



BOURBON

Présentation Actionnaires - 4 septembre 2014

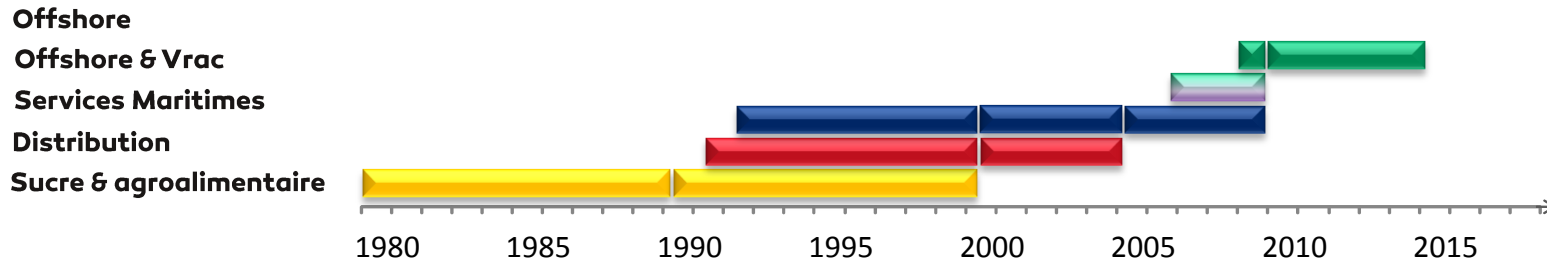


LA PLUPART DES ACTIONS DES FAMILLES FONDATRICES DATENT DE 1948

_BOURBON est né et a grandi à la Réunion



LES TROIS ÉTAPES DU DÉVELOPPEMENT DE BOURBON



**1981-1990
(10 ans)**
Restructuration et Consolidation

Ile de la Réunion
Activité sucrière

**1991- 2000
(10 ans)**
Acquisition – Croissance - Internationalisation

BOURBON devient un
conglomérat
agroalimentaire, de
distribution et maritime

**2001- 2010
(10 ans)**
Focalisation sur un seul métier

Focalisation de BOURBON
sur les services maritimes
offshore pour devenir
leader

RESTRUCTURATION DE L'INDUSTRIE SUCRIÈRE À LA RÉUNION

1981 – 1990 (10 ans)
“Activité sucrière”



- Mécanisation de la canne permettant une réduction de 650 ouvriers à 100
- Terrains pas mécanisables vendus à des agriculteurs individuels
- Réduction du nombre d'usines de 4 à 1 en maintenant une production identique
- Centrale énergétique constituant la première usine charbon - bagasse, économique et efficiente
- Passage du sucre de canne brut à un produit spécialisé de haute qualité
- 1er producteur spécialisé en sucre de canne de l'Union Européenne

CONSTITUTION D'UN CONGLOMÉRAT ET CROISSANCE DE SES TROIS BRANCHES

1991 – 2000 (10 ans)

“Acquisition – Croissance - Internationalisation”



- Diversifier la production sucrière au Vietnam en construisant l'usine la plus grande et efficiente du pays
- Diversification à la Réunion en bières, sodas, lait et produits laitiers, et pêche



- Acquérir des supermarchés à la Réunion
- Expansion en hypermarchés et galeries marchandes
- Diversification géographique à Madagascar, l'île Maurice, Mayotte et Vietnam



- Acquisition d'une société française spécialisée en remorquage, transport de vrac et services maritimes à l'offshore
- Expansion en investissant dans chaque segment
- Initier des développements en offshore profond dès 1997

BOURBON EST AUJOURD'HUI UN LEADER DE LA MARINE OFFSHORE

2001 – 2010 (10 ans)

Focalisation sur le maritime offshore

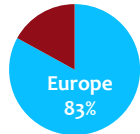


Conquête du Leadership mondial

	2002	2013	B 2015
Navires	112	484	540
Marins et sédentaires	1 300	11 149	12 500
Chiffre d'affaires (en M€)	145	1 312	A. V.

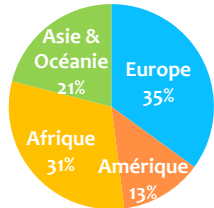
FORTE CROISSANCE DES ÉQUIPAGES EMPLOYÉS ET DE LA COMPOSANTE LOCALE

2002



1 300 personnes

2013



11 149 personnes

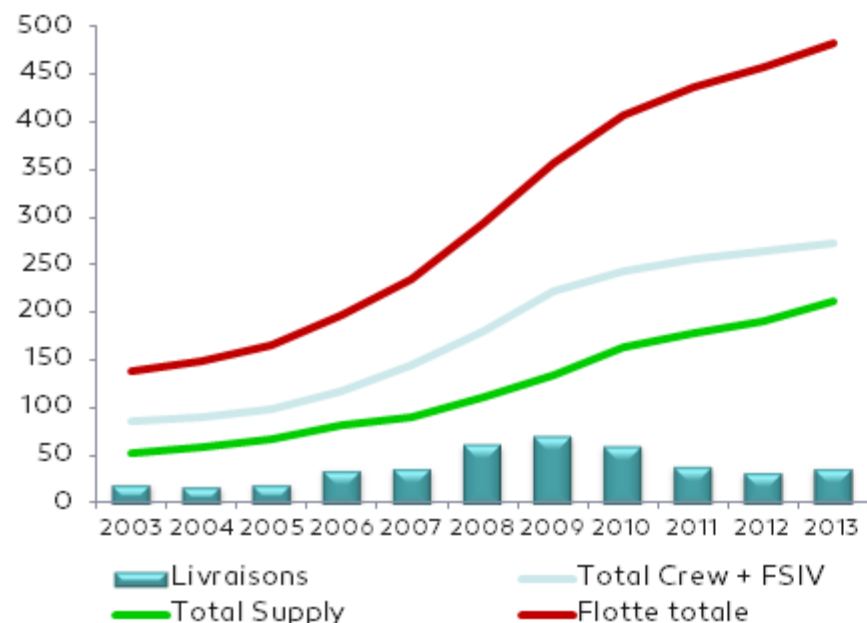
● *Part des effectifs travaillant dans une région dont ils sont originaires



