



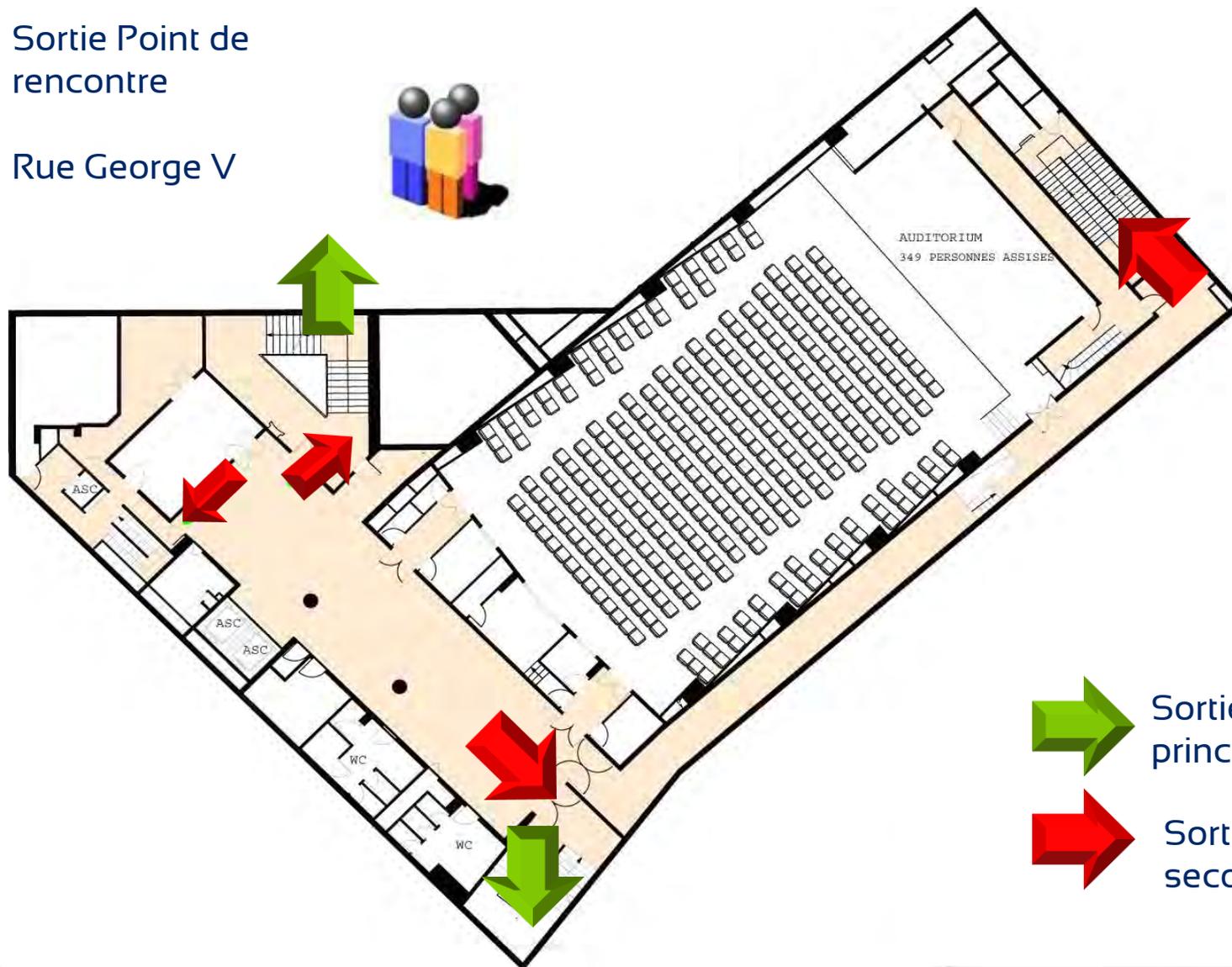
ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
28 mai 2013

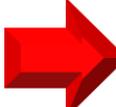


Consignes de sécurité

Sortie Point de
rencontre

Rue George V



-  Sorties principales
-  Sorties de secours



ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
28 mai 2013



Assemblée Générale Mixte 28 mai 2013 - Sommaire

1 Ouverture de l'Assemblée

2 Performance 2012

3 Focus Opérations

4 Responsabilité sociétale

5 Perspectives

6 Rapport du Président

7 Assemblée des Actionnaires

1



Ouverture de l'Assemblée

Jacques de Chateaufieux

Président du Conseil d'Administration

En réponse à nos actionnaires



Utilisation du montant du cocktail annuel :

- Don à la SNSM, pour la formation des équipages intervenant pour le sauvetage sur nos côtes
- Partenariat avec l'association Gabrielle pour la prévention VIH dans les pays où nous opérons

Publication de la première lettre à nos actionnaires en réponse à vos attentes



CONTACT

Relations investisseurs,
analystes, actionnaires :

N° Vert 0 800 871 457

investor-relations@
bourbon-online.com

Mise en place d'un numéro vert dédié aux investisseurs, aux analystes et à nos actionnaires



2



Performance financière

Laurent Renard

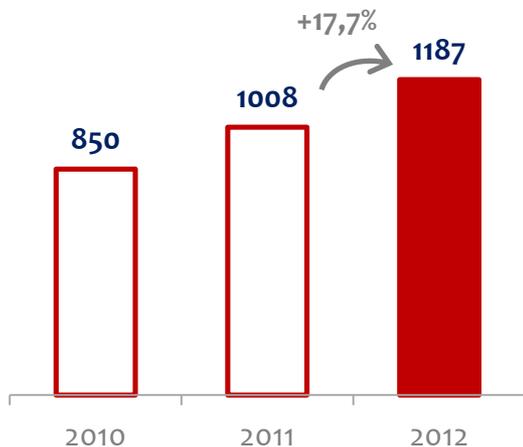
Directeur Général délégué – Finance & Administration

Une rentabilité en forte hausse

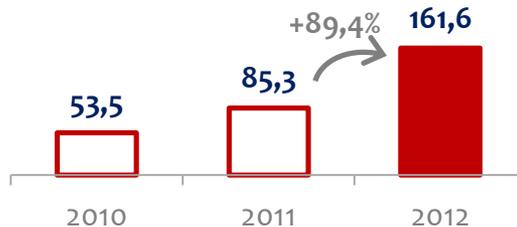
	2012	2011	Variation
Nombre de navires en propriété (fin de période)	458	437	+4,8%
<i>En millions d'euros</i>			
Chiffre d'Affaires	1 186,9	1 008,0	+17,7%
Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)	406,2	300,2	+35,3%
Résultat Opérationnel (EBIT)	161,6	85,3	+89,4%
Résultat financier	(87,0)	(71,7)	
Impôts sur les sociétés	(22,2)	(10,7)	
Autres (activités abandonnées, mises en éq.)	0,8	0,7	
Résultat net	53,2	3,6	+49,6 M€
Minoritaires	11,3	(3,3)	
Résultat Net Part du Groupe	41,9	6,8	
Résultat net par action en €	0,64	0,11	

Une rentabilité en forte hausse

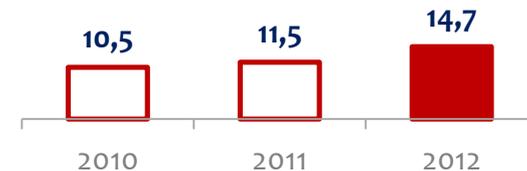
Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)



EBIT
(en millions d'euros)



EBITDA/CE moyens
(en %)

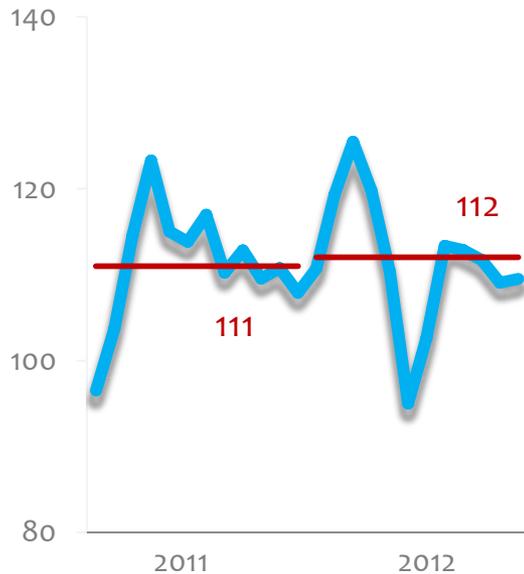


Une nette progression de la rentabilité

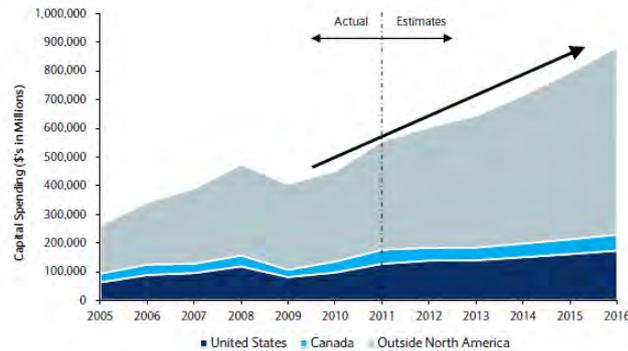
- ▶ Un résultat opérationnel (EBIT) en hausse de 89%, entre autres grâce à des tarifs journaliers en croissance
- ▶ Un ratio EBITDA/capitaux employés moyens de 14,7% en amélioration de 3,2 points
- ▶ Un résultat net de 53,2 M€ (3,6 M€ en 2011)

Un environnement porteur

Prix du baril (US\$)



Investissements Oil & Gas



Source : Barclays

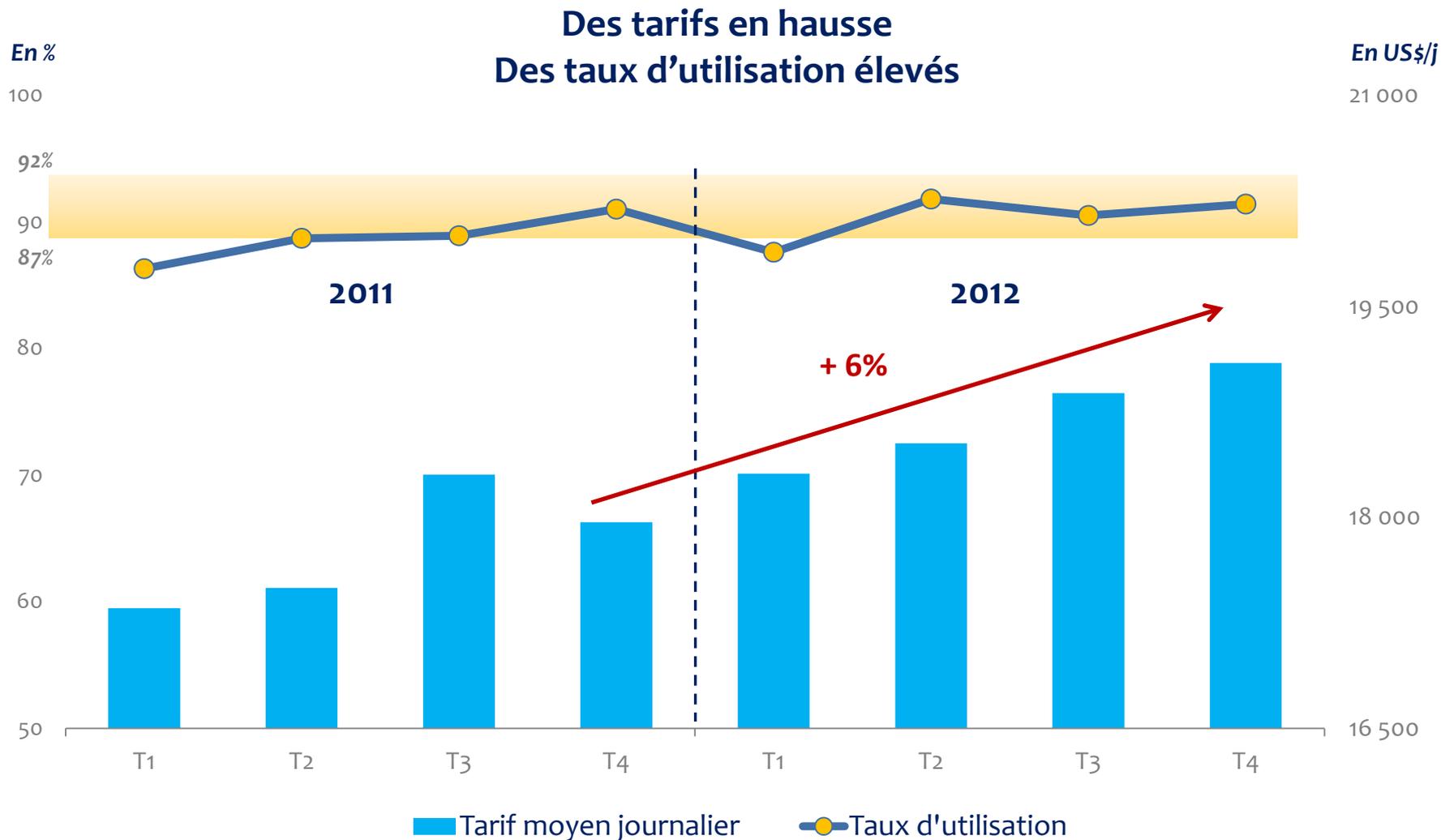
Taux €/US\$



Un environnement porteur :

