



# Assemblée Générale Mixte

*3 juin 2009*



**BOURBON**

## Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

Assemblée des Actionnaires

- Présentation des rapports
- Présentation des résolutions clés
- Questions – Réponses
- Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion

Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

Assemblée des Actionnaires

- Présentation des rapports
- Présentation des résolutions clés
- Questions – Réponses
- Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion

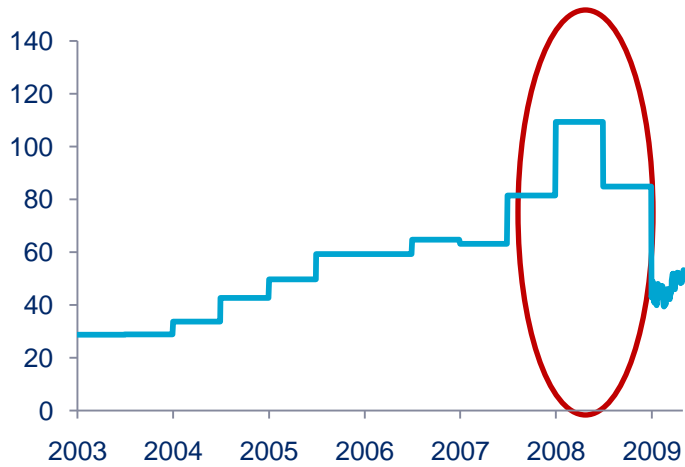
Performance 2008

**Laurent Renard**  
**Directeur Général délégué**  
**Finance & Administration**

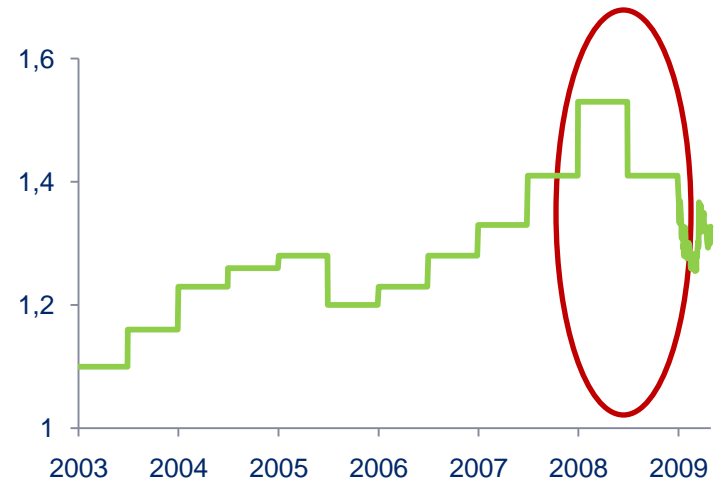


- Une très belle performance opérationnelle en 2008 :
  - Offshore : très forte croissance du chiffre d'affaires à 38,7% en particulier dans les Subsea Services (+93%)
    - Succès commercial de la série Bourbon Liberty
    - EBITDA hors plus-value de 241M€ (+26,6%) malgré le \$
  - Vrac : rentabilité exceptionnelle, y compris au 2<sup>ème</sup> semestre grâce à la politique de contractualisation
  - Au total, un EBITDA de 351M€
  
- Un impact de la crise financière sur les comptes au 31 décembre 2008 limité à la dépréciation des titres Gulfmark (-19M€)
  
- Ces résultats 2008 constituent une base solide pour la réalisation du plan stratégique Horizon 2012.

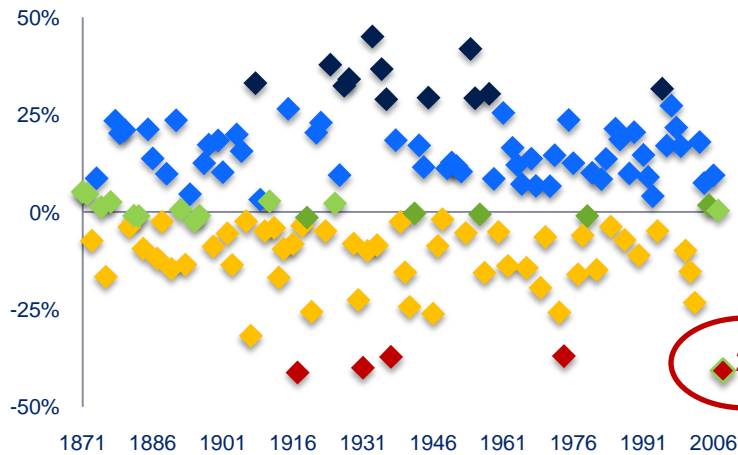
# Environnement – 2008 une année de crise



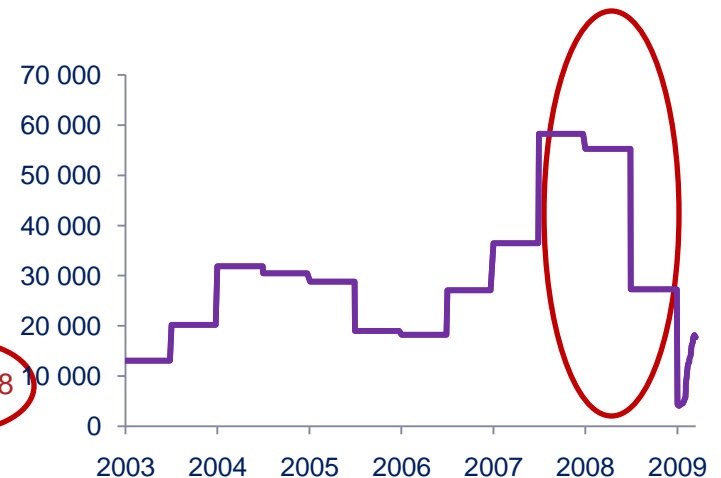
prix moyen du baril \$/j



Taux moyen €/ \$



Variation Indice SP 500 depuis 1871 (%)

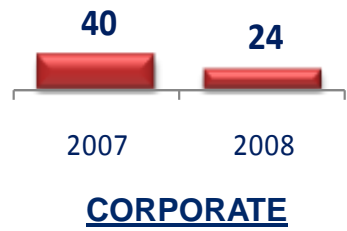
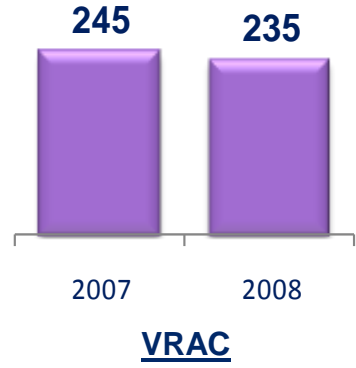
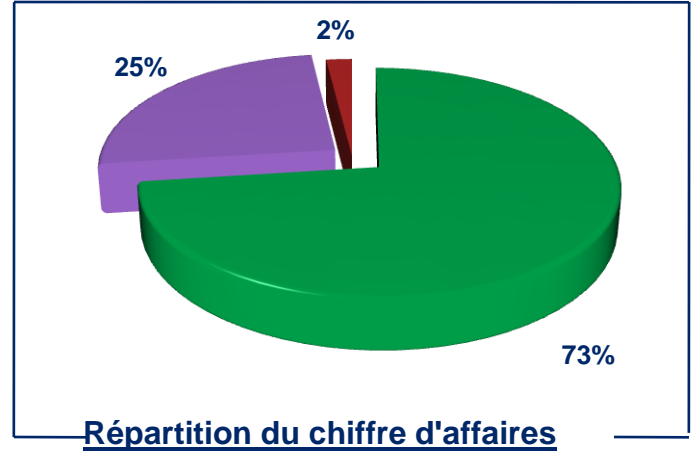
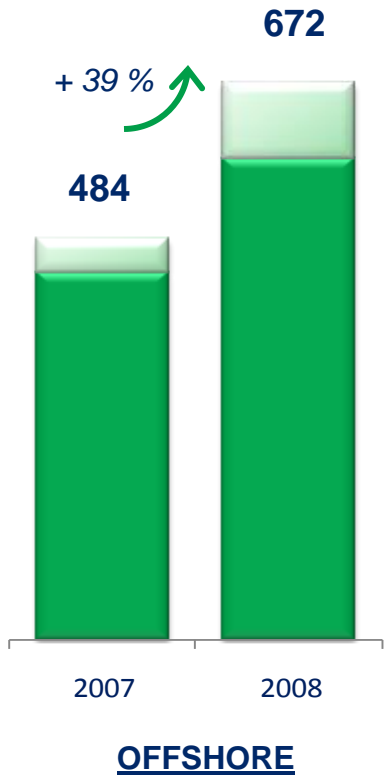


Indice Baltic Supramax (BSI) \$/j

# Chiffre d'affaires par Division

En millions d'euros

■ Navires affrétés



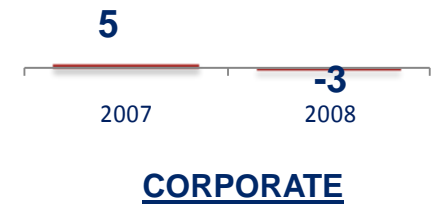
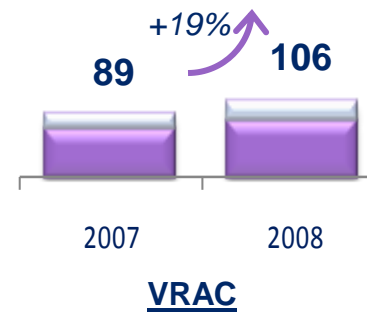
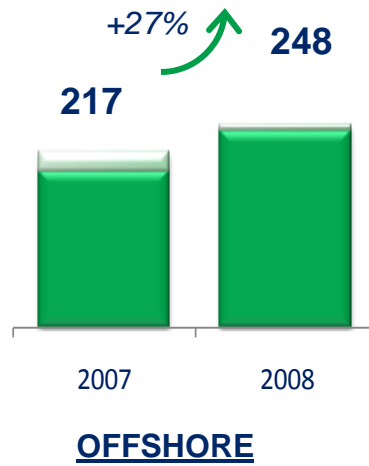
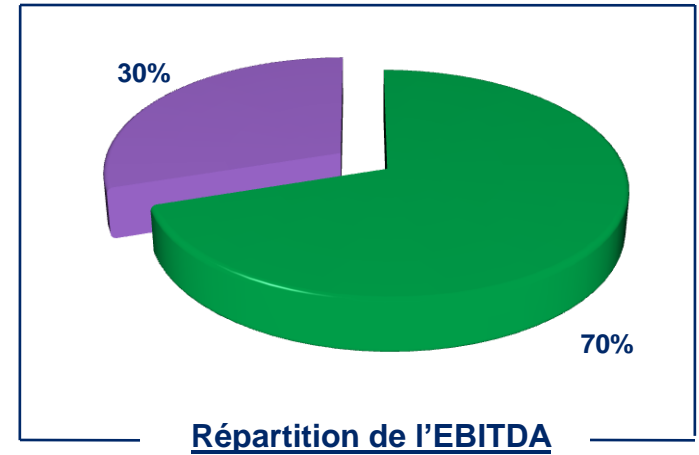
▷ 62 nouveaux navires

