



**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE  
AU CAPITAL DE €89 502 157  
SIEGE SOCIAL : 12 RUE VOLNEY- 75002 PARIS  
TEL. : 01 53 83 16 00 – FAX : 01 53 83 16 04  
R.C.S. PARIS B 457 202 331 – SIRET 457 202 331 00056 – APE 111Z

## **COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

## **SOMMAIRE**

**BILAN – ACTIF**

**BILAN – PASSIF**

**COMPTE DE RESULTAT**

**ANNEXE**

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

**ACTIF**

| Montant en Euros                       | Montant net<br>au 31.12.2005 | Notes        | Montant net<br>au 31.12.2004 |
|--|------------------------------|--------------|------------------------------|
| Concessions, brevets, licences         | 59 712 108                   |              | 63 923 193                   |
| Autres immobilisations incorporelles   | 19 590 752                   |              | 28 515 855                   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>   | <b>79 302 860</b>            | <b>1.a</b>   | <b>92 439 048</b>            |
| Installations techniques               | 155 498 167                  |              | 97 810 502                   |
| Autres immobilisations corporelles     | 786 373                      |              | 744 714                      |
| Immobilisations en cours               | 18 889 744                   |              | 14 270 247                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>     | <b>175 174 284</b>           | <b>1.b</b>   | <b>112 825 463</b>           |
| Titres de participation                | 468 735 051                  |              | 16 697 518                   |
| Autres immobilisations financières     | 1 063 123                    |              | 1 442 795                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>     | <b>469 798 174</b>           | <b>2</b>     | <b>18 140 313</b>            |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                | <b>724 275 318</b>           |              | <b>223 404 824</b>           |
| Stocks                                 | 1 901 726                    |              | 209 444                      |
| Clients et comptes rattachés           | 18 421 487                   |              | 7 942 647                    |
| Autres créances                        | 72 291 608                   | <b>4/5/6</b> | 37 428 315                   |
| Autres titres de placement             | 4 203 800                    | <b>7</b>     | 9 977 435                    |
| Disponibilités                         | 23 393 967                   |              | 16 962 027                   |
| Charges constatées d'avance            | 24 435 104                   |              | 6 572 950                    |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                 | <b>144 647 691</b>           |              | <b>79 092 817</b>            |
| Charges à répartir                     | 11 143 668                   | <b>8</b>     | 2 770 164                    |
| Prime de remboursement des obligations | 0                            |              | 0                            |
| Ecart de conversion actif              | 10 724 294                   | <b>17</b>    | 6 545 237                    |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>890 790 972</b>           |              | <b>311 813 043</b>           |

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

**PASSIF**

| Montant en Euros                                       | 31.12.2005         | Notes        | 31.12.2004         |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| Capital  | 89 502 157         |              | 83 236 992         |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 147 498 876        |              | 69 781 817         |
| Réserve légale   | 4 114 072          |              | 1 493 464          |
| Autres réserves  | 28 858             |              | 0                  |
| Réserves réglementées                                  | 0                  |              | 28 858             |
| Report à nouveau                                       | 33 290 914         |              | (2 255 891)        |
| Bénéfice (perte) de l'exercice                         | 76 214 850         |              | 54 668 041         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>350 649 727</b> | <b>9</b>     | <b>206 953 281</b> |
| Provisions pour risques                                | 14 385 379         |              | 7 182 429          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>14 385 379</b>  | <b>10</b>    | <b>7 182 429</b>   |
| Emprunts obligataires convertibles                     | 374 999 979        | <b>11/15</b> | 0                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 97 737 066         | <b>12/15</b> | 58 773 555         |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 0                  | <b>13/15</b> | 1 045 336          |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 32 164 232         | <b>14/15</b> | 21 290 581         |
| Dettes fiscales et sociales                            | 2 724 961          | <b>14/15</b> | 1 589 185          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 2 044 233          | <b>15</b>    | 2 066 024          |
| Autres dettes  | 11 874 745         | <b>14</b>    | 5 374 283          |
| Produits constatés d'avance                            | 0                  |              | 756 884            |
| <b>DETTES</b>  | <b>521 545 216</b> |              | <b>90 895 850</b>  |
| Ecarts de conversion passif                            | 4 210 650          | <b>17</b>    | 6 781 485          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>890 790 972</b> |              | <b>311 813 043</b> |

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

**COMPTE DE RESULTAT**

| Montant en Euros   | 2005                | NOTES     | 2004               |
|--|---------------------|-----------|--------------------|
| Chiffre d'affaires   | 354 141 755         | <b>18</b> | 113 534 600        |
| Production stockée   | 682 454             |           | 24 033             |
| Reprises sur provisions, transferts de charges                   | 14 726 626          |           | 1 240 956          |
| Autres produits  | 153                 |           | 256 729            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   | <b>369 550 988</b>  |           | <b>115 056 318</b> |
| Autres achats et charges externes                                | 72 448 834          |           | 21 661 234         |
| Variation stocks   | 931 189             |           | (155 699)          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            | 57 623 914          |           | 17 965 740         |
| Salaires et charges sociales                                     | 11 481 019          |           | 4 756 954          |
| Amortissements, provisions et dépréciations:                     |                     |           |                    |
| - sur immobilisations  | 25 114 760          |           | 8 021 476          |
| - sur charges à répartir   | 4 512 488           |           | 2 450 630          |
| - sur créances   | 3 296 706           |           | 867 419            |
| - pour risques et charges  |                     |           | 2 652 382          |
| Autres charges   | 519 776             |           | 222 164            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>175 928 686</b>  |           | <b>58 442 300</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   | <b>193 622 302</b>  |           | <b>56 614 018</b>  |
| Produits financiers d'autres valeurs mobilières                  | 2 075 581           |           | 1 115 171          |
| Autres intérêts et produits assimilés                            | 3 536 941           |           | 258 462            |
| Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges  | 3 105 443           |           | 0                  |
| Différences positives de change                                  | 8 184 428           |           | 6 658 798          |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement    | 46 796              |           | 11 360 551         |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                       | <b>16 949 190</b>   |           | <b>19 392 982</b>  |
| Dotations financières aux amortissements et aux dépréciations    | 10 937 428          |           | 4 894 578          |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 21 463 063          |           | 4 081 002          |
| Différences négatives de change                                  | 14 303 935          |           | 2 563 023          |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                       | <b>46 704 426</b>   |           | <b>11 538 603</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>  | <b>(29 755 236)</b> | <b>19</b> | <b>7 854 379</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                             | <b>163 867 067</b>  |           | <b>64 468 397</b>  |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                 |                     |           |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                 | 26 532              |           | 5 928 780          |
| Reprises sur provisions et dépréciations - transferts de charges |                     |           | 724 037            |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                    | <b>26 532</b>       |           | <b>6 652 817</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                | 57 111              |           | 1 217 536          |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                | 50 352              |           | 1 141 360          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                   | 21 079 311          |           | 0                  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                   | <b>21 186 774</b>   |           | <b>2 358 896</b>   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                     | <b>(21 160 242)</b> | <b>20</b> | <b>4 293 921</b>   |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                                     | <b>142 706 825</b>  |           | <b>68 762 318</b>  |
| Impôts sur les sociétés  | 66 491 974          | <b>22</b> | 14 094 278         |
| <b>BENEFICE (PERTE) de l'EXERCICE</b>                            | <b>76 214 850</b>   |           | <b>54 668 040</b>  |

## A. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'année 2005 a été marquée par le développement de la recherche et de la production au Congo et par la croissance externe à travers la diversification géographique de l'activité.

Ainsi tout au long de l'année au Congo, les recherches et études sismiques se sont poursuivies ainsi que d'importants travaux de forage, de développement de capacités de production et d'évacuation.

Sur le champ de M'Boundi 27 puits ont été forés et complétés en 2005, 4 autres étant en cours au 31 décembre 2005 ; 7 nouvelles plates-formes ont été construites et raccordées au centre de production ;

Sur le champ de Kouakouala, deux puits ont été repris en vue du projet futur d'injection d'eau.

En tout, 21 puits ont été mis en production sur l'année portant la production journalière de 34 770 barils/jour (18 790 barils/jour part Maurel&Prom avant redevance) au 31 décembre 2004 à 63 720 barils/jour (34 350 barils/jour part Maurel&Prom à 54 % avant redevance) au 31 décembre 2005.

Sur le permis d'exploration de Kouilou un puits d'exploration (Diosso-1) a été réalisé qui s'est avéré sec. ; les coûts correspondants ont été passés en charge sur l'exercice.

Le puits de Tchiniambi-1 a été repris pour lequel la perforation se poursuivra en 2006.

Les réserves prouvées et probables (part Maurel&Prom nettes de redevances) ont fait l'objet d'une évaluation et certification par le cabinet Degolyer & MacNaughton .

En mars 2005, Maurel & Prom a signé un nouvel accord de commercialisation avec Total, cet accord devant permettre à la société d'obtenir d'une part, une réduction des coûts de transit et de traitement et d'autre part, une augmentation du prix de vente de sa production par une décote moindre du fait de la valorisation de son brut au niveau du N'Kossa.

