



BOURBON
Présentation Investisseurs
mai 2014

BUILDING TOGETHER A SEA OF TRUST



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 inexactes 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.

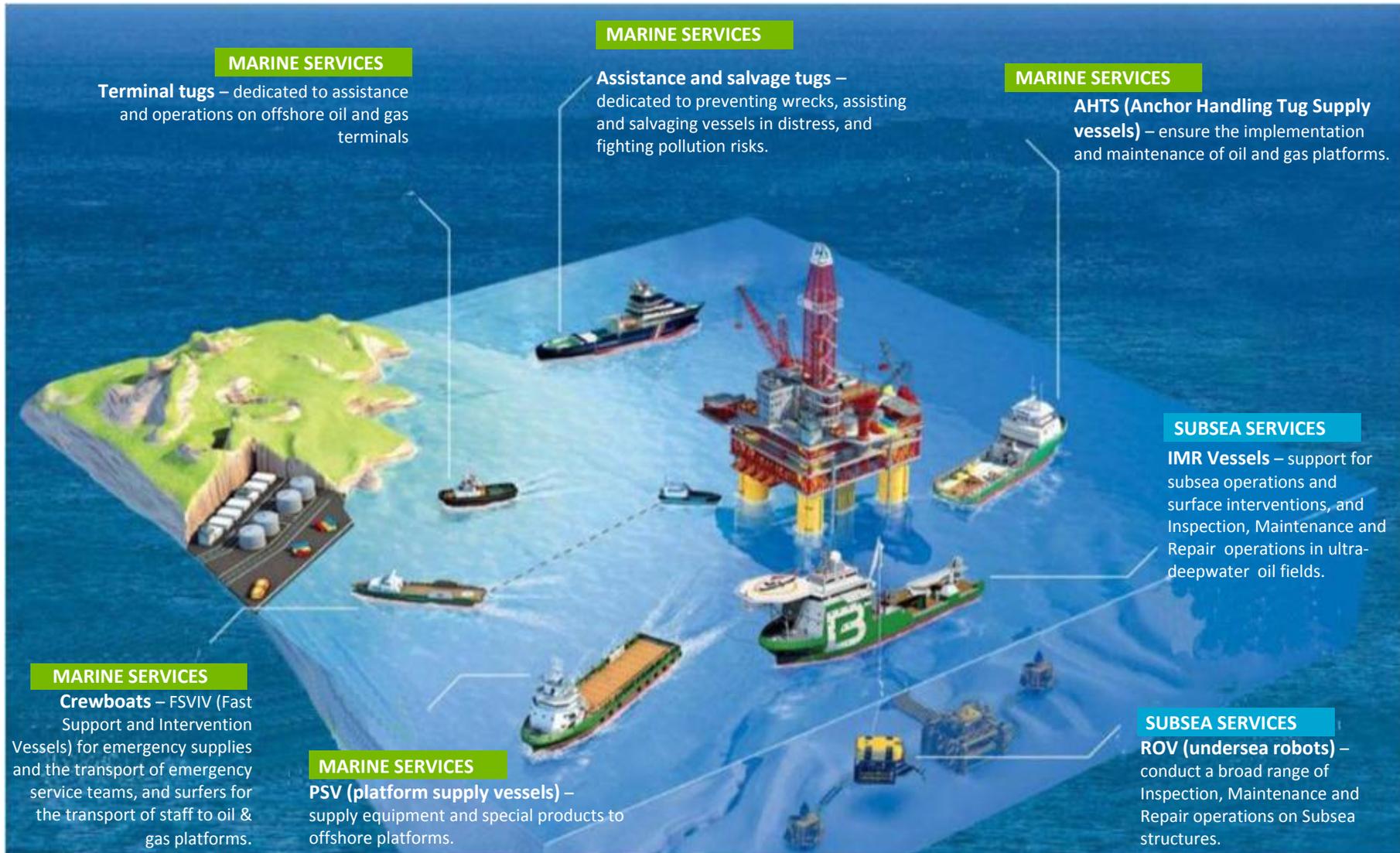
SOMMAIRE

- Introduction 4-13
- Renforcer notre position 14-29
- Perspectives 30-36
- Annexes 37-43



