



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



INTERNATIONAL AUDIT COMPANY  
46 rue du Général Foy  
75008 Paris  
France

*Etablissements Maurel et Prom S.A.*  
**Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021  
Etablissements Maurel et Prom S.A.  
51, rue d'Anjou - 75008 Paris



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



INTERNATIONAL AUDIT COMPANY  
46 rue du Général Foy  
75008 Paris  
France

## **Etablissements Maurel et Prom S.A.**

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'assemblée générale de la société Etablissements Maurel et Prom S.A.,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Établissements Maurel & Prom S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'audit.

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport, et, notamment, nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014.



***Etablissements Maurel et Prom S.A.***  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
*18 mars 2022*

**Justification des appréciations - Points clés de l'audit**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**Etablissements Maurel et Prom S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
 18 mars 2022

<b>Evaluation des titres de participation et créances rattachées</b>	
<b>Risque identifié</b>	<b>Notre réponse</b>
<p>Les titres de participation et les avances aux filiales du Groupe figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de 457 M€ représentent 89% des actifs de la société.</p> <p>Comme indiqué dans la note 3 de l'annexe aux comptes sociaux, pour les sociétés en phase d'exploration, les titres de participation et créances rattachées font l'objet d'une provision à hauteur des dépenses d'exploration tant qu'aucune décision de développement commercial du projet ou de mise en production n'a été prise. Dans l'hypothèse où il a été mis en évidence l'existence de réserves prouvées et pour les sociétés ayant une activité de production pétrolière, la valeur des titres et créances est limitée au montant des revenus futurs actualisés au moment de la clôture.</p> <p>Pour les autres activités, les provisions pour dépréciation des titres de participation et créances rattachées sont déterminées en tenant compte de la performance financière des participations issue notamment des prévisions de revenus futurs actualisés, de l'évolution des résultats ou de leur valeur probable de revente.</p> <p>Pour les titres de participation cotés, la valeur actuelle est déterminée en prenant en considération le cours de bourse.</p> <p>Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments et notamment à la probabilité de réalisation des prévisions, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation et créances rattachées constituait un point clé de l'audit.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs actuelles des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées par le management, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminée par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés et, selon les titres concernés, à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ;</li> <li>• vérifier l'exactitude des cours de bourse utilisés ;</li> <li>• obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies par le management ;</li> <li>• vérifier la cohérence des hypothèses retenues par le management avec les données issues des rapports d'expertises indépendantes ;</li> <li>• vérifier le caractère raisonnable des principales données sous-jacentes pour l'estimation des revenus futurs actualisés et notamment les réserves pétrolières, les prix prévisionnels de vente, et les taux d'actualisation et d'inflation ;</li> <li>• vérifier que la valeur résultant des prévisions de flux de trésorerie a été ajustée du montant de l'endettement de l'entité considérée.</li> </ul> <p>Au-delà de l'appréciation des valeurs actuelles des titres de participation, nos travaux ont consisté également à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ;</li> <li>• vérifier la comptabilisation d'une provision pour risques dans les cas où la société est engagée à supporter les pertes d'une filiale présentant des capitaux propres négatifs.</li> </ul>



**Etablissements Maurel et Prom S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
18 mars 2022

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

#### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce.

#### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-11 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

#### ***Autres informations***

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.



**Etablissements Maurel et Prom S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
18 mars 2022

**Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

***Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel***

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n°2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Directeur Général.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes annuels qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

***Désignation des commissaires aux comptes***

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Etablissements Maurel & Prom S.A. par l'Assemblée Générale du 12 juin 2014 pour KPMG et du 14 juin 2002 pour le cabinet GEA AUDIT.

Au 31 décembre 2021, le cabinet KPMG était dans la 8<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet GEA AUDIT dans la 20<sup>ème</sup> année sans interruption.

**Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

**Etablissements Maurel et Prom S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
18 mars 2022

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

**Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

*Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de

**Etablissements Maurel et Prom S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels*  
18 mars 2022

cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

*Rapport au comité d'audit*

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 18 mars 2022  
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Paris, le 18 mars 2022  
GEA AUDIT



François Quédiniac  
Associé



Fabienne Hontarrede  
Associée

# COMPTES SOCIAUX DE LA MAISON MÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2021

## Bilan

### Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Brut	Amortissements & Provisions	Net au 31/12/2021	Net au 31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4.1</b>	<b>6 364</b>	<b>(4 926)</b>	<b>1 439</b>	<b>741</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4.2</b>	<b>2 041</b>	<b>(1 794)</b>	<b>247</b>	<b>341</b>
Participations	4.4	452 791	(268 351)	184 440	179 640
Autres immobilisations financières	4.3	497	(184)	312	377
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>		<b>453 288</b>	<b>(268 535)</b>	<b>184 753</b>	<b>180 017</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		<b>461 693</b>	<b>(275 255)</b>	<b>186 439</b>	<b>181 099</b>
Stocks de marchandises		3 851	(2 466)	1 385	—
Créances clients et comptes rattachés		184	(184)	—	—
Autres créances	4.5	488 264	(205 680)	282 584	274 135
Actions propres		31 385	(23 257)	8 128	7 816
Instruments de trésorerie	4.8	—	—	—	37 373
Disponibilités	4.8	22 137	—	22 137	14 274
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>545 820</b>	<b>(231 587)</b>	<b>314 233</b>	<b>333 598</b>
Charges constatées d'avances		635	—	635	635
Écarts de conversion actif	4.7	11 560	—	11 560	14 317
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 019 709</b>	<b>(506 842)</b>	<b>512 867</b>	<b>529 649</b>

## Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Net au 31/12/2021	Net au 31/12/2020
Capital social		154 971	154 971
Prime d'émission, de fusion, d'apport...		26 139	36 695
Réserve légale		15 497	15 455
Autres réserves		—	788
Report à nouveau		158 551	127 499
Résultat de l'exercice		5 503	31 094
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4.9</b>	<b>360 661</b>	<b>366 502</b>
Provisions pour risque		6 887	2 586
Provisions pour charges		959	957
<b>PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES</b>	<b>4,10</b>	<b>7 846</b>	<b>3 543</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		—	—
<b>Dettes financières</b>		—	—
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 405	4 349
Dettes fiscales et sociales		5 981	5 390
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 612	1 612
Autres dettes	4.11	110 824	103 608
<b>Dettes diverses</b>		<b>126 822</b>	<b>114 958</b>
<b>DETTES</b>		<b>126 822</b>	<b>114 958</b>
Produits constatés d'avance		—	—
Écarts de conversion passif	4.7	17 538	44 646
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>512 867</b>	<b>529 649</b>

# Résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Net au 31/12/2021	Net au 31/12/2020
Chiffre d'affaires	4.13	18 935	21 503
Reprises sur amortissements et provisions		3 441	333
Autres produits d'exploitation		44	—
Transferts de charges		—	—
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>22 421</b>	<b>21 836</b>
Autres achats et charges externes		(9 275)	(11 814)
Impôts et taxes		(665)	(634)
Salaires et traitements		(7 901)	(7 093)
Charges sociales		(5 619)	(3 403)
Autres charges d'exploitation		(12 318)	(8 913)
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(35 778)</b>	<b>(31 857)</b>
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(252)	(194)
Dotations aux provisions sur actif circulant		(1 437)	—
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>(1 689)</b>	<b>(194)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(15 047)</b>	<b>(10 215)</b>
<b>QUOTE-PART DES RÉSULTATS DES SOCIÉTÉS EN PARTICIPATION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Intérêts sur autres emprunts		(1 447)	(2 295)
Produits de trésorerie		73	1 247
<b>INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET TRÉSORERIE</b>		<b>(1 374)</b>	<b>(1 048)</b>
<b>DOTATIONS ET REPRISSES DE PROVISIONS SUR ACTIONS PROPRES</b>		<b>10 753</b>	<b>(3 063)</b>
Pertes sur créances sur participation		0	(58 945)
Intérêts sur Créances sur Participation		7 510	3 393
Reprises de provisions sur titres et comptes courants	4.4	199 822	112 495
Dotations aux provisions sur titres et comptes courants		(23 282)	(145 575)
<b>RÉSULTAT SUR TITRES ET CRÉANCES SUR PARTICIPATION</b>		<b>184 050</b>	<b>(88 632)</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		<b>(188 182)</b>	<b>—</b>
<b>DIVIDENDES REÇUS</b>		<b>12 626</b>	<b>142 325</b>
Gains et Pertes de change		3 723	(8 093)
Dotations financières aux provisions de change		(4 977)	(136)
Reprises financières sur provisions de change		2 586	442
<b>RÉSULTAT DE CHANGE</b>		<b>1 333</b>	<b>(7 786)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>4.14</b>	<b>19 205</b>	<b>41 795</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>		<b>4 158</b>	<b>31 580</b>
Produits exceptionnels		0	276
Charges exceptionnelles		(12 704)	—
Dotations et Reprises de provisions pour risques exceptionnels		11 559	—
Gains et Pertes sur actions propres		236	(1 285)
Résultat cession autres immobilisations		—	(2 728)
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>(909)</b>	<b>(3 737)</b>
Impôt sur les bénéfices	4.15	2 254	3 251
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>		<b>5 503</b>	<b>31 094</b>

# Annexes aux comptes annuels

## Note 1 GÉNÉRALITÉS

---

Établissements Maurel & Prom S.A. ("La Société") est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 51 rue d'Anjou, 75008 Paris. Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 17 mars 2022. Les états financiers sont présentés en euros. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

---

## Note 2 FAITS MARQUANTS

L'activité de la société Établissements Maurel & Prom S.A. consiste principalement en l'animation des filiales et le développement stratégique et financier du Groupe.

Les comptes sociaux détaillés ici font état de la situation financière de la Société mère stricto sensu. Ils n'intègrent pas les comptes des filiales du Groupe, par opposition aux comptes consolidés.

Sur l'année 2021, l'activité de la société s'est concentrée sur le renforcement de la rationalisation et du contrôle des processus du Groupe dans un contexte de télétravail renforcé.

Les sociétés Maurel & Prom Exploration Production BRM S.A.S. et MP East Asia S.A.S., détentrices de part dans des permis échus, ont fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine au 30 décembre 2021 avec effet immédiat.

Un nouveau système d'information intégré a été déployé progressivement sur la société et plusieurs filiales dont Maurel & Prom Gabon S.A. Son déploiement se poursuivra en 2022 afin de s'étendre à terme à l'ensemble des entités du Groupe. Ce projet conduit à une augmentation des immobilisations incorporelles et des charges externes.

