



S1 2012

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1 SOMMAIRE

1	SOMMAIRE	2
2	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
3	POSITIONNEMENT DE MP NIGERIA	4
4	ACTIVITE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2012	4
4.1	PRODUCTION (OPERATEUR)	4
4.2	POINT SUR LES AJUSTEMENTS SUR LES VENTES D'HUILE	4
5	SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2012	5
5.1	ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE	5
5.2	ELEMENTS FINANCIERS	5
5.3	EVENEMENTS POST-CLOTURE	7
6	CAPITAL ET VIE SOCIALE	7
6.1	ASSEMBLEE GENERALE	7
6.2	NOMBRE TOTAL DE DROITS DE VOTE ET D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL	7
6.3	RISQUES ET INCERTITUDES	7
7	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE	8
7.1	ETAT DE SITUATION FINANCIERE	8
7.2	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	9
7.3	ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	10
7.4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
7.5	ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	12
8	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	27
8.1	CONCLUSION SUR LES COMPTES	27
8.2	VERIFICATION SPECIFIQUE	27

2 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

En tant que Directeur Général de MP Nigeria (ci-après « **MPN** » ou la « **Société** »), et sous la responsabilité du Président Monsieur Jean-François Hénin, Monsieur Michel Hochard est responsable de l'information financière et notamment du rapport financier semestriel.

Ses coordonnées sont les suivantes :

Monsieur Michel Hochard

Directeur Général

MP Nigeria

12, rue Volney

75002 Paris

Téléphone : 01 53 83 16 00

Télécopie : 01 53 83 16 04

Attestation

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans son périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 4 à 7 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants. »

Le Directeur Général

Michel Hochard,
Paris, le jeudi 30 août 2012

3 POSITIONNEMENT DE MP NIGERIA

MP Nigeria (MPN) est issue de la séparation des activités nigérianes du périmètre des Établissements Maurel & Prom. MPN est une société anonyme à conseil d'administration de droit français, dont le siège social est à Paris.

MPN détient 45% de Seplat, société nigériane d'exploration et production pétrolière et gazière, opératrice sur les trois Oil Mining Licenses 4, 38 et 41 au Nigeria. Ces permis pétroliers présentent une combinaison équilibrée de champs en production, de champs à développer et de possibilités d'exploration. Grâce à son association avec des partenaires nigériens de premier plan, MPN bénéficie d'une forte implication locale, que ce soit auprès des autorités ou des communautés locales. Forte de ses actifs et de ce partenariat de qualité, MPN est favorablement positionnée pour assurer son développement et bénéficier de nombreuses opportunités de croissance.

4 ACTIVITE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2012

4.1 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.

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.

4.2 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.

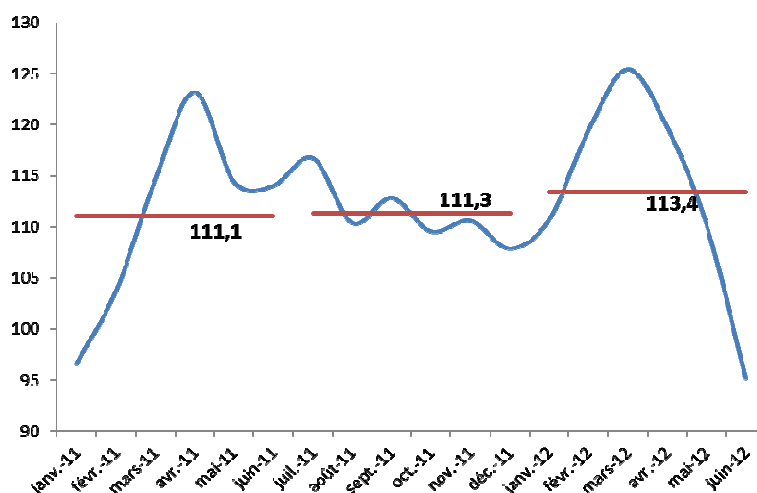
Des négociations sont en cours avec SPDC et un ajustement en faveur des partenaires de la Joint-Venture, portant sur la totalité de la période depuis la reprise des opérations en août 2010, est attendu d'ici fin 2012.

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.

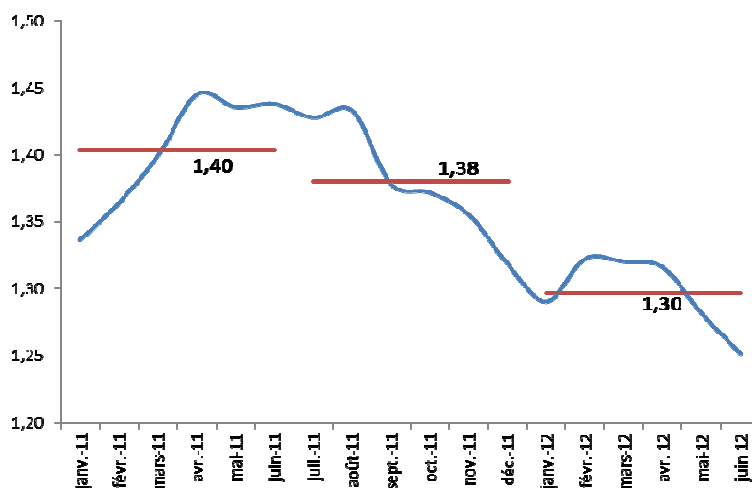
5 SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2012

5.1 Environnement économique

Le cours moyen du Brent sur le 1^{er} semestre 2012 s'élève à 113,4\$. Il était en moyenne de 95,2\$ en juin 2012 contre 107,9\$ en décembre 2011.



