-	-	42
Autres actifs non courant	-	-	-	13
TOTAL ACTIF NON COURANT	167 235	34 959	8 996	4 399
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11 680	73	-	335
Autres actifs courant	33 680	-	-	563
TOTAL ACTIF COURANT	45 360	73	-	899
TOTAL ACTIF	212 595	35 032	8 996	5 298
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	87 872	-2 264	-13	-206
CAPITAUX PROPRES HORS GROUPE	87 872	-4 528	-27	-411
Passifs financiers non courant	15	-	-	5 798
Autres passifs non courant	-	-	-	-
TOTAL PASSIF NON COURANT	15	-	-	5 798
Passifs financiers courant	-	-	-	-
Autres passifs courant	36 835	41 824	9 036	117
TOTAL PASSIF COURANT	36 835	41 824	9 036	117
TOTAL PASSIF	212 595	35 032	8 996	5 298
Rapprochement avec les valeurs au bilan				
<i>Actif net</i>	<i>175 745</i>	<i>-6 792</i>	<i>-41</i>	<i>-617</i>
<i>QP détenue</i>	<i>87 872</i>	<i>-2 264</i>	<i>-14</i>	<i>-206</i>
<i>Ajustements*</i>	<i>-</i>	<i>2 276</i>	<i>14</i>	<i>207</i>
VALEUR AU BILAN	87 872	12	-	1

* Les ajustements correspondent à la prise en compte des situations nettes négatives au travers d'une provision des comptes courants avec ces entités.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de 76 M€ de droits de recherche et d'exploitation et de 137 M€ de coûts d'exploration.

La valeur des actifs colombiens inclut un actif incorporel de 83 M€ en quote part Maurel & Prom, dont 43 M€ de dépenses d'exploration et 38 M€ de goodwill résiduel constaté lors du changement de contrôle intervenu en 2011 (co-entreprise avec Pacific Rubiales).

La valeur de cet actif s'apprécie à l'échelle de notre société dans ce pays (Colombie) en tenant compte des perspectives d'exploration et de production et des engagements de travaux liés aux permis sous-jacents, notamment le permis Muisca.

Co-entreprises et entreprises associées	Maurel & Prom Colombia BV	MP East Asia	MP Energy West Canada Corp.	Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc
<i>En milliers d'euros</i>				
Chiffre d'affaires	-	-	-	171
Résultat opérationnel courant	-19 895	-2 742	-	-854
<i>dont :</i>				
- Dotations aux amortissements	-311	-	-	-2
Résultat financier	-1 833	-4 138	-39	-79
<i>dont :</i>				
- Produits d'intérêts	548	-	-	-
- Charges d'intérêts	-2	-1 046	-39	-80
Impôt sur le résultat	-221	-146	-	341
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	-21 949	-7 026	-39	-592
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	-21 949	-7 026	- 39	-592

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Informations financières des autres co-entreprises au 31 décembre 2014

<i>En milliers d'euros</i>	Saint-Aubin Energie	MP West Canada	Saint-Aubin Energie Québec Inc
Total actif non courant	151	16 591	351
Total actif courant	85 774	8 743	-
TOTAL ACTIF	85 925	25 334	351
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	6 130	-1 315	-
CAPITAUX PROPRES HORS GROUPE	12 376	-2 630	-
Total passif non courant	-	-	-
Total passif courant	67 419	29 279	351
TOTAL PASSIF	85 925	25 334	351
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat financier	-583	-3 426	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	-2 107	-3 456	-

Les co-entreprises incluses dans le périmètre du Groupe n'ont pas versé de dividendes au cours de l'exercice 2014.

<i>Au 31/12/2013 *</i> <i>En milliers d'euros</i>	Quote part de capitaux propres	Valeur des titres au bilan	Dont quote-part de résultat dans l'exercice
Maurel & Prom Colombia BV	79 653	79 653	(26 970)
MP East Asia	78	78	65
Saint-Aubin Energie	(233)	(233)	(245)
MP West Canada	(90)	(90)	(102)
Tuscany International Drilling	-	-	(44 801)
Maurel et Prom Iraq	-	-	548
TOTAL	79 408	79 408	(71 505)

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

informations financières des principales co-entreprises au 31 décembre 2013

Co-entreprises et entreprises associées	Maurel & Prom Colombia BV	MP East Asia	MP Energy West Canada Corp.	Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc
<i>En milliers d'euros/avant éliminations</i>				
Localisation	Colombie	Myanmar	Canada	Québec
Activité	Exploration	Exploration	Exploration	Exploration
% détention	50 %	33 %	33 %	33 %
Immobilisations incorporelles	147 613	30 030	650	-
Immobilisations corporelles	326	-	-	-
Autres actifs non courant	-0	-	-	-
TOTAL ACTIF NON COURANT	147 940	30 030	650	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie	14 360	22	-	-
Autres actifs courant	34 084	-	-	-
TOTAL ACTIF COURANT	48 444	22	-	-
TOTAL ACTIF	196 383	30 052	650	-
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	79 703	78	-	-
CAPITAUX PROPRES HORS GROUPE	79 671	156	-	-
Passifs financiers non courant	40	-	-	-
Autres passifs non courant	547	-	-	-
TOTAL PASSIF NON COURANT	587	-	-	-
Passifs financiers courant	-	30	-	-
Autres passifs courant	36 422	29 789	650	-
TOTAL PASSIF COURANT	36 422	29 819	650	-
TOTAL PASSIF	196 383	30 052	650	-
Rapprochement avec les valeurs au bilan				
<i>Actif net</i>	<i>159 374</i>	<i>233</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>QP détenue</i>	<i>79 653</i>	<i>78</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
VALEUR AU BILAN	79 653	78	-	-

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Co-entreprises et entreprises associées	Maurel & Prom Colombia BV	MP East Asia	MP Energy West Canada Corp.	Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc
<i>En milliers d'euros</i>				
Chiffre d'affaires	19 181	-	-	-
Résultat opérationnel courant	-24 944	-168	-	-
<i>dont :</i>				
- Dotations aux amortissements	-5 715	-	-	-
Résultat financier	-1 001	476	-	-
<i>dont :</i>				
- Produits d'intérêts	205	-	-	-
- Charges d'intérêts	-15	-438	-	-
Impôt sur le résultat	-1 444	-103	-	-
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	-53 939	206	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	-53 939	206	-	-

Informations financières des autres co-entreprises au 31 décembre 2013

<i>En milliers d'euros</i>	Saint-Aubin Energie	MP West Canada	Saint-Aubin Energie Québec Inc
Total actif non courant	148	25 439	351
Total actif courant	56 954	12	-
TOTAL ACTIF	57 102	25 452	351
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	-233	-90	-
CAPITAUX PROPRES HORS GROUPE	-465	-180	-
Total passif non courant	-	-	-
Total passif courant	57 799	25 721	351
TOTAL PASSIF	57 102	25 452	351
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat financier	-304	929	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	-726	-307	-

Note 8

Stocks

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013 *
Stocks hydrocarbures	-	-
En-cours	-	-
Consommables	7 378	3 013
TOTAL	7 378	8 332
À déduire dépréciation	(493)	-
VALEUR NETTE	6 885	8 332

*Retraité de l'application d'IFRS 11.

La valeur nette des stocks de consommables au 31 décembre 2014 a diminué de 1 447 K€ par rapport au 31 décembre 2013. La variation s'explique principalement par la diminution des stocks de produits chimiques sur

Ezanga pour -808 K€ et la diminution des stocks de pièces de rechange relatives aux plateformes de forage pour -509 K€.

Note 9

Clients et autres actifs courants

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013 *
Créances clients - activité pétrolière et gazière	30 015	118 226
Créances clients - activité forage	9 938	9 056
Autres	3 768	774
TOTAL	43 721	128 056
À déduire dépréciation	344	-
VALEUR NETTE	43 377	128 056

*Retraité de l'application d'IFRS 11.

L'encours clients relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond à hauteur de 27 069 K€ aux créances sur Total Gabon à qui est vendue la production réalisée sur les champs du permis Ezanga (hors livraisons à la Sogara effectuées conformément à l'obligation faite aux producteurs de brut de qualité « Rabi light » de fournir une partie de leur production à cette société de raffinage).

La variation des créances relatives aux ventes d'hydrocarbures résulte principalement :

- de l'encaissement des créances sur la Sogara (- 37 195 K€) dont l'encours au 31 décembre 2014 présente un solde nul ;
- de la baisse du prix du baril qui accuse une variation de -46 % entre le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014 et de la diminution des quantités livrées à fin décembre 2014 par rapport à fin décembre 2013.