La remontée des cours du baril induit une hausse des paiements différés relatif au permis Gabonais.

## Note 3 RÈGLES ET MÉTHODES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France et notamment avec les dispositions du Plan Comptable Général issu du règlement ANC N° 2020-09 de décembre 2020, modifiant le règlement ANC n° 2018-07. La société avait appliqué par anticipation au 1er janvier 2017 le règlement ANC 2017-03 relatif aux dépenses d'exploration ne pouvant désormais plus être activées.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables ;
- indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### **Immobilisations pétrolières**

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 d'échéance, de retrait du permis ou d'échec des recherches, l'amortissement restant à courir est constaté en une seule fois.

Les études et travaux d'exploration, y compris les dépenses de géologie et de géophysique, sont passés en charge conformément à l'application du règlement ANC N° 2017-03 de novembre 2017.

Seules les dépenses concourant spécifiquement à l'identification d'un prospect tels que les forages d'exploration sont capitalisées et elles sont amorties à compter du début de l'exploitation.

Les dépenses de forage n'ayant pas abouti à une découverte commerciale sont comptabilisées en charges à hauteur des coûts engagés.

Des provisions pour dépréciation ou des amortissements exceptionnels sont comptabilisés lorsque les coûts accumulés sont supérieurs aux estimations des flux de trésorerie futurs actualisés ou lorsque des difficultés techniques sont rencontrées. Les dépréciations sont déterminées par permis d'exploration.

### **Autres Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes linéaire <sup>(L)</sup> ou dégressive <sup>(D)</sup> suivantes :

- agencements et installations : L sur 5 à 10 ans ;
- matériel de bureau et informatique : L ou D, sur 3 à 5 ans ;
- mobilier de bureau : L sur 10 ans ;
- logiciel : L sur 3 ans.

### **Participations, titres immobilisés et créances rattachées**

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les créances rattachées à des participations sont valorisées à leur valeur nominale.

---

Pour les sociétés en phase d'exploration, les titres de participation et créances rattachées font l'objet d'une provision à hauteur des dépenses d'exploration tant qu'aucune décision de développement commercial du projet ou de mise en production n'a été prise. Dans l'hypothèse où il a été mis en évidence l'existence de réserves prouvées, la valeur des titres et créances est limitée au montant des revenus futurs actualisés au moment de la clôture.

Pour les autres activités, les provisions pour dépréciation des titres de participation et créances rattachées sont déterminées en tenant compte de la performance financière des participations déduite notamment des prévisions de revenus futurs actualisés, de l'évolution des résultats ou de leur valeur probable de revente.

Lorsque les pertes dépassent la valeur des titres et des créances, une provision pour risques est constatée à due concurrence.

Pour les titres de participation cotés, la valeur actuelle est également déterminée en prenant en considération le cours de bourse.

Les autres titres immobilisés sont évalués au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur vénale. Il s'agit notamment des actions propres de la société ayant fait l'objet d'une affectation précise.

### **Créances**

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée s'il existe un risque de non recouvrement.

### **Charges à répartir**

Les charges à répartir correspondent aux frais d'émission des emprunts obligataires et bancaires amortis sur la durée de remboursement du principal.

### **Opérations en devises**

Les charges et produits exprimés en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en EUR à la date de l'opération.

Les dettes, financements externes et créances en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en EUR au cours de clôture. Les différences résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours sont portées au bilan sur la ligne "Écarts de conversion". Les pertes latentes non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Les disponibilités en devises sont converties au cours de clôture et les écarts de conversion sont inscrits au compte de résultat. Lorsque la trésorerie en devises est uniquement affectée à des investissements futurs (contrats spécifiques) et isolée comme telle, il est considéré que les encaissements et décaissements futurs constituent une sorte de couverture naturelle du profit ou de la perte de change.

### **Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées en couverture d'éventualités diverses, notamment les risques sur les filiales, les litiges et les risques de pertes de change.

Les obligations de la Société en matière de retraite et avantages assimilés se limitent au paiement des cotisations à des régimes généraux à caractère obligatoire et au règlement d'indemnités de départ en retraite définis par la convention collective applicable.

### **Conversion des comptes annuels des établissements**

Pour les établissements autonomes dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, les comptes annuels sont convertis dans la monnaie de présentation de la Société soit l'euro en appliquant les principes suivants :

- conversion au taux de clôture à l'exception des comptes de liaison financement qui restent au taux historique
  - conversion des postes du résultat au taux du jour
-

## Note 4 COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

### Note 4.1 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Logiciels au 31/12/2020	1 186	(445)	741
Permis minier Gabon au 31/12/2020	3 518	(3 518)	—
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2020</b>	<b>4 704</b>	<b>(3 963)</b>	<b>741</b>
Acquisitions	784		784
Reclassement	877	(877)	
Mises au rebut	—		—
Dotations aux amortissements		(86)	(86)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2021</b>	<b>6 364</b>	<b>(4 926)</b>	<b>1 439</b>
Logiciels au 31/12/2021	2 034	(596)	1 439
Permis minier Gabon au 31/12/2021	4 330	(4 330)	—

Les acquisitions de la période correspondent à des travaux en cours pour de nouveaux logiciels Groupe.