BOURBON : Introduction

Au service de l'industrie offshore "oil & gas"



Une stratégie unique – BOURBON 2003-2013



112 navires offshore
(fin 2002)



1 000 employés
(fin 2002)



3 clients =
76% du chiffre d'affaires 2002



Afrique (part du chiffre d'affaires)
85% en 2002



484 navires offshore *
(fin 2013)



> 11 100 employés
(fin 2013)

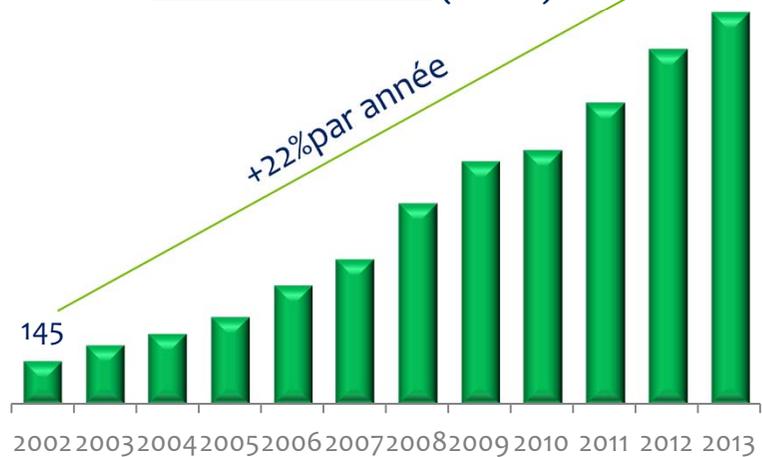


5 clients =
49% du chiffre d'affaires 2013

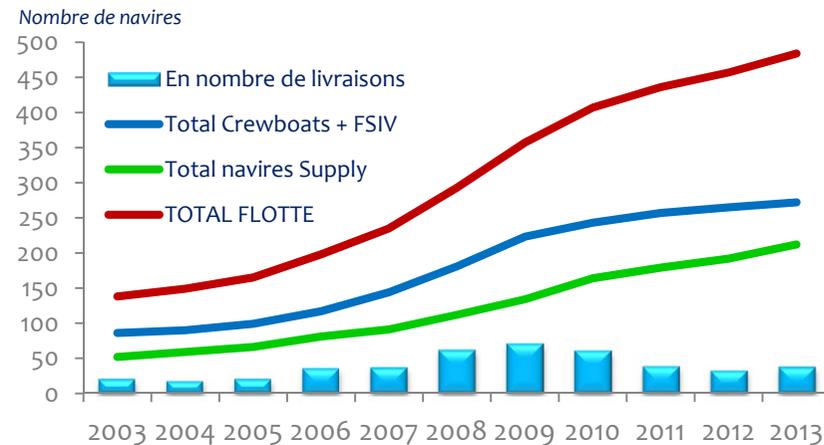


Afrique (part du chiffre
d'affaires)
57% en 2013

Chiffre d'affaires (en m€)



Σ investissements offshore : 4.8 milliards d'euros



Une flotte moderne et standardisée adaptée au besoin du marché

Flotte moderne

- ◀ 484 navires en opération
- ◀ 6,2 ans d'âge moyen
- ◀ 52 navires en commande

Stratégie d'investissement : Standardisation

- ◀ Manoeuvrabilité importante : DP2
- ◀ Economie d'énergie : Diesel Electrique
- ◀ Construction en série



