

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2022

État de la situation financière

Actif

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles (net)	3.3	189 591	200 215
Immobilisations corporelles (net)	3.3	818 520	815 116
Droit d'utilisation	6.5	7 758	—
Impôts différés actifs	6.1	—	—
Titres mis en équivalence	2.4	286 229	275 864
Actifs financiers non courants (net)	4.2	6 051	4 425
Autres actifs non courants (net)	4.2	—	—
ACTIF NON COURANT		1 308 149	1 295 620
Stocks (net)	3.4	13 526	12 515
Créances de position de sous-enlèvement	3.5	60 666	42 736
Clients et comptes rattachés (net)	3.6	40 021	29 455
Créances d'impôts courants	6.1	61	130
Autres actifs courants	3.7	29 564	97 339
Autres actifs financiers courants	4.2	87 676	13 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.3	137 825	195 675
Instruments financiers actif dérivés courant	4.4	176	—
ACTIF COURANT		369 515	390 997
TOTAL ACTIF		1 677 664	1 686 618

Passif

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capital social		193 831	193 831
Primes d'émission, de fusion et d'apport		29 567	29 567
Réserves consolidées (*)		428 297	332 029
Résultat net part du Groupe		204 817	119 733
CAPITAUX PROPRES GROUPE		856 512	675 160
Participations ne donnant pas le contrôle		13 954	13 866
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		870 465	689 026
Impôts différés passifs	6.1	163 805	136 185
Provisions non courantes	3,10	83 499	95 477
Autres emprunts et dettes financières non courants	4.4	137 007	271 887
Prêts actionnaire non courant	4.4	71 254	73 000
Dettes de location financement non courant	4.4	7 048	—
PASSIF NON COURANT		462 613	576 548
Provisions courantes	3,10	18 788	37 239
Autres emprunts et dettes financières courants	4.4	114 947	175 753
Prêts actionnaire courant	4.4	11 121	16 017
Dettes de location financement courant	4.4	1 843	—
Dette de position de sur-enlèvement	3.5	5 030	—
Fournisseurs et comptes rattachés	3.8	68 842	51 350
Passifs d'impôts courants	6.1	12 186	6 908
Autres passifs courants	3.9	111 829	132 979
Instruments financiers passif dérivés courant	4.4	—	797
PASSIF COURANT		344 585	421 043
TOTAL PASSIF		1 677 664	1 686 618

(*) y compris actions propres

État consolidé du résultat global

Résultat Net de la période

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires		676 480	499 666
Autres produits de l'activité		—	1
Variation de position de sur/sous-enlèvement et revalorisation		12 902	25 196
Autres charges d'exploitation		(246 173)	(244 762)
Excédent Brut d'Exploitation	3.1	443 209	280 100
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de production net des reprises		(83 730)	(96 418)
Dotations aux amortissements & provisions liées aux activités de forage net des reprises		(1 637)	(10 447)
Résultat Opérationnel Courant		357 841	173 234
Provisions et dépréciations d'actifs de production et de forage (impairment)		—	—
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		(1 214)	(85)
Autres produits et charges non courants		(3 008)	(679)
Résultat de sortie d'actifs		(1 305)	(14 490)
Résultat Opérationnel	3.1	352 314	157 980
Coût de l'endettement financier brut		(18 970)	(14 244)
Produits de trésorerie		261	1
Produits et charges liées aux Instruments financiers dérivés de taux d'intérêts		(1 040)	(2 505)
Coût de l'endettement financier net		(19 749)	(16 748)
Écarts de change nets		(2 076)	3 806
Autres produits et charges financiers		(1 539)	(3 344)
Résultat Financier	4.1	(23 364)	(16 286)
Impôts sur les résultats	6.1	(145 465)	(43 675)
Résultat net des sociétés consolidées		183 485	98 020
Quote-part des sociétés mises en équivalence	2.4	22 404	22 936
Résultat net de l'ensemble consolidé		205 889	120 956
Dont : - Résultat net part Groupe		204 817	119 732
- Participations ne donnant pas le contrôle		1 073	1 223

Résultat Global de la période

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net de la période	205 889	120 956
Écarts de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	374	(200)
Variation de juste valeur des placements en instruments de couverture	973	2 364
Total du résultat global pour la période	207 237	123 119
- part du groupe	207 150	122 309
- participations ne donnant pas le contrôle	87	811

Variation des capitaux propres

<i>(en milliers de dollars)</i>	Capital	Primes	Autres réserves & Actions propres	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Particip. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
1er janvier 2021	193 831	42 112	904 452	(11 759)	(588 977)	539 660	13 056	552 716
Résultat net					119 733	119 733	1 223	120 956
Juste valeur des instruments de couverture			2 364			2 364		2 364
Autres éléments du résultat global			(213)	426		213	(413)	(200)
Total du résultat global	—	—	2 150	426	119 733	122 309	811	123 119
Affectation du résultat - Dividendes			(588 977)		588 977	—	—	—
Effet d'impôts du débouclage des			17 142			17 142		17 142
Impact du changement de méthode de			(3 707)			(3 707)	—	(3 707)
Actions gratuites			839			839		839
Mouvements sur actions propres		(12 545)	11 461			(1 085)		(1 085)
Total transactions avec les actionnaires	—	(12 545)	(563 241)	—	588 977	13 190	—	13 190
1er janvier 2022	193 831	29 567	343 362	(11 333)	119 733	675 159	13 867	689 026
Résultat net					204 817	204 817	1 073	205 889
Juste valeur des instruments de			973			973		973
Autres éléments du résultat global			(36)	1 396		1 360	(986)	374
Total du résultat global	—	—	937	1 396	204 817	207 150	87	207 237
Affectation du résultat - Dividendes			90 558		(119 733)	(29 174)	—	(29 174)
Actions gratuites			1 435			1 435		1 435
Mouvements sur actions propres		—	1 942			1 942		1 942
Total transactions avec les actionnaires	—	—	93 935	—	(119 733)	(25 798)	—	(25 798)
31 décembre 2022	193 831	29 567	438 234	(9 937)	204 817	856 511	13 954	870 465

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers de dollars)</i>	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net		205 889	120 956
Charge d'impôt des activités poursuivies		145 465	43 675
Résultat consolidé avant impôts		351 354	164 630
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	3.3 & 3.4 & 3.6 & 3.10	82 699	106 444
Exploration passée en charge	3.3	1 214	85
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2.4	(22 404)	(22 936)
Autres charges et produits calculés sur actions gratuites		1 435	839
Plus et moins-values de cession		1 305	14 490
Profits et pertes de dilution		—	—
Autres éléments financiers		28 323	16 286
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		443 926	279 838
Impôts payés		(112 497)	(81 537)
<i>stocks</i>	3.4	(1 103)	2 054
<i>clients</i>	3.6	(15 974)	8 545
<i>fournisseurs</i>	3.8	17 643	7 360
<i>position de sur/sous-enlèvement</i>	3.5	(12 902)	(25 196)
<i>autres débiteurs</i>	3.7 & 4.2	65 353	80 094
<i>autres créditeurs</i>	3.9	(18 551)	9 022
<i>Variation du B.F.R net lié à l'activité</i>		34 466	81 878
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		365 895	280 180
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		103	—
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.3	(102 512)	(164 355)
Acquisitions d'immobilisation payées en instruments de capitaux propres		—	—
Encaissements dividendes sur sociétés mises en équivalence	2.4	12 040	15 050
Variation des dépôts	4.2	(77 575)	—
Acquisition de sociétés mises en équivalence		—	(7 921)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		(167 944)	(157 226)
Acquisition /cession d'actions propres		(1 905)	1 202
Dividendes mis en paiement		(29 174)	—
Remboursements d'emprunts	4.4	(456 250)	(86 021)
Primes et émissions d'emprunts	4.4	250 675	—
Primes sur instruments financiers de couvertures		(330)	—
Intérêts payés sur financement	4.4	(18 676)	(10 287)
Intérêts encaissés sur placement	4.1	264	—
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(255 396)	(95 105)
Incidence des variations des cours des devises		(405)	(382)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (*)		(57 850)	27 466
TRÉSORERIE (*) À L'OUVERTURE		195 675	168 209
TRÉSORERIE (*) À LA CLÔTURE		137 825	195 675

* Les concours bancaires sont inclus dans la trésorerie.

Annexes aux comptes consolidés

Note 1 GÉNÉRALITÉS

Établissements Maurel & Prom S.A. ("La Société" ou "M&P") est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 51 rue d'Anjou, 75008 Paris. Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme "le Groupe" et chacune individuellement comme "les entités du Groupe") et la quote-part du Groupe dans ses coentreprises. Le Groupe, coté sur Euronext Paris, agit principalement comme un opérateur spécialisé dans l'exploration et la production d'hydrocarbures (huile et gaz).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 13 mars 2023. Ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 23 mai 2023.

Les états financiers sont présentés en US Dollars (\$).

Les montants sont arrondis au millier de dollars le plus proche, sauf indication contraire.

Note 1.1 Faits marquants

Activité

Au Gabon, la production d'huile en part M&P (80%) sur le permis d'Ezanga s'élève à 14 646 b/j (18 308 b/j à 100%) pour l'année 2022. La production moyenne pour l'année est donc en retrait de 6% par rapport à 2021, en raison principalement des perturbations consécutives à l'incident survenu fin avril sur le terminal d'export de Cap Lopez, la situation étant revenue à la normale à partir du troisième trimestre.