### Note 4.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total
Valeur brute des aménagements et matériels au 31/12/2020	1 836
Amortissements au 31/12/2020	(1 495)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2020</b>	<b>341</b>
Acquisitions	72
Cessions	—
Dotations aux amortissements	(166)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2021</b>	<b>247</b>
Valeur brute des aménagements et matériels au 31/12/2021	2 041
Amortissements au 31/12/2021	(1 794)

### Note 4.3 Immobilisations financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Divers dépôts au 31/12/2020	547	(170)	377
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES AU 31/12/2020</b>	<b>547</b>	<b>(170)</b>	<b>377</b>
Acquisitions	—		—
Sorties	(64)	—	(64)
Effet de conversion	14	(14)	—
Dotations aux amortissements			
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES AU 31/12/2021</b>	<b>497</b>	<b>(184)</b>	<b>312</b>
Divers dépôts au 31/12/2021	497	(184)	312

## Note 4.4 Titres de Participations

	<i>(en milliers d'euros)</i>			31/12/2020			Variation			31/12/2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Seplat Energy Plc.	140 180	—	140 180	—	—	—	140 180	—	—	140 180	—	140 180
Cardinal Drilling Services Ltd	6 060	(6 060)	—	—	—	—	6 060	(6 060)	—	6 060	(6 060)	—
Caroil S.A.S.	60 243	(60 243)	—	—	—	—	60 243	(60 243)	—	60 243	(60 243)	—
M&P Assistance Technique International S.A.	278	—	278	—	—	—	278	—	—	278	—	278
Intégra Oil S.A.S.	25 840	(25 840)	—	—	—	—	25 840	(25 840)	—	25 840	(25 840)	—
M&P Italia S.r.l.	13 756	(13 756)	—	2 000	(2 000)	—	15 756	(15 756)	—	15 756	(15 756)	—
M&P Angola S.A.S.	20 037	(20 037)	—	—	—	—	20 037	(20 037)	—	20 037	(20 037)	—
M&P IberoAmerica S.L.	1 643	—	1 643	4 800	—	—	6 443	—	—	6 443	—	6 443
M&P Servicios Integrados U.W.	4	(4)	0	—	—	—	4	(4)	—	4	(4)	—
M&P Namibia S.A.S.	10 803	(10 803)	—	—	—	—	10 803	(10 803)	—	10 803	(10 803)	—
M&P Mnazi Bay holdings S.A.S.	19 722	—	19 722	—	—	—	19 722	—	—	19 722	—	19 722
MP East Asia S.A.S.	62 032	(62 032)	—	(62 032)	62 032	—	—	—	—	—	—	—
MPEP BRM S.A.S.	123 181	(123 181)	—	(123 181)	123 181	—	—	—	—	—	—	—
M&P Colombia B.V.	92 431	(92 431)	—	—	—	—	92 431	(92 431)	—	92 431	(92 431)	—
MP West Canada S.A.S.	32 883	(32 883)	—	—	—	—	32 883	(32 883)	—	32 883	(32 883)	—
MPEP France S.A.S.	4 037	(4 037)	—	—	—	—	4 037	(4 037)	—	4 037	(4 037)	—
M&P Amérique latine S.A.S.	17 237	—	17 237	—	—	—	17 237	—	—	17 237	—	17 237
M&P Trading S.A.S.	500	—	500	—	—	—	500	—	—	500	—	500
M&P Services S.A.S.	100	(100)	—	—	—	—	100	(100)	—	100	(100)	—
Autres	237	(157)	80	—	—	—	237	(157)	—	237	(157)	80
<b>TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATION</b>	<b>631 205</b>	<b>(451 564)</b>	<b>179 640</b>	<b>(178 414)</b>	<b>183 214</b>	<b>452 791</b>	<b>452 791</b>	<b>(268 351)</b>	<b>184 440</b>	<b>452 791</b>	<b>(268 351)</b>	<b>184 440</b>

La Société a procédé sur l'exercice à la recapitalisation de sa filiale M&P Italia par compensation de créances.

Les sociétés MPEP BRM S.A.S. et MP East Asia ont fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine au 30 décembre 2021 dans les comptes de l'établissement Maurel & Prom S.A. La sortie de ces titres se reflète dans la Note 4.14 Résultat Financier.

## Note 4.5 Autres créances

	<i>(en milliers d'euros)</i>	
	31/12/2021	31/12/2020
Avances aux filiales du Groupe	385 959	370 703
Créance de portage sur Sucre Energy Ltd	9 712	9 875
Acomptes fournisseurs	3	—
Créances diverses	92 590	3 500
<b>TOTAL AUTRES CRÉANCES BRUTES</b>	<b>488 264</b>	<b>384 077</b>
Dépréciation des avances filiales	(113 117)	(106 443)
Dépréciation des créances diverses	(92 563)	(3 500)
<b>TOTAL AUTRES CRÉANCES NETTES</b>	<b>282 584</b>	<b>274 135</b>

