

Communiqué de presse

30 mars 2012
N° 04/12

RESULTATS ANNUELS 2011

- Production vendue : 4 834 b/j en moyenne en part MPN
- Chiffre d'affaires : 146 M€
- Résultat opérationnel : 59 M€
- Résultat net : 18 M€
- Trésorerie de clôture : 249 M€

Paris, le 30 mars 2012 : MP Nigeria (NYSE- Euronext : FR0011120914 - MPNG), acteur indépendant spécialisé dans l'exploration et la production d'hydrocarbures au Nigéria, annonce ses résultats pour l'exercice clos au 31 décembre 2011. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 mars 2012.

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires	146	28
Charges d'exploitation	(69)	(13)
Excédent brut d'exploitation	77	15
Dotation aux amortissements	(18)	(4)
Résultat opérationnel	59	12
Résultat financier	1	(3)
Résultat avant impôt	60	9
Impôts sur les résultats	(42)	(7)
Résultat net - part de la Société	18	1

Les actionnaires des Etablissements Maurel & Prom, réunis en Assemblée générale ordinaire le 12 décembre 2011, ont approuvé quasi unanimement la distribution de 100 % du capital de MP Nigeria. Depuis cette date Maurel & Prom ne détient plus aucune action de MP Nigeria. La première cotation de MP Nigeria a eu lieu le 15 décembre 2011.

Activité 2011

Le groupe MP Nigeria est composé de la maison mère et d'une société de droit nigérian détenue à hauteur de 45%, Seplat. MPN exerçant un contrôle conjoint sur Seplat a choisi la méthode de l'intégration proportionnelle.

Seplat a acquis le 30 juillet 2010, 45 % des droits miniers relatifs aux OMLs 4, 38 et 41 au Nigéria, les 55 % d'intérêts restant la propriété de la Nigerian National Petroleum Corporation (NNPC). Les champs sont opérés par Seplat dans le cadre d'un contrat d'association avec la NNPC (Joint Operating Agreement).

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de MP Nigeria pour l'année 2011 s'élève à 146 M€ au titre des ventes d'hydrocarbures (huile + gaz). Les ventes d'huile de MP Nigeria représente 1,8 million de barils vendus à un prix moyen de 113,7 \$/b sur 2011 à comparer à 0,5 million de barils vendus à un prix moyen de 86 \$ en 2010.

A noter que la production retenue pour l'ensemble de l'exploitation est de 23 626 b/j en moyenne pour l'exercice 2011 (365 jours) à comparer à 17 632 b/j sur la période de production de l'exercice 2010 (128 jours), soit une progression de 34%.

Ces volumes (droits à enlèvement reconnus, production vendue) tiennent compte des ajustements techniques et d'une décote forfaitaire appliquée par Shell Petroleum Development Company (SPDC) correspondant à la réallocation des écarts entre les estimations de production et les quantités de brut effectivement réceptionnées par SPDC après traitement au terminal pétrolier de Forcados.

L'installation du banc de comptage fiscal a été terminée le 1^{er} novembre 2011 et a fait l'objet d'une procédure de réception qui est toujours en cours. Les Autorités ayant donné leur accord sur la base de la production de fluides, des travaux complémentaires avec SPDC portent sur la détermination du montant net (pourcentage huile-eau). Une fois cet exercice mené à terme, des discussions visant à obtenir un ajustement rétroactif seront entreprises et devraient permettre à Seplat et à ses partenaires de se voir réallouer un complément de droits à enlèvement au cours de l'année 2012.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 58,7 M€ contre 11,5 M€ pour l'exercice 2010. Ce résultat opérationnel résulte à la fois de la hausse de l'activité et d'une augmentation des charges liée au dimensionnement de l'opérateur pour la croissance et à des opérations de reprise de puits.

<i>en M€</i>	2011	2010
Chiffres d'affaires	146,1	28,5
<i>Charges d'exploitation</i>	-36,2	-4,7
Marge brute	109,8	23,8
<i>Impôts et taxes</i>	-30,9	-6,8
<i>Charges de personnel</i>	-2,3	-1,6
Excédent brut d'exploitation	76,6	15,4
	52%	54%
<i>Dotations aux amortissements</i>	-17,7	-3,9
<i>Autres</i>	-0,3	0,0
Résultat opérationnel	58,7	11,5

En conséquence, les marges brutes d'exploitation sont relativement stables à 52%, malgré une augmentation des charges de personnel dans le cadre du gréement des équipes. Les effectifs de Seplat étaient de 222 personnes fin 2011 contre 78 fin 2010. MP Nigeria n'a pas de salarié à ce jour.

