

Comptes Consolidés
Groupe Maurel & Prom
31 décembre 2017

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	2
Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017	3
Etat de la situation financière	3
Etat consolidé du résultat global.....	4
Variation des capitaux propres	5
Tableau de flux de trésorerie	6
Annexes aux comptes consolidés.....	7

Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 8 mars 2018. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis fin avril 2018 après finalisation du rapport annuel.

Comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017

Etat de la situation financière

ACTIF (en milliers €)	Notes	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Immobilisations incorporelles (net)	3,3	135 720	179 607
Immobilisations corporelles (net)	3,3	1 226 457	1 455 236
Actifs financiers non courants (net)	4,2	6 572	76 879
Autres actifs non courants (net)	3,6	38 829	38 708
Titres mis en équivalence	2,2	125 564	89 837
Impôts différés actifs	6,1	27 096	33 295
ACTIF NON COURANT		1 560 239	1 873 563
Stocks (net)	3,4	6 501	9 181
Clients et comptes rattachés (net)	3,5	49 288	30 657
Autres actifs financiers courants	4,1	67 019	112 046
Autres actifs courants	3,6	35 988	31 296
Créances d'impôts courants	6,1	445	1 264
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3	216 908	192 799
ACTIF COURANT		376 148	377 243
TOTAL ACTIF		1 936 387	2 250 806
PASSIF (en milliers €)		31/12/2017	31/12/2016 (*)
Capital social		150 412	150 412
Primes d'émission, de fusion et d'apport		27 664	79 577
Réserves consolidées		713 830	844 238
Actions propres		(53 521)	(68 140)
Résultat net part du Groupe		6 620	(50 983)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		845 004	955 105
Participations ne donnant pas le contrôle		(261)	(662)
CAPITAUX PROPRES TOTAUX		844 743	954 443
Provisions non courantes	3,9	41 062	45 076
Prêts actionnaire	4,4	83 382	0
Emprunts obligataires non courants	4,4	0	340 375
Autres emprunts et dettes financières non courants	4,4	494 965	290 437
Instruments financiers passifs dérivés non courants	4,4	0	5 776
Impôts différés passifs	6,1	308 752	351 963
PASSIF NON COURANT		928 160	1 033 626
Prêts actionnaire	4,4	79	0
Emprunts obligataires courants	4,4	290	7 274
Autres emprunts et dettes financières courants	4,4	1 574	92 767
Fournisseurs et comptes rattachés	3,7	47 347	50 079
Passifs d'impôts courants	6,1	5 092	6 355
Autres créditeurs et passifs divers courants	3,8	95 915	91 648
Provisions courantes	3,9	13 185	14 616
PASSIF COURANT		163 483	262 738
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1 936 387	2 250 807

* Retraité du changement de méthode comptable.

Etat consolidé du résultat global

Résultat net de la période

en milliers €	Notes	31/12/2017	31/12/16 (*) retraité
Chiffre d'affaires	3,1	354 759	317 227
Autres produits de l'activité		76	590
Achats et Charges d'exploitation		(90 566)	(91 672)
Taxes		(49 705)	(40 415)
Charges de personnel		(46 369)	(44 989)
Excédent Brut d'Exploitation		168 194	140 741
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de production net des reprises		(98 276)	(117 857)
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de forage net des reprises		754	(4 019)
Résultat Opérationnel Courant		70 672	18 865
Provisions et Dépréciations d'actifs de forage		(6 124)	0
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises		4 601	(7 577)
Autres Produits et Charges non courants		(10 617)	6 487
Résultat de cession d'actifs		(57)	(373)
Résultat Opérationnel	3,2	58 475	17 402
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(48 476)	(35 682)
<i>Produits de trésorerie</i>		1 249	1 289
<i>Gains nets sur juste valeur des instruments financiers</i>		5 776	2 315
Coût de l'endettement financier net		(41 451)	(32 078)
Ecarts de change nets		(31 006)	3 985
Autres produits et charges financiers		(1 097)	(2 144)
Résultat Financier	4,1	(73 553)	(30 238)
Résultat avant impôt		(15 079)	(12 835)
Impôts sur les résultats	6,1	(27 798)	(10 428)
Résultat net des sociétés consolidées		(42 877)	(23 263)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	2,4	49 837	(27 635)
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 960	(50 897)
Dont : - Résultat net part Groupe		6 620	(50 983)
- Participations ne donnant pas le contrôle		341	85

* Retraité du changement de méthode comptable.

Résultat global de la période

en milliers €	Notes	31/12/2017	31/12/16 (*) retraité
Résultat net de la période		6 960	(50 897)
Ecarts de change sur la conversion des comptes des entités étrangères		(119 588)	20 153
Profit (perte) sur la couverture d'investissements nets dans des entités étrangères		0	(81)
Total du résultat global pour la période		(112 627)	(30 826)
- part du groupe		(113 028)	(30 891)
- participations ne donnant pas le contrôle		401	66

* Retraité du changement de méthode comptable.

Variation des capitaux propres

en milliers €	Capital	Actions propres	Primes et Réserves	Juste valeur des couvertures d'investissement net	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Particip. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
31 décembre 2015 publié	150 412	(68 475)	909 865	(7 355)	215 498	(97 760)	1 102 185	(728)	1 101 458
Changement de méthode			(118 636)			0	(118 636)		(118 636)
1er Janvier 2016 retraité	150 412	(68 475)	791 229	(7 355)	215 498	(97 760)	983 549	(728)	982 822
Résultat net publié						(50 193)	(50 193)	85	(50 108)
changement de méthode						(789)	(789)		(789)
Résultat net retraité			0			(50 983)	(50 983)	85	(50 897)
Autres éléments du résultat global			0	(81)	20 173		20 091	(20)	20 072
Total du résultat global	0	0	0	(81)	20 173	(50 983)	(30 891)	66	(30 826)
Affectation du résultat - Dividendes			(97 760)			97 760	0		0
Augmentation / Réduction des instruments de capitaux propres			(914)				(914)		(914)
Mouvements sur actions propres		335	715				1 050		1 050
Total transactions avec les actionnaires	0	335	(95 649)	0	0	97 760	2 446	0	2 446
31 décembre 2016 retraité	150 412	(68 140)	695 581	(7 436)	235 671	(50 983)	955 105	(662)	954 443
31 décembre 2016 publié	150 412	(68 140)	814 216	(7 436)	235 671	(50 193)	1 074 530	(662)	1 073 868
Changement de méthode			(118 636)			(789)	(119 425)		(119 425)
1er Janvier 2017 retraité	150 412	(68 140)	695 581	(7 436)	235 671	(50 983)	955 105	(662)	954 443
Résultat net			0			6 620	6 620	341	6 960
Autres éléments du résultat global			(9 553)		(109 758)		(119 312)	60	(119 251)
Total du résultat global	0	0	(9 553)	0	(109 758)	6 620	(112 692)	401	(112 291)
Affectation du résultat - Dividendes			(50 983)			50 983	0		0
Actions gratuites			2 887				2 887		2 887
Mouvements sur actions propres		14 619	(14 914)				(295)		(295)
Total transactions avec les actionnaires	0	14 619	(63 010)	0	0	50 983	2 592		2 592
31 décembre 2017	150 412	(53 521)	623 017	(7 436)	125 912	6 620	845 004	(261)	844 743

* Retraité du changement de méthode comptable.

Tableau de flux de trésorerie

en milliers €	Notes	31/12/2017	31/12/2016 (*) retraité
Résultat net		6 960	(50 897)
Charge d'impôt des activités poursuivies	6,1	27 798	10 428
Résultat consolidé des activités poursuivies		34 759	(40 470)
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	3,3	105 160	119 553
Exploration passée en charge et mises au rebut	3,3	7 405	7 577
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	2,2	(49 837)	27 635
Autres charges et produits calculés		2 819	2 311
Plus et moins-values de cession		57	343
Profits et pertes de dilution		0	0
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	4,4	(5 776)	(2 315)
Autres éléments financiers		76 225	40 168
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT		170 810	154 113
Impôts payés	6,1	(25 921)	(23 337)
Variation du B.F.R net lié à l'activité		18 926	(45 145)
<i>stocks</i>	3,4	1 506	(1 057)
<i>clients</i>	3,5	(23 719)	(4 885)
<i>fournisseurs</i>	3,7	2 968	(16 352)
<i>autres débiteurs et créditeurs</i>	3,6 & 3,8	38 171	(22 851)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS		163 816	86 319
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(0)	30
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3,3	(33 450)	(43 600)
Encaissements dividendes Seplat	2,4	0	4 340
Variation des dépôts	4,2	63 516	(74 651)
Intérêts encaissés sur placement	4,1	1 249	
Autres flux liés aux opérations d'investissement			0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS		31 315	(113 881)
Acquisition d'actions propres		0	335
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4,4	586 594	0
Remboursements d'emprunts	4,4	(711 761)	(32 047)
Intérêts payés sur financement	4,4	(24 327)	(20 361)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT		(149 494)	(52 074)
Incidence des variations des cours des devises		(22 034)	(1 540)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (**)		23 602	(81 176)
TRÉSORERIE (**) À L'OUVERTURE		192 653	273 829
TRÉSORERIE (**) À LA CLÔTURE		216 255	192 653

* Retraité du changement de méthode comptable.

(**) Les concours bancaires sont inclus dans la trésorerie

Annexes aux comptes consolidés

Note 1 : Généralités

Etablissements Maurel & Prom S.A. (« La Société ») est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 51 rue d'Anjou, 75008 Paris. Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans ses coentreprises. Le Groupe, coté sur Euronext Paris, agit principalement comme un opérateur spécialisé dans l'exploration et la production d'hydrocarbures (huile et gaz). Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 8 mars 2018. Les états financiers consolidés sont présentés en Euro qui est la monnaie de Présentation du Groupe. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Note 1.1: Faits marquants

Depuis l'Offre Publique d'Achat clôturée le 9 février 2017, PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produski (« PIEP »), filiale à 100% de la société d'état indonésienne Pertamina, détient 72,65% du capital de Maurel & Prom et le contrôle du Groupe.

Fin 2017, le Groupe a conclu avec succès le refinancement de l'ensemble de sa dette à des conditions favorables, grâce au soutien de son nouvel actionnaire PIEP, et procédé au rééchelonnement de ses remboursements.

Cette opération de refinancement s'articule autour des éléments suivants :

- Prêt Bancaire : signature d'un prêt à terme pour un montant de 600 M\$ auprès d'un groupe de neuf banques internationales ;
- Prêt Actionnaire : mise en place d'un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant initial de 100 M\$, avec une seconde tranche de 100 M\$ tirable à la discrétion de Maurel & Prom ;
- Le remboursement d'environ 760 M\$ de dette existante :
 - clôture de l'emprunt Revolving Credit Facility (RCF) en cours d'amortissement, soit 325 M\$, permettant également le déblocage 75 M\$ de liquidités jusque-là immobilisées en garantie ;
 - remboursement du prêt actionnaire mis à disposition par PIEP selon les termes et conditions initiés lors de l'Offre Publique d'Achat pour 189 M€ (environ 224 M\$) ;
 - rachat des ORNANE 2019 et des ORNANE 2021 détenues par PIEP pour un montant total de 180 M€ (environ 212 M\$), suivi de leur annulation.

Le taux de change USD pour 1 EUR (EUR/USD) au 31 décembre 2017 s'élevait à 1,20 contre 1,05 au 31 décembre 2016. Le taux de change moyen de la période s'établit à 1,13 contre 1,11 en 2016. Cette évolution de la parité EUR/USD s'est traduite dans les comptes du Groupe par l'enregistrement d'une perte de change de 31 M€ en résultat financier et une diminution des réserves de conversion de 106 M€.

Le refinancement en USD du Groupe en décembre 2017 a conduit au changement de monnaie de fonctionnement de ses holdings de financement - notamment les Etablissements Maurel & Prom - et se traduira dans le futur par une réduction très significative de l'exposition du Groupe au risque de change EUR/USD.

