

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

# Assemblée Générale Mixte

1<sup>er</sup> juin 2012

**B** | BOURBON

Building together a sea of trust

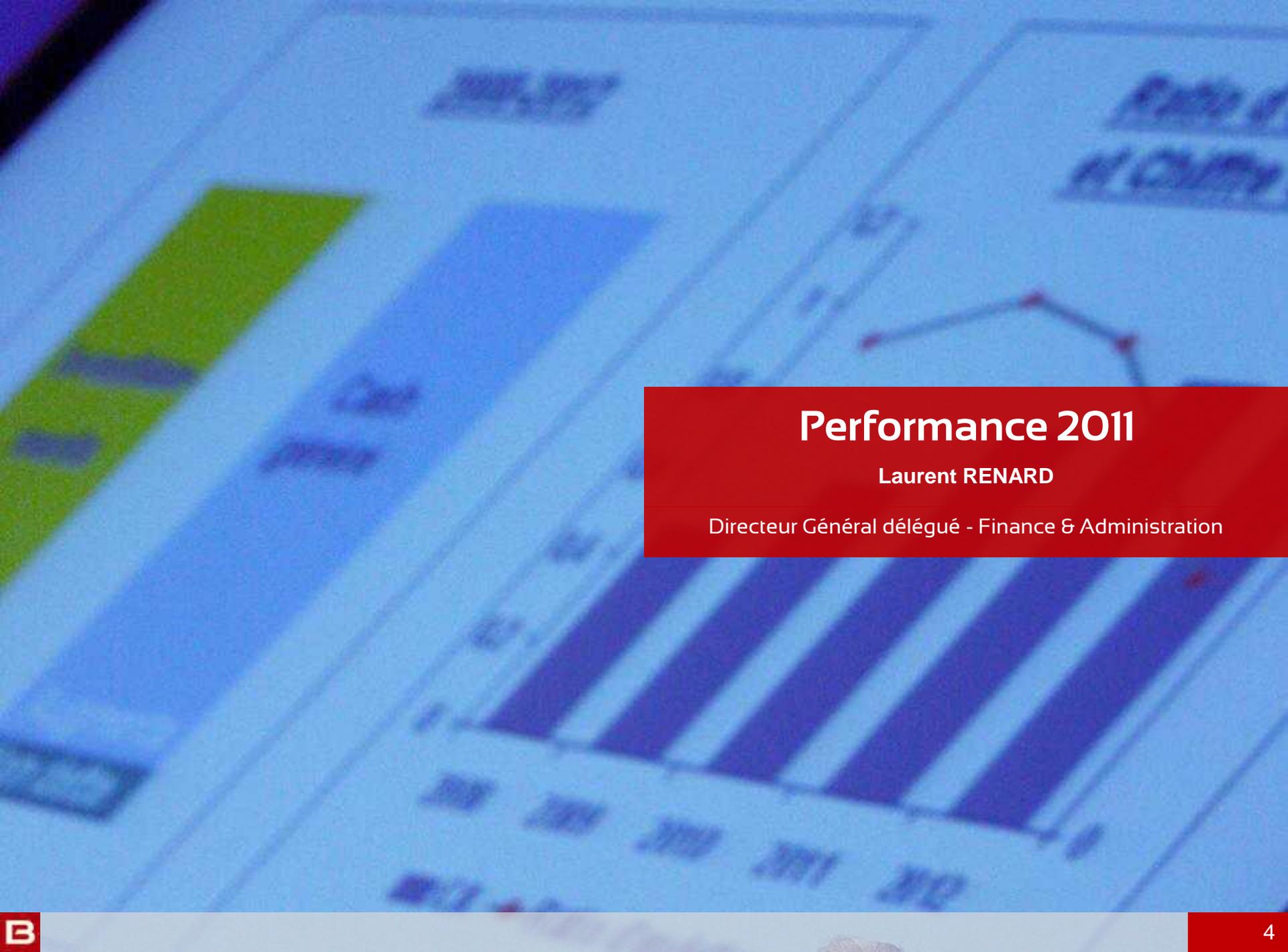


- 1 Ouverture de l'Assemblée
- 2 Performance 2011
- 3 Focus Opérations
- 4 Développement durable
- 5 Perspectives
- 6 Rapport du Président
- 7 Assemblée des Actionnaires

# Ouverture de l'Assemblée

Jacques de Chateaufieux

Président du Conseil



# Performance 2011

Laurent RENARD

Directeur Général délégué - Finance & Administration



- Une croissance en ligne avec **B 2015**
- Progrès sensible de l'activité et de la rentabilité des navires
- Un bilan solide garant de la croissance
- Des atouts propres à BOURBON
- Un début d'activité 2012 bien orienté

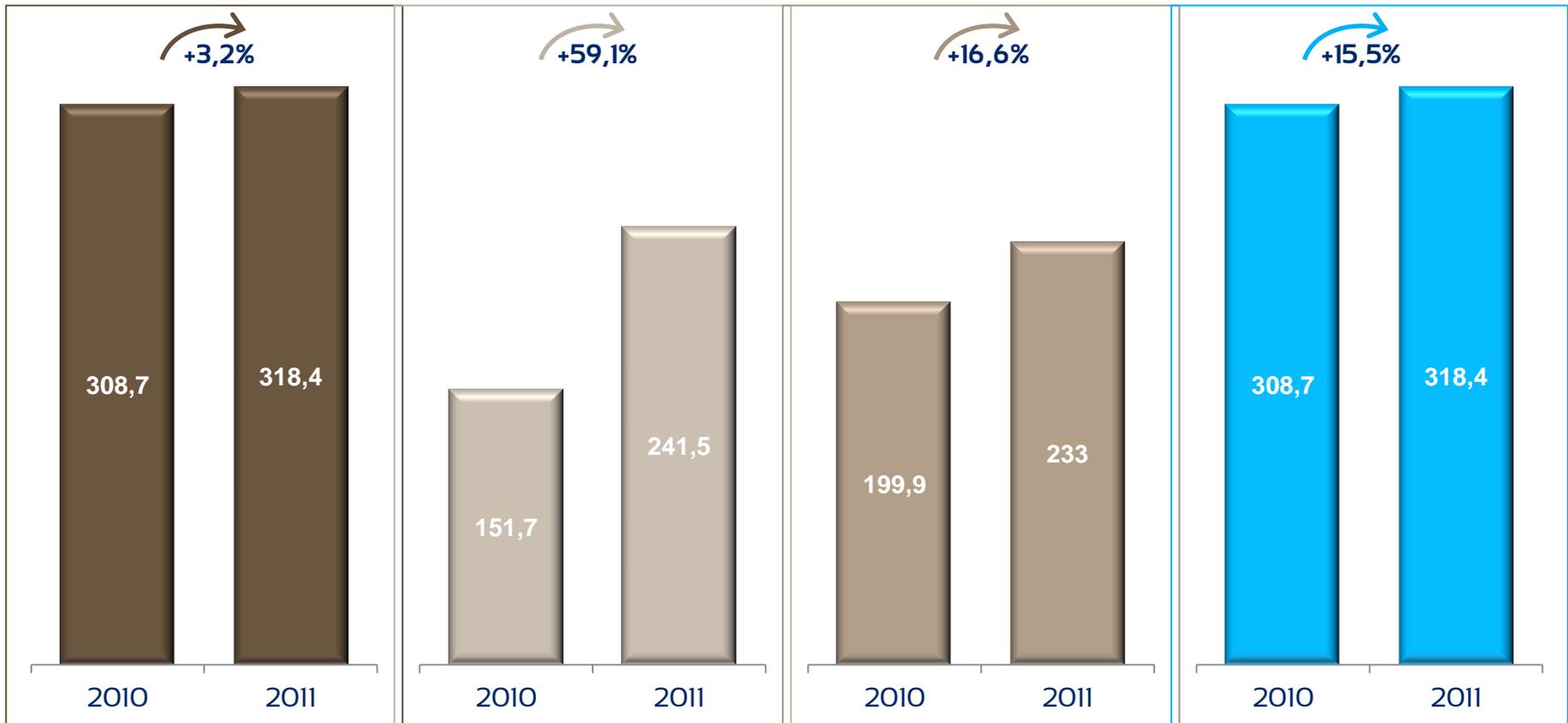


- Croissance du chiffre d'affaires de 18,2% (20,7% à taux constant) en ligne avec BOURBON 2015 Leadership Strategy
- Mise en service de 17 navires supply et 22 crewboats
- Croissance du taux d'utilisation de la flotte supply (offshore profond, offshore continental et Subsea) de 6,5 points à 89%
- Succès des navires offshore continental « Bourbon Liberty » dont le taux d'utilisation moyen passe de 73,2% à 87,5% en 2011 (+14,3 pts)
- Résultat net faiblement positif après prise en charge des coûts de la dette



## ■ Un chiffre d'affaires en ligne avec le plan BOURBON 2015 Leadership Strategy

En millions d'euros



Offshore profond

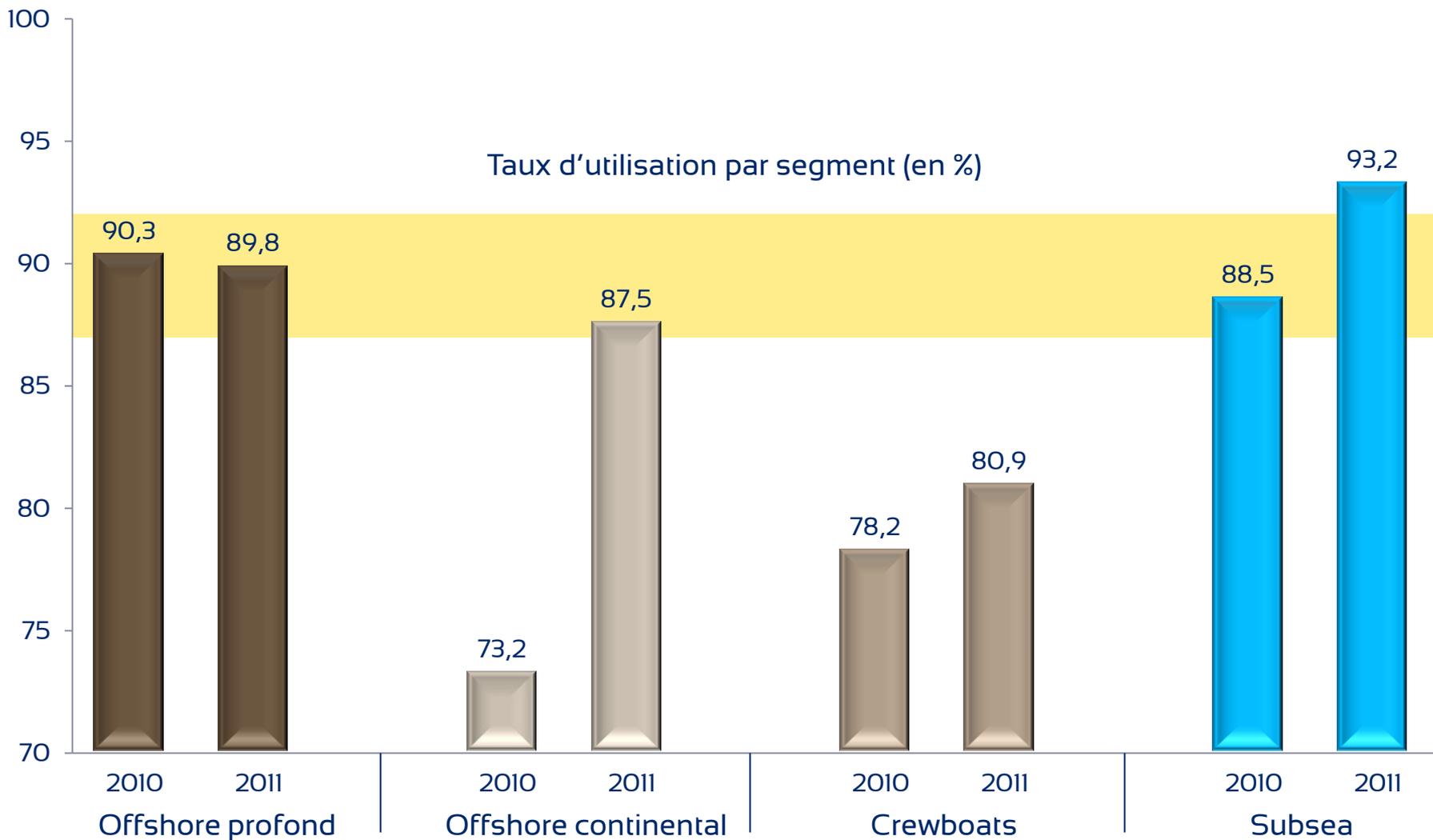
Offshore continental

Crewboats

Subsea



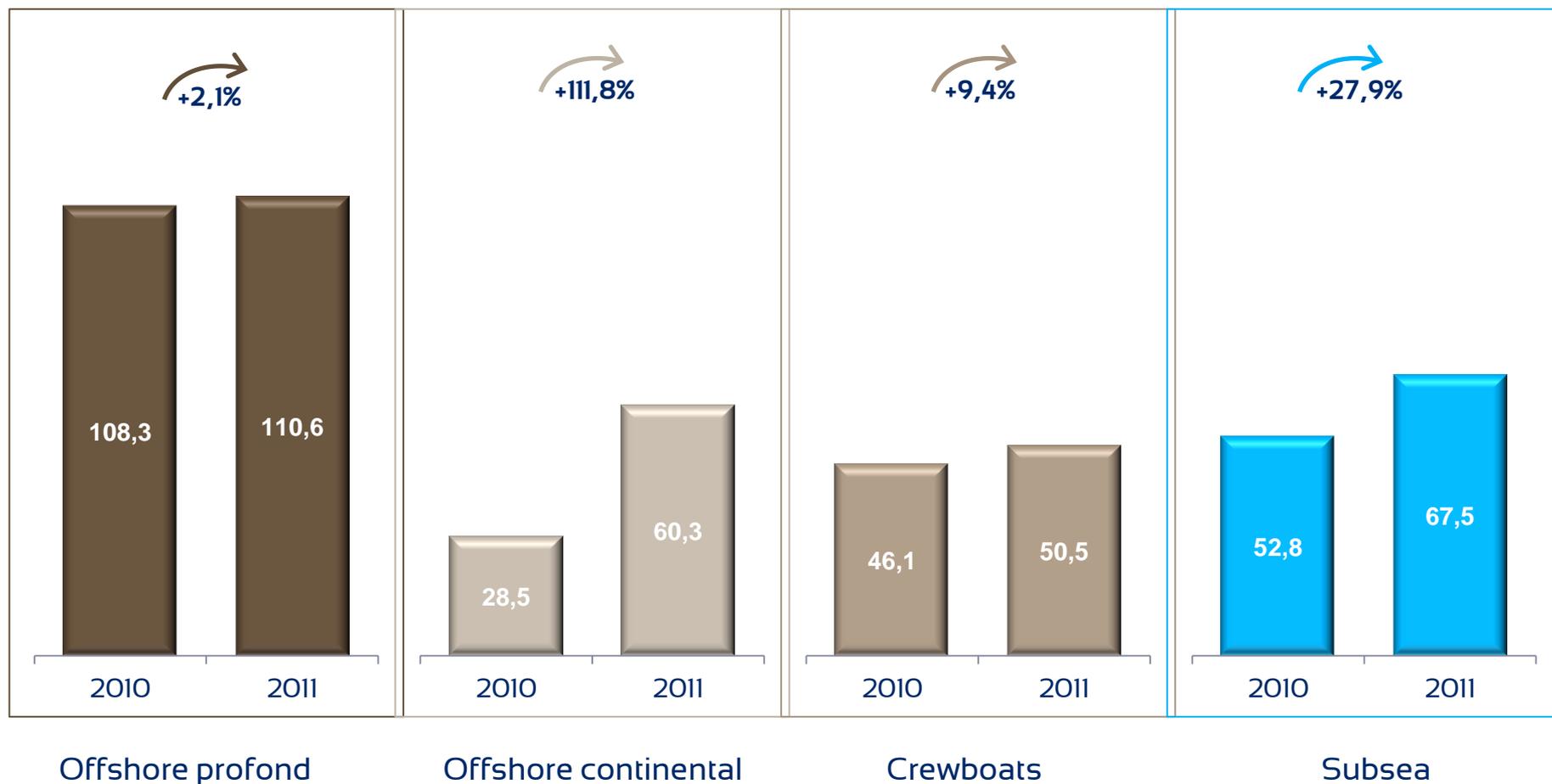
## ■ Poursuite de l'amélioration des taux d'utilisation