Au premier semestre 2012, le taux de change moyen €/€ est de 1,297 contre 1,404 au premier semestre 2011. Au 30 juin 2012, le taux de change €/€ est de 1,259, il était de 1,294 au 31 décembre 2011.



5.2 Eléments 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.

5.2.1 Chiffre d'affaires

Les ventes d'huile 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.

5.2.2 Résultat opérationnel

<i>en M€</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.

5.2.3 Résultat financier

<i>en M€</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 fonctionnement en lieu et place de l'euro. La monnaie de présentation pour la publication des résultats financiers du Groupe restant l'euro.

5.2.4 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.

5.2.5 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\$ reste 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€.

5.3 Evénements post-clôture

Néant

6 CAPITAL ET VIE SOCIALE

6.1 Assemblée Générale

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de MP Nigeria réunie le jeudi 21 juin sous la présidence de Monsieur Jean-François HENIN, Président, a approuvé toutes les résolutions qui lui étaient proposées.

L'Assemblée générale a approuvé les comptes sociaux et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et a donné quitus au Conseil d'administration.

6.2 Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital

En application de l'Article L. 233-8 II du code de commerce et du règlement général de l'AMF, MP Nigeria informe ses actionnaires du nombre total de droits de vote et d'actions composant son capital à la date du 30 juin 2012 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2012	115 336 534	Théoriques* : 115 336 534 Exercibles : 112 165 226

* : droits de votes théoriques = nombre total de droits de vote attachés au nombre total d'actions, incluant les actions autodétenues et privées de droit de vote.

6.3 Risques et incertitudes

Les risques liés à l'activité de MP Nigeria sont décrits au chapitre 2 du document de référence 2011 du Groupe.

7 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE

7.1 Etat de situation financière

7.1.1 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

7.1.2 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

7.2 Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Actions propres	Primes	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part Groupe	Capitaux propres totaux
1er janvier 2011	133 434			(2)	(1 694)	1 445	133 183	133 183
Résultat net						2 198	2 198	2 198
Autres éléments du résultat global					(2 412)		(2 412)	(2 412)
Total du résultat global					(2 412)	2 198	(213)	(213)
Affectation du résultat - Dividendes				1 445		(1 445)		
Augmentation/Diminution de capital								
Total transactions avec les actionnaires				1 445		(1 445)		
30 juin 2011	133 434			1 443	(4 106)	2 198	132 970	132 970
1er janvier 2012	11 534	(3 983)	226 900	1 318	168	18 114	254 051	254 051
Résultat net						13 130	13 130	13 130
Autres éléments du résultat global					7 550		7 550	7 550
Total du résultat global					7 550	13 130	20 680	20 680
Affectation du résultat - Dividendes				18 114		(18 114)		
Augmentation/Diminution de capital								
Mouvements sur actions propres		(1 415)					(1 415)	(1 415)
Total transactions avec les actionnaires		(1 415)		18 114		(18 114)	(1 415)	(1 415)
30 juin 2012	11 534	(5 398)	226 900	19 432	7 718	13 130	273 317	273 317

7.3 Etat consolidé du résultat global

7.3.1 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

7.3.2 Résultat global de la période

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net de la période	13 130	2 198
Autres éléments du résultat global		
Ecart de conversion	7 550	(2 412)
Total du résultat global pour la période	20 680	(214)
<i>- part du Groupe</i>	<i>20 680</i>	<i>(214)</i>
<i>-Participation ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

7.4 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

7.5 Annexes aux comptes consolidés

7.5.1 NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Changement de monnaie de fonctionnement de MP Nigeria

MP Nigeria était à sa création une holding intermédiaire du Groupe Maurel & Prom intégralement financée en euros dont le seul actif consistait en une participation de 45% dans Seplat, à l'époque sans activité. Au vu de ces éléments, l'euro avait été retenu comme monnaie de fonctionnement de MP Nigeria.

L'opération de spin-off intervenue le 15 décembre 2011 et la décision prise par MP Nigeria dans les jours suivants de convertir l'essentiel de sa trésorerie en dollars américains ont conduit MP Nigeria à revoir cette position et à adopter le dollar comme monnaie de fonctionnement. Ce changement de monnaie, effectif à compter du 1^{er} janvier 2012, conduit à une forte réduction de l'exposition du résultat financier de MP Nigeria au risque de change. Celui-ci porte dorénavant sur les positions en euros de la société qui ne sont pas significatives.

