

Signature du contrat d'achat d'actions pour l'acquisition d'Assala

- **Acquisition transformationnelle, qui ancre M&P comme opérateur onshore incontournable au Gabon**
 - Production en part Assala consolidée de 40,7 kbp/j au premier semestre 2023 (67,8 kbp/j proforma en part M&P avec 95 % opérée, dont 56,5 kbp/j au Gabon)
 - Acquisition de 97 Mb de réserves 2P en part Assala consolidée au 31 décembre 2022 (270 Mbep proforma en part M&P, dont 218 Mb proforma au Gabon)
 - Renforcement du partenariat de M&P avec le gouvernement gabonais
- **Croissance créatrice de valeur avec un potentiel significatif d'optimisation des opérations post acquisition**
 - M&P se réjouit d'intégrer les deux effectifs au Gabon, en préservant et valorisant leurs compétences respectives tout en maintenant leurs conditions d'emploi
 - Opportunités substantielles d'optimisations opérationnelles et financières résultant de la combinaison des deux portefeuilles
 - Accès à un réseau de transport de brut entièrement intégré et au terminal d'export de brut stratégique de Gamba
 - Nombreuses opportunités de croissance organique au sein du portefeuille intégré
 - Intégration d'un personnel hautement qualifié et de centres d'excellence technique
- **Acquisition intégralement financée grâce à de la dette à faible coût**
 - Contrepartie versée au vendeur de 730 M\$ à la finalisation ; reconduction de la facilité RBL d'Assala de 600 M\$
 - Transaction financée par une augmentation du prêt bancaire actuel de M&P (183 M\$) et par un prêt d'acquisition d'un an (jusqu'à 750 M\$) obtenu à des conditions favorables grâce au soutien de Pertamina, actionnaire majoritaire de M&P
 - Le montant tiré sur le prêt d'acquisition dépendra de la date de clôture de l'opération, des ajustements de la locked box, des montants prélevés sur les différents prêts et du montant de trésorerie de M&P utilisé
- **Finalisation prévue entre le T4 2023 et le T1 2024, sous réserve d'obtention des approbations réglementaires**
 - La finalisation de l'opération est sujette à l'approbation du gouvernement gabonais et des autorités de la CEMAC

Établissements Maurel & Prom S.A. (« M&P », le « Groupe ») a le plaisir d'annoncer qu'à l'issue d'un processus de vente, son Conseil d'administration a autorisé la signature d'un contrat d'achat d'actions (« SPA ») avec Carlyle International Energy Partners (« Carlyle ») pour l'acquisition de 100 % des actions d'Assala Energy Holdings Ltd. et de toutes ses filiales (« Assala ») détentrices de tout le portefeuille d'actifs de production (« upstream »), de transport et de stockage de brut (« midstream ») au Gabon (la « Transaction »).

Olivier de Langavant, directeur général de M&P, a déclaré : « *L'acquisition d'Assala représente une étape majeure pour M&P. La combinaison de nos portefeuilles permet au Groupe de disposer d'une large base d'actifs opérés onshore à longue durée de vie et à faible coût, offrant une visibilité à long terme et un potentiel de développement considérable, dans un pays stable où M&P opère depuis plus de quinze ans. Le management d'Assala a fait un travail remarquable en redéveloppant les actifs acquis auprès de Shell en 2017, et M&P entend continuer dans cette lancée grâce au soutien continu du personnel des sociétés rassemblées. Grâce au soutien de notre actionnaire majoritaire Pertamina, nous pouvons bénéficier de conditions de financement avantageuses pour cette acquisition, ce qui permet d'améliorer davantage la création de valeur au profit de tous nos actionnaires.* »

Dans le cadre de la Transaction, Morgan Stanley, Hannam & Partners et Mandiri Sekuritas sont intervenus comme conseils financiers de M&P. Herbert Smith Freehills Paris LLP a agi en tant que conseil juridique de M&P pour la Transaction, et Bracewell LLP en tant que conseil juridique de M&P pour le financement de la Transaction.

La Transaction reste soumise à diverses approbations, notamment celles de la République du Gabon et de la CEMAC (Communauté économique et monétaire de l'Afrique centrale) en matière de contrôle des fusions. La finalisation de la Transaction est prévue entre le quatrième trimestre 2023 et le premier trimestre 2024.