La progression du cours du Brent et subséquemment des prix de vente (le prix de vente moyen s'établit à 53 \$/b en 2017 contre 42,7 \$/b en 2016, soit une hausse de 24%) permet au Groupe d'afficher une progression du chiffre d'affaires de 12% et de l'excédent brut d'exploitation (EBE) de 14% et ce malgré une baisse de la production d'huile au Gabon sur la période. Le résultat opérationnel courant a quant à lui plus que triplé sur la période, notamment du fait d'une charge de déplétion allégée au Gabon.

Les charges non-récurrentes comportent essentiellement des dépréciations d'actifs (6 M€ pour des Rigs et 6 M€ de dépréciation de la valeur résiduelle du projet M'Kuranga en Tanzanie), et des charges supportées par le Groupe à hauteur de 9,5 M€ dans le cadre de l'arrivée du nouvel actionnaire de référence. Celles-ci se trouvent compensées par 16,2M CAD de produit d'indemnisation reçu du Gouvernement du Québec, suite à la soustraction du territoire de l'île d'Anticosti, à toute activité de recherche d'hydrocarbures ou de réservoirs souterrains.

Note 1.2: Base de préparation**Cadre normatif**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe Maurel & Prom au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2017 telles qu'approuvées par l'Union Européenne et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/accounting/ias/index_fr.htm.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations (Standing Interpretations Committee et International Financial Reporting Standards Interpretation Committee).

L'application du référentiel IFRS tel que publié par l'IASB n'aurait pas d'incidence significative sur les états financiers présentés. Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017 ne présentent pas d'effet significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2017.

Aucune nouvelle norme, amendement ou interprétation publié par l'IASB, mais d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2017, n'a été appliquée par anticipation par le Groupe et notamment :

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers » d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2018. L'application de cette norme sera impact significatif attendu pour le Groupe ;
- La norme IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » : d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2018 ;

Les effets attendus pour le Groupe de la transition vers la norme IFRS 15 relèvent essentiellement d'un ajustement de présentation entre le chiffre d'affaires et la variation de stock.

Compte tenu de la localisation de la production majoritairement au Gabon, et de l'existence d'une seule voie de commercialisation (Cap Lopez) pour la production du Groupe dans ce pays, les comptes du Groupe peuvent être significativement différents selon que la vente, c'est-à-dire l'enlèvement d'une cargaison de pétrole a lieu juste avant ou juste après la clôture.

Aussi, pour éviter la volatilité des résultats résultant de ces décalages d'enlèvements, le chiffre d'affaires est aujourd'hui reconnu sur la base des droits acquis par le Groupe sur la production livrée aux terminaux pétroliers (« entitlement method ») et non en fonction des enlèvements. Les ventes de la période sont ainsi ajustées sur la base des droits à l'huile en reconnaissant une dette envers les partenaires en situation de sur enlèvement ou une créance envers ceux en position de sous-enlèvement.

L'entrée en application d'IFRS 15 à compter du 1^{er} janvier 2018 ne permettra plus d'ajuster le chiffre d'affaires des positions de sur- et sous-enlèvements en fin de période et limitera ainsi la reconnaissance du chiffre d'affaires aux ventes, c'est-à-dire aux enlèvements d'huile. Le Groupe continuera néanmoins d'appliquer la méthode de « l'entitlement » dans les comptes consolidés en reflétant le décalage entre les enlèvements et le droit théorique dans le coût des ventes par le biais de la reconnaissance d'une position de stock, valorisé au prix de marché. Ce changement de méthode sera sans incidence sur l'excédent brut d'exploitation qui sera toujours calculé à « l'entitlement », un compte spécifique de position de sur-ou sous-enlèvement sera mouvementé à cette fin.

- La norme IFRS 16 « Contrat de location » : d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2019 ; Sur ce sujet, les analyses sont menées en vue d'appliquer la méthode de transition rétrospective sur l'exercice 2018.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs évalués à la juste valeur (instruments dérivés) conformément aux normes IFRS.

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

Recours aux jugements et estimations

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

Les résultats réalisés peuvent différer significativement de ces estimations lorsque des circonstances ou hypothèses différentes s'appliquent.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction du Groupe applique son jugement à la définition et à l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une information pertinente et fiable. Les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie du Groupe. Ils reflètent la substance des transactions, sont préparés de manière prudente et sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur :

- la comptabilisation des portages pétroliers et les tests de dépréciation des actifs pétroliers;
- les provisions pour remise en état des sites,
- l'évaluation des titres mis en équivalence et des actifs sous-jacents,
- le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe,
- les estimations des réserves prouvées et probables,
- la reconnaissance des impôts différés actifs.

Note 1.3: Changement de méthode comptable

Les activités de prospection/évaluation des ressources minérales sont couvertes par la norme IFRS 6. Cette norme assez générale s'inspire des normes américaines applicables en l'espèce (ASC932).

IFRS 6.9 dispose « qu'une entité doit déterminer quelles dépenses sont comptabilisées en actifs de prospection et d'évaluation ...en prenant en compte la mesure dans laquelle la dépense peut être associée à la découverte de ressources minérales spécifiques ». Les dépenses susceptibles d'être inscrites à l'actif peuvent être entendues de manière très large. IFRS 6 en fournit une liste non exhaustive incluant acquisition de droits, études géologiques et géophysiques, forages, travaux de génie civil, études de faisabilité technique et de viabilité commerciale

En pratique, deux méthodes de comptabilisation des dépenses d'exploration, toutes deux conformes à IFRS 6, sont appliquées par les acteurs du secteur:

- la méthode des efforts couronnés de succès ou « successful efforts » est généralement appliquée par les sociétés de grande taille,
- la méthode des coûts complets ou « full cost » plus fréquente dans les sociétés de taille moins importante.

Comme cela était indiqué dans la note 3.3 de l'annexe aux comptes consolidés 2016, Maurel & Prom comptabilisait jusqu'ici ses coûts d'exploration selon la méthode « full cost ».

La méthode des « successful efforts » est la méthode retenue par le groupe Pertamina.

Compte tenu de la prise de contrôle par PIEP, afin de permettre une harmonisation entre les éléments de reporting, le Groupe a décidé de comptabiliser ses coûts d'exploration selon la méthode des « successful efforts » à la clôture au 31/12/2017.

Ces dépenses d'exploration étaient jusqu'alors inscrites dans les comptes consolidés en actif incorporel quelle que soit leur nature et amorties à la déplétion à compter du démarrage de la production en cas de découverte, ou enregistrées en charge en cas d'échec du projet et de décision d'abandon de la zone d'exploration.

Avec la méthode des « successful efforts », la plupart de ces dépenses seront immédiatement enregistrées en charges, à l'exception des forages d'explorations et autres dépenses permettant de découvrir ou préciser la présence d'un prospect d'hydrocarbures.

S'agissant d'un changement de méthode comptable volontaire conforme à IAS 8.14, et dans la mesure où cette méthode est admise et communément pratiquée dans le secteur pétrolier, ce changement est appliqué de façon rétrospective. La nouvelle méthode permettra une meilleure comparabilité des données financières du Groupe avec celles des sociétés majeures du secteur.

Il ressort un impact de -119 M€ dans les capitaux propres d'ouverture (montant net des déplétions déjà effectuées) soit -148 M€ sur les actifs d'exploration net de 29 M€ d'impact d'impôts différés.

Les actifs d'exploration résiduels post-changement de méthode correspondent aux coûts d'acquisition de réserves, amortis à la déplétion et faisant l'objet de test de dépréciation.

Les activités d'exploration réalisées sur 2017 ont été peu significatives, dès lors l'impact sur l'exercice de transition est limité.

Les impacts sur les états financiers 2016 retraités sont présentés ci-après.

Note 1.3.1 Etat de la situation financière retraité

ACTIF (en milliers €)	31/12/2016 (*) retraité	changement	31/12/2016 publié
Immobilisations incorporelles (net)	179 607	(138 225)	317 832
Immobilisations corporelles (net)	1 455 236	(10 322)	1 465 558
Actifs financiers non courants (net)	76 879		76 879
Autres actifs non courants (net)	38 708		38 708
Titres mis en équivalence	89 837		89 837
Impôts différés actifs	33 295	2 920	30 375
ACTIF NON COURANT	1 873 563	(145 627)	2 019 190
Stocks (net)	9 181		9 181
Clients et comptes rattachés (net)	30 657		30 657
Autres actifs financiers courants	112 046		112 046
Autres actifs courants	31 296		31 296
Créances d'impôts courants	1 264		1 264
Trésorerie et équivalents de trésorerie	192 799		192 799
ACTIF COURANT	377 243	0	377 243
TOTAL ACTIF	2 250 806	(145 627)	2 396 433

PASSIF (en milliers €)	31/12/2016 (*) retraité	changement	31/12/2016 publié
Capital social	150 412		150 412
Primes d'émission, de fusion et d'apport	79 577		79 577
Réserves consolidées	844 238	(118 636)	962 874
Actions propres	(68 140)		(68 140)
Résultat net part du Groupe	(50 983)	(789)	(50 193)
CAPITAUX PROPRES GROUPE	955 105	(119 425)	1 074 530
Participations ne donnant pas le contrôle	(662)		(662)
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	954 443	(119 425)	1 073 868
Provisions non courantes	45 076		45 076
Prêts actionnaire	0		0
Emprunts obligataires non courants	340 375		340 375
Autres emprunts et dettes financières non courants	290 437		290 437
Instruments financiers passifs dérivés non courants	5 776		5 776
Impôts différés passifs	351 963	(26 201)	378 164
PASSIF NON COURANT	1 033 626	(26 201)	1 059 827
Prêts actionnaire	0		0
Emprunts obligataires courants	7 274		7 274
Autres emprunts et dettes financières courants	92 767		92 767
Fournisseurs et comptes rattachés	50 079		50 079
Passifs d'impôts courants	6 355		6 355
Autres créditeurs et passifs divers courants	91 648		91 648
Provisions courantes	14 616		14 616
PASSIF COURANT	262 738	0	262 738
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	2 250 807	(145 627)	2 396 433

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 1.3.2 Etat consolidé du résultat comptable retraité

en milliers €	31/12/16 (*) retraité	changement	31/12/2016 publié
Chiffre d'affaires	317 227		317 227
Autres produits de l'activité	590		590
Achats et Charges d'exploitation	(91 672)		(91 672)
Taxes	(40 415)		(40 415)
Charges de personnel	(44 989)		(44 989)
Excédent Brut d'Exploitation	140 741	0	140 741
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de production net des reprises	(117 857)	4 281	(122 137)
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions liées aux activités de forage net des reprises	(4 019)		(4 019)
Résultat Opérationnel Courant	18 865	4 281	14 585
Provisions et Dépréciations d'actifs de forage	0		0
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises	(7 577)	(3 593)	(3 984)
Autres Produits et Charges non courants	6 487		6 487
Résultat de cession d'actifs	(373)		(373)
Badwill	0		-0
Résultat Opérationnel	17 402	688	16 714
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(35 682)		(35 682)
<i>Produits de trésorerie</i>	1 289		1 289
<i>Gains nets sur juste valeur des instruments financiers</i>	2 315		2 315
Coût de l'endettement financier net	(32 078)		(32 078)
Ecart de change nets	3 985		3 985
Autres produits et charges financiers	(2 144)		(2 144)
Résultat Financier	(30 238)	0	(30 238)
Résultat avant impôt	(12 835)	688	(13 523)
Impôts sur les résultats	(10 428)	(1 477)	(8 950)
Résultat net des sociétés consolidées	(23 263)	(789)	(22 473)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(27 635)		(27 635)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(50 897)	(789)	(50 108)
Dont : - Résultat net part Groupe	(50 983)	(789)	(50 193)
- Participations ne donnant pas le contrôle	85		85
Résultat net de la période	(50 897)	(789)	(50 108)
Ecart de change sur la conversion des comptes des entités étrangères	20 153		20 153
Profit (perte) sur la couverture d'investissements nets dans des entités étrangères	(81)		(81)
Total du résultat global pour la période	(30 826)	(789)	(30 036)
- part du groupe	(30 891)	(789)	(30 102)
- participations ne donnant pas le contrôle	66		66
	31/12/16 (*) retraité	changement	31/12/2016 publié
Résultat par action en Euros			
De base	-0,27		-0,26
Dilué	-0,27		-0,26