La monnaie de présentation des états financiers du Groupe reste l'euro compte tenu de sa cotation sur le marché NYSE Euronext de Paris. La conversion des comptes de MPN et de Seplat en euros s'effectue selon la méthode du cours de clôture selon laquelle :

- les produits et les charges sont convertis au taux moyen de la période
- les éléments d'actifs et de passifs, y compris les écarts d'acquisition sur les filiales étrangères, sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.
- Les écarts de conversion constatés sont enregistrés dans les capitaux propres au poste « écarts de conversion ».

Production et chiffre d'affaires

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.

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.

La production opérée (données Seplat) a repris à un niveau de 39 000 b/j en sortie de puits et s'élève à 41 000 b/j à ce jour.

Point sur les ajustements sur les ventes d'huile

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.

Mise en place d'une ligne de crédit de 550M\$ sur 5 ans au bénéfice de Seplat

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 par l'ensemble des parties avec prise d'effet rétroactive au 25 août 2011. Cette ligne de crédit pouvant atteindre 550M\$ remboursable sur 5 ans par amortissements constants et rémunérée à taux variable (Libor + marge allant de 5 à 7,5% suivant les établissements prêteurs) se substitue au prêt relais tiré à hauteur de 258M\$ à fin 2011 qui avait à hauteur de 100M\$ la nature d'une dette remboursable à vue. La mise en place de ce financement sur 5 ans entraîne le reclassement d'une partie significative de l'emprunt en dette non courante.

Consolidation de Seplat par intégration proportionnelle

MP Nigeria dispose d'un droit de veto aussi longtemps que n'aura pas été intégralement remboursé le prêt d'actionnaire consenti par la Société à Seplat le 25 juin 2010, dont le solde s'élève à 47M\$ au 30 juin 2012. Une fois ce prêt intégralement remboursé, et si MP Nigeria ne dispose alors plus du fait du remboursement d'un contrôle conjoint sur la co-entreprise, cette dernière cessera d'être consolidée par intégration proportionnelle.

Par ailleurs, l'accord préalable écrit de la Société est également requis pour toute cession par Shebah ou Platform de leurs actions Seplat (i) à un tiers et (ii) ayant pour conséquence de ramener leur participation cumulée à moins de 10% du capital de Seplat jusqu'à ce que le prêt bancaire (tel que refinancé) ayant servi à financer une partie du prix d'acquisition par Seplat de 45% des droits dans les OML soit intégralement remboursé.

Par ailleurs, l'application future de la norme IFRS11 Partenariats, non encore endossée par l'Union Européenne mais qui serait applicable aux exercices ouverts à compter du 01/01/2013, pourrait amener le Groupe, à reconsidérer la méthode de consolidation de Seplat dans ses états financiers à compter de cette date.

7.5.2 NOTE 2 : METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2012 du Groupe MP Nigeria ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Les états financiers consolidés intermédiaires n'incluent donc pas toutes les notes et informations requises par les IFRS pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice 2011.

Les principes comptables appliqués pour les comptes intermédiaires ne diffèrent pas significativement de ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011, établis en

conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Il a été tenu compte des nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du premier janvier 2012.

IFRS7, Informations à fournir dans le cadre de transfert d'actifs financiers

Ces nouveaux textes n'ont pas d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2012.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012, telles que :

IFRIC20 (Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert) (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

Amendements à IFRS7 et à IAS32, Compensation des actifs et passifs financiers (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2013 (IFRS7) et 01/01/2014 (IAS32) – non endossée)

IFRS13 Evaluation à la juste valeur (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

Amendement à IAS19 Avantages au personnel (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – endossée le 6 Juin 2012)

Amendements à IAS1 Présentation des autres éléments du résultat global (applicable exercice ouvert au 01/07/2012 – endossée le 6 Juin 2012)

IAS27R Etats financiers individuels (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

IAS28R Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

IFRS12 Informations à fournir sur les participations détenues dans d'autres entités (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

IFRS10 Etats financiers consolidés (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée)

IFRS9 (instruments financiers) (applicable exercice ouvert au 01/01/2015 – non endossée)

Amendements à IAS12 Recouvrement des actifs sous-jacents (applicable exercice ouvert au 01/01/2012 – non endossée)

Amendements à IFRS1, Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants (applicable aux exercices ouverts au 01/07/2011 – non endossée)

Amendements à IFRS1, Subventions publiques (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2013 – non endossée)

IFRS11 Partenariats (applicable exercice ouvert au 01/01/2013 – non endossée). L'application future de cette dernière norme pourrait amener le Groupe, le cas échéant, à reconsidérer la méthode de consolidation de certains partenariats.

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

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 :

- les tests de dépréciation des actifs pétroliers ;
- les provisions pour remise en état des sites ;
- le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe ;
- la reconnaissance des impôts différés actifs ;
- l'évaluation des investissements nécessaires au développement des réserves prouvées non développées, inclus dans le calcul de la déplétion des actifs.

7.5.3 NOTE 3 : VARIATION DE LA COMPOSITION DU GROUPE

Société	Siège	Méthode de consolidation	% de contrôle	
			30/06/2012	31/12/2011
MP Nigeria	Paris, France	Société consolidante	Société consolidante	
Activités pétrolières et gazières				
Seplat	Lagos, Nigeria	Intégration proportionnelle	45,00%	45,00%
Activités diverses				
MPN Assistance Technique International S.A.	Genève, Suisse	Non consolidée	100%	

La société MPN Assistance Technique International « MPNATI », filiale à 100% de MP Nigeria, a été créée en juin 2012 mais sera consolidée à compter du 31 décembre 2012. Elle a vocation à porter le personnel expatrié du Groupe et n'a eu aucune activité sur le premier semestre.