Les avances aux filiales se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2020			Variation			31/12/2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Brut	Dépréciation	Net	
M&P Gabon S.A.	175 890	—	175 890	29 166	—	205 055	—	205 055	
M&P Ibero America S.L.	62 664	—	62 664	(3 589)	—	59 075	—	59 075	
MPEP Tanzania Ltd	19 441	—	19 441	(15 342)	—	4 099	—	4 099	
MP West Canada S.A.S.	16 400	(16 400)	—	(16 400)	16 400	—	—	—	
M&P Italia S.r.l.	15 710	(15 710)	—	(1 056)	1 056	14 654	(14 654)	—	
M&P Angola S.A.S.	15 039	(15 039)	—	(14 367)	14 367	672	(672)	—	
Ison holding S.I	13 211	(13 211)	—	—	—	13 211	(13 211)	—	
MPEP France S.A.S.	10 746	(10 746)	—	337	(337)	11 083	(11 083)	—	
M&P Services Integrados	9 050	(9 050)	0	5 761	(5 133)	14 811	(14 183)	628	
M&P Namibia S.A.S.	6 065	(6 065)	—	1 466	(1 466)	7 531	(7 531)	—	
M&P Colombia B.V	5 914	(5 914)	—	4 313	(4 301)	10 228	(10 215)	12	
Caroil S.A.S.	5 341	(5 341)	—	9 315	(9 315)	14 656	(14 656)	—	
M&P Mnazi Bay Holdings	5 128	—	5 128	(1 355)	—	3 772	—	3 772	
Intégra oil S.A.S.	3 691	(3 691)	—	—	—	3 691	(3 691)	—	
Gabon Développement	—	—	—	—	—	978	(978)	—	
M&P Services S.A.S.	3 031	(3 031)	—	1 403	(1 403)	4 434	(4 434)	—	
MP West Canada S.A.S.	—	—	—	16 727	(16 727)	16 727	(16 727)	—	
Saint Aubin Energie Quebec	669	(669)	—	—	—	669	(669)	—	
MPEP BRM S.A.S.	189	(189)	—	(189)	189	—	—	—	
MP East Asia S.A.S.	16	(16)	—	(16)	16	—	—	—	
Autres	2 508	(1 371)	1 138	(1 896)	959	612	(412)	200	
<b>TOTAL</b>	<b>370 703</b>	<b>(106 443)</b>	<b>264 260</b>	<b>14 277</b>	<b>(5 696)</b>	<b>385 959</b>	<b>(113 117)</b>	<b>272 842</b>	

L'évolution de la créance vis-à-vis de la filiale gabonaise s'explique comme suit :

<b>Créances sur MP GABON À FIN 2020</b>	<b>175 890</b>
Financement des opérations	162 645
Encaissement des ventes	(212 710)
Refacturations des prestations du siège	12 700
Dividendes reçus	76 803
Rémunération des comptes courants	3 129
Effet change sur les transactions (en dollars)	(13 401)
<b>Créances sur MP GABON À FIN 2021</b>	<b>205 055</b>

## Note 4.6 Échéances des Créances

(en milliers d'euros)	Montant total	À un an au plus	À plus d'un an
Dépôts et cautionnements	312	—	312
Autres créances	282 584	—	282 584
<b>TOTAL DES CREANCES NETTES PAR ECHEANCES</b>	<b>282 896</b>	<b>—</b>	<b>282 896</b>

## Note 4.7 Écart de conversion

Les écarts de conversion, tant actif que passif, correspondent à la revalorisation au cours de clôture des dettes et créances en devises (essentiellement sur les comptes courants et le prêt actionnaire libellés en dollar américain), provisionnés pour la position globale de change active en US Dollars à la clôture de l'exercice.

## Note 4.8 Instruments de trésorerie, disponibilités et concours bancaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Dépôts à court terme rémunérés		
Comptes courants bancaires et autres	22 137	14 274
SICAV et FCP	—	37 373
<b>Disponibilités</b>	<b>22 137</b>	<b>51 647</b>
Concours bancaires		—
<b>DISPONIBILITÉS NETTE</b>	<b>22 137</b>	<b>51 647</b>
Actions propres	8 128	7 816
<b>Titres de placements</b>	<b>8 128</b>	<b>7 816</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>30 264</b>	<b>59 463</b>

Au 31 décembre 2021, la société détient 3 623 590 actions propres pour une valeur brute de 31 M€.

La comparaison du coût historique d'acquisition des actions propres et de leur cours moyen de décembre 2021 a conduit la Société à doter une dépréciation complémentaire ramenant leur valeur nette comptable à 8 M€.

La trésorerie a évolué sur la période comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021
Résultat de l'exercice	5 503
Annul. dotations (reprises) nettes aux amortissements et provisions	(198 212)
Annul. des impacts hors CAF	175 253
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(17 456)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	3 804
<b>I. FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE/(UTILISÉ DANS) L'EXPLOITATION</b>	<b>(13 652)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, nettes de transferts	(784)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(72)
Acquisitions d'immobilisations financières	(1)
Variation des comptes courants et titres groupe	(32 611)
Encaissements intérêts placements	73
Encaissements dividendes Seplat et WAF	12 626
<b>II. FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(20 769)</b>
Diminution des dettes financières	(7 921)
Paiements des intérêts SHL	(1 447)
Paiements des dividendes	—
Variation de capital et des actions propres	10 556
<b>III. FLUX DE FINANCEMENT</b>	<b>1 188</b>
<b>IV. VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(33 233)</b>
<b>V. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>51 647</b>
<b>VI. INCIDENCE DE LA VARIATION DU COURS DES DEVICES</b>	<b>3 723</b>
<b>VII. TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>22 137</b>

