

MPI

Exercice clos le 31 décembre 2014

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

INTERNATIONAL AUDIT COMPANY

46, rue du Général Foy
75008 Paris
S.A.S. au capital de € 46.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

FRANÇOIS CARREGA

13, boulevard des Invalides
75007 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

MPI

Exercice clos le 31 décembre 2014

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MPI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation et les créances sur filiales et participations, sont évalués respectivement à leur coût d'acquisition et à leur valeur nominale, et dépréciés en fonction de leurs valeurs d'inventaire déterminées selon les modalités dans la note 2.3 « Participations et titres immobilisés » de l'annexe aux comptes annuels.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'inventaire, notamment à revoir les perspectives de rentabilité des activités concernées et la réalisation des objectifs préalablement définis.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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

Paris, le 27 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

INTERNATIONAL AUDIT COMPANY



Daniel de Beaurepaire

François CARREGA





MPI

Société anonyme au capital de 11.533.653,40 euros

Siège social : 51, rue d'Anjou – 75008 Paris

RCS Paris 517 518 247

(la « Société »)

COMPTES SOCIAUX 2014

1. COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

ACTIF

<i>En euros</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Concessions, brevets, licences			
Autres immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	-	-
Installations techniques			
Autres immobilisations corporelles			
Immobilisations en cours			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.1	-	-
Titres de participation		37 244 707	27 484 919
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.2	37 244 707	27 484 919
ACTIF IMMOBILISE		37 244 707	27 484 919
Stock			
Clients et comptes rattachés	3.4	50 000	182 300
Autres créances	3.3/4	50 668 904	73 207 275
Actions propres et autres titres de placement	3.5/6	10 484 620	9 882 585
Instruments de trésorerie	3.5		
Disponibilités	3.5	251 003 339	225 586 865
ACTIF CIRCULANT		312 206 863	308 859 024
Charges constatées d'avance		22 233	22 212
Charges à répartir			
Ecart de conversion actif	3.9	1 967 851	3 568 984
ACTIF		351 441 653	339 935 139

PASSIF

<i>En euros</i>	<i>Notes</i>	31.12.2014	31.12.2013
Capital		11 533 653	11 533 653
Primes d'émission, de fusion, d'apport		226 899 881	226 899 881
Réserve légale		1 153 365	913 686
Report à nouveau		62 592 771	8 411 275
Bénéfice (perte) de l'exercice		28 028 250	81 122 249
CAPITAUX PROPRES	3.6	330 207 921	328 880 744
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3.7	2 073 436	3 599 731
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			69 811
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.8	936 965	2 182 732
Dettes fiscales et sociales	3.8	11 411 111	777 634
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 611 918	2 900 442
Autres dettes	3.8	665 763	1 324 475
DETTES		14 625 758	7 255 093
Ecart de conversion passif	3.9	4 534 539	199 571
PASSIF		351 441 653	339 935 139

COMPTE DE RESULTAT

<i>En euros</i>	Notes	31.12.2014	31.12.2013
Chiffre d'affaires	3.10	6 000	42 300
Production stockée			
Reprises sur provisions, transferts de charges			
Autres produits		1 074	301
PRODUITS D'EXPLOITATION		7 074	42 601
Achats consommés et charges externes		(2 287 671)	(8 156 025)
Impôts, taxes et versements assimilés		(294 741)	(195 940)
Salaires et charges sociales		(943 106)	(402 364)
Dotations aux amortissements et provisions	3.7	(74 838)	(12 215)
Autres charges		(359 523)	(227 112)
CHARGES D'EXPLOITATION		(3 959 879)	(8 993 656)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 952 805)	(8 951 055)
Charges et produits financiers		2 064 660	2 711 787
Dividendes		14 754 462	-
Dotations et reprises de provisions		(2 989 430)	(2 775 646)
Différences de change		30 107 961	(8 519 733)
Autres		1 122 955	591 529
Dotations nettes exceptionnelles sur éléments financiers			
RESULTAT FINANCIER	3.11	45 060 608	(7 992 063)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		41 107 803	(16 943 118)
Produits exceptionnels		664 912	111 011 083
Charges exceptionnelles		(465 993)	(11 287 391)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3.12	198 919	99 723 692
Impôts sur les sociétés	3.13	(13 278 472)	(1 658 325)
RESULTAT NET		28 028 250	81 122 249

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1 Cotation de la société SEPLAT

Seplat Petroleum, dont le capital était détenu à 30,1 % par MPI, a été introduite en bourse le 14 avril 2014. Les titres de la société sont cotés sur le London Stock Exchange (LSE) et sur le Nigerian Stock Exchange (NSE).