Des travaux de raccordements ont été entrepris dès 2005 afin de pouvoir livrer la production des champs de M'Boundi et Kouakouala à travers la chaîne d'expédition « N'Kossa »

Sur la base des résultats obtenus au 30 juin 2005 sur le test longue durée démarré au Vietnam en Juillet 2004, la société a décidé de déprécier la totalité des actifs incorporels immobilisés (20 945 €) au titre des activités conduites jusqu'à ce jour dans le pays .

Au Sénégal, le premier puits sur le permis Sebikhotane, démarré le 28 octobre, était en cours au 31 décembre 2005 ; les résultats sont attendus et pourront être interprétés courant mai 2006.

Au 2<sup>ème</sup> semestre 2005 la société a repris ses activités de recherche en Hongrie à travers sa filiale précédemment dormante; un forage d'exploration est en cours au 31 décembre 2005.

La société a également filialisé son activité en Tanzanie en 2005 et finalisé les études d'implantations ; celles-ci ont été approuvées par les autorités locales en vue d'un premier puits courant premier semestre 2006.

Le 14 février 2005, la Société a procédé à l'acquisition définitive de 100 % des titres de la société Rockover Oil and Gas Limited (renommée Maurel&Prom Gabon Ltd) qui détient au Gabon des intérêts complémentaires à Maurel & Prom sur le permis de Ofoubou et MT 2000 ainsi que les permis Kari et le permis M'Bindji.

Par cette opération la société dispose de 100 % des droits sur les 2 CEPP d'Ofoubou Ankani et de Nyanga Mayombe et de deux accords d'évaluation techniques sur les permis de Kari et de M'Bindji ; le 27 septembre 2005 la société Maurel&Prom Gabon Ltd a signé un Contrat de Partage de Production sur la zone de Bindji dit Omoueyi ; les premiers travaux de génie civil ont été entrepris fin 2005 afin de permettre le démarrage d'une campagne de forage en 2006.

Une extension de l'accord d'évaluation technique de Kari sera demandée afin de mener à bien et de valider les collectes de données nécessaires à l'appréciation du projet.

Sur le permis d'Ofoubou Ankani des travaux de génie civil ont été entrepris au 1<sup>er</sup> semestre afin de démarrer les premiers forages ; au 2<sup>ème</sup> semestre, 2 puits ont été forés mais ces puits ont été abandonnés compte tenu des résultats.

Dès avril 2005, Maurel & Prom a ré ouvert le puits de Banio 2 sur le permis de Nyanga Mayombe. Les mesures opérées confirment celles déjà faites en 1975.

Ce puits fera l'objet d'un test de longue durée en 2006 sur la base des études de faisabilité et d'ingénierie menées courant 2005.

Le 19 février 2005, Maurel & Prom a acquis 25 % des titres de la société Panther Eureka Srl qui opère sur le permis gazier de Fiume Tellaro en Sicile.

Un puits a été foré en 2005 et un autre puits repris ; les premiers essais, faits dans des conditions opératoires difficiles, confirment le modèle géologique mais n'ont pas permis de mettre en évidence en 2005 la production espérée ; les essais complémentaires sont planifiés pour 2006.

Par ailleurs, en date du 4 août 2005, le groupe a acquis auprès de Knightsbridge Petroleum la totalité des actifs colombiens et vénézuéliens du groupe Hocol. Ce groupe, détenu dorénavant à 100 % par Maurel & Prom, possède des champs d'exploration et de production en Colombie et au Venezuela et exploite également des installations d'évacuation d'hydrocarbures (pipelines).

Afin de poursuivre ses investissements Maurel & Prom a obtenu le 24 Janvier 2005 puis le 12 juillet 2005 une extension à 120 000 K\$ puis à 150 000 K\$ de la facilité existante accordée par Natexis (RBL).

Par ailleurs pour permettre l'accélération et l'intensification de sa croissance externe Maurel & Prom a émis 16 711 129 OCEANE au prix de 22,44 € à maturité au 1<sup>er</sup> Janvier 2010, remboursables au pair et assorties d'un coupon annuel de 3,5 %, soit un montant brut d'émission de 375 M€

L'Assemblée Générale Mixte du 19 Juin 2005 avait voté la distribution d'un dividende de 0,15 € par action ; le dividende a été mis en paiement le 5 Septembre 2005.

Par ailleurs, cette même assemblée a délégué au Directoire les pouvoirs d'émettre des titres de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de la société Knightsbridge Group Ltd en vue de son entrée dans le capital suite à l'acquisition du groupe Hocol. Elle a également délégué compétence au Directoire à effet d'augmenter le capital par émission d'actions réservées aux salariés de la société et/ou de ses filiales et de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés, mandataires de la société ou des ses filiales.

## **B - REGLES ET METHODES 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 homologué en avril 1999 par le règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable et en intégrant les dispositions des nouveaux règlements du Comité de la Réglementation Comptable, notamment le règlement 2002-10 relatif aux amortissements et dépréciations des actifs et le règlement 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs

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 (à l'exception décrite ci-dessous),
- indépendance des exercices,

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

### Changement de méthode

Conformément à l'article 314-1 du PCG le changement découlant des nouvelles dispositions du règlement 2004-06 (précisé par l'avis No 2005-H du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité) a été appliqué de façon rétrospective en matière de comptabilisation des coûts et des provisions pour démantèlement et remise en état des sites pétroliers.

L'impact du changement de méthode est de 125 901 € en capitaux propres et la méthode a généré une charge d'amortissement de l'actif sur l'exercice de 390 567 € ainsi qu'une charge de désactualisation de 77 121 €

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 :

#### **a) Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.  
Les amortissements sont calculés sur le mode linéaire.

**b) Opérations pétrolières**

Maurel & Prom mène son activité d'exploration et de production pour partie dans le cadre de Contrats de Partage de Production (CPP). Ce type de contrat, signé avec l'Etat-hôte, fixe les règles de coopération (en association avec d'éventuels partenaires) de partage de production avec l'Etat 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'Etat ; la société acquitte ainsi en nature sa part d'imposition sur les revenus de ses activités.

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

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

- **Droits de recherche et d'exploitation pétrolière**

- Permis miniers

Les dépenses relatives à l'acquisition et à l'attribution de permis miniers sont inscrites en actifs incorporels et amorties linéairement sur la durée estimée du permis ou 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.

- Acquisitions de réserves

Les acquisitions de réserves pétrolières sont inscrites en actifs incorporels et amorties selon la méthode de l'unité de production.

Le taux d'amortissement est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves d'hydrocarbures au début du même exercice réestimées.

- **Dépenses d'exploration**

Les études et travaux d'exploration, y compris les dépenses de géologie et de géophysique, sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles.

Les coûts d'exploration n'ayant pas abouti à une découverte commerciale pour un permis donné et ayant entraîné la décision d'interrompre définitivement les travaux sur une zone ou une structure géologique sont comptabilisés en charges l'année de la constatation de l'échec.

L'amortissement des dépenses d'exploration est différé jusqu'au transfert en immobilisations corporelles, au moment de la découverte. Ces dépenses deviennent alors des dépenses d'exploitation.

- **Immobilisations de production pétrolière**

L'actif immobilisé de production pétrolière comprend toutes les dépenses liées à l'exploration transférées en dépenses d'exploitation à la suite de découverte et celles liées au développement des champs (forage d'exploitation, installations de surface, systèmes d'évacuation de l'huile..).

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

Les immobilisations terminées sont amorties selon la méthode de l'unité de production. Le taux d'amortissement est égal au rapport de la production d'hydrocarbures du champ pendant l'exercice sur les réserves d'hydrocarbures au début du même exercice réestimées.

Pour les immobilisations qui concernent la totalité d'un champ (pipelines, unités de surface..), les réserves estimées sont les réserves prouvées et probables « 2P ».

Pour celles dédiées à des zones spécifiques d'un champ, le niveau estimé des réserves est celui des réserves prouvées développées de la zone.

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

- **Dépréciations des immobilisations**

Des dépréciations sont comptabilisées lorsque les coûts accumulés sont supérieurs aux estimations des cash-flows futurs actualisés ou lorsque des difficultés techniques sont rencontrées. Les dépréciations sont déterminées par permis d'exploration et par permis d'exploitation.

- **Coûts de remise en état des sites**

Des provisions pour remise en état des sites sont constituées dès lors que la société a une obligation de démanteler et de remettre en état les sites. Elles sont estimées par champ.

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

c) **Immobilisations corporelles**

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production.

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'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

- Agencements et installations : 4 à 10 ans,
- Matériel de transport : 3 à 8 ans,
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 5 ans,
- Mobilier de bureau : 3 à 10 ans.

**d) Participations**

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 consolidés 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 consolidés de ces dernières. Lorsque les pertes dépassent les créances, une provision pour risques est constatée à due concurrence.

**e) Stocks**

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

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO.

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 à la valeur brute des stocks.

**f) Créances**

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

**g) 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.

**h) Charges à répartir**

Les frais d'émission des emprunts obligataires et autres emprunts sont étalés sur la durée des emprunts.