7.5.4 NOTE 4 : ACTIFS INCORPORELS

Evolution des actifs incorporels

<i>En milliers d'euros</i>	Ecarts d'acquisition	Droits de recherche et d'exploitation pétrolière	Coûts d'exploration	Autres	Total
Valeur brute au 31/12/2011	0	65 597	0	0	65 597
Investissements d'exploration	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion	0	1 809	0	0	1 809
Transferts	0	(323)	0	0	(323)
Valeur brute au 30/06/2012	0	67 083	0	0	67 083
Amortissements et dépréciations cumulés au 31/12/2011	0	5 245	0	0	5 245
Dotations aux amortissements	0	2 927	0	0	2 927
Cessions / Reprises	0	0	0	0	0
Exploration passée en charges	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion	0	224	0	0	224
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Cessions de filiales	0	0	0	0	0
Transferts	0	(323)	0	0	(323)
Amortissements et dépréciations cumulés au 30/06/2012	0	8 073	0	0	8 073
Valeur nette comptable au 30/06/2012	0	59 010	0	0	59 010
Valeur nette comptable au 31/12/2011	0	60 352	0	0	60 352

Les réserves font l'objet d'un amortissement à la déplétion sur la base des réserves prouvées et probables.

7.5.5 NOTE 5 : ACTIFS CORPORELS

Evolution des actifs corporels

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et constructions	Installations techniques	Acomptes et immobilisations en cours	Autres immobilisations	Total
Valeur brute au 31/12/11	107	82 152	16 230	1 563	100 052
Investissements de développement / prod.	175	2 648	6 453	488	9 764
Actifs de démantèlement		(823)			(823)
Cessions / Diminutions	0	0	0	0	0
Mise au rebut	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Cessions de filiales	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion	8	2 338	158	58	2 562
Transferts	0	10	(15 904)	0	(15 894)
Valeur brute au 30/06/2012	290	86 325	6 937	2 109	95 661

Amortissements et dépréciations cumulés au 31/12/2011	22	17 231	0	499	17 752
Dotations aux amortissements	28	9 192	0	299	9 519
Cessions / Reprises	0	0	0	0	0
Mise au rebut	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	1	757	0	23	781
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Cessions de filiales	0	0	0	0	0
Transferts	0	0	0	0	0
Amortissements et dépréciations cumulés au 30/06/2012	51	27 180	0	821	28 052
Valeur nette comptable au 30/06/2012	239	59 145	6 937	1 288	67 609
Valeur nette comptable au 31/12/2011	85	64 921	16 230	1 064	82 300

Investissements de développement / production

Les investissements de la période (9,8M€ en quote-part MP Nigeria soit 61M\$ à 100%) correspondent au forage de 3 puits producteurs sur les champs d'Oben et de Sapele et à la réalisation d'une unité de séparation huile/eau sur le champ d'Amupke. Cet investissement dont la mise en service devrait intervenir en octobre 2012 a pour objet de réduire à moins de 5% le pourcentage d'eau de la production en sortie de puits ce qui permettra d'optimiser les coûts de transport et de traitement des hydrocarbures qui sont contractuellement facturés par SPDC sur la base des volumes de fluide (eau + huile) transitant dans ses installations d'évacuation.

Les avances versées par Seplat à la société américaine BHP Billington dans le cadre du financement de deux appareils de forage neufs par la société de forage Stallion drilling (cf. Note 17 sur les parties liées) qui étaient inscrites en « acomptes et immobilisations en cours » pour un montant de 15,9M€ (20,6M\$) au 31 décembre 2011 ont été reclassées en actif circulant au 30 juin 2012.

Test de perte de valeur

Au 30 juin 2012, aucun indice de perte de valeur n'est à constater sur les actifs nigériens corporels.

7.5.6 NOTE 6 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total
Valeur au 01/01/2011	0	34 942	34 942
Variations de périmètre	0	0	0
Augmentation	0	0	0
Diminution	0	(14 815)	(14 815)
Dépréciations	0	0	0
Juste valeur	0	0	0
Reprises de dépréciation	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
Transferts	0	0	0
Valeur au 31/12/2011	0	20 127	20 127
Variations de périmètre	0	0	0
Augmentation	84	0	84
Diminution	0	(3 093)	(3 093)
Dépréciations	0	0	0
Juste valeur	0	0	0
Reprises de dépréciation	0	0	0
Ecart de conversion	3	889	892
Transferts	0	15 893	15 893
Valeur au 30/06/2012	87	20 628	20 715

Actifs financiers disponibles à la vente

Ce poste comprend les titres MPN Assistance Technique International S.A, société non consolidée au 30 juin 2012 (voir note 3 Variation de la composition du Groupe).