De nouvelles annonces seront faites le moment venu.

Aperçu de la transaction

Les actifs d'Assala sont fortement complémentaires des activités de M&P au Gabon et la combinaison permettra d'importantes optimisations opérationnelles et financières. Les actifs acquis sont stratégiquement situés à proximité des actifs existants de M&P au Gabon, et les infrastructures de transport et de stockage acquises incluent notamment le terminal pétrolier de Gamba et les pipelines qui y sont raccordés, qui permettront à M&P de contrôler le transport et la distribution de l'ensemble de sa production dans le pays. M&P et Assala opèrent la quasi-totalité de leur production pétrolière, ce qui permettra d'optimiser les opérations et les coûts au sein du portefeuille combiné.

Assala a produit 40,7 kb/j en part consolidée au cours du premier semestre 2023, avec des réserves 2P en part consolidée estimées par M&P à 97 Mb au 31 décembre 2022. Grâce à la Transaction, M&P atteindra une masse critique avec une production proforma en part consolidée de 67,8 kbp/j pour le Groupe (dont 64,4 kbp/j opérés) au premier semestre 2023, dont 56,5 kbp/j au Gabon.

Au terme de la Transaction, M&P deviendra un opérateur onshore de premier plan au Gabon grâce notamment à :

- Une production onshore diversifiée et à faible coût, répartie sur neuf sites, avec plus de 99% de production opérée ;
- Un potentiel d'accroissement des réserves grâce à des opportunités d'exploration et d'appréciation ;

- Un potentiel de création de valeur à long terme grâce à la possible monétisation des ressources gazières ;
- Des infrastructures indépendantes, avec un accès à son propre réseau de pipelines et à son terminal d'exportation de brut ;
- Une main-d'œuvre locale qualifiée et un management talentueux avec une solide expérience en matière de développement et d'optimisation des actifs ; et
- Un accent particulier sur la réalisation des objectifs ESG, l'investissement dans le social, la gestion des déchets et l'intensité carbone.

Parallèlement à la Transaction et sur la base des mêmes conditions économiques que l'acquisition de M&P, le gouvernement gabonais augmentera sa participation dans la filiale d'Assala, Assala Gabon, de 25 % à 27,5 %, avec la possibilité d'y ajouter 12,5 % supplémentaires dans les mêmes conditions au cours des 5 prochaines années. Ceci démontre la solidité du partenariat et la convergence des intérêts entre M&P et le gouvernement gabonais.

Localisation des actifs du Groupe après acquisition :



Récapitulatif des actifs en production du Groupe au Gabon après acquisition :

	Opérateur	Participations au 30 juin 2023	Part consolidée	H1 2023 Production en part consolidée
Atora	Assala Gabon	Assala Gabon 18 %, Assala Upstream Gabon 36 %, Perenco 40 %, Etat gabonais 6 %	54 %	2,7 kb/j
Bende/M'Bassou/Totou	Assala Gabon	Assala Gabon 90 %, Gouvernement 10 %	90 %	7,3 kb/j
Gamba/Ivinga	Assala Gabon	Assala Gabon 100 %	100 %	
Koula	Assala Gabon	Assala Gabon 40 %, Addax 40 %, Sinopec 20 %	40 %	1,8 kb/j
Rabi	Assala Gabon	Assala Gabon 38,63 %, Assala Upstream Gabon 51,37 %, Etat gabonais 10 %	90 %	20,3 kb/j
Robin	Assala Gabon	Assala Gabon 50 %, Assala Upstream* Gabon 44,25 %, Etat gabonais 5,75 %	94,25 %	8,6 kb/j
Toucan	Assala Gabon	Assala Gabon 39,83 %, Assala Upstream* Gabon 45 %, Etat gabonais 10 %, Sinopec 5,17 %	84,83 %	
Tsiengui West	Addax	Assala Gabon 7,28 %, Addax 79,47 %, Gouvernement gabonais 9,61 %	7,28 %	0,2 kb/j
Assala				40,7 kb/j
Ezanga	M&P	M&P 80 %, GOC 12.5 %, Tullow 7.5 %	80 %	15,8 kb/j
M&P post acquisition				56,5 kb/j

Montant de l'acquisition et financement

La date d'effet économique du SPA est fixée au 30 juin 2022, et la contrepartie de la Transaction versée au vendeur par M&P à la finalisation s'élève à 730 M\$, sous réserve des ajustements de clôture habituels. La facilité Reserves Based Lending (« RBL ») d'Assala, d'un montant de 600 M\$, sera reconduite à la finalisation de la Transaction.