Les primes de remboursement des emprunts obligataires sont amorties sur la durée de l'emprunt.

**i) Opérations en devises**

Les charges et produits exprimés en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en Euros à la date de l'opération. Les dettes, emprunts, créances et disponibilités 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.

**j) Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées lorsque l'entreprise a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice du tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dès lors que la société a une obligation, une provision pour démantèlement et remise en état des sites est comptabilisée à hauteur de sa contrepartie à l'actif (à savoir le coût actualisé de démantèlement estimé) ; la désactualisation de cette provision est enregistrée en charge de l'exercice.

Les obligations de la société en matière d'engagements de retraite se limitent au paiement d'indemnités de départ en retraite ; celles-ci sont définies par les conventions collectives applicables. En raison du nombre peu important de salariés et de leur faible ancienneté, les engagements de retraite ne sont pas significatifs et, à ce titre aucune provision n'a été constituée.

Mention de l'évaluation est faite en annexe note 26.

**k) Chiffre d'affaires pétrolier**

Le chiffre d'affaires correspondant à la vente de la production sur les gisements opérés par la Société dans le cadre de Contrats de Partage de Production comprend la livraison de pétrole brut au titre des redevances de production et des impôts.

ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM  
COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005

**ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX**

**C - COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT**

**1) Immobilisations**

L'évolution de l'actif immobilisé, des amortissements et des dépréciations se présente ainsi :

| En milliers d'Euros                         | 31.12.2004     | Augmentations  | Diminutions   | 31.12.2005     |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles               | 109 383        | 21 035         | 11 177        | 119 241        |
| A déduire : amortissements et dépréciations | (16 945)       | (24 046)       | 1 053         | (39 938)       |
| <b>Valeur nette</b>                         | <b>92 439</b>  | <b>(3 011)</b> | <b>10 124</b> | <b>79 303</b>  |
| Immobilisations corporelles                 | 123 774        | 84 558         | 26            | 208 306        |
| A déduire : amortissements                  | (10 949)       | (22 182)       |               | (33 132)       |
| <b>Valeur nette</b>                         | <b>112 825</b> | <b>62 376</b>  | <b>26</b>     | <b>175 174</b> |
| <b>Total valeur brute</b>                   | <b>233 157</b> | <b>105 593</b> | <b>11 203</b> | <b>327 547</b> |
| A déduire amortissements                    | (27 894)       | (46 228)       | 1 053         | (73 070)       |
| <b>Total valeur nette</b>                   | <b>205 263</b> | <b>59 365</b>  | <b>10 150</b> | <b>254 477</b> |

*a) Immobilisation incorporelles (en milliers d'Euros)*

Les immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

|                                       | 31.12.2005     |               | 31.12.2004     |               |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                       | Valeur brute   | Valeur nette  | Valeur brute   | Valeur nette  |
| <b>Logiciels</b>                      | <b>666</b>     | <b>216</b>    | <b>507</b>     | <b>245</b>    |
| <b>Permis minier</b>                  | <b>3 676</b>   | <b>824</b>    | <b>3 676</b>   | <b>1 099</b>  |
| . Congo                               | 3 393          | 824           | 3 393          | 1 099         |
| . Hongrie                             | 283            | 0             | 283            | 0             |
| <b>Acquisition de réserves</b>        | <b>63 045</b>  | <b>58 671</b> | <b>64 313</b>  | <b>62 579</b> |
| . Congo                               | 59 804         | 55 430        | 59 804         | 58 070        |
| . Gabon                               | 3 241          | 3 241         | 4 509          | 4 509         |
| <b>Frais d'exploration pétrolière</b> | <b>51 854</b>  | <b>19 591</b> | <b>40 887</b>  | <b>28 515</b> |
| . Congo                               | 16 507         | 16 507        | 6 060          | 6 060         |
| . France                              | 112            | 112           | 107            | 107           |
| . Hongrie                             | 1 767          | 0             | 1 767          | 0             |
| . Vietnam                             | 30 495         | 0             | 29 801         | 20 249        |
| . Gabon                               | 613            | 613           | 469            | 469           |
| . Autres pays                         | 2 359          | 2 359         | 2 683          | 1 630         |
| <b>Immobilisations Pétrolières</b>    | <b>118 575</b> | <b>79 086</b> | <b>108 876</b> | <b>92 194</b> |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>119 241</b> | <b>79 303</b> | <b>109 383</b> | <b>92 439</b> |

L'augmentation des immobilisations incorporelles provient essentiellement :

- de la poursuite des recherches en cours au Congo pour 11 723 K€ principalement au titre de la campagne sismique et du forage de 2 puits d'exploration sur Kouilou,
- du forage au Gabon de deux puits d'exploration sur le champs d'Ofoubou pour 6 573 K€
- et du démarrage des travaux de forage d'exploration au Sénégal pour 1 312 K€

Par ailleurs un puits d'exploration sur le champs de Kouilou et 2 puits sur le champs d'Ofoubou n'ont pas abouti à une découverte, les coûts d'exploration correspondants ont été comptabilisés en charge soit un total de 9 156 K€

L'absence de perspectives ayant été confirmée en 2005, les frais de pré exploration engagés en Iran , République Centre Afrique, Togo, Angola, Pérou et Guinée Bissau ont été passés en charge pour 1 884 €(dépréciés à hauteur de 1 052 K€en 2004).

Sur la base des résultats obtenus au 30 Juin 2005 sur le test longue durée démarré au Vietnam en Juillet 2004, la société a décidé de déprécier à 100 % le montant de l'actif dans les comptes soit une dépréciation sur l'année de 20 944 K€

*b) Immobilisations corporelles (en milliers d'Euros)*

Les immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

| En milliers d'Euros                | 2005           | 2004           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Installations pétrolières au Congo | 207 145        | 122 812        |
| Autres                             | 1 161          | 962            |
| Valeur brute                       | 208 306        | 123 774        |
| Amortissements                     | (33 132)       | (10 949)       |
| <b>Valeur nette</b>                | <b>175 174</b> | <b>112 825</b> |

Les principales variations sont liées à la poursuite au Congo des investissements en installations de production, d'évacuation et en développement de puits de production sur le permis de Kouakouala (3 753 K€) et de M'Boundi (80 471 K€).

**2) Immobilisations financières***Variation des immobilisations financières*

Le détail des titres est donné dans le tableau des filiales et participations annexé.

| En milliers d'Euros                | 31.12.2004    | Augmentations  | Diminutions | 31.12.2005     |
|------------------------------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| Titres de participation            | 16 904        | 452 081        | 24          | 468 961        |
| A déduire : dépréciations          | (206)         | (44)           | (24)        | (226)          |
| <b>Valeur nette</b>                | <b>16 698</b> | <b>452 037</b> | <b>0</b>    | <b>468 735</b> |
| Autres immobilisations financières | 5 102         | 9              | 389         | 4 722          |
| A déduire : dépréciations          | (3 659)       | 0              | 0           | (3 659)        |
| <b>Valeur nette</b>                | <b>1 443</b>  | <b>9</b>       | <b>389</b>  | <b>1 063</b>   |
| <b>Total valeur brute</b>          | <b>22 006</b> | <b>452 090</b> | <b>413</b>  | <b>473 683</b> |
| A déduire : provisions             | (3 865)       | (44)           | (24)        | (3 885)        |
| <b>Valeur nette</b>                | <b>18 141</b> | <b>452 046</b> | <b>389</b>  | <b>469 798</b> |

Les principaux mouvements sur titres sont liés à :

- l'acquisition de 100% des titres de la société Rockover Oil and Gas (renommée Maurel & Prom Gabon Limited) pour 58 543 K€
- le rachat de 100% des titres de la société Hocol Petroleum Holding Limited pour 391 898 K€
- la prise de participation à hauteur de 25 % dans la société Panther Eureka Srl pour 1 608 K€
- la liquidation de la société Fipas (titres dépréciés en 2004 pour 24 K€).

*Autres immobilisations financières*

Les autres immobilisations financières représentent :

- des prêts pour 3 663 K€ (dont 3 559 K€ sur la société Transagra en dépôt de bilan totalement dépréciés depuis 2003)
- des dépôts et cautionnements versés essentiellement au titre de contrats de location immobilière (307 K€) et également d'un dépôt de garantie dans le cadre de l'action judiciaire en cours à l'encontre de la société Cameron au titre du dommage survenu au bateau Energy Searcher (238 K€).
- d'un dépôt bancaire constitué en 2004 pour 821 K€ en garantie des engagements de travaux pris dans le cadre des activités d'exploration au Sénégal, dépôt qui s'élève au 31 décembre 2005 à 513 K€

**3) Stocks**

Les stocks se composent de stocks d'hydrocarbures pour 773 K€ et de stocks de produits consommables pour 1 128 K€

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

**4) Autres créances**

Les autres créances (valeur brute) incluent les éléments suivants (en K€) :

| En milliers d'Euros  | 31.12.2005    | 31.12.2004    |
|--|---------------|---------------|
| Avances aux filiales du groupe                                     | 62 444        | 21 416        |
| Créance sur la société Financière Transagra (2004 : idem)          | 1 528         | 1 528         |
| Créances liées à la cession des navires polyvalents en 2000        | 9 382         | 8 684         |
| Créance sur cession de titres                                      | 2 873         | 3 150         |
| Acomptes fournisseurs  | 5 122         |               |
| Avance versée pour l'acquisition des titres de la société Rockover | 0             | 10 834        |
| Créances diverses  | 7 720         | 1 688         |
|  | <b>89 069</b> | <b>47 300</b> |

En février 2005, lors de l'acquisition définitive de la société Rockover Oil & Gas, l'avance consentie en décembre 2004 pour 10 834 K€ sur le prix d'acquisition des titres de la société a été soldée.