Prêts et Créances**Avance MP Nigeria à Séplat**

Compte tenu de la consolidation de Seplat par intégration proportionnelle, le montant reconnu dans les comptes du Groupe correspond à 55% de la créance (soit la quote-part d'intérêts détenue par les partenaires Shebab et Platform), soit 20 628K€.

Cette avance, dont le montant à 100%, s'élève à 47,2M\$, intégralement à long terme au 30 juin 2012 est rémunérée au taux de 7,125%. Il est prévu qu'elle soit remboursée dans un délai compris entre 3 et 5 ans, en fonction de la trésorerie générée par l'activité.

Avance Stallion Drilling

Une avance a été consentie par Seplat à la société américaine BHP Billington dans le cadre du financement de l'acquisition de deux appareils de forage neufs par la société de forage Stallion drilling (cf. Note 17 sur les parties liées). Cette avance, d'un montant initial de 20,6M\$ en quote part Seplat, a fait l'objet d'un remboursement partiel et s'élève au 30 juin 2012 à 16,6M\$, soit 13,2M€.

Au 31 décembre 2011, cette avances était classée en « acomptes et immobilisations en cours » (Cf Note 5 « Actifs corporels »).

7.5.7 NOTE 7 : CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

La créance clients (15,8M\$ dans les comptes de Seplat soit 5,5M€ en quote-part MP Nigeria) correspond aux montants facturés par Seplat à NGC en juin 2012 suite à un accord intervenu entre ces deux sociétés pour ajuster à la hausse et de manière rétroactive le tarif du gaz fourni par la première à la seconde. Les montants facturés au titre des ventes de gaz du premier semestre s'élèvent à 7M\$. Les factures résultant de la révision des tarifs applicables aux volumes fournis entre septembre 2010 et décembre 2011 s'élèvent à 11M\$.

Les autres actifs financiers et non financiers courants se composent des éléments suivants :

En milliers d'euros

Autres Actifs Financiers Courants	30/06/2012	31/12/2011
Créances sur Participations et associations	33 445	11 312
Débiteurs Divers	5 386	5 306
Valeur brute	38 831	16 618
A déduire dépréciation	(680)	0
Valeur nette	38 151	16 618

Autres actifs courants	30/06/2012	31/12/2011
Charges constatées d'avance	1 788	1 795
Créances fiscales et sociales (hors IS)	188	8
Valeur brute	1 976	1 803
A déduire dépréciation	0	0
Valeur nette	1 976	1 803

Créances sur participations et associations

Il s'agit de la créance de Seplat sur le partenaire NPDC au titre de la refacturation de 55% des coûts engagés par l'association.

Débiteurs divers

Ce poste est essentiellement composé de l'avance versée par Seplat en vue de la location ou l'acquisition d'une unité flottante de production, de stockage et de déchargement de pétrole ; le FPSO « Trinity Spirit » (cf. Note 17 sur les parties liées).

7.5.8 NOTE 8 : INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur du complément de prix à verser dans le cadre de l'acquisition des actifs nigériens est enregistrée en instrument dérivé passif. Ce complément de prix, plafonné à 33M\$, sera à verser si la moyenne du cours du Brent reste supérieur à 80\$/bbl pendant 731 jours consécutifs à compter de la date d'acquisition des actifs, soit en juillet 2012.

Au 30 juin 2012, ce dérivé présentait une juste valeur de 32 976K\$ à 100% correspondant dans les comptes du Groupe à un passif de 11,8M€. Les variations de juste valeur (42K€) de cet instrument ont été enregistrées au compte de résultat en gains et pertes nets sur instruments dérivés.

La juste valeur de cet instrument dérivé est hiérarchisée en niveau 2, correspondant à l'utilisation des prix basés sur des données observables.

7.5.9 NOTE 9 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les équivalents de trésorerie se composent des liquidités et placements dont le terme est inférieur à 3 mois.

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Liquidités, Banques et caisses	142 547	248 601
Valeurs mobilières de placement	103 256	0
Total	245 803	248 601
Concours bancaires	0	174
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à la clôture	245 803	248 427

La trésorerie du Groupe s'élève à 246M€. Elle est composée de 45% de la trésorerie de Seplat (62M€) et de la trésorerie détenue par la maison mère MP Nigeria (183M€).

7.5.10 NOTE 10 : PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	Remise en état des sites	Avantages du personnel	Autres	Total
Solde au 01/01/2011	0	0	0	0
Ecart de conversion	142	0	0	142
Variations de périmètre	0	0	0	0
Dotation de la période	131	0	0	131
Utilisation	0	0	0	0
Autres constitutions et reprises	1 735	0	0	1 735
Effet de la désactualisation	0	0	0	0
Solde au 31/12/2011	2 008	0	0	2 008

<i>Partie courante</i>	0	0	0	0
<i>Partie non courante</i>	2 008	0	0	2 008

<i>En milliers d'euros</i>	Remise en état des sites	Avantages du personnel	Autres	Total
Solde au 01/01/2012	2 008	0	0	2 008
Ecart de conversion	42	0	0	42
Variations de périmètre	0	0	0	0
Dotation de la période	370	0	0	370
Utilisation	0	0	0	0
Autres constitutions et reprises	(823)	0	0	(823)
Effet de la désactualisation	0	0	0	0
Solde au 30/06/2012	1 597	0	0	1 597