▷ Baisse des taux de fret

# EBITDA par Division

En millions d'euros

Plus-values

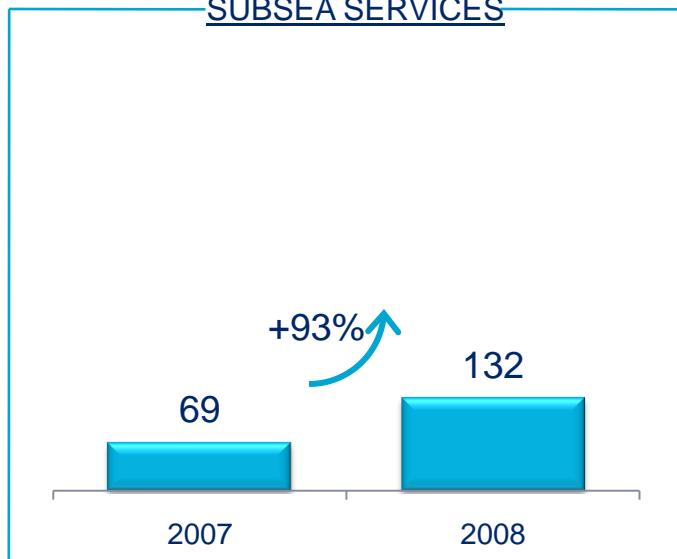




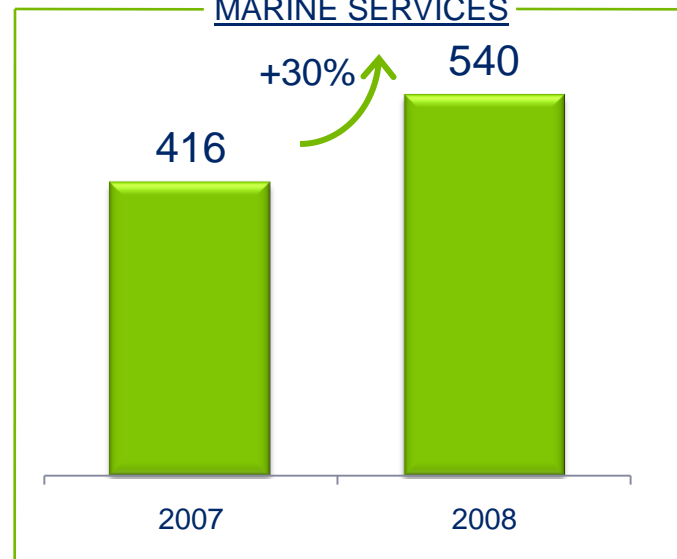
# Répartition du chiffre d'affaires Division Offshore par activité

En millions d'euros

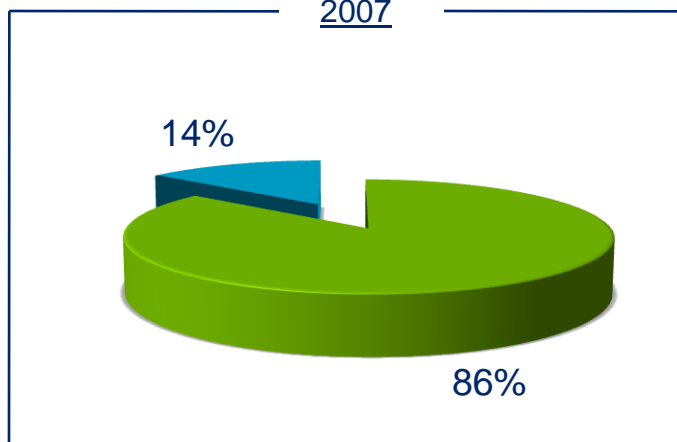
SUBSEA SERVICES



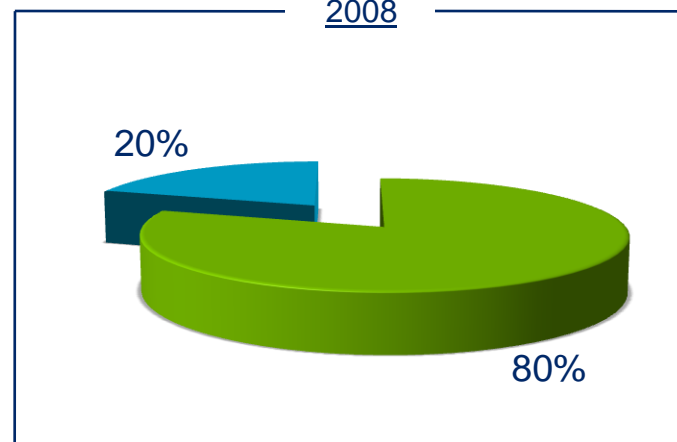
MARINE SERVICES



2007



2008



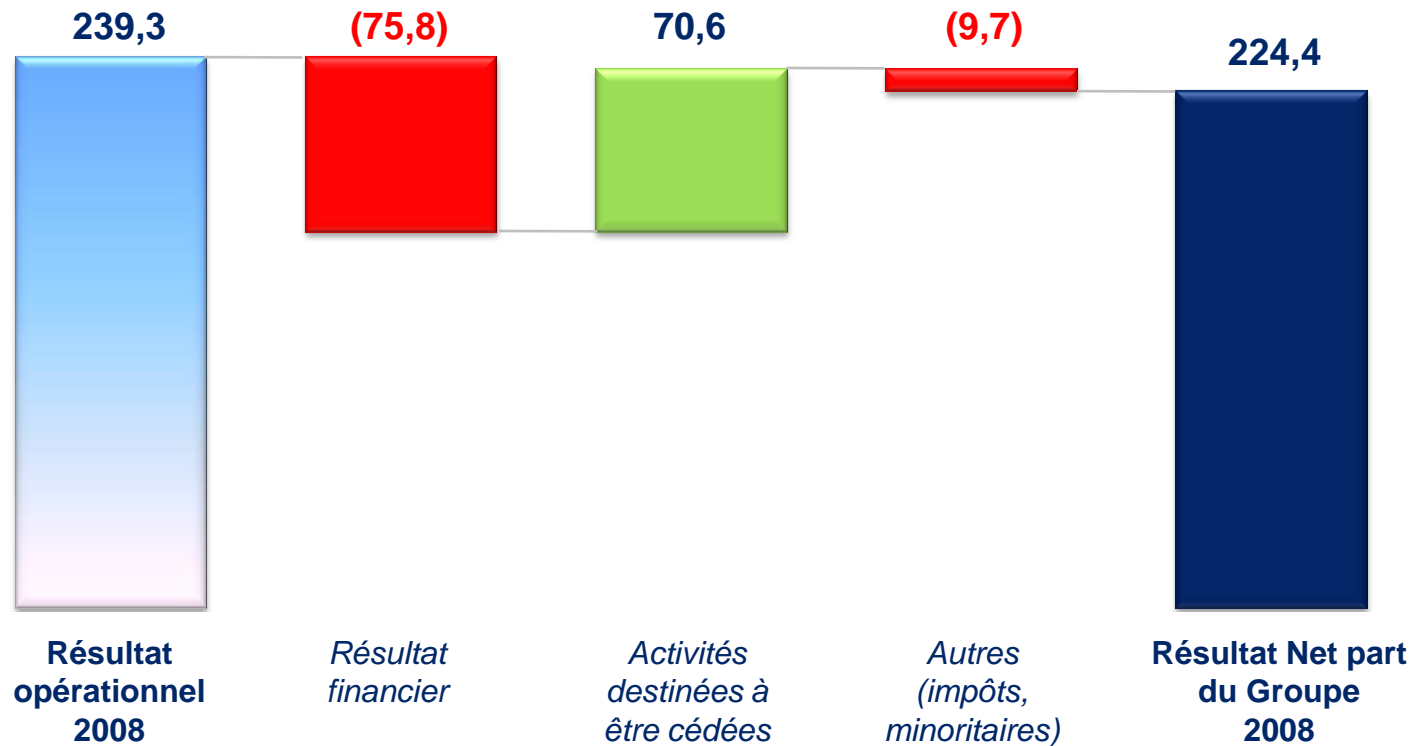


- Livraison de 62 navires, dont 20 PSV construits en Chine
- Montée en puissance des supermajors (69% du CA) et des National Oil Companies (19% du CA)
- Croissance de 32% des effectifs dont 532 officiers intégrés dans nos équipes
- 2<sup>ème</sup> simulateur AHTS inauguré à Singapour
- Sauvetage : 13 opérations réalisées, dont 6 d'assistance majeure

- Forte hausse de l'EBITDA grâce à une politique de contractualisation et ce malgré :
  - la baisse de 12 % du BSI, principalement au second semestre
  - la diminution du nombre de vraquiers "équivalents temps plein" (-7 navires), reflet d'une prudence face aux conditions de marché en 2008
- Vente début juillet du Fructidor, générant une plus-value de 27 M€
- Rentabilité exceptionnelle des capitaux engagés

# Résultat Net part du Groupe

En millions d'euros



Dont charges financières latentes = 52 M€

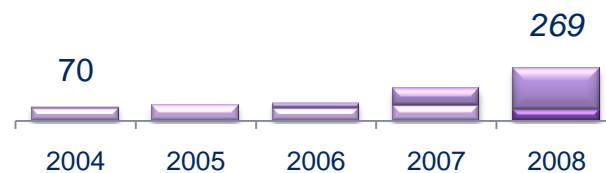
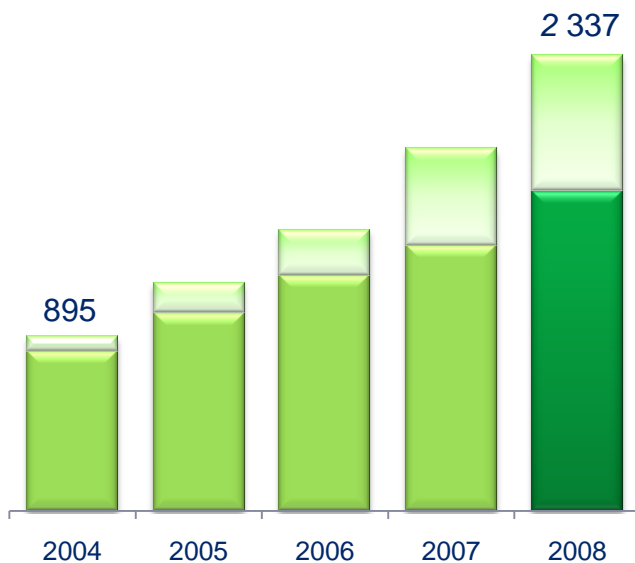
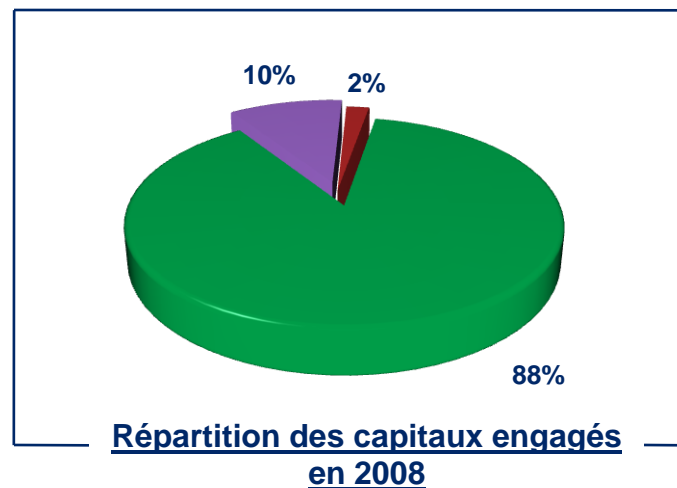
Dont dépréciation titres Gulfmark = 19 M€

Dont Rigdon = 59 M€

# Une croissance des capitaux engagés en ligne avec la stratégie

En millions d'euros

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaux engagés moyens 2008 hors acomptes}} = 21\%$$