La société a consenti à ses nouvelles filiales au Gabon, en Sicile et en Hongrie des avances de trésorerie afin de démarrer les travaux d'exploration pétrolières et gazières.

Elle a également accompagné l'accroissement de l'activité et la poursuite des investissements de sa filiale de forage Caroil.

Le poste créances diverses comprend essentiellement une taxe exceptionnelle de 4 157 K€ générée par la mise en paiement en 2005 du dividende aux actionnaires (avance imputable ou recouvrable sur 3 exercices) et des créances sur partenaires dans le cadre de Contrat de Partage de Production pour 2 386 K€

**5) Dépréciations des créances clients et autres créances**

Les dépréciations sur créances ont évolué comme suit :

| En milliers d'Euros          | 31.12.2004   | Augmentations | Reprises | 31.12.2005    |
|------------------------------|--------------|---------------|----------|---------------|
| Sur les créances clients     | 85           | 21            | 1        | 105           |
| Sur les avances aux filiales | 7 562        | 3 630         |          | 11 192        |
| Sur les autres créances      | 2 310        | 3 275         |          | 5 585         |
|                              | <b>9 957</b> | <b>6 926</b>  | <b>1</b> | <b>16 882</b> |

Elles sont constituées :

- d'une dépréciation sur la créance sur la société Transagra pour 1 528 K€
- d'une dépréciation 799 K€ sur des créances sur partenaires de contrats de partage de production,
- d'une dépréciation de 2 873 K€ sur cession de titres
- et d'autres dépréciations pour 385 K€ sur diverses créances.

La valeur d'inventaire des créances sur les filiales est déterminée en fonction des capitaux propres consolidés des filiales et des perspectives d'évolution de leur activité; ainsi un complément de dépréciation a été constaté :

- pour 1 820 K€ sur la créance liée à l'activité aurifère au Mali. La dépréciation a été ainsi portée à 5 944 K€(2004 : 4 124 K€) pour ramener la créance à la valeur du projet,
- pour 1 810 K€ sur la créance liée à l'activité maritime afin de ramener la créance à sa valeur recouvrable suite à la cession des navires ; la dépréciation au 31 décembre 2005 a été ainsi portée à 5 246 K€(pour 3 436 K€ en 2004).

#### 6) Etat des échéances des créances

| Créances nettes (K€)                    | Montant total | A un an au plus | A plus d'un an | A plus de cinq ans |
|---|---------------|-----------------|----------------|--------------------|
| <b>Créances de l'actif immobilisé :</b> |               |                 |                |                    |
| Prêts                                   | 4             | 4               |                | -                  |
| Dépôts et cautionnements                | 1 059         | 513             | 546            |                    |
| <b>Créances de l'actif circulant :</b>  |               |                 |                |                    |
| Créances clients et comptes rattachés   | 18 421        | 18 421          |                | -                  |
| Autres créances                         | 72 292        | 69 521          | 2 771          | -                  |
| <b>Total</b>                            | <b>91 776</b> | <b>88 459</b>   | <b>3 317</b>   | <b>-</b>           |

Les autres créances à plus d'un an correspondent à la part à plus d'un an de la taxe spéciale sur dividendes imputable ou recouvrable par tiers sur 3 ans.

#### 7) Valeurs mobilières de placement

En 2005, 240.915 actions propres ont été acquises ; aucune action n'a été vendue et aucune action n'a été annulée ; ainsi au 31 décembre 2005 le nombre d'actions propres détenu par la société est de 240.915 pour une valeur d'acquisition totale de 3 707 K€

La valeur comptable de 500 K€ des autres valeurs mobilières de placement a été ajustée à la valeur de marché soit 497 K€

#### 8) Charges à répartir et charges comptabilisées d'avance

Les charges à répartir ont évolué comme suit :

| En milliers d'Euros                           | 31.12.2005    | 31.12.2004   |
|---|---------------|--------------|
| Charges à répartir au 1 <sup>er</sup> janvier | 2 770         | 4 400        |
| Montant comptabilisé dans l'exercice          | 12 885        | 1 208        |
| Montant imputé en capitaux propres            |               | (388)        |
| Amortissement de l'exercice                   | (4 512)       | (2 450)      |
| <b>Charges à répartir au 31 décembre</b>      | <b>11 143</b> | <b>2 770</b> |

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

Au 31 décembre 2005, le montant restant à répartir s'élève à 11 143 K€ ventilés comme suit :

- frais liés au financement bancaire de M'Boundi 2 552 K€
- frais liés à l'emprunt obligataire émis en mars 2005 8 591 K€

Les charges comptabilisées d'avance sont essentiellement constituées d'une prime de 22 818 K€ payée en avril 2005 dans le cadre d'un contrat de couverture sur le cours du pétrole brut pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2006 (cf note 21).

## 9) Capitaux propres

Les capitaux propres ont évolué comme suit :

| En milliers d'Euros   | 31.12.2004     | Affectation du résultat | Résultat de l'exercice | Imputations Autres (*) | Augmentation Capital | 31.12.2005     |
|-----------------------|----------------|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Capital               | 83 237         |                         |                        |                        | 6 265                | 89 502         |
| Primes                | 69 781         |                         |                        |                        | 77 718               | 147 499        |
| Réserve légale        | 1 494          | 2 620                   |                        |                        |                      | 4 114          |
| Réserves réglementées | 29             | (29)                    |                        |                        |                      | 0              |
| Autres réserves       |                | 29                      |                        |                        |                      | 29             |
| Report à nouveau      | (2 255)        | 35 833                  |                        | (286)                  |                      | 33 291         |
| Résultat              | 54 668         | (54 668)                | 76 215                 |                        |                      | 76 215         |
| <b>Total</b>          | <b>206 953</b> | <b>(16 215)</b>         | <b>77 093</b>          | <b>(286)</b>           | <b>83 983</b>        | <b>350 650</b> |

\* distribution complémentaire de dividendes pour 412 K€ et impact positif de 126 K€ résultant du calcul rétrospectif des actifs et provisions pour démantèlement (cf Règles et Méthodes comptables)

Au 31 décembre 2004, le capital social se composait de 108.099.990 actions d'une valeur nominale de 0,77€ soit un capital total de 83 236 992,30 €

### *Instruments donnant accès au capital*

#### **Bons de souscription d'actions nouvelles remboursables (BSAR)**

Dans le cadre de la délégation qui lui a été conférée par l'Assemblée générale mixte du 26 juin 2003, la Gérance de Maurel & Prom a décidé, le 17 juin 2004, d'émettre et d'attribuer gratuitement des bons de souscription d'actions nouvelles Maurel & Prom remboursables (« BSAR ») à l'ensemble des actionnaires à raison d'un bon par action Maurel & Prom.

Il a été ainsi émis 8.317.638 BSAR, 20 bons donnant droit à son titulaire de souscrire à une action nouvelle Maurel & Prom d'une valeur nominale de 7,70 euro au prix de 89,65€, la période d'exercice allant du 29 juillet 2004 au 28 juillet 2006.

La Société peut procéder à tout moment, à compter du 29 juillet 2005, au remboursement anticipé des BSAR en circulation au prix de 0,01€ sous réserve de la publication d'un avis de remboursement anticipé et d'une moyenne de cours de l'action pendant les 10 jours précédant l'avis supérieur à 115,26 €

Suite à la division par 10 de la valeur nominale de l'action décidée par l'Assemblée générale mixte du 28 décembre 2004, 20 bons donnent droit à souscription de 10 actions nouvelles au prix total de 89,65 €les 10.

Au 31 décembre 2004, 303.000 bons avaient été exercés et 21.936 actions nouvelles émises ; 8.014.638 bons restaient donc en circulation.

Au cours de l'année 2005, 271.580 bons ont été exercés et 135.790 actions nouvelles créées générant une augmentation de capital de 105 K€ainsi qu'une prime brute d'émission de 1 112 K€ (soit de 1 089 K€nette des frais ).

Au 31 décembre 2005, il reste donc en circulation 7.743.058 bons susceptibles de donner lieu à la création de 3.871.529 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,77 €

### **Options de souscription d'actions**

Par l'Assemblée générale extraordinaire du 11 septembre 2001, la Gérance a été autorisée à consentir à ses salariés et dirigeants des options de souscription ou d'achat d'actions Maurel & Prom.