- Taux de progression de l'EBITDA supérieur à celui du chiffre d'affaires

En millions d'euros





## Résultats financiers

*En millions d'euros*

	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	1 008,0	849,9	+18,6%
Excédent Brut d'Exploitation	300,2	240,9	+24,6%
Résultat d'Exploitation	85,3	53,5	+59,4%
Résultat Net (Part du Groupe)	6,8	39,2	-82,6%

- Le résultat net faiblement positif est comparable à celui de l'année 2010 qui avait enregistré la contribution favorable de 31,6 M€ d'activités abandonnées (Activité Vrac essentiellement)



- Une flotte offshore en activité de 436 navires d'une moyenne d'âge de 5,6 ans
- 107 navires innovants, et à forte productivité en cours de construction auprès de chantiers compétitifs
- Un taux d'endettement opérationnel de 46%\*

\*Dette nette opérationnelle rapportée aux actifs liés à l'activité

En millions d'euros

### Structure de bilan 31 décembre 2011

#### Flotte en activité

*Immobilisations nettes*

2 514

Capitaux propres\*

1 442

*Besoin en fonds de roulement*

172

**Activité = Actifs nets**

**2 686**

**Dette nette opérationnelle**

**1 244**

#### Navires en construction

Acomptes versés

711

Dette pour la croissance

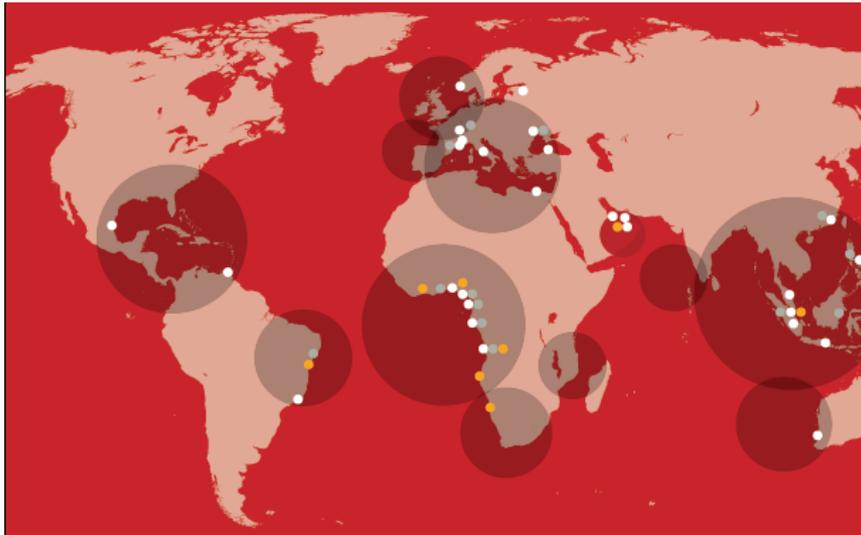
711

**TOTAL CAPITAUX ENGAGES**

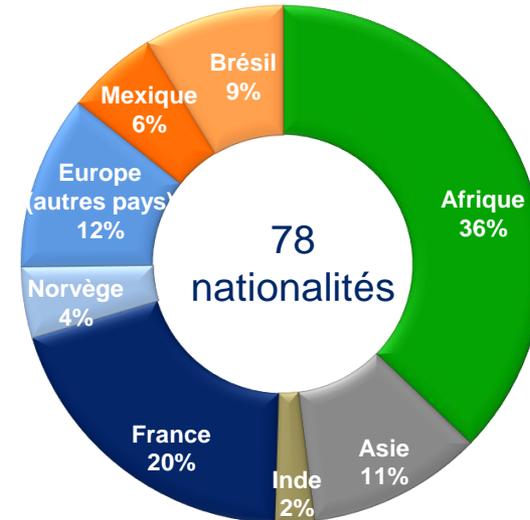
**3 397**

**3 397**

\*y compris provisions



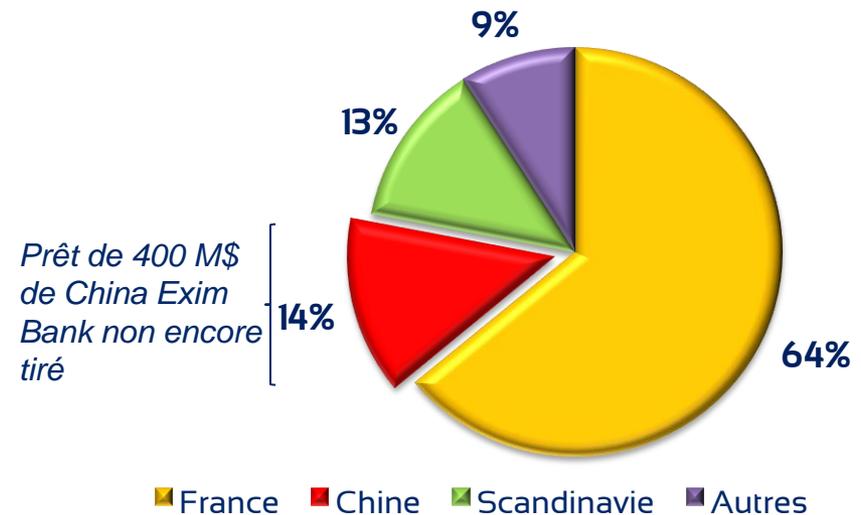
- Une implantation mondiale dans les zones de croissance de l'offshore pétrolier



- Un personnel international, engagé, composé de 78 nationalités, formé en permanence à l'excellence opérationnelle



	Fin 2011	En construction
Navires Offshore profond	70	26
Navires Offshore continental	91	44
Navires IMR	18	9
Navires crewboats	257	28

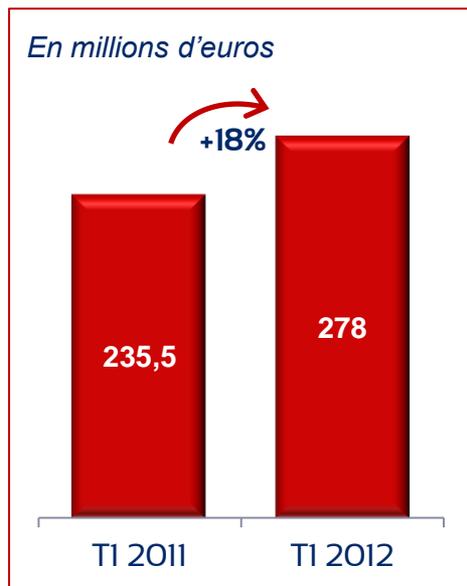


- Une gamme complète de navires neufs et innovants, construits en série à des coûts compétitifs, qui diminuent les coûts des clients
- De nouveaux navires en cours de construction dans un marché offshore en forte croissance

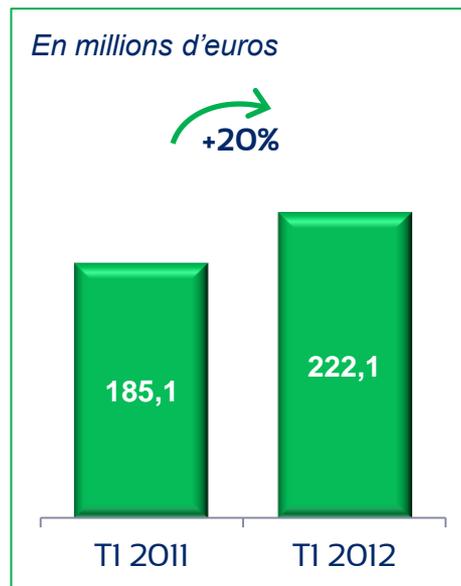
- Un taux d'endettement opérationnel modéré (46%) et une diversification des sources de financement



- Chiffre d'affaires premier trimestre 2012 en croissance de 18%



Total BOURBON



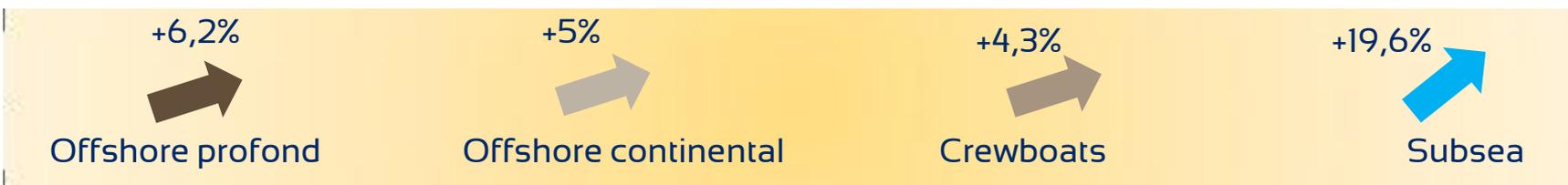
Marine Services



Subsea services

- Impact progressif de la remontée des tarifs journaliers d'affrètement observée sur le marché (contrats renouvelés avec des tarifs +10% en moyenne)

Variation des tarifs journaliers T12011/T12012





## La politique de dividendes reflète la confiance de BOURBON dans la bonne réalisation du plan

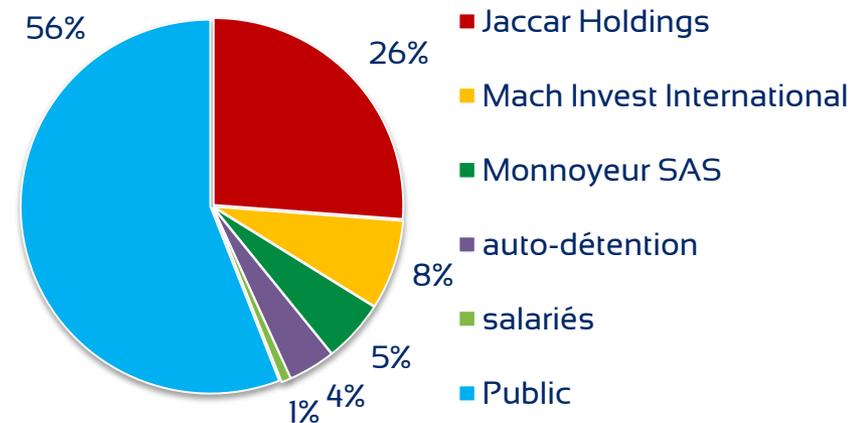
### Evolution du cours de l'action



- Un dividende de 0,82 € équivalent au dividende 2011

### Répartition de l'actionnariat

au 1<sup>er</sup> mars 2012





- BOURBON poursuit sa croissance en ligne avec les objectifs de BOURBON 2015
- Un bilan solide, basé sur des actifs modernes et innovants
- Une politique de dividende inchangée



# Focus Opérations

Gaël Bodénès

Directeur Général délégué - Opérations



## BOURBON

### Un bilan opérationnel solide

- Sécurité TRIR = 0,68
- Un taux d'utilisation élevé par segment

## MARCHE

### Des indicateurs positifs

- Un prix du baril élevé et stable
- Une augmentation des budgets E&P de nos clients
- Une hausse des commandes d'appareils de forage

## BOURBON

### Une flotte moderne et fiable

- 39 navires livrés
- Un taux de disponibilité technique de 93%

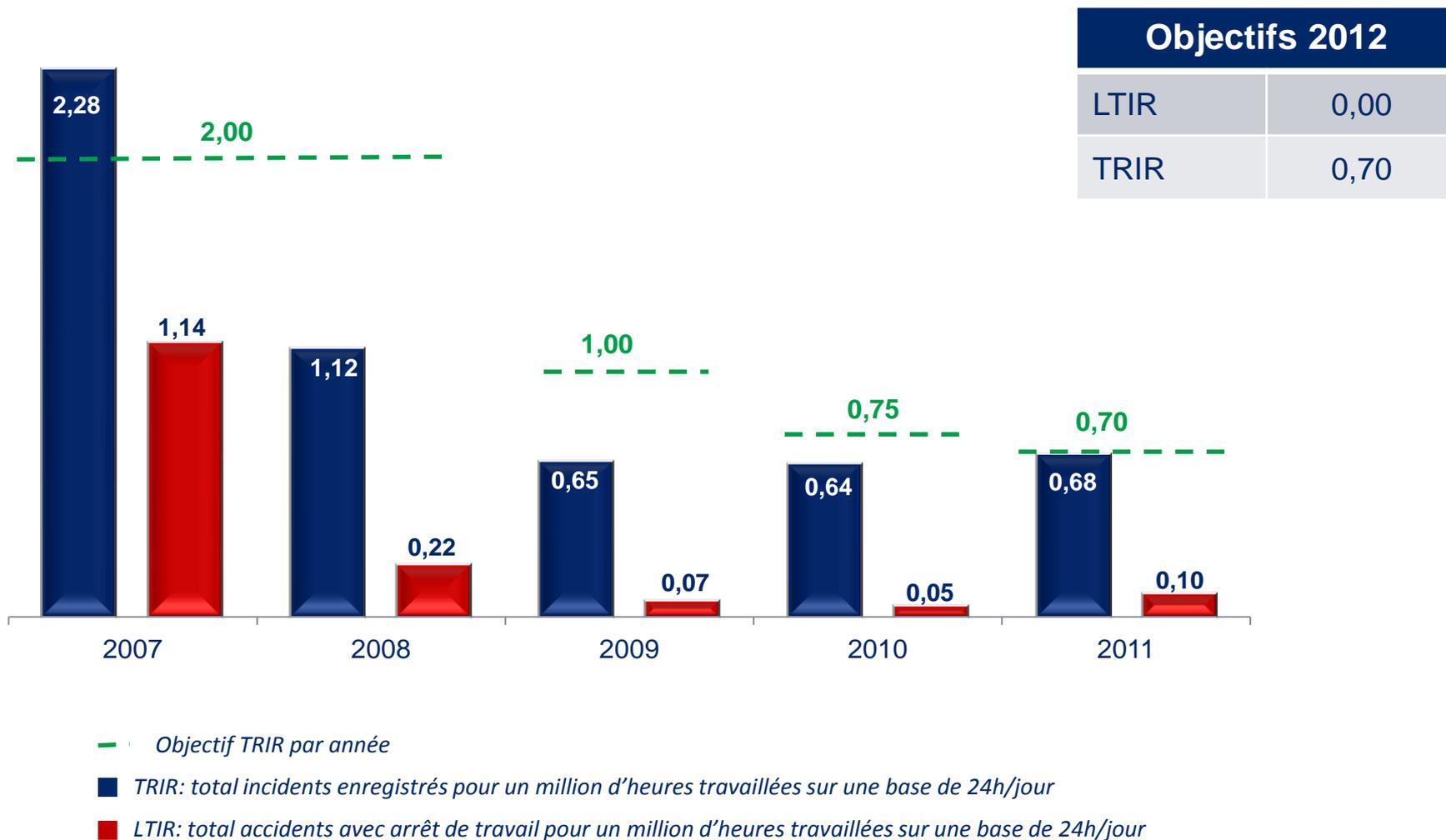
## OFFRE MONDIALE DE NAVIRES

### Des taux d'utilisation en hausse

- Une réduction progressive de la surcapacité de navires
- Une accélération du phénomène de substitution en offshore continental