Un nombre de 153,6 millions de titres Seplat représentant 27,70% du capital de la société (post opération) a été admis à la cotation à un prix d'introduction de 210 pence par action (NGN 576 par action sur le NSE). L'opération a généré un produit d'émission net de 497 M\$ donnant à la société les moyens de financer de nouvelles acquisitions d'actifs pétroliers dans le delta du Niger.

MPI n'ayant pas souscrit à cette opération a vu son pourcentage de détention dans Seplat ramené de 30,1% à 21,76%. La valeur de cette participation au bilan reste inchangée à 21,3 M€.

1.2 Dividendes SEPLAT

Seplat a versé en 2014 à MPI un dividende de 12 M\$ (soit 8,8 M€) dans le cadre de l'affectation du résultat 2013. Par ailleurs, la société a décidé en novembre 2014 de verser à ses actionnaires un dividende intérimaire de 0,06 \$ par action. MPI a enregistré en conséquence sur l'exercice 2014 un dividende à recevoir de 7,2 M\$ (soit 5,9 M€) qui a été encaissé début 2015.

1.3 Augmentation de capital de Saint Aubin Energie

Les associés de la société Saint Aubin Energie ont décidé en date du 19 juin 2014 de procéder à une augmentation de capital de 20 M€ par compensation avec des créances liquides et exigibles. MPI a souscrit à cette opération à hauteur de son pourcentage de détention de 66,7 % ce qui a eu pour effet de porter à 14 232 K€ (contre 26 K€ fin 2013) la valeur bilantielle de cette participation.

2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France et notamment avec les dispositions du Plan Comptable Général issu du règlement ANC n° 2014-03.

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

- continuité de l'exploitation,

- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices.

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.1 Immobilisations incorporelles

Non applicable

2.2 Immobilisations corporelles

Non applicable

2.3 Participations et titres immobilisés

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction des capitaux propres et des perspectives de rentabilité des sociétés concernées.

Lorsque les perspectives de rentabilité ne sont pas assurées, les créances sur les filiales et participations sont dépréciées à hauteur des capitaux propres de ces dernières. Lorsque les pertes dépassent les créances, une provision pour risques est constatée à due concurrence.

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

2.4 Stocks

Non applicable

2.5 Créances

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

2.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur de marché.

2.7 Charges à répartir

Non applicable

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

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

Les disponibilités en devises sont converties au cours de clôture et les écarts de conversion sont inscrits au compte de résultat.

2.9 Provisions pour risques et charges

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

3. Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat

3.1 Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles (en euros)

Néant

3.1.2. Immobilisations corporelles (en euros)

Néant

3.2 Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières

En milliers d'euros	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	31/12/2014
Titres de participation	27 485	14 208		41 693
A déduire : provisions	-	(4 448)		(4 448)
A déduire : Capital souscrit non appelé				
Valeur nette	27 485	9 760		37 245
Autres immobilisations financières				
A déduire : provisions				
Valeur nette	-			-
Total valeur brute	27 485	14 208		41 693
A déduire		(4 448)		(4 448)
Valeur nette	27 485	9 760		37 245

Titres de participation

A défaut d'avoir souscrit à l'augmentation de capital à laquelle a procédé Seplat lors de son introduction en bourse en avril 2014 (cf. supra §1 « faits caractéristiques »), MPI a vu son pourcentage de détention dans cette filiale ramené de 30,1 % à fin 2013 à 21,76 %. La valeur de comptable de cette participation reste inchangée à 21 317 K€.

La Société détient également 100 % des titres de la société MPNATI, société de droit suisse, (d'une valeur de 83 451 euros soit l'équivalent de 100 000 Francs suisses) créée le 22 juin 2012 à Genève.

MPI détient par ailleurs 66 % des titres de la société Saint Aubin Energie pour une valeur de 14 232 K€ (cf. supra §1 « faits caractéristiques »).