- ▶ Prix du baril du Brent au-dessus de 110 US\$
- ▶ Investissements des pétroliers toujours en hausse
- ▶ Un dollar plus fort sur l'année

Des facteurs de performance bien orientés



Données pour les segments Offshore profond et Offshore continental et pour l'Activité Subsea

Une présence mondiale confirmée depuis 2002

27 filiales opérationnelles dans le monde

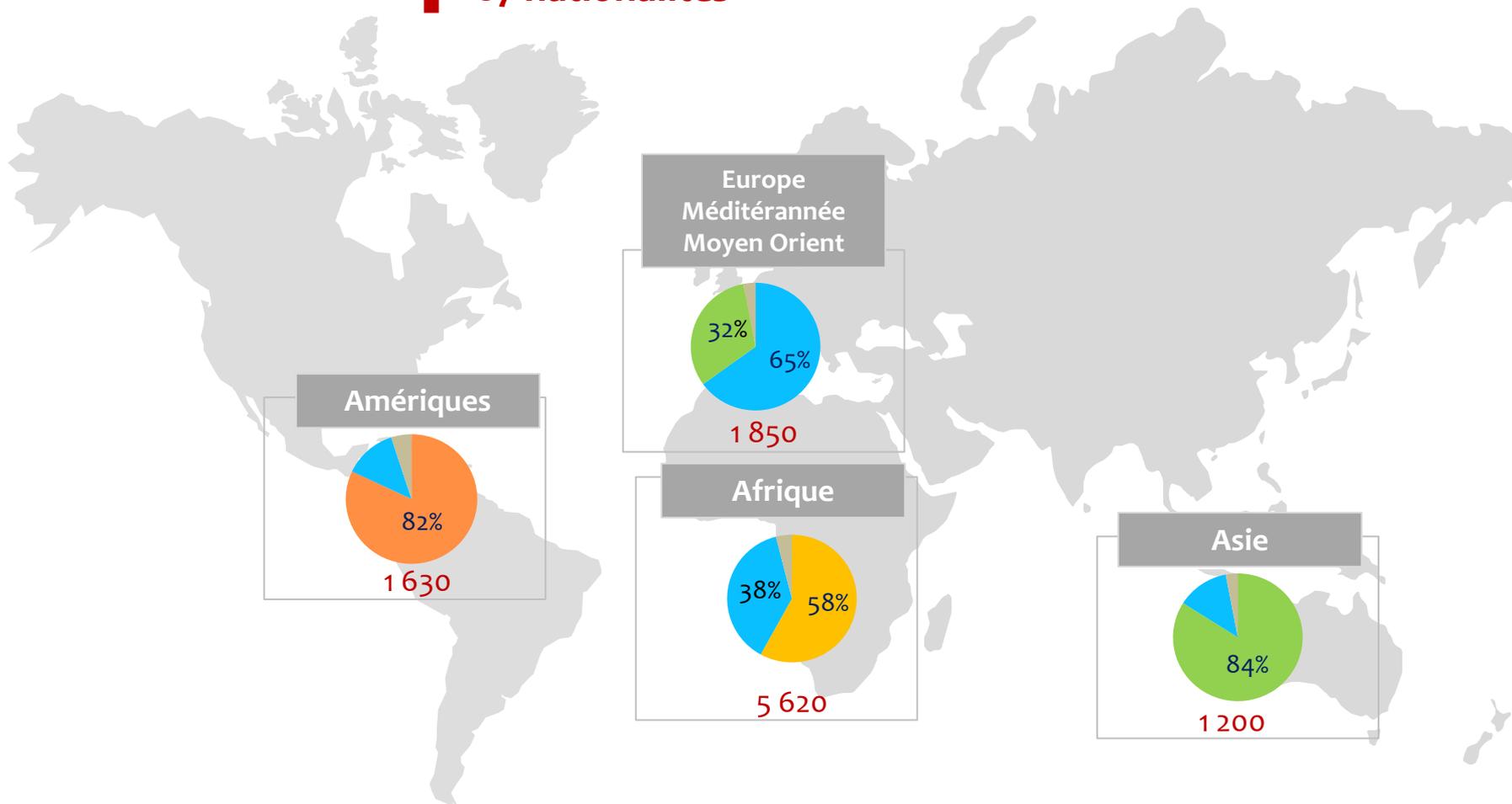


 Filiales en 2002



10 300 collaborateurs, engagés pour délivrer l'excellence opérationnelle

87 nationalités



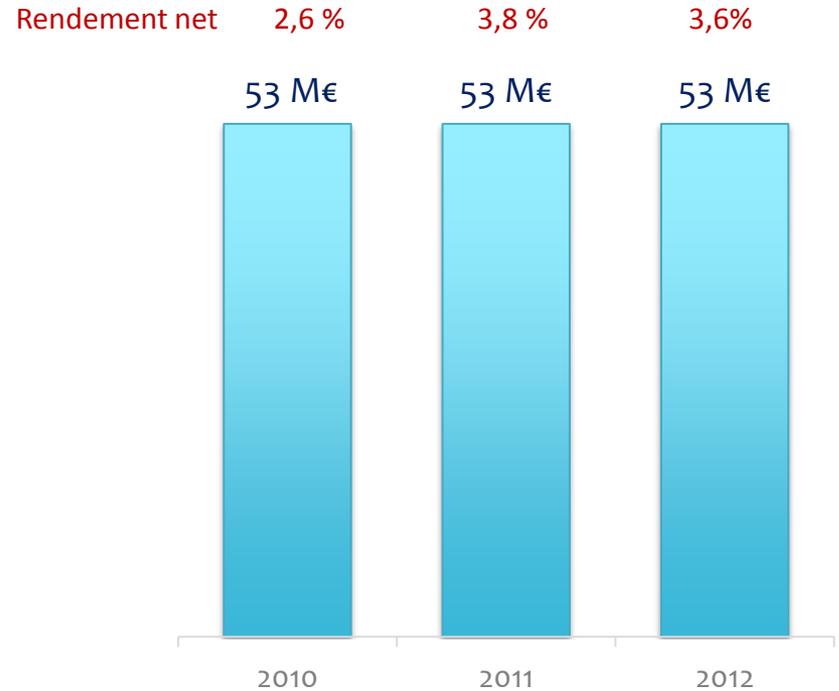
● Européens ● Africains ● Asiatiques ● Américains du sud ● Autres

Retour aux actionnaires

Evolution du cours de l'action



Un rendement élevé



Mettre en œuvre Transforming for beyond c'est :

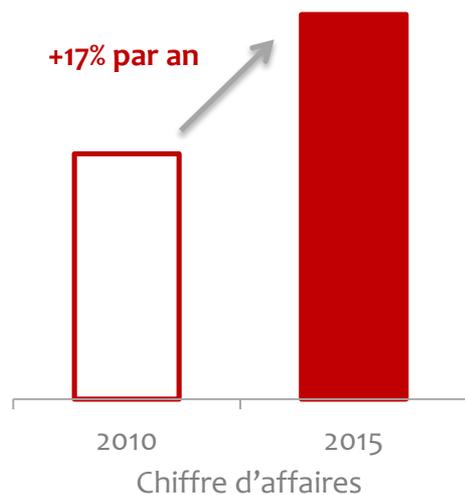
- ◀ Un service unique pour les clients
- ◀ Un personnel qualifié et engagé
- ◀ Viser l'excellence opérationnelle et la maîtrise des coûts

Le volet financier de ce plan permet :

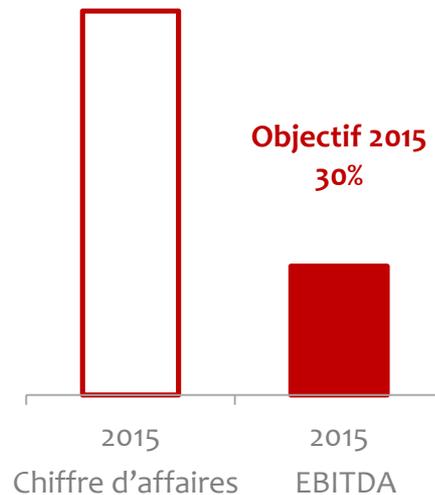
- ◀ La réduction de l'endettement de BOURBON par la vente de 2,5 milliards d'US\$ de navires
- ◀ Le maintien intégral de la flotte, innovante et appréciée des clients, par la prise en location coque-nue pour 10 ans
- ◀ Une grande flexibilité financière pour le plan de croissance et de création de valeur au-delà de 2015

Nouveaux objectifs 2015

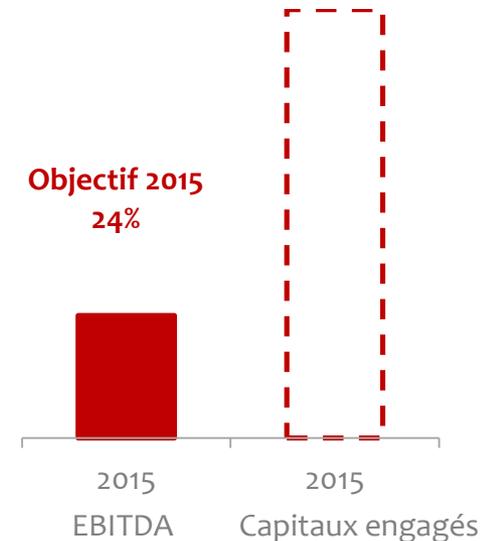
Chiffre d'affaires



EBITDA/Chiffre d'affaires



EBITDA/Capitaux engagés



◀ Taux de disponibilité 95%

◀ Indice des coûts opérationnels à taux constant (en 2015) -4%

Des perspectives bien orientées

La mise en œuvre des navires commandés se réalise dans un contexte favorable :

- ◀ Marché des services maritimes soutenu par les investissements offshore des compagnies pétrolières
- ◀ Une flotte « Premium » bénéficiant de taux moyens d'utilisation et journaliers en progression
- ◀ Une focalisation sur l'efficacité opérationnelle et la maîtrise des coûts

La politique ASSET SMART : « Propriétaire quand on innove, locataire quand on a réussi »

- ◀ Conduit à une forte réduction de l'endettement
- ◀ Accompagne la mise en œuvre du plan d'investissement BOURBON 2015
- ◀ Permet une revalorisation de l'action et une progression du rendement

3



Focus Opérations

Gaël Bodénès

Directeur Général délégué – Opérations

Une croissance maîtrisée dans un marché porteur

BOURBON

Une croissance maîtrisée

- ◀ Sécurité TRIR = 0,69
- ◀ 10 000 collaborateurs engagés
- ◀ Des taux d'utilisation élevés par segment
- ◀ Des tarifs en progression sur l'année

MARCHÉ

Des fondamentaux solides

- ◀ Un prix du baril élevé et stable
- ◀ Une activité importante en offshore profond et continental
- ◀ Des décalages de grands projets offshore en particulier au Brésil