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 1.3.3 Tableau de Flux de Trésorerie retraité

en milliers €	31/12/2016 (*) retraité	changement	31/12/2016 publié
Résultat net	(50 897)	(789)	(50 108)
Charge d'impôt des activités poursuivies	10 428	1 477	8 950
Résultat consolidé des activités poursuivies	(40 470)	688	(41 158)
Dotations (reprises) nettes amortissements et provisions	119 553	(4 281)	123 833
Exploration passée en charge et mises au rebut	7 577	3 593	3 984
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	27 635		27 635
Autres charges et produits calculés	2 311		2 311
Plus et moins-values de cession	343		343
Profits et pertes de dilution	0		0
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(2 315)		(2 315)
Autres éléments financiers	40 168		40 168
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT	154 113	(688)	154 801
Impôts payés	(23 337)		(23 337)
Variation du B.F.R net lié à l'activité	(45 145)		(45 145)
	<i>stocks</i>		<i>(1 057)</i>
	<i>clients</i>		<i>(4 885)</i>
	<i>fournisseurs</i>		<i>(16 352)</i>
	<i>autres débiteurs et créditeurs</i>		<i>(22 851)</i>
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS	86 319	0	86 319
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	30		30
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43 600)		(43 600)
Encaissements dividendes Seplat	4 340		4 340
Variation des dépôts	(74 651)		(74 651)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0		0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS	(113 881)	0	(113 881)
Acquisition d'actions propres	335		335
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0		0
Remboursements d'emprunts	(32 047)		(32 047)
Intérêts payés	(20 361)		(20 361)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AU FINANCEMENT	(52 074)	0	(52 074)
Incidence des variations des cours des devises	(1 540)		(1 540)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (**)	(81 176)	0	(81 176)
TRÉSORERIE (**) À L'OUVERTURE	273 829		273 829
TRÉSORERIE (**) À LA CLÔTURE	192 653		192 653

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 2 : Périmètre de consolidation

Note 2.1: Méthodes de consolidation

Consolidation

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

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

Mise en Equivalence

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

- Les coentreprises sont des partenariats conférant au Groupe le contrôle conjoint, selon lequel il a des droits sur les actifs nets des partenariats et non des droits sur ses actifs et des obligations à assumer au titre de leurs passifs.
- Les entités associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle ou le contrôle conjoint. L'influence notable est présumée quand le pourcentage des droits de vote est supérieur ou égal à 20 %, sauf si l'absence de participation à la gestion de la société démontre l'absence d'influence notable. Quand le pourcentage est inférieur, la consolidation par mise en équivalence s'applique dans les cas où l'influence notable peut être démontrée.

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

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

Regroupement d'entreprises

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conversion en devises

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

La devise fonctionnelle des filiales opérationnelles est le dollar US.

Le Groupe a refinancé en USD sa dette historique (mixte EUR/USD) en décembre 2017 et a réévalué, du fait de ce changement, son analyse de la devise fonctionnelle de ses holdings de financement. Il ressort de cette analyse que cette devise fonctionnelle est passée de l'euro au dollar à la date de refinancement. Ce changement de la devise fonctionnelle de ses holdings de financement est reflété dans les comptes au 31 décembre 2017, sans effet significatif, au regard de la proximité entre la date de clôture et la date de changement.

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

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

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

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

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

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

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

Note 2.3: Liste des entités consolidées

Il n'y a pas eu d'évolution notable du périmètre de consolidation sur l'exercice 2017.

A noter que les holdings de financement (les Etablissements Maurel & Prom SA et Maurel & Prom West Africa SA) ont vu leurs devises fonctionnelles passées de l'Euro à l'US dollar. Désormais, l'US dollar est la devise fonctionnelle des principales sociétés du Groupe.

Les sociétés consolidées sont les suivantes :

Société	Siège	Méthode de consolidation (*)	% de contrôle	
			31/12/2017	31/12/2016
Etablissements Maurel & Prom S.A.	Paris	Mère	Société consolidante	
Activités pétrolières et gazières				
Caroil S.A.S	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Drilling Services	Amsterdam, Pays Bas	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration et Production BRM S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Exploration Production Tanzania Ltd	Dar es Salaam, Tanzanie	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Gabon S.A.	Port-Gentil, Gabon	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Mnazi Bay Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Namibia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Peru Holdings S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Peru SAC	Lima, Pérou	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom West Africa S.A.	Bruxelles, Belgique	IG	100,00%	100,00%
Panther Eureka Srl	Raguse, Sicile	IG	100,00%	100,00%
Cyprus Mnazi Bay Limited	Nicosie, Chypre	IG	60,08%	60,08%
Maurel & Prom Colombia BV	Rotterdam, Pays Bas	MEE	50,001%	50,001%
SEPLAT	Lagos, Nigéria	MEE	21,37%	21,37%
Deep Well Oil & Gas, Inc	Edmonton, Alberta, Canada	MEE	19,67%	19,67%
Maurel & Prom East Asia S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
MP Energy West Canada Corp.	Calgary, Canada	IG	100,00%	100,00%
MP West Canada S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Saint-Aubin Energie Québec Inc	Montréal, Canada	IG	100,00%	100,00%
Saint-Aubin Exploration & Production Québec Inc	Montréal, Canada	IG	100,00%	100,00%
Activités diverses				
Maurel & Prom Assistance Technique S.A.S.	Paris, France	IG	100,00%	100,00%
Maurel & Prom Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	IG	99,99%	99,99%

(*) IG : intégration globale / MEE : mise en équivalence

Note 2.4: Titres mis en équivalence

en milliers €	Maurel & Prom Colombia BV	SEPLAT	Deep Well Oil	Total
Titres MEE au 31/12/2016	1 974	87 580	283	89 837
Résultat	(1 085)	51 260	(338)	49 837
Réserves de conversion	(176)	(13 920)	(14)	(14 110)
Titres MEE au 31/12/2017	714	124 921	(70)	125 564

Les données ci-dessous sont présentées telles que publiées dans les états financiers des coentreprises et entreprises associées (à 100% et non en quote-part) au 31 décembre 2017, après le cas échéant, conversion en Euro, ajustements à la juste valeur et retraitements d'homogénéisation des méthodes comptables.

en milliers €	Maurel & Prom Colombia BV	SEPLAT	Deep Well Oil	Total
Localisation	Colombie	Nigéria	Canada	
	Co-entreprise	Entreprise associée	Entreprise associée	
Activité	Exploration	Production	Exploration	
% détention	50,001%	21,37%	19,67%	
Total actif non courant	77	1 471 516	(0)	
Autres actifs courants	6 724	344 058	0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	693	364 556	0	
Total Actif	7 494	2 180 130	0	
Total passif non courant	484	359 716	356	
Total passif courant	5 584	571 522	(0)	
Total Passif (hors capitaux propres)	6 067	931 237	356	

Rapprochement avec les valeurs au bilan				
Total capitaux propres ou Actif net	1 427	1 248 893	-356	
Ajustement de conversion historique	0	91 505	0	
Actif net	1 427	1 340 398	(356)	
Quote-part détenue	714	286 424	(70)	
Juste valeur IFRS 3 (1)		(161 504)	0	
Valeur au bilan au 31/12/2017	714	124 921	(70)	125 564
Chiffre d'affaires		400 406		
Résultat opérationnel	(1 898)	115 337	(1 718)	
Perte de change		604		
Perte sur dérivés sur hydrocarbures		(16 398)		
Résultat financier	(58)	(60 584)		
impôts sociétés	(214)	195 903		
Résultat net des sociétés MEE	(2 170)	234 862	(1 718)	
Quote-part détenue	(1 085)	50 187	(338)	
Retraitements d'homogénéisation (2)		1 074		
Valeur au P&L au 31/12/2017	(1 085)	51 260	(338)	49 837

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

(2) sur SEPLAT il s'agit essentiellement de la reconnaissance par résultat de paiements en action et de la sortie de périmètre d'une filiale.

En dépit d'un premier semestre négativement impacté par les limitations des capacités d'évacuation en particulier à destination du terminal d'exportation de Forcados qui fut arrêté pour force majeure de mi-février 2016 à juin 2017, le résultat net consolidé de de Seplat s'établit à 263 M\$ soit 51 M€ en quote part Maurel & Prom.

Ce résultat inclut en particulier les éléments suivant :

SOMMAIRE

- Une charge financière de 18M\$ liée aux coûts des instruments de couverture sur le prix du Brent utilisés par la société sur l'exercice,
- Un produit d'impôts différés non récurrent de 221M\$ suite à l'activation d'amortissements différés et de reports déficitaires reconnus sur la base d'un plan d'affaire sur 5 ans plus favorable que l'année précédente.

Au 31 décembre 2017, le cours de bourse de SEPLAT s'élève à 108,75 pences, soit une valeur de marché en quote-part Maurel & Prom de 148 M€.

Les informations comparatives 2016 sont rappelées ici :

en milliers €	Maurel & Prom Colombia BV	SEPLAT	Deep Well Oil	Total
Localisation	Colombie	Nigeria	Canada	
	Co-entreprise	Entreprise associée	Entreprise associée	
Activité	Exploration	Production	Exploration	
% détention	50,001%	21,37%	19,67%	
Total actif non courant	21 161	1 438 263	547	
Autres actifs courants	7 962	477 731	322	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 920	151 429	1 234	
Total Actif	33 043	2 067 422	2 104	
Total passif non courant	2 089	646 850	405	
Total passif courant	26 379	254 922	263	
Total Passif (hors capitaux propres)	28 467	901 772	667	
Rapprochement avec les valeurs au bilan				
Total capitaux propres ou Actif net	4 576	1 165 650	1 436	
Ajustement de conversion historique	(627)	(24 020)	0	
Actif net	3 948	1 141 630	1 436	
Quote-part détenue	1 974	243 950	283	
Juste valeur IFRS 3 (1)		(156 371)	0	
Valeur au bilan au 31/12/2016	1 974	87 579	283	89 836
Chiffre d'affaires	25	229 726	0	
Résultat opérationnel	5 420	(37 375)	(439)	
Perte de change		(91 681)		
Perte sur dérivés sur hydrocarbures		(13 617)		
Résultat financier	543	(13 449)	-0	
impôts sociétés	(172)	6 029	0	
Résultat net des sociétés MEE	5 791	(150 093)	(439)	
Quote-part détenue	2 896	(32 073)	(86)	
Retraitements d'homogénéisation (2)		1 629		
Valeur au P&L au 31/12/2016	2 896	(30 444)	(86)	(27 635)

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

2) sur SEPLAT il s'agit essentiellement de la reconnaissance par résultat de paiements en action et de la sortie de périmètre d'une filiale.

Note 3 : Opérations

Note 3.1: Information sectorielle

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle est présentée selon des principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe.