BE 502 en essai en chine

81% de la flotte* en adéquation avec la stratégie d'investissement de BOURBON

* Chiffres au 31/12/2013, excluant les Crewboats

Bénéfices de la standardisation

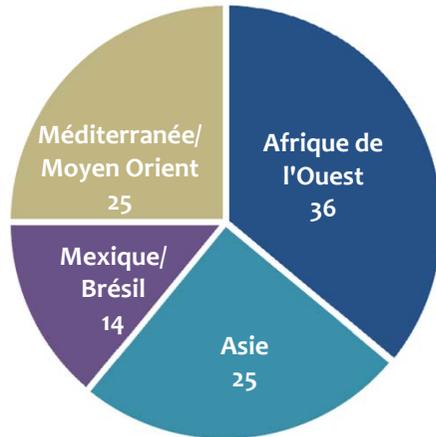
	Subsea	Offshore Profond	Offshore Continental	Crewboats
FLOTTE	10 BE 800	18 GPA 670 20 B Explorer 500	37 B Liberty PSV 74 B Liberty AHTS	40 Surfer 140 142 Surfer 1800
EQUIPEMENT COMMUN	 KW1235	 KW1825	 KW2000	 KW662
FORMATIONS	2 Simulateurs Offshore			8 simulateurs Surfers 
REPARATION & MAINTENANCE	B. Black Sea B. Docking B. Sourcing & Trading	6 Repair Centers		15 Shipmanagers
STOCK	PLUG & PLAY / ELEMENTS CRITIQUES			