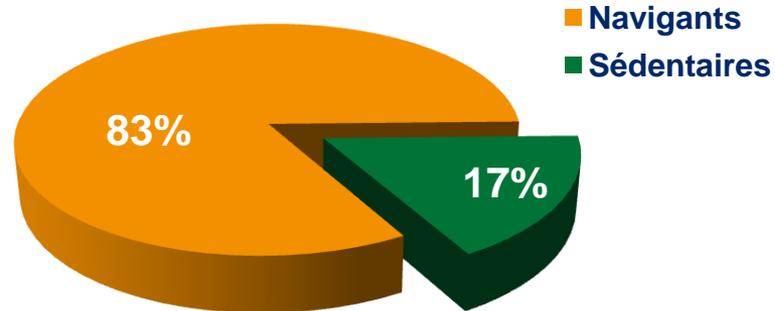
## La sécurité est la priorité de tous





- Plus de 1000 nouveaux collaborateurs intégrés en 2011

Répartition des effectifs



- Accentuation de l'effort de formation
  - Navires Supply : 819 formations
  - Navires Crewboats: 790 formations
  
- Ouverture de 2 nouveaux BTC avec simulateurs Surfer au Brésil et en Indonésie





436 navires  
en opération

5,6 ans  
d'âge moyen

Chiffres au  
31 décembre 2011

107 navires  
en commande

### 39 navires livrés en 2011

	Livraisons 2011 en nb de navires
Offshore profond	1
Offshore continental	15
Crewboats	22
<b>Total Marine services</b>	<b>38</b>
<b>Total Subsea Services</b>	<b>1</b>



*Le Bourbon Liberty 254 et le Bourbon Liberty 301*



*L'Ungundja (Bourbon Evolution)*



## Amélioration du taux de disponibilité technique des navires

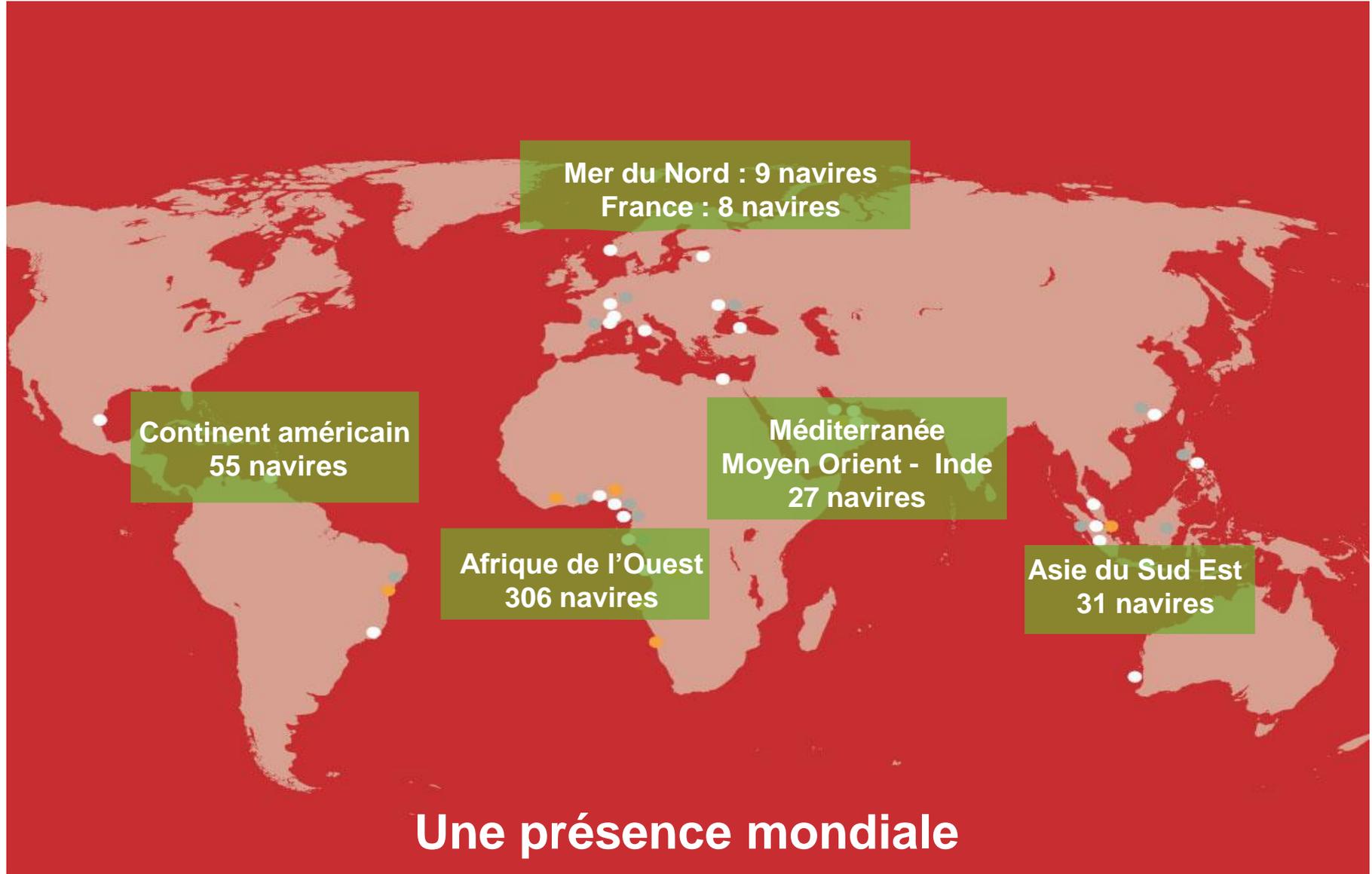


Objectif  
**B 2015** ➤ **95 %**

**Supply + IMR**  
**94,8 %**

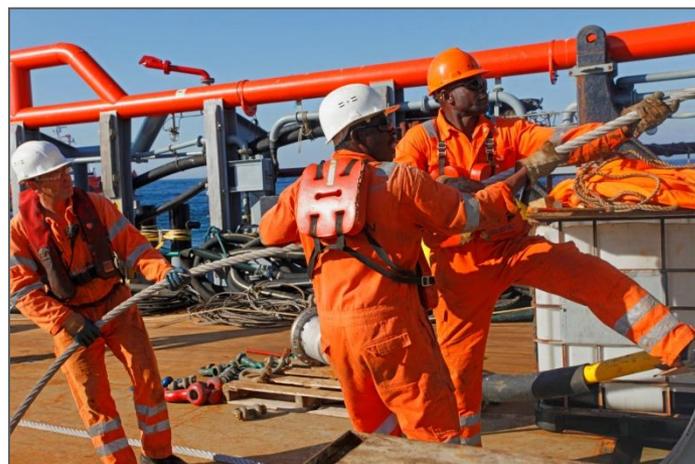
**Crewboats**  
**91,6 %**

*Industrialisation des arrêts techniques programmés de Surfiers sur notre base technique au Congo*





*Les Bourbon Liberty 204 et 222 positionnant une plate-forme sur le champ North Baltim en Egypte*





# Prise de part de marché

## Zone MMI : Moyen Orient

**Le BL 203 sur le champ Al Shaheen au Qatar**



**Le BL 208 sur le champ Zakum en Arabie Saoudite**



**Le Bourbon Gulf Star débarquant du personnel - Shell - Qatar**

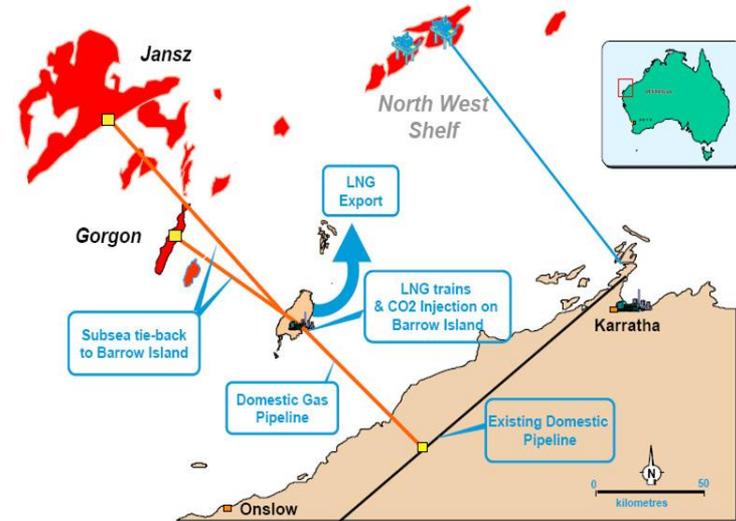


# Nouvelle zone d'opération Marine

*Australie : Projet Gorgon*



**Nettoyage réglementaire avant d'opérer en  
Australie**



**AU CŒUR DE L' ENVIRONNEMENT**





# Nouvelles zones d'opérations Marine

*Cuba / Guyane Française / Surinam*

*Le BL 205 au port de Paramaribo au Surinam*



**BOURBON, pionnier  
dans les nouvelles zones  
d'opérations offshore**

*Le BL 108 à Cuba,  
à proximité de la plateforme Scarabeo 9*



*Le BL 101 en Guyane Française*



## **BOURBON, pionnier dans les nouvelles zones d'opérations offshore**



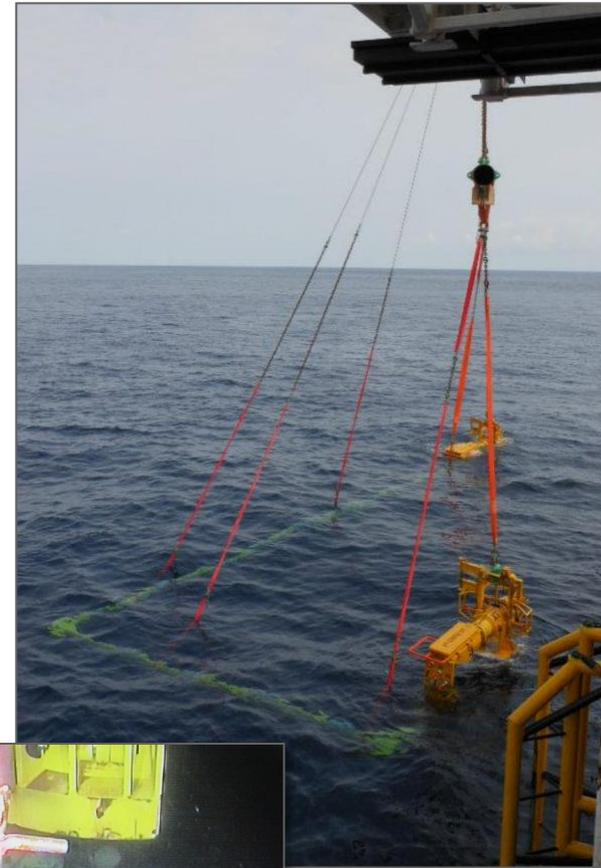
***Fourniture de l'ensemble complet de services logistiques « Marine »  
(Bourbon Hestia près de la plate-forme Deepwater Champion en Turquie )***



**A bord du 1<sup>er</sup> Bourbon Evolution : UGUNDJA**



**Opération d'installation d'un Jumper**



**La précision par plus de 1000 m de profondeur !**



**Installation  
d'une éolienne  
offshore  
au large du  
Portugal**



**Bourbon Liberty 228**

**Le Projet  
Wind Float  
pour  
Principle Power**



SAFETY FIRST

## Développement durable

Christian Lefèvre

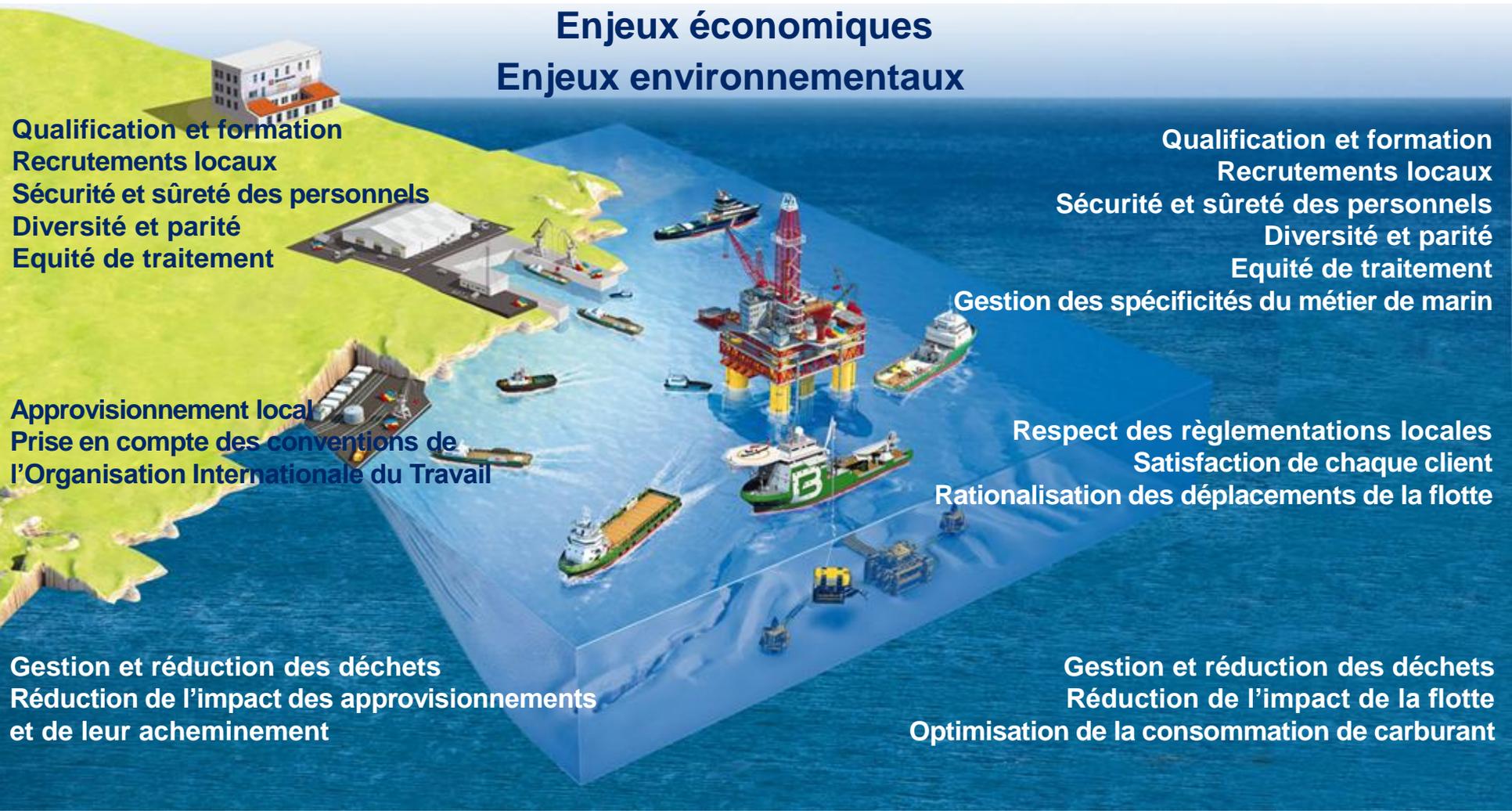
Directeur Général



### ACTIVITÉS À TERRE

### Enjeux sociaux Enjeux économiques Enjeux environnementaux

### OPÉRATIONS EN MER



Qualification et formation  
 Recrutements locaux  
 Sécurité et sûreté des personnels  
 Diversité et parité  
 Equité de traitement