Résultat financier

Le résultat financier net de MP Nigeria est positif à hauteur de 1,1 M€ à fin 2011. Il prend en compte les charges d'intérêts supportées par Seplat sur ses emprunts et la rémunération versée à MPN pour l'avance actionnaire effectuée au profit de Seplat. A fin décembre 2011, le solde de ce prêt d'actionnaire s'élevait à 100%, à 47,7 M\$.

Résultat net

La charge d'impôt constatée sur l'exercice est de 41,6 M€. Le résultat net du Groupe s'élève à 18,1 M€ pour l'exercice 2011 contre 1,4 M€ pour 2010.

Trésorerie et dette nette

La trésorerie du Groupe s'élève à fin 2011 à 248,4 M€, dont 186,2 M€ de trésorerie propre à MP Nigeria et 62,2 M€ représentant sa quote-part de trésorerie dans les comptes de Seplat. Le montant important de cette trésorerie vise à permettre au Groupe d'assurer son développement et de saisir les opportunités de croissance que l'industrie pétrolière au Nigéria peut offrir.

La variation de trésorerie de 238 M€ sur l'exercice 2011 s'explique comme suit :

- Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle de Seplat : +63 M€
- Rémunération des avances faites à Seplat : +6 M€
- Remboursement partiel du prêt d'actionnaire accordé par MPN à Seplat : +48 M€
- Investissements : -4 M€
- Apport en numéraire : +105 M€
- Ligne de crédit tirée par Seplat : +83 M€
- Remboursement de l'emprunt BNP Paribas (167 M\$) : -55 M€
- Autres : -8 M€

Au 31 décembre 2011, MP Nigeria détient 1 997 548 actions propres autodétenues pour une valeur brute de 3 983 K€.

Seplat a négocié avec un pool bancaire composé des établissements Afrexim (tête de file), UBA, first Bank et Skye Bank une ligne de crédit sur une durée de 5 ans. Cette ligne de crédit a été tirée à hauteur de 275 M\$ en 2011. Compte tenu d'un premier remboursement intervenu en fin d'année, le capital restant dû au 31 décembre 2011 s'élevait à 257,7 M\$, soit 89,6 M€ pour le Groupe.

En conséquence, le Groupe présente au 31/12/2011 une position de trésorerie nette de 167 M€, soit une marge de manœuvre substantielle afin de mener à bien son programme de développement.

Programme d'investissement

Le programme initial d'investissements prévus pour l'année 2011 a été réadapté pour tenir compte des aménagements apportés au planning de disponibilités des appareils de forage. Un contrat de location d'une barge pouvant intervenir dans les zones de marais a été conclu. Les travaux ont démarré le 12 décembre 2011.

En complément de cette barge, le lancement aux Etats-Unis de la fabrication de deux appareils de forage (1 « workover » et 1 appareil de forage à terre) a été initié par une société apparentée à Seplat. Ces deux appareils ont été réceptionnés et seront disponibles pour utilisation par Seplat à partir du 2^{ème} trimestre 2012.

Ce réaménagement du planning de travaux n'a pour autant pas obéré les objectifs d'accroissement de la production du Groupe, l'intensification du programme de « workover » se substituant au programme initial de forages.

Objectif et stratégie 2012

Le premier axe stratégique de la Société et de ses partenaires réunis au sein de Seplat consiste à **maximiser les capacités de production** d'huile et de condensat actuelles afin notamment d'autofinancer les développements nécessaires, de financer les activités d'exploration et de faciliter les opérations de croissance.

Fort de ses atouts, la Société a pour objectifs 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.

La Société et ses Partenaires recherchent également à **maximiser les réserves** de Seplat, notamment en effectuant les travaux nécessaires pour transférer les ressources contingentes en réserves. L'objectif à partir de 2012 est de mettre en production deux nouveaux champs par an.

Enfin, la Société et ses Partenaires entendent **développer le potentiel** de Seplat :

- en poursuivant l'exploration des OML 4, 38 et 41 ;
- en équipant les installations de production existantes des équipements techniques permettant le traitement de l'eau directement sur site ; et
- en se tenant en état de veille active afin de saisir toute opportunité de croissance.

Une attention particulière sera portée à l'accroissement des réserves de gaz et de condensats.

En 2012, les investissements planifiés, d'un montant total d'environ 300 millions de dollars US (61 millions de dollars en part MP Nigeria) comprendront des forages de puits à même d'assurer la réalisation des objectifs du Groupe, incluant la mise en place d'un système d'évacuation alternatif de la production.

