



MAUREL & PROM

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

12/12/2011



1

Améliorer la visibilité de l'important potentiel de croissance et de la création de valeur de chaque entité

2

Deux *pure players* avec leurs stratégies propres pour saisir des opportunités de croissance dans leur géographies respectives

3

Des équipes de management s'appuyant sur un solide *track record*

ADMISSION DES
TITRES DE MPN
SUR NYSE-
EURONEXT PARIS

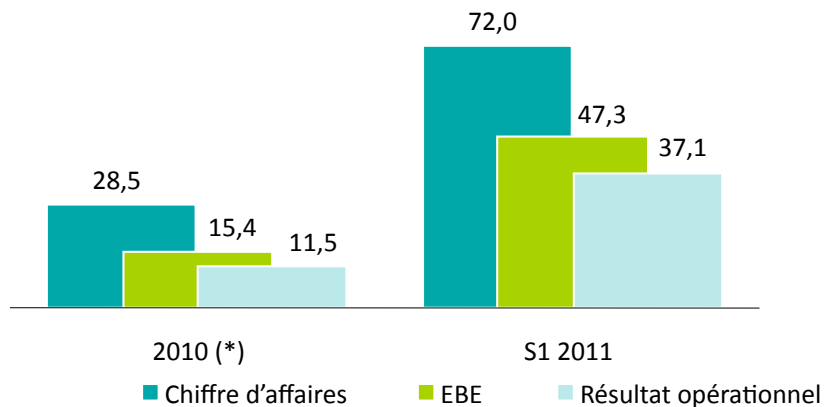
Soutien des actionnaires de référence



2 MAUREL & PROM NIGERIA

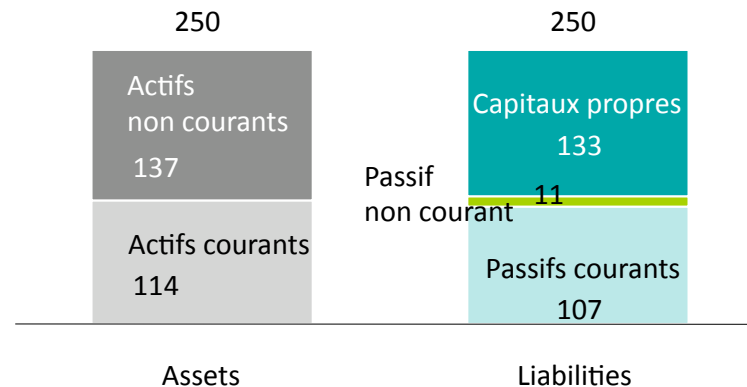
- MPN est une société anonyme à conseil d'administration de droit français, dont le siège est à Paris
 - MPN détient une participation de 45% dans une société nigériane, SEPLAT, qui bénéficie du statut de société indigène
 - MPN intervient aux côtés de partenaires industriels locaux ayant la maîtrise de l'environnement local et de bonnes relations avec les autorités et les communautés
 - *Shebah Petroleum* (33%) et
 - *Platform Petroleum* (22%)
 - A travers sa participation dans Seplat, MPN détient 20,25% des droits économiques des OML 4, 38 et 41
- ⇒ MPN dispose des moyens propres à sa croissance (trésorerie au sein de MPN de 179 M€ au 5/12/2011), et à celle de Seplat.

Chiffres clés (en M€)



(*) Comptes 2010 pour 128 jours de production

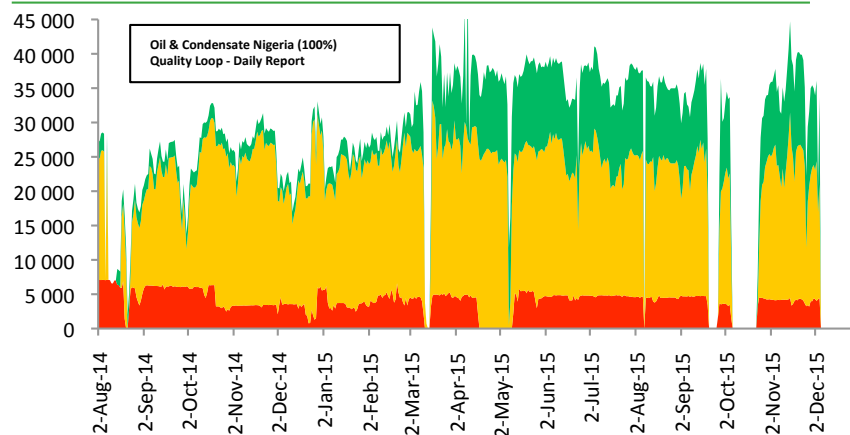
Bilan de MPN au 30/06/2011 (M€)



Note : comptes consolidés par la méthode de l'intégration proportionnelle

Production en sortie de puits (100%)

(bep/j, pétrole + condensats)