BOURBON

Une flotte moderne et fiable

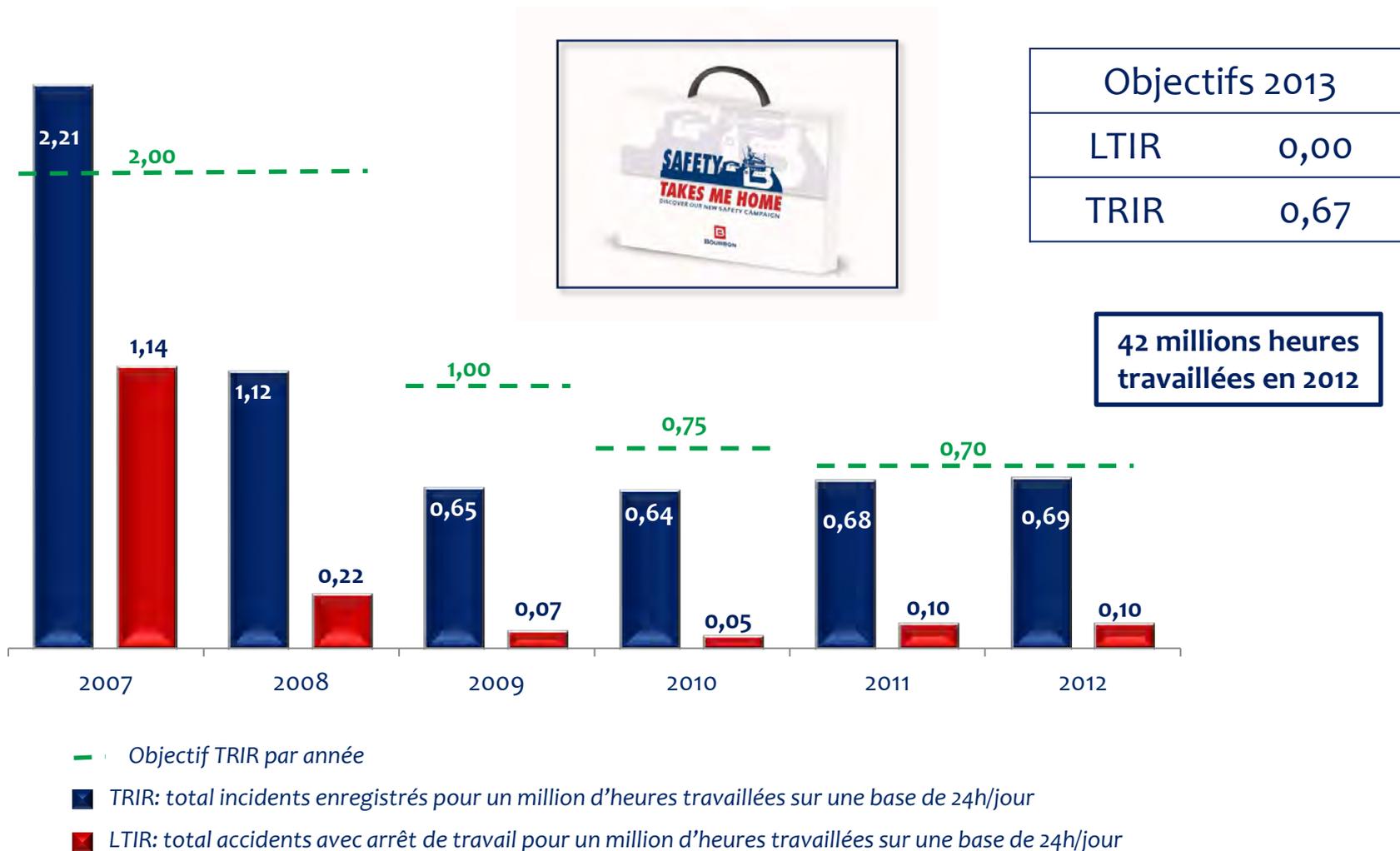
- ◀ Livraison des 6 premiers Bourbon Liberty 300
- ◀ 33 navires livrés en 2012
- ◀ Un taux de disponibilité technique supérieur à 94%

OFFRE MONDIALE DE NAVIRES

Succès des navires modernes

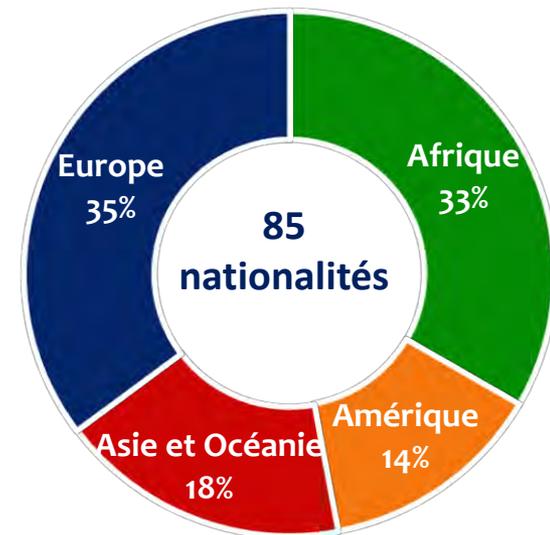
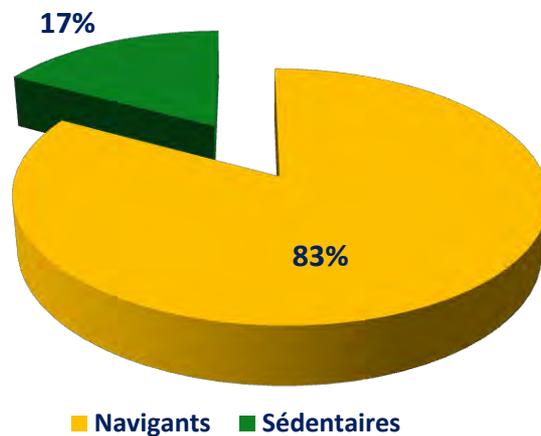
- ◀ Succès des navires modernes à forte manœuvrabilité en offshore continental
- ◀ Des livraisons importantes de PSV en offshore profond
- ◀ Un marché de mer du Nord en surcapacité

Une maîtrise reconnue à travers la sécurité de nos opérations ...



... à travers la compétence de nos équipes ...

- ◀ Plus de 10 000 collaborateurs au 31 décembre 2012
- ◀ Répartition des effectifs



La formation en 2012 :

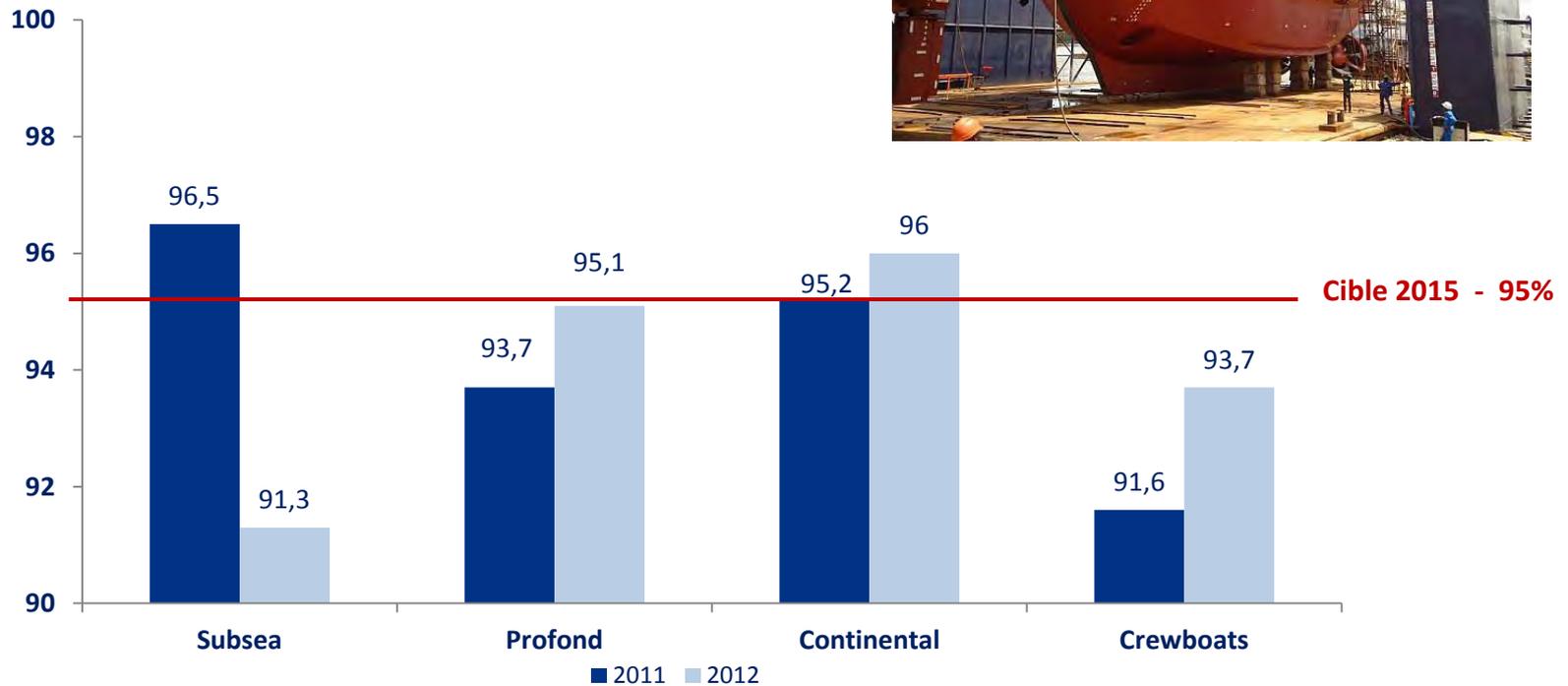
- ◀ 20 millions d'euros pour financer 100 000 heures de formation pour tous les collaborateurs
- ◀ Un programme de mobilité interne, passerelles - métiers

... à travers une flotte moderne et fiable

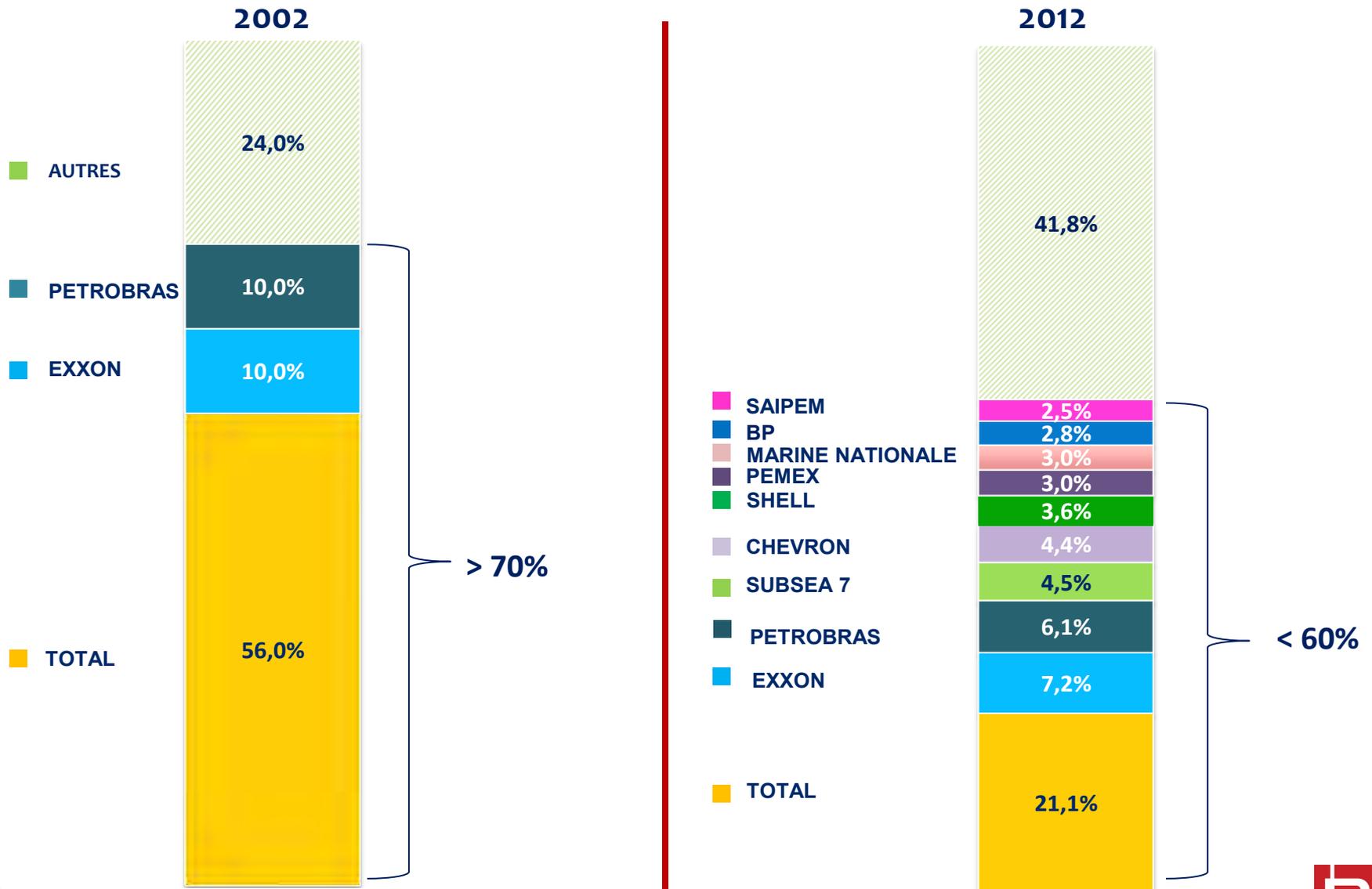
Amélioration du taux de disponibilité technique