La campagne de stimulation des puits débutée au quatrième trimestre 2022 se poursuit. Des résultats tangibles sont déjà visibles, avec une remontée sensible du potentiel de production du champ, lequel se situe désormais au-dessus de 21 000 b/j.

En Tanzanie, la production de gaz en part M&P (48,06%) sur le permis de Mnazi Bay s'élève à 43,2 Mpc/j (90,0 Mpc/j à 100%) en 2022, en hausse de 10% par rapport à 2021.

En Angola, la production en part M&P (20%) du Bloc 3/05 en 2022 s'élève à 3 732 b/j (18 660 b/j à 100%), en augmentation de 9% par rapport à 2021.

Le cours du Brent a connu une forte progression au cours de l'exercice 2022 en lien avec le déclenchement de l'attaque de l'Ukraine par la Russie et la reprise économique dans de nombreuses régions du monde. Le cours moyen 2022 ressort à 101 \$ contre 72\$ sur l'année 2021.

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 700 M\$ pour 2022, en augmentation de 43% par rapport à l'année précédente. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 35 M\$ pour l'exercice, en raison notamment d'une position nette de sous-enlèvement de 718 000 barils à fin 2022. Après intégration des revenus des activités de forage (12 M\$), le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2022 s'élève en conséquence à 676 M\$, en augmentation de 35% par rapport à 2021.

La position de trésorerie à la clôture du 31 décembre 2022 s'établit à 138 M\$ (contre 196 M\$ au 31 décembre 2021). Ce montant exclut 76 M\$ placés sur compte-séquestre dans le cadre de l'offre annoncée le 5 décembre 2022 pour Wentworth Resources Plc.

Au cours de l'exercice 2022, M&P a remboursé au total 201 M\$ de dette brute, réduisant ainsi son endettement brut à 337 M\$ au 31 décembre 2022 (contre 539 M\$ à fin 2021), dont 255 M\$ de prêt bancaire (RCF de 67 M\$ intégralement tiré au 31 décembre 2022) et 82 M\$ de prêt d'actionnaire.

La dette nette a par conséquent diminué de 143 M\$ sur l'année 2022 et s'élève à 200 M\$, contre 343 M\$ au 31 décembre 2021.

Évolution des actifs

En Colombie les opérations de forage du puits d'exploration Zorro-1 sur le permis COR-15 ont pris fin début janvier 2023. Le puits a rencontré des indices d'huile dans les formations Guadalupe, objectif principal du forage, et Socha Inférieur sur lequel un échantillon d'huile de 20° API a été prélevé. Néanmoins, le test de production mené sur le

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

Socha inférieur n'a permis de produire que de l'eau de formation. En conséquence, le puits a été conclu non couronné de succès.

Au Venezuela, début décembre 2022 et avec l'aval du gouvernement américain, Chevron a signé avec les autorités vénézuéliennes un accord permettant le paiement de dettes dues par PDVSA ainsi qu'un contrôle renforcé sur les opérations de leur entreprise mixte avec PDVSA, en particulier concernant les domaines des achats, de la gestion de la trésorerie et des ventes de brut. M&P a entamé des négociations avec le gouvernement vénézuélien en vue d'obtenir un arrangement similaire à celui de Chevron dans le cadre de sa participation dans Urdaneta West.

Wentworth Resources Plc ("WW") et M&P ont annoncé en décembre 2022 qu'ils étaient parvenus à un accord sur les conditions d'une offre recommandée de la totalité du capital social émis et à émettre de WW par M&P.

Lors du « Court Meeting » et de l'assemblée générale (« General Meeting ») de Wentworth Resources (« Wentworth ») tenues le 23 février 2023, la majorité requise des actionnaires de Wentworth a voté en faveur de l'adoption de la résolution relative à la modification des statuts de Wentworth et à la mise en œuvre du « Scheme ».

La finalisation de l'acquisition de Wentworth reste soumise à l'approbation des autorités tanzaniennes.

Note 1.2 Base de préparation

Cadre normatif

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Maurel & Prom au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2022 telles qu'approuvées par l'Union Européenne et publiées par l'IASB et disponibles sur le site <http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index-fr.htm>.

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 31 décembre 2022 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union Européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Amendements IFRS 4, IFRS 7, IAS 39, et IFRS 9, "Phase 2 de la Réforme des taux d'intérêt de référence",

L'application des amendements et autres interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 31 décembre 2022.

Les précisions de l'IFRS IC relative à l'application de la norme IAS 19 – Avantages du personnel sont sans impact sur le Groupe.

En mars 2021, le Comité d'Interprétation des IFRS (IFRS-IC) a publié une interprétation de la norme IAS 38 « Coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel dans le cadre d'un contrat de type SaaS (Software as a Service) ». Cette interprétation clarifie les étapes qu'une entité doit suivre pour comptabiliser des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel en mode SaaS.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune des nouvelles normes et amendements mentionnées ci après dont l'application est obligatoire pour les périodes closes à compter du 1er janvier 2022 :

- Amendements à la norme IAS 1 - Définition des méthodes comptables ;
- Amendements à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles – Produits générés avant l'usage prévu » ;
- Amendements à l'IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat » ;
- Améliorations des normes IFRS 2018-2020.

Le groupe ne prévoit pas d'effet significatif du fait de l'application de ces nouvelles normes et amendements.

Continuité d'exploitation

Lors de la préparation des états financiers, le Groupe a évalué sa capacité à poursuivre son exploitation qui n'est pas remis en question au 31 décembre 2022 aux égard des informations suivantes :

- la capacité génératrice de cash-flow de ses actifs en hausse dans un environnement de prix plus élevé,
- un respect des covenants,
- une position de trésorerie à la clôture du 31 décembre 2022 qui s'établit à 138 M\$ (contre 196 M\$ au 31 décembre 2021),
- une réduction de son endettement nette à 200 M\$ à la clôture contre 343 M\$ au 31 décembre 2021,
- Enfin, M&P peut également débloquer sur simple demande des liquidités supplémentaires grâce à la tranche non utilisée de 100 M\$ du Prêt d'Actionnaire.

Recours aux jugements et estimations

Lors de la préparation des états financiers consolidés, le Groupe a analysé les risques potentiels du changement climatique. Sur la base de l'évaluation actuelle du Groupe des risques et opportunités liés au changement climatique, cette analyse n'a pas conduit à remettre en cause la valeur de ses actifs de production immobilisés.

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

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

Les résultats obtenus 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 ;
- la comptabilisation des portages pétroliers ;
- les provisions pour remise en état des sites ;
- l'évaluation des titres mis en équivalence et des actifs sous-jacents ;
- le traitement comptable des instruments financiers dérivés souscrits par le Groupe ;
- les positions de sur-ou sous-enlèvement ;
- la reconnaissance des impôts différés actifs ;
- les estimations des réserves prouvées et probables.

Note 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Note 2.1 Méthodes de consolidation

Consolidation

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

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

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

Mise en équivalence

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

Les coentreprises sont des partenariats conférant au Groupe le contrôle conjoint, selon lequel il a des droits sur les actifs nets des partenariats et non des droits sur ses actifs et des obligations à assumer au titre de leurs passifs.

Les entités associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle ou le contrôle conjoint. L'influence notable est présumée quand le pourcentage des droits de vote est supérieur ou égal à 20 %, sauf si l'absence de participation à la gestion de la société démontre l'absence d'influence notable. Quand le pourcentage est inférieur, la consolidation par mise en équivalence s'applique dans les cas où l'influence notable peut être démontrée.

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

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

Regroupement d'entreprises

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conversion en devises

Les états financiers consolidés sont présentés en US Dollar qui est la monnaie de présentation du Groupe.

La devise fonctionnelle des principales filiales opérationnelles est l'US Dollar.

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

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

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

Le Groupe applique la comptabilité de couverture aux écarts de change survenant entre la monnaie fonctionnelle de l'activité à l'étranger et la monnaie fonctionnelle de la holding, en cas de différence de monnaie fonctionnelle.

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

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

En application de la recommandation ANC 2017-01 du 2 décembre 2017, la liste exhaustive des entités du Groupe est présentée dans le document de référence de l'exercice au chapitre 7.

Note 2.3 Liste des entités consolidées

Le périmètre de consolidation sur l'exercice 2022 concerne principalement les sociétés suivantes :

Société	Siège	Méthode de consolidation (a)	% de contrôle	
			31/12/2022	31/12/2021
Etablissements Maurel & Prom S.A.	Paris	Mère	Société consolidante	
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Amérique Latine	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom West Africa S.A.	Bruxelles,	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Italia Srl	Raguse, Sicile	IG	100,00%	100,00%
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08%	60,08%
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays	IG	100,00%	100,00%
Seplat	Lagos, Nigéria	MEE	20,46%	20,46%
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,57%	19,57%
MP Energy West Canada Corp.	Calgary, Canada	IG	Déconsolidé	100,00%
MP Anjou 3 S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Saint-Aubin Energie Québec Inc	Montréal, Canada	IG	Déconsolidé	100,00%
Maurel & Prom Angola S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Venezuela S.L.	Madrid, Espagne	IG	80,00%	80,00%
M&P Servicios Integradados UW S.A.	Caracas, Venezuela	IG	80,00%	80,00%
Petroregional Del Lago (PRDL)	Caracas,	MEE	40,00%	40,00%
Caroil Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Trading S.A.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Services S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Caroil Drilling Solution S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
MPC Drilling S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	N/A

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

Note 2.4 Titres mis en équivalence

La contribution des sociétés mises en équivalence aux résultats du Groupe s'établit à 22 M\$.