Directeurs exécutifs



M. Jean-François Hénin
Président
(PDG de M&P)



M. Michel Hochard
Directeur général
(DAF de M&P)

Assistance des équipes de Maurel & Prom via un contrat de service

Au niveau opérationnel

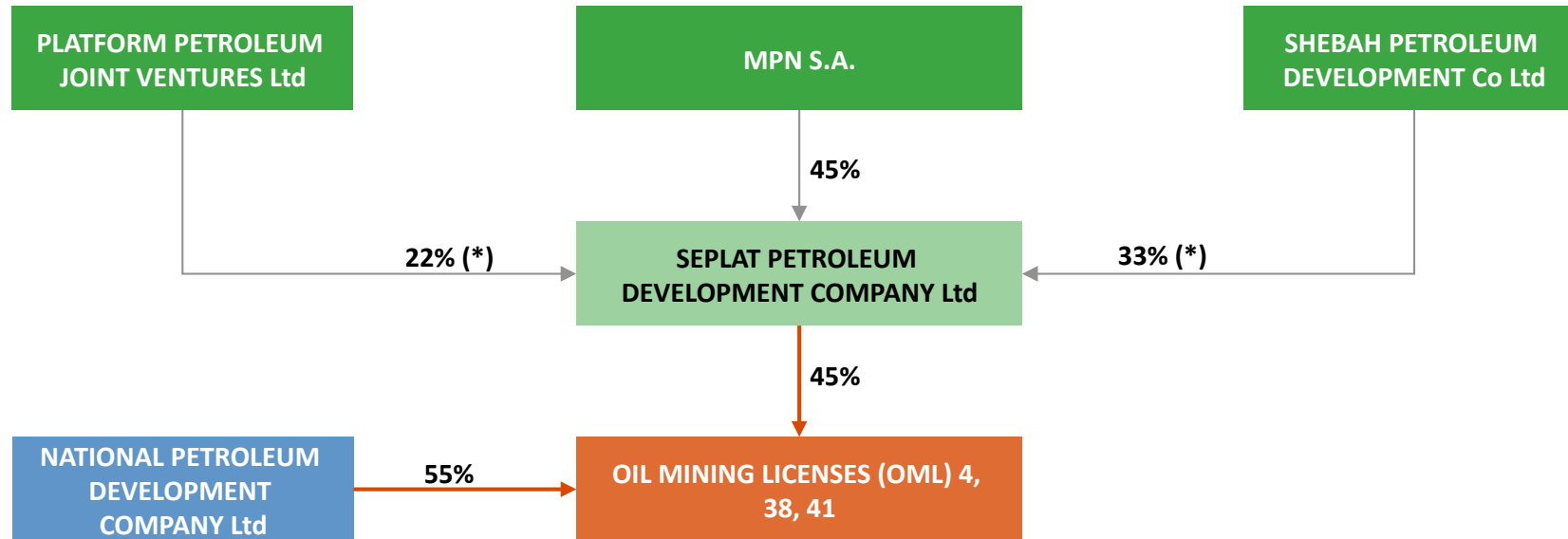
- 1 ingénieur réservoir
 - 1 géologue
 - 1 géophysicien
- Les opérationnels ont tous une forte expérience tant en terme de zones géographiques que de structures géologiques :
- Côte d'Ivoire, Libye, Algérie, Maroc, Irak, Koweït, Emirats Arabes Unis, Kazakhstan, Mer du Nord, Venezuela, Mexique et Argentine
 - Typographie des réservoirs