Ainsi, au 25 octobre 2001 la Gérance a attribué 154.000 options de souscription d'actions au prix de 12,15€l'une, exerçables à compter du 26 octobre 2004 et sans condition de délai au bénéfice de 12 personnes et le 16 juin 2003 à un salarié, 26.000 options de souscription au prix d'exercice de 19,98 €; ces nombres sont respectivement devenus 1.579.030 et 266.540 suite à l'ajustement opéré après émission des BSAR et à la division par 10 du nominal de l'action, les nouveaux prix d'exercice étant ramenés respectivement à 1,185 €et 1,949 €l'action.

Par amendement en date du 23 mai 2005 du règlement des plans des 25 octobre 2001 et du 16 juin 2003, les options de souscription correspondantes sont devenues exerçables immédiatement

Selon autorisation de l'Assemblée générale du 26 juin 2003, la gérance a attribué le 29 juillet 2003 123.000 options de souscription d'actions au prix d'exercice de 17,82€réparties sur 5 bénéficiaires, exerçables immédiatement dans un délai de 5 ans ; ce nombre a été porté à 1.261.160 options exerçables au prix de 1,738 après l'ajustement occasionné par l'émission des BSAR et la division du nominal par 10 de l'action.

Sur la base de l'autorisation de même date, soit le 26 juin 2003, la Gérance a attribué, le 22 juin 2004, 13.500 options de souscriptions d'actions à des salariés de la Société (3 bénéficiaires), exerçables immédiatement et dans un délai de 5 ans au prix de 66,94 €Ce nombre a été porté à 138 420 et le prix d'exercice ramené à 6,529 €l'action suite à l'émission des BSAR et à la division par 10 du nominal de l'action .

Par autorisation de l'Assemblée Générale du 28 décembre 2004, le Directoire a attribué, le 16 mars 2005, 220 000 options de souscription d'actions à un salarié (devenu ultérieurement mandataire social) au prix d'exercice de 13,59€ options exerçables immédiatement dans un délai de 5 ans ; en vertu de la même autorisation et exerçables dans les mêmes conditions, le 6 avril 2005, 480.000 options de souscription d'actions ont été attribuées à 8 salariés pour un prix d'exercice de 13,44€l'option et le 21 décembre 2005, 170.000 options de souscription ont été attribuées pour un prix d'exercice de 12,91 €à 2 personnes dont un mandataire social.

Au cours de l'année 2005, 3.101.130 options ont été levées, générant la création de 3.101.130 actions, soit une augmentation de capital de 2 388 K€ et une prime d'émission brute de 4 975 K€

Au 31 décembre 2005, 962.750 options restent à exercer, susceptibles de donner lieu à la création de 962.750 actions nouvelles.

#### **Actions réservées aux salariés et actions gratuites**

L'Assemblée Générale du 29 juin 2005 a délégué compétence au Directoire, pour une période de 26 mois, de procéder à l'émission d'actions nouvelles (dans la limite d'un nominal de 3.000.000 €) réservées aux salariés de la Société avec suppression du droit préférentiel et lui a donné tous pouvoirs pour déterminer les conditions de souscription.

Le Directoire a reçu également, lors cette même assemblée, délégation de compétence, pour une durée de 38 mois, pour attribuer aux salariés et/ou mandataires sociaux des actions gratuites existantes ou à émettre, dans la limite de 5% du capital au jour de l'assemblée, la période d'acquisition ainsi que la durée de conservation des droits étant fixées à 2 ans minimum.

Le 21 décembre 2005, le Directoire a fait usage de ces autorisations et a attribué 15 000 actions gratuites au profit d'un mandataire social, la durée d'acquisition des droits étant fixée à 2 ans et la durée de conservation étant de 2 ans à compter de la date d'acquisition.

#### **Emission d'actions réservées**

L'Assemblée Générale du 29 juin 2005 a délégué tous pouvoirs au Directoire, pour une durée de 18 mois, pour procéder à l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires et dans la limite de 10 % du capital social au jour de l'assemblée, au profit de Knightsbridge Group Limited au prix de 15,40 € par action.

Usant de cette délégation la Société a procédé à l'émission le 4 Août 2005 de 4.899.657 actions au prix de souscription de 15,40 € l'action réservée à Knightsbridge Group Limited. L'émission, pour un produit total de 75 454 K€, a généré une augmentation de capital de 3 773 K€ et une prime nette d'émission de 71 653 K€ (soit une prime brute de 71 682 K€ avant frais de 29 K€).

#### **Programme de rachat d'actions**

Suite à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 28 décembre 2004, le Directoire a lancé et fixé les modalités d'un plan de rachat d'actions le 12 janvier 2005: rachat limité à 10 % du capital et prix unitaires maximum d'achat et minimum de vente fixés respectivement à 17€ et 11€ Dans le cadre de ce programme de rachat, en 2005, 240.915 actions achetées pour un prix moyen de 15,39€; aucune action n'a été vendue et aucune action n'a été annulée.

Au 31 décembre 2005, le nombre d'actions propres détenues par la société est donc de 240.915 pour une valeur d'acquisition totale de 3 707 K€

Au 31 décembre 2005, conformément au tableau de mouvements sur capital ci-dessous, le nombre d'actions de la société est de 116 236 567 et le capital social s'élève à 89 502 156,59 €

**Synthèse des mouvements sur capital :**

|   | Nombre d'actions | Actions propres |
|---|------------------|-----------------|
| <b>au 01/01/04</b>  | 7 260 484        |                 |
| - Emission par exercice de BSAR(avant division du nominal)  | 14 396           |                 |
| - Emission par exercice d'options de souscription d'actions | 5 127            |                 |
| - Conversion d'OCEANE                                       | 1 397 485        |                 |
| - Actions émises lors de la fusion Aréopage                 | 2 131 753        |                 |
| <b>au 28 décembre 2004</b>                                  | 10 809 245       |                 |
| <b>après division du nominal</b>                            | 108 092 450      |                 |
| - Emission par exercice de BSAR                             | 7 540            |                 |
| <b>au 31/12/04</b>  | 108 099 990      |                 |
| - Emission par exercice de BSAR                             | 135 790          |                 |
| - Emission par exercice d'options de souscription d'actions | 3 101 130        |                 |
| - Emission d'actions réservées                              | 4 899 657        |                 |
| - Rachat actions propres( *)                                |                  | 240 915         |
| <b>Soit au 31/12/05</b>                                     | 116 236 567      | 240 915         |

\* ces actions sont destinées à être utilisées dans le cadre des autorisations d'octroi d'options d'achats d'actions et d'octroi d'actions gratuites aux salariés et/ou mandataires sociaux.

**Distribution**

L'Assemblée Générale du 29 juin 2005 avait décidé du versement d'un dividende de 0,15€ par action sur la base du nombre d'actions existant à cette date et donnant droit à dividende soit 16 214 998,50€, le dividende total mis en paiement le 5 septembre s'est élevé à 16 626 528 € suite à la création entre le 29 juin et le 5 septembre 2005 d'actions nouvelles ouvrant droit à dividende soit un complément de 411 529,50 € (impactant le report à nouveau).

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice précédent.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale qui se réunira pour approuver les comptes le versement d'un dividende de 0.33€ par action au titre de l'exercice 2005.

**10) Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit :

| En milliers d'Euros                     | 31.12.2004   | Dotations de l'exercice | Reprise de l'exercice (provision utilisée) | Reprise de l'exercice (provision non utilisée) | Autres       | 31.12.2005    |
|---|--------------|-------------------------|--|--|--------------|---------------|
| Risque de change                        | 6 545        | 7 260                   | 3 081                                      |  |              | 10 724        |
| Charges                                 | 290          | 135                     | (290)                                      |  |              | 135           |
| Remise en état des sites                | 347          |                         |  |  | 3 179        | 3 526         |
| <b>Total des provisions</b>             | <b>7 182</b> | <b>7 386</b>            | <b>3 081</b>                               |  | <b>2 898</b> | <b>14 385</b> |
| <b>Impact net des charges encourues</b> |              |                         | (290)                                      |  |              |               |
| Résultat d'exploitation                 |              | 7 260                   | 3 081                                      |  |              |               |
| Résultat financier                      |              | 135                     |  |  |              |               |
| Résultat exceptionnel                   |              |                         |  |  |              |               |

- La provision pour risques de change est liée à l'évolution du Dollar américain qui a entraîné une perte latente importante notamment sur les emprunts et une reprise de provision par contre essentiellement sur les créances de Maurel&Prom sur ses filiales.
- La provision pour démantèlement et remise en état des sites a été calculée de façon rétrospective conformément au Règlement 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatif à la comptabilisation de ces coûts de démantèlement en comptes individuels (cf Règles et méthodes comptables) ; l'impact de ce changement de méthode tant sur le report à nouveau qu'au titre de l'exercice est présenté dans autres mouvements; les hypothèses d'estimation des coûts restant inchangées à savoir 200K\$ par puits la provision a été portée à 3 526 K€ du fait de l'évolution importante du nombre de puits forés en 2005.
- Une provision pour risque de 135K€ a été constituée dans le cadre d'un contentieux avec un partenaire pétrolier au Sénégal (cf note 24).