UN MODÈLE DE CROISSANCE MAÎTRISÉE VERS LE LEADERSHIP

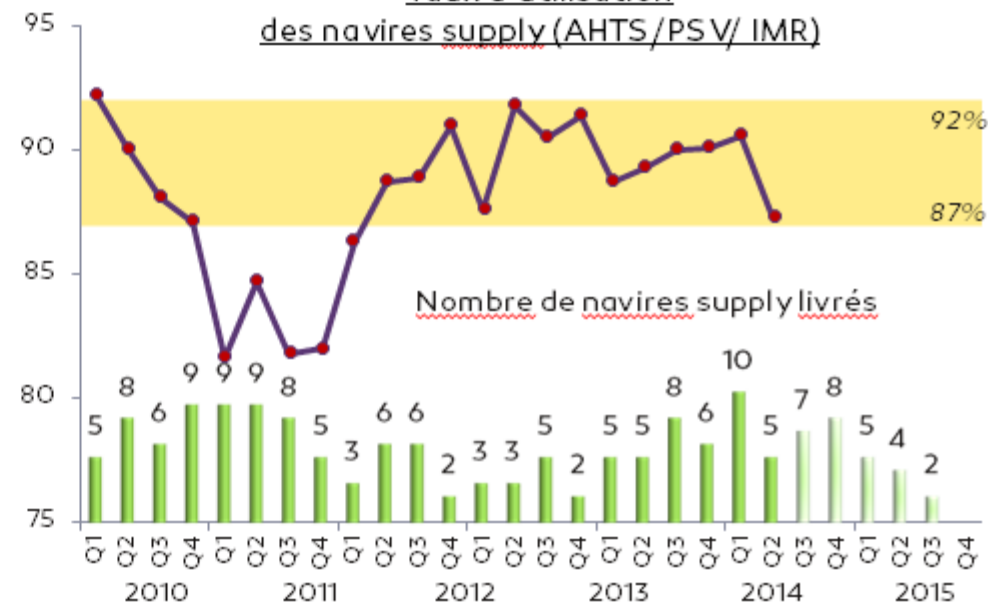
BOURBON est devenu le leader mondial de la marine offshore
(2003 – 2013 10 ans)

Croissance de la flotte

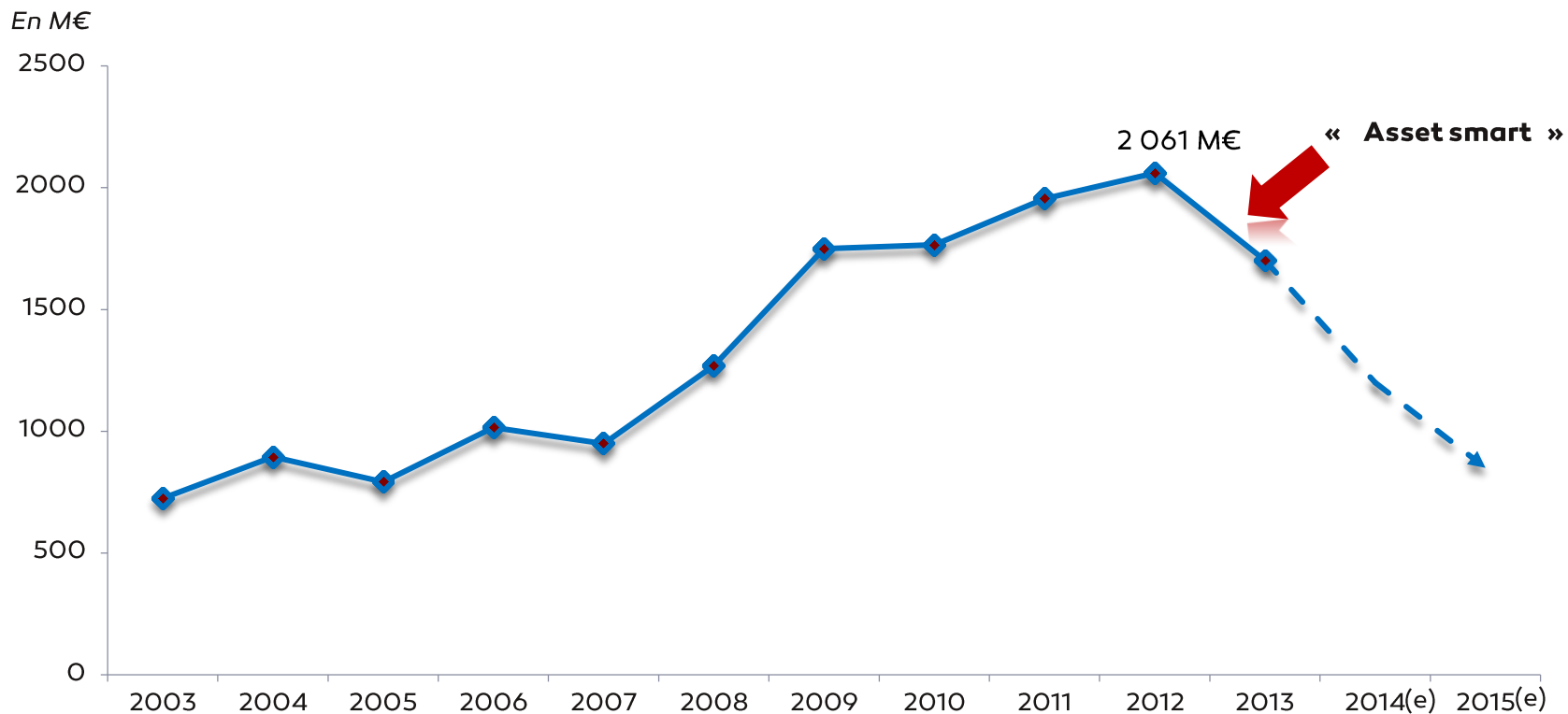


En %

Taux d'utilisation
des navires supply (AHTS/PSV/IMR)