Taux de disponibilité	2011	2012
Total Flotte	93%	94,3%

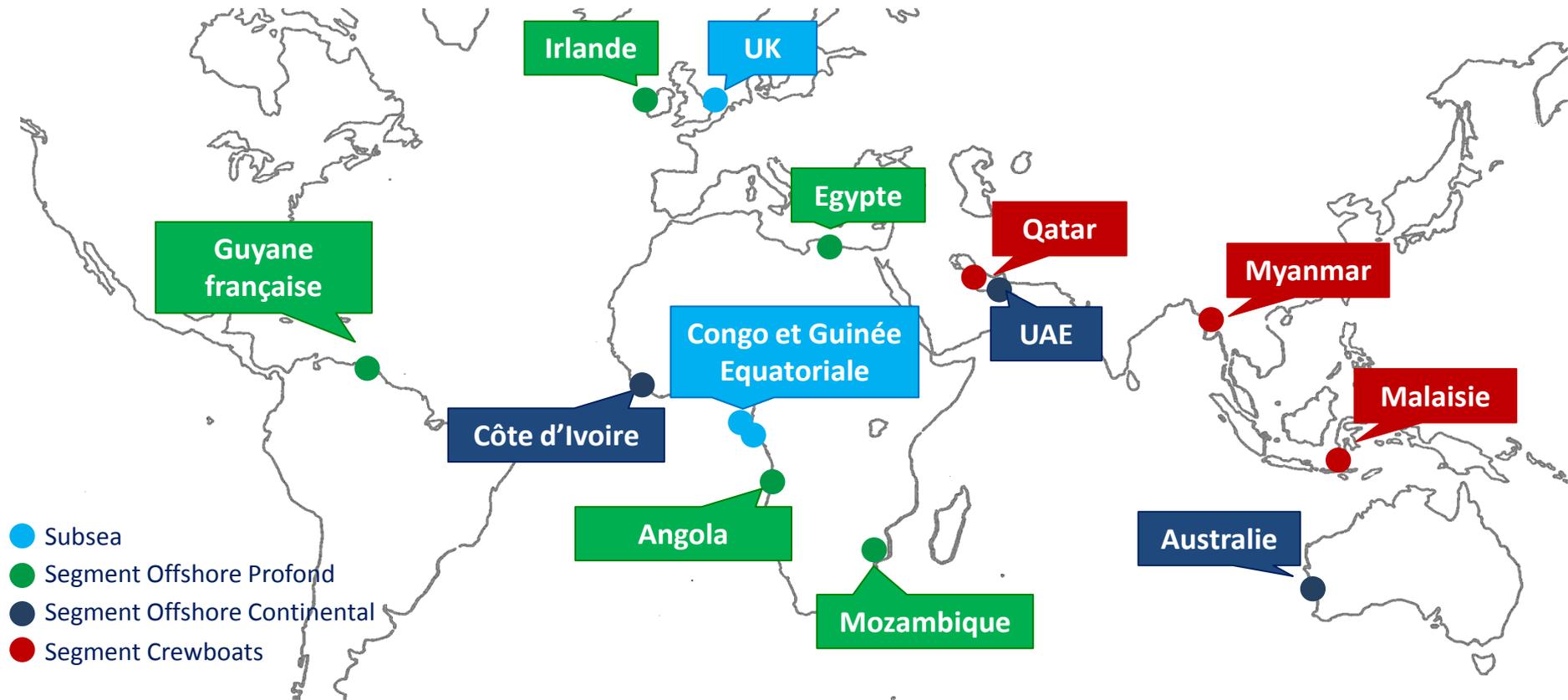
Deux remorqueurs de terminaux en maintenance en Côte d'Ivoire



Une maîtrise reconnue par tous nos clients partout dans le monde



De nouveaux territoires et de nouveaux clients ...



... en Offshore Profond ...



Le Bourbon Clear et le Bourbon Topaz en opérations « cargo » simultanées sur la plateforme Eirik Raude en Irlande



Le Bourbon Hector et le Bourbon Hemera en contrat au Mozambique

... en Offshore Continental ...



Le Bourbon Liberty 303 en opération au Qatar

Opération de relevage d'ancre par le Bourbon Gomen en Thaïlande



*Le Bourbon Liberty 111
en opération cargo à Trinidad*



... pour nos navires Crewboats ...



Le Bourbon Shamal nouvelle génération de FSIV à positionnement dynamique en transit vers Trinidad

Le Surfer 1946 en opération au Myanmar



... et nos opérations Subsea



*Le Bourbon Evolution 803
en opération en Malaisie*



*Le Southern Ocean en opération sur le
champ Montara en Mer de Timor (Asie)*



*Pose d'un jumper flexible sur le Bourbon Peridot
en Guinée Equatoriale*

◀ **UN MARCHÉ SOLIDE**

- Des fondamentaux solides et une activité soutenue en exploration et développement
- Poursuite des investissements en appareils de forage nouvelle génération en offshore profond et en continental

◀ **UNE MAÎTRISE OPÉRATIONNELLE RECONNUE**

- Des résultats opérationnels solides
- Une flotte moderne et fiable
- Une relation client unique partout dans le monde

◀ **DE NOUVEAUX TERRITOIRES**

- En Offshore profond: Irlande, Mozambique, Guyane ...
- En Offshore continental: Qatar, UAE, Myanmar, Surinam, Cuba, ...
- En Subsea: Indonésie, Malaisie, mer de Chine ...

4



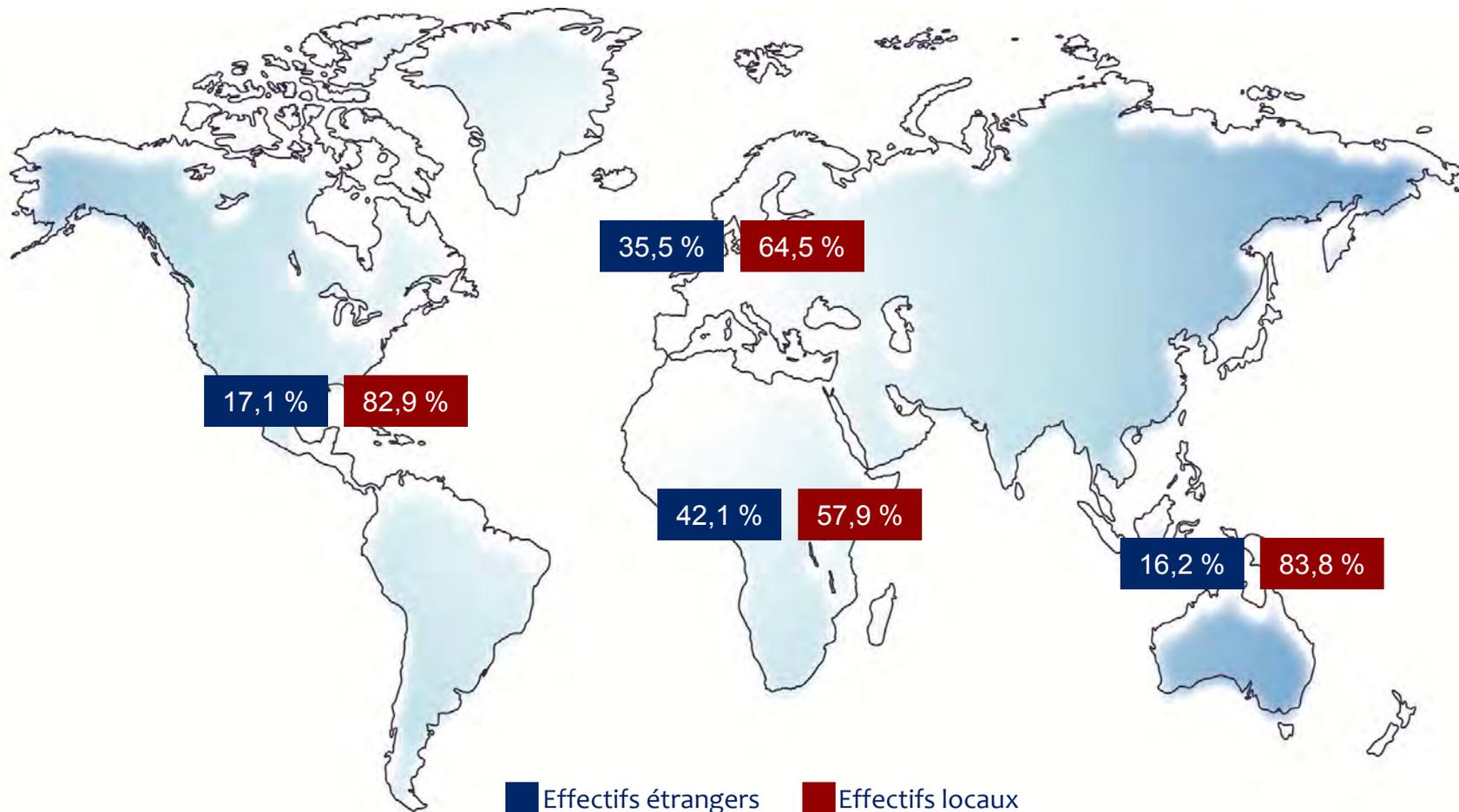
Responsabilité sociétale

Christian Lefèvre

Directeur Général

Ancrage local, un facteur de succès

Effectifs locaux par zone d'opération



Formation et intégration de nos jeunes collaborateurs en Afrique de l'Ouest

BOURBON investit dans la formation des équipages régionaux

	Cameroun	Congo	Gabon	Nigéria
Crewboats opérés par des équipages 100% locaux	64%	50%	3%	81%



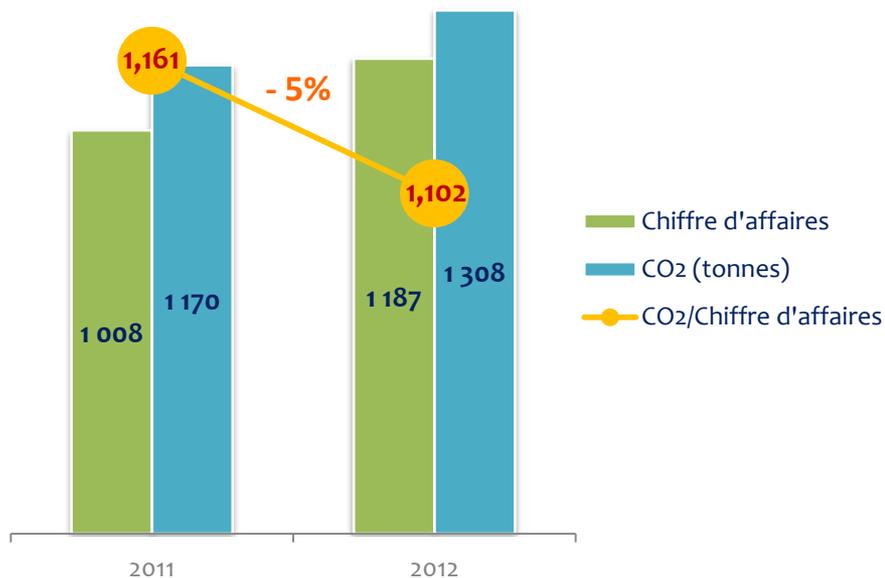
	Angola	Cameroun	Congo	Gabon
Officiers et pilotes brevetés aux normes STCW	22	16	42	4

Performance carbone de BOURBON de 2011 à 2012

Emissions de CO₂ rapportées à la production de l'entreprise (chiffre d'affaires) :
un indicateur reconnu à l'international

Permet de comparer tous les entreprises entre elles

Entre 2011 et 2012 BOURBON diminue de 5% son intensité carbonique malgré une hausse de son activité



Sensibilisation à la RSE en interne

- | Lancement d'une enquête auprès des collaborateurs du Groupe
- | Des résultats positifs :
 - ◀ Un intérêt marqué pour l'ensemble des sujets de la RSE (Santé/sécurité, diversité, environnement, biodiversité, écologie, formation/compétence, satisfaction client, mécénat/partenerariat, égalité des chances...)
 - ◀ Des initiatives locales déjà existantes qui pourront dorénavant être recensées et consolidées
 - ◀ Près de 100 personnes volontaires pour s'investir et développer des actions dans l'ensemble des filiales du Groupe

- Retrouvez le Rapport RSE 2012 sur notre site internet : www.bourbon-online.com
- Engagement volontaire du Groupe envers la société et l'environnement
- Création d'un réseau mondial de correspondants internes RSE
- Anticipation de la réglementation : article 225 de la loi Grenelle II applicable pour l'exercice 2013 : vérification des données RSE par un tiers indépendant



Soutien à l'école familiale agricole de Mbot au Cameroun

Formation de **jeunes déscolarisés en milieu rural** avec l'IECD*

30 stagiaires formés en 2011-2012 et 47 jeunes inscrits pour 2012-2013

Récente connexion de la ville au réseau électrique : ajout d'une **formation informatique** au plan de formation



Des élèves de l'école familiale agricole devant la salle de classe rénovée - Copyright IECD



Production de choux des élèves - Copyright IECD

*Institut Européen de Coopération et de Développement

Un nouvel engagement : la prévention du SIDA en Afrique

- Constat : l'épidémie de SIDA sévit toujours en 2012 et 72 % des nouveaux cas ont été localisés en Afrique de l'ouest*
- Action 2012 : un partenariat avec l'Association Gabrielle au Congo pour sensibiliser les collaborateurs et leur famille aux risques du VIH, dans une démarche pédagogique adaptée au contexte local
- Action 2013 : extension prévue du partenariat au Cameroun et au Gabon