**OFFSHORE**

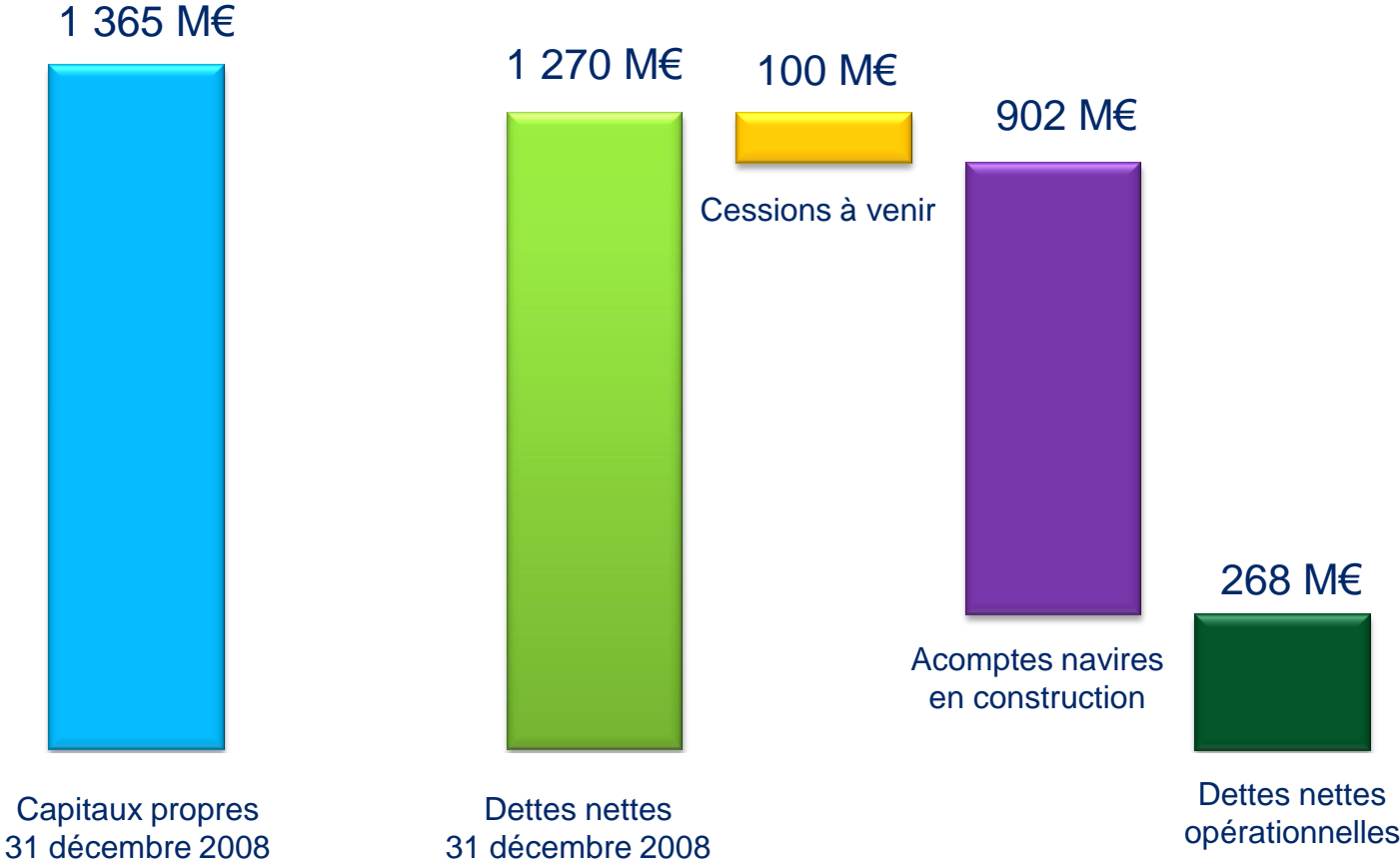
**VRAC**

■ ■ acomptes



# Dettes nettes au 31 décembre 2008

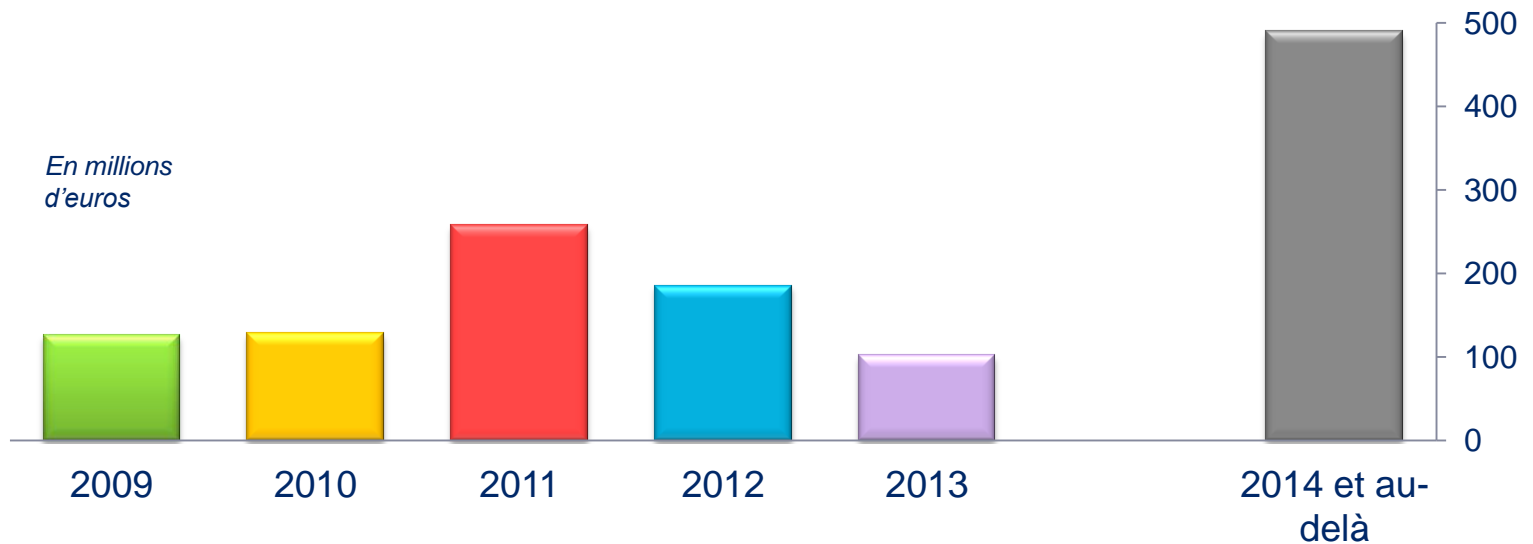
$$\frac{\text{Dettes nettes opérationnelles}}{\text{EBITDA}} = 0,8$$



# Profil de l'endettement au 31/12/2008

## ► Remboursement de la dette Long Terme existante

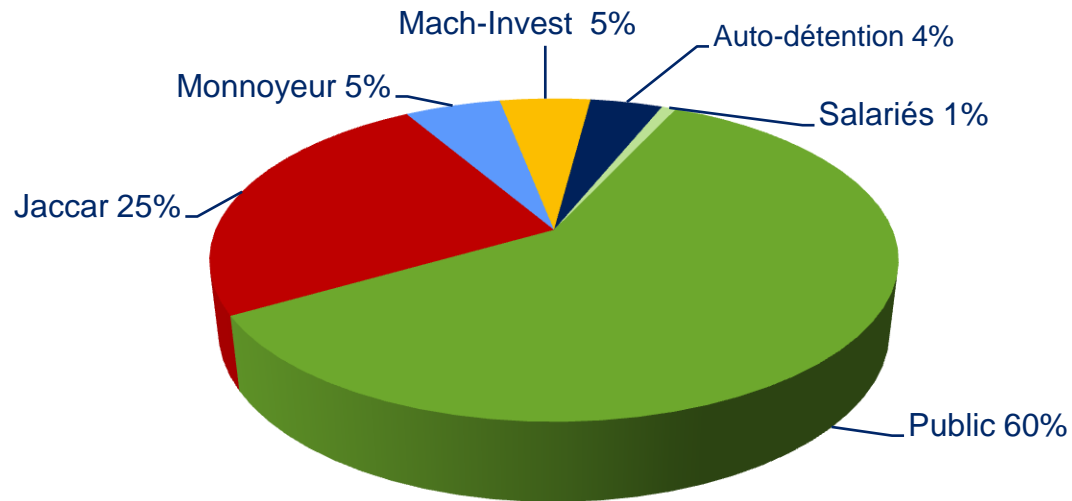
Maturité moyenne = 6,9 ans



- ▶ Un Club deal de 318 M€ conclu en mai 2009
  - Maturité ajustée au profil de cash flow (7 ans)
  - Marge de taux en progression à 200 points de base
  - Élargissement du pool bancaire à 3 nouveaux participants
  
- ▶ Face à
  - Une stratégie claire et unique de croissance
  - Un marché de l'énergie prometteur à moyen terme
  - Une capacité d'exécution démontrée de 2003 à 2008
  - Des cash flows récurrents
  - Des partenaires fiables (clients, chantiers navals)

- Poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique "Horizon 2012"
  
- Pour 2009 :
  - Offshore
    - ◆ 80% de la flotte en service est en contrat long terme
    - ◆ 80% des navires supply en livraison sont des Bourbon Liberty, série de navires de substitution très appréciée des clients
  
  - Vrac
    - ◆ augmentation de la flotte de navires en propriété de 5 à 12

# BOURBON – structure de l'actionnariat



Environ 39 000 actionnaires (TPI de janvier 2009)  
SRD - SBF 120 - Dow Jones STOXX 600

Nombre d'actions au 31 décembre 2008

55 461 302

Capitalisation boursière au 31 décembre 2008

1 001 M€

Nombre d'actions rachetées en 2008 / % du capital

2 225 955 / 4,0%

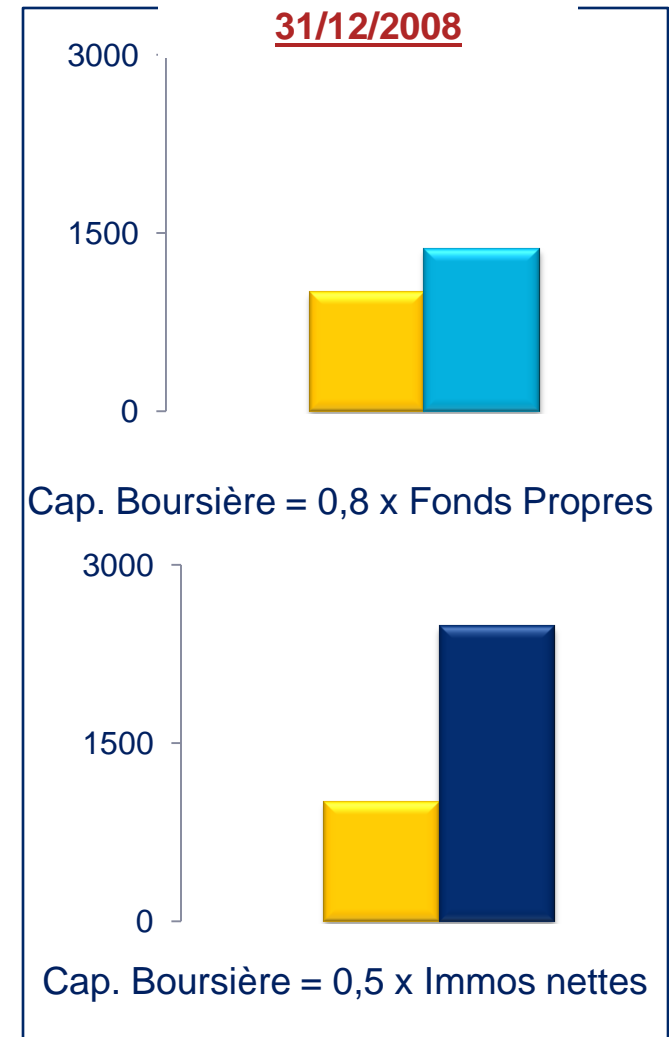
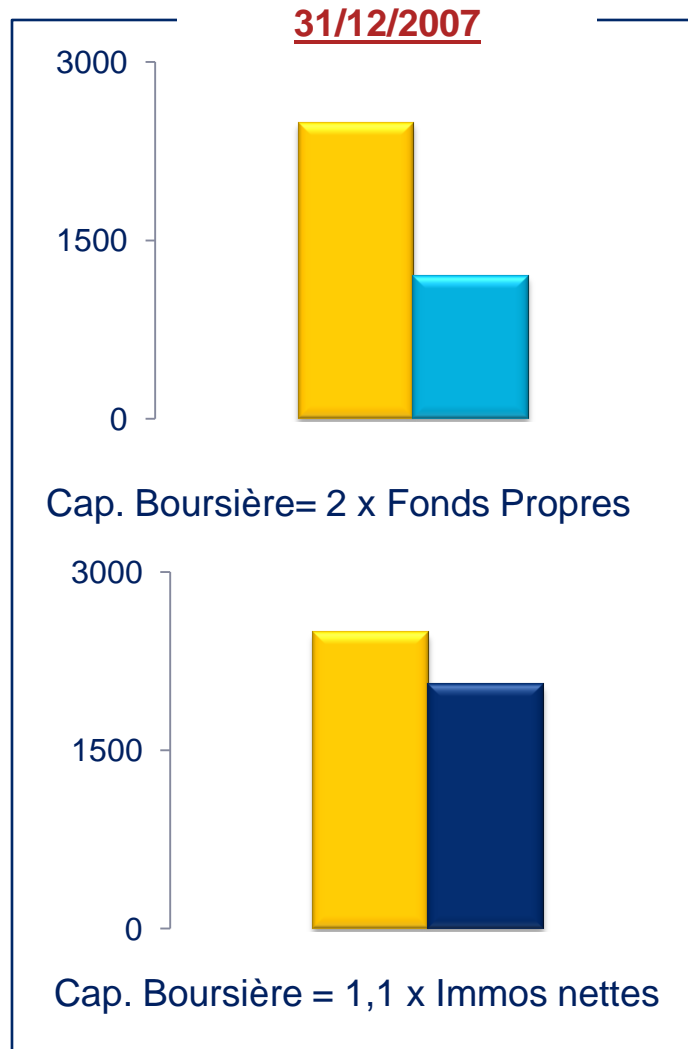