Equipe support

- Support administratif
- Support de gestion

**Le contrat de service est signé pour une durée de 12 mois,
renouvelable sur demande de MPN**

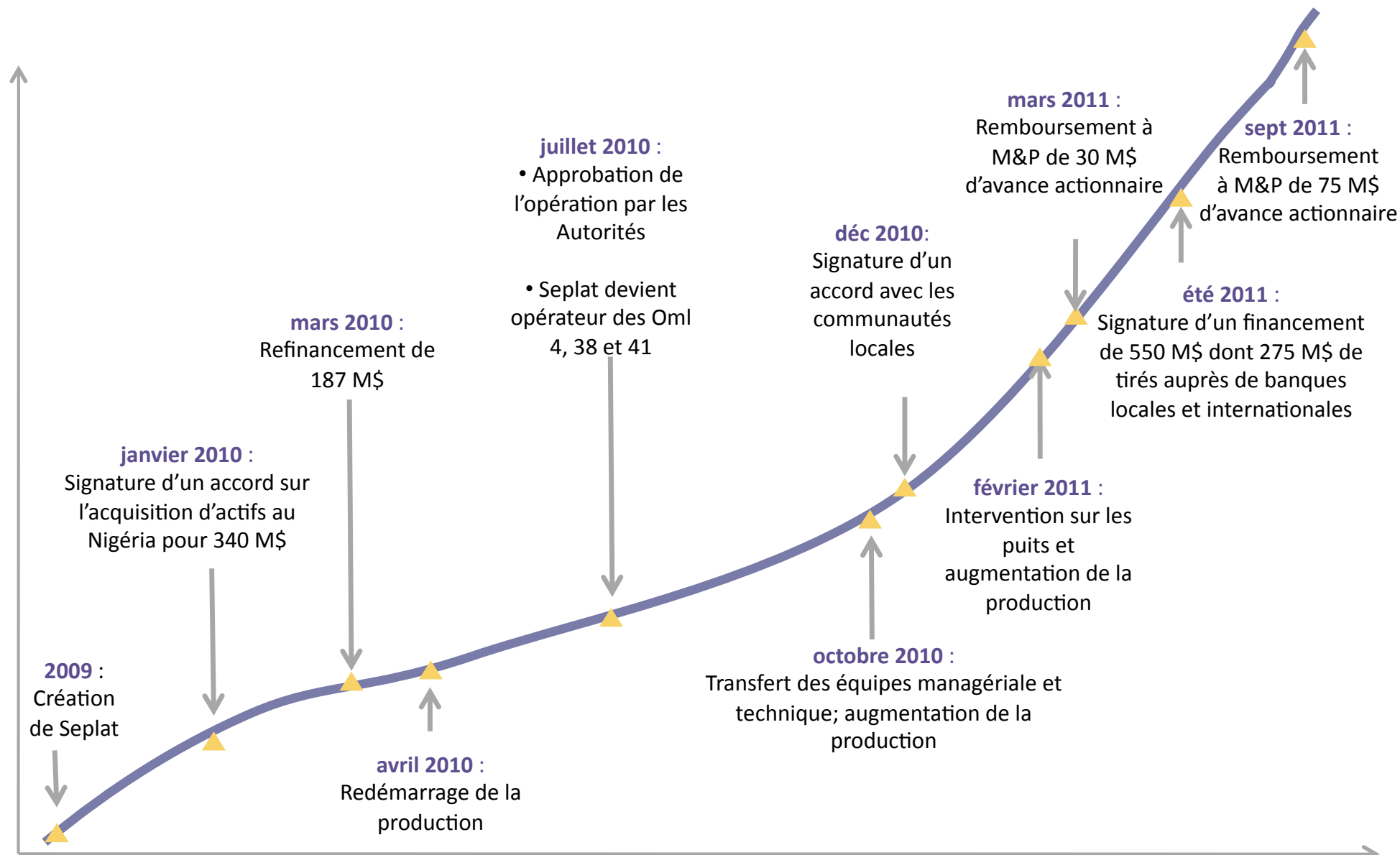




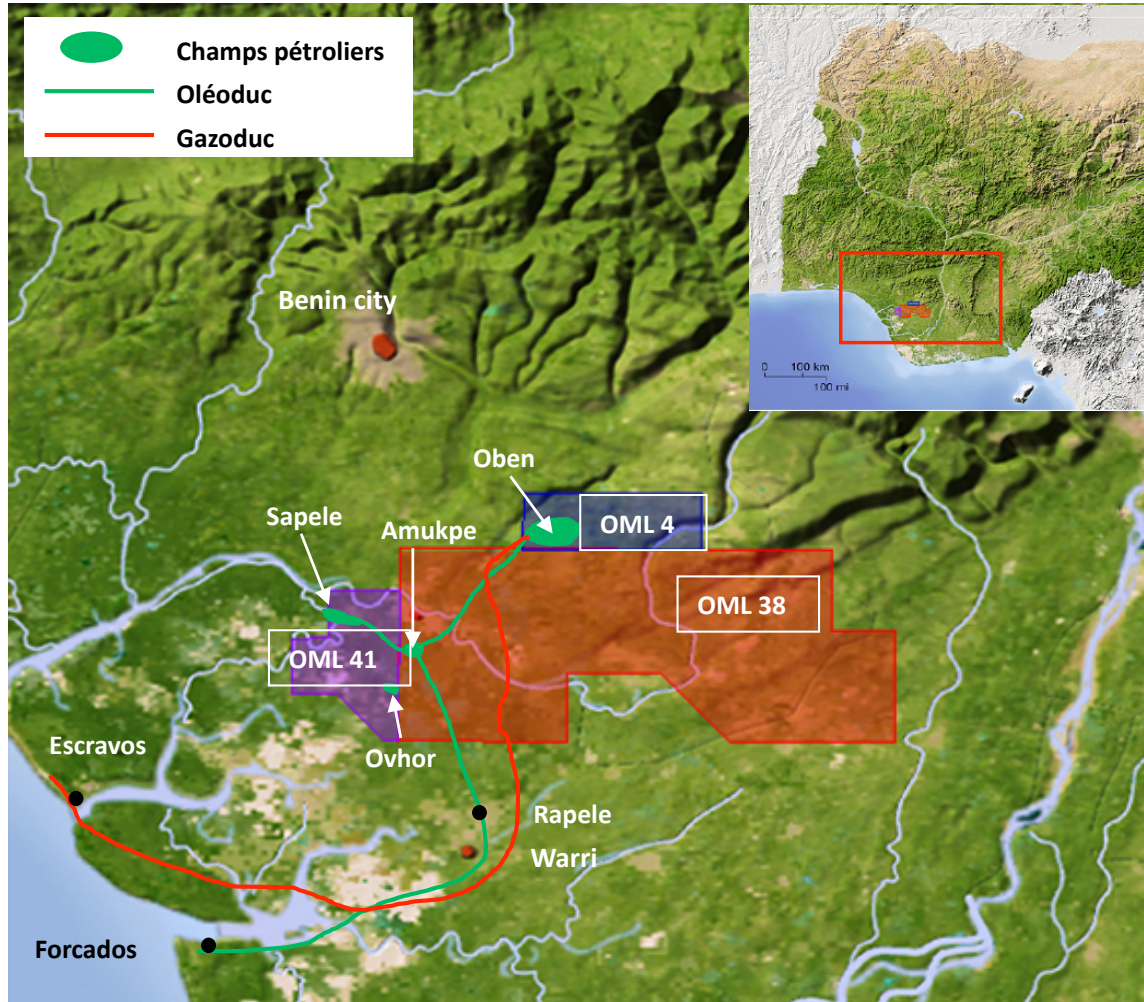
- A travers sa participation dans Seplat, MPN détient 20.25% des droits économiques des OML 4, 38 et 41
- Seplat est opérateur des trois OML
- Un pacte d'actionnaire organise efficacement la gestion et la direction de Seplat
- A travers son actionnariat et son équipe de direction, Seplat bénéficie d'un profil marqué de société nigériane
 - Termes favorables du projet de *Petroleum Industry Bill*
 - Excellentes relations avec les communautés locales

(*) indirectement

3 Historique de SEPLAT



Le pétrole produit est actuellement enlevé au terminal de Forcados par la SPDC⁽¹⁾



OML 4

- Superficie : 267 km²
- Contient le champ développé **Oben**
- Installations principales
 - 1 station de pompage (capacité de **60 Kbbbl/j**)
 - 1 oléoduc jusqu'à Amukpe
 - 1 unité de traitement de gaz

OML 38

- Superficie : 2 094 km²
- Contient les champs développés **Amukpe** et **Ovhor**
- Installation principale : 1 station de pompage à Amukpe (capacité de **45 Kbbbl/j**)

OML 41

- Superficie : 291 km²
- Contient les champs développés **Sapele** et **Ovhor**
- Installations principales
 - 1 station de pompage (capacité de **60 Kbbbl/j**)
 - 1 oléoduc jusqu'à Amukpe
 - 1 unité de traitement de gaz

(1) Shell Petroleum Development Company of Nigeria Limited

Éléments clés sur les OML 4, 38 et 41

Le brut extrait est de qualité *Bonny light* et vendu avec une prime par rapport au *Brent* (prix de vente moyen de 113 \$/bbl au S1 2011)

La Société vise un objectif de production en sortie de puits de 50 000 b/j d'huile fin 2012

- Champs en production
 - Oben
 - Amukpe
 - Ovhor
 - Sapele
- Découvertes non développées
 - Mosogar
 - Okporhuru
 - Ubaleme
 - Okoporo
- Découvertes nombreuses non encore auditées