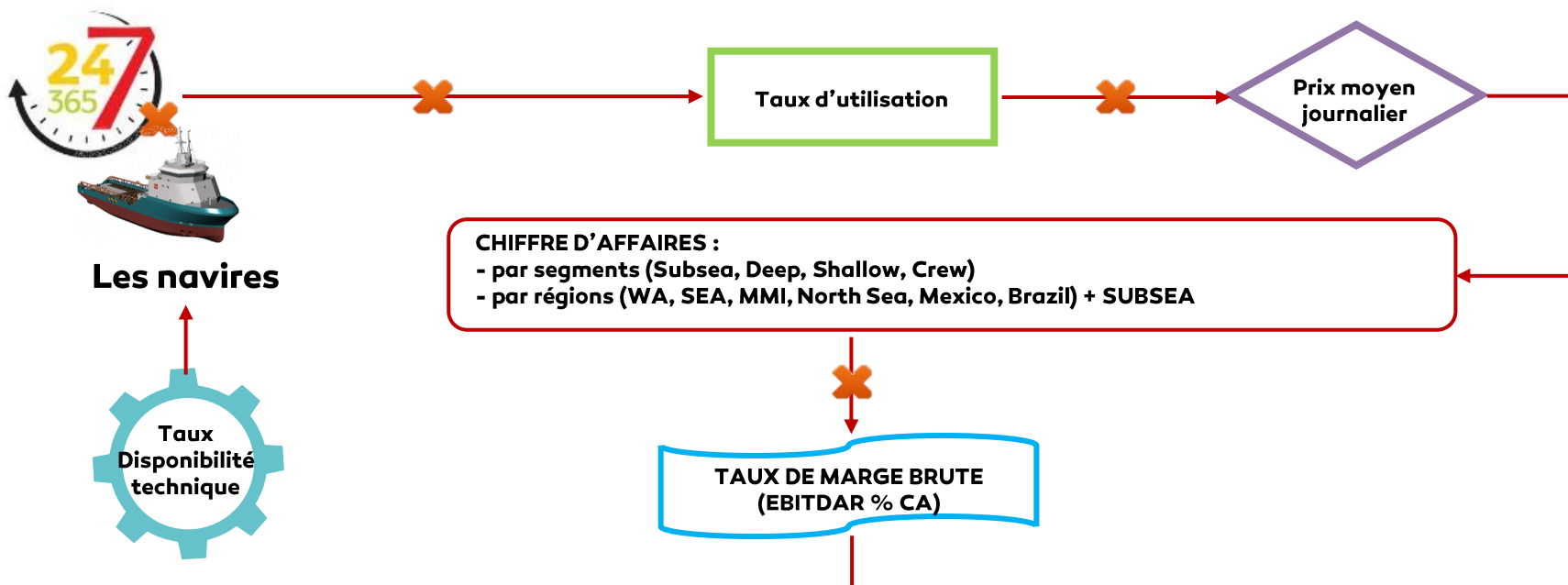


ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET DE BOURBON



LE MODÈLE DE FONCTIONNEMENT DE BOURBON

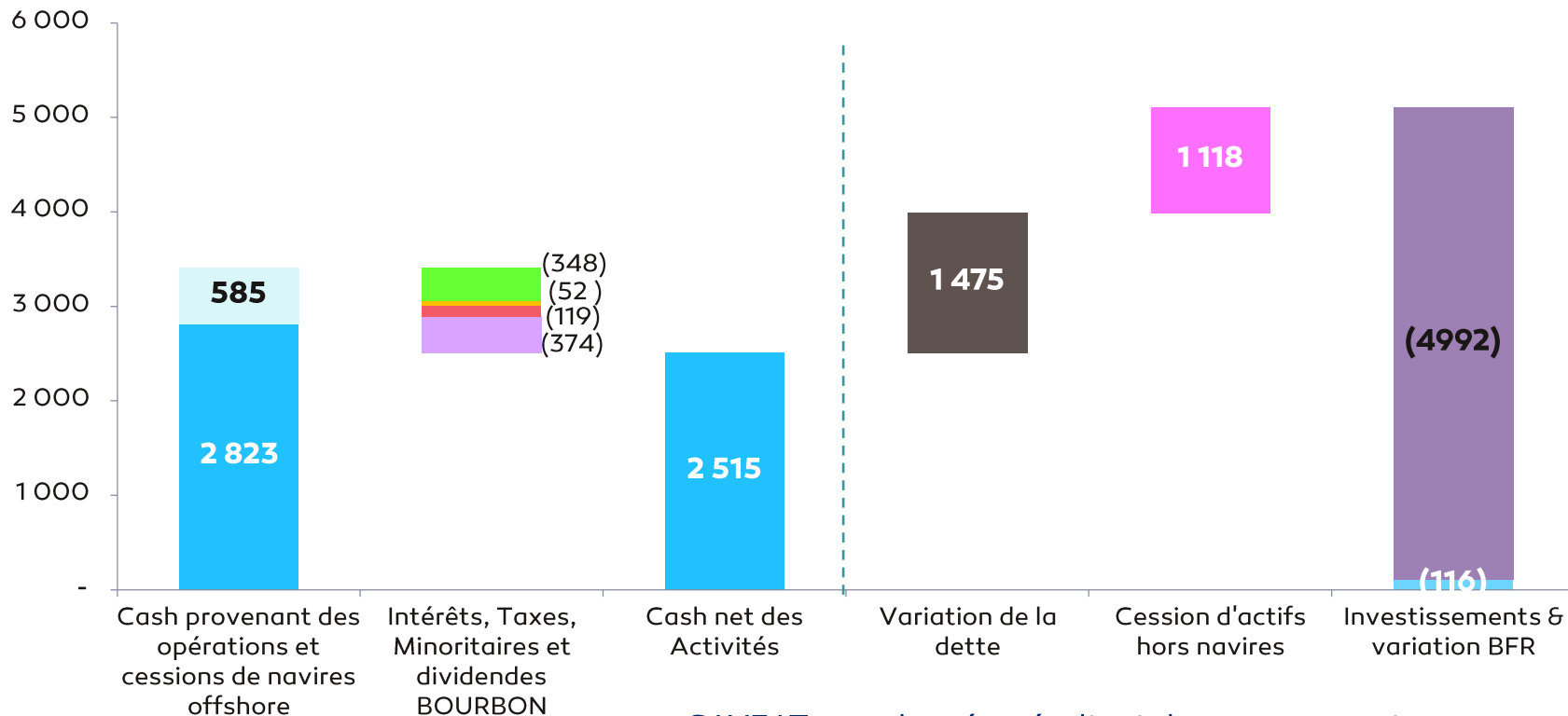
Éléments clés des opérations