# Cours de BOURBON – Evolution comparative SBF 120

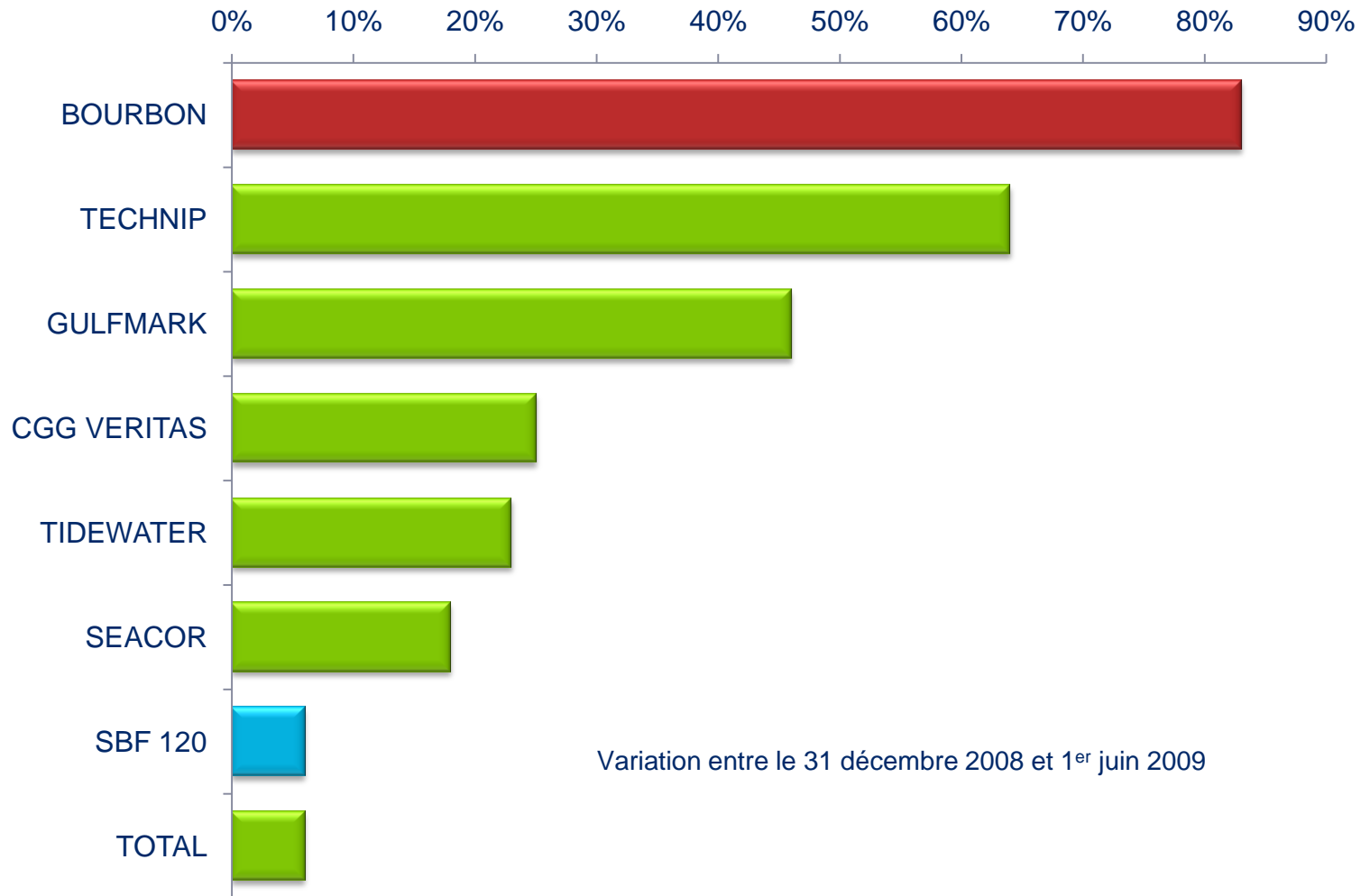


# Après crise, quelle valorisation pour les actifs ?

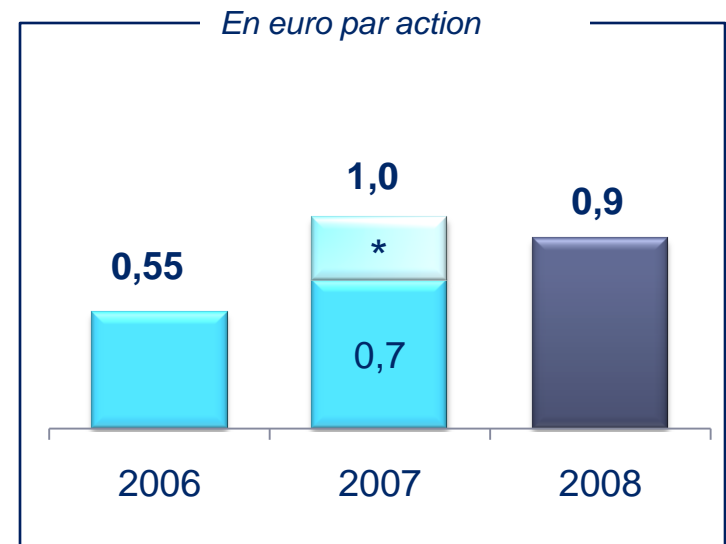
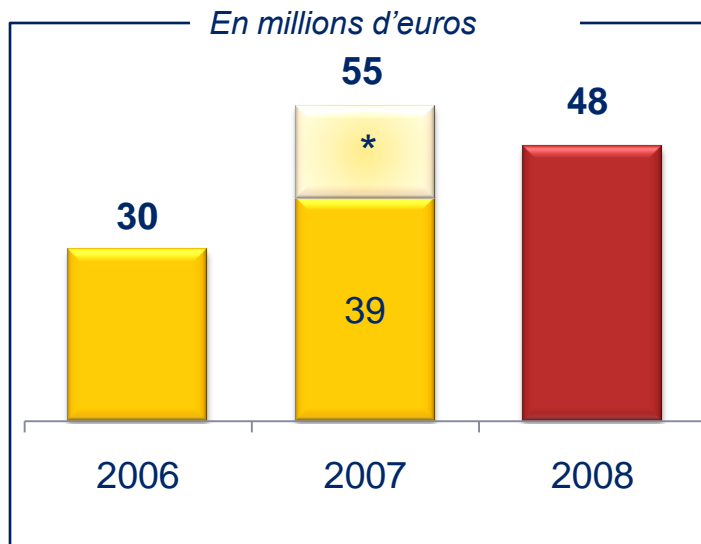
En millions d'euros



## Rebond depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009



## ▶ Dividende par action de 0,90 €



\* Dividende exceptionnel

↗ Augmentation de 28% du dividende ordinaire

## ▶ Distribution d'une action gratuite pour 10 détenues

Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

Assemblée des Actionnaires

- Présentation des rapports
- Présentation des résolutions clés
- Questions – Réponses
- Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion





## Les atouts de BOURBON

**Christian Lefèvre**  
**Directeur Général délégué**  
**Opérations**



## ■ Offshore

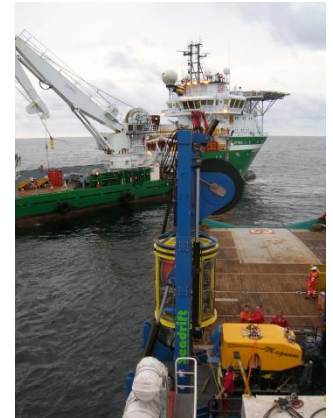
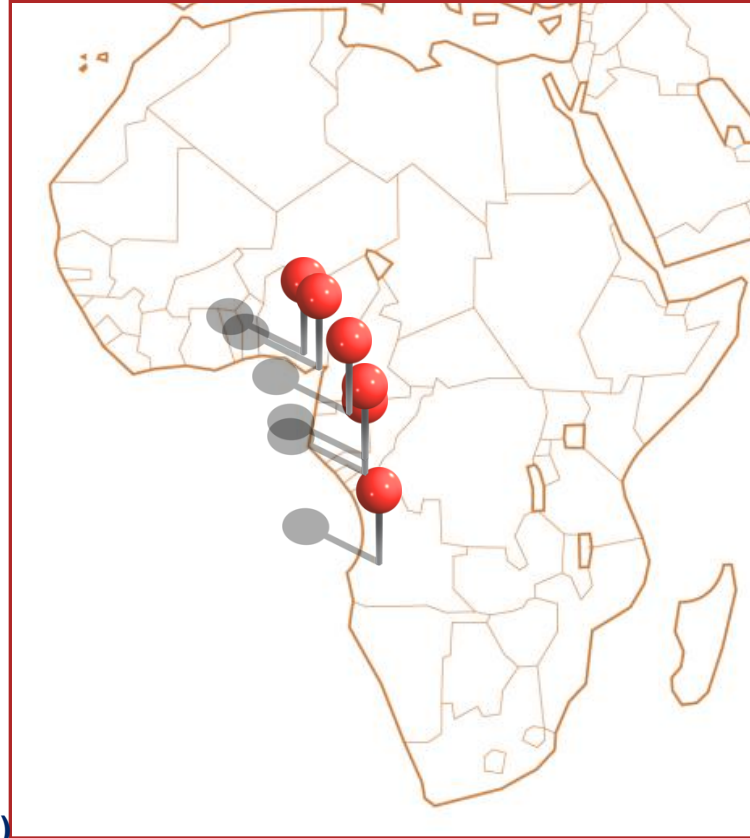
- Croissance de 28% par an depuis 2003
- Portefeuille clients solide
- Navires innovants : présentation Bourbon Liberty
- Standardisation flotte = Productivité
- **B**safe : Une ambition de leadership dans l'industrie

## ■ Transport de Vrac

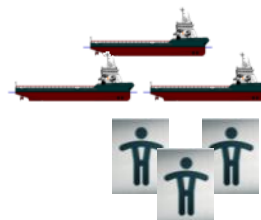
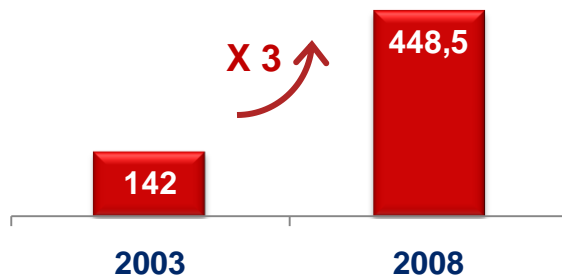
- Opérateur de fret pour les clients industriels
- Propriétaire et gestionnaire de navires