Les créances relatives à l'activité forage correspondent principalement aux prestations réalisées au Gabon pour 5 240 K€ et au Congo pour 4 698 K€.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Les autres actifs financiers et non financiers courants se composent des éléments suivants :

Autres actifs financiers courants	31/12/2014			31/12/2013 *		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
<i>En milliers d'euros</i>						
Créances sur participations et associations	44 773	-16 850	27 923	37 818	-12 771	25 047
Prêts et autres	3 677	-235	3 442	2 067	- 294	1 773
Débiteurs Divers	69 320	-40 488	28 832	76 823	-40 735	36 088
TOTAL	117 770	- 57 573	60 197	116 708	-53 800	62 908

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Autres actifs courants	31/12/2014			31/12/2013 *		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
<i>En milliers d'euros</i>						
Avances et acomptes	5 334	-	5 334	24 043	-	24 043
Charges constatées d'avance	1 229	-	1 229	1 661	-	1 661
Créances fiscales et sociales (hors IS)	56 823	-4 986	51 837	42 132	-	42 132
Autres actifs	-	-	-	3 683	-	3 683
TOTAL	63 386	-4 986	58 400	71 519	-	71 519

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Créances sur participations et associations

La variation du poste Créances sur participations et associations (+2 876 K€ en valeur nette) est essentiellement liée à la variation des comptes courants de Saint-Aubin Energie (+3389 K€), des comptes courant hors Groupe des partenaires sur le permis de La Noumbi au Congo (+1809 K€) et au provisionnement des créances des sociétés mises en équivalence ayant une situation nette négative pour (- 3 750 K€).

Au 31 décembre 2014, ce poste dont le montant s'élève à 28 816 K€ est constitué principalement :

- de la part hors Groupe des comptes courants de Saint-Aubin Energie, intégrée selon la méthode de mise en équivalence pour 22 217 K€ ;

- des comptes courants des partenaires sur le permis Mnazi Bay pour 5 064 K€ et de La Noumbi pour 4 069 K€ ;
- du compte courant Ison Holding totalement déprécié pour 12 122 K€.

Prêts et autres

Le solde de ce poste est principalement constitué des créances sur le personnel pour 2 964 K€ (dont 2 738 K€ au Gabon) et de divers dépôts de garantie dont l'échéance est inférieure à un an pour 477 K€.

Débiteurs divers

Au 31 décembre 2014, ce poste (28 817 K€ en valeur nette) est composé à hauteur de 25 908 K€ de créances diverses détenues sur Ezanga, principalement sur l'État. Par ailleurs les débiteurs divers comprennent une créance intégralement dépréciée de 37 500 K€ sur Integra, société à qui avait été cédée Maurel & Prom Venezuela en 2011.

Avances et acomptes

La variation de ce poste provient essentiellement d'une diminution des acomptes versés sur investissements sur le permis Ezanga pour -19 207 K€.

Créances fiscales et sociales

Les créances fiscales et sociales du Groupe augmentent de 14 691 K€ en valeur brute (9 705 K€ en valeur nette) du fait de l'augmentation des créances de TVA au Gabon (7 751 K€), sur l'activité forage (2 624 K€ dont 2 577 K€ au Gabon) et au Pérou (4 050 K€).

En 2014, une provision pour dépréciation de créances de TVA de 4 986 K€ a été dotée sur l'activité forage.

Ce poste (51 837 K€ en valeur nette) est principalement constitué au 31 décembre 2014 de créances de TVA :

- ▶ au Gabon pour 32 431 K€ sur le permis Ezanga ; et
- ▶ sur l'activité forage pour 9 068 K€.

Autres actifs

La variation de ce poste s'explique par l'amortissement sur la période du solde de frais d'émission de l'emprunt relais mis en place fin 2013 et non tiré.

Note 10**Instruments financiers dérivés**

En milliers d'euros

	31/12/2014			31/12/2013 *
	Courant	Non courant	Total	Total
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS)	-	-	-	-
Instruments de taux	-	-	-	-
Instruments de change	-	-	-	-
Instruments sur hydrocarbures	-	-	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (PASSIFS)	-	1 612	-	198
Instruments de change	-	-	-	-
Instruments de taux	-	1 612	-	-
Instruments sur hydrocarbures	-	-	-	198
TOTAL	-	1 612	-	198

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Conformément à IAS32 et IAS39, les ORNANE émises le 6 juin 2014 (Cf Note 1 : Généralités) 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) ;
- ▀ 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.

Le Groupe a enregistré l'option de conversion à sa juste valeur à la date d'émission de l'emprunt au 6 juin 2014 pour un montant de 13 779 K€.

Cette option a été valorisée à sa juste valeur (hiérarchie de niveau 2) conformément à IAS39 selon un modèle binomial retenant des hypothèses observables de volatilité, de spread et de maturité de marché.

La variation de juste valeur de cette option entre le 6 juin et le 31 décembre 2014 a été comptabilisée en résultat, générant un produit de 12 167 K€. La valeur de l'option est de 1 612 K€ dans les comptes au 31 décembre 2014.

Note 11

Juste valeur

Actifs financiers (hors dérivés)

Les différentes catégories d'actifs financiers (hors instruments financiers dérivés) au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 sont présentées dans les tableaux suivants :

Au 31/12/2014	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total bilan	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Autres actifs financiers non courants	216	715	931	931
Clients et comptes rattachés	-	43 377	43 377	43 377
Autres actifs financiers courants	-	60 197	60 197	60 197
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	229 938	229 938	229 938
TOTAL VALEUR BILAN	216	334 227	334 443	334 443
TOTAL JUSTE VALEUR	216	334 227	334 443	334 443

Au 31/12/2013 *	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total bilan	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Autres actifs financiers non courants	527	614	1 141	1 141
Clients et comptes rattachés	-	128 056	128 056	128 056
Autres actifs financiers courants	-	62 908	62 908	62 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	200 982	200 982	200 982
TOTAL VALEUR BILAN	527	392 560	393 087	393 087
TOTAL JUSTE VALEUR	527	392 560	393 087	393 087

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

S'agissant des autres actifs au 31 décembre 2014, l'analyse suivante a été retenue :

- les autres actifs financiers non courants sont déjà évalués à leur juste valeur dans les comptes du Groupe ;
- les clients et comptes rattachés présentent des maturités inférieures à un an, ne justifiant pas d'actualisation. Par conséquent, leur valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur ;
- les autres actifs financiers courants ont, comme les créances clients et comptes rattachés, des maturités inférieures à un an, ne justifiant pas d'actualisation. Par conséquent, leur valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur ;
- la trésorerie du Groupe est considérée comme liquide.

Passifs Financiers (hors dérivés et location financement) et juste valeur

Les différentes catégories de passifs financiers (hors instruments financiers dérivés) au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 sont les suivantes :

Au 31/12/2014	Courant	Non courant	Total Bilan	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Emprunts obligataires	69 631	233 989	303 620	300 009
Autres emprunts et dettes financières	3 654	359 852	363 506	363 506
Dettes fournisseurs	107 210	-	107 210	107 210
Autres créditeurs et passifs financiers divers	45 641	-	45 641	45 641
TOTAL	226 136	593 841	819 977	816 366

Au 31/12/2013 *	Courant	Non courant	Total Bilan	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Emprunts obligataires	300 677	66 383	367 060	364 499
Autres emprunts et dettes financières	68 479	226 608	295 087	295 087
Dettes fournisseurs	89 603	-	89 603	89 603
Autres créditeurs et passifs financiers divers	39 784	-	39 784	39 784
TOTAL	498 543	292 991	791 534	788 973

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Hypothèses retenues

Autres emprunts et dettes financières

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

Dettes fournisseurs et autres passifs divers

S'agissant des autres passifs au 31 décembre 2014, ils sont constitués de dettes fournisseurs et d'autres crédettes et passifs financiers divers dont la maturité est inférieure à un an et dont la valeur comptable correspond par conséquent à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Emprunts obligataires

La juste valeur de l'emprunt OCEANE 2015 a été recalculée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux de marché applicable pour un emprunt ayant des caractéristiques similaires selon les conditions en vigueur au 31 décembre 2014 (sur la base du montant emprunté de 70 M€ sur la durée résiduelle). Le taux retenu est de 2,67 %. Il en ressort une juste valeur de 68 M€.

La juste valeur de l'emprunt ORNANE 2019 a été recalculée en appliquant à la composante obligataire le modèle d'évaluation binomial ayant servi à l'évaluation de la composante optionnelle.

La valorisation des emprunts obligataires (OCEANE et ORNANE) correspond à une hiérarchie de détermination de la juste valeur de niveau 2.

Note 12

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie se composent des liquidités et placements dont le terme est inférieur à trois mois.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013 *
Liquidités, banques et caisses	124 344	78 228
Dépôts bancaires à court terme	105 594	122 754
Valeurs mobilières de placement	-	-
TOTAL	229 938	200 982
Concours bancaires	464	10 320
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	229 474	190 662

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Au 31 décembre 2014, Maurel & Prom affiche une trésorerie de 229 M€, en hausse de 39 M€ par rapport au 31 décembre 2013 du fait notamment :

- ▀ des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 331 M€ ;
- ▀ des flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (+394 M€) ;
- ▀ de l'encaissement de l'emprunt ORNANE émis le 6 juin 2014 pour un montant de 253 M€ ;

- ▀ du remboursement de l'emprunt OCEANE 2014 à hauteur de 296 M€ et des coupons correspondants pour 16 M€ ;
- ▀ du tirage sur la facilité de crédit de 328 M€ et du remboursement de la totalité de la facilité Gabon pour 350 MUS\$, soit 263 M€.

