

Communiqué de presse

31 août 2012
N° 10/12

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Paris, le 31 août 2012 : MP Nigeria (NYSE- Euronext : FR0011120914 - MPNG), acteur indépendant spécialisé dans l'exploration et la production d'hydrocarbures au Nigéria, publie ses résultats audités pour le premier semestre 2012, arrêtés par le Conseil d'administration du 30 août 2012.

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	97,2	72,0
Marge brute	72,6	63,1
Excédent brut d'exploitation	50,9	47,3
Résultat opérationnel	37,1	37,1
Résultat financier	(3,3)	(11,3)
Résultat avant impôt	33,8	25,8
Impôts sur les résultats	(20,7)	(23,6)
Résultat net des sociétés intégrées	13,1	2,2
Résultat par action	0,11	0,02

Production (opérateur)

La production reconnue par SPDC au titre des OMLs 4, 38 et 41 a continué de croître de façon substantielle au cours du premier semestre 2012. Elle est ainsi de 29 278 b/j en moyenne pour le premier semestre 2012 contre 24 515 b/j sur la même période de 2011, soit une progression de +20%.

Au cours du mois d'avril 2012, la production d'huile a été interrompue sur une durée de 12 jours comprenant 10 jours consacrés à des opérations de maintenance sur la partie de l'oléoduc appartenant à SPDC et 2 jours de remise en route. L'opérateur SEPLAT a utilisé cette période pour procéder à des interventions sur son propre système d'évacuation, afin d'en améliorer la performance opérationnelle.

Point sur les ajustements sur les ventes d'huile

1 058 049 barils d'huile correspondant aux droits de 20,25% détenus par MPN dans les OML 4, 38 et 41, ont été vendus à un prix moyen de 110,3\$/b.

Un ajustement préliminaire de 297 133 barils au profit de l'association (60 169 barils pour MPN), a été obtenu fin juin 2012 au titre de ventes d'huile précédant l'installation de l'unité de comptage définitive, à savoir le 1er novembre 2011. Cet ajustement est intégré au total des droits à enlèvement reconnus au premier semestre 2012, soit 5 328 516 barils à 100%.

Pour la période allant du 1er novembre 2011 au 30 juin 2012, les volumes des droits à enlèvement reconnus et de la production vendue tiennent compte des ajustements effectués par Shell Petroleum Development Company (SPDC) et portant sur des pertes lors du transport du brut au terminal pétrolier de Forcados. Ces ajustements importants (de l'ordre de 20%) sont contestés par l'opérateur Seplat.

Des négociations sont en cours avec SPDC et un ajustement en faveur des partenaires de la Joint-Venture, portant sur la totalité de la période depuis la reprise des opérations en août 2010, est attendu d'ici fin 2012.

En parallèle aux différentes formes de recours dont il dispose, l'opérateur poursuit activement l'étude de voies d'évacuation alternatives dont la mise en place pourrait aboutir dans un an environ.

Éléments financiers

L'activité du Groupe, décrite ci-dessus, ainsi que l'environnement économique et financier, se traduisent dans les comptes consolidés au travers des éléments qui suivent. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 août 2012.

Chiffre d'affaires

Les ventes d'huile qui ont été constatées pour 90,2M€, 1 058 049 barils d'huile correspondant aux droits de 20,25% détenus par MPN dans les OML 4, 38 et 41, ont été vendus à un prix moyen de 110,3\$/b.

Le chiffre d'affaires gaz s'élève à 6,6M€. Il correspond aux ventes de gaz à la société NGC (Nigerian Gas Company) et à des régularisations résultant de négociations menées avec cette société.

Résultat opérationnel

<i>en million d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	97	72
Marge brute	73	63
<i>en % du CA</i>	75%	88%
Excédent brut d'exploitation	51	47
<i>en % du CA</i>	52%	66%
Amortissements à la déplétion	-12	-8
Autres éléments opérationnels	-2	-2
Résultat opérationnel	37	37
<i>en % du CA</i>	38%	51%

La baisse des taux de marge brute (75% vs 88%) et d'excédent brut d'exploitation (52% vs 66%) résulte principalement d'un programme soutenu de travaux de reprises et de redémarrages de puits (workovers) réalisé sur le premier semestre 2012.