Réserves 2P et ressources 2C

(100% des OML, pré-redevances, sauf indication contraire)

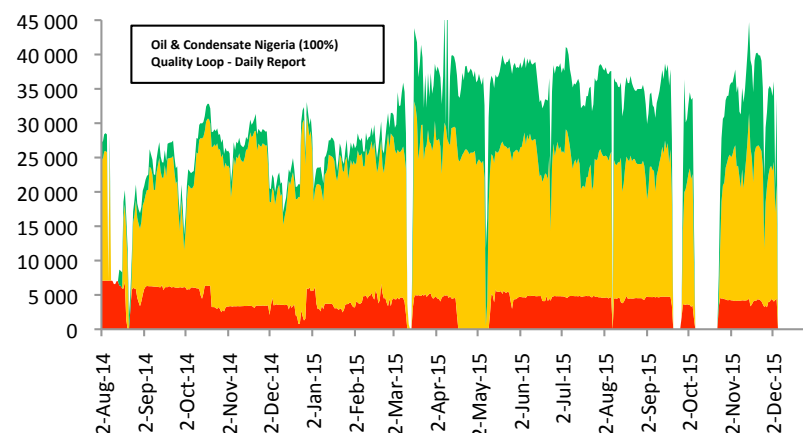
| | Liquides (Mbbbl) | | Gaz (Gpc) | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|
| | 2P | 2C | 2P | 2C |
| OML 4 – champs en production | 71 | 52 | 814 | 645 |
| OML 38 – champs en production | 30 | 6 | 4 | 74 |
| OML 41 – champs en production | 51 | 80 | 84 | 103 |
| Découvertes non développées | | 141 | | |
| Total 3 OML | 153 | 280 | 902 | 822 |
| Part MPN pré-redevances | 31 | 57 | 183 | 166 |
| Part MPN post-redevances | 25 | 45 | 170 | 155 |

Note : "liquides" = pétrole + condensat

Source : *Competent Person Report* de GCA présentant des réserves et ressources au 30/06/2011 ; les chiffres de production sont donnés en sortie de puits

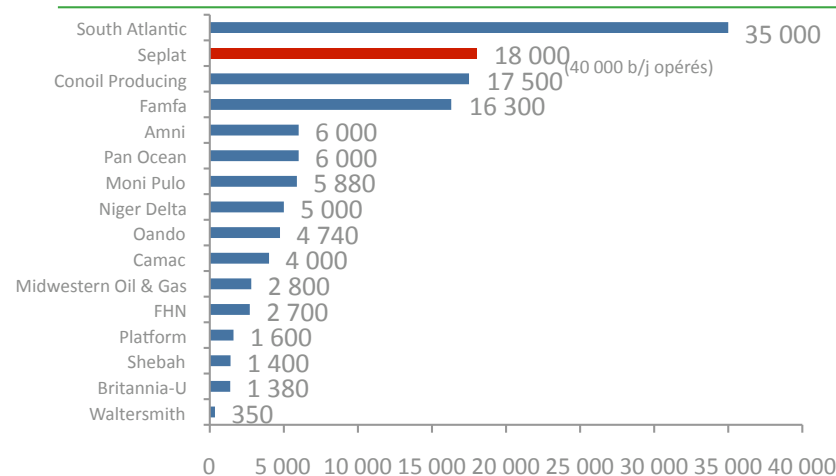
Production en sortie de puits (100%)

(bep/j, pétrole + condensats)



Production des compagnies pétrolières locales

(b/j, pétrole + condensats, en part, source : SEPLAT)



3 Des partenaires de qualité

La coopération entre MPN et ses partenaires nigériens est renforcée par des participations croisées aux conseils d'administration

PLATFORM PETROLEUM Ltd

- Platform Petroleum Joint Ventures Ltd est une filiale de Platform Petroleum Ltd group
- Basée à Lagos
- Opérateur des champs marginaux Asuokpu et Umutu dans le delta du Niger (OML 38)
- Autres activités : raffinage et usine de gaz

SHEBAH EXPLORATION & PRODUCTION Ltd

- Shebah Petroleum Ltd est une filiale de Shebah Exploration & Production Co. Ltd group ("Sepcol")
- Basée à Lagos
- Opérateur du champ Ukpokiti et de l'OML 108 offshore
- Dr. Orjiako, Directeur de Shebah Petroleum et de Sepcol, est membre du Conseil d'administration de Maurel & Prom

Equipe dirigeante



Dr. A.B.C. Bryant Orjiako
Président

- 20 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- PDG de **Shebah E&P** (OML 108)
- Membre du Conseil de **Maurel & Prom**



Mr. Austin Avuru
Directeur général

- Ancien Directeur général de **Platform Petroleum**
- 31 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- Dont 12 ans à la NNPC
- Consultant expert auprès du Gouvernement nigérian



Mr. Stuart Connal
Directeur des opérations

- Ingénieur, 30 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- Faisait partie de l'équipe dirigeante de Centrica Energy
- A été impliqué dans le développement de nouveaux champs pour Norske Hydro, Statoil et Esso Norge

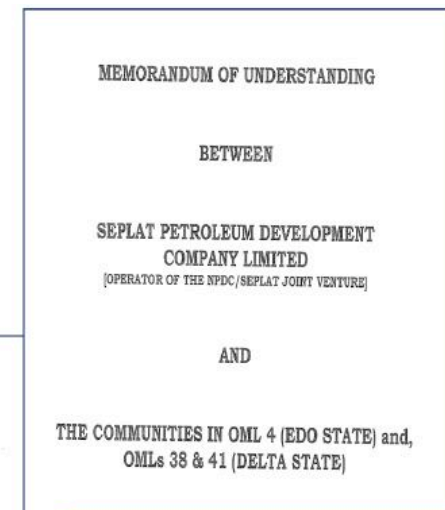
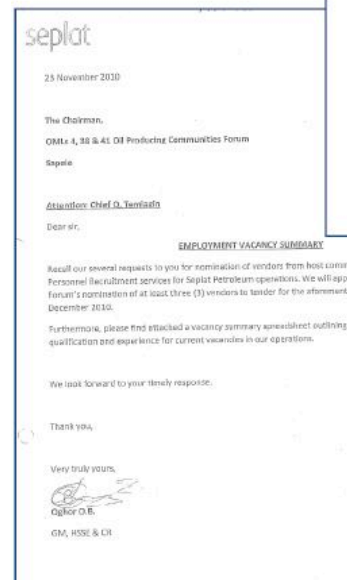
Membres du Conseil d'administration de MPN