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

<i>(en milliers de dollars)</i>	Seplat	Deep Well Oil	Petroregional Del Lago	Total
Titres MEE au 31/12/2021	195 196	44	80 625	275 864
Résultat	21 424	0	0	21 424
Mouvement en OCI	981		0	981
Dividendes	-12 040			-12 040
TITRES MEE AU 31/12/2022	205 560	44	80 625	286 229

Les données ci-dessous sont présentées telles que publiées dans les états financiers des coentreprises et entreprises associées (à 100 % et non en quote-part) au 31 décembre 2022, après le cas échéant, conversion en US dollar, ajustements à la juste valeur et retraitements d'homogénéisation des méthodes comptables.

<i>(en milliers de dollars)</i>	SEPLAT
Localisation	Nigéria
	Entreprise associé
Activité	Production
<i>% détention</i>	20,46 %
Total actif non courant	2 654 415
Total actif non courant	454 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	428 280
TOTAL ACTIF	3 537 257
Autres passifs non courant	-1 179 436
Autres passifs courant	-597 938
TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)	-1 777 374
Rapprochement avec les valeurs au bilan	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET	1 759 883
Quote-part détenue	360 084
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 (a)	-161 973
Valorisation des actions diluées (b)	7 448
VALEUR AU BILAN AU 31/12/2022	205 560
Chiffre d'affaires	951 795
Résultat opérationnel	285 933
Impairment	
Résultat financier	-78 177
Résultat des JV et déconsolidation	-3 380
impôts sociétés	-99 670
RÉSULTAT NET DE LA SOCIÉTÉ MEE	104 706
Quote-part détenue	21 424
Retraitements d'homogénéisation (c)	981
VALEUR AU P&L AU 31/12/2022	22 404

(a) Il s'agit de l'ajustement de juste valeur selon IFRS 3 (intégration à la valeur de bourse) constaté en 2015 dans le cadre de la fusion avec MPI.

(b) Seplat a émis 25 millions d'actions gratuites, générant une dilution de la part M&P de 0,9 % s'appliquant aux capitaux propres détenus diminué de l'ajustement de juste valeur IFRS 3 de 2016. Cet effet de réduction des capitaux propres est de 6,5 M\$. Dans le même temps les actions diluées se valorisent au prix de marché de 7,4 M\$. En net, il ressort un profit de dilution de la quote-part des capitaux propres en "autre produit de l'activité" pour 1 M\$.

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

Les informations comparatives 2021 sont rappelées ici :

<i>(en milliers de dollars)</i>	SEPLAT
Localisation	Nigéria
Activité	Entreprise associée
% détention	Production
	20,46%
Total actif non courant	3 215 899
Autres actifs courants	336 316
Trésorerie et équivalents de trésorerie	340 519
TOTAL ACTIF	3 892 734
Total passif non courant	1 704 343
Total passif courant	480 905
TOTAL PASSIF (HORS CAPITAUX PROPRES)	2 185 248
Rapprochement avec les valeurs au bilan	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES OU ACTIF NET	1 707 486
Quote-part détenue	349 364
Ajustement à la juste valeur IFRS 3 ^(a)	-163 304
Valorisation des actions diluées ^(b)	9 136
VALEUR AU BILAN AU 31/12/2021	195 196
Chiffre d'affaires	733 188
Résultat opérationnel	207 037
Impairment	59 138
Résultat financier	-91 370
Résultat des JV et déconsolidation	2 540
impôts sociétés	-60 169
RÉSULTAT NET DE LA SOCIÉTÉ MEE	117 176
Quote-part détenue	23 975
Retraitements d'homogénéisation (c)	-347
VALEUR AU P&L AU 31/12/2021	23 628

(a) Il s'agit de l'ajustement de juste valeur selon IFRS 3 (intégration à la valeur de bourse) constaté en 2015 dans le cadre de la fusion avec MPI.

(b) Seplat a émis 25 millions d'actions gratuites, générant une dilution de la part M&P de 0,9 % s'appliquant aux capitaux propres détenus diminué de l'ajustement de juste valeur IFRS 3 de 2016. Cet effet de réduction des capitaux propres est de 6,5 M\$. Dans le même temps les actions diluées se valorisent au prix de marché de 9,1 M\$. En net, il ressort un profit de dilution de la quote-part des capitaux propres en "autre produit de l'activité" pour 3 M\$.

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

Note 3 OPÉRATIONS

Note 3.1 Information sectorielle

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle est présentée selon des principes identiques à ceux du reporting interne utilisé par la direction générale 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 : production, exploration et forage. L'information géographique n'est pertinente qu'au niveau des actifs et est présentée dans les notes relatives aux immobilisations. Les autres activités recouvrent principalement les activités fonctionnelles et financières des holdings ainsi que l'activité de trading. Le résultat opérationnel et les actifs sont répartis entre chaque secteur à partir des comptes contributifs des entités qui incluent les retraitements de consolidation.

<i>(en milliers de dollars)</i>	Production	Exploration	Forage	Autres	31/12/2022	Courant périètre constant	Exploration et autres éléments non- récurrents
Chiffre d'affaires	664 559	249	11 672		676 480	676 480	
Produits & charges d'exploitation	(214 412)	(5 084)	(13 701)	(74)	(233 271)	(233 271)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	450 146	(4 835)	(2 029)	(74)	443 209	443 209	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(81 521)	(1 209)	(1 637)	(1 000)	(85 367)	(85 367)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	368 626	(6 044)	(3 667)	(1 074)	357 841	357 841	
Provisions et Dépréciations d'actifs net des reprises	20	(1 267)	2 752	298	1 803	—	1 803
Autres charges non- récurrentes	(2 417)		(2 752)	(857)	(6 026)		(6 026)
Résultat de sortie d'actifs	(764)	(541)			(1 305)		(1 305)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	365 465	(7 852)	(3 667)	(1 632)	352 314	357 841	(5 527)
Quote-part du résultat courant des sociétés mises en équivalence	22 404				22 404	22 404	
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	22 404				22 404	22 404	
résultat financier	(1 641)	9 255	(45)	(30 933)	(23 364)	(23 364)	
Impôts sur les résultats	(143 992)		(272)	(1 201)	(145 465)	(145 465)	
Résultat net	242 236	1 403	(3 984)	(33 766)	205 889	211 416	(5 527)
Investissements incorporels	(32)	10 469	18	235	10 690		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	177 551	10 434	27	1 579	189 591		
Investissements corporels	76 903	42	14 877	76	91 898		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	797 583	31	20 712	193	818 520		

En raison des sanctions internationales à l'encontre de la société d'Etat PDVSA, les seules opérations menées localement par la filiale vénézuélienne du Groupe, M&P Servicios Integrados U.W., se limitent strictement à des opérations de maintenance sécuritaire des actifs, de sécurité du personnel et de protection de l'environnement. Dans ce contexte, et en dépit d'un actif restant en production et conservant son potentiel, la performance de PRDL n'est pas reconnue en quote part de résultat des sociétés MEE.

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

Les informations comparatives 2021 sont rappelées ci-après :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Producti on	Explorati on	Forage	Autres	31/12/2021	Courant périmètre constant	Exploration et autres éléments non- récurrents
Chiffre d'affaires	496 888	828	1 949		499 666	499 666	
Produits & charges d'exploitation	(206 519)	(8 735)	(13)	(4 299)	(219 565)	(219 565)	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	290 369	(7 906)	1 937	(4 299)	280 100	280 100	
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de	(94 506)	384	(9 691)	(3 052)	(106 866)	(106 866)	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	195 862	(7 522)	(7 755)	(7 351)	173 234	173 234	
Provisions et Dépréciations d'actifs net des reprises	1 147	(85)	(187)	(538)	337	—	337
Autres charges non- récurrentes	64	—	(781)	(385)	(1 101)		(1 101)
Résultat de sortie d'actifs	(14 201)		(288)		(14 490)		(14 490)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	182 872	(7 607)	(9 011)	(8 274)	157 980	173 234	(15 254)
Quote-part du résultat courant	23 628	(692)			22 936	22 936	
QUOTE-PART DES SOCIÉTÉS MEE	23 628	(692)			22 936	22 936	
résultat financier	(3 025)	(1 227)	(271)	(11 763)	(16 286)	(16 286)	
Impôts sur les résultats	(42 006)		(65)	(1 603)	(43 675)	(43 675)	
Résultat net	161 470	(9 527)	(9 347)	(21 641)	120 956	136 210	(15 254)
Investissements incorporels	96 671	4 251	—	909	101 831		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	190 985	7 531	13	1 686	200 215		
Investissements corporels	62 202	94	142	87	62 525		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	805 389	6	9 421	300	815 116		

Note 3.2 Résultat opérationnel

Note 3.2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires concernant l'huile, correspondant à la vente de la production sur les gisements opérés par la Société, est déterminé sur la base des ventes, c'est-à-dire des enlèvements d'huile. Le Groupe constate le décalage entre les enlèvements et le droit théorique au sein du coût des ventes par le biais de la reconnaissance d'une position de sur-ou sous-enlèvement, valorisée à la clôture au prix de marché, et comptabilisée en actifs courants (créance de position de sous-enlèvement) ou passifs courants (dette de position de sur-enlèvement). Le

prix de marché est déterminé selon les indices PCO Rabi light pour la zone gabonaise ou Palanca Blend pour la zone angolaise, qui servent de référence lors du dénouement physique de ces positions d'enlèvements.