Approvisionnement local  
 Prise en compte des conventions de  
 l'Organisation Internationale du Travail

Gestion et réduction des déchets  
 Réduction de l'impact des approvisionnements  
 et de leur acheminement

Qualification et formation  
 Recrutements locaux  
 Sécurité et sûreté des personnels  
 Diversité et parité  
 Equité de traitement  
 Gestion des spécificités du métier de marin

Respect des réglementations locales  
 Satisfaction de chaque client  
 Rationalisation des déplacements de la flotte

Gestion et réduction des déchets  
 Réduction de l'impact de la flotte  
 Optimisation de la consommation de carburant



## Relations avec nos fournisseurs

### Partage d'un code de conduite BOURBON

- Près de 150 fournisseurs critiques sollicités pour répondre à un questionnaire relatif aux enjeux RSE
- Objectif :
  - Associer les fournisseurs dans la démarche RSE de BOURBON
  - Echanger sur les meilleures pratiques
  - Intégrer ce code de conduite dans les contrats cadres





## Soutien à l'école familiale agricole de Mbot au Cameroun à travers l'ONG l'IECD

- Partenariat de 3 ans avec l'IECD\* : formation de jeunes déscolarisés en milieu rural
- **Objectif** : rendre autonomes de nouveaux entrepreneurs ruraux
- **Etat du projet** :
  - 30 stagiaires par an et 3 formateurs pris en charge depuis juillet 2011
  - Plantation d'un champ de démonstration pour l'école de 1600 m<sup>2</sup>
  - Réfection de 2 salles de cours
  - Réalisation et distribution des livrets pédagogiques

*\*Institut Européen de Coopération et de Développement*



Des élèves de l'école familiale agricole dans les plantations - Mbot, Cameroun - Copyright IECD

### Mise en service d'un logiciel interne dédié au reporting environnemental

- Respect des recommandations nationales et internationales (OMI\*, GRI\*\*)
  - Consommation de fuel / rejet de CO2
  - Consommation d'eau / d'huiles
  - Volume des déchets
  
- **Périmètre** : flotte complète des navires détenus en propre
  
- **Etat d'avancement** : logiciel opérationnel fin avril 2012

\* Organisation Maritime Internationale

\*\* Global Reporting Initiative





### Nouvelle édition du concours « Equipage Surfer Responsable »

- + de 20 surfers sur zone
- 2 compétitions organisées en parallèle pour les types 1400 et 1800
- Objectif : poursuivre la sensibilisation des équipages à diminuer leur consommation de carburant
- Résultats\* des Surfers 1400 et 1800

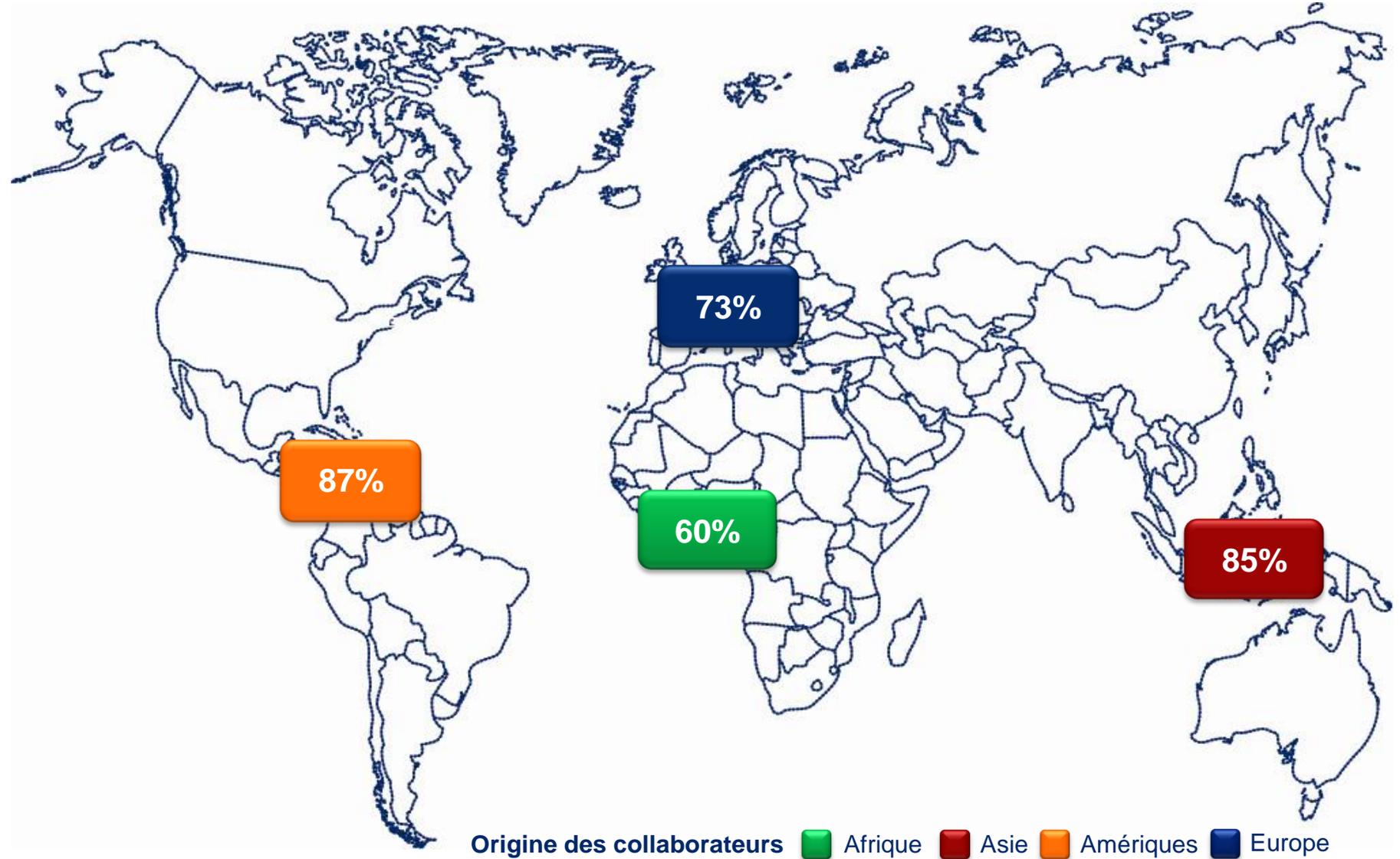
Réduction entre 3% et 5% de la consommation moyenne pour les 2 types de Surfers, dans la lignée de ce qui avait déjà été obtenu au Gabon.

\* Variations des consommations sur période comparable





■ La promotion du personnel local est un facteur clé de succès dans nos régions



Origine des collaborateurs ■ Afrique ■ Asie ■ Amériques ■ Europe



## BOURBON investit dans la formation des équipages régionaux

### ■ Nigeria

- 67% des navires sont opérés par des équipages 100% locaux
- 401 collaborateurs nigériens formés en 2011

### ■ Angola

- 5 pilotes de surfers angolais formés et brevetés Capitaine 200 aux normes STCW 95
- 10 officiers formés à l'école de la Marine Marchande en Afrique du Sud

### ■ Cameroun

- 83% des navires sont opérés par des équipages 100% locaux
- 19 pilotes de surfers camerounais formés et brevetés Capitaine 200 aux normes STCW 95

### ■ Congo

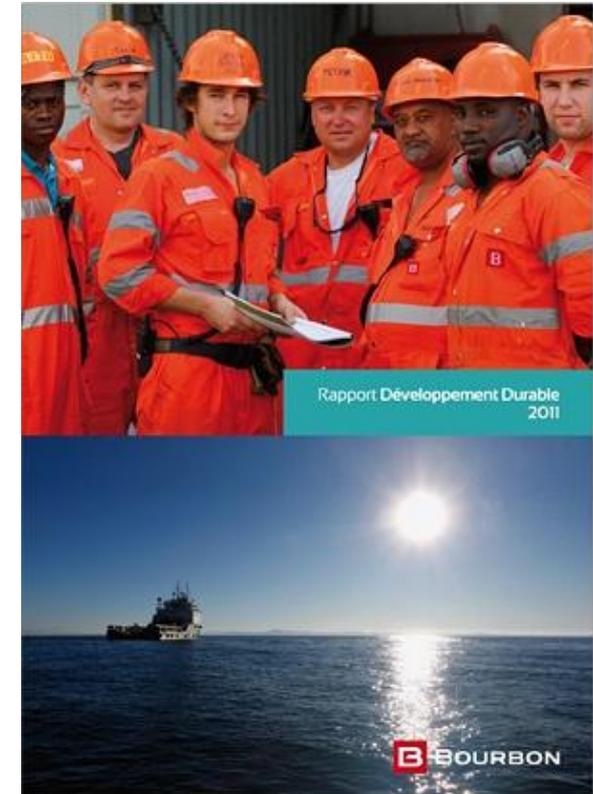
- 45% des navires sont opérés par des équipages 100% locaux
- 28 pilotes de surfers congolais formés et brevetés Capitaine 500 aux normes STCW 95

- **30 admissions** d'étudiants Camerounais, Congolais et Gabonais au cursus français d'officier polyvalent **C1NM** de l'Ecole Nationale Supérieure Maritime





- Rendez-vous sur notre site internet [www.bourbon-online.com](http://www.bourbon-online.com)
- Engagement volontaire du Groupe envers la société et l'environnement
- Anticipation de la réglementation : article 225 de la loi Grenelle II applicable pour l'exercice 2013





# Perspectives

Christian Lefèvre

Directeur Général



- Une dynamique croissante des marchés de l'offshore pétrolier, encouragée par la stabilité du prix du baril
- La croissance de la demande des clients conduit progressivement à une disparition des surcapacités de navires offshore
- Les tarifs d'affrètement des navires offshore sont orientés à la hausse (10% sur les 12 derniers mois) et la mobilisation des navires est prise en charge par le client pour 30% des navires qui changent de contrat



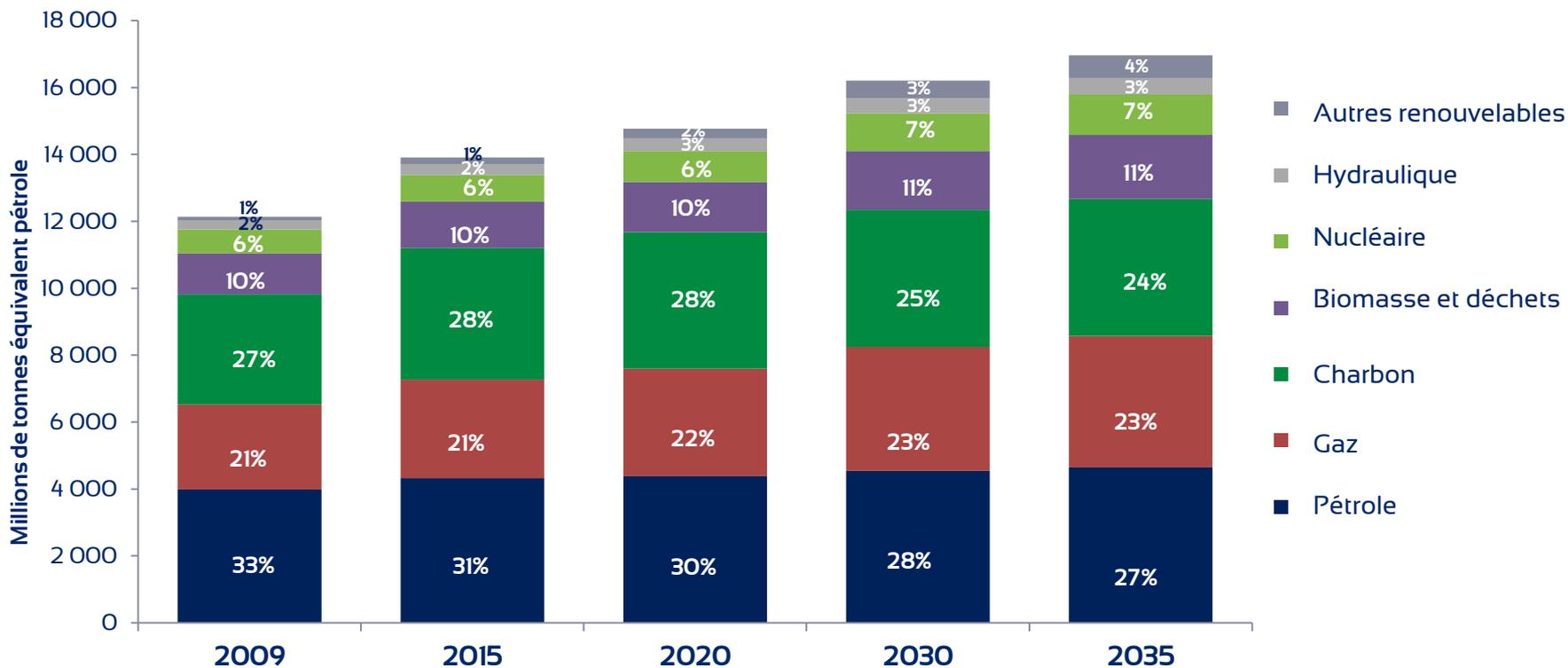
- Stabilité du baril au-dessus de 100 US\$
- Discipline des pays producteurs à travers l'OPEP

