



Rachat des droits à Rockover
12 décembre 2018



Aussie B. Gautama
Président du Conseil d'administration



Michel Hochard
Directeur Général



Patrick Deygas
Directeur Financier



Alain Torre
Secrétaire Général

- Maurel & Prom (« M&P ») est entré au Gabon le 14 février 2005 via l'acquisition de Rockover Oil & Gas Limited auprès du groupe Rockover Energy Limited (« Rockover ») et de Mayfair Trustees Limited (agissant en qualité de mandataire de Masasa Trust)
- Outre un montant en espèces payé à la clôture de l'opération, M&P s'est engagé à régler des compléments de prix en fonction de la production future réelle des zones dans lesquelles se trouvaient les actifs (les « Paiements Différés »)
- Rockover reçoit actuellement un montant annuel d'environ 3,5 M\$, lequel augmentera pour atteindre environ 10 M\$ une fois que le palier de 80 millions de barils produits sera franchi (ce qui est attendu d'ici la fin de l'année 2019)
- Le 7 novembre 2018, M&P a annoncé la conclusion d'un accord avec Rockover pour l'acquisition des Paiements Différés détenus par Rockover pour une contrepartie de 43 M\$:
 - 25% de la contrepartie (10,75 M\$) à verser en espèces
 - 75% de la contrepartie (32,25 M\$) à régler par l'émission de 5 373 209 nouvelles actions Maurel & Prom à souscrire par Rockover à titre de compensation (« Compensation de Créances »)
- **L'Assemblée Générale Extraordinaire est réunie aujourd'hui afin de statuer sur l'émission d'actions réservée à Rockover**

Une opération avantageuse pour M&P et ses actionnaires

Contrepartie justifiée par la valeur de l'actif

- ✓ Contrepartie de 43 M\$ justifiée par une valorisation utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés (« DCF »)
- ✓ M&P conserve la pleine exposition à l'augmentation de la valeur due à une progression des prix du pétrole ou à la progression de la production au-delà de son niveau actuel

Relatif d'un point de vue flux de trésorerie

- ✓ Permet à M&P d'économiser un montant annuel de 6 M\$ à 10 M\$, net de taxes
- ✓ Sortie de trésorerie limitée (10,75 M\$) grâce au paiement par émission d'actions
- ✓ Relatif en termes de flux de trésorerie par action
- ✓ Contribue à maintenir la génération de flux de trésorerie, en particulier après la désaturation de la balance de coûts récupérables

Augmentation de capital avec un premium vis-à-vis du cours actuel

- ✓ Prix d'émission calculé sur la base des cours de l'action au T3/T4 2018, ce qui limite la dilution pour les actionnaires existants
- ✓ Le prix d'émission est de 5,182€