Stratégie

- Expérience des partenaires dans la gestion opérationnelle de la production (onshore et offshore)
- La démarche de SEPLAT s'inscrit dans l'association des communautés locales comme véritables parties prenantes des opérations pouvant les concerner
- Seplat est engagée dans un programme actif d'intervention auprès des communautés afin de mettre en place un développement durable des zones impliquées

Actions

- Dialogues réguliers et récurrents avec les communautés, notamment à travers des forums
- Mise en place d'un programme établi sur 5 ans engageant Seplat
- Visite formelle des communautés dans les zones impliquées et les bureaux de Seplat
- Emploi privilégié des ressources locales





4 POTENTIEL

PROJET
« PETROLEUM
INDUSTRY
BILL »

ACCÉLÉRATION
DE LA
PRODUCTION

RESSOURCES
CONTINGENTES

EXPLORATION

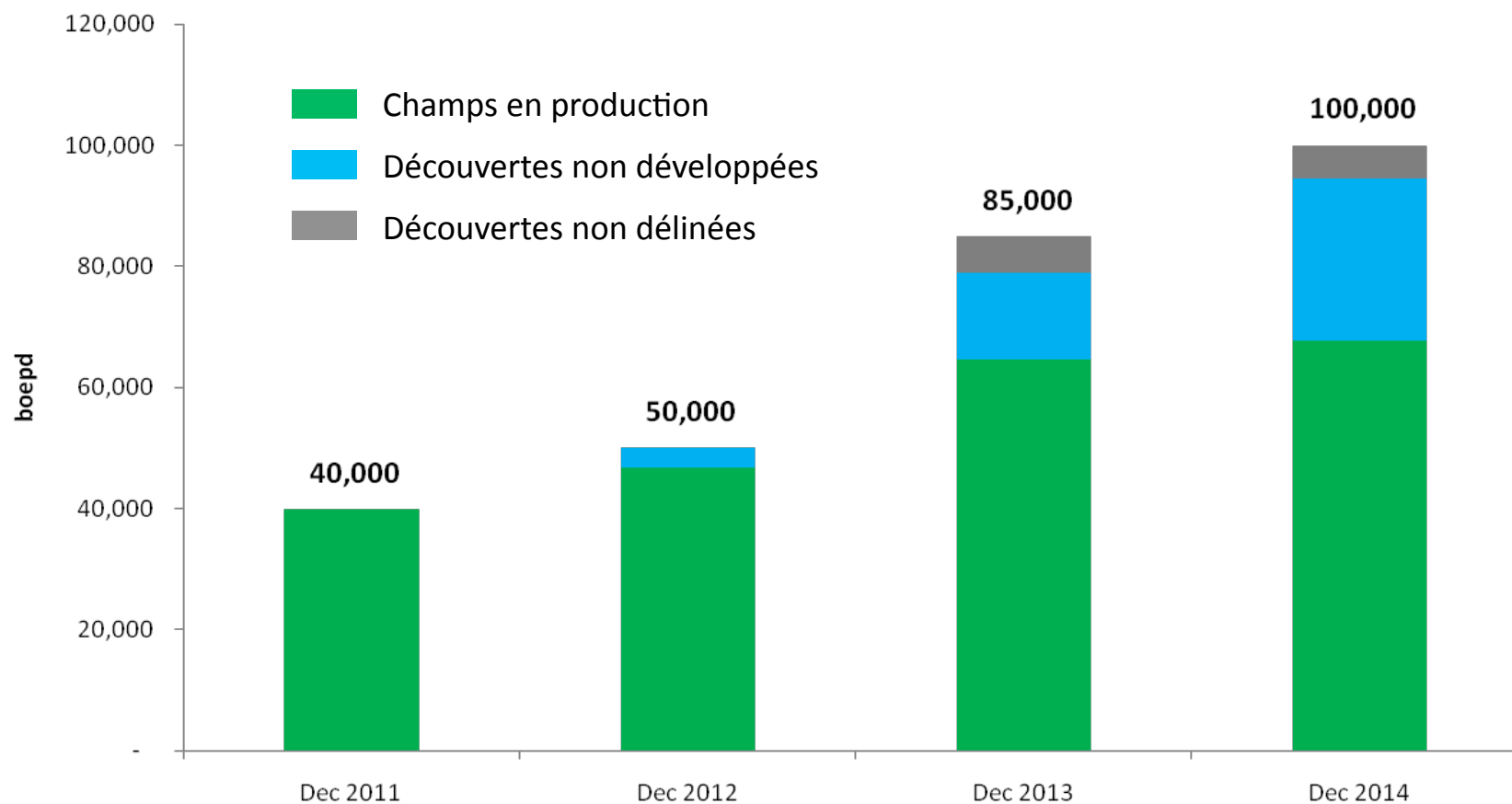
EXPLOITATION
DU POTENTIEL
DU GAZ

EXTENSION DES
LICENCES
POST-2019

- Promotion des acteurs locaux devant bénéficier à Seplat et donc à MPN
- Réserves P1+P2 à 100% de 153 Mbbls (huile + condensats) et 902 Bcf (gaz)
- Objectif de mise en production de 2 nouveaux champs par an à partir de 2012
- Anticipation d'une croissance forte du volume produit : 50 000 b/j fin 2012
- Potentiel revu par Gaffney & Cline en 2011
 - 138 Mbbls d'huiles (à 100% - champs producteurs uniquement)
 - 822 Gpc de gaz (à 100% - champs producteurs uniquement)
 - 141 Mbbls d'huiles (à 100% - champs découverts, non développés)
- Potentiel supplémentaire non encore revu par Gaffney & Cline en 2011
 - 53 Mbbls d'huiles
 - 364 Bcf de gaz
- Champs pétroliers identifiés mais non encore évalués
- Nombreux prospects et *leads* dans les trois OML