## Cours du Brent





## Prévisions de la demande en énergie par type d'énergie

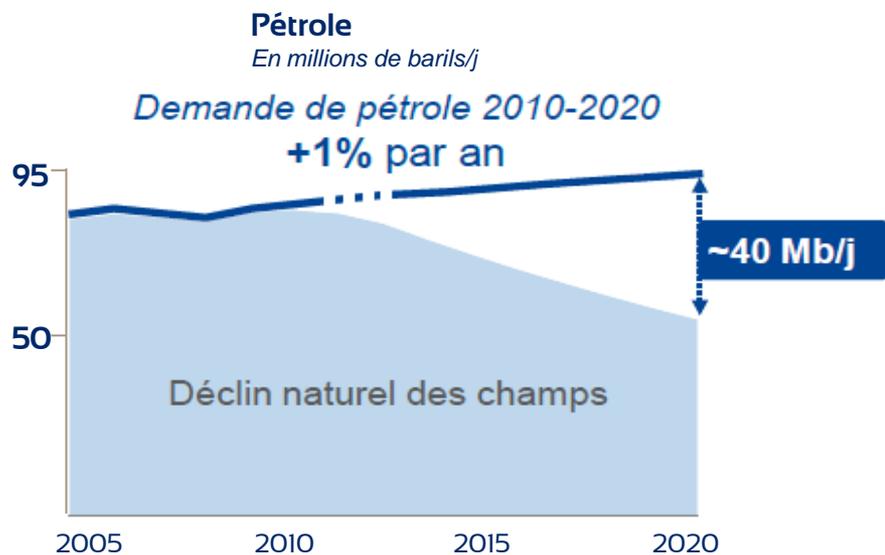


- Demande en énergie → + 40% sur la période 2009-2035
- Demande en pétrole et gaz → + 31% sur la période 2009-2035

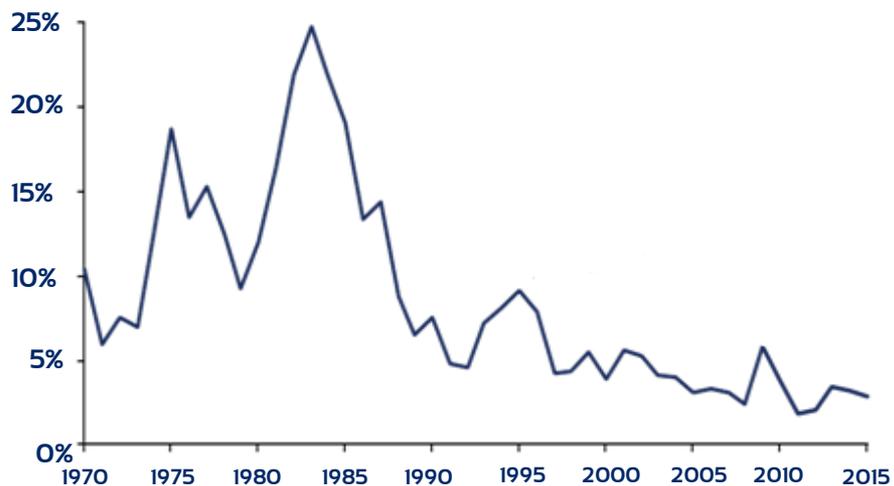
Source : International Energy Agency WEO 2011, New Policies scenario  
Taux de croissance moyen du PNB dans le monde estimé à 3,6% par an entre 2009 et 2035



- Déclin de la production des champs existants
- Diminution des capacités de réserves
- Fin du « baril facile »



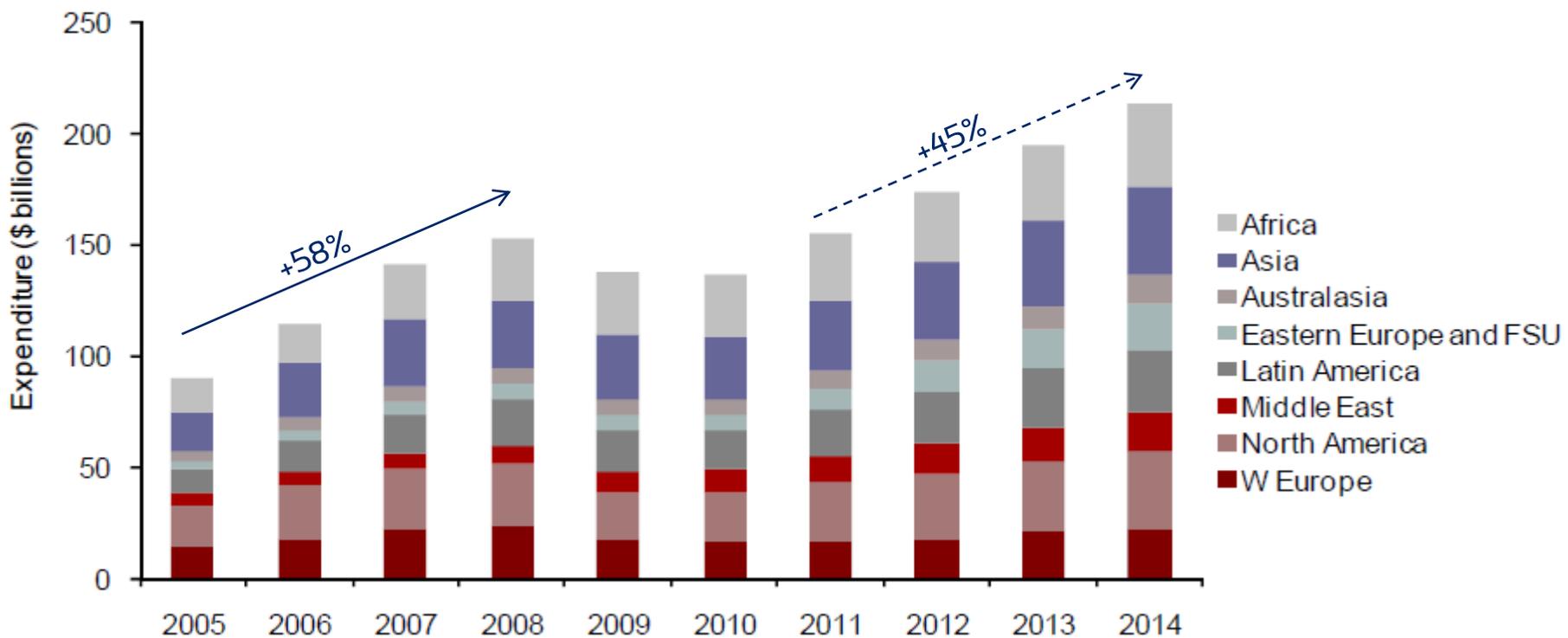
Capacité de réserves de l'OPEP relative à la demande mondiale



Renouvellement des réserves ➡ Nouvelles technologies ➡ Investissements lourds



## Dépenses Exploration & Production prévues en forte hausse





## Les facteurs directs de croissance du marché des navires offshore sont en hausse



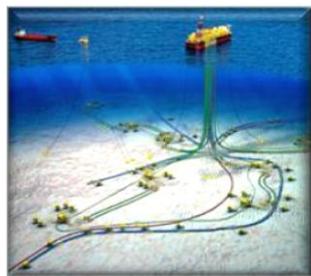
- Appareils de forage offshore profond
  - 295 unités en service
  - 94 unités en construction dont 24 commandées en 2012



- Appareils de forage offshore continental
  - 480 unités en service
  - 88 unités en construction dont 12 commandées en 2012



- Unités de surface de production (FPSO - FSO)
  - 335 unités en service
  - 152 unités en construction (45% de la flotte en service)



- Têtes de puits sous-marines
  - 2 500 têtes de puits en service
  - des taux de croissance annuels supérieurs à 10%



**ExxonMobil**



« Risk control »

« Do it safely or not at all »

« Stop work policy »

« Operational integrity »

« Excellence opérationnelle »

« Operational excellence is our committment »

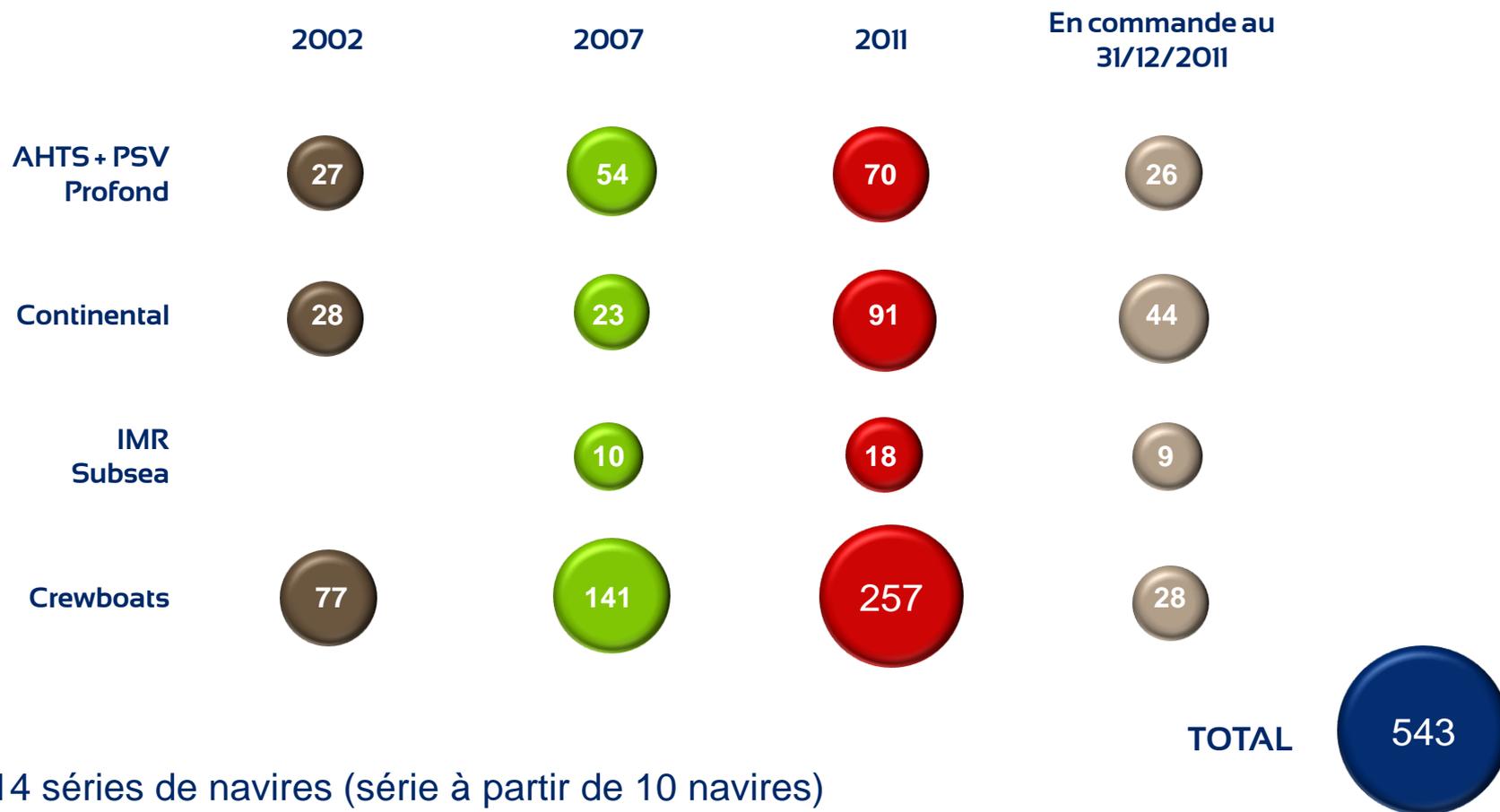
« Effective risk management »

« Best practice »

« No compromise on Safety »



# Une stratégie de croissance et d'anticipation depuis 2002



- 14 séries de navires (série à partir de 10 navires)
- Age moyen de la flotte : 5,6 ans
- 60% des navires supply et subsea diesel-électrique
- 63% des navires supply et subsea en DP II



## Offshore continental



**54** Bourbon Liberty 200  
AHTS 80T



**22** Bourbon Liberty 100  
PSV 1500 dwt



**20** Bourbon Liberty 300  
AHTS 80T  
en construction



**15** Bourbon Liberty 150  
PSV 1700 dwt  
en construction

## IMR (Subsea)



**10** Bourbon Evolution 800  
9 navires en construction

## Offshore profond



**10** P105 - PX105  
PSV 4000 dwt



**18** GPA670  
PSV 3200 dwt



**10** CW AHTS 120T  
Dont 2 navires en  
construction



**20** Bourbon Explorer 500  
PSV 3700 dwt  
En construction

## Crewboats

**40** Surfer 140

**125** Surfer 1800

**14** Surfer 220

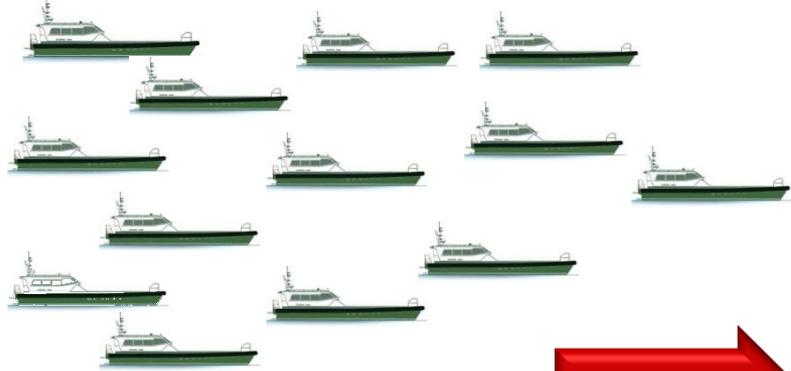
**25** Surfer 250 - 2600

**11** Surfer 320 - 3600





# La standardisation au service de l'excellence opérationnelle



**COMPÉTENCE**

Séries de navires  
+  
Standardisation des équipements

- Formation par simulateurs
- Accélération de l'expertise des navigants
- Flexibilité de gestion du personnel



**INTÉGRITÉ NAVIRE**

- Accélération de l'expertise technique
- Industrialisation de la maintenance
- Mutualisation des équipements de rechange



- Environnement du marché pétrolier porteur
- Exigence accrue des clients
- Accélération de la substitution des navires anciens jugés obsolètes
- Taux d'utilisation des navires modernes prévus à la hausse du fait de la disparition progressive des surcapacités
- Tarifs d'affrètement prévus en hausse pour les nouveaux contrats des navires modernes
- BOURBON : un positionnement unique pour bénéficier pleinement de l'amélioration du marché