BOURBON : les clefs pour une maîtrise de la croissance

Innovation - Détermination - Mise en oeuvre

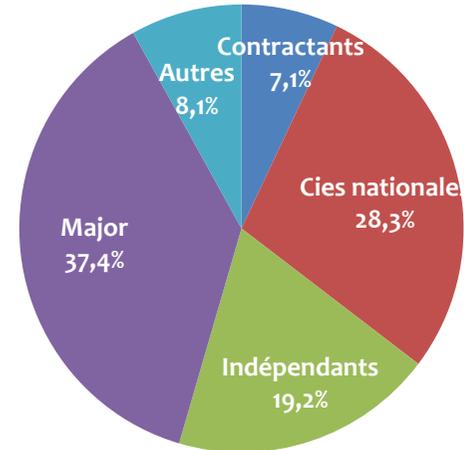


Une liste de clients exigeants à travers le monde entier



Nombre de navires
Déc 2013

Série des Bourbon Liberty



Déc 2013

Une présence mondiale



Bourbon Kaimook (BL 301) en Asie

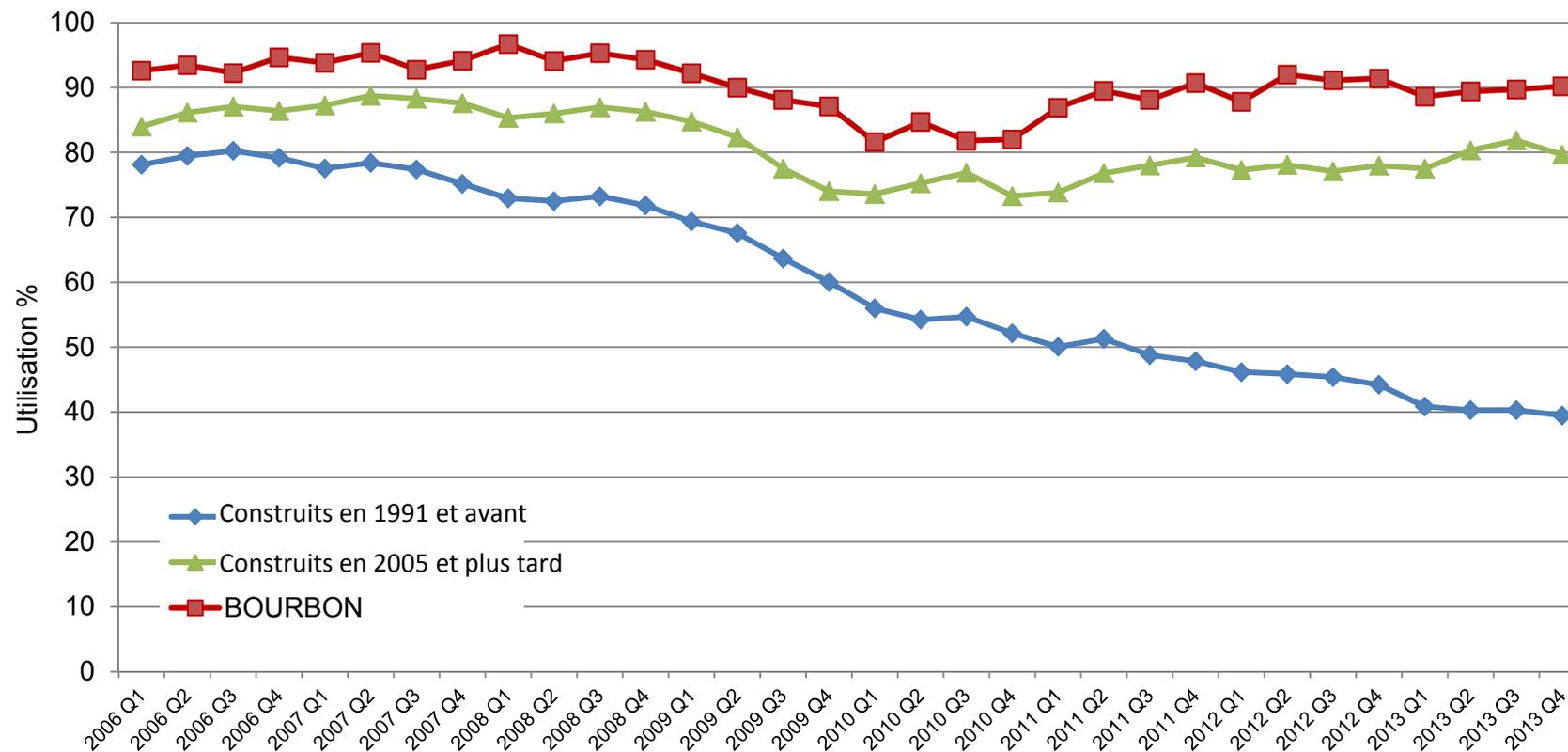
Une performance reconnue par les clients



Bourbon Liberty 203 dans les EAU

Le marche OSV marque une différence rapide

Taux d'utilisation global flotte OSV par âge des navires comparé à la flotte de BOURBON