<i>Partie courante</i>	0	0	0	0
<i>Partie non courante</i>	1 597	0	0	1 597

7.5.11 NOTE 11 : AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les autres emprunts et dettes financières sont détaillés ci-après :

En milliers d'euros	Devise	30/06/2012			31/12/2011
		Courant	Non courant	Total	Total
Autres Emprunts et dettes		19 390	63 019	82 409	89 620
BNP - Escompte	USD				0
Emprunt AFREXIM Crédit syndiqué	USD	19 390	63 019	82 409	0
Emprunt AFREXIM Prêt relais	USD			0	89 620
Dettes sur location financement		0	0	0	0
Concours bancaires		0	0	0	174
Total des autres emprunts et dettes financières		19 390	63 019	82 409	89 794

Le montant utilisé par Seplat de la ligne de crédit syndiquée de 550M\$ dont elle dispose s'élève au 30 juin 2012 à 230,5M\$, soit 82M€ pour le Groupe.

Cette ligne de crédit signée par Seplat en juin 2012 est remboursable sur 5 ans par amortissements constants et rémunérée à taux variable (Libor + marge allant de 5 à 7,5% suivant les établissements prêteurs). Elle se substitue au prêt relais tiré à hauteur de 257M\$ à fin 2011 qui avait à hauteur de 100M\$ la nature d'une dette remboursable à vue. La mise en place de ce financement sur 5 ans entraîne le reclassement d'une partie significative de l'emprunt en dette non courante.

7.5.12 NOTE 12 : DETTES FOURNISSEURS – AUTRES CREDITEURS ET PASSIFS FINANCIERS DIVERS

En milliers d'euros	30/06/2012			31/12/2011		
	< à 1 an	> à 1 an	Total	< à 1 an	> à 1 an	Total
Fournisseurs	17 499	0	17 499	10 630	0	10 630
Fournisseurs	1 812	0	1 812	615	0	615
Charges à payer	15 687	0	15 687	10 015	0	10 015
Autres créditeurs et passifs divers	17 575	0	17 575	27 237	0	27 237
Dettes sociales	1 141	0	1 141	1 343	0	1 343
Dettes fiscales	1 589	0	1 589	973	0	973
Fournisseurs d'immobilisation	0	0	0	0	0	0
Créditeurs divers	14 845	0	14 845	24 921	0	24 921

Fournisseurs et comptes rattachés

Les charges à payer sont principalement constituées des sommes dues à Shell au titre du transport, du traitement et du stockage de la production (15,3M€).

Autres créditeurs et passifs divers

Ce poste inclut notamment les redevances à payer sur la production ainsi que diverses taxes applicables aux sociétés opérant dans le secteur pétrolier au Nigeria (NDDC Levy et education tax).

Ce poste incluait au 31 décembre 2011 un passif de 12,7M€ lié à la position de sur-enlèvement existant à l'époque. Aucun passif n'a été enregistré à ce titre dans les comptes à fin juin 2012 en l'absence de sur-enlèvement à cette date.

La Société rappelle qu'une position de sur-enlèvement traduit le fait que les quantités enlevées et facturées sont supérieures aux droits à enlèvements résultant des quantités produites. Une telle situation conduit à régulariser à la baisse le chiffre d'affaires en contrepartie d'un passif.

7.5.13 NOTE 13 : RESULTAT OPERATIONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	97 172	72 022
Marge brute	72 600	63 055
Excédent brut d'exploitation	50 880	47 341
Amortissements à la déplétion	(12 098)	(7 844)
Résultat sur activités de production	38 782	39 497
Exploration en charge	0	0
Résultat sur activités de production, d'exploration	38 782	39 497
Autres éléments opérationnels	(1 654)	(2 428)
Résultat opérationnel	37 128	37 069

Le chiffre d'affaires de MP Nigeria s'élève au premier semestre 2012 à 97,2M€. Le chiffre d'affaires réalisé sur les ventes d'huile atteint 90,2M€. Il correspond pour 77,4M€ aux enlèvements de la période (soit 1 058 Kbbbl vendus à un prix moyen de 110,3\$/bbl) et à hauteur de 9,9M€ à la régularisation de la position de sur-enlèvement constatée à l'ouverture. Les ventes de gaz à la société NGC (Nigerian gas company) s'élèvent à 6,6M€.

A fin juin 2011, le chiffre d'affaires, exclusivement réalisé sur les ventes d'huiles, totalisait 72M€ (soit 880 Kbbbl vendus à un prix moyen de 113\$/bbl).

La production retenue à 100% s'établit à 29 277 b/j en moyenne sur le premier semestre 2012. Elle était de 24 515 b/j sur les 6 premiers mois de l'exercice 2011.

La baisse des taux de marge brute (75% vs 88%) et d'excédent brut d'exploitation (52% vs 66%) résulte principalement des travaux de reprise et de redémarrage des puits (workovers) réalisés sur le premier semestre 2012.