Les activités de Maurel & Prom sont divisées en trois secteurs : exploration, production et forage. L'information géographique n'est pertinente qu'au niveau des actifs et est présentée dans les notes relatives aux immobilisations. Les autres activités recouvrent principalement les activités fonctionnelles et financières des holdings. Le résultat opérationnel et les actifs sont répartis entre chaque secteur à partir des comptes contributifs des entités qui incluent les retraitements de consolidation.

en milliers €	Gabon	Tanzanie	Production	Exploration	Forage	Autres	31/12/2017
Chiffre d'affaires	319 924	20 478	340 402	85	14 271		354 759
Taxes	(46 335)	(214)	(46 549)	63	(1 572)	(1 647)	(49 705)
Achats & charges d'exploitation et charges de personnel, net des autres produits	(93 837)	(5 381)	(99 218)	(4 883)	(18 710)	(14 049)	(136 860)
Excédent brut d'exploitation	179 752	14 883	194 635	(4 735)	(6 011)	(15 696)	168 194
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(95 300)	(5 798)	(101 099)		754	2 823	(97 522)
Provisions et Dépréciations d'actifs de forage					(6 124)		(6 124)
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration net des reprises				4 601			4 601
Autres charges non-récurrentes						(10 617)	(10 617)
Résultat cessions d'actifs	(57)					1	(57)
Résultat opérationnel	84 395	9 085	93 479	(134)	(11 381)	(23 490)	58 475
Quote-part des sociétés MEE			51 260	(1 423)			49 837
Flux net de trésorerie générés sur les opérations	156 829	1 329	158 158	10 740	(6 657)	1 574	163 816
Investissements incorporels	122	0	122	2 105	30	0	2 257
Immobilisations incorporelles (net)	117 242	16 917	134 160	1 542	19		135 720
Investissements corporels	29 311	1 572	30 883		199	111	31 193
Immobilisations corporelles (net)	1 165 416	43 873	1 209 289	1 624	15 137	408	1 226 457

Les informations comparatives 2016 sont rappelées ici :

en milliers €	Gabon	Tanzanie	Production	Exploration	Forage	Autres	31/12/2016 (*) retraité
Chiffre d'affaires	286 729	18 156	304 884	0	12 343	(0)	317 227
Taxes	(38 904)	(93)	(38 997)	(158)	(568)	(693)	(40 415)
Achats & charges d'exploitation et charges de personnel, net des autres produits	(98 333)	(5 552)	(103 885)	1 643	(20 665)	(13 163)	(136 071)
Excédent brut d'exploitation	149 492	12 510	162 002	1 485	(8 890)	(13 856)	140 741
Dotations aux amortissements, dépréciation & provisions des actifs en production et de forage	(103 013)	(4 957)	(107 969)		(4 019)	(9 887)	(121 876)
Charges et Dépréciations d'actifs d'exploration			0	(7 577)		0	(7 577)
Autres charges non-récurrentes			0	0		6 487	6 487
Résultat cessions d'actifs			0			(373)	(373)
Résultat opérationnel	46 479	7 554	54 033	(6 092)	(12 909)	(17 629)	17 402
Quote-part des sociétés MEE			(30 444)	2 809			(27 635)
Flux net de trésorerie générés sur les opérations	96 853	12 112	108 965	(2 424)	(6 480)	(13 743)	86 319
Investissements incorporels	130	42	172	7 114	39	0	7 326
Immobilisations incorporelles (net)	140 666	32 289	172 955	6 605	47		179 607
Investissements corporels	31 937	2 142	34 080		160	353	34 593
Immobilisations corporelles (net)	1 389 241	41 403	1 430 645	1 848	22 308	436	1 455 236

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 3.2: Résultat opérationnel**Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires pétrolier correspondant à la vente de la production sur les gisements opérés par la Société dans le cadre de Contrats de Partage de Production comprend les livraisons de pétrole brut au titre des redevances à la production et les impôts (profit oil part Etat) lorsqu'ils sont effectivement payés.

Le chiffre d'affaires concernant l'huile, est reconnu lors de la livraison du pétrole aux terminaux pétroliers. Ce chiffre d'affaires est ajusté selon que le Groupe se trouve dans une situation de sur enlèvement (le Groupe constate alors une dette envers ses partenaires), ou de sous enlèvement (le Groupe constatant alors une créance).

En effet, compte tenu de la localisation de la production majoritairement au Gabon, et de l'existence d'une seule voie de commercialisation (Cap Lopez) dans ce pays, les comptes du Groupe peuvent être significativement différents si l'enlèvement d'un pétrolier a lieu juste avant ou juste après la clôture.

Ainsi, le Groupe utilise l'« entitlement method » (méthode des droits à enlèvement), qui consiste à valoriser les positions de sur ou sous enlèvement de pétrole à la clôture à leur valeur de réalisation. Cette méthode est admise et communément pratiquée dans le secteur pétrolier.

Cette méthode sera amenée à évoluer avec la transition à IFRS 15 en 2018.

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

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

Résultat opérationnel

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

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

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

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

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

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

La progression du cours du Brent et subséquemment des prix de vente (le prix de vente moyen s'établit à 53 \$/b en 2017 contre 42,7 \$/b en 2016, soit une hausse de 24%) permet au Groupe d'afficher une progression du chiffre d'affaires de 12% et de l'excédent brut d'exploitation (EBE) de 14% et ce malgré une baisse de la production d'huile au Gabon sur la période.

Le résultat opérationnel courant a quant à lui plus que triplé sur la période, notamment du fait d'une charge de déplétion allégée au Gabon.

Les charges non-récurrentes comportent :

-5,6 M€ de dépréciation d'actifs de forage, suite à l'examen de la valeur recouvrable de 2 Rigs ;

-6 M€ de dépréciation d'actifs d'exploration, suite au rejet par TPDC du projet de développement soumis pour M'Kuranga en Tanzanie ;

- 1 M€ de dépenses d'exploration au Canada et au Myanmar, correspondant à des reliquats de travaux engagés, et passés en charge sur la période, dans la continuité des impairments décidés fin 2015.

-9,5 M€ d'honoraires et charges de rétention non-récurrents supportés par le Groupe dans le cadre de l'offre publique d'achat de Pertamina ;

+11 M€ de produit d'indemnisation reçu du Gouvernement du Québec, suite à la soustraction du territoire de l'île d'Anticosti, à toute activité de recherche d'hydrocarbures ou de réservoirs souterrains.

La cessation des travaux et la fin du programme d'exploration ont été négociées en contrepartie d'une compensation financière de 16,2 MCAD pour le Groupe Maurel & Prom qui détenait 21,7 % d'intérêts du projet sur l'île d'Anticosti.

Note 3.3: Immobilisations

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

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

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

Droits de recherche et d'exploration pétrolière

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

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

Coûts d'exploration

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

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

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

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

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

Les dépenses de forage n'ayant pas abouti à une découverte commerciale sont comptabilisées en charges à hauteur des coûts engagés dès lors qu'il est décidé d'abandonner définitivement les travaux sur la zone concernée ou sur la zone de rattachement.

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

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

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

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

Immobilisations de production pétrolière

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

Déplétion

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

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

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

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'arrêté des comptes.

Coûts de remise en état des sites

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

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

Financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers

Le financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers est une opération qui consiste, dans le cadre d'une association pétrolière, à se substituer à un autre membre de l'association pour le financement de sa part dans le coût de travaux.

Lorsque les conditions contractuelles lui confèrent des caractéristiques similaires à celles des autres actifs pétroliers, le financement des coûts pétroliers pour le compte de tiers est traité comme un actif pétrolier.

En conséquence et conformément au paragraphe 47 (d) de l'ASC 932 usuellement appliqué dans le secteur pétrolier, les règles de comptabilisation sont celles applicables aux dépenses de même nature que la part propre du groupe (immobilisations, amortissements, dépréciation, frais d'exploitation en charges) :

- enregistrement des coûts d'exploration financés en actifs incorporels (part des associés portés comptabilisée comme la part Maurel & Prom)
- dans le cas de recherche n'ayant pas abouti à une mise en production : inscription de la totalité des coûts en charges ;
- dans le cas de mise en production : transfert des coûts inscrits en actifs incorporels en actifs corporels (installations techniques) ;
- la part des hydrocarbures revenant aux associés portés et servant au remboursement du portage est considérée comme un chiffre d'affaires chez l'associé qui porte ;
- les réserves correspondant aux coûts portés sont ajoutées aux réserves de l'associé qui porte les coûts ;
- amortissement des installations techniques (y compris la part des associés portés) selon la méthode de l'unité de production en intégrant au numérateur la production de la période affectée aux remboursements des coûts portés et au dénominateur la part des réserves servant à rembourser la totalité des coûts portés.

Autres actifs immobilisés incorporels

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

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

Autres actifs immobilisés corporels

La valeur brute des autres actifs immobilisés corporels correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements sont calculés sur un mode linéaire et la durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'actifs corporels, dont les principales sont les suivantes :

- constructions : 10 ans ;
- ouvrages d'infrastructure : 8 à 10 ans ;

- appareils de forage : 3 à 20 ans ;
- installations techniques : 3 à 10 ans ;
- agencements et installations : 4 à 10 ans ;
- matériel de transport : 3 à 8 ans ;
- matériel de bureau et informatique : 2 à 5 ans ; et
- mobilier de bureau : 3 à 10 ans.

Les contrats de location financement sont ceux qui ont pour effet de transférer la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif du bailleur au preneur. Ces contrats sont comptabilisés à l'actif du bilan à la juste valeur, ou si elle est plus faible, à la valeur actualisée des loyers minimaux au titre du contrat. La dette correspondante est comptabilisée au passif du bilan dans les dettes financières. Ces actifs sont amortis selon les durées d'utilité appliquées par le Groupe.

Les contrats de location, qui ne sont pas des contrats de location financement tels que définis ci-dessus, sont comptabilisés comme des contrats de location simple. Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés au compte de résultat sur une base linéaire sur la durée de location.

Les coûts d'emprunt sont capitalisés lorsque l'actif concerné remplit les conditions d'éligibilité telles que définies par IAS23R.

Dépréciation des actifs

Lorsque des événements indiquent un risque de perte de valeur des actifs incorporels et corporels, et, concernant le goodwill et les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an, un test de dépréciation est effectué afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable, cette dernière étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de sortie) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation des actifs et de leur cession.

S'agissant des actifs pétroliers en production, les flux de trésorerie sont déterminés en fonction des réserves identifiées, du profil de production associé et des prix de vente escomptés après prise en compte de la fiscalité applicable selon les Contrats de Partage de Production.

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

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

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

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

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

Note 3.3.1 Immobilisations incorporelles

en milliers €	31/12/2016 publié	changement méthode	31/12/2016 (* retraité	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Dépré. Charge d'explo.	Amort.	31/12/2017
Ezanga (Gabon)	205 367	(64 701)	140 666	(16 634)	122			(6 912)	117 242
Mnazi Bay (Tanzanie)	42 023	(9 735)	32 289	(3 199)		(9 279)		(2 894)	16 917
Actifs rattachés à des permis en production	247 391	(74 436)	172 955	(19 833)	122	(9 279)	0	(9 806)	134 160
Kari (Gabon)	27 835	(27 835)	0	(0)	0				0
Nyanga Mayombe (Gabon)	22 175	(21 143)	1 032	(45)	530				1 518
Bigwa Rufiji Mafia -BRM (Tanzanie)	14 550	(8 985)	5 565		191		(5 756)		0
License 44&45 (Namibie)	5 826	(5 826)	0		0				0
Sawn lake (Canada)					329		(329)		
Anticosti (Canada)					202		(202)		
Bloc M2 (Myanmar)					818		(818)		
Autres	8		8	(0)	35	0	0	(19)	24
Actifs rattachés à des permis en exploration	70 394	(63 789)	6 605	(45)	2 105	(0)	(7 104)	(19)	1 542
Forage	47	0	47	(2)	30	1		(58)	19
Immobilisations incorporelles (net)	317 832	(138 225)	179 607	(19 880)	2 257	(9 277)	(7 104)	(9 883)	135 720

Sur Mnazi Bay, les transferts d'immobilisations incorporelles à corporelles s'expliquent par le reclassement de certaines dépenses réalisées en phase d'exploration sur des actifs qui sont désormais en développement.

Tous les actifs composant le portefeuille d'exploration du Groupe ont fait l'objet d'une analyse de leur valeur recouvrable conformément aux dispositions d'IFRS6 et d'IAS 36.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur les actifs incorporels Ezanga, Kari Nyanga, Mnazi Bay.

Une dépréciation de 6 M€ a été constatée sur le permis BRM, suite au rejet par TPDC du projet de développement soumis pour M'Kuranga en Tanzanie.