Le groupe des collaborateurs et des conjoints ayant suivi la sensibilisation



Le groupe des collaboratrices et des conjointes ayant suivi la sensibilisation

* Source : ONUSIDA - Rapport de la journée mondiale de lutte contre le SIDA 2012

Signature de la Charte de la Diversité

Un engagement pour favoriser le pluralisme au sein du Groupe

Principes :

- ▶ Lutte contre toute forme de discrimination
- ▶ Démarche en faveur de la diversité
- ▶ Respect de la dignité humaine et de l'égalité des chances



BOURBON poursuit ses efforts de recrutement et de promotion des compétences locales

5



Perspectives

Christian Lefèvre

Directeur Général



1. **B 2015** s'inscrit dans le contexte d'un marché porteur
2. Une flotte de navires construits en série
3. Engagement du complément du plan d'investissement
4. TRANSFORMING FOR BEYOND
5. Fort potentiel de création de valeur

Une évolution du prix du baril favorable aux investissements

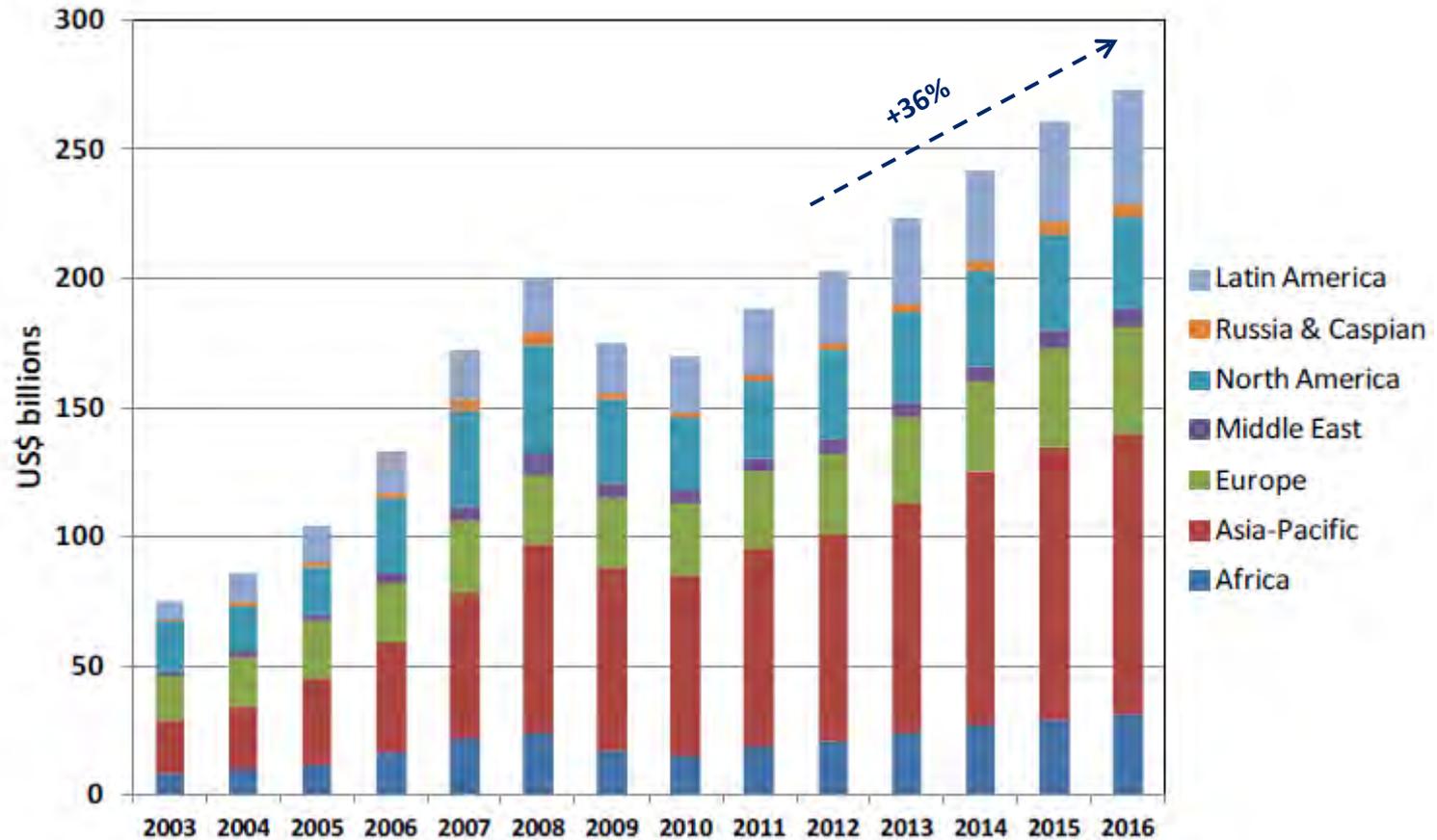
Exploration-Production offshore

Prix du baril

Prévisions 2013



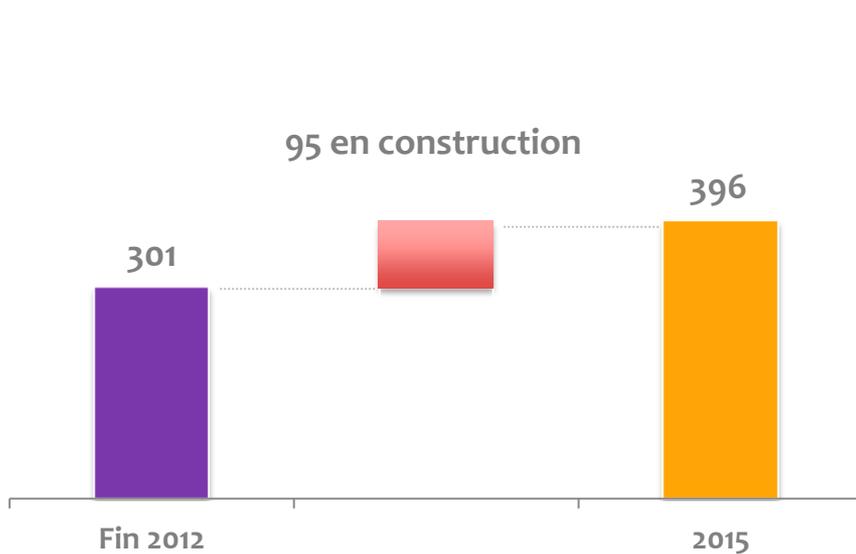
Croissance des investissements des pétroliers supérieure à 10% par an



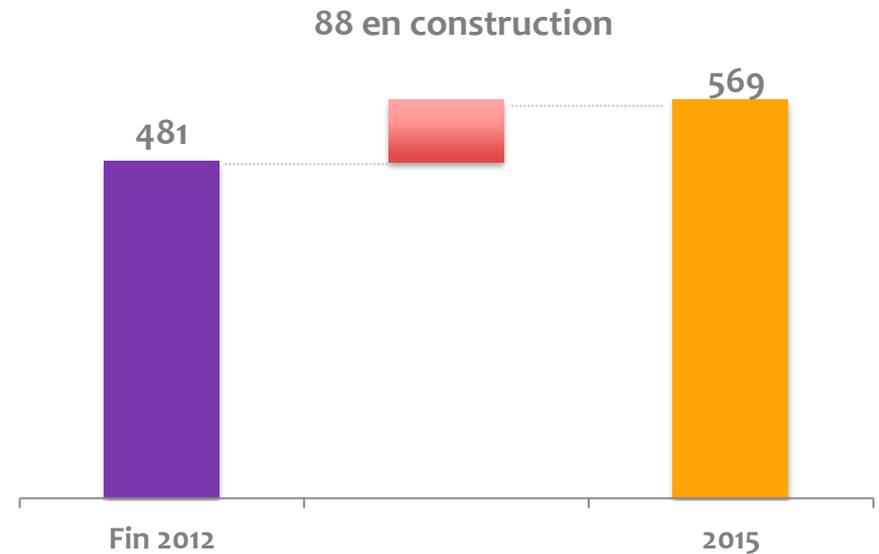
Source : IHS Mai 2012 / ODS Petrodata / Estin

Le nombre d'appareils de forage, principal « driver » de la demande de navires, augmente fortement