La contrepartie de la Transaction et les frais associés seront financés par l'augmentation du prêt bancaire actuel de M&P de 183 M\$ (pour un total de 400 M\$, 217 M\$ étant tirés à la fin du mois de juin 2023) et par un prêt d'acquisition d'un montant maximum de 750 M\$. Les deux prêts sont soutenus par Pertamina, l'actionnaire majoritaire de M&P, et sont assortis de conditions favorables. Le prêt d'acquisition arrive à échéance 12 mois après la date de son utilisation, qui aura lieu à la finalisation de la transaction.

L'augmentation de du prêt bancaire actuel de M&P ne dépend pas de la transaction et sera effective à la fin du mois d'août 2023.

Situation de la dette de M&P à la fin du mois d'août 2023, proforma de l'acquisition :

	Prêt bancaire existant Tranche amortie	Prêt bancaire existant Tranche RCF	Prêt d'actionnaire	Prêt d'acquisition	RBL d'Assala
Montant	300 M\$	100 M\$	79 M\$ (+ 100 M\$ disponibles)	Jusqu'à 750 M\$	Jusqu'à 600 M\$
Taux d'intérêt	SOFR + 2,00 %	SOFR + 2,25 % (0,675 % sur la partie non-tirée)	SOFR + 2,10 %	SOFR + 2,00 %	SOFR + 5,25 %
Remboursement	Amortis	Bullet à l'échéance	Amortis	Bullet à l'échéance	Amortis
Échéance finale	Q3 2027	Q3 2027	Q3 2028	Q1 2025	Q1 2029

Note : Échéance finale du prêt d'acquisition et du RBL en cas de finalisation de l'opération et de tirage au T1 2024