CASH GENERE PAR L'EXPLOITATION DES NAVIRES

GÉNÉRATION ET UTILISATION DU CASH – 2003-2012 (10 ANS)

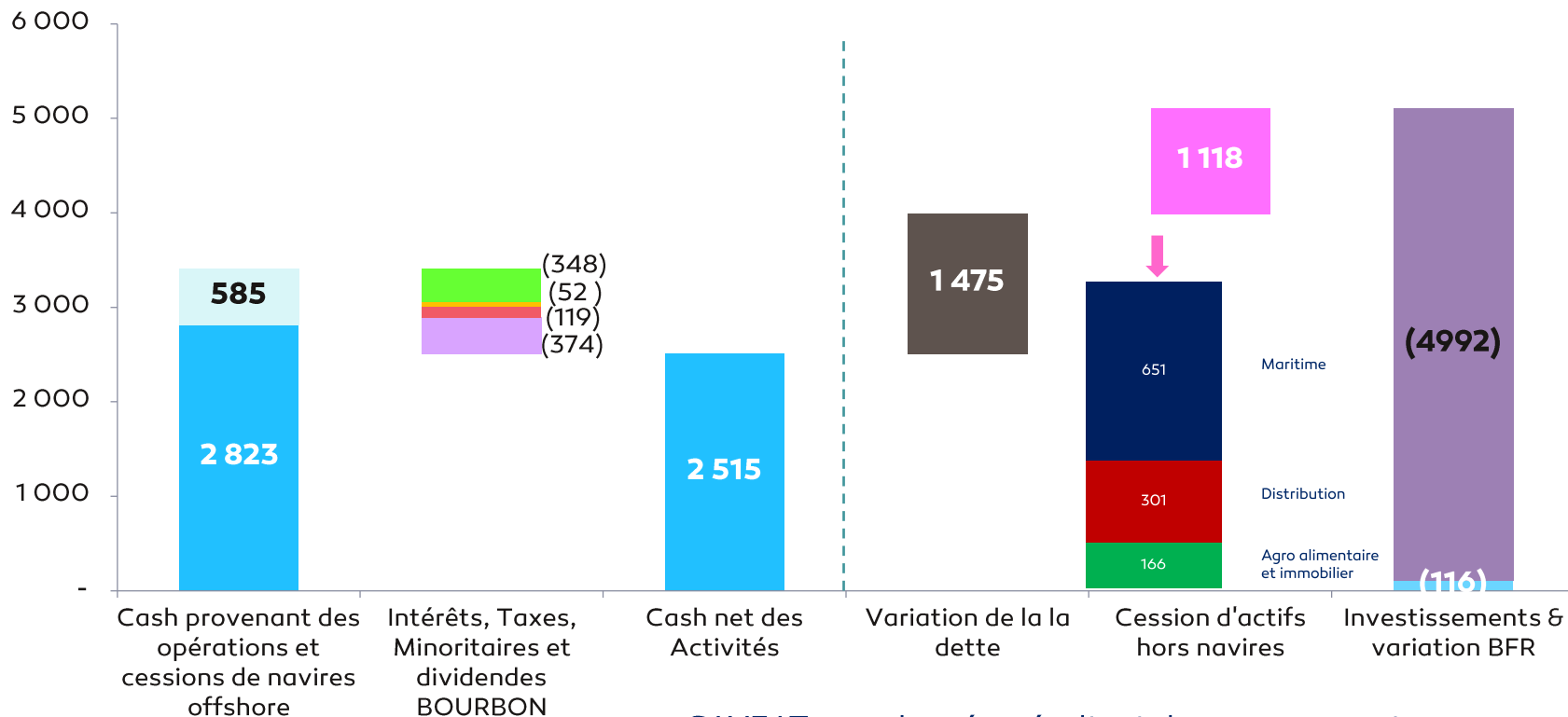
En millions d'euros



CAVEAT : ces données résultent de regroupements sans respect des rubriques comptables publiées

