



Innoven Partenaires LLP

Information aux investisseurs au 1^{er} Octobre 2009

Innoven prend une participation majoritaire dans la société Canadienne de production de pétrole Rock Well Petroleum

Londres/Paris, 1er Octobre 2009 – Les Fonds gérés par Innoven Partenaires SA (Innoven) à Paris en co-investissement avec la société Suisse BT&T TIMELIFE AG (BTTL) ont augmenté leur participation au sein de Rock Well Petroleum et contrôlent maintenant 80% des actions de la société. Ensemble et avec la nouvelle équipe de management mise en place en Mars 2009, Innoven est maintenant en train de maximiser le potentiel de la performance future qu’offre à présent RWP, suite à la sortie des process de non-solvabilité Américain et Canadien

La société de Gestion Innoven Partenaires SA (Innoven) et la société d’investissement BT&T TIMELIFE AG (BTTL) ont augmenté leurs participations dans la société pétrolière RWP, dont le siège se situe à Calgary (Canada) à travers une augmentation de capital. En conséquence, les Fonds gérés par Innoven et par BTTL contrôlent 80% des actions de la société et possède 4 siège au conseil d’administration sur 7.

Rock Well Petroleum à ce jour

Jusqu’à aujourd’hui, le principal centre d’activité de RWP a été l’élaboration d’une technique d’extraction de pétrole respectueuse de l’environnement (EOR processus) - La Rock Well technology (RWT).

Entre 2004 et 2007, la société a attiré un montant total de 280 Millions de Dollars US, en faisant diverses augmentations de capital qui ont été investi dans l’achats de puits pétroliers, d’infrastructure, d’équipement et du développement du savoir faire et de la création d’installations pilotes.

Plus de 800 actionnaires, pour la plupart Européen, et parmi lesquels on peut compter des institutions de renom (Fidelity, la Holding de Bernard Arnault), plusieurs Fonds de placement, ainsi que les Fonds gérés par Innoven.

L’introduction en bourse sur le London Stock Exchange (LSE) organisé par les banques d’investissement Numis Securities et Merrill Lynch prévu pour l’été 2008 a dû être reporté en Juillet 2008 en raison, entre autres choses, des événements sur les marchés financiers.

En décembre 2008, malgré des fonds propres suffisants, les liquidités de la société se sont appauvries et la société a été placée en cessation de paiement sous Chapter CCAA au Canada et sous Chapter 15 aux USA.



Suite à la restructuration menée sous la direction de BT & T Asset Management SA et Innoven et la sortie réussie du process de cessation de paiement au Canada et aux États-Unis, Rock Well Petroleum a maintenant été capable d'attirer jusqu'à 25 millions USD en nouveaux capitaux par le biais d'un placement privé et d'augmentation de capital ultérieur.

Nouvelle position

À la suite des décisions des tribunaux au Canada et aux États-Unis le 23 et 29 Septembre, Les 220 millions parts précédentes de RWP sont déclarées sans valeur et sont annulées. Les revendications des créanciers sont ensuite remplies et la société placée dans une position dégagée de toutes les anciennes dettes et des charges, elle est désormais de nouveau en mesure d'exercer librement une activité commerciale.

Ces conditions permettent au nouveau management mis en place en Mars 2009, et dirigé par son nouveau PDG Richard Couillard (plus de 30 ans d'expérience dans le secteur pétrolier), de mobiliser le potentiel qu'offre Rock Well Petroleum pour un rendement futur extrêmement prometteur.

Le business model de la société a été révisé, la société a été restructurée et divisé en deux domaines:

- *La Technique Rock Well:* Avec les droits de propriété intellectuelle, les deux installations pilotes de GreyBull et Osage, les puits « GreyBull » Wyoming et Venango (Pennsylvanie). Le droit de produire à Osage. Sont également inclus les trois champs de pétrole (parmi les plus importants au monde) dont l'infrastructure et des droits de propriété intellectuelle, ainsi que divers bâtiments et propriétés.
- *Extraction et production conventionnelle:* Avec les 4 plus grands champs pétroliers de Mc Camey (Texas), Caddo Pine (Louisiane) de même que Osage et Poison Spider (Wyoming) avec toutes les infrastructures nécessaires.