- Forte volonté politique de développer le marché du gaz au Nigéria en améliorant la rémunération des productions
- Importantes réserves et ressources en gaz dans les OML 4, 38 et 41 qui pourraient être monétisées, et contribuer à accroître la valeur de la Société
- Les conditions actuelles d'exploitation permettent d'envisager une reconduction des licences par le Gouvernement au bénéfice de Seplat
- Le renouvellement permettrait de poursuivre la production d'hydrocarbures et de procéder à de travaux d'exploration supplémentaires

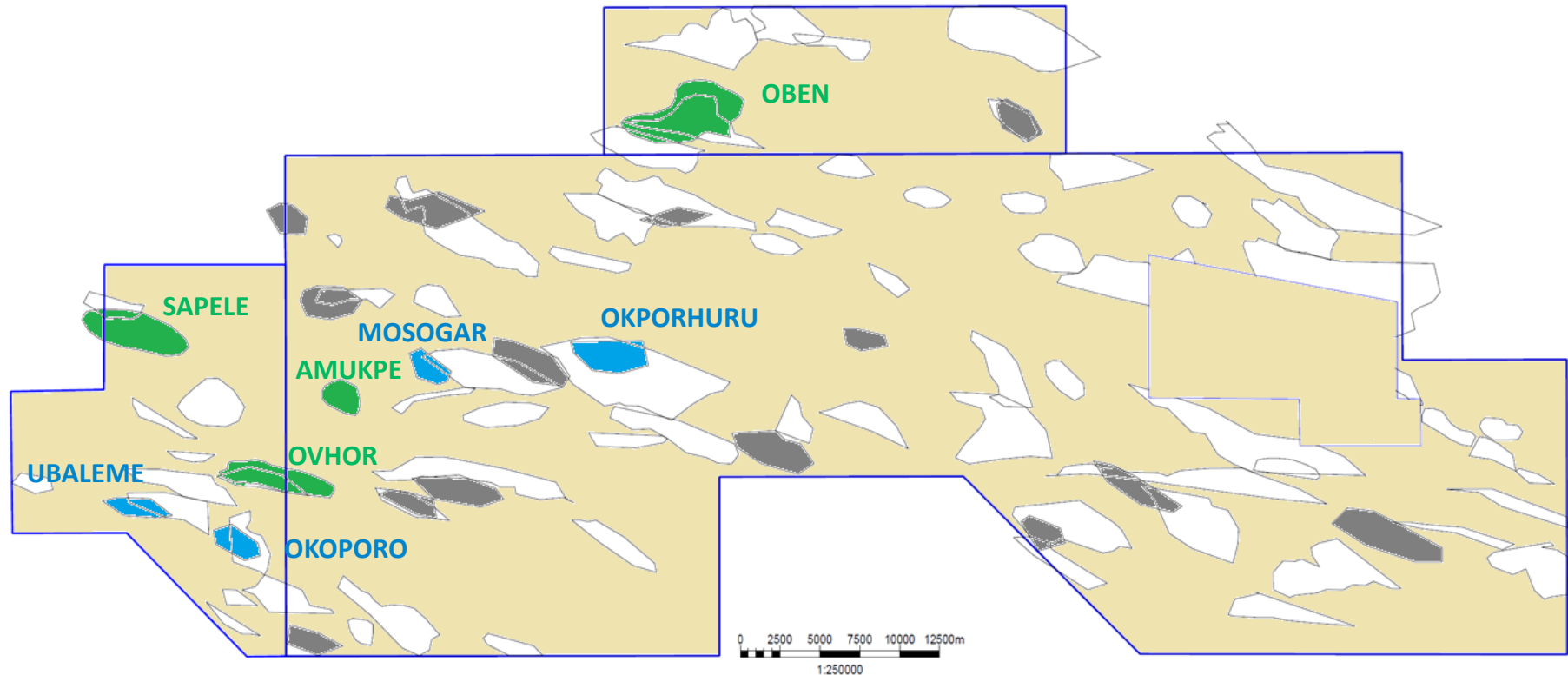
Objectifs de production d'huile et de condensats en fin d'année





hors production de gaz et nouvelle découverte d'exploration (huile ou gaz)



4

Un nombre important de réservoirs non encore évalués, de prospects et de *leads*



-  Champs en production
-  Découvertes non développées
-  Découvertes non auditées
-  Prospects et *leads* (Exploration)



5 STRUCTURE ET MODALITES

Émetteur /
Place de cotation

- Maurel & Prom Nigeria S.A. ("MPN")
- NYSE Euronext – Paris – Marché Réglementé – Compartiment B
- ISIN FR0011120914
- Code mnémonique MPNG

Opération

- Distribution des titres de MPN aux actionnaires de M&P au travers d'un dividende exceptionnel
- 1 action MPN pour 1 action M&P détenue

Calendrier

- Visa de l'AMF : 4 novembre 2011
- Assemblée Générale de M&P approuvant la Distribution : 12 décembre 2011
- *Record date* : 14 décembre 2011
- Livraison : 15 décembre 2011
- Première cotation : 15 décembre 2011

Intention des principaux
actionnaires

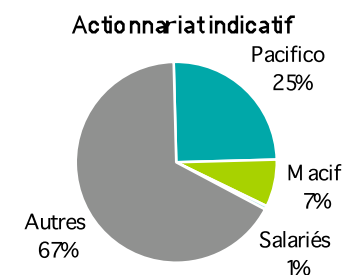
- Pacifico s'est engagé à une période de conservation d'une durée de 365 jours