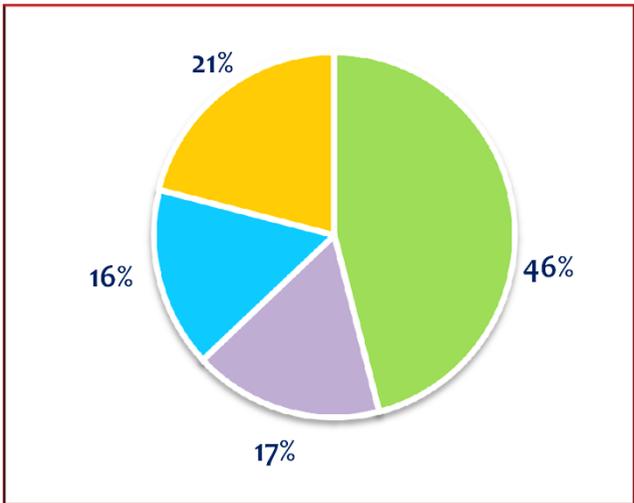


Source : IHS Petrodata – Février 2014



Une liste diversifiée de clients

NOCs



SUPER MAJORS



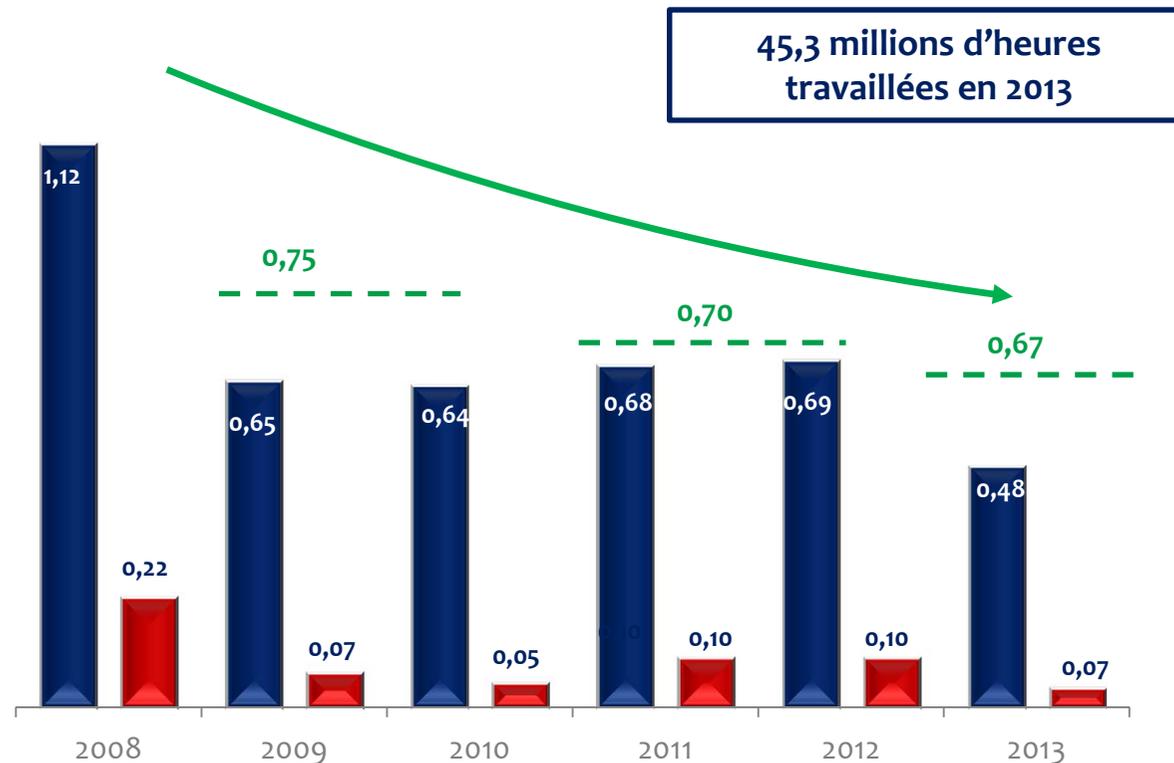
Autres Cies pétrolières internationales, indépendantes