7.5.14 NOTE 14 : RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Intérêts sur autres emprunts	(5 580)	(2 751)
Coût de l'endettement brut	(5 580)	(2 751)
Produits de trésorerie	243	0
Gains et pertes nets sur instruments dérivés	(41)	(2 574)
Coût de l'endettement net	(5 378)	(5 326)
Autres produits et charges financiers nets	2 060	(5 993)
Ecarts de change nets	715	(7 989)
Autres	1 345	1 996
RESULTAT FINANCIER	(3 318)	(11 319)

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.

Les gains et pertes nets sur instruments dérivés correspondent à la variation de juste valeur du complément de prix sur la période.

Le faible montant 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 (cf. Note 1 : « Généralités »).

Les autres éléments du résultat financier correspondent principalement à la rémunération des avances accordées par MP Nigeria à Seplat (reconnue dans les comptes du Groupe à hauteur de la part revenant aux associés).

7.5.15 NOTE 15 : IMPÔT SUR LES RESULTATS

Détail de la charge de l'exercice

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Charge d'impôt exigible au titre de l'exercice	15 598	23 477
Produit ou charge d'impôt différé	5 082	75
TOTAL	20 680	23 552

Origine des impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Différence temporaire sur fiscalité pétrolière		0
Activation de déficits reportables		0
TOTAL IMPOT DIFFERE ACTIF	0	0
Différences temporaires sur amortissements et positions de sur enlèvement	7 952	2 643
TOTAL IMPOT DIFFERE PASSIF	7 952	2 643
Net	7 952	2 643

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Résultat avant impôt des activités conservées	33 810	25 751
-Résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat avant impôt hors sociétés mises en équivalence	33 810	25 751
Charge d'impôt théorique 65,75% Nigéria	22 230	16 931
Rapprochement		
-Divergence de taux	-1 550	
-Déficit non activé sur activité holding MP NIGERIA	0	3 034
-Différences fiscales permanentes	0	2 963
-Autres		624
Charge réelle d'impôt	20 680	23 552

Variation de l'impôt courant

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Impôt exigible passif	45 441	36 540

Le taux d'impôt effectif est de 61% à comparer à un taux d'impôt de 65,75% sur les résultats de l'activité de vente d'huile de Seplat. Le différentiel s'explique par une taxation au taux de 30% du résultat des ventes de gaz au Nigéria et par un taux d'impôt sur les sociétés de 33,33% en France.

7.5.16 NOTE 16 : PARTIES LIEES

Transactions Commerciales et Financières

en milliers d'euros

30/06/2012	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
1) Co entreprise				
- SEPLAT	1 640		37 622	19
2) Autres parties liées				
- Etablissements Maurel & Prom		484	0	568
31/12/2011				
1) Co entreprise				
- SEPLAT	5 660		36 849	0
2) Autres parties liées				
- Etablissements Maurel & Prom		0	0	0

Prêt d'actionnaire

MP Nigeria a consenti en 2010 à Seplat un prêt d'actionnaire d'un montant de 153M\$ rémunéré au taux de 7,125%. Ce prêt a fait l'objet de deux remboursements en 2011 pour un montant global de 107M\$. Le solde du prêt s'élève à 47M\$ au 30 juin 2012. Le montant des intérêts facturés sur l'exercice s'élève à 1,7M€.

Prestations d'assistance

La société MP Nigeria fournit dans des conditions de concurrence normales des prestations d'assistance techniques et générales à Seplat. Les montants facturés à ce titre au cours du 1^{er} semestre s'élèvent à 329K€ (432K\$) ;

Maurel & Prom et MP Nigeria ont conclu le 2 novembre 2011 un contrat de prestations de services transitoires aux termes duquel Maurel & Prom s'engage, pour une période de 12 mois à compter du 15 décembre 2011, renouvelable une fois à la demande de MP Nigeria, à fournir à MP Nigeria des services administratifs et opérationnels afin de permettre à cette dernière d'opérer de façon indépendante. Les montants facturés à ce titre au cours du 1^{er} semestre s'élèvent à 484K€.

Protocole d'accord Seplat – Shebah Exploration and Production Company Ltd. – Allenne Bristish Virgin Island Limited

L'évacuation de la production d'hydrocarbures de Seplat est réalisée dans le cadre d'un contrat conclu avec Shell Petroleum Development Company (SPDC), au Nigéria.

Afin de pallier le risque de dépendance pouvant résulter d'une voie unique d'évacuation de sa production, Seplat a conclu avec Shebah Exploration and Production Ltd. et Allenne British Virgin Islands Ltd. Le 16 novembre 2010 un protocole d'accord portant sur la location ou l'acquisition de l'unité flottante de production, de stockage et de déchargement de pétrole (*Floating Production Storage and Offloading* ou "FPSO") « Trinity Spirit » qui permettrait ainsi à SEPLAT de disposer d'un moyen de transit de ses hydrocarbures alternatif à l'oléoduc de SPDC Nigeria.

Conformément à cet accord, Seplat a versé en 2010 à Allenne British Virgin Islands Limited une avance d'un montant de 15 M\$. Il est prévu que cette avance sera remboursée par le cocontractant d'ici fin 2012 sur demande de Seplat si d'ici là 1) Seplat décide de ne pas acheter le FPSO ; 2) Seplat décide de ne pas le louer ; 3) Seplat ne fait pas appel aux prestations de transport et de traitement et livraison via le FPSO de sa production d'huile.