GÉNÉRATION ET UTILISATION DU CASH – 2003-2012 (10 ANS)

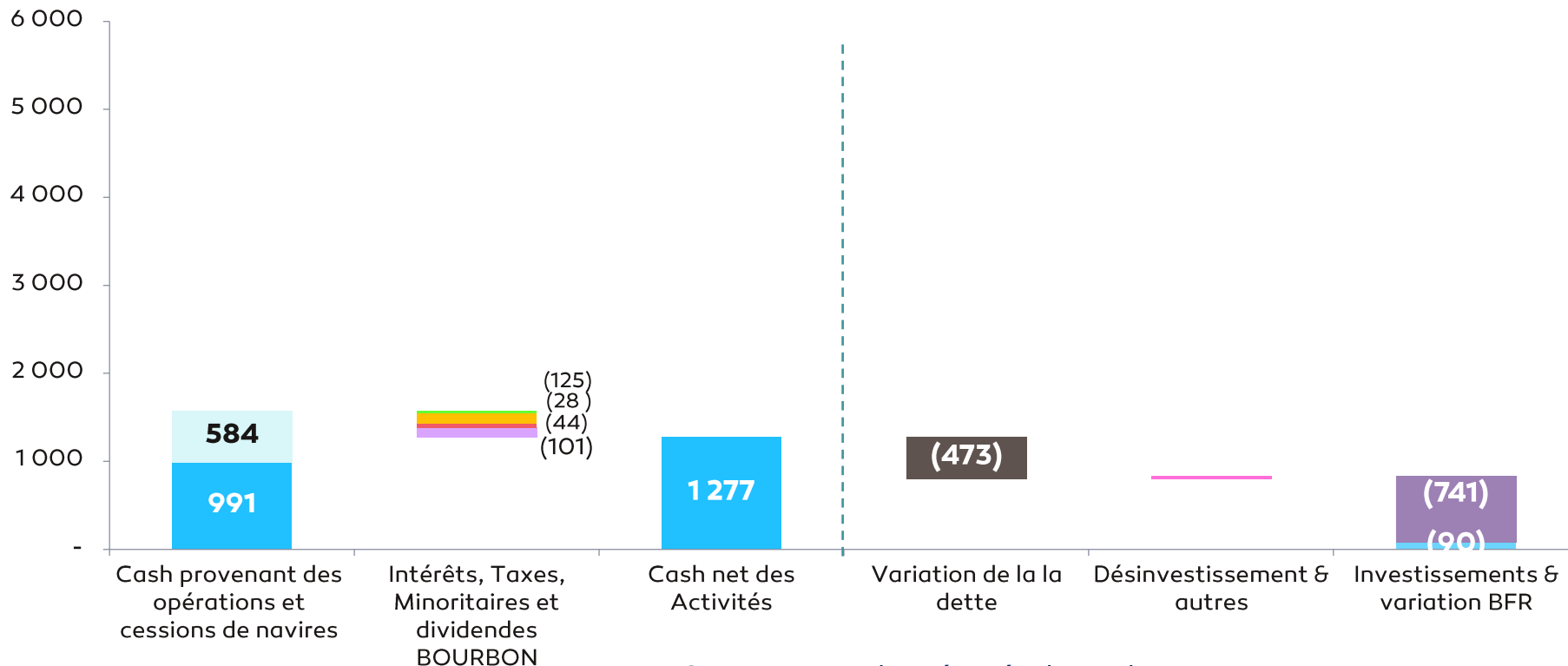
En millions d'euros



CAVEAT : ces données résultent de regroupements sans respect des rubriques comptables publiées