### 11) Emprunts obligataires convertibles

Le 9 Mars 2005, la société a émis 16 711 229 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) pour un montant total de 374 999 K€ Les obligations portent intérêt à 3,5 % l'an et seront amorties en totalité par remboursement au pair le 1<sup>er</sup> Janvier 2010. La conversion ou l'échange peut être exercé à tout moment à raison d'une action pour une obligation. Toutes les obligations ont été souscrites.

Au 31 décembre 2005, aucune obligation n'a été convertie.

### 12) Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts auprès des établissements de crédit se ventilent comme suit :

| En milliers d'Euros        | 31.12.2005    | 31.12.2004    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Natexis Banques Populaires | 95 052        | 36 708        |
| Faisal Finance             | 0             | 5 873         |
| ABC International Bank     | 0             | 7 341         |
| Faisal Finance             | 0             | 2 937         |
| SGPBG                      | 0             | 5 000         |
| Intérêts courus            | 18            | 71            |
| Banques créditrices        | 2 667         | 843           |
|                            | <b>97 737</b> | <b>58 773</b> |

- Les emprunts auprès de Faisal Finance sont arrivés à terme respectivement les 25 mars et 20 octobre 2005, ainsi que l'emprunt SGBG au 31 décembre 2005; l'emprunt contracté auprès de ABC International Bank a été remboursé par anticipation le 1er avril 2005.

- Afin de poursuivre ses investissements Maurel & Prom a obtenu le 24 Janvier 2005 une extension de 50 000 K\$ à 120 000 K\$ de la facilité existante accordée le 23 septembre 2003 par Natexis (RBL) ; cette facilité a été portée le 19 juillet 2005 à 150 000 K\$.

Elle est remboursable en dollars et porteuse d'intérêts au taux Libor + 4,5% (applicable à la date de chaque échéance d'intérêts) ; le plan de remboursement, modifié suite à l'extension, court à

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**

**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

compter du 25 avril 2006 et le terme de remboursement est fixé au 25 janvier 2009.

Cette facilité est assortie d'une option de remboursement anticipé.

L'encours utilisé au 31 décembre 2005 s'élève à 112 133 K\$ soit une contre-valeur de 95 052K€; le montant disponible sur cette facilité est donc de 37 866 K\$.

- Une convention de financement de type Bridge Facility a été signée le 20 juillet 2005 avec BNP Paribas pour un montant total de 60 000 K\$ ; cette facilité courait jusqu'au 31 octobre 2005 renouvelable jusqu'au 31 décembre 2005 ; elle a été totalement remboursée au 21 novembre 2005.

Un avenant à cette convention a été signé le 27 octobre 2005 substituant à cette facilité une facilité de 30 000 K\$ ouverte jusqu'au 31 janvier 2006 ; cette facilité porte intérêt au taux Libor USD un mois plus 4 % (applicable à la date de chaque échéance d'intérêts).

Aucun tirage n'a été fait sur cette ligne qui est donc totalement disponible au 31 décembre 2005.

**13) Emprunts et dettes financières divers**

Les emprunts et dettes financières divers se ventilent comme suit :

| En milliers d'Euros | 31.12.2005 | 31.12.2004   |
|---------------------|------------|--------------|
| Emprunt Solinvest   | 0          | 1 000        |
| Intérêts courus     | 0          | 45           |
|                     | <b>0</b>   | <b>1 045</b> |

Le prêt contracté auprès de la société Solinvest a été remboursé à son terme soit le 13 février 2005.

**14) Dettes fournisseurs et autres dettes**

L'évolution de la dette fournisseur est directement liée à la forte progression de l'activité au Congo.

Les autres dettes correspondent essentiellement au solde des financements dus par la société à sa filiale Gabonaise pour les travaux d'exploration engagés pour le compte Maurel&Prom à hauteur de sa quote- part d'intérêt direct dans les permis de Ofoubou et Mayombe (6 670K€) et le solde restant dû à la filiale suisse au titre des prestations rendues par celle-ci pour l'exercice 2005 (2 850 K€).

**15) 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 obligataires                                  | 375 000        |                 |                | 375 000            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 97 737         | 51 963          | 45 774         |                    |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 0              | 0               | 0              |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 32 164         | 32 164          |                |                    |
| Dettes fiscales et sociales                            | 2 725          | 2 725           |                |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 2 044          | 2 044           |                |                    |
| Autres dettes  | 11 875         | 11 875          |                |                    |
| <b>Total</b>   | <b>521 545</b> | <b>100 771</b>  | <b>45 774</b>  | <b>375 000</b>     |

**16) Produits à recevoir – Charges à payer - Produits constatés d'avance**

Les produits à recevoir s'élèvent à 2 643 K€(2004 : 1 920 K€) et sont afférents essentiellement aux intérêts courus sur les avances et prêts accordés aux filiales.

Les charges à payer s'élèvent à 9 576 K€(2004 : 3 111 K€). Elles concernent les intérêts courus (18 K€) et les dettes d'exploitation (9 558 K€).

**17) Ecarts de conversion**

Les écarts de conversion, tant actif que passif, correspondent à la revalorisation des dettes et créances en devises au cours de clôture et portent sur le dollar américain.  
(2005 : 1,1797 / 2004 : 1,3621).

La perte latente de change de 10 724 K€(2004 : 6 545 K€) est totalement provisionnée.

**18) Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires se décompose ainsi :

| En milliers d'Euros                  | 2005           | 2004           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| . ventes huile Congo + gaz Vietnam * | 351 854        | 111 940        |
| . prestations de services            | 2 288          | 1 595          |
| <b>Total</b>                         | <b>354 142</b> | <b>113 535</b> |

\*Il s'agissait en 2004 pour 325 K€ de produits accessoires liés à la prospection effectuée dans le cadre du test longue durée d'exploration au Vietnam, la société n'étant pas entrée en phase de production.

**19) Résultat financier**

Au 31 décembre 2005, le résultat financier de (29 755) K€ se décompose comme suit :

|   |                 |
|---|-----------------|
| Les intérêts sur avances aux filiales                             | 2 076           |
| Les profits de change   | 7 179           |
| Les produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 47              |
| Les autres produits nets de trésorerie                            | 3 414           |
| La dotation nette aux provisions pour risque de change            | (4 179)         |
| La dépréciation nette des titres et créances sur filiales         | (3 650)         |
| Les coupons sur OCEANE  | (10 715)        |
| Les intérêts sur autres emprunts                                  | (10 549)        |
| Les pertes de change  | (13 419)        |
| Divers  | 41              |
|   | <b>(29 755)</b> |

**ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM**  
**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2005**

**20) Résultat exceptionnel**

Il comprend essentiellement :

|   |                 |
|---|-----------------|
| La dépréciation des actifs du Vietnam     | (20 944)        |
| La dotation de provision pour contentieux | (135)           |
| Autres                                    | (81)            |
|   | <hr/>           |
| <b>Total</b>                              | <b>(21 160)</b> |

**21) Exposition au risque de change et au risque sur les cours du pétrole brut**

La Société est exposée au risque de change sur le Dollar pour l'ensemble de ses activités, de ses investissements et une partie de ses financements.

Pour minorer le risque la société a opté pour une stratégie de couverture prudente à travers des opérations d'options de change et d'achats à terme.

La société est également exposée au risque de fluctuation des cours du marché pétrolier.

Pour ses activités au Congo, la société s'est attachée depuis 2004 à couvrir sa production future : ainsi en octobre 2004 par l'achat d'un Put asiatique couvrant une production pour l'année 2005 à hauteur de 10 000b/jours avec un prix d'exercice de 40\$ puis en avril 2005 achat d'un put asiatique sur 15 000b/jours sur toute l'année 2006 avec un prix d'exercice de 50\$. La juste valeur de cet instrument est estimée à 6 870 K€

**22) Impôt sur les sociétés**

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Maurel et Prom et sa filiale française Caroil prenant effet à partir de l'exercice 2004.

L'impôt enregistré dans les comptes correspond aux impôts locaux étrangers sur les bénéfices dus au titre des opérations pétrolières au Congo pour 66 492 K€

Le résultat fiscal 2005 du groupe d'intégration est déficitaire et aucun impôt sur les sociétés n'est du au titre de l'exercice 2005 pour le groupe fiscal.

Les pertes fiscales du groupe d'intégration reportables au 31 décembre 2005 sans limite s'élèvent à 87 744 K€(dont 5 434 K€d'amortissements réputés différés).

La Société bénéficie également de report de moins-values nettes à long terme dans la limite de 5 020 K€imputables sur les plus-values à long terme futures.