Résultat financier

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Coûts de l'endettement de Seplat	-6	-3
Rémunération du prêt actionnaire	1	2
Autres (dont écarts de change)	1	-11
Résultat financier	-3	-11

L'augmentation du coût de l'endettement est directement liée aux charges d'intérêts de la ligne de crédit syndiquée de 550M\$ dont bénéficie Seplat.

La rémunération des avances accordées par MP Nigeria à Seplat s'élève à 1,3M€.

Le montant positif des écarts de change traduit la diminution de l'exposition au risque de change du Groupe suite à l'adoption par MP Nigeria à compter du 1^{er} janvier 2012 du dollar comme monnaie de fonctionnement en lieu et place de l'euro. La monnaie de présentation pour la publication des résultats financiers du Groupe restant l'€uro.

Résultat net

Le résultat net de la période après constatation de la charge d'impôts s'élève à 13M€ contre 2M€ pour la même période de 2011.

Trésorerie

Le crédit syndiqué qui était en négociation à fin 2011 avec les établissements Afrexim, Skye Bank, UBA et FBN a été définitivement signé par Seplat le 12 juin 2012. Cette ligne de crédit d'une

enveloppe globale de 550M\$ est remboursable sur 5 ans par amortissements constants et est rémunérée à taux variable (Libor + marge allant de 5 à 7,5% suivant les établissements prêteurs). Cet emprunt, initialement tiré à hauteur de 275M\$, a fait l'objet d'un remboursement partiel. 230M\$ restent à amortir au 30 juin 2012, soit 82M€ en part MPN.

Au 30 juin 2012, Seplat présente une trésorerie positive de 175M\$ (à 100%), soit 62M€ en part MPN, qui s'ajoute à la trésorerie détenue en propre par MPN, à savoir 183M€ (231M\$).

En conséquence le niveau de trésorerie consolidé du Groupe s'élève au 30 juin 2012 à 246M€, ce qui lui laisse une marge de manœuvre substantielle pour la poursuite de la mise en œuvre de son plan de développement.

Perspectives 2012

Suite aux interventions opérées par Seplat sur le premier semestre 2012, la production opérée (données SEPLAT) a repris à un niveau de 39 000 b/j en sortie de puits et s'est élevée à environ 41 000 b/j au cours du mois de juillet 2012.

MPN confirme son objectif d'atteindre une production en sortie de puits de l'ordre de 50 000 b/j (sur une base 100 %) d'ici à la fin de l'année 2012. Ceci à l'exclusion de la production de gaz.

Etat de situation financière

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Actifs incorporels	4	59 010	60 352
Actifs corporels	5	67 609	82 300
Actifs financiers non courants	6	33 903	20 127
Impôts différés actifs	16	0	0
Actif non courant		160 522	162 779
Stocks	7	5 570	3 791
Clients et comptes rattachés	8	5 552	738
Autres actifs financiers courants	8	38 151	16 618
Autres actifs courants	8	1 977	1 803
Actif d'impôts exigibles	16	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	245 803	248 601
Actif courant		297 053	271 551
Total Actif		457 575	434 330

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Capital social		11 534	11 534
Primes d'émission, de fusion et d'apport		226 900	226 900
Réserves consolidées		27 151	1 486
Actions propres		(5 398)	(3 983)
Résultat Groupe		13 130	18 114
Capitaux propres Groupe		273 317	254 051
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres totaux		273 317	254 051
Provisions non courantes	11	1 597	2 008
Autres emprunts et dettes financières non courants	12	63 019	44 917
Impôts différés passifs	16	7 952	2 643
Passif non courant		72 568	49 566
Emprunts obligataires courants		0	0
Autres emprunts et dettes financières courants	12	19 390	44 878
Fournisseurs et comptes rattachés	13	17 499	10 630
Passif d'impôts exigibles	16	45 441	36 540
Autres créditeurs et passifs divers	13	17 575	27 237
Instruments dérivés courant	9	11 786	11 428
Passif courant		111 691	130 713
Total Passif		457 575	434 330