Jean-François Hénin, Président du Conseil d'administration de MP Nigeria, déclare : « ***La situation financière extrêmement saine de MP Nigeria, la trésorerie générée par l'exploitation, 18 mois à peine après la mise en production de nos gisements, et les décisions d'investissement prises à fin 2011 nous permettent de confirmer une nouvelle fois nos objectifs, à savoir une croissance accélérée de la production dans les prochaines années.*** »

Etat de situation financière

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont en cours. Les comptes consolidés arrêtés lors du Conseil d'administration du 29 mars 2012 sont disponibles sur le site internet de la Société : www.mpnigeria.com.

Actif		
<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Actifs incorporels	60 352	62 724
Actifs corporels	82 300	72 351
Actifs financiers non courants	20 127	34 942
Impôts différés actifs	0	1 818
Actif non courant	162 779	171 835
Stocks	3 791	0
Clients et comptes rattachés	738	14 403
Autres actifs financiers courants	16 618	52 612
Autres actifs courants	1 803	907
Actif d'impôts exigibles	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	248 601	10 279
Actif courant	271 551	78 201
Total Actif	434 330	250 036
Passif		
<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	11 534	133 434
Primes d'émission, de fusion et d'apport	226 900	0
Réserves consolidées	1 486	(1 696)
Actions propres	(3 983)	0
Résultat groupe	18 114	1 445
Capitaux propres Groupe	254 051	133 183
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres totaux	254 051	133 183
Provisions non courantes	2 008	0
Autres emprunts et dettes financières non courants	71 696	0
Instruments dérivés non courant	0	8 163
Impôts différés passifs	2 643	1 688
Passif non courant	76 347	9 851
Emprunts obligataires courants	0	0
Autres emprunts et dettes financières courants	18 098	71 223
Fournisseurs et comptes rattachés	10 630	6 873
Passif d'impôts exigibles	36 540	5 531
Autres créditeurs et passifs divers	27 237	23 376
Instruments dérivés courant	11 428	0
Passif courant	103 933	107 003
Total Passif	434 330	250 036

Etat consolidé du résultat global

Résultat net de la période

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires	146 077	28 480
Autres produits	0	0
Achats et variations de stocks	1 001	(1 294)
Autres achats et charges d'exploitation	(37 245)	(3 386)
Impôts & taxes	(30 914)	(6 758)
Charges de personnel	(2 341)	(1 598)
Dotations aux amortissements	(17 653)	(3 910)
Résultat cession d'actifs	(2)	0
Autres charges	(256)	(2)
Résultat opérationnel	58 667	11 532
Coût de l'endettement financier brut	(3 718)	(6 036)
Produits de trésorerie	813	0
Gains et pertes nets sur instruments dérivés	(2 786)	(1 925)
Coût de l'endettement financier net	(5 691)	(7 961)
Autres produits et charges financiers	6 763	5 307
Résultat financier	1 072	(2 654)
Résultat avant impôt	59 739	8 878
Impôts sur les résultats	(41 625)	(7 433)
Résultat net des sociétés intégrées	18 114	1 445
Résultat par action		
De base	0,15	0,09
Dilué	0,15	0,09

Résultat global de la période

	31/12/2011	31/12/2010
en milliers d'euros		
Résultat net de la période	18 114	1 445
Autres éléments du résultat global		
Ecart de conversion	1 862	(1 694)
Total du résultat global pour la période	19 976	(249)
- part du groupe	19 976	(249)
-Participation ne donnant pas le contrôle	0	0

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net consolidé	18 114	1 445
Charge d'impôt	41 625	7 433
Résultat consolidé avant impôts	59 739	8 878
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions	17 761	3 933
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	2 786	1 925
- Autres produits et charges calculés	(124)	
- Autres éléments financiers	3 832	6 036
Capacité d'autofinancement avant impôt	83 994	20 772
Décaissement de l'impôt exigible	(10 164)	(1 988)
Variation du B.F.R. lié à l'activité	66 470	(66 102)
- Clients	13 134	(14 508)
- Fournisseurs	3 361	6 921
- Stocks	(3 524)	0
- Autres	53 499	(58 515)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	140 300	(47 318)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18 819)	(139 985)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(18 819)	(139 985)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	105 000	133 397
Encaissements/décaissements liés aux emprunts	14 936	71 738
Intérêts payés	(3 832)	(6 036)
Acquisitions d'actions propres	(3 983)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	112 121	199 099
Incidence des variations des cours des devises	4 546	(1 555)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	238 148	10 241
Trésorerie à l'ouverture	10 279	38
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETTE A LA CLÔTURE	248 427	10 279

A propos de MP Nigeria

Société anonyme dont le siège social est à Paris, MP Nigeria est issue de la scission des activités nigériennes des Etablissements Maurel & Prom. MP Nigeria détient 45% de Seplat, société nigérienne 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 nigériens 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.