## Note 4.9 Capitaux propres

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Affectation du résultat	Résultat	Attribution actions gratuites	Écarts de conversion	Dividendes	31/12/2021
Capital	154 971						154 971
Primes	36 695			(10 556)			26 139
Réserve légale	15 455	42					15 497
Autres réserves	788				(788)		—
Report à nouveau	127 499	31 051					158 551
Résultat	31 094	(31 094)	5 503				5 503
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>366 502</b>	<b>—</b>	<b>5 503</b>	<b>(10 556)</b>	<b>(788)</b>	<b>—</b>	<b>360 661</b>

### Note 4.9.1 Actions réservées aux salariés et actions gratuites

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

Date de décision d'attribution	Date d'acquisition (a)	Nombre d'actions
01/08/2019	01/08/2022	270 550
06/08/2020	06/08/2022	512 000
06/08/2020	06/08/2023	512 000
03/08/2021	03/08/2022	<b>458 533</b>
03/08/2021	03/08/2023	<b>458 533</b>
03/08/2021	03/08/2024	<b>458 533</b>
06/08/2020	30/06/2023	<b>244 698</b>
03/08/2021	30/06/2024	<b>227 387</b>
<b>Total</b>		<b>3 142 234</b>

(a) La durée minimale de conservation des actions par les bénéficiaires est fixée à une année à compter de la date d'acquisition. L'ensemble de ces plans sont soumis à des conditions de performance.

### Note 4.9.2 Programme de rachat d'actions

Au 31 décembre 2021, le nombre d'actions de la Société est de 201 261 570 d'une valeur nominale de 0,77 €, dont 3 645 108 actions propres (soit 1,81 % du capital pour une valeur brute de 31 M€ à la fin 2021). Le capital social s'élève à 154 971 408,90 €.

	Nombres d'actions	Actions propres	Contrat de liquidité	Autocontrôle
<b>Soit au 31/12/2019</b>	<b>200 713 522</b>	<b>4 601 090</b>	<b>208 806</b>	<b>4 392 284</b>
- Rachats		(92 766)		(92 766)
- Distribution d'actions		51 011	+51 011	
- Mouvements contrat de liquidité	548 048	—		
<b>Soit au 31/12/2020</b>	<b>201 261 570</b>	<b>4 559 335</b>	<b>259 817</b>	<b>4 299 518</b>
- Distribution d'actions		(867 720)		(867 720)
- Mouvements contrat de liquidité		(46 507)	(46 507)	
- Augmentation de capital				—
<b>SOIT AU 31/12/2021</b>	<b>201 261 570</b>	<b>3 645 108</b>	<b>213 310</b>	<b>3 431 798</b>

## Note 4.10 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	31/12/2021
Risque de change	136	11	(136)	11
Indemnités départ retraite	957	2	—	959
Autres	2 450	6 876	(2 450)	6 876
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>3 543</b>	<b>6 889</b>	<b>(2 586)</b>	<b>7 846</b>

Les autres provisions concernent essentiellement la quote-part de situation nette négative de certaines filiales.

## Note 4.11 Autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Prêt actionnaire	78 595	79 863
Dettes sur filiales du Groupe	30 714	22 613
Autres charges à payer	1 515	1 132
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>110 824</b>	<b>103 608</b>

En décembre 2017, il a été décidé de mettre en place un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant initial de 100 M\$, assorti d'une seconde tranche de 100 M\$ tirable à la discrétion du Groupe. Le profil de remboursement de ce prêt a été révisé lors de l'avenant signé le 16 mars 2020.

Les termes de cette facilité sont les suivants :

Montant initial	100 M\$
Tranche supplémentaire	100 M\$ tirable à discrétion
Maturité	Décembre 2024
Première échéance	Décembre 2020
Remboursement	17 échéances trimestrielles
Taux d'emprunt	LIBOR +1,60 %

## Note 4.12 Échéances des Dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant total	À un an au plus	À plus d'un an	À plus de cinq ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 405	8 405		
Dettes fiscales et sociales	5 981	5 981		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 612	1 612		
Dettes vers autres filiales du Groupe	30 714	30 714		
Autres charges à payer	1 515	1 515		
Prêt actionnaire	78 595	14 142	64 453	
<b>TOTAL DES DETTES PAR ÉCHÉANCES</b>	<b>126 822</b>	<b>62 368</b>	<b>64 453</b>	

## Note 4.13 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond exclusivement à des prestations de services et d'études fournies aux filiales de la Société notamment au Gabon, en Angola et envers M&P Trading.

## Note 4.14 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts sur autres emprunts	A	(1 447)	(2 295)
Produits de trésorerie	B	73	1 247
<b>INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET TRÉSORERIE</b>		<b>(1 374)</b>	<b>(1 048)</b>
<b>DOTATIONS ET REPRISES DE PROVISIONS SUR ACTIONS PROPRES</b>		<b>10 753</b>	<b>(3 063)</b>
Pertes sur créances sur participation	C	—	(58 945)
Intérêts sur créances sur participation	G	7 510	3 393
Reprises nettes des provisions sur titres et comptes courants nettes	D	176 540	(33 080)
<b>RÉSULTAT SUR TITRES ET CRÉANCES SUR PARTICIPATION</b>		<b>184 050</b>	<b>(88 632)</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		<b>(188 182)</b>	<b>—</b>
<b>DIVIDENDES REÇUS</b>	E	<b>12 626</b>	<b>142 325</b>
Gains et Pertes de change	F	3 723	(8 093)
Reprises nettes des provisions de change		(2 391)	307
<b>RÉSULTAT DE CHANGE</b>		<b>1 333</b>	<b>(7 786)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>19 205</b>	<b>41 795</b>