Semi-submersibles / navires de forage en offshore profond



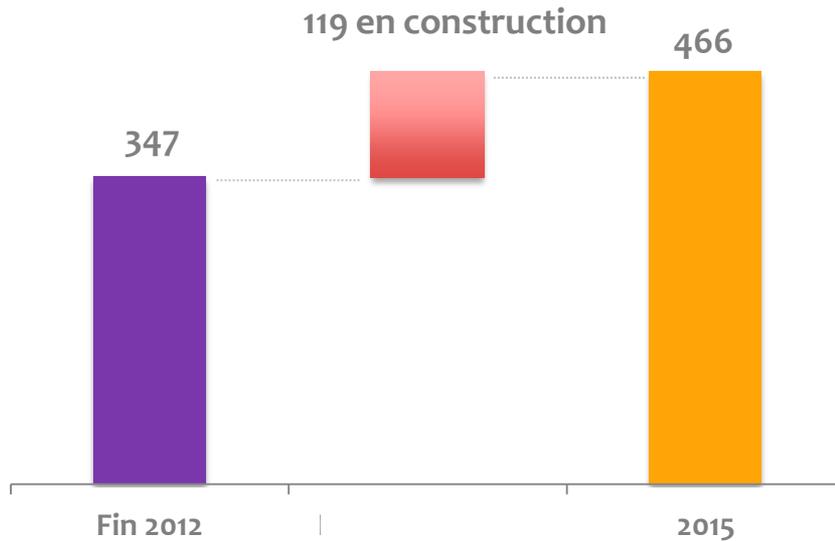
Jack-up en offshore continental



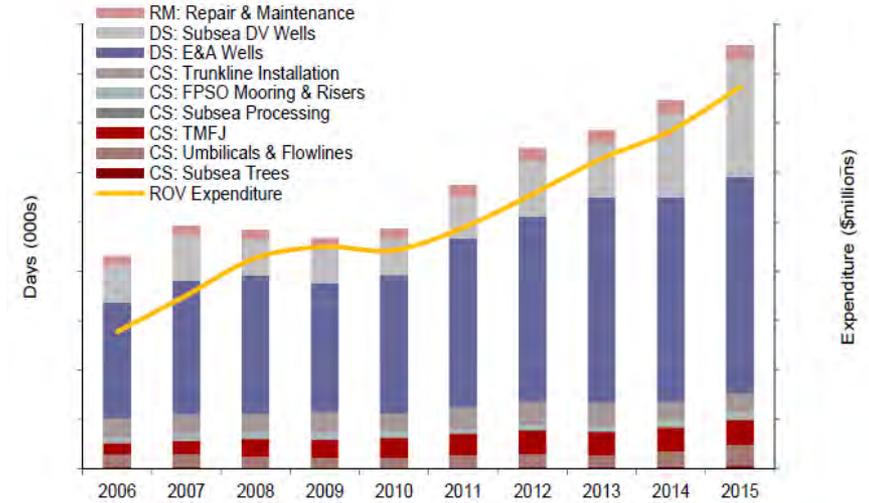
Source : ODS Petrodata

Croissance du nombre d'unités flottantes de production et de l'Activité Subsea

Unités de production flottantes

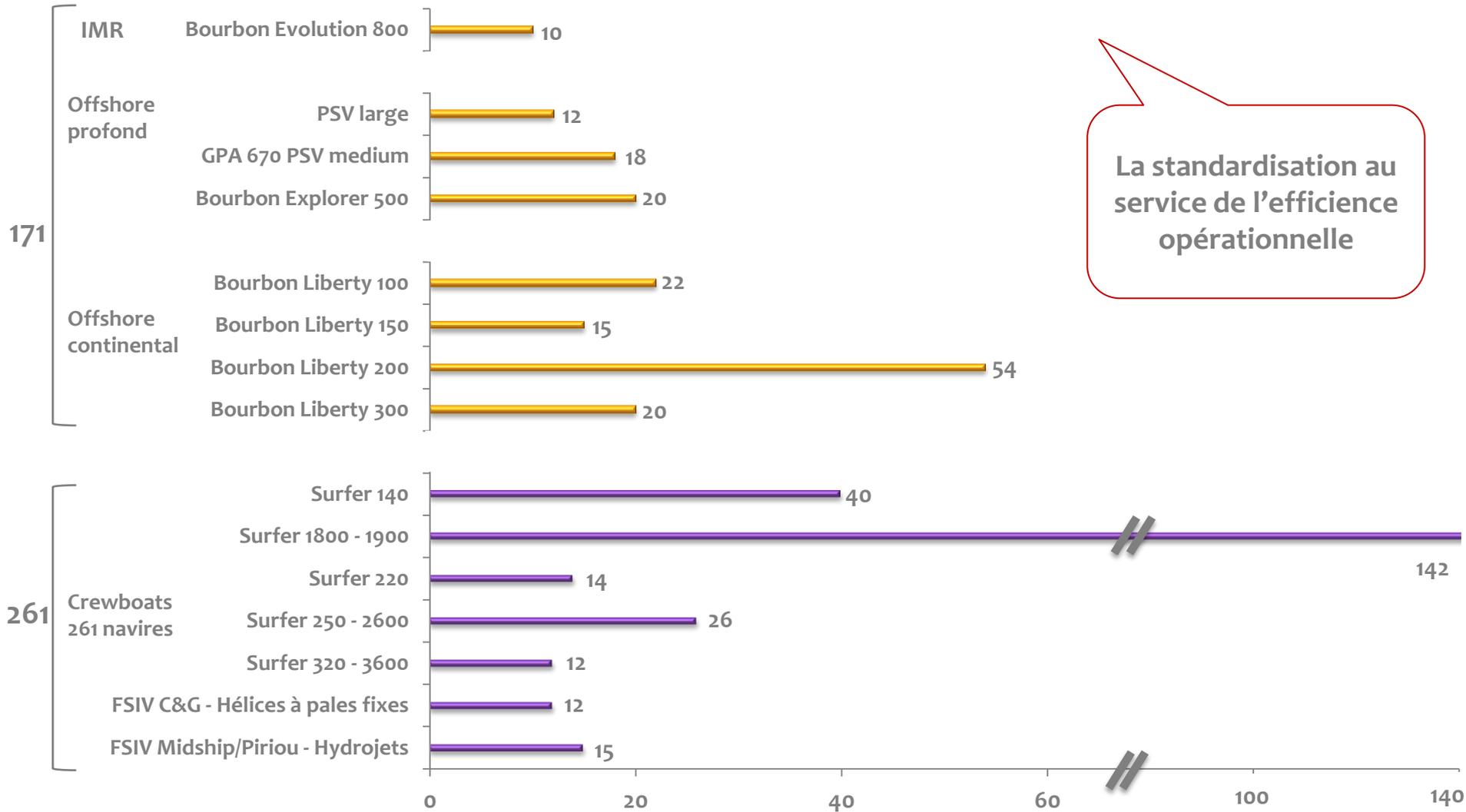


Des dépenses Subsea en forte croissance



Source : ODS Petrodata / IHS Upstream Spending Report Q1 2012

Une flotte de navires construits en série ...



... des organes de propulsion communs pour une maintenance optimisée

Moteurs / groupes électrogènes

KW1825



KW1235



KW 2000



KW1360



KW662



Unités
en service

216

289

84

96

510

Bourbon Liberty 200

Bourbon Liberty 100

Bourbon Liberty 300

PSV medium

crewboats

PSV medium

Bourbon Liberty 150

PSV large

FSIV

IMR



500 millions d'euros

- | En ligne avec notre stratégie d'investissement et de standardisation de la flotte
- | 41 nouveaux navires parmi les séries existantes
- | Une extension des flottes Subsea Services et Marine Services sur les 3 segments
- | Pour des livraisons échelonnées entre 2014 et 2015

... porte le nombre de navires pour 2015 à plus de 550

	Navires en opération	Navires en commande	Navires à commander	TOTAL
Total Marine Services	439	73	40	552
Navires Offshore profond	72	23	6	101
Navires Offshore continental	102	35	8	145
Navires Crewboats	265	15	26	306
Total Subsea Services	18	8	1	27
TOTAL Flotte	457	81	41	579
ROV	12	0	3	15

Navires en propriété et affrètement coque-nue



TRANSFORMING FOR BEYOND

Un plan de transformation pour préparer la croissance future qui repose sur 4 volets



⇒ Plus de transparence pour plus de confiance de la part des clients



⇒ Compétence et engagement de nos collaborateurs



⇒ Efficience opérationnelle et maîtrise des coûts



⇒ Propriétaire quand on innove, locataire quand on a réussi

Plan d'action porté par les 10 000 collaboratrices et collaborateurs

Concrétisation du projet TRANSFORMING FOR BEYOND en avril 2013

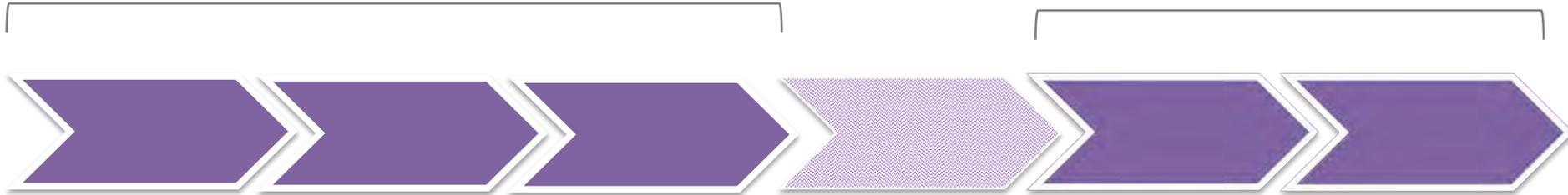
- | BOURBON et ICBC Financial Leasing (Chine) signent un accord le 9 avril 2013 :
 - ◀ Vente de 51 navires (24 en opération et 27 en construction livrables d'ici 14 mois)
 - ◀ Au prix marché pour une valeur maximale de 1,5 milliards de US dollars
 - ◀ Reprise des navires en affrètement coque-nue pour une durée de 10 ans (taux fixe annuel du loyer 10,66%)

- | Opération en ligne avec la stratégie de standardisation de la flotte

Maîtriser les véritables facteurs clés de succès car ...

Stratégie de flotte

Opération et relation client



Définition
produit

Supervision
Ingénierie

Supervision
Construction

Propriété
du navire

Gestion des équipages
Maintenance



Des perspectives robustes dans un environnement favorable

- Des investissements dans le secteur « Oil & Gas » soutenus par la stabilité du prix du baril
- Un marché des navires offshore en amélioration pour 2013
 - ◀ Une demande de navires en croissance associée à ...
 - ◀ ... une diminution du nombre de navires sortant des chantiers de construction, à l'exception du segment des « large PSV »

Des perspectives robustes dans un environnement favorable

- | Un plan d'action en quatre volets qui renforcera dès l'année 2013
 - ◀ La satisfaction des clients et l'efficacité opérationnelle
 - ◀ Notre capacité financière

- | Tout en préparant BOURBON à l'après 2015

- | Croissance rentable et diminution de la dette
 - = Fort potentiel de création de valeur

6



Rapport du Président

Jacques de Chateaueux

Président du Conseil d'Administration

Un Conseil d'Administration actif

Composition du Conseil

- ◀ 9 membres : 7 hommes, 2 femmes
- ◀ 4 administrateurs indépendants

4 réunions de conseils (82% de participation)

1 journée stratégique (100% de participation)

2 comités, présidés par des administrateurs indépendants

- ◀ Comité d'audit : 3 réunions (89% de participation)
- ◀ Comité des nominations, des rémunérations et de la gouvernance : 2 réunions (100% de taux de participation)

Proximité avec les membres du Comité Exécutif

Validation de la stratégie : poursuite du plan stratégique BOURBON 2015 Leadership, mise en œuvre du plan d'action Transforming for beyond

Composition du Conseil : propositions à l'Assemblée Générale

Renouvellement des mandats

Jacques de Chateaueux – Président de JACCAR Holdings



Lan Vo Thi Huyen – Directeur Général Jaccar Vietnam



Nomination pour 3 ans d'un nouveau membre



Christian Lefèvre – Directeur Général de BOURBON

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Part fixe

Montant réévalué en 2012

Association à l'actionariat

Pas d'attribution en 2012
- de stock-options
- d'actions de performance

Part variable

Critères quantitatifs :

1. Sécurité : taux TRIR
2. EBITDA/ Capitaux engagés
3. Résultat net part du Groupe
4. Taux de disponibilité de la flotte

80%

Critère qualitatif :

Opinion du Conseil

20%

Capitaliser sur nos points forts et préparer l'avenir

Augmenter la satisfaction client

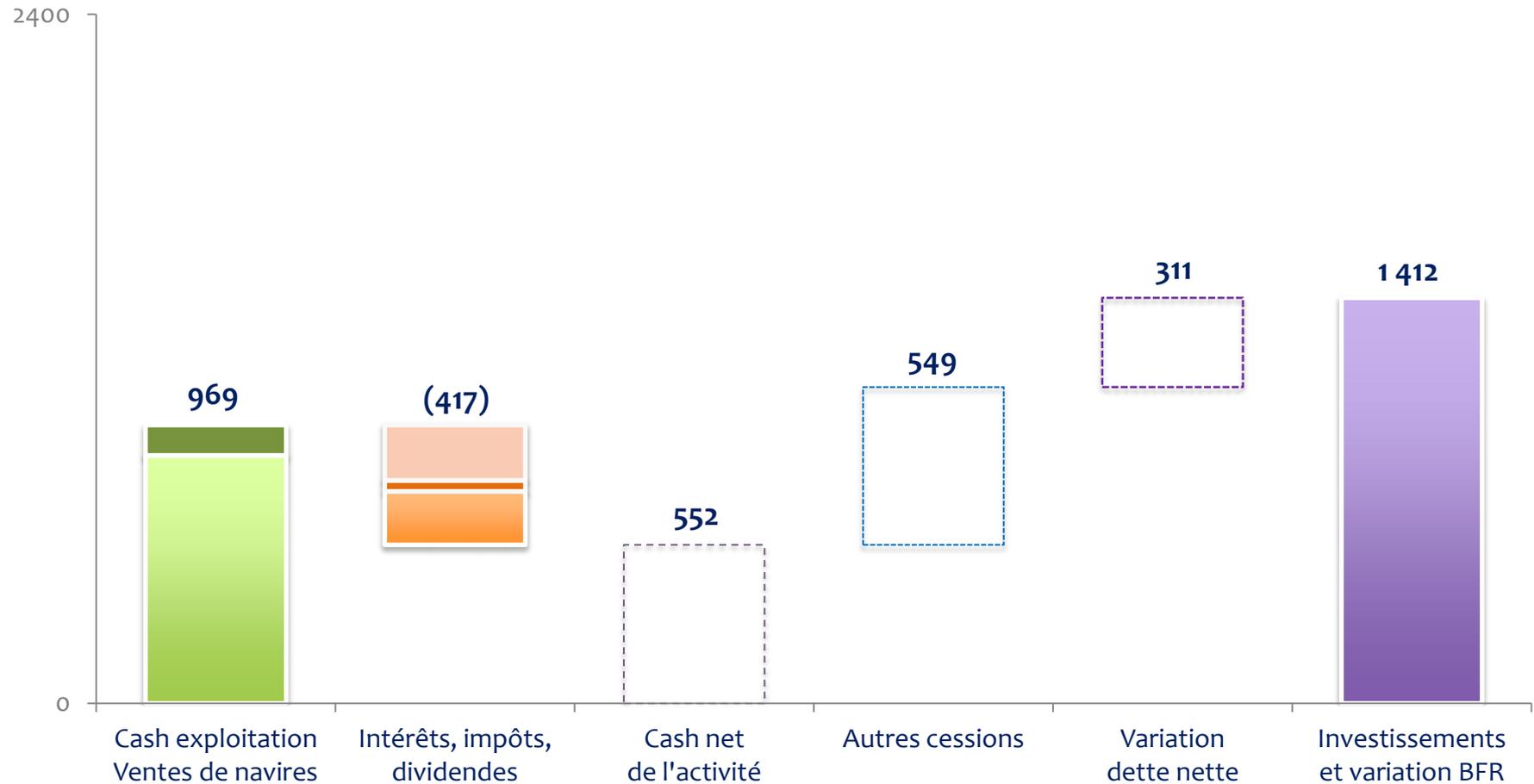
- ◀ La sécurité au cœur de l'organisation
- ◀  pour gagner ensemble
- ◀ L'innovation au service de l'efficacité opérationnelle et de la maîtrise des coûts

Optimiser la structure financière

- ◀ Asset Smart : propriétaire quand on innove, locataire quand on a réussi
- ◀ Croissance et free cashflow sont désormais compatibles

Etre en mesure, dès maintenant, de préparer la croissance rentable et la création de valeur au-delà du plan BOURBON 2015

Flux de cash 2010-2012 (3 ans)