# Croissance par zone : Afrique



■ Chiffre d'Affaires (M€)

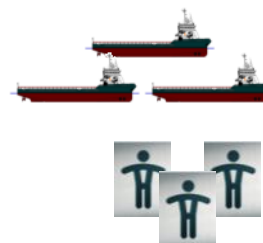
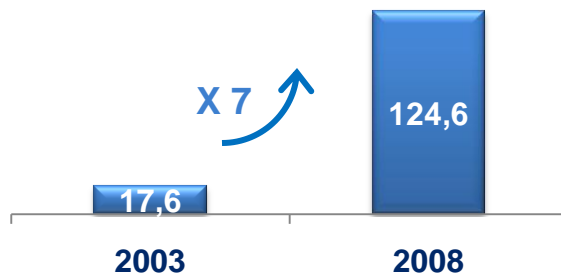


|                     | 2003 | 2008 |
|---------------------|------|------|
| Revenue (M€)        | 102  | 197  |
| Number of employees | 813  | 2940 |

# Croissance par zone : Europe - Méditerranée - Moyen Orient

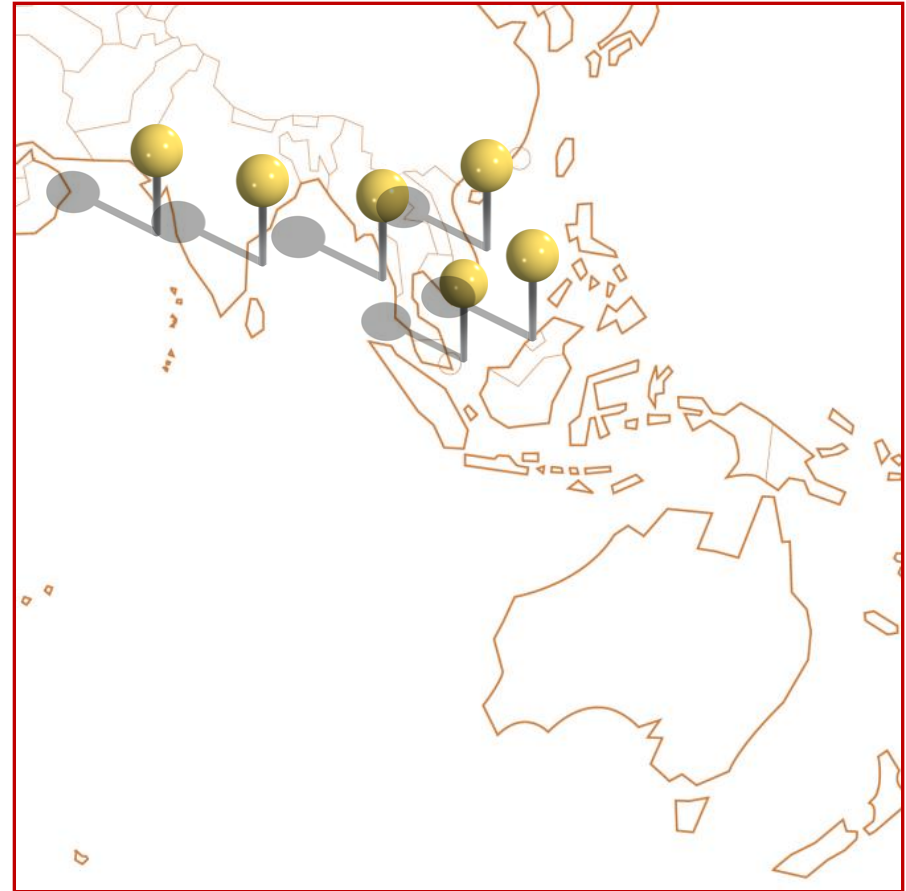
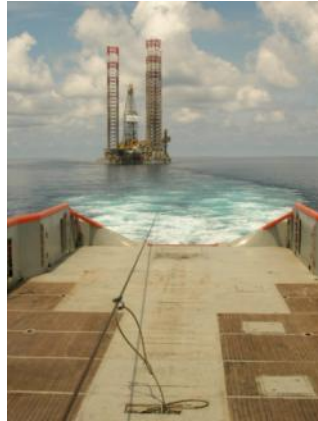


■ Chiffre d'Affaires (M€)

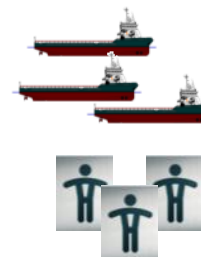
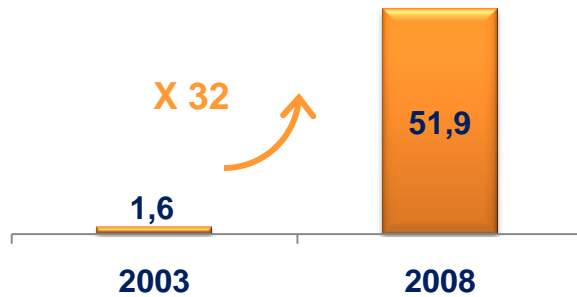


| 2003 | 2008 |
|------|------|
| 9    | 29   |
| 374  | 862  |

# Croissance par zone : Asie - Inde



## ■ Chiffre d'Affaires (M€)



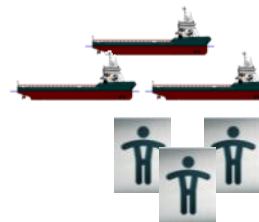
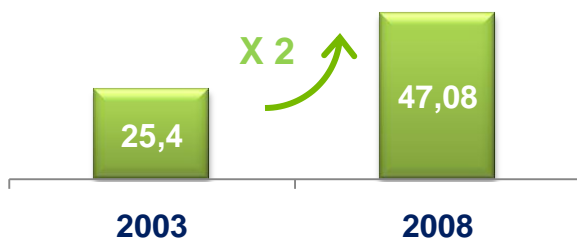
|            | 2003 | 2008 |
|------------|------|------|
| Fleet Size | 3    | 31   |
| Personnel  | 20   | 644  |



# Croissance par zone : Continent américain

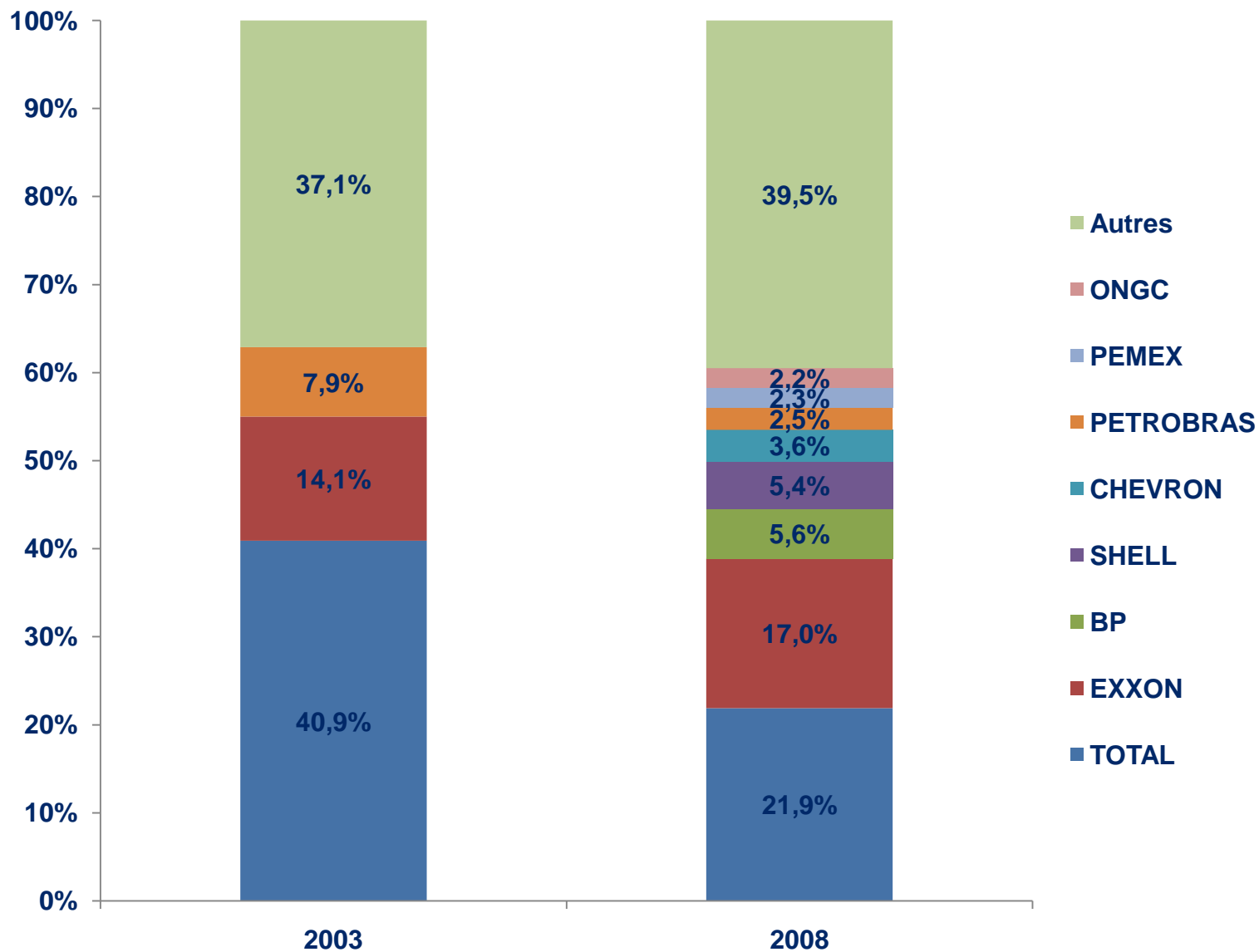


■ Chiffre d'Affaires (M€)