A propos de la décision d'investissement d'Innoven

La décision d'Innoven et BTTL de prendre la majorité de l'actionnariat RWP est basé sur la rapide mise en place des mesures suivantes :

- *Sortie de la RWT:* Elle est en ce moment en cashflow négatif et continuera de nécessiter des investissements significatifs dans le futur. Les possibilités de sorties se font à travers un rachat de la technologie Rock Well ou à travers la liquidation ou la vente des «biens durables». La révision à la baisse des propriétés intellectuelles et des licences d'affaires sont en cours d'évaluation.
- *Concentration sur la production et l'extraction conventionnelle:* Suite à la rapidité d'action du nouveau management, les infrastructures nécessaires ont été installées. Cette activité est en casflow positif avec une faible production actuelle. (> 300 bopd / current revenues > USD 8 million p.a.) .D'après notre business plan, il est prévu une augmentation majeure de la production sur les 5 prochaines années, à travers une combinaison d'optimisation, d'investissement, de joint ventures et d'acquisitions complémentaires. (Objectif: 7000 bopd / > USD 175 million au prix actuel du marché).



La décision d'Innoven et de BTTL d'investir dans RWP s'est basé sur les raisons suivantes:

- *Le Management:* Rich Couillard (CEO), Paul Weevers (COO) and Peter Hanrahan (CFO) ont l'expérience et ont démontré leur capacité à gérer avec succès une société d'exploitation de Pétrole et de Gaz, tant dans l'exploitation que dans la production avec l'aide de processus d'extraction poussés. En conséquence d'un travail de groupe efficace, nous avons été capables de construire une relation basée sur le respect mutuel et la confiance, qui sont les qualités indispensables pour un travail entre partenaires.
- *Le Business Plan:* Il peut être réalisé avec les nouveaux fonds propres mais est surtout attrayant pour son bon ratio risque / augmentation de la valeur future de la société.
- *Les quatre champs pétroliers conventionnels, une valeur ajoutée importante :* en comparaison avec les jeunes entreprises pétrolières, RWP a d'exceptionnels puits et champs de pétrole à sa disposition (correspondant à peu près au double de la taille de la ville de Paris) avec un potentiel de performance future significatif. Ces 4 puits sont aux USA ce qui est synonyme de stabilité politique et d'une certaine sécurité juridique.
- *L'avenir du pétrole:* L'importance du pétrole ne cesse d'augmenter avec les économies actives et des pays développés ou en voie de développement, en particulier en Asie. En outre, le pétrole est également une matière première importante pour une vaste gamme d'industries. L'extraction de pétrole des réserves récemment découverts impliquera des coûts de production élevés. Par conséquent, dans le futur, le pétrole continuera d'être une marchandise attrayante et l'on peut raisonnablement s'attendre à une tendance à la hausse des prix sur le long terme.
- *Possibilités de sorties:* Grâce à la position actuelle qui a été créée, une vente ou une vente partielle des actifs est possible à tout moment si cela s'avérait nécessaire. Les perspectives de pouvoir vendre à un prix plus élevé sont bonnes. Le risque d'investissement pour BTTL ainsi que pour les fonds gérés par Innoven et d'autres actionnaires est donc limitée.

Innoven Partenaires (www.innoven-partenaires.com) est une société de gestion en Capital risque dont le siège se trouve à Paris qui possède un bureau à Londres, agréé par l'AMF pour la gestion de fonds de capital risque ou de FCPI. Le bureau de Londres a reçu l'agrément de l'autorité des services financiers (FSA). Innoven investit principalement en France, et à travers l'Europe, particulièrement dans des sociétés récemment créées avec un potentiel de croissance futur important dans les secteurs de la santé, de la nutrition, de l'énergie, de l'environnement, de l'information, des médias et de l'animation.