Augmentation du flottant et amélioration de la liquidité de marché

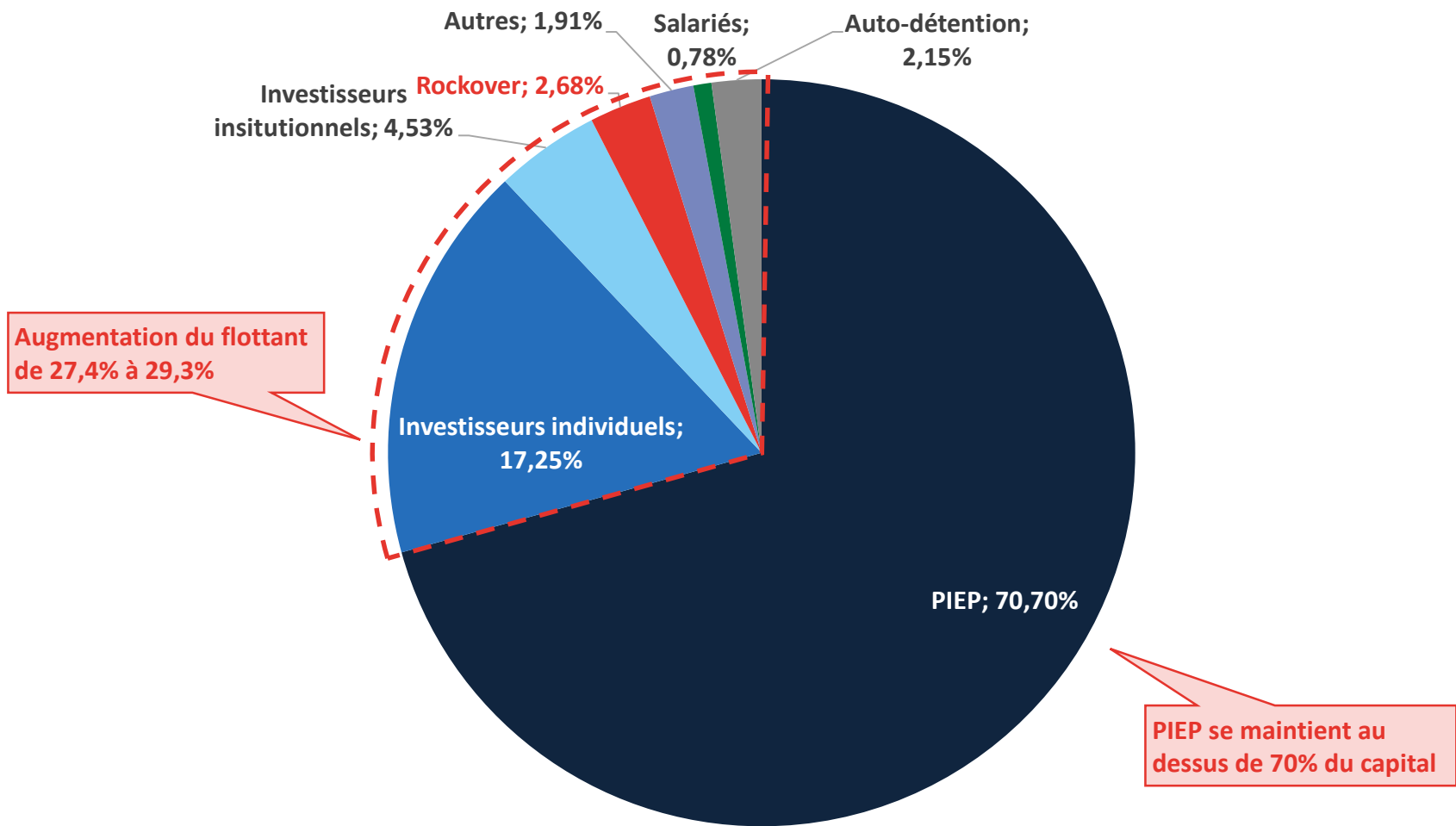
- ✓ Augmentation du flottant de 27,4% à 29,3%
- ✓ Amélioration potentielle à terme de la liquidité du titre

Termes principaux de l'opération

Contrepartie payée à Rockover	43,00 M\$
<i>Montant de la contrepartie versé en espèces (25%)</i>	<i>10,75 M\$</i>
Montant de la contrepartie payé en actions	32,25 M\$
<i>Prix d'émission par action</i>	5,182€ à un taux de change \$/€ de 1,158 6,002\$
Nombre d'actions à émettre	5 373 209
 <i>Nombre d'actions avant l'opération</i>	 <i>195 340 313</i>
 <i>Nombre d'actions après l'opération</i>	 <i>200 713 522</i>
Actions émises en % du capital après opération	2,68%

- M&P et Rockover se sont mis d'accord pour **un prix d'émission par action de 5,182€**
 - Calculé sur la base du cours de clôture moyen des 60 jours calendaires avant le 29 octobre 2018
 - Taux de change moyen euro/dollar de 1,158\$/1€ calculé sur la même période
- Le contrat prévoit par ailleurs certaines restrictions au transfert des nouvelles actions émises sur le marché jusqu'au 30 juin 2019

Actionnariat à la suite de l'opération



Merci pour votre attention