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

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

	12 mois 2022	12 mois 2021	Var. 21/22
Production en part M&P			
Gabon (huile) (b/j)	14 646	15 540	(6 %)
Angola (huile) (b/j)	3 732 ^(a)	3 416	9 %
Tanzanie (gaz) (Mpc/j)	43,2	39,2	10 %
TOTAL (BEP/J)	25 584	25 490	— %
Prix de vente moyen			
Huile (\$/b)	97,8	72,5	35 %
Gaz (\$/BTU)	350,00	335	5 %
Chiffre d'affaires			
Gabon (M\$)	527	369	43 %
Angola (M\$)	104	67	55 %
Tanzanie (M\$)	68	52	32 %
PRODUCTION VALORISÉE (M\$)	700	489	43 %
Activité de forage (M\$)	12	2	
Retraitement des décalages d'enlèvements (M\$)	(35)	10	
Chiffre d'affaires consolidé (M\$)	676	500	35 %

(a) M&P Trading achète et commercialise les productions du Groupe en Angola et au Gabon. Des productions de parties tierces peuvent également être commercialisées par M&P Trading. Celles-ci sont alors présentées dans le chiffre d'affaire consolidé du Groupe.

La production valorisée du Groupe (revenus des activités de production, hors décalages d'enlèvement et réévaluation des stocks) s'élève à 700 M\$ pour 2022, en augmentation de 43% par rapport à l'année précédente. Le retraitement des décalages d'enlèvement, net de la réévaluation de la valeur des stocks a eu un effet négatif de 35 M\$ pour l'exercice, en raison notamment d'une position nette de sous-enlèvement de 718 000 barils à fin 2022. Après intégration des revenus des activités de forage (12 M\$), le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2022 s'élève en conséquence à 676 M\$, en augmentation de 35% par rapport à 2021.

Les ventes en Tanzanie sont en hausse de 32% avec notamment une production de 47,0Mpc/j au 1er trimestre.

Le prix de vente moyen de l'huile s'élève à 97,8 \$/b sur l'exercice 2022 contre 72,5 \$/b sur l'exercice 2021 soit une augmentation de 35 %.

Maurel & Prom commercialise les volumes de pétrole produits par M&P Gabon et M&P Angola par l'intermédiaire de sa filiale M&P Trading. 5,3 millions de barils ont été commercialisés sur la période.

Après prise en compte des activités de forage et des décalages d'enlèvements, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour l'année 2022 s'établit à 676 M\$, en hausse de 35 % par rapport à 2021.

Note 3.2.2 Résultat opérationnel

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

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

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

Ces 3 derniers éléments ont fait l'objet d'un regroupement par destination au sein des autres charges d'exploitation.

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

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

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

- les plus-values et moins-values significatives réalisées sur des cessions d'actifs ;
- les impairment d'actifs opérationnels ;
- les dépréciations liées à l'abandon des actifs d'exploration ;
- les charges relatives aux dépenses engagées en phase d'exploration (jusqu'à l'identification d'un prospect), tant la volatilité de celles-ci est non prédictible, dépendant du résultat des activités d'exploration ;
- les coûts relatifs aux regroupements d'entreprises et aux restructurations.

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Achats et Services externes	(99 708)	(105 358)
Taxes, contributions et redevances	(85 251)	(77 226)
Charges de personnel	(61 214)	(62 179)
Total Autres charges d'exploitation	(246 173)	(244 762)

Le résultat opérationnel courant s'établit à 358 M\$ et bénéficie de la bonne tenue des prix du brut.

Le résultat non-courant inclut pour l'essentiel 3 M\$ lié à l'Angola et 1 M\$ de dépréciation d'actif d'exploration en Colombie.

Note 3.3 Immobilisations

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

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

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

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

Droits de recherche et d'exploration pétrolière

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

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

Coûts d'exploration

Le Groupe applique la norme IFRS 6 relative à la comptabilisation des coûts d'exploration.

La comptabilisation des droits et actifs de production d'hydrocarbures est réalisée conformément à la méthode du "successful efforts".

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

Les études et travaux d'exploration, y compris les coûts de géologie et de géophysique, sont inscrits en charges jusqu'à l'identification d'un prospect.

Les dépenses concourant 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 dès lors qu'il est décidé d'abandonner définitivement les travaux sur la zone concernée ou sur la zone de rattachement.

Le groupe se réfère à la norme IASC 932 "extractive activities" d'application usuelle dans le secteur pétrolier pour définir le traitement comptable de situations ou opérations non traitées spécifiquement par les normes IAS. En application de ce principe, lorsqu'il apparaît qu'un puits d'exploration en cours à la clôture n'a pas conduit à la découverte de réserves prouvées et que ce résultat n'est connu qu'entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes, les dépenses engagées sur ce puits jusqu'à la date de clôture sont comptabilisées en dépenses d'exploration sur la période considérée.

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

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

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

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

Immobilisations de production pétrolière

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

Déplétion

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

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

Pour les installations spécifiques, c'est à dire dédiées à des zones spécifiques d'un champ, le taux d'amortissement retenu est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves prouvées développées au début du même exercice. A l'arrivée à échéance du permis, un amortissement accéléré peut être opéré.

Les réserves prises en compte sont les réserves déterminées à partir d'analyses menées par des organismes indépendants.

Coûts de remise en état des sites

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

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

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.

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

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.

Autres actifs immobilisés incorporels

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

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

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.

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

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

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

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

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

Note 3.3.1 Immobilisations incorporelles

Les investissements incorporels de la période sont constitués essentiellement des dépenses d'exploration sur le permis COR-15 en Colombie.

Tous les actifs composant le portefeuille d'exploration du Groupe ont fait l'objet d'une analyse de leur valeur recouvrable conformément aux dispositions d'IFRS 6 et d'IAS 36.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Investis - sement	Transfert	Sortie	Amortis - sement	31/12/2022
Actifs rattachés à des permis en production	190 985	—	(32)	9		(13 410)	177 551
Actifs rattachés à des permis en exploration	7 531	—	10 469	(6 000)	(1 755)	188	10 434
Forage	13		18	—		(4)	27
Autres	1 686		235	—		(342)	1 579
Total des immobilisations incorporelles - Net	200 215	—	10 690	(5 991)	(1 755)	(13 568)	189 591

En Colombie sur le permis d'exploration COR-15, M&P a foré le puits Zorro-1. Les résultats n'ont pas permis de conclure à la présence d'hydrocarbure. Le coût lié à ce puits s'élève à environ 8M\$ (dont 6M\$ supportés par Frontera suite à l'accord conclu avec M&P lors de leur sortie du permis). Compte tenu du financement partiel du premier puits d'exploration par Frontera, l'impact de la dépréciation se limite à 1M\$.

Le solde à la clôture se compose principalement des coûts d'exploration en Colombie relatifs au deuxième puits d'obligation et des dépenses d'exploration comptabilisées sur le permis Namibien.

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2020	Écart de conversion	Investis - sement	Transfert	Charge d'exploitation & impairment	Amortis - sement	31/12/2021
Actifs rattachés à des permis en production	112 142	—	96 671	(8 994)		(8 833)	190 985
Actifs rattachés à des permis en exploration	4 741	—	4 251	89	(483)	(1 067)	7 531
Forage	13		—	—		—	13
Autres	76		909	812		(111)	1 686
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (NET)	116 972	—	101 831	(8 093)	(483)	(10 011)	200 215

Note 3.3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Sortie	Amortissement	Dépréciation	31/12/2022
Actifs rattachés à des permis en production	805 389	(18)	76 903	(14 351)	(765)	(66 189)	(3 386)	797 583
Actifs rattachés à des permis en exploration	6	—	42	—	—	(17)	—	31
Forage	9 421	—	14 877	—	—	(3 585)	—	20 712
Autres	300	—	76	—	—	(184)	—	193
Total des immobilisations corporelles - Net	815 116	(17)	91 898	(14 351)	(765)	(69 975)	(3 386)	818 520

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel les investissements de développement réalisés sur le permis d'Ezanga et l'acquisition d'un nouvel appareil de forage, qui sera opéré par la filiale de forage du Groupe. Cette acquisition, dont le montant s'élève à 15 M\$, vise à donner au Groupe les moyens de poursuivre et intensifier son activité au Gabon.

En application d'IAS 36, des tests de dépréciation ont été effectués, afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs. Le Groupe n'a enregistré aucune charge ou reprise de dépréciation de ses actifs.

Concernant les activités de production, la valeur d'utilité a été déterminée sur la base des cash-flows futurs.