Contractants



Des résultats sécurité parmi les meilleurs de l'industrie



— Objectif TRIR par année

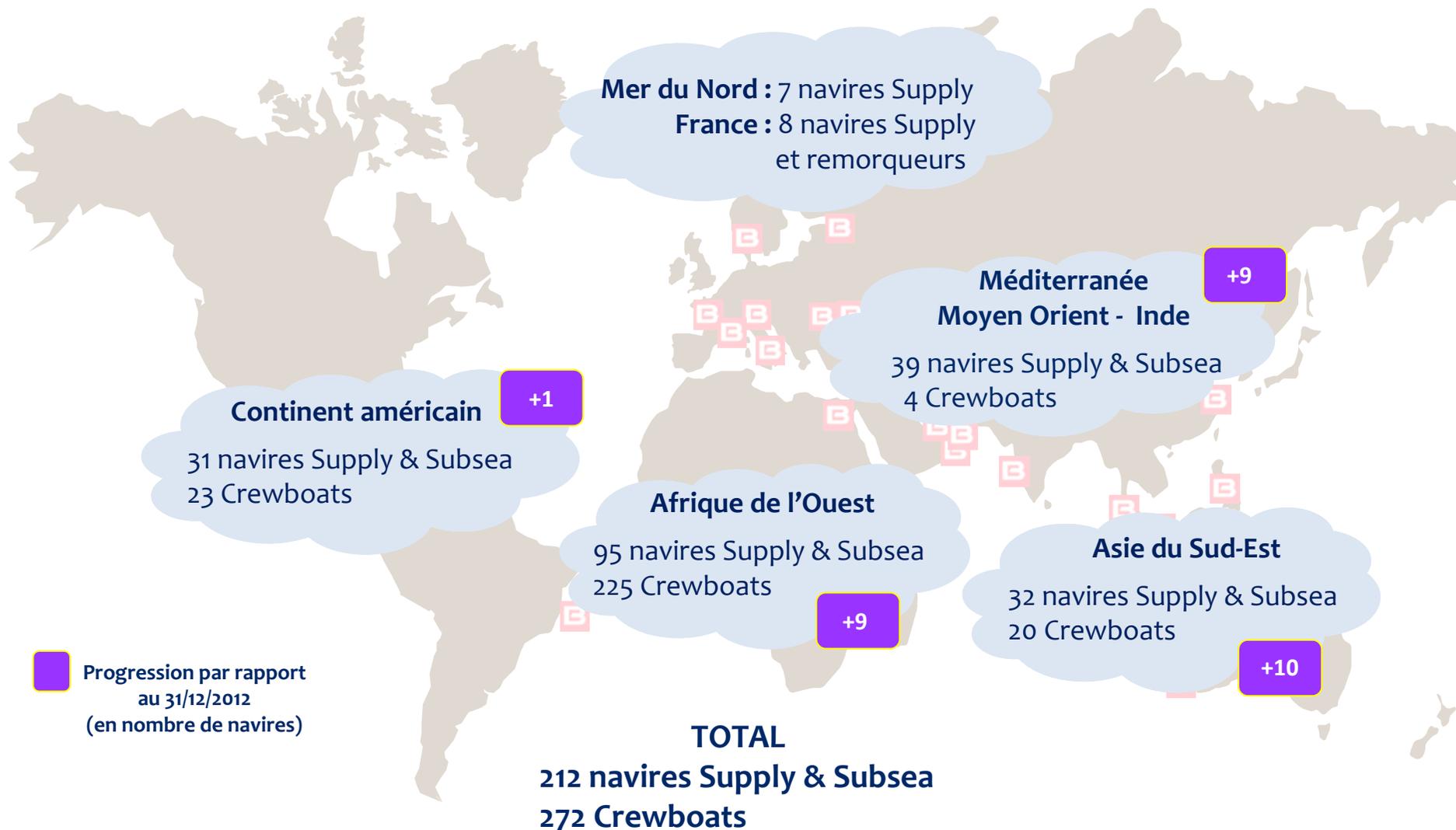
■ TRIR: total incidents enregistrés pour un million d'heures travaillées sur une base de 24h/jour

■ LTIR: total accidents avec arrêt de travail pour un million d'heures travaillées sur une base de 24h/jour