GÉNÉRATION ET UTILISATION DU CASH – 2013-S1 2014

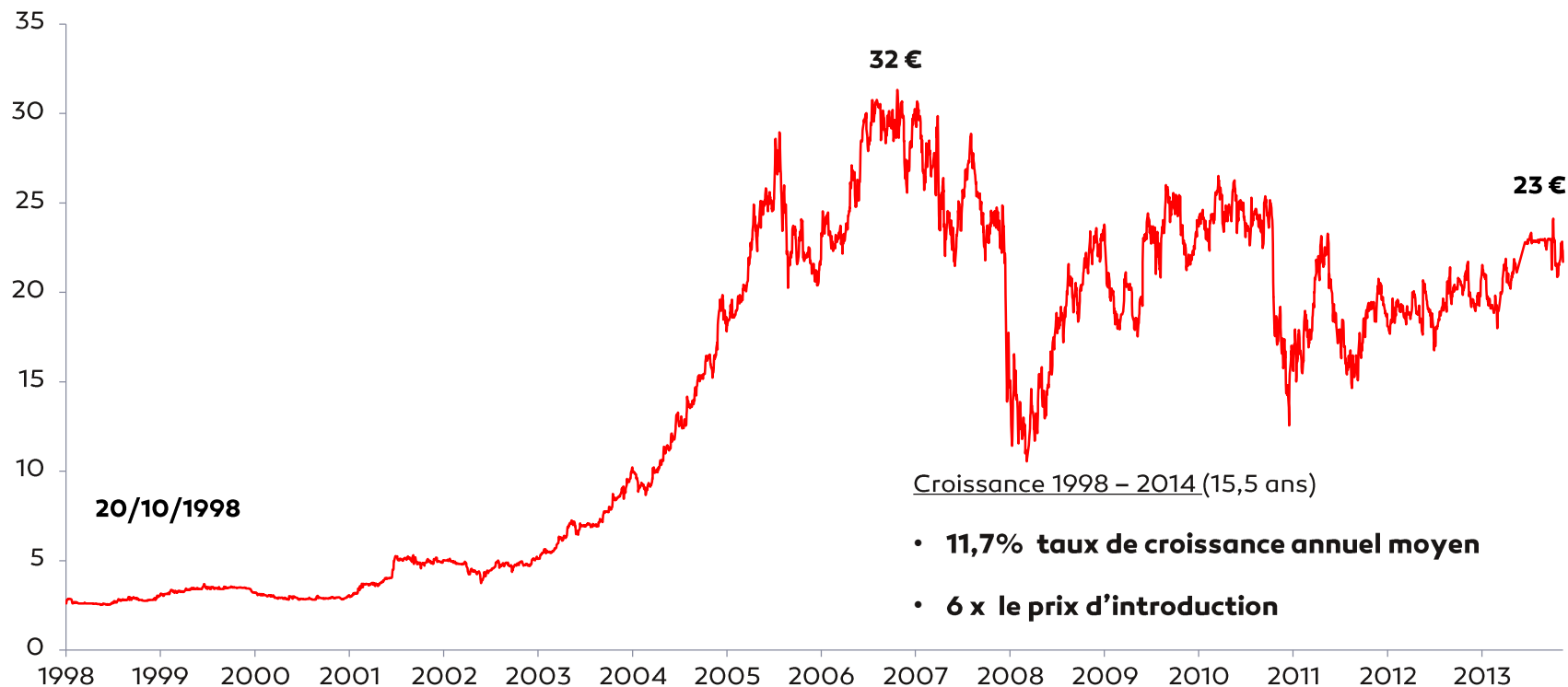
En millions d'euros



CAVEAT : ces données résultent de regroupements sans respect des rubriques comptables publiées

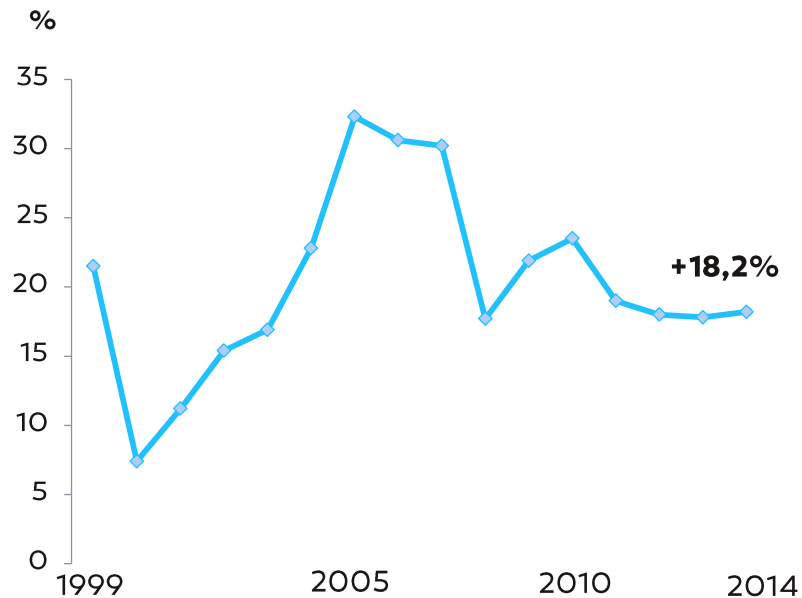
VALORISATION DE BOURBON DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE EN 1998

€/ action

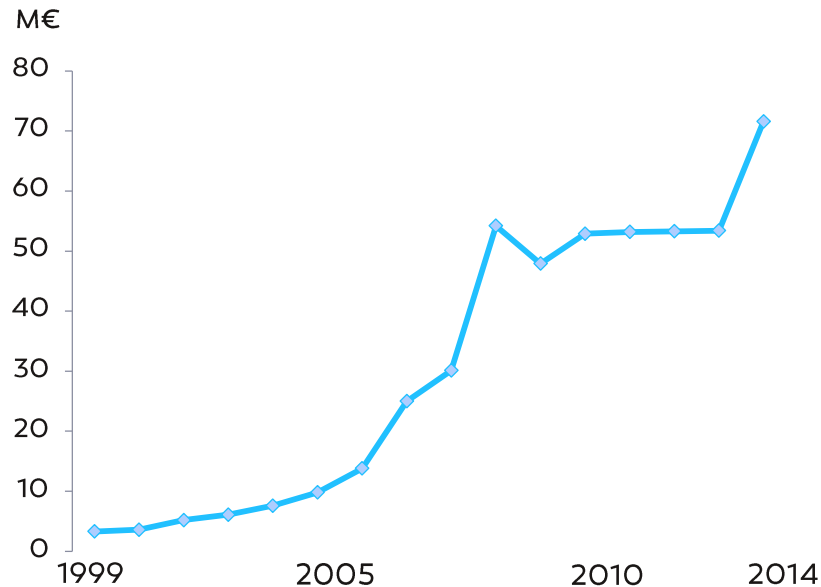


BOURBON A CRÉÉ DE LA VALEUR POUR L'ACTIONNAIRE

■ Dividende + plus value 1999 – 2014 (cumul annualisé %)