Les hypothèses de calcul reposent notamment sur :

(i) un prix du Brent de 65 \$/b pour les ventes d'huile désinflaté au même rythme que les opex pour le Gabon à horizon 2050,

(ii) un profil de production déterminé sur la base des rapports de réserves des experts indépendants,

(iii) un taux d'actualisation individualisé par pays

(iv) les hypothèses de coûts ont été déterminées sur la base des projections managériales sur les différents actifs, notamment en ligne avec les engagements du Groupe en terme de développement, de maîtrise des coûts opérationnels et de politique environnementale.

La sensibilité du test de dépréciation sur le principal permis opéré du Groupe (Ezanga) est présentée ci-dessous :

<i>En Millions \$</i>	<i>Brent/bbl</i>		
	<i>-10\$/bbl</i>	<i>Cas de base</i>	<i>+10\$/bbl</i>
<i>Production</i>			
Production -5%	(75)	(43)	(14)
Production projetée	(33)	0	29
Production +5%	8	40	71
<i>WACC</i>	<i>-10\$/bbl</i>	<i>Cas de base</i>	<i>+10\$/bbl</i>
taux d'actualisation -1pt	(71)	(38)	(9)
taux d'actualisation 14 %	(33)	0	29
taux d'actualisation +1pt	10	43	72

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2020	Écart de conversion	Investissement	Transfert	Dépréciation	Amortissement	31/12/2021
Actifs rattachés à des permis en Production	826 904	(27)	62 202	9 383	(14 200)	(78 873)	805 389
Actifs rattachés à des permis en exploration	—	—	94	11		(99)	6
Forage	13 188		142	(127)	(288)	(3 493)	9 421
Autres	2 728		87	(1 201)		(1 313)	300
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (NET)	842 819	(27)	62 525	8 065	(14 488)	(83 778)	815 116

Note 3.4 Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré au coût d'acquisition ou de production. Le coût de production inclut les consommations et les coûts directs et indirects de production. Les stocks d'hydrocarbures sont valorisés au coût de production comprenant les frais de champ, le transport et l'amortissement des biens concourant à la production. Une provision est constituée lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure au coût des stocks.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
stock d'huile Ezanga (Gabon)	5 959		(2 653)	—		3 306
produits chimiques Ezanga (Gabon)	1 303		2 838	—		4 141
BRM (Tanzanie)	1 568	(91)	—			1 477
Colombie	112		459			571
Forage	3 572		460	—		4 031
Stocks et en cours - actif	12 515	(91)	1 103			13 526

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

Les stocks de forage correspondent à des pièces de maintenance et sont valorisés au coût d'approvisionnement.

Note 3.5 Position de sur/sous-enlèvements

Le Groupe constate le décalage entre les enlèvements et le droit théorique au sein du coût des ventes par le biais de la reconnaissance d'une position de sur-ou sous-enlèvement, valorisée à la clôture au prix de marché, et

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

comptabilisée en actifs courants (créance de position de sous-enlèvement) ou passifs courants (dette de position de sur-enlèvement).

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Créances de position de sous-enlèvement	42 736	(2)	17 932	—		60 666
Dettes de position de sur-enlèvement	—		(5 030)	—		(5 030)
Position nette de sur/sous-enlèvements	42 736	(2)	12 902			55 636

Les créances de sous-enlèvement proviennent uniquement du Gabon.

Note 3.6 Créances clients

Les créances commerciales sont comptabilisées initialement à leur juste valeur, puis à leur coût amorti.

À la clôture, des dépréciations des créances clients sont constituées à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie des créances conformément à IFRS 9. L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée par les caractéristiques individuelles des clients.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Ezanga (Gabon)	2 597		11 167	—		13 763
Trading	13 576		(8 918)	—		4 658
Mnazi Bay (Tanzanie)	12 772		3 987	—	—	16 759
Forage	302		3 305	—	382	3 989
Autres	208	(12)	6 433		(5 778)	851
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (NET)	29 455	(12)	15 974	—	(5 396)	40 021

L'encours client sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances sur la Sogara à laquelle est vendue une partie de la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga.

L'encours client sur Mnazi Bay relatif aux ventes de gaz correspond essentiellement aux créances sur la société nationale TPDC et sur Tanesco.

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

Note 3.7 Autres actifs

Les autres actifs courants comprennent des actifs liés au cycle d'exploitation normal, et dont certains peuvent être réalisés dans un délai supérieur à douze mois suivant la date de reporting. À la clôture, conformément à IFRS 9, des dépréciations sont constituées à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie des créances.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Avances fournisseurs	1 330	15	4 222	120		5 687
Créances opérationnelles	1 673	(2)	(6 836)	5 981	—	815
Charges constatées d'avance et à répartir	1 436	(2)	857	(168)		2 122
Créances fiscales et sociales	92 900	(204)	(65 875)	(4)	(5 877)	20 940
Autres actifs (net)	97 339	(194)	(67 633)	5 929	(5 877)	29 564
Brut	117 694	(194)	(67 633)	5 929	—	55 796
Dépréciation	(20 355)	—	—		(5 877)	(26 232)
Non courant	—	—	—	—	—	—
Courant	97 339	(194)	(67 633)	5 929	(5 877)	29 564

Les "Créances fiscales et sociales" sont essentiellement constituées de la créance de TVA sur l'État Gabonais. Suite à l'accord signé avec ce dernier en 2021 mettant en place un mécanisme de recouvrement en nature de cette créance, celle-ci est apurée par imputation sur les coûts pétroliers sans perte fiscale.

Les créances opérationnelles correspondent au financement par le Groupe de la quote-part des coûts revenant à ses partenaires, dans le cadre des contrats d'association. Celles-ci sont récupérées par réallocation au profit du Groupe d'une partie des ventes d'hydrocarbures, revenant aux associés portés. Le rythme de recouvrement de ces portages s'inscrit dans le cycle d'exploitation normal de l'activité et peut par conséquent excéder une période de 12 mois.

Note 3.8 Fournisseurs

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Ezanga (Gabon)	42 681		10 206			52 887
Mnazi Bay (Tanzanie)	94	—	1 116			1 210
Forage	799	(14)	1 473	(35)		2 224
Autres	7 775	(102)	4 847			12 521
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	51 350	(116)	17 643	(35)		68 842

Note 3.9 Autres Passifs Courants

Ces autres dettes sont incluses dans les passifs financiers comptabilisés initialement à leur juste valeur, puis à leur coût amorti.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert & Périmètre	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Dettes sociales	15 937	(47)	(353)			15 537
Dettes fiscales	31 959	(2)	7 985	35		39 977
Avances financement BFR	22 497		(22 497)			—
Avances TPDC	27 180		—			27 180
Dettes opérateur Angola	21 290		5 446			26 737
Créditeurs divers	14 117	(6 935)	(806)	(3 978)		2 398
Autres passifs courants	132 979	(6 984)	(10 224)	(3 943)		111 829

Les dettes opérateurs correspondent à des appels de fonds à émettre par l'opérateur Sonangol en Angola.

L'avance TPDC correspond à un acompte reçu en 2015 en garantie des ventes, qui sera remboursée en cas de mise en place par TPDC d'un autre type de garantie financière.

Note 3.10 Provisions

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

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

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

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Dotation	Reprise	Transfert	31/12/2022
Remise en état des sites	90 678	(248)	3 755	(1 068)	(14 342)	78 775
Engagements de retraites	4 799	—	317	(391)	—	4 725
Autre	37 239	—	255	(18 706)	—	18 788
Provisions	132 716	(248)	4 327	(20 164)	(14 342)	102 288
Non courant	95 477	(248)	4 072	(1 459)	(14 342)	83 499
Courant	37 239	—	255	(18 706)	—	18 788

Les provisions pour remise en état des sites, concernant les sites en production, sont établies sur la base d'un rapport d'expert et actualisées en utilisant les taux US Bloomberg Corporate AA en phase avec la durée des engagements. L'actualisation de la provision au Gabon a engendré une baisse de -14M\$ en contrepartie de son actif de démantèlement.

Les autres provisions couvrent divers risques notamment fiscaux (hors IS) et sociaux dans les différents pays où le Groupe est présent.

Note 4 FINANCEMENTS

Note 4.1 Résultat financier

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts sur découverts	(1 029)	(916)
Charge financière IFRS 16	(415)	(21)
Intérêts prêts actionnaire	(2 424)	(1 682)
Intérêts sur autres emprunts	(15 102)	(11 624)
COÛT DE L'ENDETTEMENT BRUT	(18 970)	(14 243)
Produits de trésorerie	261	499
Résultats nets sur instruments dérivés	(1 040)	(2 505)
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(19 749)	(16 249)
Écarts de change nets	(2 076)	3 806
Autres	(1 539)	(3 843)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETS	(3 615)	(37)
RÉSULTAT FINANCIER	(23 364)	(16 286)

Le coût de l'endettement brut intègre les intérêts calculés sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire le taux actuariel tenant compte des frais d'émission). Les frais d'émissions de l'ancien emprunt évalués à 4 M\$ au 31 décembre 2021 ont été totalement comptabilisés en résultat suite au refinancement du Groupe devenu effectif le 5 juillet 2022.