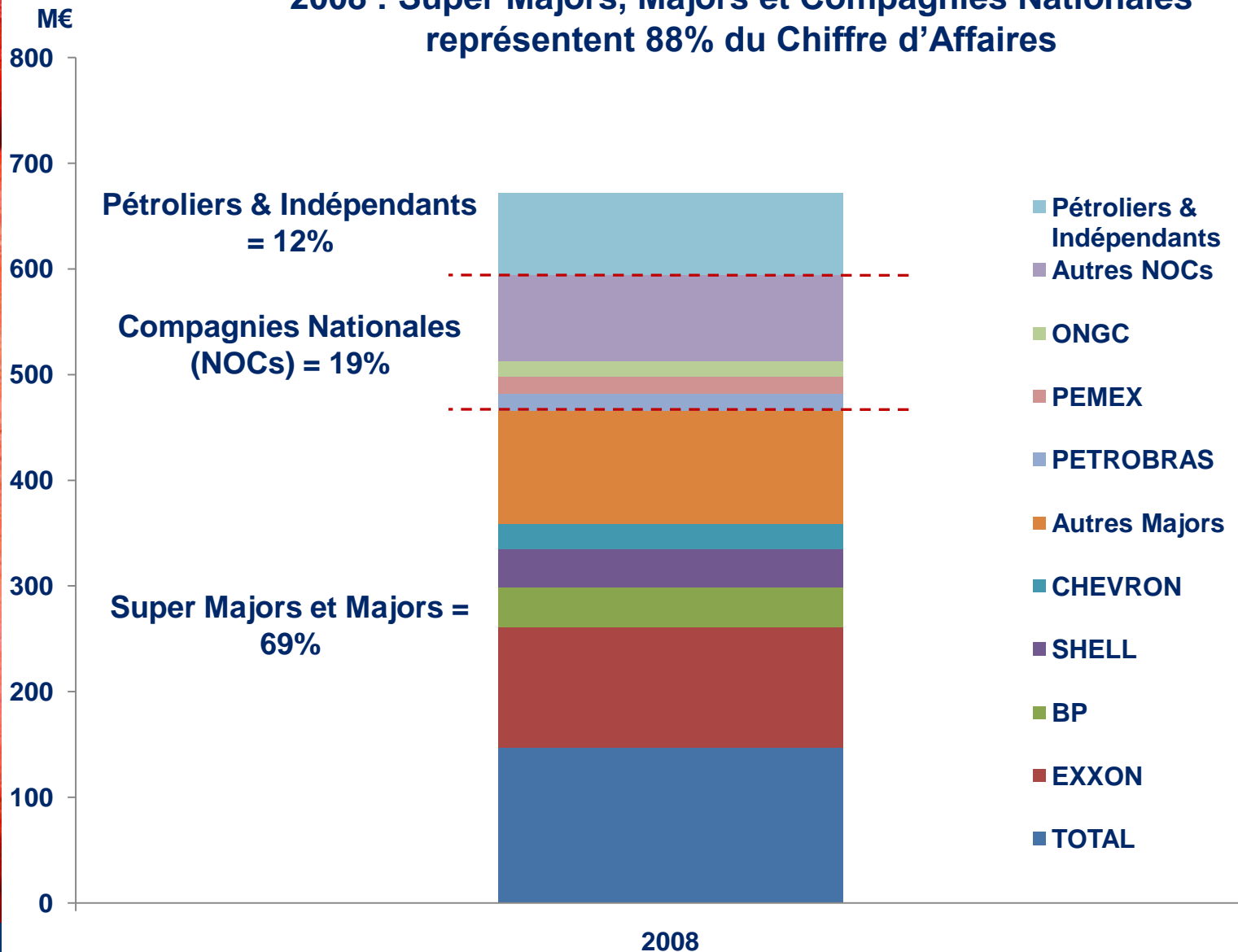
|                     | 2003 | 2008  |
|---------------------|------|-------|
| Revenue (M€)        | 25,4 | 47,08 |
| Number of Ships     | 20   | 31    |
| Number of Employees | 570  | 870   |

# Diversification de la clientèle de 2003 à 2008



# Constitution d'un portefeuille clients solide

2008 : Super Majors, Majors et Compagnies Nationales  
représentent 88% du Chiffre d'Affaires



# Innovation : la série de navires Bourbon Liberty

---



- **Série de 76 navires**
- **Design innovant et unique**
- **Economie directe sur les coûts logistiques des clients**
  - **Capacité de transport élevée**
  - **Consommation de carburant réduite**
  - **Gain de temps pour les opérations**

## Bourbon Liberty : une stratégie gagnante

---

- **Un navire pour optimiser la logistique des clients dans l'offshore continental et pouvant travailler également dans l'offshore profond**
- **Ciblage des champs pétroliers en phase de production et développement**
- **Sur un marché de substitution d'environ 700 navires de plus de 25 ans d'âge**
- **Une stratégie d'investissement sécurisée par des performances du navire approuvées**





- **Standardisation de la propulsion (moteurs et propulseurs) et des équipements principaux**
- **Formation des équipages par l'utilisation de simulateurs**
- **Mutualisation des pièces de rechange**
- **Navires de remplacement pour les clients**

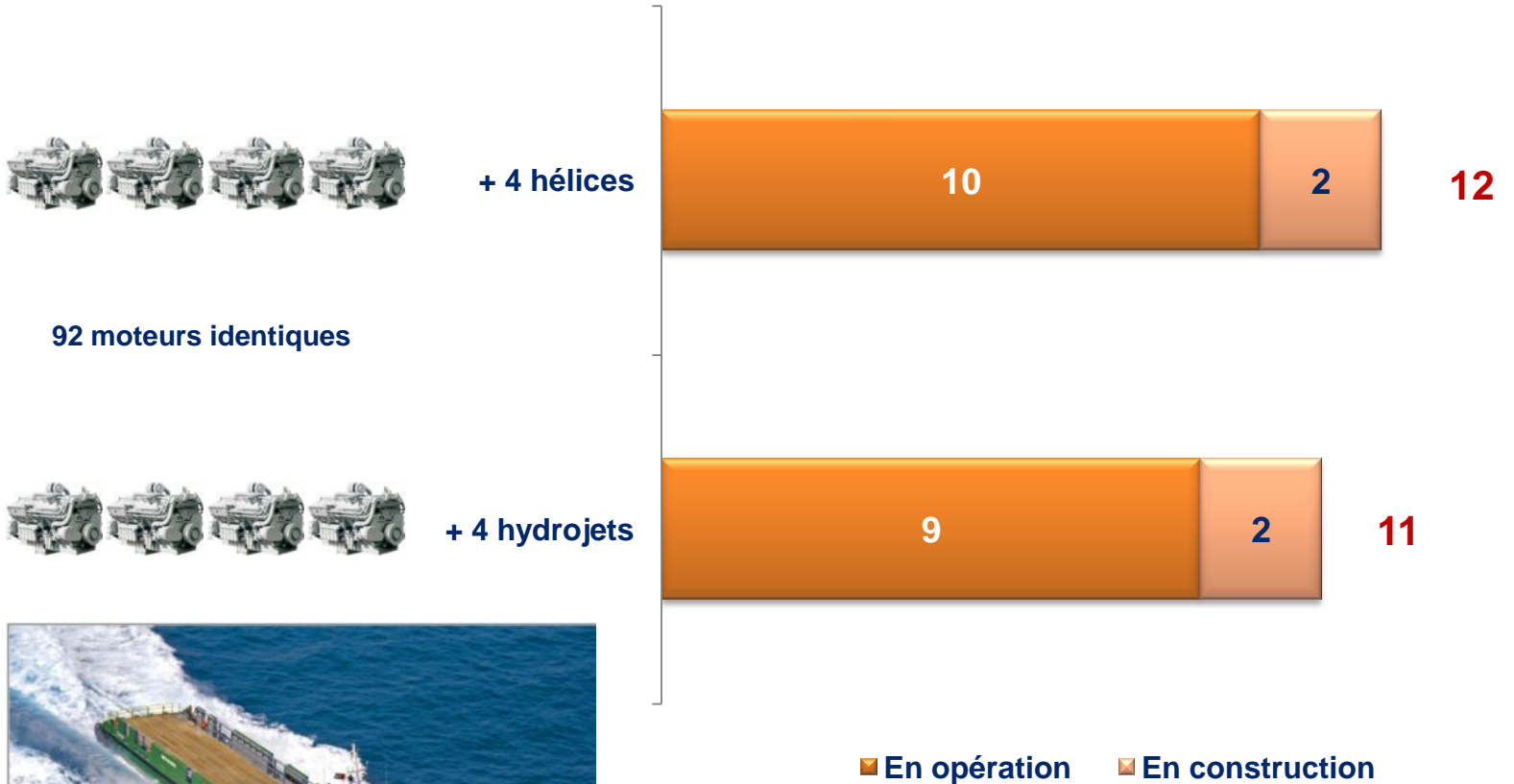


# Standardisation de la flotte ⇒ Productivité

## Supply et IMR en séries



## FSIV : Fast Supply Intervention Vessels



# Standardisation de la flotte ⇒ Productivité

## Surfers en séries

### Série S



84 moteurs identiques



380 moteurs identiques

### Série SX



33 moteurs identiques

20 pax

42

42

25 pax

73

31

104

30 / 40 pax

14

6

20

50 / 70 pax

10

18

28

50 / 97 pax

6

5

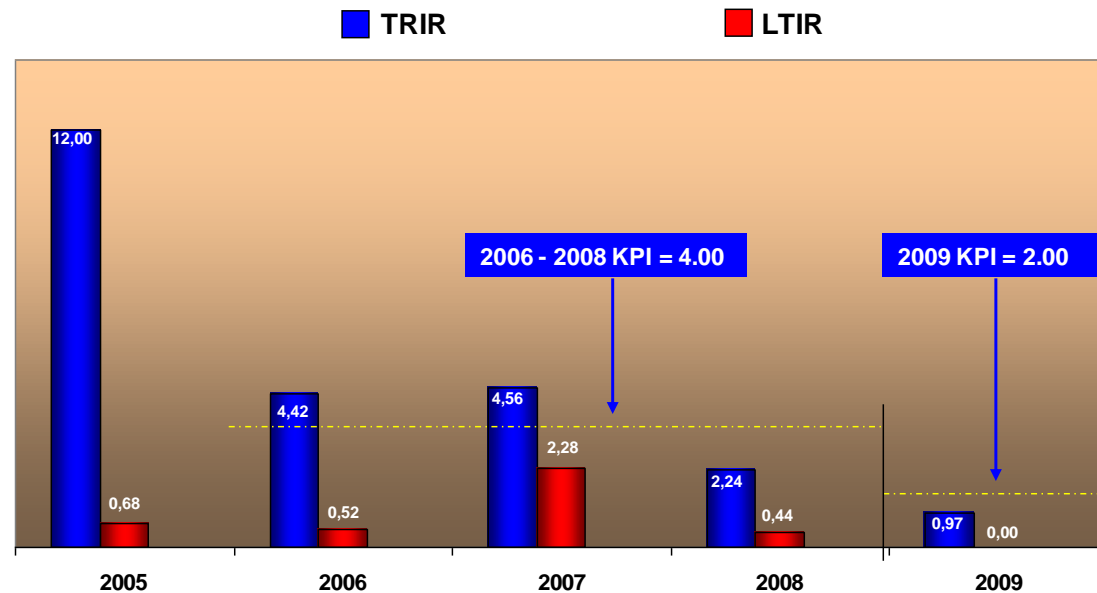
11



■ En opération ■ En construction \*Au 31/12/2008

- Des résultats en constante progression
- Une campagne **B**safe active, portant sur le comportement individuel
- Une ambition de leadership dans l'industrie

## Bourbon Offshore HSE – Performance sur 5 ans 1er trimestre 2009



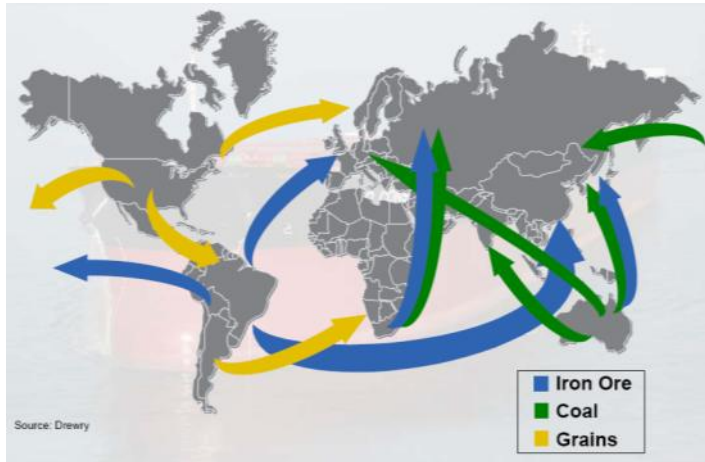
L'objectif TRIR de 2006 à 2008 était de 4.00 par million d'heures travaillées

L'objectif TRIR pour l'année 2009 a été réduit de 50% à 2.00 par million d'heures travaillées.  
Objectif annuel de réalisation (Q1) : 0.97 (+1,03 de mieux que le nouvel objectif KPI)