L'intégralité des dépenses d'exploration au Canada et au Myanmar, correspondant à des reliquats de travaux engagés, a été passée en charge sur la période. Il est rappelé ci-dessous les variations des immobilisations incorporelles de l'exercice précédent:

en milliers €	31/12/2015 publié	changement méthode	31/12/2015 (* retraité	Ecart de Conversion	Investissements	Transfert	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2016 (* retraité
Ezanga (Gabon)	220 022	(68 567)	151 455	220	130	(198)	0	(10 941)	140 666
Mnazi Bay (Tanzanie)	33 317	(10 150)	23 168	1 455	42	10 776		(3 152)	32 289
Actifs rattachés à des permis en production	253 340	(78 716)	174 623	1 675	172	10 578	0	(14 093)	172 955
Kari (Gabon)	27 027	(27 434)	(407)	723	401		(401)	(316)	(0)
Nyanga Mayombe (Gabon)	18 986	(18 631)	355	677	2 513		(2 513)		1 032
Bigwa Rufiji Mafia -BRM (Tanzanie)	14 550	(8 985)	5 565	0	664		(664)		5 565
License 44&45 (Namibie)	5 147	(5 147)	0	0	679		(679)		0
Fiume Tellaro (Italie)	7		7	0	0		0	(7)	0
Sawn lake (Canada)	0		0	0	575		(575)		0
Anticosti (Canada)	0		0	0	1 383		(1 383)		0
Bloc M2 (Myanmar)	0		0	0	866		(866)		0
Autres	13		13	0	33	0	0	(39)	8
Actifs rattachés à des permis en exploration	65 730	(60 197)	5 533	1 400	7 114	0	(7 081)	(362)	6 605
Forage	131		131	(0)	39	0		(124)	47
Immobilisations incorporelles (net)	319 201	(138 913)	180 288	3 075	7 326	10 578	(7 081)	(14 578)	179 607

La décomposition des valeurs nettes des immobilisations incorporelles entre le brut et les amortissements se présente comme suit

en milliers €	Goodwill	Droits de recherche et d'exploitation pétrolière	Dépenses d'exploration	Autres	Total
Valeur brute au 31/12/2016	6 403	219 403	94 655	4 644	325 105
Dépréciations au 31/12/2016	(6 403)	(56 337)	(78 729)	(4 029)	(145 498)
Valeur nette comptable au 31/12/2016 (*)	(0)	163 066	15 927	615	179 607
Valeur brute au 31/12/2017	6 403	193 235	73 759	3 974	277 371
Dépréciations au 31/12/2017	(6 403)	(57 870)	(73 759)	(3 620)	(141 651)
Valeur nette comptable au 31/12/2017	0	135 366	(0)	355	135 720

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 3.3.2 Immobilisations corporelles

en milliers €	31/12/2016 publié	changement méthode	31/12/2016 (* retraité	Ecart de Conversion	Invest.	Transfert	Dépré. Charge d'explo.	Amort.	31/12/2017
Ezanga (Gabon)	1 399 563	(10 322)	1 389 241	(164 748)	29 311			(88 388)	1 165 416
Mnazi Bay (Tanzanie)	41 403		41 403	(5 477)	1 572	9 279		(2 905)	43 873
Actifs rattachés à des permis en production	1 440 967	(10 322)	1 430 645	(170 225)	30 883	9 279	0	(91 293)	1 209 289
Nyanga Mayombe (Gabon)	1 848		1 848	(224)					1 624
Actifs rattachés à des permis en exploration	1 848	0	1 848	(224)	0	0	(0)	0	1 624
Forage	22 308		22 308	(2 419)	199	(1)	(4 304)	(646)	15 137
Autres	436		436	(6)	111			(133)	408
Immobilisations corporelles (net)	1 465 558	(10 322)	1 455 236	(172 873)	31 193	9 278	(4 304)	(92 072)	1 226 457

Les investissements corporels de la période concernent pour l'essentiel les investissements de production réalisés sur le permis d'Ezanga.

En application d'IAS 36, des tests de dépréciations ont été effectués, afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs.

La valeur recouvrable des actifs de forage a été déterminée à 15 M€ conduisant à enregistrer en résultat une perte de 5 M€ sur les immobilisations incorporelles et 0,6 M€ sur les stocks.

Concernant les activités de production au Gabon et en Tanzanie, la valeur d'utilité a été déterminée sur la base des réserves, coûts et cash-flow futurs issus de rapports d'experts indépendants.

Les hypothèses de calcul reposent notamment sur (i) un prix forward du Brent de 58 \$/b en 2018, 63\$/b en 2019, 68 \$/b en 2020 et 74 \$/b à compter de 2021 pour les ventes d'huile ou le prix de gaz contractuel pour les ventes de gaz, et (ii) un taux d'actualisation de 9,2%. Une variation raisonnable d'un des indicateurs pertinents de ces tests de dépréciation à savoir une baisse du prix de vente de 5% (dans le cas d'Ezanga), de la production de -5%, ou du taux d'actualisation de 100 points de base ne conduirait pas à la dépréciation des actifs de production.

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

en milliers €	31/12/2015 publié	changement méthode	31/12/2015 (* retraité	Ecart de Conversion	Investissements	Transfert/PRES	Dépréciation et Charge d'exploration	Amortissement	31/12/2016 (* retraité
Ezanga (Gabon)	1 425 933	(10 322)	1 415 611	35 642	31 937	(1 877)		(92 071)	1 389 241
Mnazi Bay (Tanzanie)	53 751		53 751	1 273	2 142	(13 959)		(1 805)	41 403
Actifs rattachés à des permis en production	1 479 684	(10 322)	1 469 362	36 915	34 080	(15 836)	0	(93 876)	1 430 645
Nyanga Mayombe (Gabon)	1 873		1 873	47	0	(72)			1 848
Sawn lake (Canada)			0		235		(235)		0
Actifs rattachés à des permis en exploration	1 873		1 873	47	235	(72)	(235)	0	1 848
Forage	22 306		22 306	697	160	225		(1 080)	22 308
Autres	560		560	0	118	(0)		(242)	436
Immobilisations corporelles (net)	1 504 423	(10 322)	1 494 101	37 659	34 593	(15 683)	(235)	(95 199)	1 455 236

La décomposition des valeurs nettes des immobilisations corporelles entre le brut et les amortissements se présente comme suit

en milliers €	Terrains et construct.	Installations techniques	Acomptes et immob. en cours	Autres	Total
Valeur brute au 31/12/2016	8 798	2 072 196	891	79 590	2 161 475
Amortissements au 31/12/2016	(2 100)	(696 033)	(492)	(7 614)	(706 239)
Valeur nette comptable au 31/12/2016 (*)	6 698	1 376 164	398	71 976	1 455 236
Valeur brute au 31/12/2017	7 723	1 863 786	865	68 794	1 941 168
Amortissements au 31/12/2017	(2 327)	(704 434)	(551)	(7 398)	(714 711)
Valeur nette comptable au 31/12/2017	5 395	1 159 352	314	61 396	1 226 457

* Retraité du changement de méthode comptable

Note 3.4: Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO (« First In First Out » ou « Premier entré, premier sorti ») au coût d'acquisition ou de production. Le coût de production inclut les consommations et les coûts directs et indirects de production. Les stocks d'hydrocarbures sont valorisés au coût de production comprenant les frais de champ, le transport et l'amortissement des biens concourant à la production. Une provision est constituée lorsque la valeur nette de réalisation est inférieure au coût des stocks.

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Stocks (net)	9 181	(342)	(1 506)	(833)	6 501

Les stocks sont essentiellement constitués de consommables.

La dépréciation des stocks de forage résulte du test de dépréciation des actifs de forage expliqué en note immobilisations.

Note 3.5: Créances clients

Les créances commerciales sont comptabilisées initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti. A la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrécouvrabilité avéré.

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Ezanga (Gabon)	8 350	(1 237)	3 880		10 992
Mnazi Bay (Tanzanie)	16 735	(3 076)	17 988		31 647
Forage	5 479	(771)	1 850		6 558
Autres	94		1		91
Clients (net)	30 657	(5 088)	23 719	0	49 288

L'encours clients sur Ezanga relatif aux ventes d'hydrocarbures correspond essentiellement aux créances des sociétés Total Oil Trading SA et Sogara auxquelles est vendue la production réalisée sur les champs du permis d'Ezanga. La variation de l'encours sur la période s'explique par le décalage des enlèvements.

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

L'encours clients sur le forage correspond essentiellement à des créances sur des sociétés pétrolières de premier plan.

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

Note 3.6: Autres actifs

Les autres actifs courants comprennent des actifs liés au cycle d'exploitation normal, et dont certaines peuvent être réalisées dans un délai supérieur à douze mois suivant la date de reporting. Ces autres actifs sont comptabilisés initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti.

A la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrecouvrabilité avéré.

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Avances	3 183	(362)	101		2 922
Charges constatées d'avance	877	(55)	140		961
Créances fiscales et sociales	65 945	(3 107)	11 748	(3 653)	70 933
Autres actifs (net)	70 004	(3 524)	11 990	(3 653)	74 817
Brut	77 270	(3 524)	5 025		78 771
Dépréciation	(7 266)		6 965	(3 653)	(3 954)
Non courant	38 708	8	113		38 829
Courant	31 296	(3 532)	11 877	(3 653)	35 988

Les « Créances fiscales et sociales » sont essentiellement constituées de créances de TVA, dont certaines faisant l'objet d'un échéancier de remboursement sont présentée en non courant.

Note 3.7: Fournisseurs

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Ezanga (Gabon)	41 325	(5 003)	(11)		36 311
Mnazi Bay (Tanzanie)	1 225	(116)	(547)		561
Forage	2 405	(422)	2 792		4 775
Autres	5 124	(159)	734		5 700
Fournisseurs	50 079	(5 700)	2 968	0	47 347

Note 3.8: Autres Dettes

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Dettes sociales	8 748	(677)	1 649		9 720
Dettes fiscales	22 655	(3 397)	12 238		31 496
Dettes d'immo.	1 680	(33)	42		1 689
Avances	25 785	(3 122)	(0)		22 663
Créditeurs divers	32 779	(3 596)	1 163		30 346
Autres dettes	91 648	(10 825)	15 093	0	95 915

Note 3.9: Provisions

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

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

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

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

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Dotation / Reprises	Désactualisation	31/12/2017
Remise en état des sites	39 007	(4 439)	(38)	1 288	35 818
Engagements de retraites	1 085	(11)	(181)		892
Autre	19 600	(1 189)	(874)		17 536
Provisions	59 692	(5 639)	(1 094)	1 288	54 247
Non courant	45 076	(4 450)	(220)	1 288	41 062
Courant	14 616	(1 189)	(874)		13 185

Les provisions de remise en état des sites, concernant les sites en production, sont établies sur la base d'un rapport d'expert et actualisées en utilisant les taux US Bloomberg Corporate AA en phase avec la durée des engagements. A titre d'exemple, un taux de 4,7% projeté sur 40 ans est utilisé pour la provision relative à la remise en état d'Ezanga.

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

Note 4 : Financements

Note 4.1: Résultat financier

en milliers €	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur découverts	(44)	14
Intérêts ORNANES	(27 340)	(13 499)
Intérêts Prêts actionnaire	(3 799)	
Intérêts sur autres emprunts	(17 293)	(22 197)
Coût de l'endettement brut	(48 476)	(35 682)
Produits de trésorerie	1 249	1 289
Résultats nets sur instruments dérivés	5 776	2 315
Coût de l'endettement net	(41 451)	(32 078)
Ecart de change nets	(31 006)	3 985
Autres	(1 097)	(2 144)
Autres produits et charges financiers nets	(32 102)	1 841
RÉSULTAT FINANCIER	(73 553)	(30 238)

Le coût de l'endettement brut reprend le taux d'intérêt effectif de l'emprunt (c'est-à-dire du taux actuariel tenant compte des frais d'émission), expliquant la déconnexion avec les intérêts effectivement payés sur la période. La charge d'intérêts de la période sur les ORNANE inclut 20 M€ de charges non récurrentes liées au passage en résultat d'une partie des frais d'émissions des ORNANE suite au remboursement anticipé, dont le coût était étalé sur la durée de l'emprunt.

Les gains et pertes nets sur opérations dérivées correspondent essentiellement à la variation de la juste valeur de l'option détachée des ORNANE entre la date de clôture de l'exercice précédent et la date de clôture des comptes au 31 décembre de l'exercice.

Les écarts de change nets sont liés pour l'essentiel à la réévaluation au taux de clôture des positions en devises de transactions différentes des devises fonctionnelles de chaque entité au sein du Groupe.

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

Note 4.2: Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur Juste Valeur, puis à leur coût amorti. A la clôture, des dépréciations sont constituées en cas de risque d'irrécouvrabilité avéré.

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	Variation	Dépréciation / Reprises	31/12/2017
Titres de participation	0				(0)
Compte courants MEE	1 707	(43)	1 060		2 724
Dépôts	75 173	(8 322)	(63 003)		3 848
Débiteurs divers	112 046	(9 761)	(32 014)	(3 253)	67 019
Autres actifs financiers (net)	188 926	(18 125)	(93 957)	(3 253)	73 590
Non courant	76 879	(8 364)	(61 944)	0	6 572
Courant	112 046	(9 761)	(32 014)	(3 253)	67 019

La diminution du poste « dépôts » est liée à la restitution d'un dépôt de garantie de 75 M\$ dans le cadre du remboursement du RCF.