A : il s'agit des intérêts sur le prêt d'actionnaire ;

B : les produits de trésorerie proviennent de placement sur des SICAV ;

C : la perte sur créance sur participation de 2020 correspond principalement à l'abandon des créances Caroil S.A.S. ;

D : les provisions sont dotées en fonction de la valeur d'utilité, au vu le cas échéant de la situation nette des filiales ;

E : il s'agit des dividendes reçus de Seplat Energy Plc pour 12 M€;

F : les différences de change s'expliquent essentiellement par les réévaluations de la trésorerie en USD ;

G : il s'agit des intérêts sur les encours moyens annuels des comptes courants des filiales.

## Note 4.15 Impôt sur les sociétés

Établissements Maurel & Prom S.A. est la société mère du groupe d'intégration fiscale composé des sociétés M&P West Africa S.A., M&P Amérique latine S.A.S, M&P Volney 5 S.A.S, M&P Angola S.A.S, MPEP France, MP Namibia S.A.S, MP Mnazi Bay holdings S.A.S, MP West Canada S.A.S, M&P Trading S.A.S, Caroil S.A.S., M&P Services et MP ANJOU

## Note 5 Informations complémentaires

### Note 5.1 Risques financiers

Les résultats de la Société sont sensibles à différents risques de marché, dont le risque de change EUR/USD, étant donné qu'une partie significative des créances et dettes est libellée en US dollar.

La Société est aussi exposée au risque de liquidité et de taux. Les conditions d'emprunts et la structure de financement du Groupe portées par la Société font l'objet d'un descriptif dans le document de référence de l'année au paragraphe Financements.

Des plans de rachat d'actions propres successifs ont été mis en place depuis le 12 janvier 2005. Au 31 décembre 2021, la Société détenait 3 645 108 actions propres pour une valeur comptable de 31 M€ brute à comparer à une valeur de marché de 8,1 M€. Une provision de 23 M€ a en conséquence été constituée. Une baisse de 10 % de la valeur de ces titres aurait un impact négatif de 1 M€ sur le résultat social de la Société.

### Note 5.2 Engagements hors bilan

À la connaissance de la société, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan, susceptibles de mettre en cause la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités de la Société.

### Note 5.2.1 Prêt à Terme (*Term Loan 600 M\$*)

La société Maurel & Prom West Africa S.A., actionnaire à 100 % de la société Maurel & Prom Gabon S.A., est emprunteur au titre d'un Prêt à Terme portant sur un montant de 600 M\$, conclu le 10 décembre 2017. Ce prêt est garanti par sa société mère Établissements Maurel & Prom S.A. L'emprunteur bénéficie également du soutien financier de l'actionnaire principal du Groupe, PT Pertamina International Eksplorasi Dan Produksi ("PIEP") en cas de défaut de paiement au titre de ce prêt.

Aucune sureté n'a été consentie sur les actifs du Groupe ; en revanche des restrictions d'utilisation de certains comptes bancaires de Maurel & Prom Gabon et de Maurel & Prom West Africa S.A. ont été prévus en cas de défaut au titre du nouveau prêt.

Par ailleurs, au titre de ce prêt, le Groupe s'est engagé à ce que certains ratios financiers soient respectés 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 et coûts de l'exploration) n'excédant pas 4.00 :1.00, calculé sur une période de 12 mois précédant la date de référence ;
- un ratio de couverture du service de la dette (DSCR) du Groupe calculé sur une période de six mois précédant la date de référence, supérieur à 3.50 :1.00 ; et
- une valeur corporelle nette ("*Tangible Net Worth*") retraité des actifs incorporels pétroliers du Groupe à chaque date de référence supérieure à 500 M\$.

Ces ratios sont respectés sur l'exercice 2021.

Maurel & Prom West Africa S.A., Établissements Maurel & Prom S.A. et Maurel & Prom Gabon S.A. se sont également engagés à maintenir un montant minimum de trésorerie consolidée de 100 M\$ sur leurs comptes bancaires, à défaut de quoi, Établissements Maurel & Prom S.A. serait tenu de tirer le montant non utilisé du prêt d'actionnaire consenti par PIEP.

L'Établissements Maurel & Prom s'est engagé à ne pas distribuer de dividendes supérieurs à 15 M\$ par année civile jusqu'à fin 2022, et ce sous réserve d'un montant minimum de besoin en fonds de roulement défini entre les parties.

### Note 5.2.2 Conventions de subordination avec PIEP

Dans le cadre du Prêt à Terme, de décembre 2017, le Groupe a conclu une convention de subordination en vertu de laquelle certaines dettes vis-à-vis de PIEP sont subordonnées au remboursement du Prêt à Terme bancaire.