Enfin, la société a investi dans la société de forage de droit nigérian Cardinal en souscrivant 40 % du capital de cette dernière pour un montant de 6 059 688 euros (8 millions de dollars US). 25 % du capital restait à libérer fin 2014. En raison des difficultés rencontrées par cette société et de l'absence d'un plan de développement clairement défini, la valeur d'utilité de la participation a été révisée à la baisse et une dépréciation de 4 447 770 euros a été dotée

3.3 Autres créances

En milliers d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Avances aux filiales du groupe	44 713	73 201
Dividendes à recevoir	5 950	
Frais à refacturer		
Acomptes fournisseurs et notes de débit aux filiales		2
Créances diverses	6	4
Total Brut	50 669	73 207
Dépréciation		
Total Net	50 669	73 207

La variation de ce poste est détaillée ci-après (en M€) :

Solde à fin 2013	73,2	
• Avances à Saint-Aubin	20,4	(a)
• Capitalisation du CC Saint-Aubin	-14,2	(b)
• Remboursement par Seplat du prêt d'actionnaire :	-35,0	(c)
• Dividendes à recevoir de Seplat :	5,9	(d)
• Divers	0,4	
Solde à fin 2014	50,7	

- (a) Le solde des avances consenties à Saint Aubin Energie pour lui permettre de financer les investissements de ses différentes filiales, principalement au Myanmar et au Canada s'élève à fin 2014 à 43,1 millions d'euros
- (b) Ce point a été évoqué supra. note 1 « faits caractéristiques de l'exercice »
- (c) MPI avait consenti en 2010 à Seplat un prêt de 153 millions de dollars US rémunéré au taux de 7,125%. Ce prêt présentait à fin 2013 un solde de 48 M\$ (35 M€). Il a été remboursé en totalité en mai.
- (d) Seplat a décidé en novembre 2014 de verser à ses actionnaires un dividende de 0,06 USD par action. MPI a enregistré à ce titre un dividende à recevoir de 5,9 M€ qui a été encaissé en mars 2015.

3.4 Etat des échéances des créances

Créances nettes (en milliers d'euros)	Montant total	A un an au plus	A plus d'un an	A plus de cinq ans
Créances de l'actif immobilisé				
Prêts	0	0	0	0
Dépôts et cautionnement	0	0	0	0
Créances de l'actif circulant				
Créances clients et comptes rattachés	50	50	0	0
Autres créances	50 669	50 669	0	0
Total	50 719	50 719	0	0

3.5 Actions propres, disponibilités et instruments de trésorerie

	Milliers d'euros	Dont en milliers de dollars US
Actions propres	10 627	
SICAV et FCP (a)	-	-
Titres de placements	10 627	
Dépôts à court terme rémunérés		
Comptes courants bancaires et autres	251 003	279 687
Comptes courants bancaires créditeurs		-
Disponibilités (b)	251 003	279 687
SICAV et disponibilités (a+b)	261 630	279 687

Au 31 décembre 2014, la Société détenait 4 590 987 actions propres pour une valeur brute de 10 627 milliers d'euros.

La trésorerie (titres de placements, disponibilités et actions propres) est en hausse de 20,3 millions d'euros par rapport à l'an dernier en raison des principaux facteurs suivants:

- Remboursement compte courant Seplat 34,7 millions d'euros
- Dividendes reçus de Seplat 8,8 millions d'euros
- Augmentation de capital Saint-Aubin Energie - 14,2 millions d'euros
- Compte courant Saint-Aubin Energie - 3,0 millions d'euros
- Dividendes versés - 26,7 millions d'euros
- Achat d'actions propres - 0,6 millions d'euros
- Libération capital Cardinal - 1,5 millions d'euros
- Effet de change sur trésorerie en USD 26,5 millions d'euros
- Divers - 3,7 millions d'euros
- Variation de la trésorerie 20,3 millions d'euros

3.6 Capitaux propres

En milliers d'euros	2013	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Dividendes	Augment. de capital	2014
Capital	11 534					11 534
Primes	226 900					226 900
Réserve légale	914	240				1 154
Autres réserves						
Report à nouveau	8 411	54 181				62 592
Résultat	81 122	(54 421)	28 028	(26 701)		28 028
Total	328 881	-	28 028	(26 701)		330 208

Au 31 décembre 2014, le capital social se composait de 115 336 534 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro soit un capital total de 11 533 653,40 euros.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution du capital de la Société depuis sa constitution :