Les écarts de change nets sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises de transactions différentes de la devise fonctionnelle du Groupe (USD) :

- le taux de conversion EUR/USD au 31/12/2021 s'établissait à 1,133 contre 1,067 à la clôture ;
- les positions en devises de transactions, différentes de la devise fonctionnelle USD de l'ensemble des entités consolidées, sont essentiellement des créances Gabonaises (libellée en XAF).

Les autres produits et charges financiers incluent principalement l'effet de désactualisation (accrétion) de la provision de remise en état des sites.

Note 4.2 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, puis à leur coût amorti.

À la clôture, conformément à IFRS 9, des dépréciations sont constituées à hauteur des pertes attendues sur la durée de vie des créances.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Écart de conversion	Variation	Transfert	Dépréciation/ Reprises	31/12/2022
Compte courants MEE	149		2 548	(4 057)	1 588	228
Fonds sequestres RES	4 425	(28)	1 229	19	347	5 992
Compte séquestre Wentworth	—	(1 570)	77 575	—		76 005
Créance de portage Sucre	11 000		—			11 000
Créance Gabon (Ezanga)	1 999		(1 496)			502
AUTRES ACTIFS FINANCIERS (NET)	17 573	(1 598)	79 855	(4 037)	1 934	93 727
NON COURANT	4 425	(28)	1 229	78	347	6 051
COURANT	13 148	(1 570)	78 626	(4 116)	1 588	87 676

Le compte séquestre Wentworth s'inscrit dans le cadre de l'accord avec Wentworth Resources plc sur les termes d'une acquisition recommandée de la totalité de son capital social émis et à émettre par la société Établissements Maurel & Prom S.A.

Note 4.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	137 825	195 675
Concours bancaires ^(a)	—	—
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS	137 825	195 675

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

Note 4.4 Emprunts et dettes financières

(en milliers de dollars)	31/12/2021	Encaissement	Remboursement	Transfert	Charge d'intérêts	Décaissement intérêts	31/12/2022
Term Loan & RCF	271 054	255 000	(275 000)	(114 000)	(47)	—	137 007
Prêt actionnaire	73 000	—	(6 250)	4 504		—	71 254
Dettes de location financement	833	7 826	(1 105)	(505)		—	7 048
Non courants	344 887	262 826	(282 355)	(110 001)	(47)	—	215 309
Term Loan & RCF	175 000	—	(175 000)	114 000		—	114 000
Prêt actionnaire	15 625	—	—	(4 504)		—	11 121
Dettes de location financement	537	801	—	505	871	(871)	1 843
Concours bancaires courants	—	—	—	—	571	(571)	—
Intérêts	608	—	—	—	17 573	(17 234)	947
/ prêt actionnaire	392	—	—	—	2 424	(2 816)	—
/ Term loan & RCF	216	—	—	—	15 149	(14 418)	947
Courants	191 770	801	(175 000)	110 001	19 015	(18 676)	127 911
Emprunts	536 657	263 626	(457 355)	—	18 967	(18 676)	343 220

Note 4.4.1 Emprunts

Les emprunts sont enregistrés initialement à leur juste valeur puis au coût amorti. Les frais d'émission sont comptabilisés en déduction de la juste valeur initiale de l'emprunt. Puis, les frais financiers sont calculés sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire du taux actuariel tenant compte des frais d'émission).

Prêt bancaire à terme de 255 M\$ (Term Loan)

Le 5 juillet 2022 M&P a tiré l'intégralité des 255 M\$ du nouveau prêt bancaire (dont 67 M\$ de tranche RCF), et a remboursé les 363 M\$ restants de l'ancien prêt à terme, soit une réduction de la dette brute de 108 M\$.

Les termes de ce nouveau prêt sont les suivants :

Montant initial	188 M\$	67 M\$
Maturité	Juillet 2027	Juillet 2027
Premier amortissement	Avril 2023	
Remboursement	18 échéances trimestrielles	A maturité
Taux d'emprunt	SOFR + Spread +2,00 %	SOFR + Spread +2,25 % (0,675% sur la portion non-tirée)

Prêt actionnaire

En décembre 2017, dans le cadre de son refinancement, le Groupe a contracté un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant de 200 M\$, tiré initialement à hauteur de 100 M\$ dont 18M\$ ont été d'ores et déjà été remboursés.

Suite à l'avenant signé le 12 mai 2022, le Groupe a bénéficié de nouveaux termes et du rééchelonnement de son prêt actionnaire.

Les termes de cette facilité sont les suivants :

Montant initial 182 M\$ dont tiré :	82 M\$
Tranche supplémentaire	100 M\$ tirables à discrétion
Maturité	Juillet 2028
Premier amortissement	Avril 2023
Remboursement	22 échéances trimestrielles
Taux d'emprunt	SOFR + Spread +2,10 %

Aux termes des avenants aux contrats des prêts bancaires et d'actionnaires en date du 12/05/2022 le Groupe a réduit sa dette brute de 108M\$ et bénéficie d'un rééchelonnement de sa dette :

- l'emprunt à terme de 255 M\$ auprès d'un syndicat de banques (le « Prêt à Terme »)
- et l'emprunt de 182 M\$ (dont 82 M\$ tirés et 100 M\$ non tirés) auprès de l'actionnaire majoritaire de M&P, PT Pertamina International Eksplorasi Dan Produksi (« PIEP ») (le « Prêt d'Actionnaire »)

Conformément à IFRS 9, les avenants aux contrats n'entraînant pas de modification substantielle des modalités de l'emprunt, le Groupe a comptabilisé les frais relatifs à leur mise en œuvre dans le coût global en ajustant le taux d'intérêt effectif.

Le Groupe a souscrit, fin juin 2022, des instruments dérivés de taux d'intérêts, dont l'objectif est de limiter le coût de l'endettement en cas de hausse de taux d'intérêts.

Le nominal couvert s'élève à 50 M\$, pour une maturité en juillet 2023, sur le SOFR cap.

Le Groupe maintient la qualification des dérivés de taux en comptabilité de couverture.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2021	Résultat	OCI	31/12/2022
Instruments financiers actif dérivés courant	—	—	176	176
Instruments financiers passif dérivés courant	(797)	—	797	—
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NET	(797)	—	973	176

Note 5. RISQUES FINANCIERS & JUSTE VALEURS

Note 5.1 Risques sur les fluctuations de cours des hydrocarbures

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

Les cash-flows et les résultats prévisionnels du Groupe sont donc fortement influencés par l'évolution du cours des hydrocarbures exprimé en dollars américains.

Sur l'année 2022, le cours moyen du Brent a augmenté de 35 % et s'établit à 97,8 \$/b contre 72,5 \$/b sur 2021.

Une variation à la baisse de 10 % du cours du pétrole par rapport au cours moyen 2022 aurait impacté le chiffre d'affaires et l'EBE de -60 M\$.

Note 5.2 Risques de change

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

- les variations de change affectent les transactions enregistrées en résultat opérationnel (flux de chiffre d'affaires, de coût des ventes, etc.) ;
- la réévaluation au taux de clôture des dettes et créances en devises génère un risque de change financier ;
- par ailleurs, il existe un risque de change lié à la conversion en US dollar des comptes des entités du Groupe dont la monnaie de fonctionnement est l'euro. L'écart résultant de cette conversion est enregistré en autres éléments du résultat global.

En pratique, cette exposition est à l'heure actuelle faible, puisque les ventes, la majeure partie des dépenses opérationnelles, une part significative des investissements et l'endettement sont libellées en US dollar.

La monnaie de présentation des comptes du Groupe ainsi que sa devise opérationnelle est l'US dollar.

L'impact sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2022 d'une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse du taux de change EUR/USD est présenté ci-après :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Impact sur le résultat avant IS		Impact sur l'écart de conversion (capitaux propres)	
	Hausse de 10 % parité €/€	Baisse de 10 % parité €/€	Hausse de 10 % parité €/€	Baisse de 10 % parité €/€
EUR équivalent	(3 279)	3 279	(9 943)	9 943
Autres devises				
TOTAL	(3 279)	3 279	(9 943)	9 943

Le taux de change moyen annuel EUR/USD a sensiblement augmenté à 1,05 USD pour 1 EUR pour l'année 2022 contre 1,18 USD pour 1 EUR en 2021. Le taux de change EUR/USD au 31 décembre 2022 s'élevait à 1,07 contre 1,13 au 31 décembre 2021.

Le Groupe conserve l'essentiel des liquidités en dollars américains afin de financer les dépenses d'investissement prévisionnelles dans cette devise. Il n'y avait pas d'opération de change en cours au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2022, la position de change nette consolidée du Groupe (il s'agit des positions en devises de transactions différentes des devises fonctionnelles) qui ressortait à (31) M\$ s'analyse comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Actifs et passifs	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
Créances et dettes commerciales	13 763		13 763		13 763
Autres créditeurs et passifs divers	(45 238)		(45 238)		(45 238)
EXPOSITION EUR ÉQUIVALENT	(31 475)	—	(31 475)	—	(31 475)

Note 5.3 Risques de liquidité

En raison de son activité industrielle et commerciale, le Groupe est exposé à des risques d'insuffisance de liquidités ou d'inadéquation de sa stratégie de financement. Ces risques sont accentués par le niveau des prix du pétrole qui pourrait affecter sa capacité à se refinancer, si ces prix se situaient à un niveau durablement faible. Un état des lignes de financement disponibles au 31 décembre 2022 figure à la note 4.4 *Emprunts et dettes financières*.