### Note 5.2.3 Engagements contractuels au Gabon

Aux termes du contrat d'achat de l'actif gabonais conclu en février 2005 et des amendements subséquents avec l'État gabonais, Rockover et Masasa Trust, Maurel & Prom devra verser :

- 1,4 % de la production valorisée au prix de vente officiel, réglé mensuellement ;
- 0,65 \$ par baril produit à compter de la date à laquelle la production cumulée dans l'ensemble des zones de licences a dépassé 80 Mb (courant septembre 2019) ; et
- 5 % sur la production issue du seul champ de Banio, valorisée au prix de vente officiel, dès lors que la production cumulée de ce champ dépasserait 3,865 millions de barils ;
- 2 % de la production totale disponible, valorisée au prix de vente officiel, jusqu'à un seuil de 30 Mb et 1,5 % au-delà de ce seuil, sur la production provenant des permis d'exploitation issus du permis d'exploration Nyanga-Mayombé. Cet engagement est comptabilisé en charge au fur et à mesure de la production, sachant que la production du champ Banio (le seul permis d'exploitation issu de Nyanga-Mayombé à ce jour) est actuellement suspendue.

### Note 5.2.4 Engagements contractuels en France

Dans le cadre de la cession des intérêts détenus dans le permis de recherche dit Mios par l'Établissement Maurel & Prom S.A à MPEP France, l'Établissement Maurel & Prom S.A s'est engagé à rester solidairement responsable avec MPEP France de toutes les obligations découlant du Farmout Agreement conclu avec Indorama en date du 11 février 2019, notamment l'obligation de paiement des couts d'abandon relatifs.

### Note 5.3 Effectif de la Société

Le personnel salarié de la Société s'élevait à 48 personnes au 31 décembre 2021.

### Note 5.4 Rémunérations des dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent le président, le directeur général et les membres du conseil d'administration.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Avantages à court terme	1 628	1 160
Paiement en actions	508	
<b>TOTAL</b>	<b>2 135</b>	<b>1 160</b>

### Note 5.5 Entreprises liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Participations	452 791	631 205
Autres créances	385 959	370 703
<b>ACTIF</b>	<b>838 750</b>	<b>1 001 908</b>
Dettes sur immobilisations	1 612	1 612
Autres dettes	(30 714)	22 613
Prêt actionnaire	78 595	79 863
<b>PASSIF</b>	<b>49 493</b>	<b>24 225</b>
Produits financiers	7 510	3 393
Dividendes	12 626	142 315
Charges financières	—	17
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>20 136</b>	<b>145 726</b>

### Note 5.6 Événements postérieurs à la clôture

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

## Note 5.7 Filiales et participations

Sociétés	Devise	% détenu	Capital (en devises)	Capital propres autres que le capital social	Valeur brute comptable des titres détenus (en euros)	Dépréciation	Valeur nette comptable des titres détenus (en euros)	Prêts et avances accordés bruts (e) (en euros)	Dividendes encaissés	Chiffre d'affaires du dernier exercice (en devises)	Résultat du dernier exercice (en devises)
M&P Trading S.A.S.	EUR	100 %	500 000	17 716 108	500 000	—	500 000	(7 690 458)	—	326 994 703	7 831 822
MPEP France S.A.S.	EUR	100 %	4 037 000	(17 101 416)	4 037 000	(4 037 000)	—	11 082 961	—	700 426	(91 213)
M&P Services S.A.S.	EUR	100 %	100 000	(332 001)	100 000	(100 000)	—	4 433 527	—	1 246 854	(167 826)
Caroil S.A.S.	EUR	100 %	5 000 000	(18 596 387)	60 243 489	(60 243 489)	—	14 656 207	—	4 881 444	(6 286 088)
MP West Africa S.A.	EUR	100 %	80 000	11 227 969	80 000	—	80 000	(4 601 678)	—	Néant	(160 797)
M&P Assistance Technique International S.A.	EUR	100 %	195 270	1 923 647	277 714	—	277 714	1	—	8 912 212	150 399
M&P Angola S.A.S.	EUR	100 %	20 037 000	(22 172 397)	20 037 000	(20 037 000)	—	671 512	—	Néant	22 407 147
M&P Namibia S.A.S.	EUR	100 %	1 500 000	(2 510 229)	10 802 738	(10 802 738)	—	7 531 146	—	Néant	(1 094 111)
MPEP Tanzania Ltd	USD	100 %	15	30 771 397	10	—	10	4 099 001	—	35 199 508	19 273 713
MP Minazi Bay Holdings	EUR	100 %	10 000 000	(151 148)	19 722 217	—	19 722 217	3 772 275	—	Néant	(254 778)
MP West Canada S.A.S.	EUR	100 %	65 293	(17 560 631)	32 882 745	(32 882 745)	—	(47 779)	—	Néant	(17 544 036)
M&P Amérique Latine	EUR	100 %	17 237 000	1 170 291	17 237 000	—	17 237 000	(18 406 248)	—	Néant	280 121
M&P Colombia B.V	USD	100 %	61 000	(10 897 163)	92 430 959	(92 430 958)	1	10 227 696	—	Néant	(4 937 898)
M&P Ibero America S.L.	EUR	80 %	8 053 750	84 952 187	6 443 000	—	6 443 000	59 074 721	—	Néant	90 900 808
M&P Services Integrados U.W.	EUR	100 %	5 389	(12 231 660)	4 311	(4 311)	—	14 810 802	—	Néant	(3 032 302)
M&P Italia S.r.l.	EUR	100 %	300 000	1 805 819	15 756 245	(15 756 245)	—	14 654 050	—	Néant	(1 131 141)
SEPLAT Energy Plc	USD	20 %	1 834 000	N.C.	140 180 414	—	140 180 414	—	12 625 779	N.C.	N.C.