Date	Nature de l'opération	Capital avant opération	Prime d'émission	Actions créées	Valeur nominale	Nombre d'actions cumulé	Capital après opération en euros
13 octobre 2009	Constitution	N/A	N/A	37.000	1	37.000	37.000
15 novembre 2010	Augmentation de capital par incorporation de créance souscrite intégralement par Maurel & Prom	37.000	N/A	N/A	1,10	37.000	40.700
15 novembre 2010	Augmentation de capital par incorporation de créance souscrite intégralement par Maurel & Prom	40.700	N/A	121.266.213	1,10	121.303.213	133.433.534,30
2 décembre 2011	Réduction du capital par voie de diminution du nombre total d'actions	133.433.534,30	26.418.272,10	N/A	1,10	97.286.602	107.015.262,20
2 décembre 2011	Réduction du capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions	107.015.262,20	97.286.602	N/A	0,10	97.286.602	9.728.660,20
2 décembre 2011	Augmentation du capital avec maintien du droit préférentiel de souscription	9.728.660,20	103.289.167,10	17.108.329	0,10	114.394.931	11.439.493,10
14 décembre 2011	Augmentation de capital par prélevement sur les primes d'émission	11.439.493,10	-94.160,30	941.603	0,10	115.336.534	11.533.653,40

Programme de rachat d'actions

Le conseil d'administration est autorisé à acheter ses propres actions, dans la limite de 10 % du montant du capital social, dans les conditions suivantes : prix unitaire maximum d'achat de 10 € et montant maximum des fonds que la société pourra consacrer à ce programme de rachat de 120 M€.

L'assemblée générale du 19 juin 2014 a annulé et remplacé l'autorisation donnée précédemment par l'assemblée générale du 20 juin 2013 par une nouvelle autorisation ayant le même objet. Cette nouvelle autorisation, donnée pour une durée de 18 mois, permet au conseil d'administration d'acheter des actions de la Société, dans la limite de 10 % du montant du capital social, dans les conditions suivantes : prix unitaire maximum d'achat de 6€ et montant maximum des fonds pouvant être consacrés à ce programme de rachat de 69 201 921 euros.

Dans le cadre de ce programme de rachat, 48 246 actions ont été achetées en 2014. Les achats concernant le contrat de liquidité représentent au cours de la même période 3 143 997 actions, les ventes 3 011 331 actions.

Au 31 décembre 2014, la Société détenait en propre 4 590 987 actions (soit 4 % du capital pour une valeur brute de 10 627,4 milliers d'euros à la fin 2014) dont 740 672 actions au titre du contrat de liquidité.

Synthèse des mouvements sur capital

Au 31 décembre 2014 conformément au tableau de mouvements sur capital ci-dessous, le nombre d'actions de la société est de 115 336 534 et le capital social s'élève à 11 533 653,40 euros.

	Nombres d'actions	Actions propres
Au 31/12/13	115 336 534	4 410 075
- Opérations sur le capital (augmentation et réduction)		
- Rachat actions propres		180 912
Soit au 31/12/14	115 336 534	4 590 987

Distribution

Par décision de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 19 juin 2014, il a été décidé la distribution d'un dividende de 0,24 euro par action soit un montant total de 26 701 073 euros.

3.7 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit :

En milliers d'euros	2013	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	2014
Risque de change	3 569	1 968		(3 569)	1 968
Litiges					
Autres	31	75			106
Total des provisions	3 600	2 043	0	(3 569)	2 074
Résultat d'exploitation		75	0		
Résultat financier		1 968	0	(3 569)	
Résultat exceptionnel		0	0		

La réévaluation au taux de clôture des dettes et créances en devises a conduit à doter une provision pour perte de change de 1 968 K€.

3.8 Etat des échéances des dettes

En milliers d'euros	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	A plus de cinq ans
Emprunts auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	937	937		
Dettes fiscales et sociales	11 411	11 411		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 612	1 612		
Autres dettes	666	666		
Total	14 626	14 626		

3.9 Ecart de conversion

Les écarts de conversion, tant actif que passif, correspondent à la revalorisation au cours de clôture des dettes et créances en devises (essentiellement sur les comptes courants et les prêts avec les filiales).

La perte de change latente qui s'élève à 1,9 million d'euros (2013 : 3,6 millions d'euros) est intégralement provisionnée.