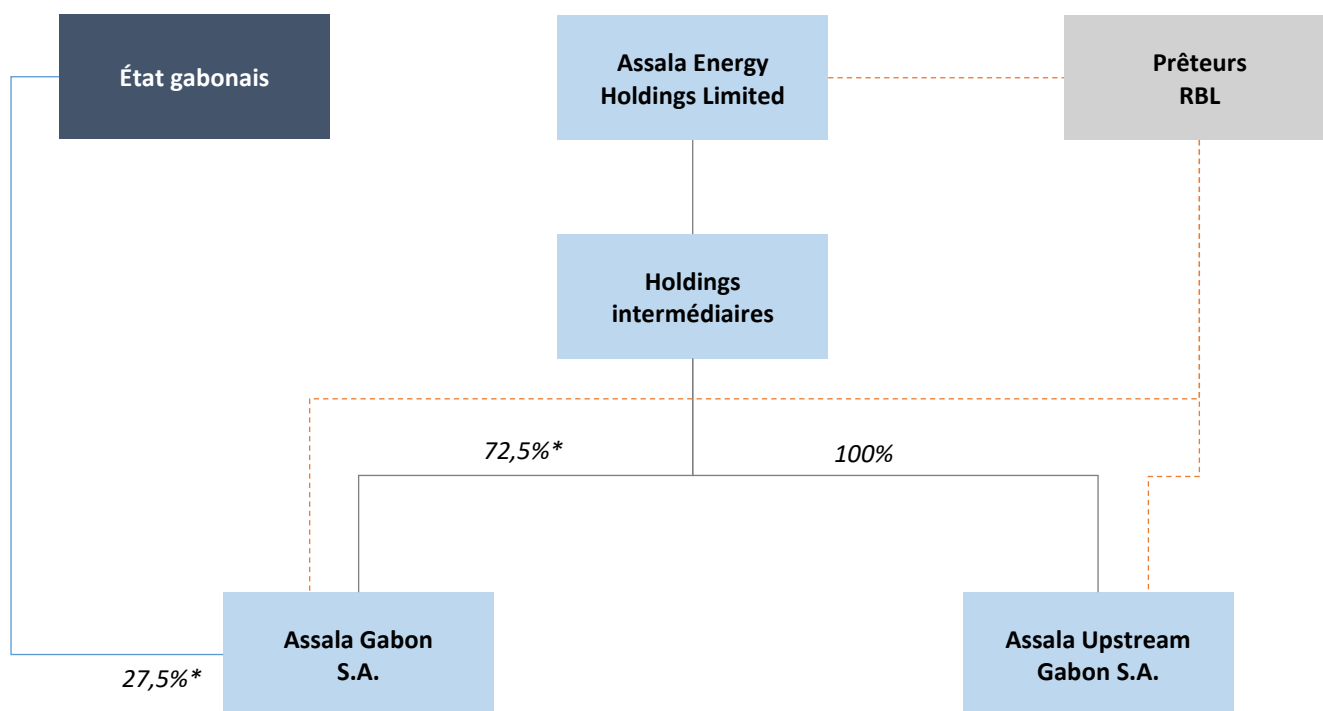
Informations complémentaires

Informations financières consolidées pour le groupe Assala :

	2021	2022
Production en part consolidée	41,3 kb/j	45,1 kb/j
Prix moyen du Brent	71 \$/b	99 \$/b
Flux de trésorerie généré par les opérations	33 \$/b	44 \$/b
Flux de trésorerie disponible	21 \$/b	30 \$/b

NB : Ces chiffres consolidés prennent en compte la participation de 25 % de l'État gabonais à Assala Gabon

Structure organisationnelle du groupe Assala :



NB : La présente structure montre l'achat par l'État gabonais de 2,5 % de parts supplémentaires dans Assala Gabon S.A., avec un achat supplémentaire de 12,5 % pouvant s'effectuer selon les modalités décrites ci-dessus

Français		English	
pieds cubes	pc	cf	cubic feet
millions de pieds cubes par jour	Mpc/j	mmcfd	million cubic feet per day
milliards de pieds cubes	Gpc	bcf	billion cubic feet
baril	B	bbl	barrel
barils d'huile par jour	b/j	bopd	barrels of oil per day
millions de barils	Mb	mmbbls	million barrels
barils équivalent pétrole	bep	boe	barrels of oil equivalent
barils équivalent pétrole par jour	bep/j	boepd	barrels of oil equivalent per day
millions de barils équivalent pétrole	Mbep	mmboc	million barrels of oil equivalent

Pour plus d'amples informations rendez-vous sur le site www.maureletprom.fr/en/

Contacts

Maurel & Prom

Relations presse, actionnaires et investisseurs

Tél : +33 (0)1 53 83 16 45

ir@maureletprom.fr

NewCap

Communication financière et relations investisseurs/Relations médias

Louis-Victor Delouvrier/Nicolas Merigeau

Tél : +33 (0)1 44 71 98 53/+33 (0)1 44 71 94 98

maureletprom@newcap.eu

Ce document pourrait 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.

Morgan Stanley & Co. International plc (« Morgan Stanley »), agréée par la Prudential Regulation Authority et réglementée par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority au Royaume-Uni, n'intervient qu'en tant que conseiller financier de M&P dans le cadre de l'Accord. À cet égard, Morgan Stanley, ses sociétés affiliées et leurs administrateurs, dirigeants, employés et agents respectifs ne sauraient considérer toute autre personne comme leur client ; ils ne répondront non plus devant personne d'autre que M&P des protections dont bénéficient les clients de Morgan Stanley, ni ne fourniront de conseils en rapport avec l'Accord, le contenu du présent communiqué ou toute autre question qui y est mentionnée.

H & P Advisory Ltd (« Hannam & Partners »), qui est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni, intervient uniquement comme conseiller financier de M&P et de personne d'autre dans le cadre de l'Accord. À cet égard, Hannam & Partners, ses sociétés affiliées et leurs administrateurs, dirigeants, employés et agents respectifs ne sauraient considérer toute autre personne comme leur client ; ils ne répondront non plus devant personne d'autre que M&P des protections dont bénéficient les clients de Hannam & Partners, ni ne fourniront de conseils en rapport avec l'Accord, le contenu du présent communiqué ou toute autre question qui y est mentionnée.

Maurel & Prom est cotée sur Euronext Paris
CAC All-Tradable – CAC Small – CAC Mid & Small – Eligible PEA-PME and SRD
Isin FR0000051070/Bloomberg MAU.FP/Reuters MAUP.PA