La diminution des « débiteurs divers » provient pour 9 M€ de l'encaissement du produit à recevoir sur l'arbitrage avec Dominion Oil & Gas Ltd, et pour le reste de recouvrement des créances de portage sur les partenaires en application des mécanismes contractuels des contrats pétroliers. Le rythme de recouvrement de ces portages s'inscrit dans le cycle d'exploitation normal de l'activité et peut par conséquent excéder une période de 12 mois.

Note 4.3: Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

en milliers €	31/12/2017	31/12/2016
Liquidités, Banques et caisses	166 072	77 845
Dépôts bancaires à court terme	790	114 954
Valeurs mobilières de placement	50 046	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	216 908	192 799
Concours bancaires (*)	(653)	(147)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	216 255	192 653

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

Note 4.4: Emprunts

en milliers €	31/12/2016	Ecart de Conversion	OPA (*)	Remboursements anciens emprunts	Encaissement nouveaux emprunts	Décaissement intérêts	autres mouvements	31/12/2017
Term Loan (600M\$)	0	(8 246)			501 355			493 109
Prêts actionnaire		(597)	187 873	(188 582)	84 688			83 382
ORNANE 2019	239 841		(120 913)	(131 963)			13 035	
ORNANE 2021	100 534		(66 960)	(48 174)			14 599	
RCF (400M\$)	288 288	(13 051)		(275 237)				
Autre	37						(37)	
Dettes de location financement	2 112	(296)					40	1 856
Non courants	630 812	(22 190)	(0)	(643 956)	586 043		27 638	578 347
ORNANE 2019							288	288
ORNANE 2021							3	3
RCF (400M\$)	88 938	(7 315)		(67 806)		(13 817)		
Dettes de location financement	285						59	343
Concours bancaires courants	147	0			551	(44)	0	653
autres	3						(3)	
Intérêts courus	10 667					(10 465)	454	656
<i>/ prêts actionnaire intermédiaire</i>						(3 720)	3 720	
<i>/ prêts actionnaire (100M\$)</i>							79	79
<i>/ ORNANE 2019</i>	4 111					(2 053)	(2 058)	
<i>/ ORNANE 2021</i>	3 162					(1 299)	(1 864)	
<i>/ Term loan (600M\$)</i>							577	577
<i>/ RCF</i>	3 394					(3 394)	0	
Courants	100 040	(7 315)	0	(67 806)	551	(24 327)	800	1 943
Emprunts	730 852	(29 505)	(0)	(711 761)	586 594	(24 327)	28 437	580 290

(*) il s'agit du remboursement anticipé des ORNANE financé par un prêt actionnaire PIEP pour le même montant. Cette colonne n'inclut pas les impacts résultats du remboursement anticipé.

Note 4.4.1 Emprunts obligataires

Conformément à IAS32 et IAS39, les ORNANE correspondent à des instruments hybrides présentant deux composantes comptabilisées séparément :

- une option de conversion en action comptabilisée en tant que dérivé passif au bilan (instrument dérivé de taux) ;

Cette option a été évaluée à sa juste valeur (hiérarchisée en niveau 2) sur la base d'un modèle binomial en retenant des hypothèses de marché observables de volatilité, de spread et de maturité. Les variations de juste valeur sont ensuite comptabilisées en compte de résultat.

- un instrument de dette comptabilisé initialement au bilan à hauteur de la juste valeur des ORNANE moins les coûts de transaction associés et après déduction de la juste valeur de l'option. Cet instrument est par la suite comptabilisé au coût amorti.

Ces ORNANE permettent en cas d'exercice par les porteurs du droit à attribution d'actions et à la discrétion de l'émetteur :

soit,

- un versement en numéraire pour un montant inférieur au nominal si le cours de référence de l'action sous-jacente est inférieur à ce nominal ;
- un versement en numéraire correspondant au nombre d'actions à livrer multiplié par le cours de référence de l'action sous-jacente ;
- à la discrétion de l'émetteur, le règlement d'un montant en numéraire (compris en 0% et 100% de la valeur de conversion de l'ORNANE accompagné d'un règlement en actions nouvelles et/ou existantes pour la fraction excédant le montant versé en numéraire.

soit,

- un règlement total en actions : le nombre d'actions à livrer étant alors équivalent à celui qui serait à livrer pour une ORNANE classique présentant des caractéristiques identiques.

ORNANE 2019 - Le Groupe a émis le 6 juin 2014 un emprunt obligataire sous la forme d'ORNANE, concernant 14 658 169 ORNANE à échéance 1^{er} juillet 2019 pour une valeur d'exercice unitaire de 17,26 €, portant coupon à 1,625 % payable tous les six mois.

ORNANE 2021 - Le Groupe a émis le 12 mai 2015 un emprunt obligataire sous la forme d'ORNANE, concernant 10 435 571 ORNANE à échéance 1^{er} juillet 2021 pour une valeur d'exercice unitaire de 11,02 €, portant coupon à 2,75 % payable tous les six mois.

A la suite du changement de contrôle du Groupe, les porteurs d'ORNANE 2019 et ORNANE 2021 ont disposé de la faculté de demander le remboursement anticipé en espèces de tout ou partie de leurs obligations entre le 6 février 2017 et 3 mars 2017. Le remboursement anticipé de 7 005 394 ORNANE 2019 et 6 076 181 ORNANE 2021, qui ont été annulées, a été effectué le 10 mars 2017. Ce remboursement anticipé a été financé avec des fonds mis à disposition de Maurel & Prom par PIEP par le biais de prêts actionnaires reprenant les termes des ORNANE (i.e. mêmes taux et maturité explicités ci-dessus hormis option de conversion).

Après cette opération, il restait 7 652 775 ORNANE 2019 en circulation dont 7 635 839 détenues par PIEP et 4 359 390 ORNANE 2021 en circulation dont 4 359 150 détenues par PIEP.

En décembre 2017, dans le cadre de son refinancement, le Groupe a racheté toutes les ORNANE 2019 et les ORNANE 2021 détenues par PIEP pour un montant total de 180 M€, puis a procédé à leur annulation.

A la clôture de l'exercice, il restait uniquement 16 936 ORNANE 2019 et 240 ORNANE 2021 en circulation. Le Groupe a donc décidé d'exercer son droit de procéder à l'amortissement anticipé des ORNANE 2019 et des ORNANE 2021 dans les conditions prévues par leurs contrats d'émission respectifs, avec prise d'effet au 12 février 2018.

Les instruments dérivés comptabilisés dans le poste « instruments financiers passifs dérivés non courants » au bilan représentent la juste valeur de la composante optionnelle des ORNANE. La variation de juste valeur de ces options sur l'exercice est comptabilisée en compte de résultat.

en milliers €	31/12/2016	Variation	Résultat	31/12/2017
Instruments financiers	(5 776)	0	5 776	(0)

Note 4.4.2 *Autres Emprunts*

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

Le refinancement de l'ensemble de sa dette à des conditions favorables, permet au Groupe de bénéficiaire d'un rééchelonnement des remboursements sur une période de sept ans, dont deux ans de période de franchise. Par la même occasion, la devise fonctionnelle des holdings de financement s'aligne avec celle des holdings opérationnelles sur l'US dollar, visant à réduire l'exposition future au change.

Prêt Actionnaire

Le remboursement anticipé des ORNANE en mars 2017 a été financé avec des fonds mis à disposition de Maurel & Prom par PIEP par le biais d'un prêt actionnaire reprenant les termes des ORNANE, pour un montant nominal de 188 M€.

En décembre 2017, dans le cadre de son refinancement, le Groupe a procédé au remboursement de ce prêt actionnaire mis à disposition par PIEP selon les termes et conditions initiés lors de l'Offre Publique d'Achat pour 189 M€ (incluant les intérêts courus).

Il a alors été décidé de mettre en place un prêt actionnaire avec PIEP, d'un montant initial de 100 M\$, avec une seconde tranche de 100 M\$ tirable à la discrétion de Maurel & Prom

Les termes de cette facilité sont les suivants :

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

Facilité de crédit Maurel & Prom (Revolving Credit Facility)

Le Groupe avait signé le 18 décembre 2014 une ligne aux caractéristiques inchangées depuis l'origine :

Montant initial : 400 M\$
Tranche supplémentaire : 250 M\$ jusqu'au 31 décembre 2016
Maturité : 31 décembre 2020, soit 6 ans
Premier amortissement : 31 décembre 2017
Taux d'emprunt : LIBOR + 3,40 % jusqu'au 31/12/2018 et + 3,65 % ensuite.

Les trois premiers remboursements de 18,7 M\$ chacun, conformément au plan initial d'amortissement sont intervenus les 1^{er} janvier, 1^{er} avril 2017 et 1^{er} octobre 2017.

En décembre 2017, dans le cadre de son refinancement, le Groupe a procédé au remboursement de cette facilité pour 325 M\$. Ceci a permis le déblocage de 75 M\$ de liquidités jusque-là immobilisées en garantie.

Prêt bancaire à terme de 600 M\$ (Term loan)

Le Groupe a réalisé le 21 décembre 2017 un prêt à terme pour 600 M\$ auprès d'un Groupe de neuf banques internationales.

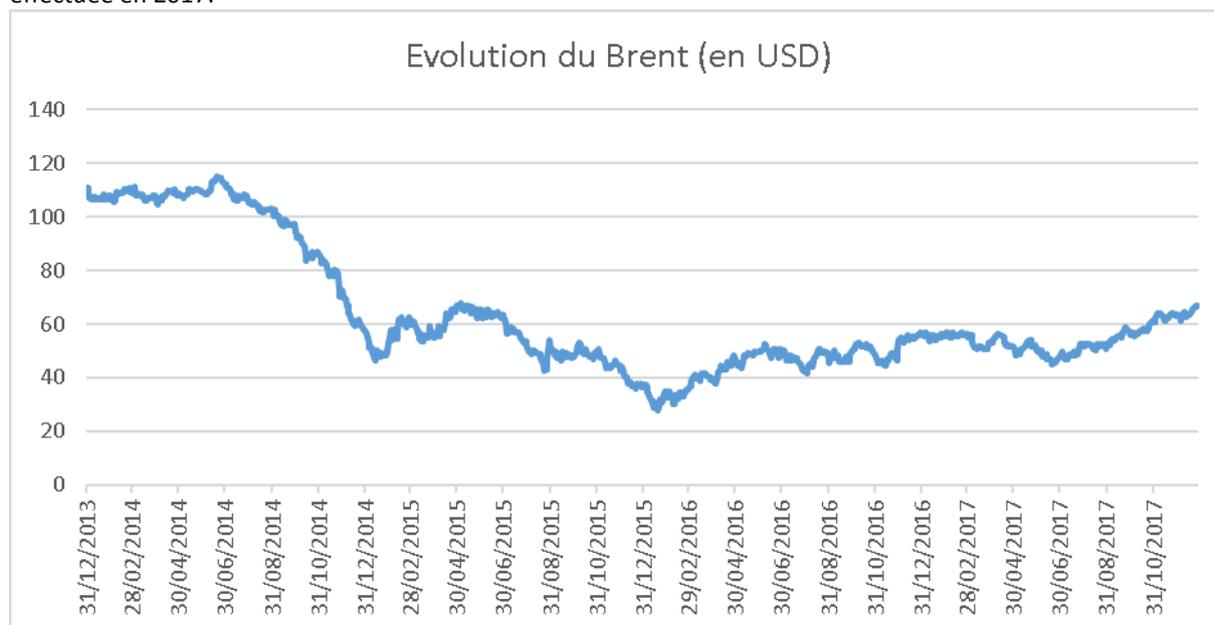
Les termes de ce prêt sont les suivants :

Montant initial : 600 M\$
Maturité : Décembre 2023
Premier amortissement : Mars 2020
Remboursement : 16 échéances trimestrielles
Taux d'emprunt : LIBOR + 1,50 %.