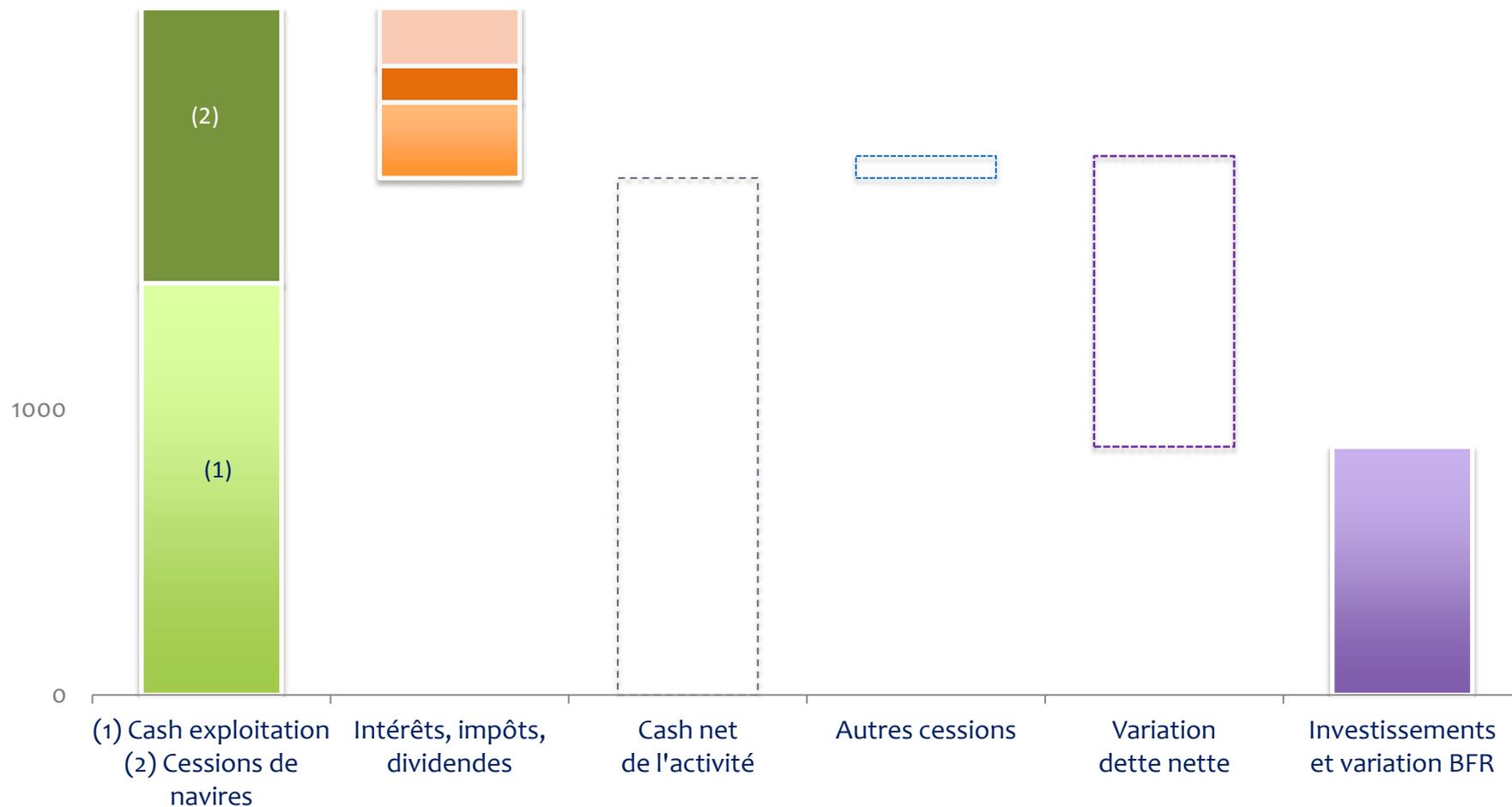
Navires en propriété : perspectives 2015

	Flotte avant cessions*	Cessions et locations coque-nues	Flotte en propriété
PSV, AHTS, IMR	273	± 85	± 188
Crewboats	306	-	306
TOTAL	579	± 85	494

* navires en opération , en commande et prévus d'être commandés au 01/06/2013

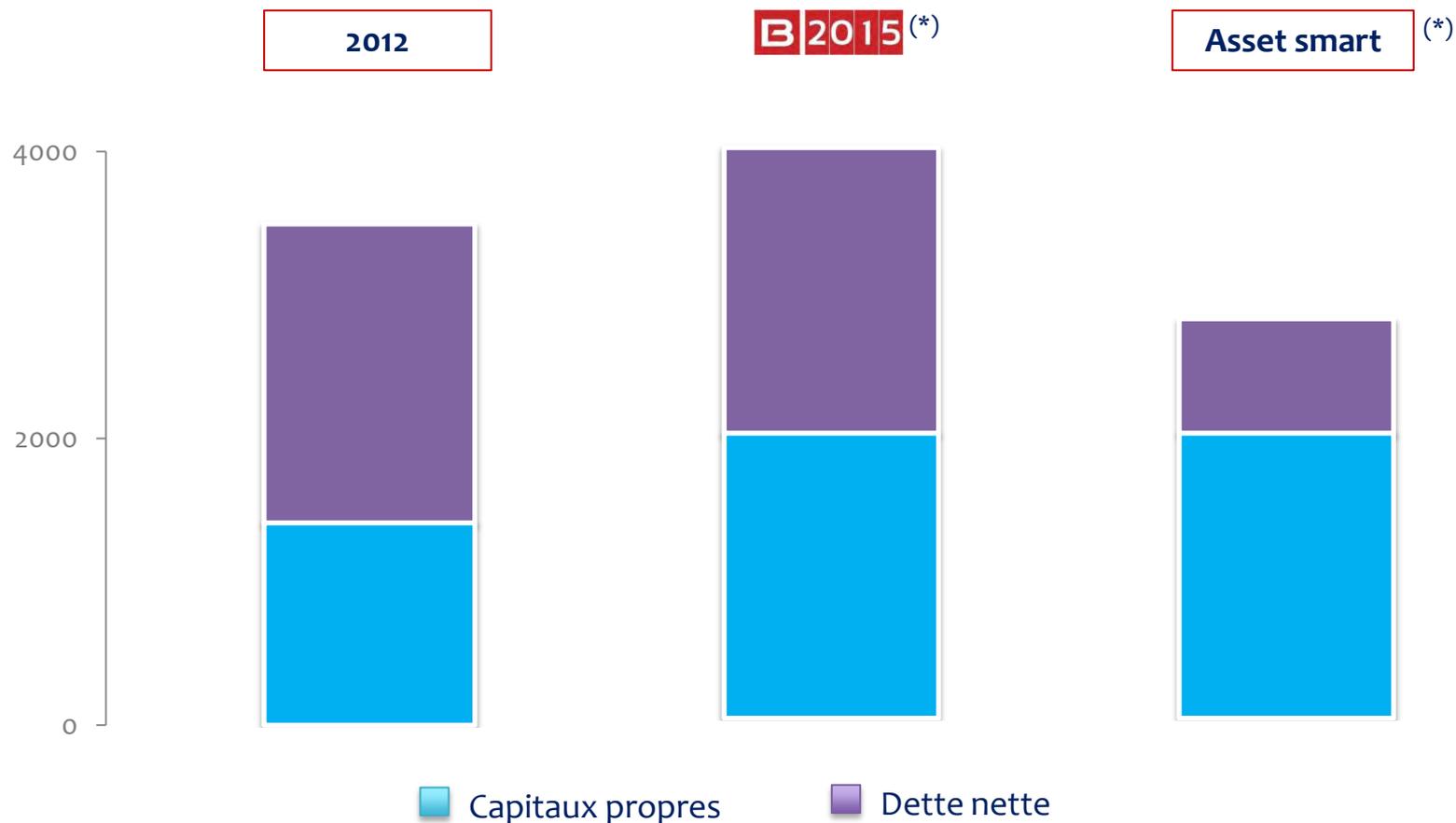
- Cessions pour 2,5 milliards d'US\$ de 85 navires environ
- Une flotte de près de 500 navires en propriété fin 2015
- Un potentiel élevé de plus-value latente sur les navires en propriété

Flux de cash 2013-2015 (3 ans) avec atteinte des objectifs



Evolution des capitaux engagés

En millions d'euros



(*) Suivant les objectifs du plan stratégique BOURBON 2015 et de du plan d'action de Transforming for beyond

Un fort potentiel de revalorisation

La réalisation des objectifs 2015 de BOURBON conduirait à une forte revalorisation de l'action :

En millions d'euros	2007	2009	2012	Objectifs 2015
Chiffre d'affaires TOTAL	770	961	1 187	+17% par an
Chiffre d'affaires Offshore	485	810	1 187	30 % du C.A.
EBITDA TOTAL	310	347	406	
Capitalisation boursière (A)	2 500	1 610	1 410	
Dette nette (B)	950	1 750	2 060	500 / 1 000 *
<i>Dette nette opérationnelle</i>	362	766	1 420	
Valeur entreprise (A+B) EBITDA	11,1	9,7	8,5	

* Estimation avec la vente de 2,5 milliards US\$ d'actifs, les investissements du plan et les cash-flows générés

Prêts pour la croissance et la valorisation de BOURBON

- | Des femmes et des hommes engagés pour le succès de BOURBON auprès des clients et responsables vis-à-vis des pays dans lesquels ils sont présents
- | Des navires innovants et disponibles qui permettent de réduire les coûts des clients, et l'impact sur l'environnement
- | Une évolution possible aujourd'hui de la stratégie financière qui permet
 - ◀ Une progression du rendement et de la valeur de BOURBON
 - ◀ L'élaboration de stratégies de croissance et de création de valeur pour après 2015

7



Rapports des commissaires aux comptes

Hugues Desgranges – Deloitte & Associés

Alexandre Brissier – EuraAudit CRC

- **Au titre de l'Assemblée Générale Ordinaire (« AGO »)**
 - Sur les comptes annuels et consolidés
 - Sur les conventions et engagements réglementés
 - Sur le rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne

- **Au titre de l'Assemblée Générale Extraordinaire (« AGE »)**
 - Sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées (11^{ème} résolution)
 - Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (13 et 14^{ème} résolutions)
 - Sur l'émission de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (16^{ème} résolution)

(Pages 136 - 137 et 156 -157 du document de référence)

- **Opinion sur les comptes**
 - Opinion sans réserve

- **Justification des appréciations**
 - Comptes annuels : relative aux titres de participation
 - Comptes consolidés : relative à l'évaluation des goodwill et des navires

- **Vérifications spécifiques**
 - Aucune observation sur les informations données dans le rapport de gestion : concordance avec les comptes, rémunérations et avantages aux mandataires sociaux
 - Aucune observation sur l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote

(Page 158 du document de référence)

Autorisation au cours de l'exercice

- Avec la société des Etablissements Bopp Treuils Jeb (société du groupe Piriou)

Administrateurs intéressés : Monsieur Jacques d'Armand de Chateaufieux, Président du Conseil d'Administration de Bourbon et membre du Conseil de surveillance de la société Piriou S.A.S. et Monsieur Christian Munier, administrateur de Bourbon et Président du Conseil de surveillance de Piriou S.A.S.

- Commande en date du 30 janvier 2012 de 6 lots d'équipements de pont et bossoirs, assortie d'une option pour des unités supplémentaires auprès de la société des Etablissements Bopp Treuils Jeb pour un montant estimé de 2,4 M€
 - Ces équipements sont destinés à être installés à bord de navires commandés et actuellement en cours de construction
 - Au 31 décembre 2012, les 6 lots ont été commandés pour un montant de 2,4 M€ et ont donné lieu au versement d'avances sur commandes à hauteur de 1,7 M€
- Convention autorisée par le Conseil d'Administration en date du 30 novembre 2012

(Page 159 du document de référence)

- Avec les sociétés du groupe Sinopacific

Administrateurs intéressés : Monsieur Jacques d'Armand de Chateaufieux, Président du Conseil d'Administration de Bourbon et administrateur de Sinopacific et Madame Van Lo, administrateur de Bourbon et administrateur de Sinopacific

- Avec la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd

- Commande de navires auprès de la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd, assorties d'avances sur contrats de construction
- 6 navires ont été livrés au 31 décembre 2012, pour un montant cumulé de 177,5 M\$
- Au 31 décembre 2012, les commandes en cours portent sur 9 navires pour un montant global de 415,8 M\$
- A cette date, elles ont donné lieu au versement de 273,3 M\$ d'acomptes couverts à hauteur de 251 M\$ par des garanties de restitution d'acomptes consenties par la société Sinopacific Shipbuilding et la société Cana Tera SAS (anciennement Jaccar SAS) solidairement avec la société Evergreen et par des garanties bancaires à hauteur de 18 M\$

(Page 159 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- **Avec les sociétés du groupe Sinopacific (suite)**
 - Avec la société Crown Heather, Ltd
 - Commande de 4 navires offshore de design « SPA 80 » auprès de la société Crown Heather, Ltd, pour un montant de 71,2 M\$
 - 4 navires ont été livrés au 31 décembre 2012 pour un montant de 75 M\$
 - Avec la société Crownship, Ltd
 - A la suite de l'accord-cadre de prêt de 400 M\$ entre la China Exim Bank et Crownship, Ltd, Bourbon, S.A. a accepté de fournir à la China Exim Bank une garantie de remboursement du prêt qui serait accordé à toute filiale de Crownship, Ltd
 - Le contrat de prêt a été signé le 16 novembre 2011 avec la société Crown Hera, Ltd, filiale de Crownship Ltd
 - La garantie est entrée en vigueur à cette même date
 - Au 31 décembre 2012, le montant effectivement tiré par les sociétés du groupe Sinopacific, et couvert par cette garantie, s'élève à 207 M\$