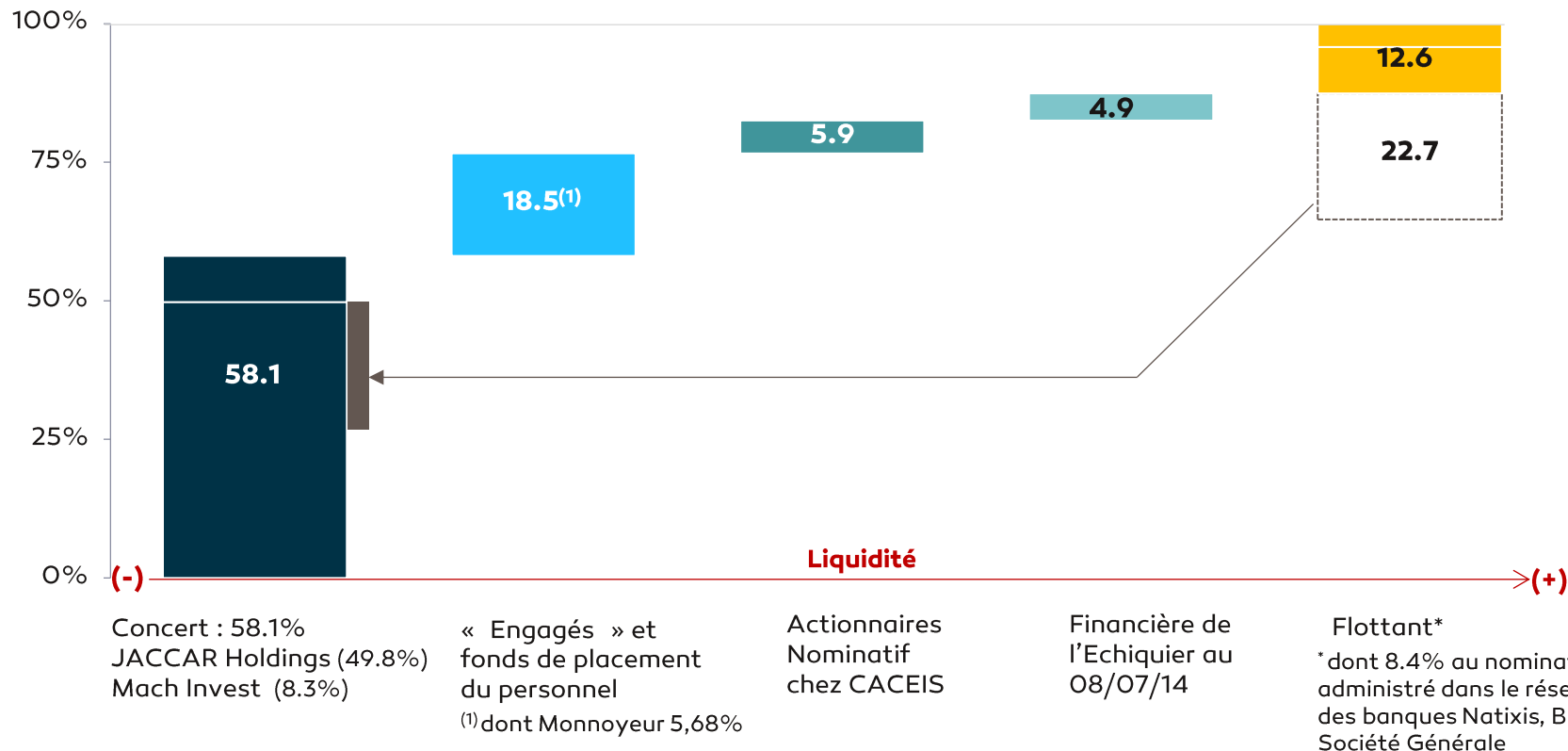


■ Dividendes versés en millions d'Euros 1999 – 2014 (16 ans)