Note 13

Capitaux propres**Instrumentes donnant accès au capital***Actions réservées aux salariés et actions gratuites*

L'assemblée générale mixte du 14 juin 2012 a délégué compétence au conseil d'administration, pour une période de 38 mois, pour décider, en une ou plusieurs fois, l'attribution gratuite, dans la limite de 1 % du capital social au 14 juin 2012, au profit des salariés ou de certains d'entre eux et / ou des mandataires sociaux ou de certains d'eux de la Société et/ou des sociétés et groupements d'intérêts économique qui lui sont liés.

Cette délégation du 14 juin 2012 a mis fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à la délégation donnée le 29 juin 2011. Cette autorisation ayant une durée de validité de 38 mois, elle n'a pas été renouvelée lors de l'assemblée générale de juin 2013.

Pour l'ensemble des plans émis par la société depuis 2006, l'attribution des actions à leurs bénéficiaires est définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de deux ans et la durée minimale de conservation des actions par les bénéficiaires est fixée à deux ans à compter de l'attribution définitive des dites actions.

Les attributions d'actions gratuites effectuées depuis 2009 se présentent comme suit :

Date de décision d'attribution	Nombre d'actions
19/06/2009	57 500
15/12/2009	120 500
21/12/2010	202 256
01/06/2011	29 750
20/07/2011	41 650
19/12/2011	90 238
21/12/2012	72 451
30/08/2013	34 000
28/03/2014	56 840

Programme de rachat d'actions

Suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 13 juin 2013 le conseil d'administration est autorisé à acheter ses propres actions, dans la limite de 10 % du montant du capital social, dans les conditions suivantes : prix unitaire maximum d'achat de 18 €.

Les achats concernant le contrat de liquidité représentent au cours de l'exercice 2 307 416 actions, les ventes 2 201 268 actions.

Au 31 décembre 2014, la Société détenait en propre 5 628 676 actions (soit 4,63 % du capital pour une valeur brute de 70,5 M€ à la fin 2014 dont 168 871 actions au titre du contrat de liquidité).

Au 31 décembre 2014, conformément au tableau de mouvements sur capital ci-dessous, le nombre d'actions de la Société est de 121 562 094 et le capital social s'élève à 93 602 812,38 €.

8

Annexes

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

<i>En euros</i>	Nombres d'actions	Actions propres
AU 31/12/2009	121 252 271	6 029 739
Émission pour exercice de BSA	52 730	-
Rachat actions propres	-	333 314
AU 31/12/2010	121 305 001	6 363 053
Emission pour exercice de BSA	188 533	-
Rachat actions propres	-	-389 973
AU 31/12/2011	121 493 534	5 973 080
Émission pour exercice de BSA	18 900	-
Rachat actions propres	-	-256 835
AU 31/12/2012	121 512 434	5 716 245
Émission pour exercice de BSA	17 735	-
Rachat actions propres	-	-127 204
AU 31/12/2013	121 530 169	5 589 041
Émission pour exercice de BSA	31 925	-
Rachat actions propres	-	39 635
SOIT AU 31/12/2014	121 562 094	5 628 676

Note 14

Provisions

En milliers d'euros	Remise en état des sites	Avantages du personnel	Autres	Total
SOLDE AU 01/01/2013 *	9 716	888	4 608	15 212
Écarts de conversion	(419)	-	(30)	(449)
Variations de périmètre	-	72	3 804	3 876
Dotation de la période	422	142	-	564
Autres constitutions et reprises	(4)	-	-	(4)
Effet de la désactualisation	412	-	-	412
SOLDE AU 31/12/2013 *	10 125	1 102	8 382	19 609
<i>Partie courante</i>	1 750	540	8 382	10 672
<i>Partie non courante</i>	8 375	562	-	8 937

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

En milliers d'euros	Remise en état des sites	Avantages du personnel	Autres	Total
SOLDE AU 01/01/2014	10 125	1 102	8 382	19 609
Écarts de conversion	1 277	-	698	1 975
Dotation de la période	369	2	4 592	4 963
Utilisation	-	-	(881)	(881)
Autres constitutions et reprises	(4)	(89)	(3 567)	(3 660)
Effet de la désactualisation	-	-	-	-
SOLDE AU 31/12/2014	11 767	1 015	9 224	22 006
<i>Partie courante</i>	2 047	453	9 224	11 724
<i>Partie non courante</i>	9 720	562	-	10 282

Remise en état des sites

Au 31 décembre 2014, la provision pour remise en état des sites comptabilisée dans les comptes Maurel & Prom concerne le permis Ezanga pour 10 614 K€ et le permis Panther en Sicile pour 1 088 K€.

La Société enregistre également une provision de remise en état des sites au titre de son activité sur le champ d'Ezanga. Cette provision s'appuie sur une évaluation externe qui fait l'objet d'une mise à jour périodique. Le montant de la provision reconnue au 31 décembre 2014 correspond à la meilleure estimation de la société des coûts anticipés sur la base des informations disponibles et des obligations contractuelles existantes.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Avantages du personnel

Au 31 décembre 2014, la provision pour retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi concerne principalement le siège Maurel & Prom 918 K€.

Autres provisions

Les autres provisions couvrent divers risques notamment fiscaux dans les différents pays où le Groupe est présent.

En milliers d'euros	Décembre 2013*	Variation	Décembre 2014
Autres provisions	8 382	842	9 224
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 382	842	9 224

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Note 15

Emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières

Les emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières sont détaillés ci-après :

En milliers d'euros	Devise	31/12/2014	31/12/2013*
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		233 989	66 383
AUTRES EMPRUNTS ET DETTES		359 852	223 867
Revolving Credit Facility	US\$	322 525	-
Emprunt Crédit Suisse	US\$	37 327	32 253
Senior Secured Facility	US\$	-	191 615
DETTES SUR LOCATION FINANCEMENT		-	2 741
CONCOURS BANCAIRES		-	-
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES - NON COURANT		359 852	226 608

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

En milliers d'euros	Devise	31/12/2014	31/12/2013 *
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		69 631	300 677
AUTRES EMPRUNTS ET DETTES		179	58 009
Revolving Credit Facility	US\$	-	-
Emprunt Crédit Suisse	US\$	179	-
Senior Secured Facility	US\$	-	58 009
DETTES SUR LOCATION FINANCEMENT		3 011	150
CONCOURS BANCAIRES		464	10 320
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES - COURANT		3 654	68 479

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Emprunts obligataires

Émission d'une ORNANE à échéance 2019

La Société a émis le 6 juin 2014 un emprunt obligataire ORNANE, composé de 14 658 169 ORNANE d'une valeur unitaire de 17,26 € à échéance 1^{er} juillet 2019, portant coupon à 1,625 % payable tous les six mois.

A chaque demande de conversion d'ORNANE, la Société pourra remettre à son choix :

- ▀ un montant en numéraire égal à la valeur de conversion ; ou
- ▀ des actions nouvelles ou existantes ; ou
- ▀ une combinaison d'un montant en numéraire et d'actions nouvelles ou existantes, pour une valeur totale égale à la valeur de conversion.

Conformément à IAS32 et IAS39, les ORNANE émises le 6 juin 2014 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 - cf. note 10) ;
- ▀ 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, soit un montant de 231 599 K€. Cet instrument est par la suite comptabilisé au coût amorti sur la base d'un taux d'intérêt effectif de 3,46 %, soit un solde de 231 910 K€ au 31 décembre 2014.

La charge d'intérêts supportée au titre de l'emprunt ORNANE dans les comptes au 31 décembre 2014 s'élève à 4 449 K€.

OCEANE

Le produit d'émission de l'emprunt ORNANE a permis à la Société de procéder au rachat de 16 903 714 des 19 061 198 océanes à échéance 31 juillet 2014, pour un montant total de 262,7 M€ (incluant les coupons courus de 16 M€).

Conformément à IAS 32, les liquidités payées (y compris les frais) ont été allouées entre la composante « capitaux propres » et la composante « dette » des océanes selon une méthode cohérente avec celle utilisée pour la séparation à l'origine de ces deux composantes ; ainsi les impacts suivants ont été comptabilisés :

- ▀ l'écart entre la valeur de rachat de la composante « dette » de 269,7 M€ et le montant comptable (coût amorti) de celle-ci soit 262,4 M€ a été comptabilisé en compte de résultat pour 7,3 M€ ;
- ▀ la valeur de rachat allouée à la composante « capitaux propres » a été estimée à 845 K€.

Le solde de l'emprunt OCEANE 2014 a été remboursé en date du 31 juillet 2014. À fin décembre 2014 subsiste un emprunt OCEANE de nominal 70 M€ à échéance juillet 2015.

Sur la période, le montant des intérêts comptabilisés en charge est de 13 904 K€ au titre de l'OCEANE 2014 et de 6 157 K€ au titre de l'OCEANE 2015.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Autres emprunts et dettes financières

Facilité Gabon

Maurel & Prom Gabon SA disposait d'une ligne de crédit de 350 MUS\$ (*Senior Secured Facility*) auprès d'un consortium de sept banques internationales (Natixis, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Standard Bank Plc, Standard Chartered Bank, Rand Mercant Bank et Export Development Canada), approuvée par les autorités gabonaises fin janvier 2013.

Cette facilité, intégralement tirée au 31 décembre 2013, avait fait l'objet de deux premiers remboursements en juin et septembre pour un montant total de 80 MUS\$ et présentait en décembre un solde de 270 MUS\$. Elle a été intégralement remboursée le 28 décembre 2014 suite à la mise en place par les Etablissements Maurel & Prom d'un nouveau financement (*Senior Secured Facility*).