## Opérateur de fret

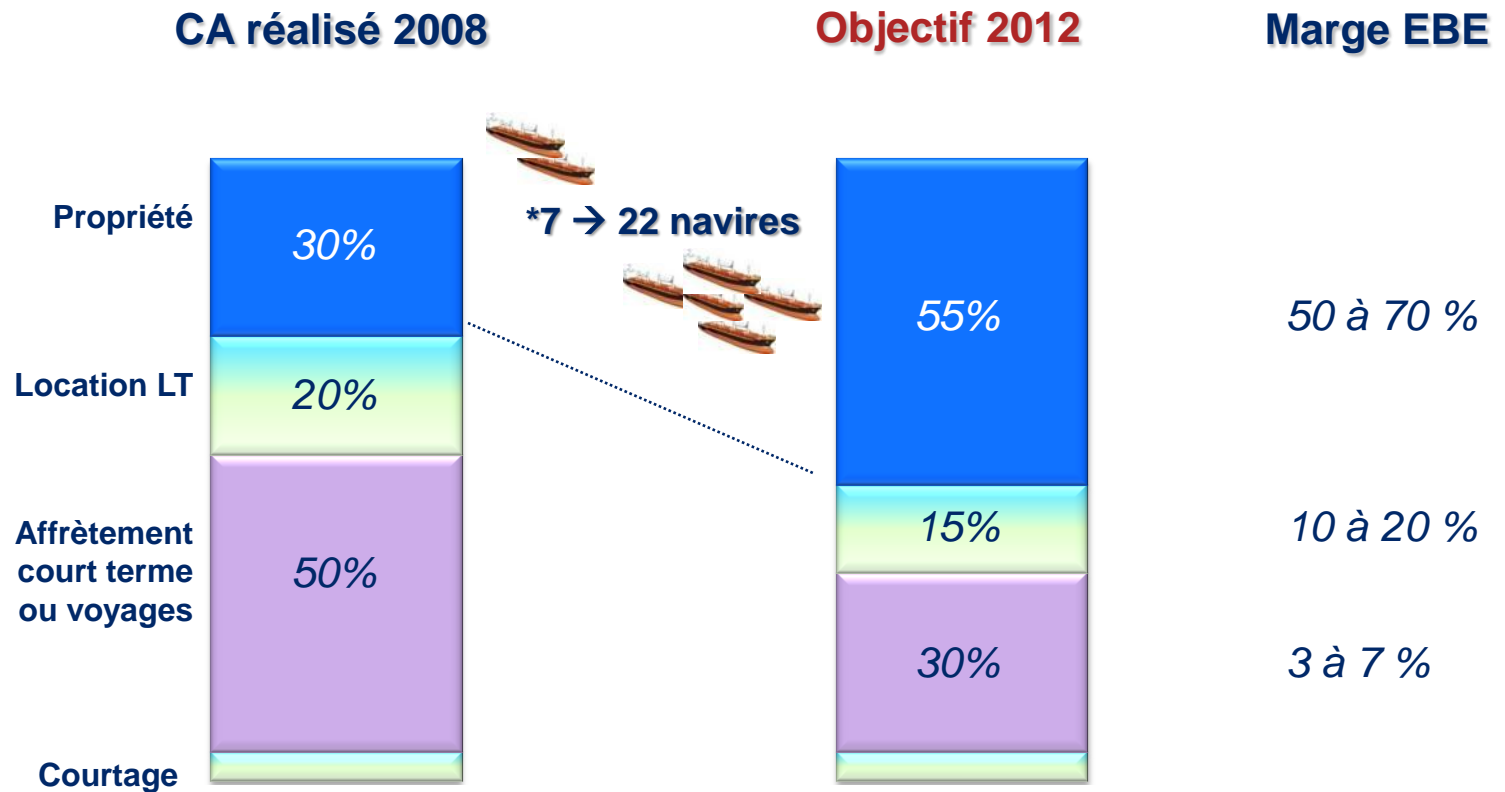


## Propriétaire / gestionnaire de navires



# Division Vrac – Triplement de la flotte en propriété pour augmenter les marges opérationnelles (EBE)

La stratégie d'investissement aura pour effet une augmentation des marges opérationnelles (EBE)





# Division Vrac : un métier toujours en évolution

## Evolution du marché des navires Handymax - Supramax

|           | Capacité transport    | Consommation moyenne en<br>gramme par tonne transportée<br>par mille nautique parcouru |
|-----------|-----------------------|--|
| 1985-1995 | 42 000 T - 48 000 T   | 1,89   |
| 1995-2005 | 52 000 T - 55 000 T   | 1,80   |
| 2005-2010 | 58 000 T              | 1,69   |
| A venir   | Projet U-Max 64 000 T | Objectif 1,30  |

Augmenter la capacité de transport tout  
en réduisant la consommation de fuel





## ■ En Offshore

- **Leader des services maritimes offshore avec une flotte moderne, jeune et construite en série**
  - 288 navires en opération et 158 en construction au 31 décembre 2008
  - Moyenne d'âge de la flotte : 6 ans
- **5 300 collaborateurs dans 28 pays au service des clients**
- **Des standards exigeants en matière de sécurité  safe et d'opérations**

## ■ Dans le Vrac

- **Opérateur de fret **ET** propriétaire de navires**
- **Triplement de la flotte en propriété dans les trois ans**

Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

Assemblée des Actionnaires

- Présentation des rapports
- Présentation des résolutions clés
- Questions – Réponses
- Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion



Création de valeur et développement durable

**Jacques de Chateaueux**  
**Président Directeur Général**

# Création de valeur et cycle de marché

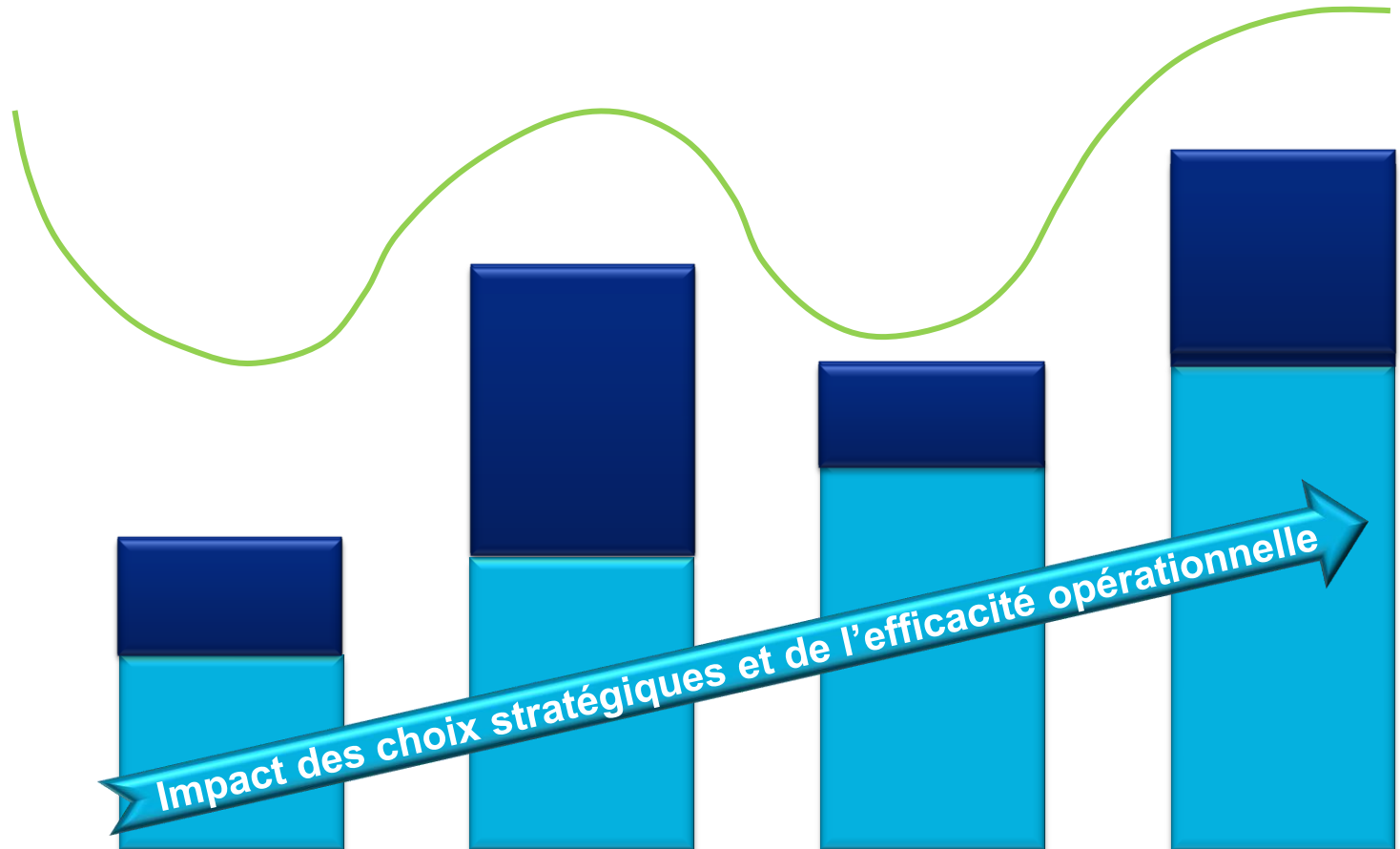
Stratégie et exécution

Cycle du marché

Impact du marché sur les résultats

Dans le temps, la création de valeur reflète la pertinence des choix stratégiques et l'efficacité de la gestion opérationnelle.

L'effet des cycles impacte la rentabilité, beaucoup moins la création de valeur.



## Création de valeur = stratégie et exécution

### ► Stratégie

- **Investir massivement pour faire baisser les coûts des clients :**
  - Navires innovants et consommation en carburant réduite
  - Construction en série dans des chantiers compétitifs
- **Renouveler la flotte âgée et obsolète en offshore continental**
- **Focaliser sur les champs en production et développement, en particulier en offshore profond et par l'Activité Subsea Services**

### ► Exécution

- **Sécurité et standards d'opération**
- **Service G.O.L.D**
- **Développement durable**



## **Service G.O.L.D** : Green Offshore Logistic Development

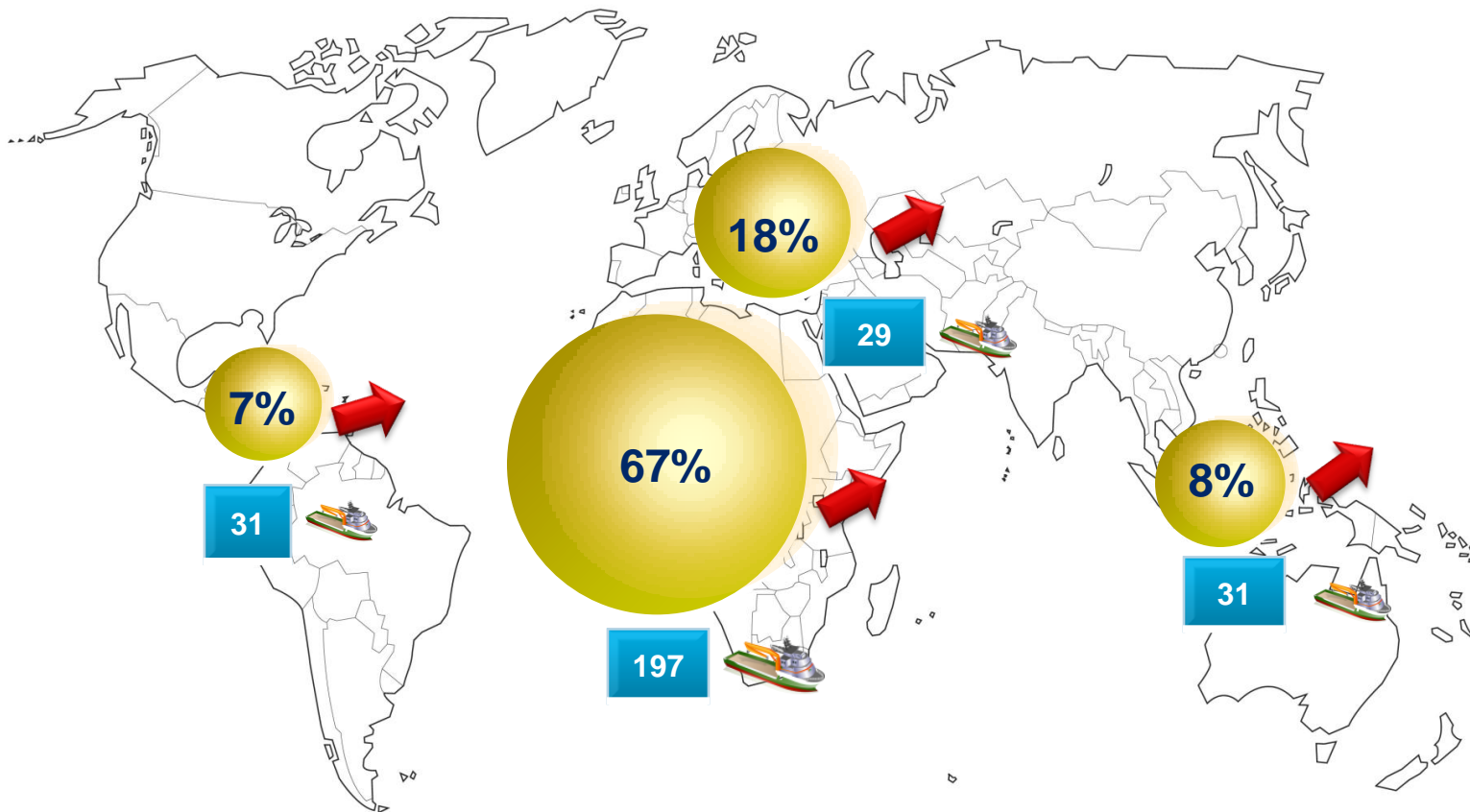
### ► Objectif

- Garantir le service en permanence et dans la durée
- Réduire le coût complet pour les clients
- Réduire l'impact sur l'environnement