# Rapport du Président

Jacques de Chateauvieux

*Président du Conseil d'Administration*

## Définir la stratégie



- Une journée stratégique

## Assurer le contrôle et l'évaluation des performances

- |                            |            |                  |
|----------------------------|------------|------------------|
| - Conseil d'administration | 4 réunions | 90% d'assiduité  |
| - Comité d'audit           | 3 réunions | 100% d'assiduité |

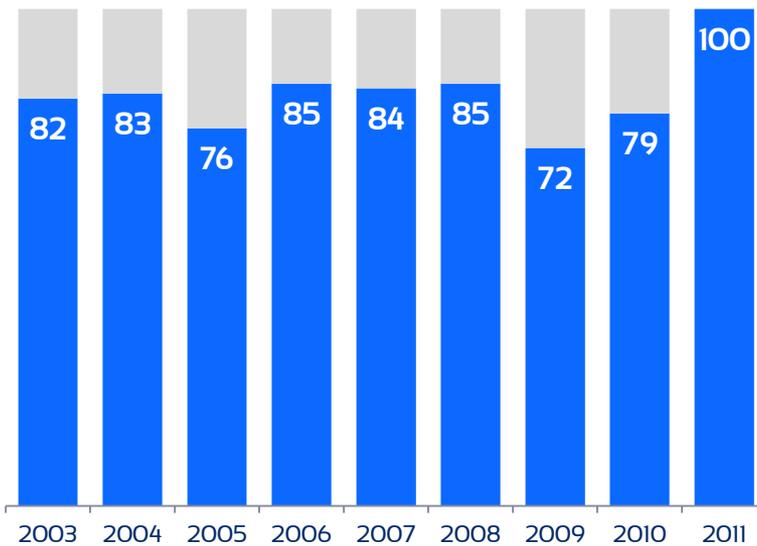
## Choix des personnes clés et plans de succession

- |  |            |                  |
|--|------------|------------------|
| - Comité des nominations,<br>des rémunérations<br>et de la gouvernance | 3 réunions | 100% d'assiduité |
|--|------------|------------------|

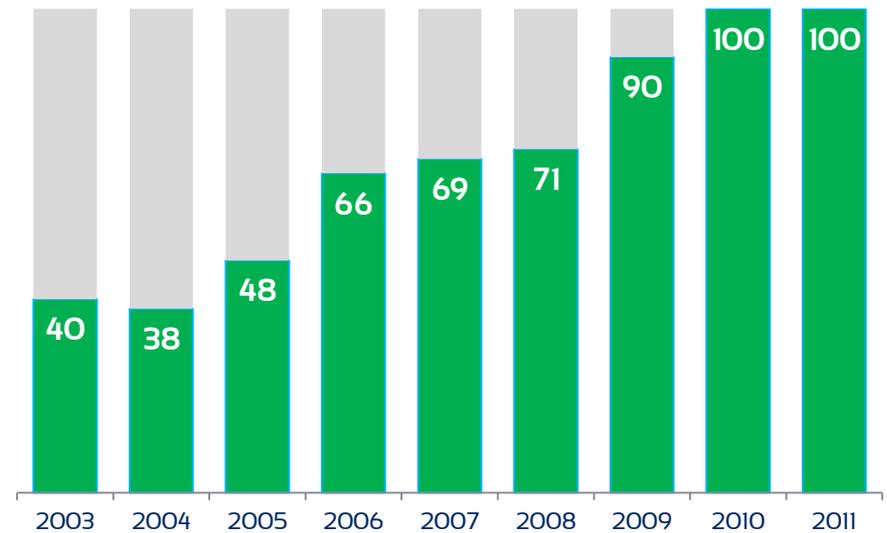
# Focalisation de BOURBON sur les services maritimes depuis 2010

**B 2015** N°1 mondial des services maritimes à l'offshore pétrolier

% Investissements bruts offshore 2003 - 2011



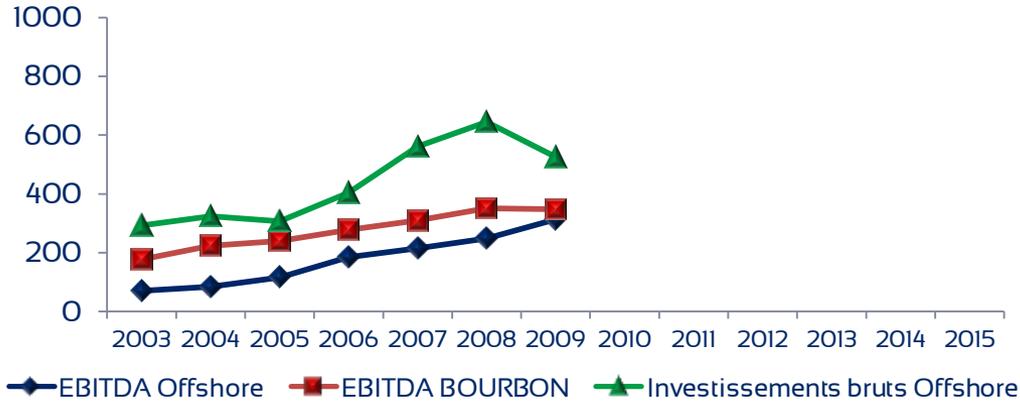
% EBITDA offshore 2003 - 2011



# Croissance et rigueur financière : BOURBON 2003-2009 (7 ans)

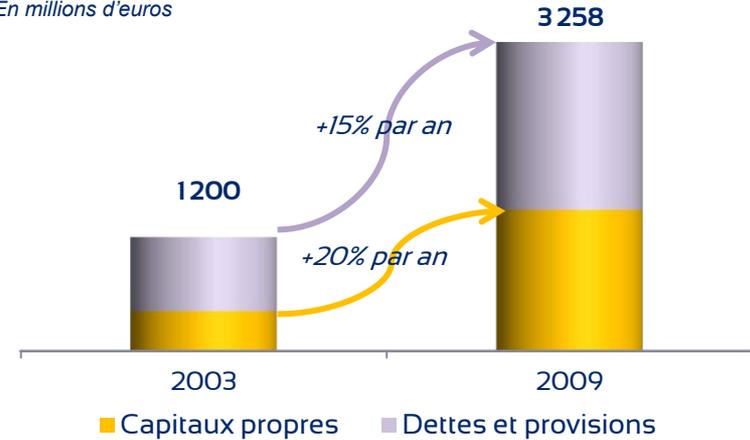
## EBITDA et investissements

En millions d'euros



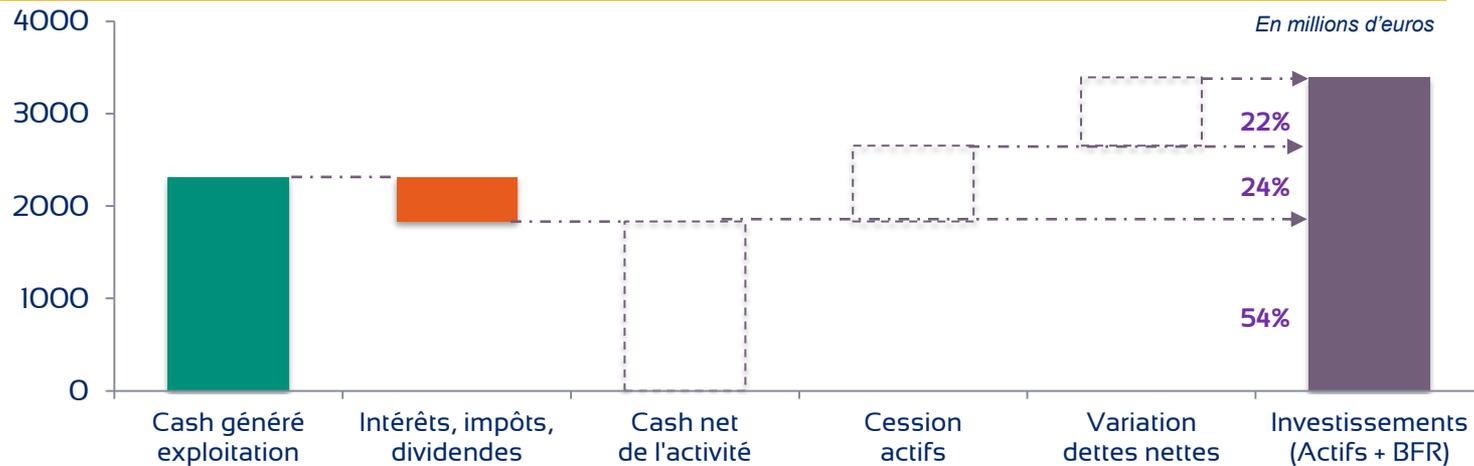
## Capitaux engagés

En millions d'euros



## Financement des investissements

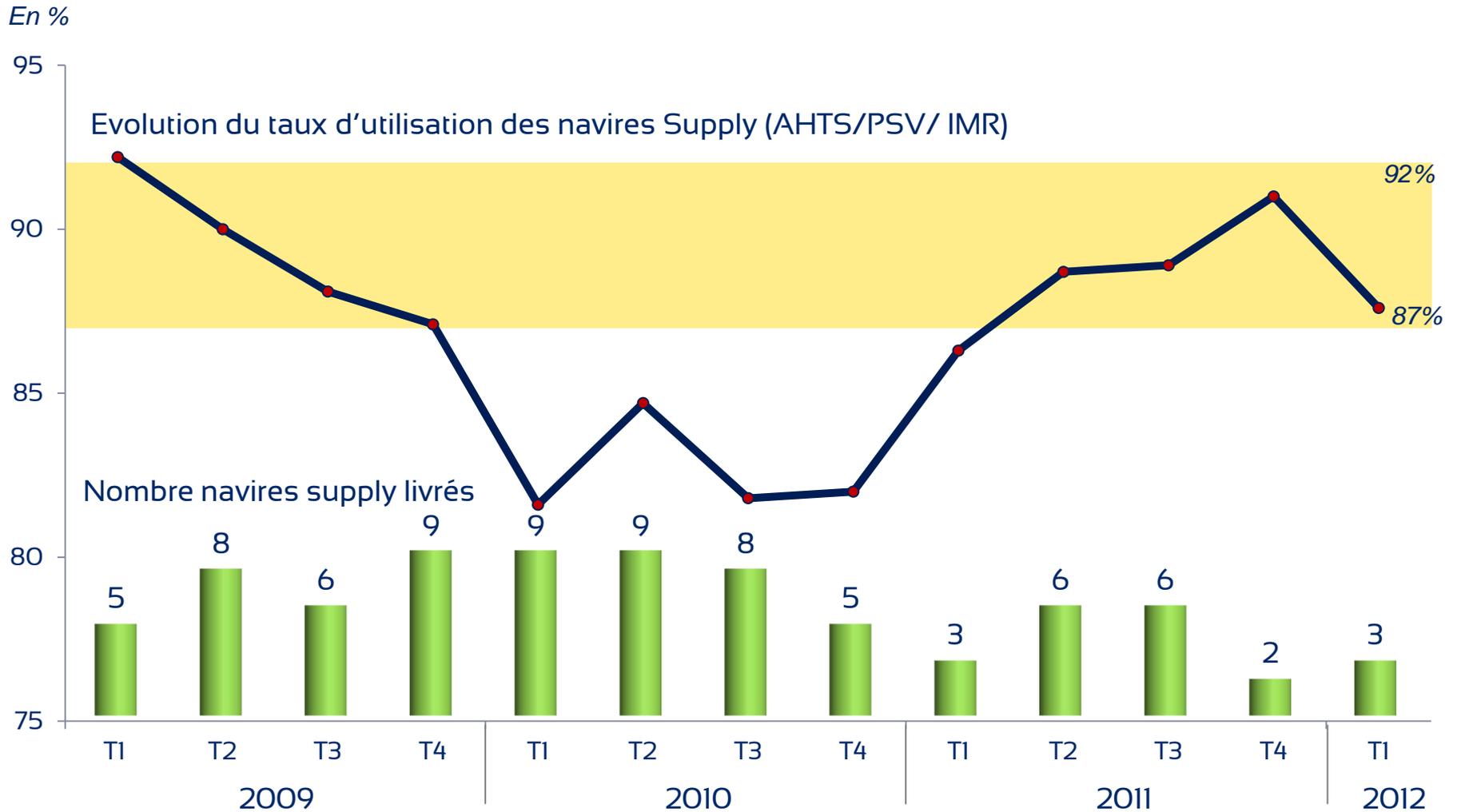
En millions d'euros



	<b>BOURBON 2015</b>	<b>Horizon 2012</b>
■ Croissance annuelle moyenne du CA Offshore	<b>17%</b>	21%
■ EBITDA / CA Offshore (en 2015)	<b>45%</b>	41%
■ EBITDA/Capitaux engagés (en 2015)	<b>20%</b>	18%
■ Taux de disponibilité de la flotte	<b>&gt; 95%</b>	-
■ Indice des coûts opérationnels à taux constant (en 2015)	<b>-4%</b>	-

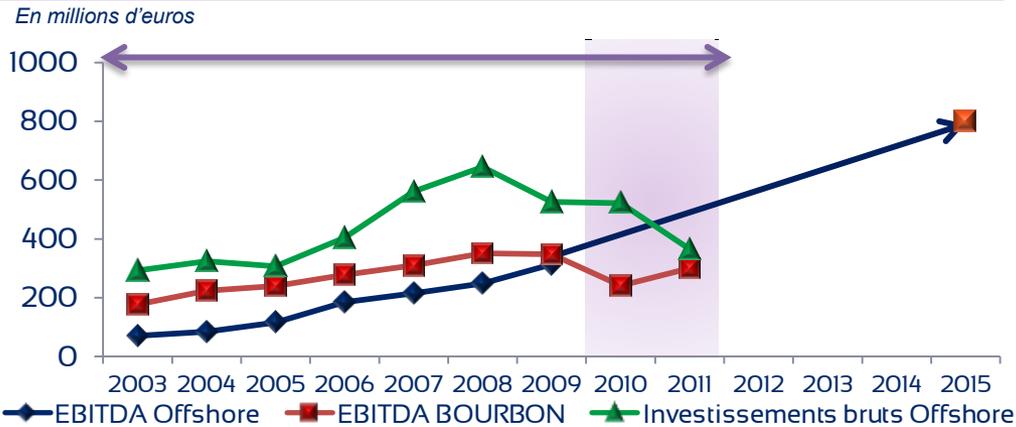
	<b>Flotte existante 31.12.2009</b>	<b>En commande Horizon 2012</b>	<b>BOURBON 2015 nouvelle commande</b>	<b>TOTAL nombre de navires</b>
Offshore continental	82	22	30	134
Offshore profond + Subsea	52	44	50	146
<b>TOTAL navires supply</b>	<b>134</b>	<b>66</b>	<b>80</b>	<b>280</b>
Crew boats	223	33	64	320
<b>FLOTTE TOTALE</b>	<b>357</b>	<b>99</b>	<b>144</b>	<b>600</b>