3.10 Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	2014	2013
Prestations de services	6	42
Total	6	42

Le chiffre d'affaires correspond exclusivement à des prestations de services et d'études fournies à la filiale Seplat en application du contrat de prestation de services conclu entre les deux sociétés.

3.11 Résultat financier

Le résultat financier 2014 est présenté dans le tableau ci-après :

En milliers d'euros	2014	2013	
Intérêts comptes courants filiales	2 040	2 712	(1)
Produits (charges) de trésorerie nets	1 148	592	
Charges et produits financiers	3 188	3 304	
Dividendes	14 754	-	
Différences de change	30 108	(8 520)	(2)
Provision pour perte de change	1 458	(2 776)	(2)
Total	49 508	(7 992)	

(1) Ce poste s'analyse comme suit (en milliers d'euros):

	2014	2013
Intérêts sur comptes courant avec Seplat (a)	724	2 210
Intérêts sur comptes courant avec Saint Aubin Energie	1 316	502
Total	2 040	2 712

(a) Les intérêts des sommes avancées à Seplat sont rémunérées au taux de 7,125%. Leur forte diminution en 2014 par rapport à l'année précédente s'explique par le remboursement des avances en mai.

(2) Les différences de change résultent des fortes variations du dollar US fin 2014 et de l'importance des positions en devise à la clôture du fait des avances en compte courant sur Saint Aubin Energie (52 millions de dollars US) et de la trésorerie en dollars US (279 millions de dollars US).

3.12 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel correspond principalement aux bonis / malis sur les opérations résultant de la gestion des actions propres. Le solde de l'ensemble des opérations de l'exercice se traduit par un produit net de 0,2 million d'euros.

3.13 Impôt sur les sociétés

Répartition du montant global d'impôt

En milliers d'euros	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
Courant	45 556	13 272	32 284
Exceptionnel	198	6	192
Total	45 754	13 278	32 476

Situation fiscale latente

En milliers d'euros	Base	Impôt
Produit latent sur actions propres	3 564	- 1 188
Situation nette de change	2 567	- 856
Provision risque de change	1 968	- 656
Total	8 099	- 2 700

3.14 Facteurs de risques

Risques de change

La société dont les principales transactions, et notamment les avances de fonds qu'elle consent à ses filiales, sont réalisées en dollar US et qui détient la quasi-totalité de sa trésorerie dans cette devise est exposée au risque change €/\$.

La variation du cours euro dollar US impacte le résultat de la Société lors de la réévaluation en euros des liquidités et des créances détenues dans cette devise lors de l'arrêté des comptes.

La Société n'a pas mis en place de couverture particulière au regard de ce risque.

Risques de taux et de liquidité

Les liquidités, qui à la date d'arrêté s'élèvent à 251 millions d'euros, sont toutes placées en comptes courants à vue. Le risque encouru en cas de variation de taux d'intérêts est une perte d'opportunité en cas de baisse et un gain d'opportunité en cas de hausse.

Risques action

Au 31 décembre 2014, la Société détenait 4 590 987 actions propres pour une valeur comptable de 10.627,4 milliers d'euros. Une provision de 143 K€ a été constituée afin de couvrir le risque latent sur les titres détenus dans le cadre du contrat Liquidités.

La Société ne se considère pas en risque actions et n'a recours de ce fait à aucun instrument spécifique de couverture.

Risques de contrepartie

La Société n'a pas de créances significatives autres que celles sur Saint-Aubin Energie qui porte le financement des projets réalisés dans le cadre du partenariat existant avec Maurel & Prom. Elle est par conséquent plus exposée aux risques inhérents à l'exploration production qu'à un risque de contrepartie en particulier.

3.15 Engagements hors bilan

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

Les titres de Seplat ont été nantis au profit des établissements prêteurs (Afrexim, UBA, First Bank, Skye Bank) en garantie de la ligne de crédit syndiquée mise en place par la filiale Seplat en 2012.

3.16 Litiges

Néant

3.17 Environnement

Du fait de ses activités, aujourd'hui principalement pétrolières et gazières, le Groupe MPI veille à respecter les contraintes réglementaires des pays où il est présent et en particulier à effectuer des études d'impact systématiques avant d'engager des travaux spécifiques.

Dans le cadre de ses travaux d'exploration, de production et de développement, la Société peut être amenée à causer des dommages environnementaux. Ceux-ci sont couverts par des contrats d'assurance ad hoc.