Note 5 : Risques financiers & Juste Valeurs

Note 5.1: Risques sur les fluctuations de cours des hydrocarbures

Historiquement, les prix du pétrole et du gaz ont toujours été très volatils et peuvent être affectés par différents facteurs extrêmement variés tels que, notamment, la demande d'hydrocarbures directement liée à l'économie générale, les capacités et le niveau de production, les politiques gouvernementales en matière d'énergie et les pratiques spéculatives. L'économie de l'industrie pétrolière et gazière et, notamment, sa rentabilité sont très sensibles aux variations du cours des hydrocarbures exprimés en dollars américains. Les cash-flows et les résultats prévisionnels du Groupe sont donc fortement influencés par l'évolution du cours des hydrocarbures exprimé en dollars américains. Aucune couverture sur le cours des hydrocarbures n'a été effectuée en 2017.



L'environnement économique a été marqué par une forte baisse du cours du Brent à partir de mi-2014. Celui-ci est passé de 113 \$/b en 2014 à 38 \$/b fin 2015 pour finalement revenir à 57 \$/b fin 2016 et 67\$/b fin 2017. Sur l'année 2017, le cours moyen du Brent reste stable et s'établit à 54 \$/b contre 47 \$/b sur 2016.

Une variation à la baisse de 10 % du cours du pétrole par rapport au cours moyen 2017 aurait impacté le chiffre d'affaires et l'EBE de -36 M\$.

Note 5.2: Risques de change

La monnaie de présentation des comptes du Groupe est l'euro alors que sa devise opérationnelle est essentiellement le dollar américain puisque les ventes, la majeure partie des dépenses opérationnelles et une part significative des investissements sont libellées dans cette devise. Ceci induit en conséquence une forte sensibilité des comptes du Groupe au taux de change EUR/USD.

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

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

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

L'impact sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017 d'une variation de 10% à la hausse ou à la baisse du taux de change EUR/USD à cette date est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Impact sur le résultat avant IS		Impact sur l'écart de conversion (capitaux propres)	
	Hausse de 10% parité €//\$	Baisse de 10% parité €//\$	Hausse de 10% parité €//\$	Baisse de 10% parité €//\$
USD	(4 135)	4 135	(34 249)	34 249
Autres devises				
Total	(4 135)	4 135	(34 249)	34 249

Le taux de change moyen annuel EUR/USD reste relativement stable à 1,11 USD pour 1 EUR pour l'année 2016 contre 1,13 USD pour 1 EUR en 2017. Le taux de change EUR/USD au 31 décembre 2017 s'élevait à 1,20 contre 1,05 au 31 décembre 2016.

Dans ce contexte, le Groupe a enregistré une perte de change de 31 M€ en résultat financier et a constaté une diminution des réserves de conversion de 107 M€.

Le Groupe conserve l'essentiel des liquidités en dollars américains afin de financer les dépenses d'investissement prévisionnelles dans cette devise. Il n'y avait pas d'opération de change en cours au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2017, la position de change consolidée du Groupe (il s'agit des positions en devises de transactions différentes des devises fonctionnelles) qui ressortait à 41 M\$ s'analyse comme suit:

En milliers de dollars US (2017)	Actifs et passifs	Engagements en devises	Position nette avant couverture	Instruments financiers de couverture	Position nette après couverture
Dettes commerciales	(46 568)		(46 568)		(46 568)
Autres créditeurs et passifs divers	5 218		5 218		5 218
exposition USD	(41 350)	0	(41 350)	0	(41 350)

Note 5.3: Risques de liquidité

En raison de son activité industrielle et commerciale, le Groupe est exposé à un risque d'insuffisance de liquidités ou à un risque d'inadéquation de sa stratégie de financement. Ce risque est accentué par le niveau actuel des prix du pétrole qui pourrait affecter sa capacité à se refinancer, si ces prix devaient se maintenir à un niveau durablement faible.

Un état des lignes de financement disponibles au 31 décembre 2017 figure par ailleurs à la Note 4.4: Emprunts.

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

Des prévisions à sept jours et à des horizons mensuels, trimestriels et à fin d'année sont parallèlement établies. Les réalisations sont comparées aux prévisions grâce à ces états qui, outre la liquidité, permettent d'appréhender la position de change.

Au 31 décembre 2017, le Groupe disposait d'un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevant à 216 M€ (dont 215 M\$).

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de limitations ou de restrictions à la remontée de trésorerie des filiales du Groupe.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des passifs financiers par échéance contractuelle (en k€) :

en milliers €	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022	>5ans	total flux contractuel	total valeur bilan
prêt actionnaire	2 625	2 618	7 530	21 851	21 236	40 625	96 485	83 461
ORNANE 2019	3						3	3
ORNANE 2021	288						288	288
Revolving Credit Facility							0	0
Term Loan (600M\$)	15 792	15 748	139 347	135 376	131 450	127 523	565 236	493 686
Concours bancaires courants	653						653	653
Dettes de location financement	343	285	285	285	285	3 040	4 522	2 200
TOTAL	19 704	18 651	147 161	157 513	152 970	171 188	667 186	580 290

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et de ses échéances à venir.

Au 31 décembre 2017, la Société respectait l'ensemble des ratios prévus dans le Term Loan, bien qu'il ne soit pas attendu de test à cette date. A la date du présent document de référence, le Groupe considère donc être en mesure de faire face à ses échéances contractuelles.

Pour rappel, au 31 décembre 2016, les flux contractuels (principal et intérêts) non actualisés sur l'encours des passifs financiers, par date de maturité, étaient les suivants :

en milliers €	2 017	2 018	2 019	2 020	2 021	>5ans	total flux contractuel	total valeur bilan
ORNANE 2019	4 111	4 111	257 083	0	0		265 305	243 952
ORNANE 2021	3 162	3 162	3 162	3 171	118 132		130 791	103 697
Revolving Credit Facility	93 064	83 711	81 070	154 035			411 881	380 620
Autres	3	37					40	40
Concours bancaires courants	147						147	147
Dettes de location financement	285	285	285	285	285	3 383	4 806	2 397
TOTAL	100 773	91 306	341 600	157 491	118 417	3 383	812 971	730 852

Note 5.4: Risques de taux

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

Au 31 décembre 2017, l'endettement brut du Groupe sur une base consolidée s'élevait à 580 M€. Il est essentiellement constitué de deux emprunts à taux variable.

Au 31 décembre 2017, le risque de taux peut être évalué comme suit:

en milliers €	31/12/2017	31/12/2016
ORNANE 2019	3	243 952
ORNANE 2021	288	103 697
Autre		37
taux fixe	290	347 686
Revolving Credit Facility	0	380 620
Term Loan (600M\$)	493 686	
prêt actionnaire	83 461	
Dettes de location financement	2 200	2 397
Concours bancaires courants et autres	653	150
taux variable	580 000	383 167
Emprunts	580 290	730 852

Une variation à la hausse de 1 point des taux d'intérêt se traduirait par une charge supplémentaire de 10 M\$ par an en résultat.

La trésorerie est pour une part significative placée en dépôts à vue rémunérés à taux variable. Une variation de 1 point des taux d'intérêt à la hausse conduirait à une augmentation de 2 M€ du résultat.

Note 5.5: Risques de contrepartie

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

en milliers €	31/12/2017		31/12/2016	
	Total Bilan	Exposition maximale	Total Bilan	Exposition maximale
Actifs Financiers Non Courants	6 572	6 572	76 879	76 879
Autres Actifs Non Courants	38 829	38 829	38 708	38 708
Clients et Comptes Rattachés	49 288	49 288	30 657	30 657
Actifs Financiers Courants	67 019	67 019	112 046	112 046
Autres Actifs Courants	35 988	35 988	31 296	31 296
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	216 908	216 908	192 799	192 799
Total	414 603	414 603	482 386	482 386

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

Note 5.6: Risques pays

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

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

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

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

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

Note 5.7: Juste valeur

La norme IFRS 13 établit une hiérarchie des justes valeurs et distingue trois niveaux :

Niveau 1 : cours cotés pour des actifs et passifs identiques (à ceux faisant l'objet de l'évaluation) obtenus à la date d'évaluation sur un marché actif auquel a accès l'entité ;

Niveau 2 : les données d'entrée sont des données observables mais qui ne correspondent pas à des cours cotés pour des actifs ou passifs identiques ;

Niveau 3 : les données d'entrée ne sont pas des données observables (par exemple, ces données proviennent d'extrapolations). Ce niveau s'applique lorsqu'il n'existe pas de marché ou de données observables et que l'entreprise est obligée de recourir à ses propres hypothèses pour estimer les données qu'auraient retenues les autres acteurs de marché pour évaluer la juste valeur de l'actif.

en milliers €	Niveau	31/12/2017		31/12/2016		
		Total Bilan	Juste valeur	Total Bilan	Juste valeur	
Participations non consolidés	Titres disponibles à la vente	a	(0)	(0)	0	0
Prêts et créances non courants	Prêts et créances	b	6 572	6 572	76 879	76 879
Clients et Comptes Rattachés	Prêts et créances	b	49 288	49 288	30 657	30 657
Autres Actifs Financiers Courants	Prêts et créances	b	67 019	67 019	112 046	112 046
Trésorerie et Equivalents de trésorerie		c	216 908	216 908	192 799	192 799
Total Actif			339 786	339 786	412 382	412 382
Autres emprunts et dettes financières	Passif au coût amorti	d	496 539	496 539	383 203	383 203
Emprunts obligataires	Passif au coût amorti	e	290	290	347 649	360 300
Instruments Financiers Dérivés	Juste valeur	e	0	0	5 776	5 776
Dettes fournisseurs	Juste valeur	b	47 347	47 347	50 079	50 079
Autres créditeurs et passifs divers	Juste valeur	b	95 915	95 915	91 648	91 648
Total Passif			640 091	640 091	878 354	891 006

Les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont les suivantes :

- Les participations non consolidées classées en titres disponibles à la vente, comme les prêts et créances non courants (essentiellement vis-à-vis des sociétés mise en équivalence ou des participations non consolidées), sont évaluées au coût compte tenu de l'impossibilité d'avoir la juste valeur de manière fiable. Il a été vérifié qu'il n'y a pas de dépréciations à enregistrer.
- La valeur nette comptable des créances clients, autres actifs financiers courants dettes fournisseurs et autres créditeurs et passifs divers est jugée correspondre à une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme.
- La valeur nette comptable de la trésorerie du Groupe correspond à sa juste valeur sachant qu'elle est considérée comme liquide ;
- L'ensemble des autres emprunts et dettes financières étant conclu principalement à des taux variables, leur valeur comptable au bilan correspond à la juste valeur ;
- La juste valeur des emprunts ORNANE a été recalculée en appliquant le modèle d'évaluation binomial (ayant servi à l'évaluation de la composante optionnelle) à la composante dette. La valorisation des emprunts obligataires correspond à une hiérarchie de détermination de la juste valeur de niveau 2. La réévaluation à la juste valeur de la composante dérivée des ORNANE, a été faite au 31 décembre 2017.

Note 6 : Autres informations

Note 6.1: Impôts sur le résultat

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

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

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

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

A l'exception des sociétés détenant le permis de Mnazi Bay pour lesquelles une perspective de récupération des impôts différés actifs est démontrée, les autres impôts différés actifs liés aux reports déficitaires ne sont pas reconnus au-delà des impôts différés passifs en l'absence de probabilité suffisante de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes pourront être imputées. C'est notamment le cas, de façon structurelle, sur les Etablissements Maurel & Prom SA (société mère).

La charge exigible d'impôt sur les sociétés correspond principalement à la constatation de l'IS sur « profit-oil » part de l'Etat sur les permis d'Ezanga au Gabon.