Etat consolidé du résultat global

Résultat net de la période

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires		97 172	72 022
Autres produits		592	0
Achats et variations de stocks		(5 263)	0
Autres achats et charges d'exploitation		(19 901)	(8 967)
Impôts & taxes		(20 096)	(14 896)
Charges de personnel		(1 624)	(818)
Dotations aux amortissements		(12 098)	(7 844)
Dotations aux provisions		(1 030)	(2 324)
Autres charges		(624)	(104)
Résultat opérationnel	14	37 128	37 069
Coût de l'endettement financier brut		(5 580)	(2 751)
Produits de trésorerie		243	0
Gains et pertes nets sur instruments dérivés		(41)	(2 574)
Coût de l'endettement financier net		(5 378)	(5 326)
Autres produits et charges financiers		2 060	(5 993)
Résultat financier	15	(3 318)	(11 319)
Résultat avant impôt		33 810	25 750
Impôts sur les résultats	16	(20 680)	(23 552)
Résultat net des sociétés intégrées		13 130	2 198
Résultat par action			
De base		0,11	0,02
Dilué		0,11	0,02

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net consolidé		13 130	2 198
Charge d'impôt		20 680	23 552
Résultat consolidé avant impôts		33 810	25 750
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions		13 476	10 411
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		41	2 574
- Autres produits et charges calculés		0	
- Plus et moins-values de cession		0	
- Autres éléments financiers		5 580	2 826
Capacité d'autofinancement avant impôt		52 907	41 561
Décaissement de l'impôt exigible		(7 943)	(7 856)
Variation du B.F.R. lié à l'activité		(28 089)	(7 634)
- Clients		(4 677)	(7 975)
- Fournisseurs		6 381	(3 579)
- Stocks		(1 624)	(1 027)
- Autres		(28 169)	4 947
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE		16 875	26 071
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(9 764)	(901)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		(84)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(9 848)	(901)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		0	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		0	63 349
Intérêts payés		(5 580)	(2 826)
Remboursement d'emprunts		(9 410)	(67 845)
Acquisitions d'actions propres		(1 266)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(16 256)	(7 322)
Incidence des variations des cours des devises		6 606	2 981
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(2 623)	20 831
Trésorerie à l'ouverture		248 427	10 279
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETTE A LA CLÔTURE	10	245 803	31 110

A propos de MP Nigeria

Société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est à Paris, MP Nigeria (MPN) est issue de la scission des activités nigérianes des Etablissements Maurel & Prom. MP Nigeria détient 45% de Seplat, société nigériane d'exploration et production pétrolière et gazière, opérateur sur les Oil Mining Licenses 4, 38 et 41 au Nigéria. Ces permis pétroliers présentent une combinaison équilibrée de champs en production, de champs à développer et d'opportunités d'exploration. Grâce à son association avec des partenaires nigérians de premier plan, MP Nigeria bénéficie d'une forte implication locale, tant auprès des autorités que des communautés locales. Forte de ses actifs et de ce partenariat de qualité, MP Nigeria est favorablement positionnée pour assurer son développement et bénéficier de nombreuses opportunités de croissance. Vous pouvez retrouver toutes les informations de la société sur le site www.mpnigeria.com.

CONTACTS PRESSE, RELATIONS INVESTISSEURS ET ACTIONNAIRES

NewCap

Axelle Vuillermet/ Emmanuel Huynh

mpng@newcap.fr

Tel : +33 1 44 71 94 94

Plus d'informations : www.mpnigeria.com

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de MP Nigeria. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques tels que les variations du cours du brut ; les variations des taux de change ; les incertitudes liées à l'évaluation de nos réserves de pétrole ; les taux effectifs de production de pétrole ainsi que les coûts associés ; les problèmes opérationnels ; la stabilité politique ; les réformes législatives et réglementaires ou encore les guerres, actes de terrorisme ou sabotages.