Mise en place d'une ligne de crédit revolving

Les Etablissements Maurel & Prom ont signé auprès d'un consortium de quatre banques internationales (Natixis, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Standard Bank Plc, Standard Chartered Bank) une nouvelle ligne de crédit de 650 MUS\$ (*Revolving Credit Facility*), répartis entre une tranche initiale de 400 MUS\$ et un accordéon de 250 MUS\$, tirable en deux fois selon certaines conditions.

Les termes de cette nouvelle facilité sont les suivants :

Montant initial :	400 MUS\$
Tranche supplémentaire :	250 MUS\$
Maturité :	31 décembre 2020, soit 6 ans
Premier amortissement :	31 décembre 2016
Taux d'emprunt :	LIBOR + 3,40 % jusqu'au 31/12/2018 et + 3,65 % ensuite.

Comme indiqué précédemment, cet emprunt tiré à hauteur de 400 MUS\$ en décembre a été utilisé pour rembourser la ligne de crédit gabonaise de 350 MUS\$ dont le solde s'élevait à fin 2014 à 270 MUS\$.

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 3,00 ;
- ▀ un ratio Réserves P1+P2 en part Groupe x 10 US\$ ne pouvant être inférieur à une fois et demie l'endettement net consolidé du Groupe.

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.

Aux termes de la Facilité Bancaire (sous réserve de certaines exceptions), la Société n'est pas autorisée (et doit faire en sorte que ses filiales agissent de même) à (i) accorder de sûretés sur ses actifs, (ii) supporter des dettes financières additionnelles ou (iii) céder tout ou partie des actifs sous-jacents.

Sous réserve de certaines exceptions, la Société s'est également engagée (et doit faire en sorte que Maurel & Prom Gabon, Maurel & Prom West Africa, Caroil et Maurel & Prom Drilling Services agissent de même) à ne pas (x) consentir de nouveaux emprunts et (y) accorder de garanties à toute personne.

Par ailleurs, la Société s'est engagée à ce que Maurel & Prom Gabon maintienne un niveau minimum de production prévu dans la Facilité Bancaire.

Emprunt Crédit Suisse

Dans le cadre de l'achat à Tuscany de la société Caroil en 2013, Maurel & Prom a pris en charge 50 MUS\$ de la dette de Tuscany, à la suite d'un accord de crédit avec le crédit Suisse. Cet emprunt, contracté le 23 décembre 2013, est remboursable *in fine* le 23 décembre 2018 et porte intérêt à hauteur de LIBOR +2 %.

Note 16

Dettes fournisseurs – autres créditeurs et passifs financiers divers

En milliers d'euros	31/12/2014			31/12/2013*		
	< à 1 an	> à 1 an	Total	< à 1 an	> à 1 an	Total
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	107 210	-	107 210	89 603	-	89 603
Fournisseurs	50 091	-	50 091	33 679	-	33 679
Charges à payer	57 119	-	57 119	55 924	-	55 924
AUTRES CRÉDITEURS ET PASSIFS DIVERS	65 719	-	65 719	64 389	-	64 389
Dettes sociales	6 267	-	6 267	6 441	-	6 441
Dettes fiscales	13 811	-	13 811	18 164	-	18 164
Créditeurs divers	45 641	-	45 641	39 784	-	39 784

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde du compte des fournisseurs au 31 décembre 2014 est principalement constitué des dettes fournisseurs directement liées aux besoins générés au Gabon pour un montant de 32 180 K€ et plus précisément sur le permis Ezanga pour 30 771 K€. Ce solde est constitué également des dettes fournisseurs de la société Caroil pour 9 360 K€, et des dettes fournisseurs en Tanzanie relatives au permis Mnazi Bay pour 5 045 K€ et au permis Bigwa-Rufiji/Mafia pour 1 679 K€.

La variation des comptes des fournisseurs au cours de l'année 2014 de 16 412 K€ s'explique essentiellement par l'augmentation des dépenses réalisées au Gabon sur le permis Ezanga pour 13 284 K€.

Le solde du compte de charges à payer au 31 décembre 2014 est constitué principalement :

- des charges à payer sur les champs au Gabon pour 52 710 K€ (dont 46 616 K€ relatifs aux dettes sur le permis Ezanga) ;
- des charges à payer comptabilisées par la société Caroil pour 2 886 K€.

Autres créditeurs et passifs divers

Dettes sociales

Le solde des dettes sociales correspond principalement aux dettes comptabilisées vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux au siège Maurel & Prom pour 1 766 K€, sur Maurel & Prom Gabon pour 2 201 K€ et sur Caroil pour 1 448 K€.

La variation de ce poste n'est pas significative (-174 K€).

Dettes fiscales

La variation des dettes fiscales (4 354 K€) résulte principalement de la diminution des taxes et contributions assises sur le chiffre d'affaires induite par la baisse du prix du baril ;

Créditeurs divers

Le solde des créditeurs divers est composé principalement :

- des droits à enlèvement du partenaire sur la production d'huile pour 11 835 K€ ;
- des dettes comptabilisées envers la société M&P Colombia BV pour 9 543 K€ ;

8

Annexes

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

- des dettes comptabilisées envers les partenaires sur les permis Rovuma (4 570 K€), Mnazi Bay (4 386 K€) et sur le Bloc 116 (5 205 K€) ;
- d'une dette de 3 799 K€ relative à l'abandon du puits Fortuna-1 au Pérou ;
- de financements des créances clients sur l'activité de forage pour 3 162 K€.

Note 17

Charges de personnel

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013 *
Salaires	15 242	12 483
Intéressement	361	518
Actions gratuites	967	1 167
Charges sociales et autres charges liées au personnel	6 125	3 868
TOTAL	22 695	18 036

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Note 18

Résultat Opérationnel

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013 *
Chiffre d'affaires	550 398	570 712
Marge brute	422 121	479 317
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	351 946	421 654
Amortissements à la déplétion et autres éléments d'amortissements	(86 720)	(66 398)
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'exploitation	(113 386)	(18 912)
Résultat de cession d'actifs	(294)	2
Autres éléments opérationnels	(10 939)	1 873
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	140 607	338 219

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net d'achats de matières et consommables, de prestations services.
L'excédent brut d'exploitation correspond à la marge brute nette d'impôts et taxes (hors IS) et de charges de personnel.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour l'exercice 2014 s'élève à 550,4 M€, en retrait de 3,5 % par rapport à celui de 2013. Cette variation est principalement due aux éléments suivants :

- ▶ un effet quantité sur les ventes du permis Ezanga au Gabon dont :
 - › -39,7 M\$ (-29,9 M€) liés à l'application des termes de ce nouveau CEPP, à savoir une part pour Maurel & Prom de 80 % dans les champs en production, contre 85 % auparavant, et un « cost oil » de 70 % versus 75 %, et ce dans le cadre du renouvellement fondamental des accords avec la République gabonaise sur une longue durée ;
 - › +43,2 M\$ (+33,4 M€) liés à l'augmentation de la production entre 2013 et 2014 ;
- ▶ un effet prix de -62 M€ sur ces mêmes ventes ;
- ▶ un effet taux de change limité à -0,3 M€ ;
- ▶ l'intégration des ventes hors Groupe de l'activité forage pour +45,2 M€.

Dépréciation d'actifs d'exploration et d'exploitation

En milliers d'euros

Mozambique	-39 307
Tanzanie	-37 904
Congo	-14 002
Pérou	-10 123
Activité forage	-9 625
Autres	-2 425
31/12/2014	(113 386)

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

L'évolution de l'excédent brut d'exploitation est présentée dans le tableau ci-après :

En millions d'euros	31/12/2014			31/12/2013 * **		
	CA	EBE		CA	EBE	
Gabon*	503 747	352 737	70 %	572 504	439 316	77 %
Autres (Colombie - Mnazi Bay)	1 365	-1 750	ns	1 230	-1 230	ns
Production d'hydrocarbures	505 112	350 987	69 %	573 734	438 085	76 %
Activité Forage	45 286	11 100	25 %	-	-	
Couvertures	-	-		-3 022	-3 022	
Structures	-	-10 141		-	-13 409	
TOTAL	550 398	351 946	64 %	570 712	421 654	74 %

* Ezanga et Nyanga Mayombe.

** Retraité de l'application d'IFRS 11.

Évolution du chiffre d'affaires

En milliers d'euros

31/12/2013 *	570 712
Gabon - Production d'huile	-68 757
Caroil - Forage	45 286
Autres variations	3 156
31/12/2014	550 398

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Évolution du résultat opérationnel

En milliers d'euros

31/12/2013 *	338 219
Chiffre d'affaires (hors prestations forages)	-65 600
Contribution résultat opérationnel Caroil	-10 642
Déplétion Gabon	-7 601
Exploration passée en charges	-94 474
Redevance - Contribution Sogara	-6 127
Autres variations	-13 168
31/12/2014	140 607

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Les dotations aux amortissements s'analysent essentiellement par les éléments suivants :

- amortissement à la déplétion des actifs gabonais : 71 097 K€ incluant l'amortissement des permis miniers;
- amortissements des appareils de forage : 13 260 K€.