Composition indicative du
capital de MPN ⁽¹⁾

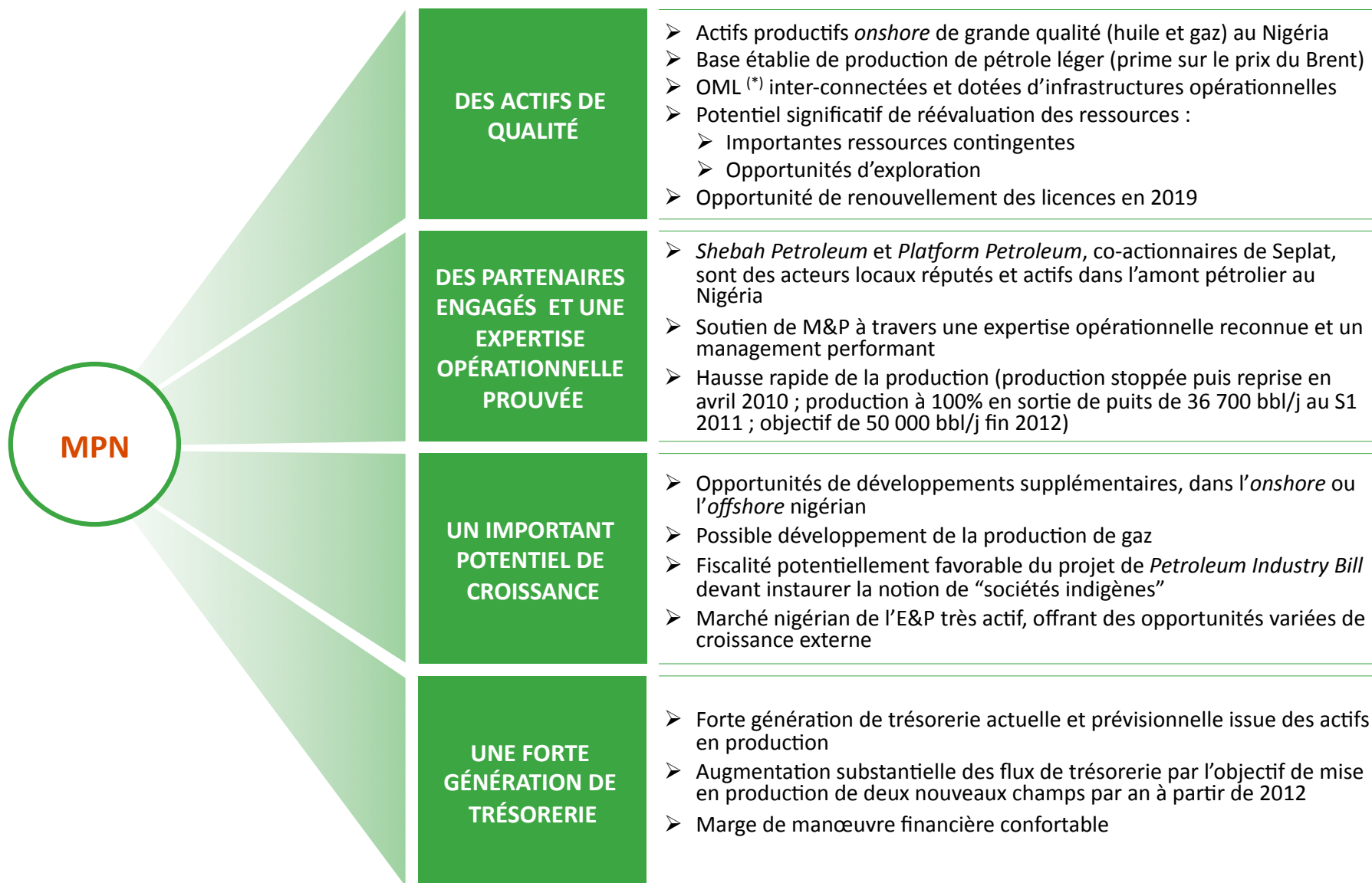
- 115.114.931 titres ⁽¹⁾
- Pacifico détiendrait 25,0% du capital ⁽¹⁾
- Valeur de référence de 2,08 € par action ⁽²⁾

(1) sur la base de la répartition du capital de M&P au 30/09/2011. Le nombre définitif d'actions MPN, l'actionnariat et la valeur de référence finale seront déterminés la veille de l'admission des titres, sur la base du nombre de BSA et d'OCEANEs effectivement exercées à cette date, hors autodétention

(2) valeur retenue par le Conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale du 12 décembre 2011







(*) Oil Mining Licence



ANNEXES

A

Des membres du conseil d'horizons différents

MAUREL & PROM

D. A.B.C. Bryant Orjiako
Président de Seplat

- Chirurgien orthopédiste
- 20 ans d'expérience dans le pétrole
- PDG de Shebah E&P (OML 108)
- Membre du Conseil de Maurel & Prom



M. Jean-François Hénin
PDG de Maurel & Prom

- Ex-Directeur d'Altus Finance
- Ex-trésorier de Thomson CSF
- Ex-trésorier de la Lyonnaise des Dépôts



M. Michel Hochard
DAF de Maurel & Prom

- DAF de SNEAP
- Ancien membre du comité exécutif de PricewaterhouseCoopers BPO
- DAF de Elf Exploration-Production
- DRH de Elf Exploration-Production



M. Austin Avuru
Directeur général de SEPLAT

- Ex-Directeur général de Platform Petroleum
- 31 ans d'expérience dans le pétrole
- Dont 12 ans à la NNPC
- Co-auteur de deux livres sur l'industrie des hydrocarbures au Nigéria
- Expert auprès du Gouvernement nigérian



M. Macaulay Agbada Ofurhie

- Géologue
- 34 ans passés à la NNPC et DPR
- Ex-Directeur général de NDPC et de Nigeria Gas Company



M. Alhaji Nasir Ado Bayero

- 21 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière et bancaire au Nigéria
- Ex-employé de Continental Merchant Bank & Coastal Corporation