En raison de la nature de son activité, le Groupe MPI supportera les frais pour la remise en état des sites d'exploitation comme des dispositifs d'évacuation. Une provision de ces coûts de remise en état des sites est, le cas échéant, constatée dans les comptes.

3.18 Effectif

La société emploie sept cadres (y compris les mandataires sociaux) contre quatre en 2013.

Le 2 novembre 2011, Etablissements Maurel & Prom et la Société ont conclu un contrat de prestation de services transitoires aux termes duquel Etablissements Maurel & Prom s'engage, pour une période de 12 mois à compter de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris, soit le 15 décembre 2011, renouvelable chaque année à la demande de la Société, à fournir à cette dernière des services transitoires afin de lui permettre d'opérer de façon indépendante. Ce contrat a été renouvelé une première fois en novembre 2012 puis en novembre 2013 et novembre 2014.

3.19 Rémunérations allouées à la direction et aux membres du conseil d'administration

En milliers d'euros	2014	2013
Rémunération allouée à la direction (1)	341	100
Conseil d'administration (jetons de présence) (2)	360	227
Total	701	327

(1) L'augmentation de ce poste s'explique par l'évolution de la gouvernance et la nomination d'un Directeur Général Délégué. Le nombre de mandataires sociaux est ainsi passé de 2 à 3.

(2) Il s'agit de la somme allouée par décision de l'assemblée générale mixte du 19 juin 2014.

3.20 Eléments concernant les entreprises liées

En milliers d'euros	2014	2013
Actif		
Participations	37 245	27 485
Créances clients	50	182
Autres créances	50 662	73 204
Passif		
Dettes financières		
Dettes fournisseurs	-	1 555
Autres dettes	1 916	2 900
Compte de résultat		
Produits financiers	2 040	2 712
Dividendes	14 754	-
Chiffre d'affaires	6	42
Charges financières		

3.21 Consolidation

La Société est société mère du Groupe MPI et établit à ce titre des comptes consolidés.

3.22 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

3.23 Tableau des flux de trésorerie

<i>En euros</i>	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net de la Société	28 028 250	81 122 249
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	6 633 252	3 581 198
- Reprises amortissements et provisions	(3 568 984)	(793 338)
- Plus-values de cession, nettes d'impôts	-	(98 812 925)
- Subvention virée au compte de résultat		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	31 092 518	(14 902 816)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 603 265	6 269 584
Flux net de trésorerie généré par l'activité	33 695 783	(8 633 232)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations		
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts		
Augmentation nette des comptes courants groupe	28 796 383	36 712 665
Cessions d'immobilisations financières, nettes d'impôts		109 365 250
Acquisitions d'immobilisations financières	(15 496 081)	(3 183 913)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	13 300 302	142 894 002
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés	(26 701 073)	(8 948 767)
Variation de comptes courants		
Augmentations de capital ou apport		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(26 701 073)	(8 948 767)
Variation de trésorerie	20 295 012	125 312 003
Trésorerie d'ouverture (1)	235 399 639	112 663 711
Incidence variation cours des devises (3)	5 936 100	(2 576 075)
Trésorerie de clôture (2)	261 630 751	235 399 639
Variation de trésorerie = (2) – (1) – (3)	20 295 012	125 312 003

3.24 Tableau des filiales et participations

Montants exprimés en unités monétaires

Sociétés 2014	Devise	% détenu	Capital (en devises)	Capitaux propres autres que le capital social (en devises)	Valeur brute comptable des titres détenus €	Valeur nette comptable des titres détenus €	Prêts et avances accordés bruts €	Cautions et avals donnés	Dividendes encaissés	Chiffre d'affaires du dernier exercice (en devises)	Résultat du dernier exercice (en devises)	Notes
France												
Saint-Aubin Energie	Milliers €	66,7 %	20 000	-	14 232	14 232	44 396			0	(2 942)	
Etranger												
SEPLAT	Milliers USD	21,76%	1 798	1 426 255	21 317	21 317	-		-	755 508	271 236	
Cardinal	Milliers USD	40 %	671	16 256	6 060	1 612			-	41 137	(4 106)	
MPNATI	Milliers CHF	100 %	100		83	83	314			1 971	66	

**2. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES
SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**