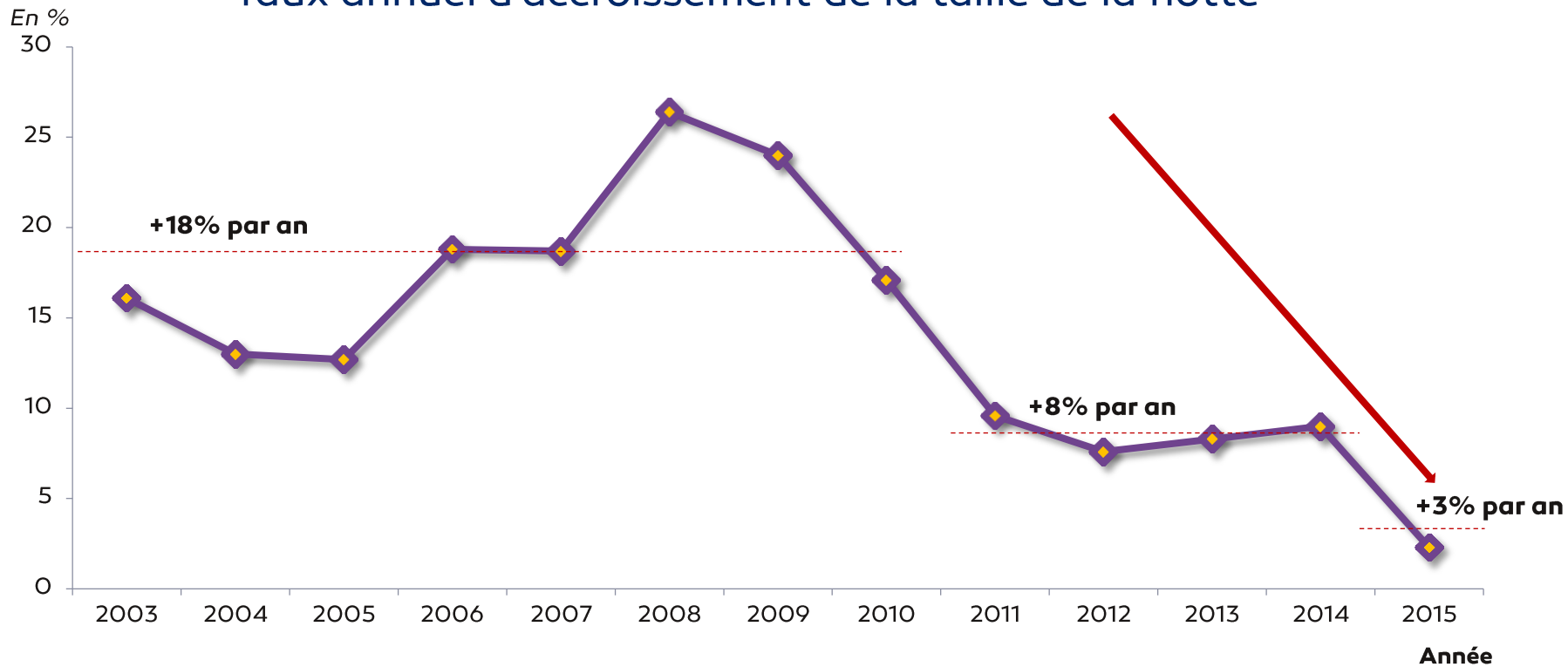
ACTIONNARIAT DE BOURBON APRÈS L'OPA

(en droits de vote et en dividende)

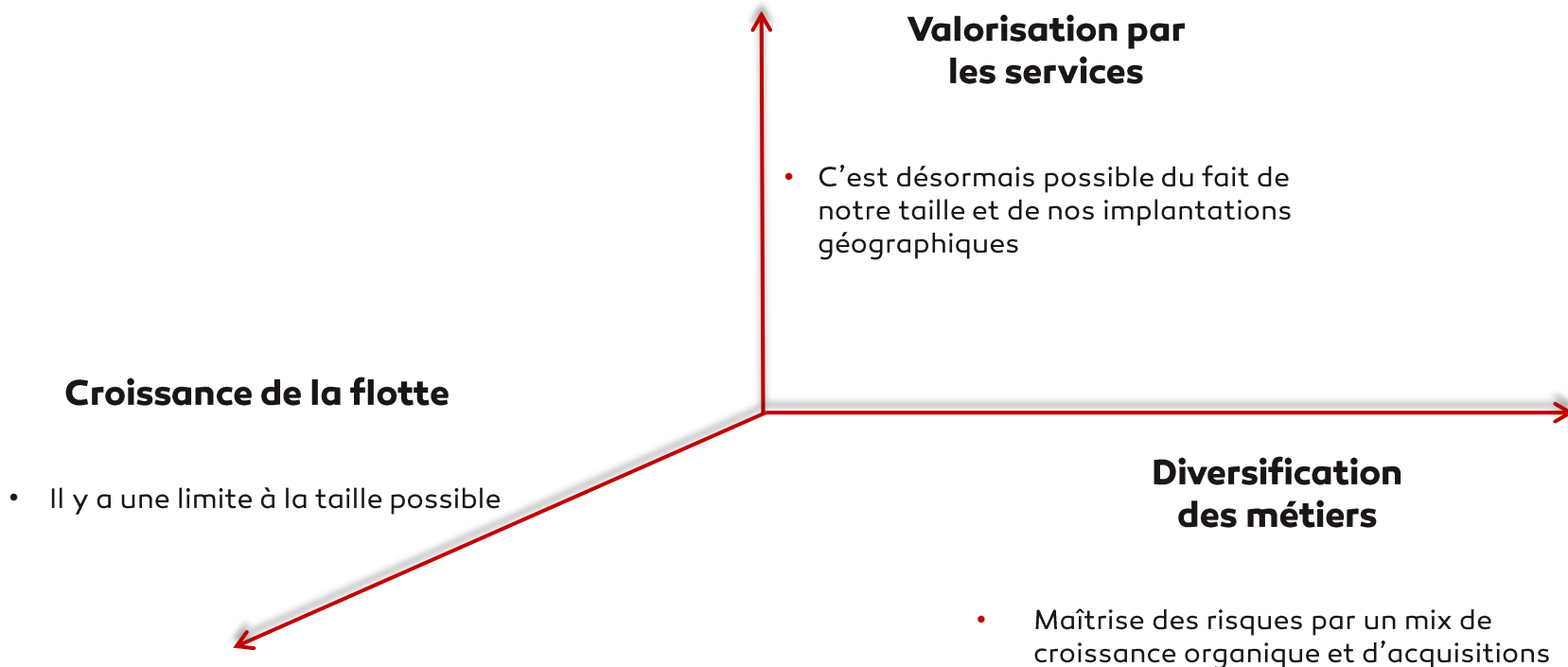


MATURATION DU MODÈLE : CROISSANCE PAR L'INVESTISSEMENT

Taux annuel d'accroissement de la taille de la flotte



BOURBON ET LES TROIS DIMENSIONS DE LA CROISSANCE



LES CRITÈRES DE L'ÉVOLUTION DE BOURBON AU-DELÀ DE 2015

- **Dettes nettes / fonds propres** < 0,5
- **Dettes nettes / EBITDA** < 2
- **Loyers de navires / EBITDA** < 30%
- **Croissance moyenne annuelle cible du dividende** ≈10%

Dans ce cadre, BOURBON devrait réaliser une croissance rentable favorable à l'augmentation régulière du dividende et à la valorisation de l'action

ATTENTE DES ACTIONNAIRES DE BOURBON ?

- Croissance du chiffre d'affaires : +20% /an
- Dettes nettes élevées
- Cash disponible négatif
- Volatilité élevée du prix de l'action et échanges journaliers élevés
- Peu de visibilité sur la baisse des investissements
- Rendement total pour l'actionnaire > 20%



- Croissance du chiffre d'affaires : 5 à 10% /an
- Dettes nettes faibles
- Cash disponible positif
- Volatilité réduite du prix de l'action, mais échanges journaliers réduits
- Progression régulière du montant versé en dividende
- Rendement total pour l'actionnaire ≈ 10% par an