Les autres éléments du résultat opérationnel s'expliquent essentiellement par les dotations aux provisions pour risques divers et les charges des fonds de soutien aux hydrocarbures et d'aide aux communautés locales au Gabon.

Note 19

Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013 *
Intérêts sur découverts	(146)	(67)
Intérêts OCEANE et ORNANE	(24 510)	(35 458)
Intérêts sur autres emprunts	(13 297)	(12 171)
COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT	(37 953)	(47 696)
Produits de trésorerie	655	962
Gains et pertes nets sur instruments dérivés	12 005	264
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(25 293)	(46 470)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	14 486	(20 603)
Écarts de change nets	25 000	(19 278)
Autres	(10 514)	(1 325)
RÉSULTAT FINANCIER	(10 807)	(67 073)

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Les charges d'intérêts sur les emprunts OCEANE 2014 et 2015 s'élèvent à 20 061 K€.

La charge d'intérêts relative au nouvel emprunt ORNANE émis le 6 juin 2014 au taux nominal de 1,625 %, est comptabilisé au coût amorti sur la base d'un taux d'intérêt effectif de 3,45 % et s'élève à 4 449 K€.

Les gains et pertes nets sur opérations dérivées de 12 005 K€ correspondent essentiellement à la variation de la juste valeur de l'option détachée de l'emprunt ORNANE entre la date d'émission (6 juin 2014) et la date de clôture des comptes, pour un montant de 12 166 K€.

Les gains de change nets de 25 000 K€ sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises du Groupe.

L'impact sur le résultat financier consolidé au 31 décembre 2014 d'une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse du taux de change EUR/US\$ à cette date est présenté ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 décembre 2014		Au 31 décembre 2013	
	Hausse de 10 % parité EUR/US\$, ie baisse de l'US\$	Baisse de 10% parité EUR/US\$, ie hausse de l'US\$	Hausse de 10% parité EUR/US\$, ie baisse de l'US\$	Baisse de 10% parité EUR/US\$, ie hausse de l'US\$
IMPACT SUR LE RÉSULTAT AVANT IS				
US\$	-1 481	1 810	-40 661	29 873
TOTAL	- 1 481	1 810	- 40 661	29 873

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Les autres éléments du résultat financier sont constitués :

- ▀ de la prime de rachat des 16 903 714 OCEANE de l'emprunt 2014, rachetées au prix de 16,90 € coupons inclus, générant une prime de 6 M€ ;
- ▀ du solde des frais qui étaient différés au titre du bridge non tiré mis en place en 2013 pour 200 MUS\$, qui a été résilié sur le premier semestre 2014 : 2,8 M€ ;
- ▀ de la charge de désactualisation de l'emprunt Crédit Suisse pour 0,9 M€.

Note 20

Impôt sur les résultats

Détail de la charge de l'exercice

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond principalement à la constatation du profit oil part de l'État sur le permis d'Ezanga au Gabon pour 40 199 K€.

La charge d'impôt différé résulte de la comptabilisation de l'écart entre la reconnaissance des coûts récupérables en base fiscale et la comptabilisation dans les comptes consolidés sur le permis d'Ezanga pour 58 070 K€.

Détail de la charge de l'exercice

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013 *
Charge d'impôt exigible au titre de l'exercice	43 497	39 259
Produit ou charge d'impôt différé	58 070	95 263
TOTAL	101 567	134 522

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Variation de l'impôt courant

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013 *
Impôt exigible actif	1 163	9
Impôt exigible passif	6 509	3 544

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Origine des impôts différés

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013 *
Déficits fiscaux	280	2 753
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF	280	2 753
Écart d'évaluation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	357 937	259 173
Composante capitaux propres OCEANE	280	2 753
TOTAL IMPÔT DIFFÉRÉ PASSIF	358 217	261 926
NET	357 937	259 173

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

⁽¹⁾ Cet impact correspond aux différences entre la base comptable des actifs consolidés d'Ezanga et leur base fiscale correspondant aux coûts récupérables.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

Les 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.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013*
Résultat avant impôt des activités conservées	114 420	199 642
- Résultat net des sociétés mises en équivalence	-15 380	-71 504
RÉSULTAT AVANT IMPÔT HORS SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	129 800	271 146
Distorsion de base taxable Gabon	-241 591	-321 098
RÉSULTAT TAXABLE AVANT IMPÔT	-111 789	-49 952
Charge d'impôt théorique 33,33%	-37 259	-16 648
Rapprochement		
- Divergence de taux d'impôt	4 591	-2 885
- Différence fiscale sur coûts récupérables Gabon	58 070	95 263
- Impôt profit oil / Chiffre d'affaires notionnel	40 199	38 845
- Déficit non activés et autres	35 967	19 947
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	101 567	134 522

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Les divergences de taux d'impôt sont essentiellement liées à la fiscalité appliquée aux entités ou établissements ayant une activité pétrolière dans les pays africains.

Les déficits non activés correspondent à la part d'impôt non activé sur des filiales ou établissements pour lesquelles les perspectives de récupération ne sont pas avérées. C'est notamment le cas, de façon structurelle, sur Maurel & Prom maison mère, ou en Tanzanie, du fait des *write off* constatés sur la période.

Note 21

Résultat par action

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.

	31/12/2014	31/12/2013 *
Résultat net part du Groupe	13 159	62 768
Résultat net des activités abandonnées		-2 575
Résultat net des activités conservées	13 159	65 343
Nombre moyen d'action en circulation	115 911 725	115 933 284
Actions gratuites (nombre pondéré)	160 503	205 807
BSA	14 095 081	14 113 151
ORNANE & OCEANE (nombre pondéré)	14 584 614	29 693 215
Nombre moyen d'action dilué	150 380 600	165 661 702
RÉSULTAT PAR ACTION		
De base	0,114	0,539
Dilué	0,108	0,510
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		
De base	-	-0,02
Dilué	-	-0,02
RÉSULTAT PAR ACTION DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		
De base	0,114	0,562
Dilué	0,108	0,536

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

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.

Conformément à IAS 33, 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.

Note 22

Parties liées

Transactions Commerciales et Financières

Au 31/12/2014 <i>En milliers d'euros</i>	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
1) SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE				
Maurel & Prom Colombia BV	2 597	198	3 122	8 071
MP East Asia	67	-	44	-
Saint-Aubin Energie	1 076	-	22 461	-
MP Québec	-	-	-	-
MP West Canada	-	-	27	-
Saint-Aubin Energie Québec Inc.	8	-	40	-
MP Energy West Canada Corp.	59	-	73	-
Saint-Aubin Exploration et Production Québec Inc	48	-	68	-
2) AUTRES PARTIES LIÉES				
Pacifico	196	100	147	25
MPI	507	-	140	-

Au 31/12/2013 * <i>En milliers d'euros</i>	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
1) SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE				
Maurel & Prom Colombia BV	-	(48)	813	6 989
MP East Asia	1	-	95	-
Saint-Aubin Energie	247	-	19 520	-
MP Québec	-	-	-	-
MP West Canada	-	-	330	-
Saint-Aubin Energie Québec Inc.	-	-	32	-
MP Energy West Canada Corp.	-	-	14	-
2) AUTRES PARTIES LIÉES				
Pacifico	111	362	-	22
MPI	493	-	-	-

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Sociétés mises en équivalence

Les sociétés du périmètre Saint-Aubin Energie et la société Maurel & Prom Colombia BV sont mises en équivalence suite à l'application des normes IFRS 11 entrées en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2014.

Autres parties liées

Concernant les autres parties liées, les transactions avec Pacifico, réalisées dans des conditions de concurrence normales, portent d'une part sur des prestations de location et d'autre part sur des prestations d'assistance. Ainsi Maurel & Prom a conclu, notamment avec Pacifico, actionnaire à 23,71 %, une convention de sous-location de locaux. Par ailleurs, la société Pacifico fournit à Maurel

& Prom une prestation d'assistance en matière technique et financière. La convention de prestation de service avec Pacifico a fait l'objet d'un avenant approuvé par le Conseil de Surveillance de Maurel & Prom le 29 mai 2007 et signé le 11 juin 2007 (avec prise d'effet au 1^{er} février 2007). Cet avenant porte essentiellement sur l'actualisation des honoraires correspondant aux prestations fournies.

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants s'entendent d'une part, des directeurs (responsables de département) et d'autre part des membres du conseil d'administration, du président et du directeur général.

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013*
Avantages à court terme	2 706	2 842
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Indemnités postérieures à l'emploi	-	24
Paiement en actions	63	170
TOTAL	2 769	3 036

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Note 23**Engagements hors bilan et actifs et passifs éventuels**
**Garanties données sur emprunts :
Facilité de crédit Maurel & Prom
(Revolving Credit Facility)**

Les Établissements Maurel & Prom ont signé le 18 décembre 2014 une nouvelle ligne de crédit de 650 MUS\$ (Revolving Credit Facility), répartis entre une tranche initiale de 400 MUS\$ et un accordéon de 250 MUS\$.

La Société est emprunteur au titre du nouveau 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 sur le compte de collecte de 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.

Les sommes mises à disposition doivent être utilisées pour :

- ▶ payer les commissions et les intérêts dus au titre de la nouvelle ligne ;
- ▶ rembourser le RCF existant ;
- ▶ financer les investissements dans les actifs sous-jacents ; et
- ▶ financer tous besoins généraux, y compris le financement d'acquisitions.