**23) Engagements hors bilan**

| <b>En milliers d'Euros</b>                    | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Créances cédées non échues                    |                   |                   |
| Nantissements, hypothèques et sûretés réelles |                   |                   |
| Autres cautions et garanties données          |                   |                   |
| Autres engagements donnés                     | 94 359            | 70 549            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>94 359</b>     | <b>70 549</b>     |

**Engagements fermes de travaux pétroliers sur l'exercice suivant :**

| <b>En milliers d'Euros</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Congo                      | 88 666            | 64 650            |
| Gabon                      | 4 151             |                   |
| Sénégal                    | 1 542             | 5 899             |
| <b>Total</b>               | <b>94 359</b>     | <b>70 549</b>     |

**Engagements spécifiques :**

Aux termes de la convention de crédit revolving de 150.000.K\$ conclue avec Natexis Banques Populaires et autres prêteurs, Maurel & Prom a consenti certaines sûretés et nantissements en garantie des sommes mises à disposition.

Ces sûretés et nantissements consentis en faveur des prêteurs consistent notamment en :

- la constitution progressive d'un compte gage espèces correspondant à 10% de la base d'emprunt la plus haute,
- le nantissement des titres détenus par la Société dans Zetah Kouilou Ltd et Zetah Congo Ltd,
- le gage des droits et intérêts dans les contrats de partage de production de Kouilou et de Kouakouala,
- la cession, à titre de garantie, des droits de la Société dans les contrats d'exportation pétrole relatifs aux champs de Kouakouala et de Kouilou,
- le nantissement d'un compte bancaire recevant les sommes provenant des contrats d'exportation, de la police d'assurance et des contrats de couverture,
- la cession à titre de garantie des contrats de couverture et des polices d'assurance,
- la souscription d'une assurance garantissant un niveau de facturation minimal du baril de pétrole brut.

Par ailleurs, la Société s'est engagée à respecter les principaux ratios suivants :

- dette financière totale nette sur fonds propres inférieure à 1,4 et
- excédent brut d'exploitation sur frais financiers nets supérieur à 3.

Dans le cadre de la convention de financement initiale de 60.000 K\$ signée avec BNP Paribas le 20 juillet 2005, Maurel & Prom a procédé au nantissement, en garantie du remboursement du prêt, des titres acquis au sein du capital de la société Hocol Petroleum Holdings Ltd.

Par ailleurs Maurel & Prom s'est engagée à :

- ne pas consentir de sûretés ou de garanties sur les actifs d'un membre du groupe Maurel & Prom d'une valeur de plus de 2 millions de dollars ;
- ne pas procéder à une cession d'un actif du groupe, sauf à sa pleine valeur de marché et dans le cadre de la gestion ordinaire et à l'exception de certaines cessions ;
- ne pas souscrire d'endettement financier supplémentaire, sauf au titre des emprunts en cours et dans la limite de 15 millions de dollars pour l'ensemble du groupe ;
- ne pas consentir à des tiers, en dehors des opérations commerciales courantes liées à son activité, des prêts supérieurs unitairement à 1 million de dollars ou globalement de plus de 6 millions de dollars .

### **Engagements reçus :**

Sont garantis par la caution solidaire et indivisible de la coopérative Agricher :

- le prêt de 3 659 K€ intérêts inclus, accordé au groupe Transagra,
- la créance de 1 528 K€ sur la société Transagra.

En raison du dépôt de bilan de ces deux sociétés, Maurel & Prom a produit ses créances. Maurel & Prom a été assignée en responsabilité dans la déconfiture de la coopérative Agricher. La Société estime cette action non fondée et n'a pas constitué de provision à ce titre.

Aux termes de la cession des 11% du permis de M'Boundi à Energy Africa, il a été convenu du paiement par Energy Africa d'une redevance à hauteur de 1,50 \$ par baril de pétrole pour chaque baril produit sur le permis d'exploitation de M'Boundi au-delà de 15.400.000 barils, sur la base des barils alloués à Energy Africa au titre de ses droits dans le permis de M'Boundi.

Ce profit futur éventuel n'a pas fait l'objet d'une inscription au bilan.

La Société n'a pas omis d'engagements hors bilan significatifs selon les normes comptables en vigueur ou qui viendraient à le devenir.

### **Engagements pris**

- Dans le cadre de l'accord du 9 juin 2004 de rachat de la redevance due sur la production de Kouilou à Heritage Oil, il est stipulé que si Maurel & Prom, dans le délai de 18 mois suivant la signature définitive de l'accord (soit jusqu'au 9 janvier 2006), cède tout ou une partie des actifs assiette de la redevance, sur une base d'une valorisation globale de 1 milliard d'euros, elle s'engage à verser à Heritage Oil un montant de 8 300 K€; en cas de cession partielle ce montant étant proratisé.
- Dans le cadre du Share Sale Agreement («S.P.A. ») signé le 14 février 2005 relatif à l'acquisition du capital de Rockover Oil & Gas il est stipulé que:
  - a) Maurel & Prom devra verser à chacun des deux vendeurs un bonus de 0,45 USD par baril de réserves reportées produites au-delà du seuil des réserves estimées au jour du S.P.A. (30 Mb) dans la limite de 50 Mb produits au-delà de ce seuil ; limite maximum de 45 MUSD.

- b) Maurel & Prom devra payer à chacun des deux vendeurs une redevance d'un montant de 0,65 USD par baril produit à compter de la date à laquelle la production cumulée dans l'ensemble des zones de licences dépasse 80 Mb.
  - c) Les vendeurs pourront acquérir 10% des droits relatifs à une zone de licence ou une zone d'exploitation située à l'intérieur d'une zone de licence, excepté la zone de Banio, jusqu'au 10 décembre 2054. Le prix de cession sera équivalent aux coûts passés actualisés majorés de 1 %.
  - d) Les vendeurs pourront acquérir 50 % des droits au titre de toute Exploitation Licence consentie sur la zone de Banio.
  - e) Maurel & Prom devra verser à un des deux vendeurs une redevance équivalent à 2% de la production totale disponible jusqu'à un seuil de 30 Mb et 1,5 % au-delà de ce seuil, sur la production provenant des permis d'exploitation issus du permis d'exploration MT 2000-Nyanga Mayombé.
- Au 4 août 2005, lors de l'acquisition du groupe Hocol, Maurel & Prom a signé avec Knightsbridge un contrat d'assistance opérationnelle et financière courant jusqu'au 31 décembre 2006. Cet accord a été dénoncé par les 2 parties en date du 23 mars 2006.

### **Garanties données**

Une garantie à première demande a été donnée par la banque Dexia au titre de l'exécution par Maurel & Prom de ses engagements de travaux souscrits aux termes du CPP Sebikhotane, Sénégal. Cette garantie, d'un montant de 600.000 USD, est en vigueur jusqu'au 31 mars 2006.

Maurel & Prom a consenti une garantie à première demande le 29 septembre 2005, en faveur de la République du Gabon en garantie de l'exécution par Maurel & Prom Gabon Ltd de ses engagements au titre du CPP M'Bindji / Omouyei.

### **24) Litiges**

En 1996, Maurel & Prom a fait l'objet d'une assignation en responsabilité dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire de la société Transagra.

Par ailleurs, Maurel & Prom a également assigné les dirigeants personnes physiques du groupe coopératif détenant Transagra, en responsabilité dans les pertes encourues par Maurel & Prom à travers la société Promagra.

A ce jour, le litige est toujours en attente de jugement. En raison de la faible probabilité de recouvrement de la créance de Maurel & Prom sur le groupe coopératif, celle-ci a été entièrement dépréciée.

La Société a, en juin 2001, engagé une procédure, à Singapour, à l'encontre de la société Cameron au titre du dommage survenu au bateau Energy Searcher antérieurement à sa vente à Maurel & Prom. Le procès s'est déroulé fin 2004-début 2005 ; le jugement en première instance rendu en 2005 a condamné Cameron au paiement d'une indemnité de 1 M\$.

Les demandes de Maurel & Prom étant plus importantes, la société a engagé une procédure d'appel le 20 septembre 2005 ; une audience s'est tenue en 2006 et la société est dans l'attente du délibéré.

Suite à la procédure d'arbitrage engagée par la société Orchard (partenaire sur le permis de Sebikhotane au Sénégal) en juin 2002, la sentence arbitrale a été rendue le 20 janvier 2006 et Maurel & Prom a été condamnée à indemniser la société Orchard pour 135 K€; ce montant a été provisionné dans les comptes.

## 25) Environnement

Du fait de ses activités, aujourd'hui principalement pétrolières et gazières, le Groupe Maurel & Prom 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, le Groupe Maurel & Prom peut être amené 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 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 constatée dans les comptes.

## 26) Effectifs – engagements de retraite

La Société employait 44 personnes au 31 décembre 2005 contre 34 le 31 décembre 2004.

Les indemnités de départ à la retraite, du fait de leur caractère peu significatif, n'ont pas été comptabilisées ; leur montant, déterminé conformément à la recommandation No 2003-R-01 du Conseil National de la Comptabilité du 1<sup>er</sup> avril 2003, s'élève à 84K€ (dont 15 K€ au profit de la Direction).

## 27) Rémunérations allouées à la Direction, au Directoire et aux membres du Conseil de Surveillance

| En milliers d'Euros  | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|--|--------------|--------------|
| Rémunération allouée à la Direction et au Directoire *                   | 1 761        | 1 662        |
| Rémunération de la Gérance (Aréopage) TTC                                | 0            | 91           |
| Organes de surveillance (Jetons de présence et rémunération des Comités) | 495          | 63           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2 256</b> | <b>1 816</b> |

\* La Direction comprend la Direction Générale (1) et les directeurs de départements soit 5 membres (5 en 2004).