# La baisse du marché offshore se double d'un grand nombre de livraisons de navires supply

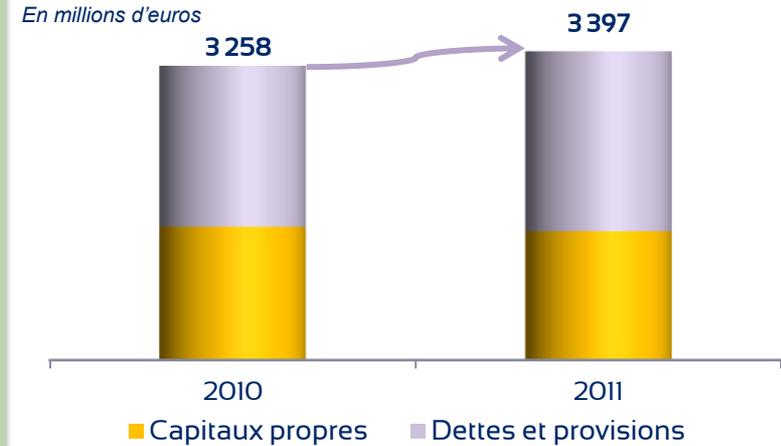


## Maintien d'un taux d'autofinancement élevé

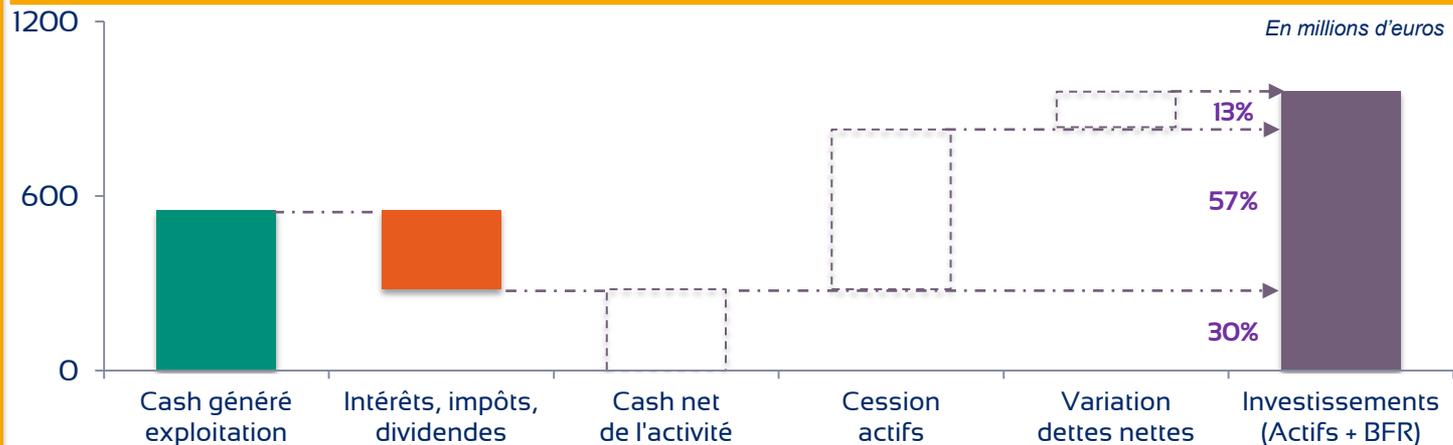
### EBITDA et investissements



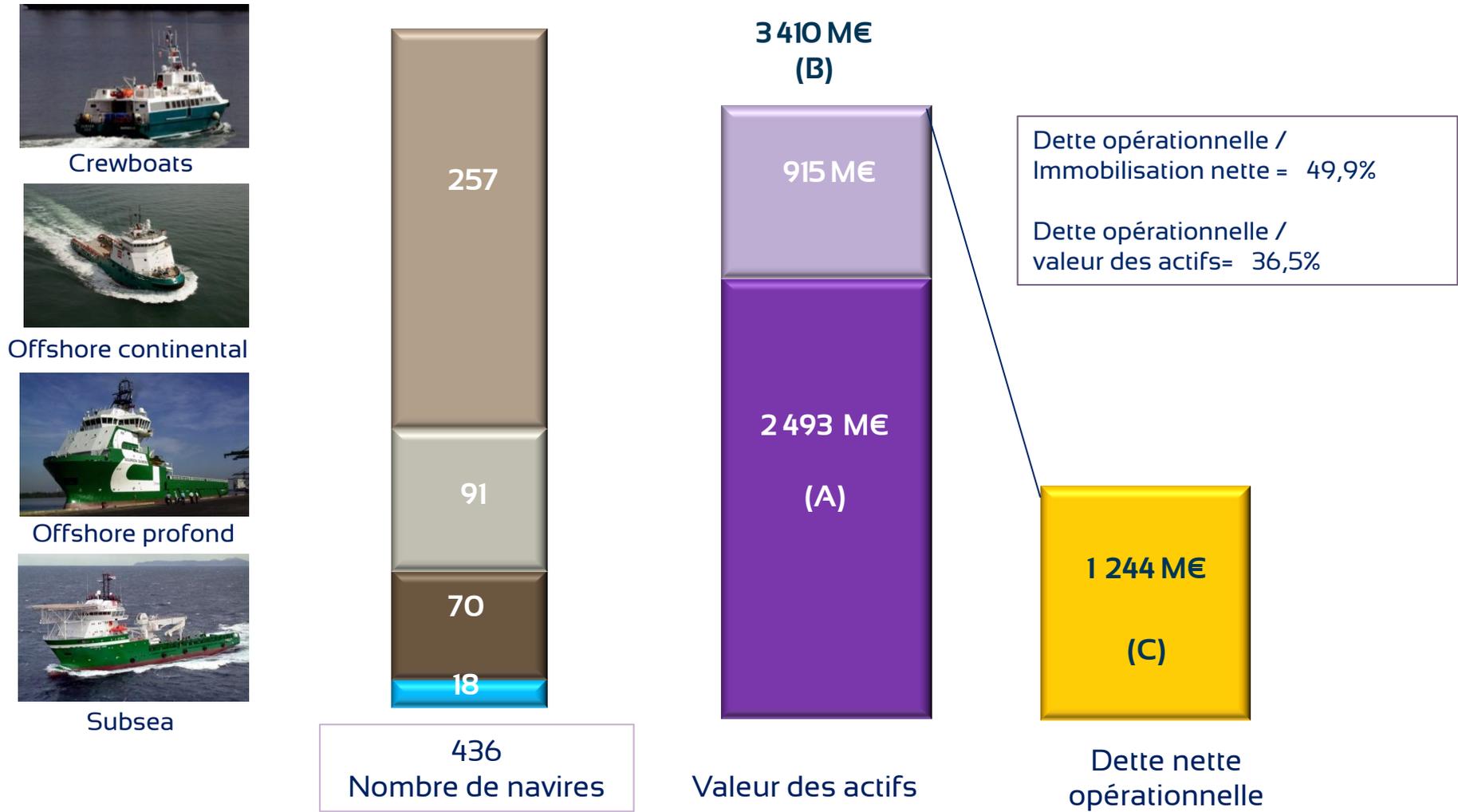
### Capitaux engagés



### Financement des investissements



# Une flotte moderne et un recours modéré à l'endettement

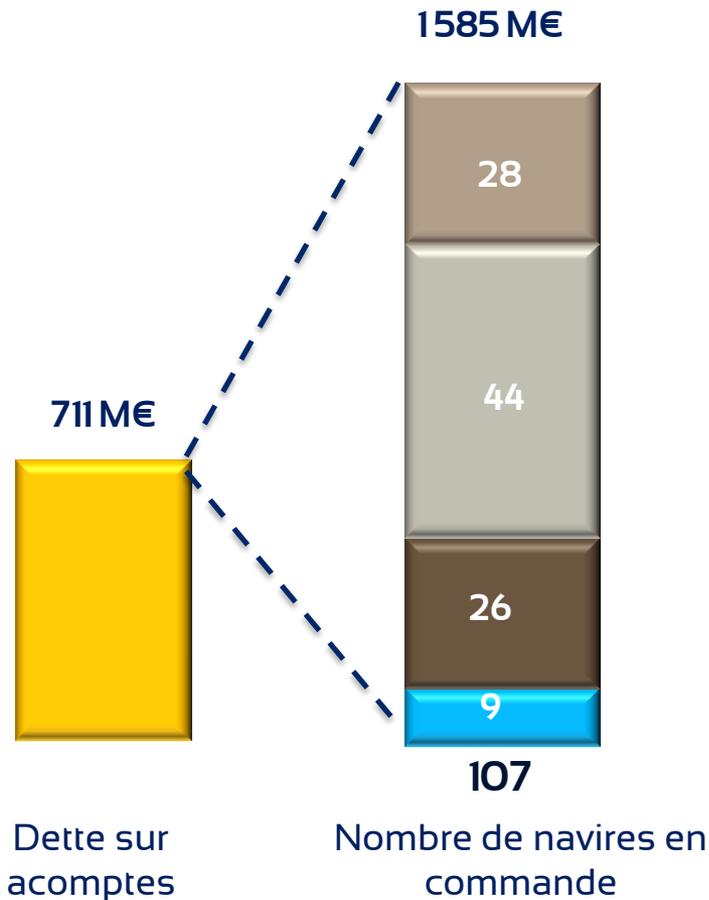


A = Valeur comptable des actifs en opération B = Valorisation de la flotte par les courtiers

C = Dette nette opérationnelle

# Une flotte à recevoir en 30 mois équivalent au N°5 mondial

107 navires en construction au 31 décembre 2011 pour 711 M€ d'acomptes déjà payés



- Gamme complète
- Innovation
- Construction en série dans des chantiers compétitifs
- Réduction des coûts des clients

# Une activité en forte croissance avec un baril à plus de 100 US\$ et une activité offshore des pétroliers à un niveau record

Dépenses Exploration – Production : +45% de 2011 à 2015

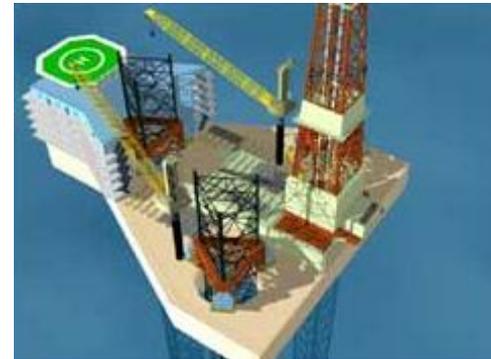
## Appareils en commande / à installer

Appareils de forage offshore profond



**94**  
(600 M\$  
/ unité)

Appareils de forage offshore continental



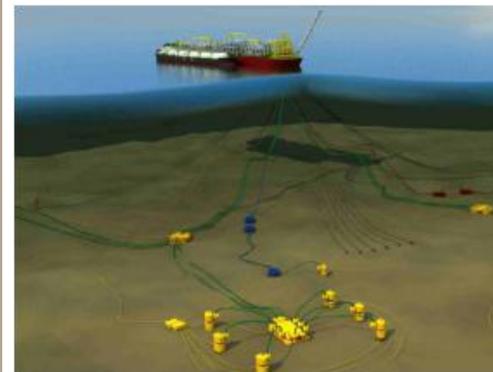
**88**  
(170 M\$  
/ unité)