Le contrat de crédit est assorti d'un tableau d'amortissement prévoyant un remboursement final fixé au 31 décembre 2020. Toutefois, et à certaines conditions, la période de grâce, initialement de deux ans soit jusqu'au 31 décembre 2016, pourra être allongée d'une année supplémentaire, soit jusqu'au 31 décembre 2017.

Maurel & Prom devra payer les intérêts sur l'emprunt, à échéance prévue, à un taux égal au LIBOR auquel s'ajoutent des coûts obligatoires ainsi qu'une marge de 3,40 % par an jusqu'au 31 décembre 2018 et de 3,65 % par an jusqu'au 31 décembre 2020. Les intérêts seront calculés par périodes de 3 mois, sauf stipulation contraire.

Contrat de crédit Maurel & Prom Drilling Services BV

Dans le cadre de l'acquisition des activités de forage Afrique de Tuscany à travers l'acquisition des actions de la société Caroil, Maurel & Prom Drilling Services BV, filiale détenue à 100 % par la Société, a souscrit le 23 décembre 2013 auprès d'un syndicat bancaire animé par Crédit Suisse, une dette bancaire de 50 MUS\$ (correspondant donc à une prise en charge pour ce montant d'une partie de la dette de Tuscany souscrite auprès d'un syndicat bancaire animé par Crédit Suisse), remboursable à terme échu 5 ans (rémunération LIBOR + 2 %).

Les suretés suivantes ont été mises en place :

- ▶ un nantissement de comptes bancaires ;
- ▶ un nantissement de comptes bancaires de second rang ;
- ▶ un nantissement du fonds de commerce de Caroil ;
- ▶ un nantissement du fonds de commerce de second rang de Caroil ;
- ▶ un nantissement de compte-titres des actions Caroil ;
- ▶ un nantissement de créances souscrit par la Société ; et
- ▶ des confirmations de certaines garanties souscrites par Caroil en 2011 et 2012 avec Crédit Suisse (agissant comme agent du syndicat bancaire).

Engagements de travaux

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013
Gabon	172 274	192 172
Canada	2 222	20 303
Tanzanie	40 870	38 127
Mozambique	17 273	16 823
Autres	12 020	4 274
TOTAL	244 659	271 699

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. Ils prennent également en compte les engagements fermes pris auprès des États dans le cadre des permis.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Autres engagements donnés

Cyprus Mnazi Bay Limited

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 MUS\$ 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.

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 Omoueyi), Nyanga Mayombe, Kari) et de 50 % sur le permis de Banio.

À l'initiative de Maurel & Prom, un accord de rachat de cette clause a été signé le 13 juillet 2007. Cet accord prévoit le paiement par Maurel & Prom aux anciens actionnaires de 55 MUS\$ (payés à ce jour) assorti d'une redevance de 2 % lorsque la production cumulée dépassera 39 millions de barils sur l'ensemble des champs cédés à Maurel & Prom en 2005 (hors Banio). Ce seuil a été atteint dans les derniers jours de décembre 2014.

Par ailleurs, une redevance de 10 % sur la production issue du champ de Banio sera à verser lorsque la production cumulée de ce champ dépassera 3,9 millions de barils.

Enfin, les engagements suivants ont été maintenus :

- ▀ Maurel & Prom devra payer aux vendeurs une redevance totale d'un montant de 1,30 US\$ par baril produit à compter de la date à laquelle la production cumulée dans l'ensemble des zones de licences dépasse 80 mbls;
- ▀ 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 mbls et 1,5 % au-delà de ce seuil, sur la production provenant des permis d'exploitation issus des permis d'exploration MT 2000-Nyanga Mayombe.

CEPP Ezanga

L'État gabonais bénéficiait d'un droit d'entrée sur l'ensemble des champs (Autorisation Exclusive d'Exploitation) du permis Omoueyi selon certaines conditions.

À la suite de la signature du nouveau CEPP Ezanga, un droit d'entrée similaire est applicable lors de l'attribution d'une AEE.

Engagements reçus

Dans le cadre de la vente de sa filiale Hocol à Ecopetrol en 2009, une clause de complément de prix a été signé permettant à Maurel & Prom de bénéficier d'un complément de prix d'un montant maximum de 50 MUS\$, basé sur la valorisation des réserves du champ de Niscota en Colombie, faisant partie de la transaction.

La valorisation des réserves du champ de Niscota devait en principe intervenir au 31 décembre 2012 et faire l'objet d'une validation par un expert indépendant désigné conjointement par Maurel & Prom et Ecopetrol.

Dans ses comptes au 31 décembre 2011, Ecopetrol a enregistré une dette d'un montant de 27,3 MUS\$ au titre de ce complément de prix. Maurel & Prom a sollicité auprès d'Ecopetrol les bases de calcul de cette évaluation et la communication de toute information prévue par le contrat de vente de Hocol de nature à permettre d'évaluer l'évolution des réserves du champ de Niscota et leur niveau au 31 décembre 2012.

Les informations obtenues tardivement d'Ecopetrol n'ont pas permis à Maurel & Prom d'apprécier le niveau de réserves du champ de Niscota avant la fin 2012, ni de procéder à la désignation de l'expert indépendant prévu par le contrat de vente de Hocol. En décembre 2012 Maurel & Prom a de ce fait introduit une procédure en arbitrage devant la Chambre de Commerce Internationale à l'encontre d'Ecopetrol afin d'obtenir la désignation d'un expert par le tribunal arbitral dont la mission devra notamment permettre de fixer le montant de la créance éventuelle correspondant au complément de prix mentionné ci-dessus. La procédure d'arbitrage est toujours en cours.

Note 24

Secteurs opérationnels

Conformément à IFRS8, 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.

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.

24.1. Information par activité

Les données présentées ci-après sont issues des comptes IFRS.

Au 31/12/2014 <i>En milliers d'euros</i>	Exploration	Production	Forage pétrolier	Autres activités	Ajustements et éliminations intragroupes	Total
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	-	-	(3 545)	3 545	-
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	505 112	45 286	-	-	550 398
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(96 357)	(649)	-	-	-	(97 006)
Dépréciations des immobilisations corporelles	-	-	(9 730)	-	-	(9 730)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(106 844)	277 020	(17 287)	(12 283)	-	140 606
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (BRUT)						
Investissements de la période	117 877	-	145	260	-	118 282
Investissements cumulés fin de période	258 374	134 309	378	2 091	-	395 152
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (BRUT)						
Investissements de la période	1 556	205 531	4 480	1 345	-	212 912
Investissements cumulés fin de période	39 460	1 548 594	114 685	12 294	-	1 715 033

Les dépréciations sont détaillées dans la Note 4 : Actifs incorporels.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Au 31/12/2013 *	Exploration	Production	Forage pétrolier	Autres activités	Ajustements et éliminations intragroupes	Total
<i>En milliers d'euros</i>						
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	-	-	(493)	493	-
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	573 734	-	(3 022)	-	570 712
Write-off sur immobilisations incorporelles	(18 913)	-	-	-	-	(18 913)
Write-off sur immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(17 195)	372 525	-	(17 111)	-	338 219
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (BRUT)						
Investissements de la période	48 944	-	-	-	-	48 944
Investissements cumulés fin de période	347 731	118 240	223	2	-	466 196
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (BRUT)						
Investissements de la période	1 198	186 071	-	17 746	-	205 015
Investissements cumulés fin de période	8 543	1 130 124	108 447	19 043	-	1 266 157

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

24.2. Chiffre d'affaires, actifs corporels et incorporels par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	Congo	Gabon	Colombie	Tanzanie	Autres	Total
COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2014						
Ventes de pétrole	-	503 747	1 365	-	-	505 112
Prestations de services	10 682	30 984	90	3 479	51	45 286
Ventes interzones	-	-	-	-	-	-
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	10 682	534 731	1 455	3 479	51	550 398
Actifs incorporels	717	241 263	77 716		8 536	328 232
Actifs corporels	4 168	1 258 664	17 203	1 233	11 216	1 292 484

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

En milliers d'euros	Congo	Gabon	Tanzanie	Colombie	Autres	Total
COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2013*						
Ventes de pétrole	-	572 504	1 230	-	(3 022)	570 712
Prestations de services	-	-	-	-	1 317	1 317
Ventes interzones	-	-	-	-	(1 317)	(1 317)
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	-	572 504	1 230	-	(3 022)	570 712
Actifs incorporels	14 026	217 125	82 185		31 220	344 556
Actifs corporels	8 592	914 172	12 786		29 534	965 084

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Les deux principaux clients du Groupe sont les clients de M&P Gabon, i.e. Total Gabon et la Sogara à qui est vendue la production des champs sur le permis d'Ezanga.

Note 25

Risque de crédit

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.

En milliers d'euros	2014		2013*	
	Exposition maximale au risque de crédit	Encours Bilan	Exposition maximale au risque de crédit	Encours Bilan
Autres actifs financiers non courants	715	931	614	1 141
Clients et comptes rattachés	43 377	43 377	128 056	128 056
Autres actifs financiers courants	60 197	60 197	62 908	62 908
Autres actifs courants	58 400	58 400	71 519	71 519
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	229 938	229 938	200 982	200 982
TOTAL	392 627	392 843	464 079	464 606

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

L'exposition maximale correspond à l'encours bilan net de provisions.