(Page 159 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec les sociétés du groupe Sinopacific (suite)

- Avec les sociétés Crown Hera, Ltd et Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd

Commandes de navires auprès de la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd par l'intermédiaire de la société Crown Hera, Ltd en application du contrat-cadre signé entre Bourbon Offshore (filiale de Bourbon, S.A.) et les sociétés Crownship, Ltd et Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd portant sur 62 navires à livrer entre 2012 et 2014

- Première convention

- Commande de 8 navires offshore type PSV (design SPP35)
- La commande s'élève au total à 204,8 M\$ et se trouve soumise aux conditions de l'accord-cadre signé le 25 juin 2010
- Elle se substitue à la commande des 20 SPU 1000 qui y était initialement prévue
- Elle a donné lieu au 31 décembre 2012 au versement d'acomptes à hauteur de 52,3 M\$, intégralement couverts par une garantie de restitution d'acomptes

(Page 159 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec les sociétés du groupe Sinopacific (suite)
 - Avec les sociétés Crown Hera, Ltd et Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd (suite)
 - Deuxième convention
 - Commande de 5 navires offshore type PSV (design SPP 17)
 - La commande s'élève au total à 72,9 M\$ et a donné lieu au versement d'acomptes à hauteur de 18,2 M\$ au 31 décembre 2012, intégralement couverts par une garantie de restitution d'acomptes
 - Troisième convention
 - Commande de 38 navires dont 10 navires offshore type PSV (design SPP 17), 12 navires offshore type PSV (design SPP 35) et 16 navires offshore type AHTS (design SPA 80) auprès de la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd par l'intermédiaire de la société Crown Hera, Ltd après substitution de celle-ci à Crownship, Ltd
 - Deux navires ont été livrés au 31 décembre 2012 pour un montant de 37,1M\$. La commande en cours des 36 navires restant à livrer s'élève au total à 692 M\$ et a donné lieu au versement d'acomptes à hauteur de 172,3 M€ au 31 décembre 2012, intégralement couverts par une garantie de restitution d'acomptes

(Pages 159 et 160 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec les sociétés du groupe Piriou

Administrateurs intéressés : Monsieur Jacques d'Armand de Chateaueux, Président du Conseil d'Administration de Bourbon et membre du Conseil de surveillance de la société Piriou S.A.S. et Monsieur Christian Munier, administrateur de Bourbon et Président du Conseil de surveillance de Piriou S.A.S.

- Avec la société West Atlantic Shipyard

- Commandes de navires auprès de la société West Atlantic Shipyard, assorties d'avances sur contrats de construction
- 6 navires ont été livrés au 31 décembre 2012, pour un montant cumulé de 14,1 M€

- Avec la société Seas

- Commandes de navires auprès de la société Seas, assorties d'avances sur contrats de construction
- 3 surfers et 1 FSIV ont été livrés au 31 décembre 2012 pour un montant de 9,3 M€. A cette date les commandes en cours portent sur 5 navires dont 2 surfers et 3 FSIV pour un montant global de 21 M€ ayant donné lieu au versement cumulé d'avances sur commandes de 6,6 M€ couvertes par une garantie de restitution d'acomptes de la société Piriou à hauteur de 4,8 M€

(Page 160 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec les sociétés du groupe Piriou (suite)
 - Avec la société Les Chantiers Piriou
 - Commandes de navires auprès de la société Les Chantiers Piriou, assorties d'avances sur contrats de construction
 - Un navire a été livré au 31 décembre 2012, pour un montant global de 4,2 M€

 - Avec la société Piriou Ingénierie
 - Commande de 42 canots de sauvetage (« rescue boats ») ramenée à 30, assortie d'une option pour des unités supplémentaires, auprès de la société Piriou Ingénierie, pour un montant initial estimé de 8 M€
 - Ces canots de sauvetage sont destinés à être installés à bord de navires commandés et actuellement en cours de construction
 - Au 31 décembre 2012, les 30 canots ont été commandés pour un montant de 5,6 M€ et ont donné lieu au versement d'avances sur commandes à hauteur de 3,6 M€

(Page 160 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec la société Jaccar Holdings, S.A.

Administrateurs intéressés : Monsieur Jacques d'Armand de Chateaueux, Président du Conseil d'Administration de Bourbon et Président de Jaccar Holdings S.A. et Madame Van Lo, administrateur de Bourbon et administrateur de Jaccar Holdings S.A.

– Première convention

- Convention de prestations de management conclue avec la société Jaccar Holdings, S.A.
- Le montant hors taxes des prestations facturées au 31 décembre 2012 s'établit à 360 K€

– Deuxième convention

- Contrat de prestations de services avec la société Jaccar Holdings S.A. relatif à l'organisation de la cession de la participation de Bourbon S.A. au capital de la société Bourbon Ben Luc
- La cession de la participation de la société Bourbon au capital de la société Bourbon Ben Luc donnera lieu à la facturation d'une somme égale à 1 % du prix de cession des titres
- La cession des titres de la société Bourbon Ben Luc n'était pas finalisée au 31 décembre 2012

(Page 160 du document de référence)

Approbation au cours d'exercices antérieurs et poursuivis durant l'exercice

- Avec la société Marine, S.A.S.

Administrateur intéressé : *Monsieur Christian Lefèvre, Directeur Général de Bourbon et Président de la société Marine S.A.S.*

- Convention de prestations de management conclue avec la société Marine, S.A.S.
 - Le montant hors taxes des prestations facturées au titre de l'exercice 2012 s'établit à 150K€
-
- Cautions, avals et garanties
 - Situation des cautions et garanties sur l'autorisation globale de 30M€ accordée par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 5 mars 2012
 - Aucune caution n'a été donnée au titre de l'exercice

(Page 171 du document de référence)

- Procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière
- Aucune observation

(Page 193 du document de référence)

Sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées (11^{ème} résolution)

- Aucune observation

(Page 194 du document de référence)

Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (13^{ème} et 14^{ème} résolutions)

- Aucune observation
- Rapport complémentaire à émettre lors de l'utilisation, le cas échéant, de la délégation de compétence par le Conseil d'Administration

(Page 195 du document de référence)

Sur l'émission de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (16^{ème} résolution)

- Aucune observation
- Rapport complémentaire à émettre lors de l'utilisation, le cas échéant, de la délégation de compétence par le Conseil d'Administration

8



**Présentation de certaines
résolutions**

Résolution nouvelle concernant le capital

16^{ème} résolution bis :

Délégation au Conseil d'Administration d'émettre des bons de souscription (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes

- ◀ Montant maximum : 3 000 000 €
- ◀ Durée de l' autorisation : 18 mois

La mise en œuvre de cette résolution se substituerait à l'attribution de capital sous forme d' attribution nouvelle ou d'achat d'actions aux salariés par des bons de souscription d'actions, nouvelles ou existantes, et autres variables.

9



Questions & Réponses

10



**Assemblée Générale mixte
Vote des résolutions**

1^{ère} résolution (AGO)

I Comptes annuels exercice 2012

- ◀ Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes et rapports y afférent de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Affectation du résultat et fixation du montant du dividende de l'exercice 2012

- ◀ Cette résolution a pour objet de procéder à l'affectation du résultat et de fixer le dividende à 0,82 euro par action
- ◀ Date de détachement du solde du dividende : 3 juin 2013
- ◀ Date de mise en paiement du solde du dividende : 6 juin 2013
- ◀ L'intégralité de cette distribution bénéficie d'un abattement fiscal de 40 % pour les résidents français

I Comptes consolidés de l'exercice 2012

- ◀ Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes consolidés et rapports y afférent de l'exercice 2012

4^{ème} résolution (AGO)

I Conventions réglementées

- ◀ Cette résolution a pour objet de faire approuver par l'Assemblée les conventions réglementées, conclues au cours de l'exercice 2012, mentionnées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes

5^{ème} résolution (AGO)

I Fixation des jetons de présence

- ◀ Cette résolution a pour objet de fixer la somme globale des jetons de présence à 240 000 € pour l'exercice 2012 et les exercices ultérieurs

Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Jacques d'Armand de Chateaufieux

- ◀ 62 ans
- ◀ Échéance du mandat : Assemblée Générale réunie en 2016 sur les comptes de l'exercice 2015
- ◀ Nationalité française
- ◀ Administrateur non indépendant



Diplômé de l'Institut Supérieur de Gestion de Paris en 1972 et titulaire d'un MBA de l'Université de Columbia à New York, obtenu en 1974, M. Jacques de Chateaufieux a dirigé le Groupe BOURBON durant plus de 30 ans pour amener la société à son identité actuelle de compagnie internationale de services à l'offshore pétrolier.

Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Lan Vo Thi Huyen

- ◀ 41 ans
- ◀ Échéance du mandat : Assemblée Générale réunie en 2016 sur les comptes de l'exercice 2015
- ◀ Nationalité vietnamienne
- ◀ Administrateur non indépendant



Directeur Général de la société Jaccar au Vietnam, Mme Lan Vo Thi Huyen est titulaire d'un DEA de Finance et diplômée d'HEC.

Mme Lan Vo Thi Huyen est administrateur de BOURBON depuis 2007.

Nomination en qualité d'administrateur de M. Christian Lefèvre

- ◀ 56 ans
- ◀ Échéance du mandat : Assemblée Générale réunie en 2016 sur les comptes de l'exercice 2015
- ◀ Nationalité française
- ◀ Administrateur non indépendant



Diplômé de l'Ecole Nationale de la Marine, Christian Lefèvre a débuté sa carrière chez BOURBON en tant qu'officier puis chef mécanicien et Capitaine de navires ; il a ensuite été mené à tenir divers postes de direction au sein du groupe pour l'Activité offshore.

En décembre 2005, il est nommé Directeur Général délégué en charge des opérations de BOURBON avant de devenir Directeur Général de BOURBON en janvier 2011.

9^{ème} résolution (AGO)

I Programme de rachat d'actions propres

- ◀ Prix maximum par action : 40€
- ◀ 5 % maximum du capital
- ◀ Montant maximum autorisé : 135 563 070 euros

10^{ème} résolution (AGO)

I Pouvoirs pour les formalités

- ◀ Cette résolution a pour objet de permettre l'exécution des décisions de l'Assemblée Générale et d'accomplir les formalités légales

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

- ◀ Durée de l'autorisation : 18 mois
- ◀ Plafond par période de 24 mois : 10 % du capital social

12^{ème} résolution (AGE)

I Augmentation de capital par incorporation de partie du poste « primes d'émission » : attribution d'actions gratuites aux actionnaires

- ◀ Attribution d'une action gratuite pour 10 détenues

13^{ème} résolution (AGE)

Délégation au Conseil d'Administration d'émettre, à tout moment, des actions ordinaires, des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription

◀ Montant maximum : 8 000 000 €

■ Détermination des modalités de fixation du prix de souscription en cas de suppression du droit préférentiel de souscription

- ◀ Cette résolution a pour objet de permettre au conseil d'administration de bénéficier de la délégation relative au prix d'émission des actions nouvelles et susceptible d'être appliquée en cas d'adoption de la treizième résolution

I Modification de l'article 11 des statuts

- ◀ Objectif : rajout d'un alinéa concernant le droit de vote attribué à l'usufruitier d'action et ce, exclusivement en faveur des actionnaires qui souhaiteraient bénéficier d'une exonération partielle des droits de donation en application de l'article 787 B du Code Général des Impôts

16^{ème} résolution (AGE)

Délégation au Conseil d'Administration d'émettre des bons de souscription (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes

- ◀ Montant maximum : 30 000 000 €
- ◀ Durée de l' autorisation : 18 mois

16^{ème} résolution bis (AGE)

Délégation au Conseil d'Administration d'émettre des bons de souscription (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes

- ◀ Montant maximum : 3 000 000 € (amendement décidé par le Conseil d'Administration le 28 mai pour correction d'erreur matérielle)
- ◀ Durée de l' autorisation : 18 mois

17^{ème} résolution (AGE)

I Pouvoirs pour les formalités

- ◀ Cette résolution a pour objet de permettre l'exécution des décisions de l'Assemblée Générale et d'accomplir les formalités légales

DISCLAIMER

Ce document peut contenir des informations autres qu'historiques qui constituent des données financières estimées à caractère prévisionnel concernant la situation financière, les résultats et la stratégie de BOURBON. Ces prévisions sont basées sur des hypothèses qui peuvent s'avérer inexacts et sont dépendantes de facteurs de risques incluant de manière non limitative : la variation de change, la fluctuation du prix du pétrole et du gaz, les changements de politique d'investissements des compagnies pétrolières dans le secteur de l'exploration et de la production, la croissance des flottes des concurrents rendant le marché saturé, l'impossibilité de prévoir les demandes spécifiques des clients, l'instabilité politique dans certaines zones d'activité, les considérations écologiques et les conditions économiques générales.

BOURBON n'assume aucune responsabilité concernant la mise à jour des données prévisionnelles en présence d'informations nouvelles dans le cadre d'évènements futurs ou pour toute autre raison.