**28) Eléments concernant les entreprises liées**

| Postes concernés ( brut en milliers d'Euros) | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|
| <b>Actif</b>                                 |            |            |
| Participations                               | 468 961    | 16 904     |
| Créances clients                             |            |            |
| Autres créances                              | 71 825     | 30 032     |
| <b>Passif</b>                                |            |            |
| Dettes fournisseurs                          | 4 649      |            |
| Dettes sur immobilisations                   | 2 006      |            |
| Autres dettes                                | 4 098      |            |
| <b>Compte de résultat</b>                    |            |            |
| Quotes-parts sur opérations faites en commun |            |            |
| Autres produits financiers                   | 2 076      | 1 115      |
| Autres produits                              | 21         | 21         |
| Charges financières                          |            |            |
|  |            |            |

**29) Evénements postérieurs****Congo**

Dans le cadre des accord initiés dès juin 2005 entre Maurel&Prom, la société Burren et la SNPC (société Nationale des Pétroles du Congo) Maurel&Prom et son partenaire Burren ont cédé 10% de leurs droits sur le permis d'exploitation de M'Boundi à la SNPC

Suite à cette cession, les droits de Maurel&Prom passent de 54% à 48,6% sur ce permis, la date de prise d'effet devant être arrêtée dans les prochaines semaines.

Parallèlement les droits de Maurel&Prom et de Burren ont été prolongés sur le permis de M'Boundi de 2017 à 2030 et le permis d'exploitation de Kouakouala prolongé de 2008 à 2023.

Lors de la session du 24 mars 2006, le parlement a ratifié les projets de loi portant approbation du contrat de partage de production de La Noumbi et des avenants aux contrats de partage de production de Kouilou et Kouakouala.

L'ensemble de ce processus législatif permet de sécuriser le développement du groupe dans le pays.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006, la société vend sa production au prix de la qualité N'Kossa à Socap bénéficiant ainsi d'une différence de prix lié à la qualité plus favorable que celui appliqué précédemment sur le prix Djéno.

En mars 2006, Maurel&Prom a signé un contrat de fourniture avec la société congolaise de raffinage (CORAF) permettant à l'association M'Boundi de commercialiser directement 5000 barils/jour ; cet accord ouvrant la voie à l'optimisation des modalités de commercialisation de la production au Congo portera ses effets dès 2006.

**Italie**

Le 19 février 2006, conformément à la possibilité qui lui était faite en début 2005 lors de l'acquisition initiale, Maurel & Prom a porté sa participation de 25 à 30 % dans la société Panther Eureka Srl pour un complément de prix de 8 millions de dollars. Les travaux à venir sur ce permis se feront sous le contrôle et avec l'expertise des équipes techniques et opérationnelles de Maurel & Prom.

### 30) Tableau des filiales et participations

#### Montants exprimés en unités monétaires

| Sociétés  | % détenu | Capital (en devises) | Capitaux propres autres que le capital social (en devises) | Valeur comptable des titres détenus (€) |                    | Prêts et avances accordés (€) (a) | Cautions et avals donnés | Dividendes encaissés | Chiffre d'affaires du dernier exercice (en devises) | Résultat du dernier exercice (en devises) | Notes |
|---|----------|----------------------|--|---|--------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|---|---|-------|
|   |          |                      |  | Brute                                   | Nette              |                                   |                          |                      |   |   |       |
| <b>France :</b>   |          |                      |  |   |                    |                                   |                          |                      |   |   |       |
| Caroil Euro   | 97,14%   | 701 500              | 15 773 380   | 713 972                                 | 713 972            | 21 460 405                        |                          |                      | 50 202 011  | 8 454 053                                 |       |
| <b>Etranger :</b>   |          |                      |  |   |                    |                                   |                          |                      |   |   |       |
| Brooklyn Shipping Ltd (Kingston) US\$                       | 100 %    | 3 704                | (938 151)  | 133 225                                 | 0                  | 101 044                           |                          |                      | Néant   | (142 331)                                 |       |
| Zetah M&P Congo (Pointe Noire) CFA                          | 100 %    | 10 000 000           | 0  | 15 245                                  | 15 245             | 2 719 446                         |                          |                      | Néant   | 0   |       |
| Compagnie Européenne et Africaine du Bois (Luxembourg) Euro | 100 %    | 30 987               | (4 155 220)  | 37 681                                  | 0                  | 7 554 558                         |                          |                      | Néant   | (47 466)                                  | 1/3   |
| Mepis International (Kingston) US\$                         | 100 %    | 10 000               | (356 821)  | 11 170                                  | 0                  | 12 554 346                        |                          |                      | Néant   | 2 173                                     | 2     |
| Maurel & Prom (Suisse) Genève SA CHF                        | 99,99 %  | 6 140 000            | 50 714   | 3 975 911                               | 3 931 846          | 857 600                           |                          |                      | 4 432 035   | 50 714                                    |       |
| Pebercan (Montréal) US\$                                    | 19,65 %  | 42 573 000           | 85 976 000   | 11 992 289                              | 11 992 289         |                                   |                          |                      | 66 460 000  | 22 088 000                                |       |
| HPHL (Londres) US\$   | 100 %    | 166 000              | 108 588 000  | 391 898 481                             | 391 898 481        |                                   |                          |                      | Néant   | Néant                                     |       |
| Maurel & Prom Gabon Ltd US\$                                | 100 %    | 150                  | (4 163 623)  | 58 542 831                              | 58 542 831         | 15 792 282                        |                          |                      | Néant   | (6 853 329)                               |       |
| Panther Eureka Srl (Sicile) Euro                            | 25 %     | 341 546              |  | 1 608 260                               | 1 608 260          | 9 678 154                         |                          |                      | Néant   | (1 925 350)                               |       |
| <b>Divers (b) :</b>   |          |                      |  | 32 284                                  | 32 132             | 1 106 732                         |                          |                      |   |   |       |
| <b>Total</b>  |          |                      |  | <b>468 961 349</b>                      | <b>468 735 056</b> | <b>71 824 569</b>                 |                          |                      |   |   |       |

(a) Intérêts courus inclus

(b) Zetah Congo Ltd, Zetah Kouilou Ltd, Raba Xprom, Maurel et Prom Tanzanie

Avances en comptes courants dépréciées à hauteur de :

1 5 944 273 €

2 5 247 134 €

3 Avances destinées principalement à New Gold Mali (7 304 552 €)

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| Montants en Euros   | 31.12.2005           | 31.12.2004                 |
|---|----------------------|----------------------------|
| Résultat de l'exercice  | 76 214 849           | 54 668 041                 |
| Dotations (reprises) nettes aux amortissements et provisions                  | 60 472 555           | 17 295 028                 |
| Augmentation des charges à répartir<br>(Plus-values), moins values de cession | 1 763 961<br>(600)   | (1 209 276)<br>(4 617 587) |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>   | <b>138 450 765</b>   | <b>66 136 206</b>          |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                              | <b>(29 420 765)</b>  | <b>35 985 980</b>          |
| <b>I. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE/<br/>(UTILISE DANS) L'EXPLOITATION</b>  | <b>109 030 000</b>   | <b>102 122 186</b>         |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles, nettes de transferts            | (21 034 925)         | (38 390 717)               |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                                    | (84 557 572)         | (58 665 781)               |
| Acquisitions d'immobilisations financières                                    | (452 090 863)        | (5 345 977)                |
| Cessions d'immobilisations incorporelles                                      | 0                    | 5 758 945                  |
| Cessions d'immobilisations corporelles  | 26 870               | 0                          |
| Cessions d'immobilisations financières  | 413 362              | 49 906                     |
| Augmentation nette des comptes courants groupe                                | (19 948 321)         |                            |
| <b>Investissements nets</b>   | <b>(577 191 449)</b> | <b>(96 593 624)</b>        |
| <b>Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement</b>           | <b>(4 796 742)</b>   |                            |
| <b>II. FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS<br/>D'INVESTISSEMENT</b>     | <b>(581 988 191)</b> | <b>(96 593 624)</b>        |
| Augmentation de capital, nette des actions propres                            | 83 982 221           | 41 585 009                 |
| Versement de dividendes   | (16 626 529)         |                            |
| Augmentation (diminution) des dettes financières                              | 401 149 905          | (28 930 043)               |
| Diminution nette des comptes courants groupe                                  |                      | 1 811 408                  |
| <b>III. FLUX DE FINANCEMENT</b>   | <b>468 505 597</b>   | <b>14 466 374</b>          |
| <b>IV. VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>(4 452 594)</b>   | <b>19 994 936</b>          |
| <b>V. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                              | 26 087 227           | 7 595 857                  |
| <b>VI. INCIDENCE DE LA VARIATION DU COURS DES DEVISES</b>                     | 3 204 738            | (1 503 566)                |
| <b>VII. TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                       | <b>24 839 371</b>    | <b>26 087 227</b>          |