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

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

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

Au 31 décembre 2022, le Groupe disposait d'un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevant à 138 M\$. À la connaissance de la Société, il n'existe pas de limitations majeures ou de restrictions à la remontée de trésorerie des filiales du Groupe hormis pour les pays explicités en note 5.6 *Risques pays*.

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	2023	2024	2025	2026	2027	> 5ans	Total flux contractuel	Total valeur bilan
Prêt actionnaire	11 121	14 828	14 828	14 828	14 828	11 944	82 375	82 375
Intérêts courus	5 234	4 240	3 218	2 209	1 200	226	16 327	—
Term Loan (188M\$)	47 000	37 600	37 600	37 600	28 200		188 000	184 007
Revolving Credit Facility (67M\$)	67 000						67 000	67 000
Intérêts courus	13 513	9 703	6 760	3 823	1 042		34 841	947
Concours bancaires courants								
Dettes de location financement	1 843	1 947	894	945	998	2 264	8 891	8 891
TOTAL	145 710	68 318	63 300	59 404	46 267	14 434	397 433	343 220

Sur 2022, la Société respectait l'ensemble des ratios prévus par le Term Loan. Le Groupe a procédé à une revue approfondie de son risque de liquidité et de ses échéances à venir et considère en conséquence être en mesure de faire face à ses échéances contractuelles.

Pour rappel, au 31 décembre 2021, les flux contractuels (principal et intérêts) non actualisés sur l'encours des passifs financiers, par date de maturité, étaient les suivants :

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

<i>(en milliers de dollars)</i>	2022	2023	2024	2025	2026	> 5ans	Total flux contractuel	Total valeur
Prêt actionnaire	15 625	28 000	45 000				88 625	88 625
Intérêts courus	1 863	1 129	496				3 488	392
Term Loan (600 M\$)	175 000	275 000		—			450 000	446 054
Intérêts courus	9 664	4 777	—	—			14 441	216
Concours								
Dettes de location financement	537	537	296				1 369	1 369
TOTAL	202 689	309 443	45 792	—	—	—	557 924	536 657

Note 5.4 Risques de taux

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

Au 31 décembre 2022, l'endettement brut du Groupe sur une base consolidée s'élevait à 343 M\$. Il est essentiellement constitué de deux emprunts à taux variable.

Afin de limiter le risque de taux, le Groupe a souscrit courant 2022 des instruments financiers conformément à la note 4.4.1.

Au 31 décembre 2022, le risque de taux peut être évalué comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Term Loan dont RCF (255 M\$)	251 954	446 271
Prêt actionnaire	82 375	89 017
Dettes de location financement	8 891	1 369
Concours bancaires courants et autres	—	—
TAUX VARIABLE	343 220	536 657
EMPRUNTS	343 220	536 657

Une variation à la hausse de 100 point de base des taux d'intérêt se traduirait par une charge supplémentaire de 1 M\$ par an en résultat.

La trésorerie est pour une part significative placée en dépôts à vue rémunérés à taux variable.

Les amendements prévus par la Phase 2 d'IFRS 7 et IFRS 9 en lien avec la réforme des taux d'intérêts de référence permettent de ne pas tenir compte des effets de la réforme des taux dès lors que le Groupe a transité vers le nouveau taux de référence, à savoir le SOFR, suite à son refinancement.

Au 31 décembre 2022, l'endettement brut du Groupe s'élève à 343 M\$, contracté au taux SOFR.

Note 5.5 Risques de contrepartie

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022		31/12/2021	
	Total bilan	Exposition maximale	Total bilan	Exposition maximale
Actifs financiers non courants	6 051	6 051	4 425	4 425
Autres actifs non courants	—	—	—	—
Clients et comptes rattachés	40 021	40 021	29 455	29 455
Actifs financiers courants	87 676	87 676	13 148	13 148
Autres actifs courants	29 564	29 564	97 339	97 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	137 825	137 825	195 675	195 675
TOTAL	301 137	301 137	340 042	340 042

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

Note 5.6 Risques pays

Le Groupe a une part importante de sa production et de ses réserves situées dans des pays hors de la zone OCDE dont certains peuvent être caractérisés par une instabilité politique, sociale et économique. Au cours des dernières années, certains de ces pays ont connu une ou plusieurs des situations suivantes : instabilité économique et politique, conflits, troubles sociaux, actions de groupes terroristes et imposition de sanctions économiques internationales. La survenance et l'ampleur d'incidents liés à l'instabilité économique, sociale et politique sont imprévisibles mais il est possible que de tels incidents puissent à l'avenir avoir un impact défavorable significatif sur la production, les réserves et les activités du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe mène des activités d'exploration et de production, dans des pays dont le cadre gouvernemental et réglementaire peut être modifié de manière imprévue et où l'application des règles fiscales et des droits contractuels est incertaine. En outre, les activités d'exploration et de production du Groupe dans ces pays sont souvent menées en collaboration avec des entités nationales, où l'État exerce un contrôle important. L'intervention des gouvernements dans ces pays, susceptible de se renforcer, peut concerner différents domaines, tels que :

- l'attribution ou le refus d'attribution des titres miniers en matière d'exploration et de production ;
- l'imposition d'obligations spécifiques en matière de forage ;
- le contrôle des prix et/ou des quotas de production ainsi que des quotas d'exportation ;
- la hausse des impôts et royalties, y compris celles liées à des réclamations rétroactives, des changements de réglementation et des redressements fiscaux ;
- la renégociation des contrats ;
- les retards de paiement ;
- les restrictions de change ou une dévaluation des devises.

Si un État hôte intervenait dans un de ces domaines, le Groupe pourrait s'exposer à supporter des coûts significatifs ou à voir sa production ou la valeur de ses actifs baisser, ce qui pourrait avoir des conséquences négatives significatives sur la situation financière du Groupe,

À la date d'arrêt des comptes, il n'a pas été relevé de restrictions significatives limitant la capacité du Groupe à accéder ou utiliser ses actifs et régler ses passifs au regard des activités dans des zones géographiques présentant une instabilité politique/réglementaire, ou au regard des accords de financement des entités et projets du Groupe (filiales, coentreprises ou entreprises associées). Le risque pays a notamment été pris en considération dans les tests d'impairment des actifs immobilisés en appliquant au taux d'actualisation un facteur de risque par pays.

Au regard de nos activités au Venezuela, le Groupe met en place les mesures nécessaires en vue d'éviter de rentrer dans le champ d'application de la réglementation américaine sur les sanctions au Venezuela et envers PDVSA. En conséquence, le Groupe s'abstient de remonter toute trésorerie en provenance de cet actif.

Note 5.7 Juste valeur

Conformément à la norme IFRS 7, une situation des instruments financiers est détaillée ci-dessous.

Les positions en juste valeur selon la hiérarchie de la norme IFRS 13 sont établies selon les mêmes hypothèses que celles présentées pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

L'application de la norme IFRS 9 a conduit à revoir la présentation des catégories d'actifs et passifs financiers présentés désormais comme suit (sans modifications significatives par rapport à la présentation selon IAS 39) :

<i>(en milliers de dollars)</i>			31/12/2022		31/12/2021	
	Catégories	Niveau	Total bilan	Juste valeur	Total bilan	Juste valeur
Actifs financiers non courants	Coût amorti	Niveau 2	6 051	6 051	4 425	4 425
Clients et Comptes	Coût amorti	Niveau 2	40 021	40 021	29 455	29 455
Autres Actifs Financiers Courants	Coût amorti	Niveau 2	87 676	87 676	13 148	13 148
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	176	176	—	—
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			137 825	137 825	195 675	195 675
Total Actif			271 749	271 749	242 703	242 703
Emprunts et dettes financières	Coût amorti	Niveau 2	343 220	343 220	536 657	536 657
Dettes fournisseurs	Coût amorti	Niveau 2	68 842	68 842	51 350	51 350
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	Niveau 1	—	—	797	797
Autres créditeurs et passifs divers	Coût amorti	Niveau 2	111 829	111 829	132 979	132 979
Total Passif			523 890	523 890	721 783	721 783

La valeur nette comptable des actifs et passifs financiers au coût amorti est jugée correspondre à une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature.

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

La juste valeur des instruments financiers dérivés est obtenue en fonction de la valeur de marché de l'instrument à la date de clôture.

Note 6 AUTRES INFORMATIONS

Note 6.1 Impôts sur le résultat

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

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

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

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

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond principalement à la constatation de l'IS notionnel, à l'apurement de créances fiscales au travers du mécanisme de partage de production sur le permis d'Ezanga et à la charge d'IS en Tanzanie.

La charge d'impôt différé résulte principalement de l'amortissement de la différence temporelle entre les coûts récupérables en base fiscale et la comptabilisation d'immobilisations dans les comptes consolidés sur les permis d'Ezanga et Mnazi Bay.