Les autres actifs financiers ou non financiers courants ne présentent pas de risque de crédit significatif.

Le Groupe considère ne pas encourir de risque de contrepartie significatif dans la mesure où la production est vendue à un Groupe pétrolier de premier plan : Total Gabon.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Créances échues mais non dépréciées

L'échéancier des créances clients se présente comme suit :

Au 31/12/2014 <i>En milliers d'euros</i>	Actifs échus non dépréciés					Actifs dépréciés (net)	Actifs ni échus ni dépréciés	Total
	0-1 mois	1-3 mois	3-12 mois	au-delà d'1 an	Total	Total	Total	
Clients et comptes rattachés (net)	1 278	3 694	2 428	232	7 632	-	35 745	43 377

Au 31/12/2013* <i>En milliers d'euros</i>	Actifs échus non dépréciés					Actifs dépréciés (net)	Actifs ni échus ni dépréciés	Total
	0-1 mois	1-3 mois	3-12 mois	au-delà d'1 an	Total	Total	Total	
Clients et comptes rattachés (net)	-	10 323	17 378	344	28 045	-	100 011	128 056

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Risque de liquidité

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.

Le service trésorerie du siège est composé d'un professionnel directement rattaché à la direction financière du Groupe. Ce professionnel est assisté par des responsables dans chaque entité. La mission de la trésorerie centrale est de gérer les risques de change, de taux d'intérêt et de matières premières.

Au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013, les flux contractuels (principal et intérêts) non actualisés sur l'encours des passifs financiers, par date de maturité, sont les suivants :

Au 31/12/2014 <i>En milliers d'euros</i>	2015	2016	2017	2018	2019	> 5 ans	Total des flux contractuels	Total Valeur bilan ⁽¹⁾
Emprunts obligataires	77 862	4 123	4 111	4 111	255 039	-	345 246	303 620
AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES								
Emprunt Crédit Suisse	927	927	927	42 109	-	-	44 889	37 506
Facilité Maurel & Prom France	12 262	27 483	72 402	70 145	68 306	132 816	363 414	322 525
EMPRUNTS EN CRÉDIT-BAIL	402	402	402	402	402	2 178	4 188	3 011

⁽¹⁾ Comprend les encours courants et non courants.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

Au 31/12/2013 *	2015	2016	2017	2018	2019	> 5 ans	Total des flux contractuels	Total Valeur bilan ⁽¹⁾
<i>En milliers d'euros</i>								
Emprunts obligataires	323 750	74 987	-	-	-	-	398 737	367 059
AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES								
Emprunt Crédit Suisse	816	816	816	816	37 072	-	40 336	36 256
Facilité Gabon	58 009	90 639	59 459	38 431	7 251	-	253 789	249 613
EMPRUNTS EN CRÉDIT-BAIL	170	165	180	197	215	1 985	2 911	2 911

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

⁽¹⁾ Comprend les encours courants et non courants.

L'endettement du Groupe se décompose en :

- ▀ une émission obligataire convertible de 70 M€ à taux fixe de 7,125 % émis en 2011 à échéance juillet 2015 ;
- ▀ une facilité bancaire (de type Senior Secured Facility) d'un montant maximum de 650 MUS\$ utilisée à hauteur de 400 MUS\$ au 31 décembre 2014. Cette facilité bancaire à échéance du 31 décembre 2020 est remboursable par amortissement à partir de 2016 et porte intérêt sur la base du LIBOR +3,4 % jusqu'en 2018 et LIBOR +3,65 % au-delà ;
- ▀ un emprunt Crédit Suisse de 50 MUS\$ remboursable *in fine* le 23 décembre 2018 et portant intérêt à hauteur de LIBOR +2 %.

Risque de marché

Les résultats du Groupe sont sensibles à différents risques de marché. Les plus significatifs étant le cours des hydrocarbures exprimé en US\$, et le taux de change EUR/US\$. La devise opérationnelle du Groupe est l'US\$ dans la mesure où les ventes, une majeure partie des dépenses opérationnelles et une part significative des investissements sont libellés dans cette devise.

Risque de change

Compte tenu de son activité fortement tournée vers l'international, la société est exposée au risque de change à plusieurs titres.

En premier lieu, 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 par ailleurs un risque de change financier.

Enfin, parallèlement à ces risques de change opérationnel et financier dont l'impact est enregistré en résultat existe un risque de change lié à la conversion en EUR des comptes des entités du Groupe dont la monnaie de fonctionnement est l'US\$. L'écart résultant de cette conversion est enregistré en autres éléments du résultat global.

Afin de minorer son risque de change financier, Maurel & Prom a procédé durant l'exercice à quelques opérations de change à terme et à des achats et ventes d'options de change portant sur l'EUR et l'US\$. Aucune opération de ce type n'était en cours à la clôture.

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

Au 31 décembre 2014, la position de change du Groupe détaillée dans le tableau ci-après ressortait à 16 MUS\$ (hors écarts de conversion en capitaux propres).

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs et passifs	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
Créances et dettes commerciales	217	-	217	-	217
Actifs financiers non courants	-	-	-	-	0
Autres actifs courants	-	-	-	-	-
Emprunt	-400	-	-400	-	-400
Autres créditeurs et passifs divers	-43	-	-43	-	-43
Trésorerie et équivalents de trésorerie	242	-	242	-	242
EXPOSITION US\$ (EN MU\$)	16	-	16	-	16

Risque d'intérêt

Les emprunts en cours au 31 décembre 2014 ainsi que les lignes disponibles font l'objet d'un descriptif en Note 15. Cette note permet de mesurer l'éventuel risque de liquidité et de taux.

Les liquidités détenues par le Groupe sont placées en compte courant non rémunéré.

Risque de taux

Au 31 décembre 2014, le risque de taux peut être évalué comme suit :

Les montants ci-dessous reprennent les emprunts obligataires et les autres emprunts et dettes financières :

Emprunts obligataires et autres emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2014	31/12/2013 *
Variable	360 031	281 876
Fixe	303 621	367 059
TOTAL	663 652	648 935

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

Actifs financiers exposés au risque de taux en représentation de la dette

En milliers d'euros

	31/12/2014	31/12/2013 *
Variable	229 474	190 662
Fixe	-	-
TOTAL	229 474	190 662

* Retraité de l'application d'IFRS 11.

L'endettement à taux variable s'élève à 360 M€. Une variation à la hausse de 1 % des taux d'intérêt se traduirait par une charge d'intérêt supplémentaire de 3,6 M€ sur un an.

Exposition aux risques hydrocarbures

À la date du présent document de référence le Groupe n'a pas de couverture portant sur les prix de vente de la production pétrolière.

Risque action**Exposition au risque actions et gestion**

Les actifs financiers du Groupe ne sont pas exposés au risque action.

Note 26

Événements post-clôture

Au Mozambique sur le permis de Rovuma onshore, deux puits d'exploration ont été forés sur la période. Le puits Tembo-1 a été bouché bien qu'il ait donné lieu à une déclaration de découverte en décembre, l'opérateur ne prévoyant pas d'engager dans l'immédiat de travaux supplémentaires d'appréciation. Le puits Kifaru-1 dont le forage a débuté en décembre 2014 s'est achevé en mars 2015 après avoir rencontré l'ensemble des formations ciblées (Miocène, Oligocène et Eocène) sans mettre en évidence d'hydrocarbures.

Dans le cadre d'un programme de réduction de ses actions d'exploration, l'opérateur Anadarko envisage de se retirer de ce permis. La Société réfléchit à la conduite à mener à la suite de cette information et des récents résultats obtenus sur ce permis.

Dans ce contexte, la totalité des coûts engagés à fin 2014 a été enregistrée en charges sur l'exercice pour un montant de 40 M€. Les obligations de travaux définis par le Contrat de Partage de Production pour cette phase ont été satisfaites.

Ce permis est opéré par Anadarko avec 42 % des intérêts. Wentworth, PTTEP et Maurel & Prom détiennent respectivement 13,64 %, 11,76 % et 32,60 %.

Au Gabon, un test de production de 24 heures a été réalisé sur chacun des deux puits de découverte avec les résultats positifs suivants :

- le test des Grès de Base du puits EZMAB-1D a mis en évidence un débit éruptif stabilisé de 1 002 b/j d'huile anhydre avec une pression en surface stabilisée à neuf bars. L'huile produite présente une densité de 28° API ;
- le test réalisé au sommet du Kissenda Inférieur du puits EZNI-1D a mis en évidence un débit éruptif stabilisé de 1 162 b/j d'huile anhydre avec une pression en surface stabilisée à quarante bars. Cette huile présente une densité de 35° API. Les autres réservoirs à hydrocarbures du Kissenda Supérieur et de la base du Kissenda Inférieur qui présentent des régimes de pression différents, seront testés ultérieurement.

Au Myanmar, le forage du puits SP-1X, opéré par Petrovietnam, débuté le 27 décembre 2014, s'est terminé en mars 2015. Les résultats de ce forage sont actuellement en cours d'analyse.