Mr Ambroisie Bryant Chukwueloka Orjiako, administrateur de la société Maurel & Prom Nigeria et président de la société Shebah Exploration and Production Company Ltd, est intéressé à cette convention.

Financement de l'acquisition d'appareils de forage

Seplat a défini un programme de forage intensif sur 2012 et les deux années suivantes de nature à lui permettre d'atteindre son objectif affiché de porter la production d'un niveau actuel de 40 kbbls par jour à 100 kbbls/j à horizon 2015. La réalisation de ce programme suppose l'utilisation à pleine capacité de plusieurs rigs de forage sur la durée du programme.

En vue d'assurer son indépendance vis-à-vis des compagnies de forage, Seplat a décidé en 2011 d'acquérir des rigs qui seraient inscrits à l'actif d'une société spécialement créée à cet effet : Stallion drilling.

Seplat a en conséquence versé sur 2011, 45M\$ d'avances au fabricant américain de rigs BHP Billington à titre de financement de l'acquisition de deux appareils de forage neufs par la société de forage nigériane Stallion drilling. Stallion drilling a obtenu sur 2012 un financement bancaire de 30M\$ qui lui a permis de rembourser une partie de l'avance qui lui avait été faite. A fin juin 2012, le solde des avances consenties par MP Nigeria à Stallion drilling s'élève à 26,9M\$. Cette créance sera remboursée par compensation avec le coût des prestations de forage qui seront effectuées par Stallion drilling au profit de MP Nigeria. Cette avance est désormais comptabilisée en actif courant. MP Nigeria et Stallion drilling ont conclu sur 2012 des contrats de réservation exclusive des deux rigs pour une durée de 2 ans à compter de mai 2012. Ces contrats sont assortis d'une option de prolongation d'une année supplémentaire. L'engagement sur les 2 premières années porte sur un montant de prestations de 90M\$. Le conseil d'administration de Seplat a approuvé la conclusion de ces contrats.

Stallion Drilling Limited était au 30 juin détenu par les sociétés Shebah et Platform. Il est convenu que cette société bénéficiera à terme du même actionnariat que Seplat. Le transfert des titres de Stallion drilling s'effectuera à leur valeur nominale qui est non significative.

7.5.17 NOTE 17 : ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS**Engagements donnés****Garanties données sur emprunts**

Les titres de Seplat ont été nantis au profit des établissements prêteurs en garantie des financements décrits à la Note 1 « Généralités ».

Dans le cadre de ces accords de financement, Seplat doit respecter les 2 covenants suivants :

- ratio de dettes sur fonds propres inférieur à 3.
- montant emprunté < réserves P2 * 70\$ * 40%

Au 30 juin 2012, ces ratios étaient respectés.

Engagement de réservation ferme de deux appareils de forage.

Ce point est décrit dans la note 17 sur les parties liées § « financement de l'acquisition d'appareils de forage »

7.5.18 NOTE 18 : SECTEURS OPERATIONNELS

Conformément à IFRS8, 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 MP Nigeria sont divisées en deux secteurs : opérations et holding.

Les données sont réparties entre chaque secteur à partir des comptes contributifs des entités qui incluent les retraitements de consolidation.

	30/06/2012			30/06/2011		
	Holding	Production	Groupe	Holding	Production	Groupe
<i>Capacité d'autofinancement</i>	908	48 906	49 814	-4 539	46 101	41 562
<i>Variation du BFR</i>	-4 268	-28 672	-32 939	4 581	-20 071	-15 490
Flux de trésorerie généré par l'activité	-3 360	20 235	16 875	42	26 030	26 072
Flux lié aux opérations d'investissement	-84	-9 764	-9 848		-901	-901
Flux lié aux opérations de financement	3 259	-19 515	-16 256	-74	-2 853	-2 927
Incidence de la variation du cours des devises	5 277	1 329	6 606		-1 415	-1 415
Variation de la trésorerie	5 092	-7 715	-2 623	-32	20 861	20 829

Les produits des activités ordinaires correspondent quasi-exclusivement à la vente de pétrole de qualité Forcados issue des OMLs 4, 38 et 41.

Cette production est vendue à la société SPDC, société membre du Groupe Shell, compagnie pétrolière de renommée internationale.

7.5.19 NOTE 19 : EVENEMENTS POST-CLÔTURE

Aucun évènement particulier n'est à signaler.

8 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et vos statuts et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Maurel & Prom Nigéria, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

8.1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Faits significatifs de la période – Point sur les ajustements sur les ventes d'huile » qui indique que le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 tient compte des ajustements effectués par Shell Petroleum Development Company (SPDC) sur les volumes des droits à enlèvement reconnus et de la production vendue. Il est précisé que ces ajustements sont contestés par l'opérateur Seplat et que des négociations sont en cours.

8.2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes
Daniel de Beaurepaire

Ernst & Young (François Carrega et Patrick Cassoux)

MENTIONS LEGALES

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de Maurel & Prom. 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.