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	Impôts différés	Impôts courants	Total
ACTIF AU 31/12/2021	—	130	130
PASSIF AU 31/12/2021	(136 185)	(6 908)	(143 093)
VALEUR NETTE AU 31/12/2021	(136 185)	(6 778)	(142 962)
Charge d'impôt	(27 620)	(117 845)	(145 465)
Apurement de créances fiscales		56 177	56 177
Versements		56 320	56 320
Écarts de conversion	—	—	—
ACTIF AU 31/12/2022	—	61	61
PASSIF AU 31/12/2022	(163 805)	(12 186)	(175 991)
VALEUR NETTE AU 31/12/2022	(163 805)	(12 125)	(175 930)

Note 6.1.2 Détail de la charge d'impôt de l'exercice

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Charges d'impôt exigible au titre de l'exercice	61 668	53 457
Appurement de créances fiscales	56 177	25 902
Produit ou charge d'impôt différé	27 620	(35 683)
TOTAL CHARGE D'IMPOT	145 465	43 675

Note 6.1.3 Origine des impôts différés

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Écart d'évaluation immobilisations corporelles	—	—
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	—	—
Écart d'évaluation immobilisations corporelles	(163 805)	(136 185)
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF	(163 805)	(136 185)
IMPÔTS DIFFÉRÉS NET	(163 805)	(136 185)

Note 6.1.4 Rapprochement de la charge d'impôt et du résultat avant impôt

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Résultat avant impôt des activités concernées	351 354	164 630
- Résultat net des sociétés MEE	22 404	22 936
RÉSULTAT AVANT IMPÔT HORS SOCIÉTÉS MEE	328 950	141 694
Distorsion base taxable	(261 179)	(152 371)
RÉSULTAT TAXABLE	67 771	(10 677)
(A) PRODUIT D'IMPÔT THÉORIQUE	(16 943)	3 559
(B) IMPÔTS COMPTABILISÉS EN RÉSULTAT	(145 465)	(43 675)
DIFFÉRENCE (B-A)	(128 522)	(47 233)
- Différence de base	(62 443)	5 296
- Apurement de créances fiscales	(56 177)	(25 902)
- Décalage de période	—	—
- Déficits non activés et autres	(9 901)	(26 628)

Note 6.2 Résultat par action

Deux résultats par action sont présentés : le résultat net de base et le résultat dilué. Conformément à l'application d'IAS 33, le résultat dilué par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires revenant à l'entité mère divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après ajustement du numérateur et du dénominateur des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Les actions ordinaires potentielles sont traitées comme dilutives si, et seulement si, leur conversion en action ordinaire a pour effet de réduire le résultat par action des activités ordinaires poursuivies. Les actions propres ne sont pas prises en compte dans le calcul.

	31/12/2022	31/12/2021
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE) DE LA PÉRIODE <i>(en milliers de dollars)</i>	204 817	119 732
Capital social	201 262	201 262
Actions propres	2 507	3 645
NOMBRE MOYEN D' ACTIONS EN CIRCULATION	197 983	196 702
NOMBRE D' ACTIONS DILUÉES	198 779	197 646
RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en dollars)</i>		
De base	1,03	0,61
Dilué	1,03	0,61

Note 6.3 Capitaux propres

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

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

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

Au 31 décembre 2022, le nombre d'actions de la Société est de 201 261 570 dont 2 507 406 actions propres (soit 1,25 % du capital pour une valeur brute de 19 M€ à la fin 2022). Le capital social s'élève à 154 971 408,90 €.

	Nombres d'actions	Actions propres	Contrat de liquidité	Autocontrôle
Soit au 31/12/2020	201 261 570	4 559 335	259 817	4 299 518
- Distribution d'actions		(867 720)		(867 720)
- Mouvements contrat de liquidité		(46 507)	(46 507)	
Soit au 31/12/2021	201 261 570	3 645 108	213 310	3 431 798
- Distribution d'actions		(1 003 581)		(1 003 581)
- Mouvements contrat de liquidité		(134 121)	(134 121)	
SOIT AU 31/12/2022	201 261 570	2 507 406	79 189	2 428 217

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

Date de décision d'attribution	Date prévue d'acquisition ^(a)	Nombre d'actions
06/08/2020	06/08/2023	401 500
03/08/2021	03/08/2023	426 533
03/08/2021	03/08/2024	426 533
04/08/2022	04/08/2024	664 200
06/08/2020	03/08/2023	244 698
03/08/2021	03/08/2024	227 388
03/08/2022	31/03/2025	91 575
Total		2 482 427

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

Note 6.4 Parties liées

<i>(en milliers de dollars)</i>	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
1) Sociétés mises en équivalence				
2) Autres parties liées				
PIEP		(2 424)		82 375

Note 6.5 Engagements Hors Bilan - Actifs et Passifs éventuels

Note 6.5.1 Engagements de travaux

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

Les engagements contractuels pris auprès des États dans le cadre des permis se limitent à 4 puits d'obligation : 2 au Gabon, 1 en Colombie et 1 en Namibie. Il n'est pas fait mention des informations relatives aux mises en équivalence.

Note 6.5.2 Engagements de locations : impact IFRS 16

Le Groupe a décidé d'appliquer IFRS 16 au 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée, et d'appliquer les exemptions permises telles qu'explicités dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

ÉTATS FINANCIERS

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2022

Sur cette base, seul le renouvellement en 2022 du contrat de location du bâtiment du siège parisien a été identifié comme entrant dans le champ d'application d'IFRS 16. Aucun autre contrat n'est éligible à IFRS 16 sur 2022.

IMMOBILISATIONS VNC AU 01/01/2022	—
DETTE AU 01/01/2022	—
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2022	—
Immobilisations Brutes	8 626
Dettes constatées	8 626
Amortissements	(868)
Remboursement de capital	(696)
Charges d'intérêts	(415)
Annulation charge locative	1 103
IMMOBILISATIONS VNC AU 31/12/2022	7 758
DETTE AU 31/12/2022	7 930
IMPACT CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022	(181)

Impact de présentation du P&L 31/12/2022	IAS 17 Ancienne norme	IFRS 16
Loyers	(1 103)	—
EBIT	(1 103)	—
Dotations aux amortissements	—	(868)
EBITDA	(1 103)	(868)
Coût de l'endettement net	—	(415)
RÉSULTAT NET HORS EFFET IMPÔT	(1 103)	(1 284)

Note 6.5.3 Prêt à Terme (*Term Loan 255 M\$*)

La société Maurel & Prom West Africa S.A., actionnaire à 100 % de la société Maurel & Prom Gabon, est emprunteur au titre d'un Prêt à Terme portant sur un montant de 255 M\$, conclu le 12 mai 2022. Ce prêt est garanti par sa société mère Établissements Maurel & Prom. L'emprunteur bénéficie également du soutien financier de l'actionnaire principal du Groupe, PT Pertamina Internasional 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 ont été prévus en cas de défaut au titre de ce prêt (à l'exception de certains cas).

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 2022.

Le Groupe s'est également engagé à maintenir un montant minimum de trésorerie consolidée de 75 M\$, sur leurs comptes bancaires, à défaut de quoi, il serait tenu de tirer le montant non utilisé du prêt d'actionnaire consenti par PIEP décrit ci-dessus.

Suite au refinancement l'Établissements Maurel & Prom n'est plus limité sur son montant de distribution de dividendes.

Note 6.5.4 Conventions 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.

Dans le cadre du Prêt à Terme, de décembre 2017, le Groupe a conclu une convention de soutien financier (*Sponsor Support Agreement*) avec PIEP et l'agent de crédit en vertu de laquelle PIEP s'est engagé à mettre à disposition du Groupe les sommes nécessaires en cas de défaut de paiement au titre du nouveau prêt.

Note 6.5.6 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 6.6 Effectif du Groupe

Au 31 décembre 2022, l'effectif du Groupe est de 707 personnes.

Note 6.7 Rémunérations des dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent l'équipe de direction composée du président, de la direction générale et des membres du conseil d'administration.

Il s'agit des rémunérations incluses dans les charges de la période, indépendamment des montants versés.

<i>(en milliers de dollars)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Avantages à court terme	1 953	1 925
Paiement en actions	474	601
TOTAL	2 427	2 525

Note 6.8 Honoraires des auditeurs

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

<i>(en milliers de dollars)</i>	2022				2021			
	KPMG		IAC		KPMG		IAC	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :								
- Émetteur	627	60 %	379	69 %	673	72 %	395	84 %
- Filiales intégrées globalement	207	20 %	63	11 %	200	21 %	67	14 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes :								
- Émetteur	212	20 %	106	19 %	66	7 %	11	2 %
- Filiales intégrées globalement	—	— %	—	— %	—	0 %	—	0 %
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
TOTAL	1 046	100 %	548	100 %	939	100 %	473	100 %

Note 6.9 Événements post-clôture

En Colombie, le puits Oveja-1, foré en séquence avec le puits Zorro-1, a atteint sa profondeur finale de 884 mètres en neuf jours. Oveja-1 a retrouvé le réservoir du Socha inférieur à la profondeur de 670 mètres, avec des indices d'huile comparables à ceux de Zorro-1. Les différentes mesures effectuées n'ont pas permis de conclure à la présence d'hydrocarbures productibles, et l'abandon du puits est terminé en février 2023. Ces deux puits marquent la fin des travaux d'obligation de M&P au sein du permis de COR-15.