FPSO



**152**  
(500 M\$  
/ unité)

Têtes de puits



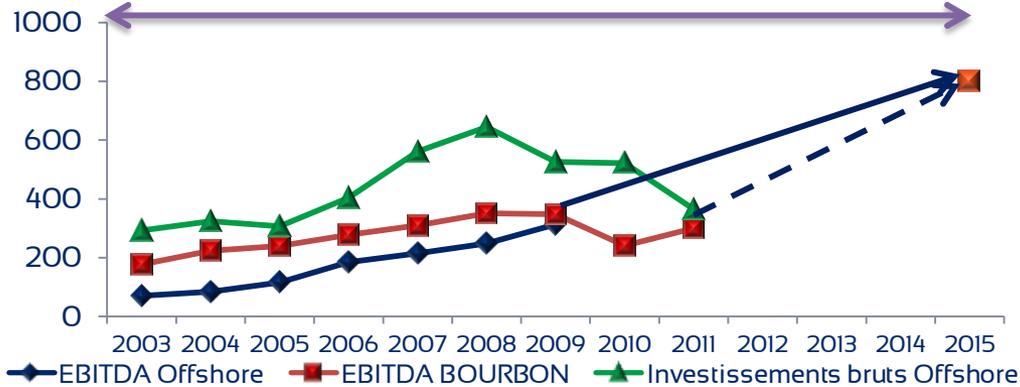
**+2 000**

# Croissance et rigueur financière : BOURBON 2012-2015 (4 ans)

500 M€ d'investissements du plan **B 2015** restent à engager au 30 juin 2012

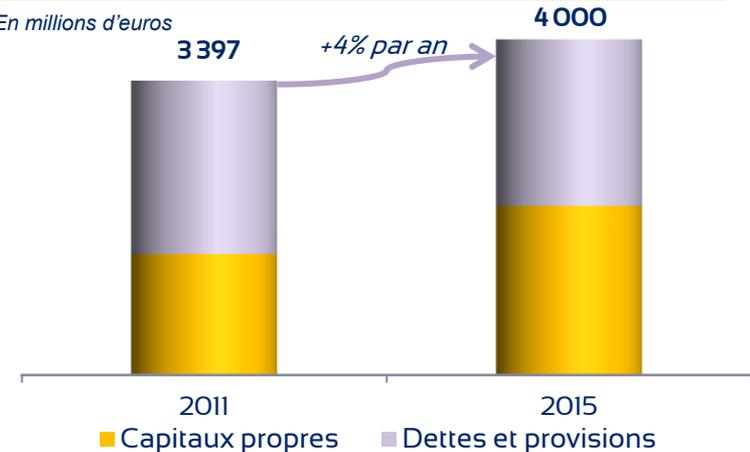
## EBITDA et investissements

En millions d'euros



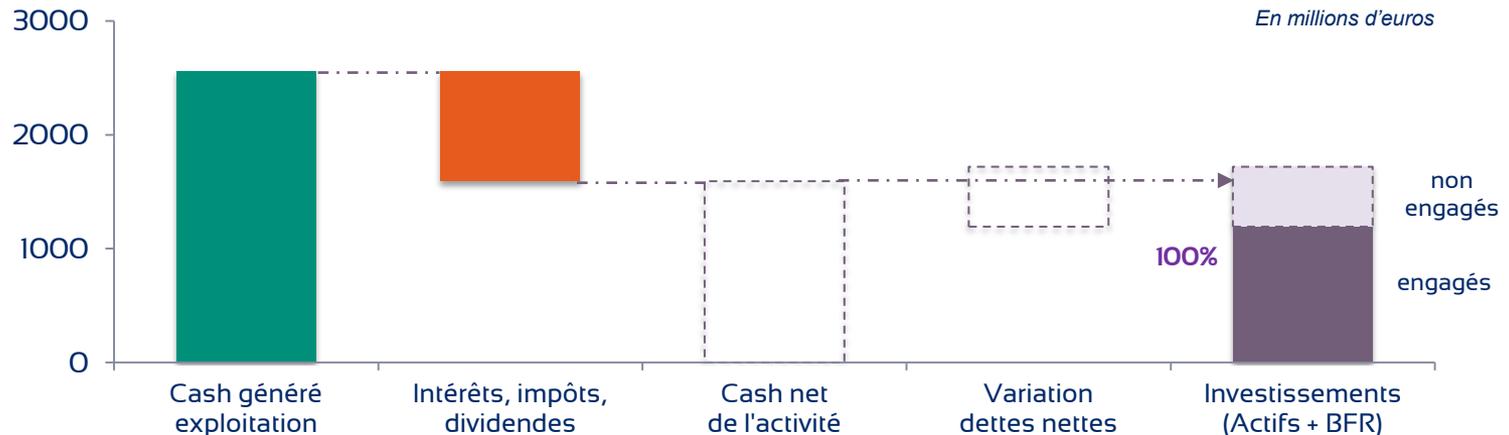
## Capitaux engagés

En millions d'euros

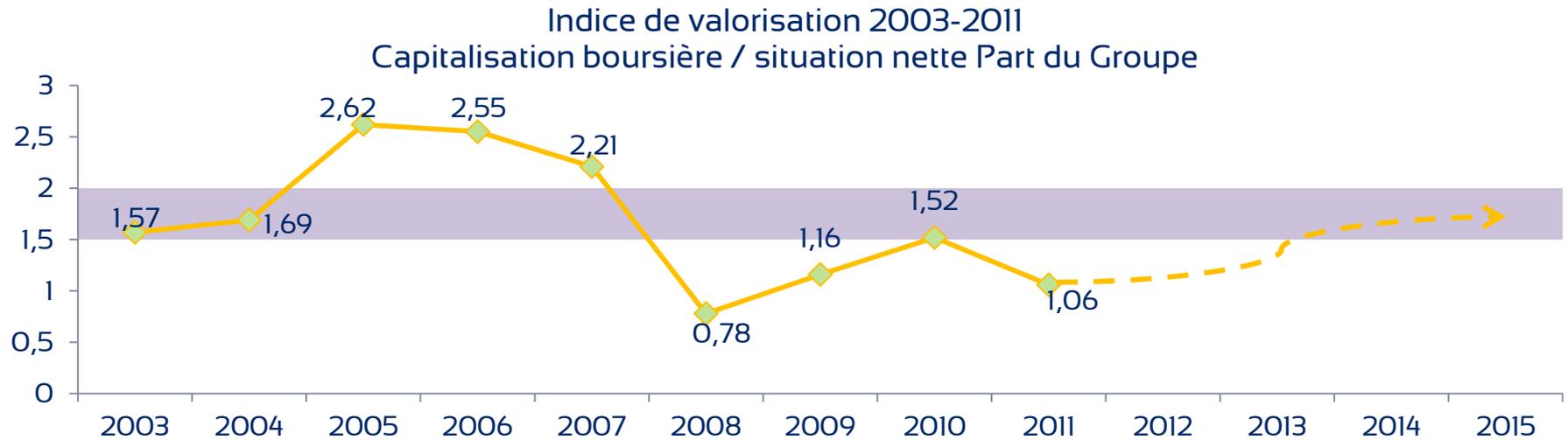


## Financement des investissements

En millions d'euros



# La croissance à venir de la situation nette et un retour à la moyenne de l'indice de valorisation feraient progresser la valeur de BOURBON



# 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<sup>ème</sup> résolution)
  - Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription (12<sup>ème</sup> résolution)
  - Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (13<sup>ème</sup> et 14<sup>ème</sup> résolutions)
  - Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription (15<sup>ème</sup> résolution)

Comptes annuels  
(pages 138 et 139,  
Document de référence 2011)

Comptes consolidés  
(pages 122 et 123,  
Document de référence 2011)

- 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

# Rapports sur les conventions et engagements réglementés (22 mars 2012)

Autorisés au cours de l'exercice  
(page 140,  
Document de référence  
2011)

- Avec la société JACCAR Holdings, SA
  - Contrat de prestations de services relatif à l'organisation de la cession de la participation de Bourbon SA au capital de la société Bourbon Ben Luc donnant lieu à la facturation d'une somme égale à 1% du prix de cession des titres. Cette convention n'a pas eu d'application sur l'exercice 2011
- Avec les sociétés Crown Hera, Ltd. et Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd, filiales de la société Sinopacific (1<sup>ère</sup> convention)
  - Commande de 8 navires offshore type PSV (design SPP 35) auprès de la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd par l'intermédiaire de la société Crown Hera, Ltd
  - La commande s'élève au total à 204,8 MUSD 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 paiement de 24,9 M€ au 31 décembre 2011 correspondant aux 15% d'acomptes à la commande, lesquels sont garantis par une caution de restitution d'acomptes sous la forme d'une « Corporate guarantee » émise par la société Sinopacific

# Rapports sur les conventions et engagements réglementés (22 mars 2012)

Autorisés au cours de l'exercice (suite)  
(pages 140 et 141,  
Document de référence  
2011)

- Avec les sociétés Crown Hera, Ltd. et Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd, filiales de la société Sinopacific (2<sup>ème</sup> convention)
  - Commande de 5 navires offshore type PSV (design SPP 17) auprès de la société Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd par l'intermédiaire de la société Crown Hera, Ltd.
  - La commande s'élevant au total à 72,9 MUSD a donné lieu au versement d'acomptes à hauteur de 10,7 M€ au 31 décembre 2011. Les deux premiers acomptes sont couverts par une « Corporate guarantee » de la société Sinopacific à laquelle se substituera une garantie bancaire, lors du paiement du troisième acompte, émise à la demande de Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd, au profit de Crown Hera, Ltd qui en a cédé le bénéfice à Bourbon

# Rapports sur les conventions et engagements réglementés (22 mars 2012)

Approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice  
(page 141, Document de référence 2011)

- Avec les sociétés Sinopacific, West Atlantic Shipyard, Seas, Piriou SAS
  - Commandes de navires auprès de ces différentes sociétés, assorties d'avances sur contrats de construction
- Avec la société Piriou, SAS
  - Commande de 42 canots de sauvetage, assortie d'une option pour 40 unités supplémentaires, auprès des chantiers de la société Piriou, SAS, pour un montant total estimé de 8 M€. Ces canots de sauvetage sont destinés à être installés à bord des navires commandés par votre groupe et actuellement en cours de construction. Les canots ont été commandés sur 2011 pour un montant de 4,9 M€ et ont donné lieu au versement d'avances sur commandes à hauteur de 1,2 M€
  - Etude à confier à la société Piriou, SAS portant sur la conception de quatre F.S.I.V. aux fonctionnalités supérieures et améliorées par rapport à celles des actuels F.S.I.V. composant la flotte : l'étude a débouché sur une commande ferme aux chantiers Seas au cours du 1er semestre 2011, au prix unitaire de 6,4 M€

Approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice (suite)  
(page 142,  
*Document de référence 2011*)

- Avec la société JACCAR Holdings, SA
  - Convention de prestation de management conclue avec la société Jaccar Holdings, SA
  - Le montant hors taxes des prestations facturées au titre de l'exercice 2011 se compose d'une partie fixe de 360 000 €. La somme de 392 000 € a également été facturée au titre de la rémunération variable 2010 (1% du résultat net consolidé part du groupe BOURBON, étant rappelé que la partie variable était plafonnée à 500 000 €)
  
- Avec la société Marine, SAS
  - Convention de prestation de management conclue avec la société Marine, SAS
  - Le montant hors taxes des prestations facturées au titre de l'exercice 2011 s'élève à 150 000 €

# Rapports sur les conventions et engagements réglementés (22 mars 2012)

Approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice (suite)  
(page 142,  
*Document de référence 2011*)

- Avec la société Crown Heather, Ltd., filiale du Groupe Sinopacific
  - Commande de 4 navires offshore de design « SPA 80 » auprès de la société Crown Heather, Ltd., pour un montant global de 71,2 MUSD
  - Cette commande a donné lieu au versement d'acomptes à hauteur de 10,6 M€ au 31 décembre 2011, intégralement couverts par une garantie bancaire de restitution d'acomptes émise à la demande de Zhejiang Shipbuilding Co, Ltd, au profit de Crown Heather Ltd, qui en a cédé le bénéfice à Bourbon
- Avec les sociétés Crownship, Ltd. et Zhejiang Shipbuilding, Co, filiales de la société Sinopacific
  - Conclusion d'un contrat-cadre avec Bourbon Offshore, filiale de Bourbon SA portant sur la commande de 62 navires (y compris les 4 navires de design « SPA 80 » ci-dessus visés) à livrer de 2012 à 2014, pour un montant global d'environ 1 Md d'USD

Approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice (suite)  
(page 142, Document de référence 2011)

- Avec la société Crownship, Ltd., filiale de la société Sinopacific
  - Dans le cadre du prêt de 400 MUSD que la China Exim Bank est disposée à consentir à la société Crownship, Ltd., filiale de la société Sinopacific, Bourbon SA est sollicitée à l'effet de fournir à la China Exim Bank une garantie de remboursement dudit contrat de prêt ; cette garantie prendrait effet à compter de la date de signature du contrat de prêt et prendrait fin à la livraison des navires financés par le prêt
- Cautions, avals et garanties
  - Situation des cautions et garanties sur l'autorisation globale de 30 M€ accordée par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 29 août 2011 : aucune caution n'a été émise au titre de l'exercice

Sur le rapport du  
Président du Conseil  
d'Administration établi  
en application de  
l'article L.225-235 du  
Code de commerce  
(page 152,  
*Document de référence*  
2011)

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

Sur la réduction de capital par annulation d'actions achetées (11<sup>ème</sup> résolution)  
(page 171,  
*Document de référence 2011*)

- Aucune observation

Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription (12<sup>ème</sup> résolution)  
(page 172,  
*Document de référence 2011*)

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

Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (13<sup>ème</sup> et 14<sup>ème</sup> résolutions)  
*(page 173, Document de référence 2011)*

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

Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription (15<sup>ème</sup> résolution)  
*(page 174, Document de référence 2011)*

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

## Résolutions clés

Laurent Renard

*Directeur Général délégué - Finance & Administration*



### Sixième résolution



**Membre du comité d'audit**

*Mme Agnès Pannier-Runacher est diplômée d'HEC et de l'ENA et titulaire d'un CEMS [community of european management schools] Master.*

*Inspecteur des finances au ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, puis Directrice de cabinet et membre du comité de direction à l'Assistance Publique-Hôpitaux de Paris, elle a rejoint en 2006 la Caisse des dépôts comme Directeur-adjoint des finances et de la stratégie et Responsable du département participations et développement.*

*En 2009, elle devient membre du comité exécutif et Directrice des finances et de la stratégie de portefeuille du FSI. En décembre 2011, Agnès Pannier-Runacher a pris les fonctions de Directrice de la division Clients chez Faurecia Systèmes d'Intérieur.*



## Septième résolution



**Membre du comité des  
Nominations, Rémunérations  
et de la Gouvernance**

*Entré à l'Ecole Navale en 1968, Philippe Sautter a servi sur de nombreux bâtiments de la Marine Nationale.*

*Il devient conseiller Marine au Cabinet militaire du Ministre de la Défense à la fin des années 1990, auprès de Charles Millon puis d'Alain Richard.*

*En 1999, il rejoint à nouveau la Marine Nationale pour y exercer plusieurs responsabilités. Il a d'abord participé à la création du Service de Soutien à la Flotte, chargée de la maintenance des navires, avant d'en devenir le premier Directeur local à Toulon. En 2002, il a été nommé Directeur du personnel avant de prendre en 2005, le commandement des bâtiments de surface de la Marine.*

*L'amiral Philippe Sautter a quitté la Marine en septembre 2008.*



## Huitième résolution



*Mahmud Tukur est diplômé conjointement en comptabilité et en gestion de la prestigieuse école de commerce de l'Université de Wales College, Cardiff, au Pays de Galles.*

*Son parcours professionnel lui a apporté une profonde connaissance des industries du pétrole & gaz et du maritime au Nigéria et en Afrique de l'Ouest.*

*Mahmud Tukur a été Directeur Général des services maritimes de Daddo Limited pendant plusieurs années avant d'être nommé en juin 2010 Directeur Général de Eterna Plc.*

**Questions**

**Réponses**

# Vote des résolutions

Laurent Renard

*Directeur Général délégué - Finance & Administration*

**Au titre de l'assemblée  
générale ordinaire**



Approbation des comptes 2011 et rapports y afférents



## Affectation du résultat et distribution d'un dividende de 0,82 € par titre

- *Date de détachement du dividende* : *5 juin 2012*
- *Date de mise en paiement du dividende* : *8 juin 2012*



## Approbation des comptes consolidés et rapports y afférents



## Approbation du rapport spécial sur les conventions réglementées



Fixation du montant des jetons de présence

**240 000 €** pour 2011 et les exercices ultérieurs



Renouvellement du mandat d'administrateur de

*Madame Agnès Pannier-Runacher*

*Durée du mandat : 3 ans*



Renouvellement du mandat d'administrateur de

*Monsieur Philippe Sautter*

*Durée du mandat : 3 ans*



## Nomination d'un nouvel administrateur

*Monsieur Mahmud B. Tukur*

*Durée du mandat : 3 ans*



## Adoption du programme de rachat d'actions propres

- *Prix maximum : 50 €*
- *Nombre d'actions pouvant être acquises  $\leq$  10% du capital social au 31/12/2011*
- *Montant maximum autorisé : 338 907 650 €*



## Pouvoirs pour dépôt et formalités

**Au titre de l'assemblée  
générale extraordinaire**



Autorisation au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société

*Durée : 18 mois*



Délégation au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires/valeurs mobilières donnant accès au capital/titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant nominal de 8 millions d'euros

*Durée : 26 mois*



Délégation au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires/valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par placement privé, dans la limite d'un montant nominal de 4 millions d'euros

*Durée : 26 mois*



Autorisation au conseil d'administration en cas d'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, à déroger, dans la limite de 10% du capital social par an, aux conditions de fixation du prix prévues à la résolution précédente ainsi qu'à la 20<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée du 1<sup>er</sup> juin 2011

*Durée : 26 mois*



Délégation au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital en vue de rémunérer des apports en nature de titres ou de valeurs mobilières donnant accès au capital

*Durée : 26 mois*



## Modifications statutaires relatives :

- à l'identification des détenteurs de titres : article 9 bis des statuts
- aux conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales : article 17 des statuts



## Pouvoirs pour dépôt et formalités

**Clôture de séance**

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

# Assemblée Générale Mixte

1<sup>er</sup> juin 2012

**B** | BOURBON

Building together a sea of trust

### Head Office

33, rue du Louvre, 75002 Paris - FRANCE

Phone: +33 (0)1 40 13 86 16

Fax: +33 (0)1 40 28 40 31

E-mail: [bourbon@bourbon-online.com](mailto:bourbon@bourbon-online.com)

### Marseille Office

148, rue Sainte, 13007 Marseille – France

Phone: +33 (0)4 91 13 08 00

Fax: +33 (0)4 91 13 14 13

E-mail: [bourbon@bourbon-online.com](mailto:bourbon@bourbon-online.com)