M. Austin O. Avuru
Directeur général

- Ex-Directeur général de Platform Petroleum
- 31 ans d'expérience dans le pétrole
- Dont 12 ans à la NNPC
- Co-auteur de deux livres sur l'industrie des hydrocarbures au Nigéria
- Expert auprès du Gouvernement nigérian



M. Stuart Connal
Directeur des opérations

- Ingénieur, 30 ans d'expérience dans l'industrie pétrolière
- Faisait partie de l'équipe dirigeante de Centrica Energy
- A été impliqué dans le développement de nouveaux champs pour Norske Hydro, Statoil et Esso Norge



M. Edward Skene
Directeur Administratif et Financier

- 26 ans d'expérience dans l'amont et les services pétroliers
- Ex-Directeur général d'Addax Petroleum Development Nigeria and DAF de Willbros Nigeria



M. Bryte Oghenovo Oghor
Responsable HSE

- 28 ans d'expérience dans le pétrole
- Ancien de NNPC, Ashland Oil et Addax Nigeria



Dr. Chioma Nwachuku
Développement

- 20 ans d'expérience
- Ancien de Diamond Bank, Continental Trust Bank, MBC International Bank et Zain Telecom



M. Moses J. Onuwe
Responsable administratif

- Plus de 14 ans d'expérience dans les ressources humaines
- Ancien de Procter & Gamble, British American Tobacco, Coca-Cola...

Ci-dessous sont données à titre indicatif et ne constituent qu'un simple résumé fiscal applicable en l'état actuel de la législation fiscale, et que leur situation particulière devra être étudiée avec leur conseiller fiscal habituel.

Fiscalité liée à l'attribution des actions Maurel & Prom Nigéria

L'opération est traitée fiscalement comme une distribution de dividendes. Le montant de celui-ci est arrêté par l'assemblée générale et sera pris en compte pour la détermination des conséquences fiscales de la distribution notamment pour les actionnaires personnes physiques résidents de France.

Actionnaires personnes physiques résidents de France détenant des actions Maurel & Prom hors PEA

L'attribution des actions Maurel & Prom Nigéria sera imposée comme un dividende et donnera lieu au paiement des impositions suivantes :

- impôt sur le revenu selon le barème progressif (taux marginal supérieur de 41 %), après application en premier lieu d'un abattement forfaitaire de 40 % sur le montant des revenus distribués, et en second lieu après prise en compte de cet abattement de 40 %, d'un abattement fixe annuel plafonné à 1 525 euros (célibataires) / 3 050 euros (couples soumis à imposition commune) , ou
- sur option de l'actionnaire, prélèvement forfaitaire libératoire de 19 % (sans abattement). Dans tous les cas, les prélèvements sociaux au taux global de 13,5 % seront dus en sus (sans abattement).

Actionnaires personnes physiques résidents de France détenant des actions Maurel & Prom dans le cadre d'un PEA

Les actions Maurel & Prom Nigéria seront inscrites automatiquement sur votre PEA et bénéficieront, sous les mêmes conditions, du régime fiscal et social favorable applicable aux produits générés au sein d'un PEA (notamment exonération d'impôt sur le revenu et de prélèvements sociaux).

Pour les actionnaires inscrits au nominatif pur, en cas de non recouvrement des prélèvements dus (prélèvements sociaux et/ou prélèvement forfaitaire libératoire), il sera procédé à la vente des titres Maurel & Prom Nigeria, à due concurrence (frais de bourse inhérents à la transaction en sus).

- Les formules d'ajustement applicables aux BSA et aux OCEANES sont les mêmes et se présentent de la manière suivante :

$$\text{Nouvelle parité*} = \text{Parité en vigueur} \times \frac{\text{Valeur de l'action Maurel \& Prom avant la distribution}}{\text{Valeur de l'action Maurel \& Prom avant la distribution} - \text{Valeur de l'action Maurel \& Prom Nigeria}}$$

* Ajustée à deux décimales par arrondi au centième le plus proche

- La valeur de l'action Maurel & Prom avant la distribution étant égale à la moyenne pondérée par les volumes des cours de l'action Maurel & Prom constatés sur le marché Euronext Paris pendant les trois dernières séances de bourse qui précèdent le jour où les actions sont cotées ex-distribution, soit du 12 au 14 décembre inclus
- La valeur de l'action Maurel & Prom Nigeria étant égale à la moyenne pondérée par les volumes des cours de l'action Maurel & Prom Nigeria constatés sur le marché Euronext Paris pendant les trois premières séances de bourse à compter de sa cotation, soit les 15, 16 et 19 décembre

- Les tableaux ci-dessous fournissent des **éléments d'appréciation strictement indicatifs** de ce que pourrait être l'ajustement de la parité d'exercice des BSA et des ratios de conversion des OCEANES

Simulation indicative

| Facteurs d'ajustement des BSA et des OCEANES Maurel & Prom | | | | |
|---|--------------|---|-------------|-------------|
| | | Moyenne pondérée par les volumes théoriques du cours de l'action Maurel & Prom Nigeria au cours de ses 3 premiers jours de cotation | | |
| | | 1,66 | 2,08 | 2,50 |
| Moyenne pondérée par les volumes théorique de l'action M&P des 3 jours précédents la cotation de MP Nigeria | 10,28 | 1,19 | 1,25 | 1,32 |
| | 12,86 | 1,15 | 1,19 | 1,24 |
| | 15,43 | 1,12 | 1,16 | 1,19 |

Simulation indicative

| | Avant le <i>spin-off</i> de Maurel & Prom Nigeria | Après le <i>spin-off</i> en fonction de l'hypothèse centrale retenue d'un facteur d'ajustement de 1.19 |
|---|---|--|
| Parité d'exercice des BSA émis en 2010 | 0,10 | 0,12 |
| Ratio de conversion des OCEANE émises en 2009 | 1,02 | 1,22 |
| Ratio de conversion des OCEANE émises en 2010 | 1,00 | 1,19 |