### ► Facteurs clés de succès

- Coopération pratique et active entre les clients et BOURBON
- Flotte homogène et fort taux de disponibilité
- Forte présence régionale

## Construire une forte présence régionale avec une gamme complète de navires



Chiffre d'affaires et % du total



Objectif de croissance



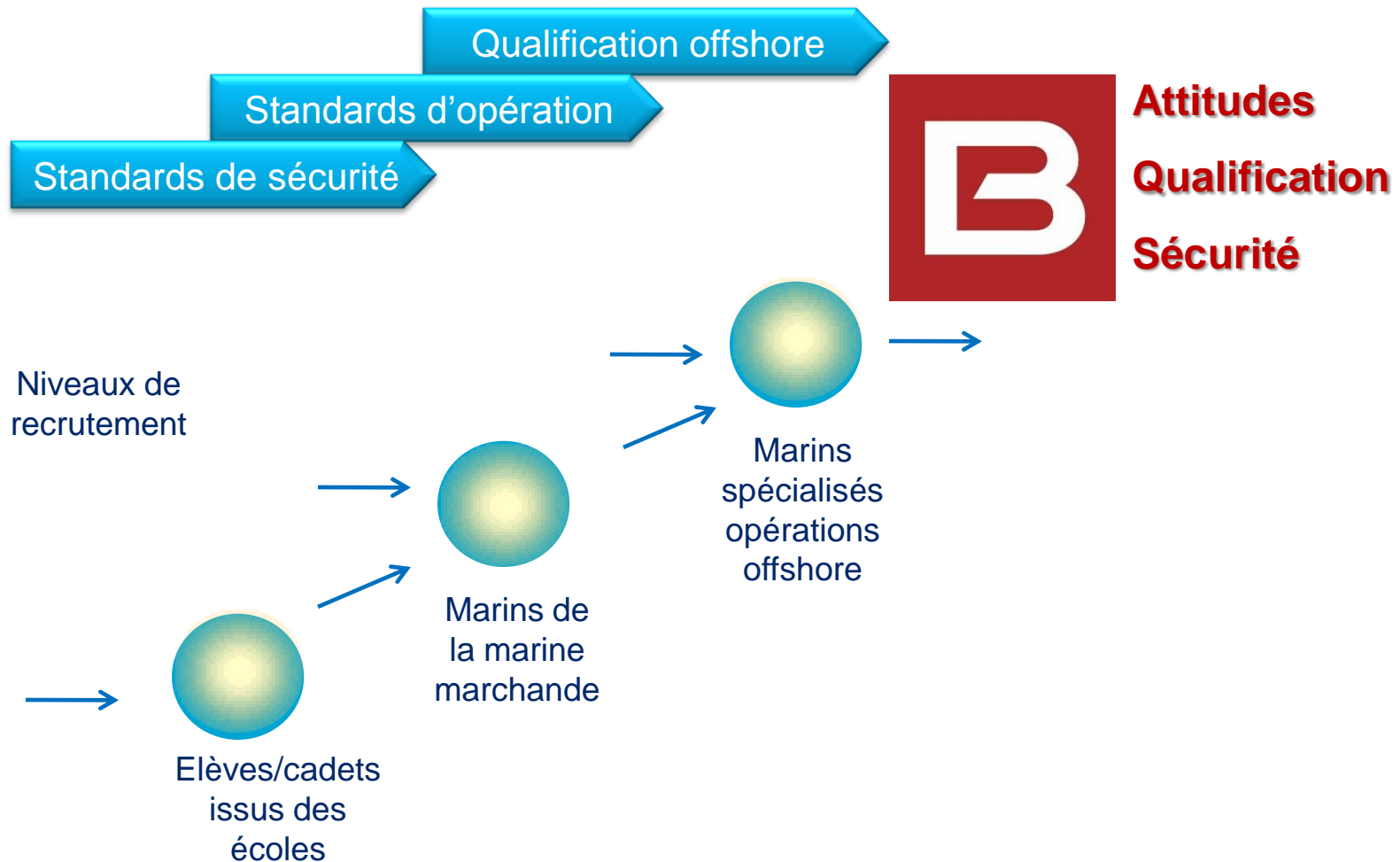
Nombre de navires

## Construire une forte présence régionale avec une gamme complète de navires

|                    | Afrique | MMI* | Asie | Mer du Nord | Brésil | Mexique |
|--------------------|---------|------|------|-------------|--------|---------|
| <b>AHTS</b>        |         |      |      |             |        |         |
| Large              | ◆       |      |      | ◆           | ◆      |         |
| Medium             | ◆       | ◆    | ◆    |             |        | ◆       |
| Small              | ◆       | ◆    | ◆    |             | ◆      | ◆       |
| <b>PSV</b>         |         |      |      |             |        |         |
| Large              | ◆       |      |      | ◆           |        |         |
| Medium             | ◆       | ◆    | ◆    |             |        | ◆       |
| Small              | ◆       | ◆    | ◆    |             | ◆      | ◆       |
| <b>MPSV</b>        | ◆       |      |      | ◆           | ◆      | ◆       |
| <b>FSIV</b>        | ◆       | ◆    |      |             | ◆      | ◆       |
| <b>Crewboats</b>   | ◆       | ◆    | ◆    |             | ◆      |         |
| <b>Remorqueurs</b> | ◆       |      |      |             |        |         |

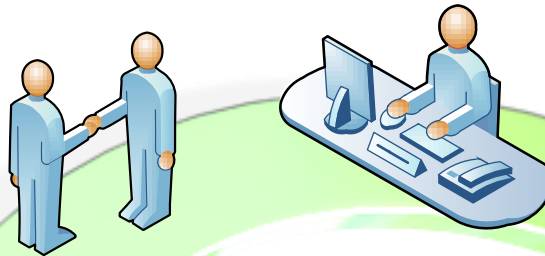
L'efficacité dans l'exécution repose sur  
les femmes et les hommes de BOURBON

## Parcours Individualisé vers l'Excellence pour Tous





# La gestion des ressources humaines



**STAGE D'EMBAUCHE,  
FAMILIARISATION,  
PASSATION**

**OFFICIERS RÉFÉRENTS  
ÉVALUATION DES COMPÉTENCES**



**STAGES, SÉMINAIRES**



**NAVIRES DÉDIÉS  
FORMATION AUX OPÉRATIONS  
SPÉCIFIQUES OFFSHORE**



**SIMULATEURS  
DP ET AHTS**



**MODULES DE FORMATION  
DISPONIBLES À BORD DES  
NAVIRES**



## **Création de valeur = développement durable**

- **Economiquement équitable**
- **Socialement responsable**
- **Soutenable pour l'environnement**

Des actions concrètes, chaque année, pour traduire l'action de BOURBON pour chacun des piliers du développement durable

## Réalisation 2008

- Développement solidaire : Contribution socio-économique de BOURBON au Nigéria par la mise en place d'un programme éducatif du personnel nigérian



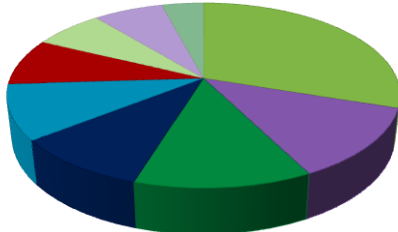
## Projet 2009

- Développement solidaire : poursuite des modules de formation au Nigéria et mise en place d'un programme identique en Angola



## Réalisation 2008

- Promouvoir la diversité : établissement de statistiques sur la diversité au sein de l'entreprise



- France
- Nigéria
- Angola
- Brésil
- Norvège
- Mexique
- Chine
- Philippines
- Indonésie

Répartition des 9 premières nationalités

## Projet 2009

- Diversité: formation au management interculturel avec mise en place de cours d'induction et de « workshops » dédiés lors des séminaires officiers





## Réalisation 2008

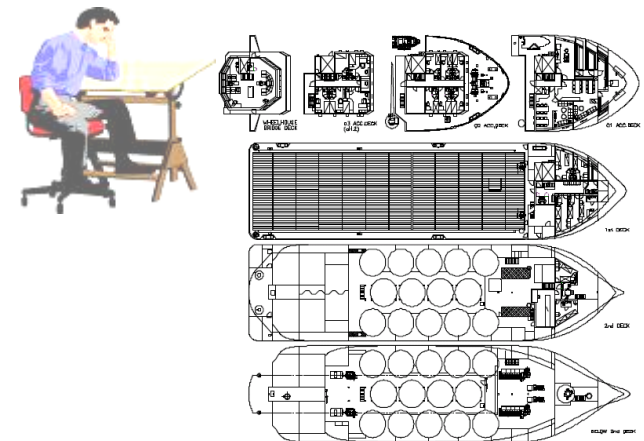
- Mise en place d'un programme pour la réduction des émissions unitaires de gaz à effet de serre  
→ -20% à Horizon 2012 :  
Inventaire des émissions sur l'exercice 2008



*Au total, en 2008, la flotte BOURBON a émis 928 000 tonnes brutes de CO<sub>2</sub>*

## Projet 2009

- Lancement d'un concours pour développer la conception puis la construction d'un éco-navire avec pour objectif un gain de 20% en efficacité énergétique



## Une stratégie claire et créatrice de valeur

- **Investir massivement** dans l'innovation et la productivité **pour faire baisser les coûts des clients**, quels que soient les cycles
- Fournir aux clients exigeants dans l'Offshore, le service d'**une gamme complète de navires** : AHTS, PSV, MPSV, FSIV, Crewboats et Remorqueurs
- Pour offrir le **meilleur niveau de sécurité** et de standard d'opération, garantir à tous les membres du personnel un **parcours personnalisé vers l'excellence**
- Par des actions concrètes, donner **un contenu pratique** et mesurable à notre engagement **pour un développement durable**



Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

**Assemblée des Actionnaires**

**Présentation des rapports**

Présentation des résolutions clés

Questions – Réponses

Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion



## Assemblée des Actionnaires

### **Présentation des rapports**

Présentation des résolutions clés

Questions – Réponses

Vote des résolutions

**Vincent Gros – Deloitte & Associés**

**Marc Escoffier – Euraudit CRC**

Ouverture de l'Assemblée

Performance 2008

Les atouts de BOURBON

Création de valeur et développement durable

Assemblée des Actionnaires

Présentation des rapports

Présentation des résolutions clés

Questions – Réponses

Vote des résolutions

Résultats des votes et conclusion



**BOURBON**

Entre la mer et vous



**BOURBON**

Entre la mer et vous

[www.bourbon-online.com](http://www.bourbon-online.com)