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

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

en milliers €	Impôts Différés	Impôts Courants	Total
Actif au 31/12/2016 (*) retraité	33 295	1 264	34 560
Passif au 31/12/2016 (*) retraité	(351 963)	(6 355)	(358 318)
Valeur nette au 31/12/2016 (*) retraité	(318 667)	(5 091)	(323 758)
Charge d'impôt	(1 666)	(26 132)	(27 798)
Versements		25 921	25 921
Écarts de conversion	38 679	654	39 333
Actif au 31/12/2017	27 096	445	27 541
Passif au 31/12/2017	(308 752)	(5 092)	(313 844)
Valeur nette au 31/12/2017	(281 655)	(4 647)	(286 303)

Note 6.1.2 *Origine des impôts différés*

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016 (*) retraité
Ecart d'évaluation immobilisations corporelles	27 096	33 295
Impôts Différés Actif	27 096	33 295
Ecart d'évaluation immobilisations corporelles	308 752	351 963
Impôts Différés Passif	308 752	351 963
Impôts Différés Net	281 655	318 667

Note 6.1.3 Rapprochement de la charge d'impôt et le résultat avant impôt

en milliers €	31/12/2017	31/12/2016 (*) retraité
Résultat avant impôt des activités conservées	34 759	(40 470)
- Résultat net des sociétés MEE	49 837	(27 635)
Résultat avant impôt hors sociétés MEE	(15 079)	(12 835)
distorsion base taxable Gabon	(16 615)	(37 564)
distorsion base taxable Tanzanie	(3 465)	(4 028)
Résultat taxable (R)	(35 159)	(54 428)
(a) Produit d'impôt théorique (R*33,33%)	11 719	18 141
		0
(b) Impôts comptabilisés en résultat	(27 798)	(10 428)
Différence (b-a)	(39 517)	(28 568)
- Différence fiscale sur coûts récupérables et taux d'impôt Gabon	636	14 291
- Différence fiscale sur coûts récupérables et taux d'impôt Tanzanie	(2 302)	(2 149)
- Impôt profit oil / Chiffre d'affaires notionnel	(27 284)	(22 469)
- Déficit non activés et autres	(10 567)	(18 241)

Note 6.2: Résultat par action

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

	31/12/2017	31/12/16 (*) retraité
Résultat net de la période en milliers €	6 620	(50 983)
		0
Capital social	195 340 313	195 340 313
Actions propres	4 312 391	5 448 245
Nombre moyen d'actions en circulation	191 027 922	189 892 068
Nombre d'actions diluées	192 162 922	189 971 575
Résultat par action en Euros		
De base	0,03	-0,27
Dilué	0,03	-0,27

Note 6.3: Capitaux propres

Les actions propres sont enregistrées en diminution des capitaux propres sur la base de leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur ultérieures ne sont pas prises en compte. De même, le résultat de cession des actions propres n'affecte pas le résultat de l'exercice.

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

Suite à l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 18 juin 2017 le conseil d'administration est autorisé à acheter ses propres actions, dans la limite de 10% du montant du capital social, au prix unitaire maximum d'achat de 8 €.

Dans le cadre de ce programme de rachat, aucune action n'a été achetée en 2017 et 1 263 880 actions ont été créées suite à l'attribution d'actions gratuites.

Ces actions ont été aussitôt annulées afin de maintenir le nombre d'actions de la société.

Les achats concernant le contrat de liquidité représentent au cours de la même période 2 251 381 actions, les ventes 2 306 635 actions.

Au 31 décembre 2017, la Société détenait en propre 4 312 391 actions (soit 2,21 % du capital pour une valeur brute de 53 M€ à la fin 2017) dont 91 857 actions au titre du contrat de liquidité.

Au 31 décembre 2017, conformément au tableau de mouvements sur capital ci-dessous, le nombre d'actions de la Société est de 195 340 313 et le capital social s'élève à 150 412 041,01 €.

En Euros	Nombres d'actions	Actions propres
Soit au 31/12/15	195 340 313	5 576 271
- Rachat actions propres		-128 026
Soit au 31/12/16	195 340 313	5 448 245
- Rachat actions propres		-1 135 854
Soit au 31/12/17	195 340 313	4 312 391

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

Date de décision d'attribution	Date d'acquisition (*)	Nombre d'actions
30/08/2013	30/08/2013	34 000
28/03/2014	28/03/2014	56 840
28/02/2016	28/02/2017	1 080 600
31/03/2017	31/03/2018	895 000
24/04/2017	24/04/2018	240 000

(*)La durée minimale de conservation des actions par les bénéficiaires est fixée à deux ans à compter de la date d'acquisition.

Note 6.4: Parties liées

en milliers €	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
1) Sociétés mises en équivalence				
Maurel & Prom Colombia BV			2 758	
Seplat			0	-0
2) Autres parties liées				
- PIEP		(7 146)		83 382

Note 6.4.1 Prêts d'actionnaire avec PIEP

Le 2 mars 2017, Etablissements Maurel & Prom a conclu deux prêts d'actionnaire avec PT Pertamina Internasional Eksplorasi Dan Produksi (« PIEP ») en vue de mettre à disposition les sommes nécessaires pour procéder au remboursement des ORNANE 2019 et des ORNANE 2021 aux porteurs ayant demandé le remboursement anticipé en raison du changement de contrôle de la société du fait d'offre publique d'achat initiée par PIEP. Les deux prêts portaient respectivement intérêt au taux annuel de 1,625% et 2,75%. Aucune sureté n'avait été consentie dans le cadre de ces prêts.

Ces deux prêts ont été modifiés le 10 décembre 2017 afin de permettre leur remboursement anticipé. Ils ont été remboursés par anticipation le 20 décembre 2017.

Le 11 décembre 2017, Etablissement Maurel & Prom a conclu un nouveau prêt d'actionnaire avec PIEP, portant sur un montant initial 100 M\$, avec une seconde tranche 100 M\$ tirable à la discrétion de la société. Ce prêt porte intérêt au taux annuel de LIBOR+ 1,6%. Il est subordonné au nouveau prêt à terme conclu le 10 décembre 2017. Aucune sureté n'a été consentie dans le cadre de ce prêt.

Note 6.4.2 Contrat de rachat des ORNANE détenues par PIEP

Etablissements Maurel & Prom et PIEP ont conclu le 10 décembre 2017 un contrat portant sur les conditions de rachat de la totalité des ORNANE 2019 et des ORNANE 2021 détenues par PIEP. Le rachat de la totalité des ORNANE détenues par PIEP est intervenu le 21 décembre 2017.

Note 6.4.3 Convention avec Pacifico

Etablissements Maurel & Prom avaient conclu avec Pacifico une convention de sous-location de locaux. Le loyer perçu par la Société au titre de ce contrat de sous-location s'est élevé à 41 K€ au titre de l'exercice. Ce bail a été résilié par avenant en date du 25 août 2016, à effet du 31 mars 2017.

Note 6.5: Engagements Hors Bilan - Actifs et Passifs Eventuels**Note 6.5.1 Engagements de travaux**

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

Les engagements inconditionnels pris auprès des Etats pour l'année 2018 dans le cadre des permis se limitent à 2 puits d'obligation au Gabon sur les permis de Kari et Nyanga et d'une sismique contingente en Tanzanie. Il n'est pas fait mention des informations relatives aux mises en équivalence.

Note 6.5.2 Engagements de locations

Le Groupe a pris en location simple ses bureaux parisiens. Le bail a été conclu en 2013 pour une durée de 9 ans. Les paiements minimums futurs avoisinent 1 M€/an.

Le Groupe a également pris en location simple du matériel industriel d'exploitation de ses actifs en production. Les contrats ont été conclus en 2014 pour une durée de 4 ans arrivant à échéance fin 2018. Les paiements minimums futurs avoisinent 10 M€ en 2018.

Note 6.5.3 Prêt à Terme (Term loan 600 M\$)

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

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

Par ailleurs, au titre du nouveau prêt, Maurel & Prom West Africa s'est engagé à ce que certains ratios financiers soient respectés au 30 juin et au 31 décembre de chaque année :

- un ratio endettement net consolidé du Groupe / EBITDAX (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations et net de l'impact des gains et pertes de change et coûts de l'exploration) n'excédant pas 4.00 :1.00, calculé sur une période de 12 mois précédant la date de référence ;
- un ratio de couverture du service de la dette (DSCR) du Groupe calculé sur une période de six mois précédant la date de référence, supérieur à 3.50 :1.00 ; et
- une valeur corporelle nette (« Tangible Net Worth ») du Groupe à chaque date de référence supérieure à 500M\$.

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

Pendant une période de 36 mois à compter du tirage, Etablissements Maurel & Prom s'est engagé à ne pas distribuer de dividendes supérieurs à 10 M\$ par année civile, et ce sous réserve d'un montant minimum de besoin en fonds de roulement défini entre les parties.

Note 6.5.4 Conventions de subordination avec PIEP

Le 17 avril 2017, Etablissements Maurel & Prom a conclu un engagement de subordination de la dette résultant des prêts d'actionnaire consentis par PIEP relatifs aux ORNANE 2019 et aux ORNANE 2021, au Credit Revolving Facility (RCF). Les deux prêts d'actionnaire du 2 mars 2017 ayant été remboursés par anticipation, cet engagement n'a plus d'objet.

Dans le cadre du nouveau prêt à terme conclu le 10 décembre 2017, Etablissements Maurel & Prom, Maurel & Prom West Africa et Maurel & Prom Gabon ont conclu le 11 décembre 2017 une convention de subordination en vertu de laquelle certaines distributions et dettes de Etablissements Maurel & Prom, Maurel & Prom West Africa et Maurel & Prom Gabon sont subordonnés au nouveau prêt à terme.

Note 6.5.5 Convention de soutien financier avec PIEP

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

Note 6.5.6 Rockover

Aux termes du contrat d'achat conclu en février 2005, tel qu'amendé, entre Etablissements Maurel & Prom, le Groupe Rockover, Betty & Dickson Trustees Limited (aujourd'hui Mayfair Trustees Limited) en tant que trustee de la Masasa Trust (avec Rockover, les « Vendeurs »), Maurel & Prom s'est engagé à payer aux Vendeurs :

- une redevance de 2 % dès lors que la production cumulée dépasserait 39 millions de barils sur l'ensemble des champs cédés à Maurel & Prom (hors Banio). Ce seuil a été atteint dans les derniers jours de décembre 2014. Une charge de redevance est depuis lors enregistrée au fur et à mesure de la production. Elle est réglée mensuellement ;
- une redevance égale à 1,30 \$ par baril produit à compter de la date à laquelle la production cumulée dans l'ensemble des zones de licences dépasserait 80 Mb ; et
- une redevance de 10 % sur la production issue du seul champ de Banio dès lors que la production cumulée de ce champ dépasserait 3,865 millions de barils.

Le contrat prévoit par ailleurs, que Maurel & Prom devra verser à la Masasa Trust une redevance équivalant 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 Mayombe. Cet engagement est comptabilisé en charge au fur et à mesure de la production, sachant que la production du champ Banio (le seul permis d'exploitation issu de MT 2000-Nayanga Mayombe à ce jour) est actuellement suspendue sans qu'une date de reprise soit prévue.

Note 6.5.7 Autre

Dans le cadre du CEPP Ezanga, l'Etat gabonais dispose d'un droit d'entrée lors de l'attribution d'une AEE.

Le contrat d'achat de Cyprus Mnazi Bay Limited à Wentworth signé le 26 juillet 2012 prévoit le paiement à Wentworth d'un montant pouvant aller jusqu'à 5 M\$ en totalité, échelonné en redevances mensuelles déterminées en fonction du niveau de production. Le seuil de production a été dépassé sur le dernier trimestre 2016 et l'engagement est comptabilisé en charge mensuellement. Au 31 décembre 2017, 1.5M\$ ont d'ores et déjà été versés. En cas de production d'un volume de gaz supérieur à 100 millions de pieds cubes par jour sur une période de trente jours consécutifs, le solde est dû.

Note 6.6: Effectif du Groupe

Au 31 décembre 2017, l'effectif du Groupe est de 532 personnes.

Note 6.7: Rémunérations des dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les Directeurs (équipe de direction composée du Président, du Directeur général et du Directeur Technique) et les membres du conseil d'administration.

en milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Avantages à court terme	1 534	1 562
Paiement en actions	923	881
Total	2 457	2 443

Note 6.8: Honoraires des auditeurs

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

En milliers d'euros	KPMG		IAC		KPMG		IAC	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
	2017				2016			
Audit								
* Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés:								
- Emetteur	617	83%	365	81%	570	77%	350	79%
- Filiales intégrées globalement	39	5%	70	16%	93	13%	70	16%
* Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes:								
- Emetteur	73	10%	15	3%	30	4%		
- Filiales intégrées globalement	10	1%						
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
TOTAL	739	100%	450	100%	693	94%	420	95%

Note 6.9: Evènements Post-Clôture

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