Note 27

Honoraires d'audit

Les honoraires perçus par les commissaires aux comptes s'élevaient en 2014 à 768 K€ (y compris les membres de leurs réseaux) s'analysent comme suit :

En milliers d'euros

	KPMG		IAC		Daniel de Beaurepaire		Ernst & Young	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
<i>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</i>								
Émetteur	386	100 %	224	59 %	263	96 %	571	75 %
Filiales intégrées globalement	-	-	125	33 %	6	2 %	115	15 %
<i>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes</i>								
Émetteur	-	-	33	9 %	5	2 %	61	8 %
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	16	2 %
SOUS-TOTAL	386	100 %	382	100 %	274	100 %	762	100 %
<i>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</i>								
Juridique, fiscal, social	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS-TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	386	100 %	382	100 %	274	100 %	762	100 %

Note 28

Changement de méthode

À la suite de l'adoption d'IFRS 10, le Groupe a modifié ses méthodes comptables visant à déterminer s'il contrôle ses participations et donc s'il doit les consolider. IFRS 10 introduit un nouveau modèle de contrôle qui impose au Groupe de déterminer s'il détient le pouvoir sur une entité, s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec elle et s'il a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur le montant de ces rendements. Toutefois, l'application d'IFRS 10 n'a pas conduit le Groupe à modifier le périmètre de consolidation de ses filiales.

À la suite de l'adoption d'IFRS 11, le Groupe a classé ses intérêts dans des partenariats :

- ▀ soit en tant qu'activité conjointe, s'il a des droits sur les actifs et des obligations relatives aux passifs du partenariat, impliquant une comptabilisation « ligne à ligne » de la quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges du partenariat ;
- ▀ soit en tant que coentreprise, s'il a un droit sur l'actif net du partenariat, impliquant une comptabilisation de ses intérêts selon la méthode de la mise en équivalence.

L'application d'IFRS 11 a ainsi conduit le Groupe à comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence ses intérêts dans Maurel & Prom Colombia BV et les entités du périmètre Saint-Aubin Energie (voir note Principes et méthodes comptables), classées en tant que coentreprises, qui auparavant étaient comptabilisées selon la méthode de consolidation proportionnelle. Ce changement de méthode comptable a été comptabilisé rétrospectivement et a conduit à retraiter les données comparatives au 1^{er} janvier 2013 et au 31 décembre 2013.

Par ailleurs, le Groupe a déterminé que ses autres partenariats constituaient des activités conjointes dans la mesure où ils ne sont pas structurés sous forme de véhicule distinct. Il s'agit notamment des partenariats significatifs liés aux différents contrats de partage de production ou concessions pétrolières dans lesquelles le Groupe est présent. Conformément à IFRS 11, le Groupe comptabilise sa quote-part dans les actifs, passifs, produits et charges de ces partenariats de manière similaire à ce qui était effectué par le passé sous IAS 31.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Bilan

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2013 publié	Retraitement IFRS 11	31/12/2013 * retraité
Actifs incorporels	431 655	-87 099	344 556
Actifs corporels	965 248	-164	965 084
Actifs financiers non courants	6 683	-5 542	1 141
Titres mis en équivalence	-	79 408	79 408
Impôts différés actifs	2 753	-	2 753
ACTIF NON COURANT	1 406 339	-13 397	1 392 942
Stocks	8 349	-17	8 332
Clients et comptes rattachés	127 777	279	128 056
Autres actifs financiers courants	60 508	2 400	62 908
Autres actifs courants	78 852	-7 333	71 519
Actif d'impôts exigibles	1 185	-1 176	9
Instruments dérivés courants	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	208 396	-7 414	200 982
ACTIF COURANT	485 067	-13 261	471 806
TOTAL ACTIF	1 891 406	-26 658	1 864 748

* Retraité du changement de méthode comptable.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2013 publié	Retraitement IFRS 11	31/12/2013 * retraité
Capital social	93 578	-	93 578
Primes d'émission, de fusion et d'apport	216 391	-	216 391
Réserves consolidées	463 961	-	463 961
Actions propres	(70 860)	-	(70 860)
Résultat Groupe	62 768	-	62 768
CAPITAUX PROPRES GROUPE	765 838	-	765 838
Participations ne donnant pas le contrôle	(2 506)	-	(2 506)
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	763 332	-	763 332
Provisions non courantes	8 937	-	8 937
Emprunts obligataires non courants	66 383	-	66 383
Autres emprunts et dettes financières non courants	226 608	-	226 608
Impôts différés passifs	261 926	-	261 926
PASSIF NON COURANT	563 854	-	563 854
Emprunts obligataires courants	300 677	-	300 677
Autres emprunts et dettes financières courants	68 522	(43)	68 479
Fournisseurs et comptes rattachés	92 860	(3 257)	89 603
Passif d'impôts exigibles	3 634	(90)	3 544
Autres créiteurs et passifs divers	87 384	(22 995)	64 389
Instruments dérivés courants	198	-	198
Provisions courantes	10 945	(273)	10 672
PASSIF COURANT	564 220	(26 658)	537 562
Passifs destinés à vente, abandon activité	-	-	-
TOTAL PASSIF	1 891 406	(26 658)	1 864 748

* Retraité du changement de méthode comptable.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

Compte de résultat	Notes	31/12/2013 publié	IFRS 11	31/12/2013* retraité
<i>En milliers d'euros</i>				
CHIFFRE D'AFFAIRES		580 302	(9 590)	570 712
Autres produits		800	-	800
Achats et variations de stocks		(19 557)	2 154	(17 403)
Autres achats et charges d'exploitation		(82 501)	7 708	(74 792)
Impôts & taxes		(39 806)	179	(39 627)
Charges de personnel		(18 428)	391	(18 036)
Dotations aux amortissements		(69 255)	2 858	(66 398)
Dépréciations d'actifs d'exploitation et d'exploration		(28 242)	9 329	(18 912)
Dotations aux provisions et dépréciation d'actifs courants		(513)	-	(513)
Reprises de provisions d'exploitation		142	-	142
Résultat cession d'actifs		(13 273)	13 275	2
Autres charges		2 733	(489)	2 244
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	18	312 402	25 817	338 219
Coût de l'endettement financier brut		(47 704)	8	(47 696)
Produits de trésorerie		967	(5)	962
Gains et pertes nets sur instruments dérivés		264	-	264
Coût de l'endettement financier net		(46 473)	3	(46 470)
Autres produits et charges financiers		(20 731)	128	(20 603)
RÉSULTAT FINANCIER	19	(67 204)	131	(67 073)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		245 198	25 948	271 146
Impôts sur les résultats	20	(135 278)	756	(134 522)
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		109 920	26 704	136 624
Résultat des cessions des sociétés mises en équivalence	7	(19 721)		(19 721)
Total part résultat net MEE	7	(25 080)	(26 704)	(51 784)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		65 120		65 120
Résultat net des activités cédées		(2 575)	-	(2 575)
Plus/Moins-value de distribution (IFRIC 17)			-	
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		62 544	-	62 544
<i>Résultat net - part du Groupe</i>		<i>62 768</i>	-	<i>62 768</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>(223)</i>	-	<i>(223)</i>

* Retraité du changement de méthode comptable.

États financiers consolidés et comptes sociaux au 31 décembre 2014

1

2

Comptes consolidés

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros

	Notes	31/12/2013 publié	Retraitement IFRS 11	31/12/2013 retraité
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		65 120	-	65 120
Charge d'impôt des activités conservées		135 278	(756)	134 522
RÉSULTAT CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS CONSERVÉES AVANT IMPÔTS		200 398	(756)	199 642
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions		69 796	(2 827)	66 969
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		4 673	-	4 673
- Exploration passée en charge		28 252	(9 329)	18 923
- Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés		1 167	-	1 167
- Autres produits et charges calculés		4 831	541	5 372
- Plus et moins-values de cession		10 298	(13 275)	(2 977)
- Résultat sur opérations des sociétés mises en équivalence		44 801	26 704	71 505
- Autres éléments financiers		38 555	(175)	38 380
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		402 771	883	403 654
Décassement de l'impôt exigible		(43 315)	1 604	(41 711)
Variation du B.F.R. lié à l'activité		(11 622)	(24 721)	(36 343)
- Clients		(48 605)	(3 360)	(51 965)
- Fournisseurs		(18 423)	21 566	3 143
- Stocks		930	(254)	676
- Autres		54 476	(42 673)	11 803
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		347 834	(22 234)	325 600
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(282 989)	29 106	(253 883)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2 977	-	2 977
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		(5 542)	5 542	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		1 854	-	1 854
Acquisition de filiales		(5 648)	4	(5 644)
Variation des prêts et avances consentis		4 917	-	4 917
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(11)	(11 129)	(11 140)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(284 442)	23 523	(260 819)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		(2 010)	-	(2 010)
Dividendes versés		(46 271)	-	(46 271)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		268 489	-	268 489
Intérêts payés		(38 555)	175	(38 380)
Remboursement d'emprunts		(113 554)	24	(113 530)
Acquisitions d'actions propres		1 877	-	1 877
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		69 976	199	70 175
Incidence des variations des cours des devises		(2 555)	336	(2 219)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		130 813	1 896	132 709
Trésorerie à l'ouverture		67 240	9 287	57 953
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	9	198 053	(7 391)	190 662