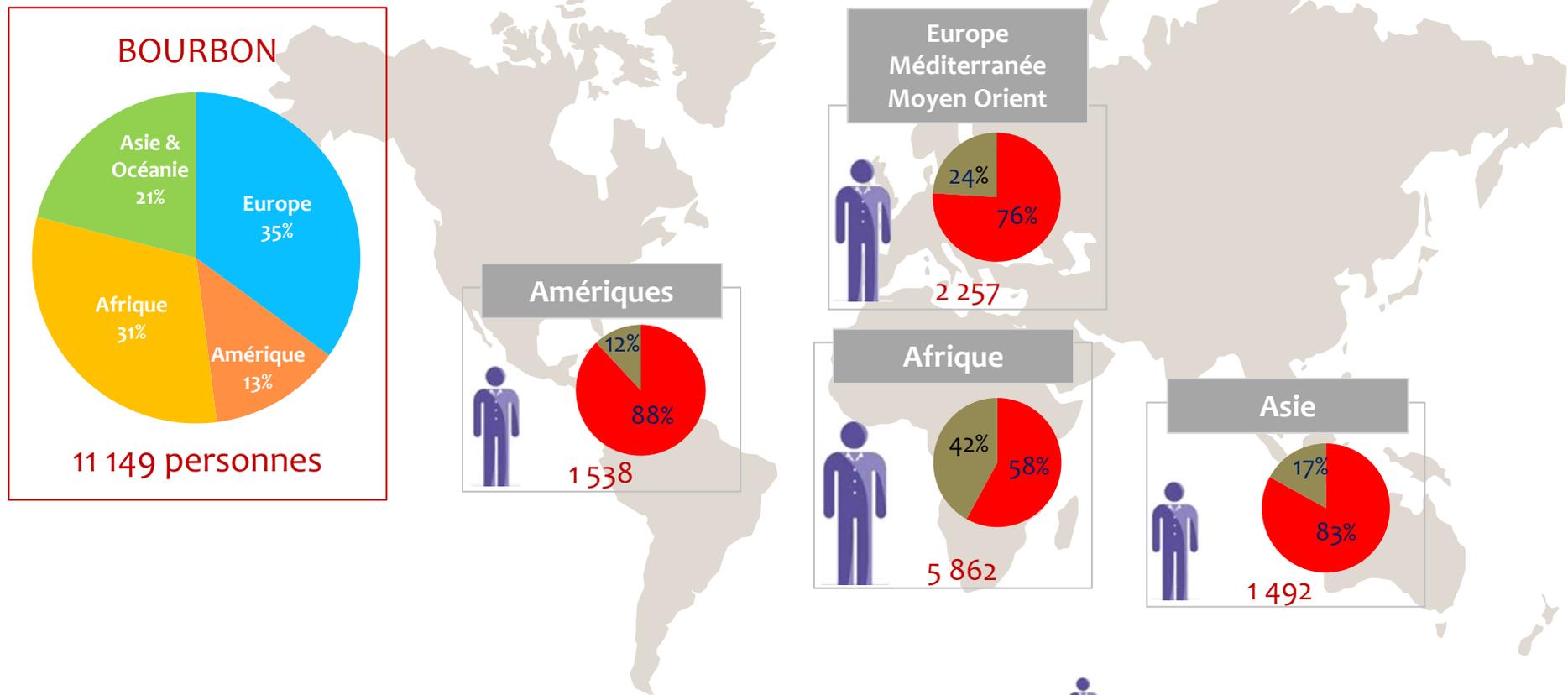
Renforcer notre position

Un leader des services maritimes à l'offshore : une présence mondiale



Des équipes engagées avec un fort ancrage local en Amérique latine, en Afrique et en Asie

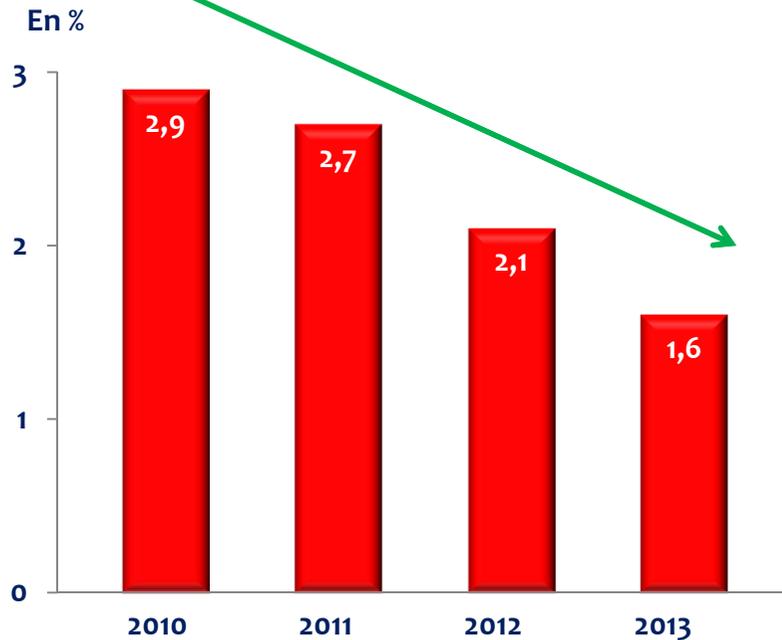
- Le « local content* » atteint 70% en 2013
- 167 000 heures de formation professionnelle dispensées en 2013



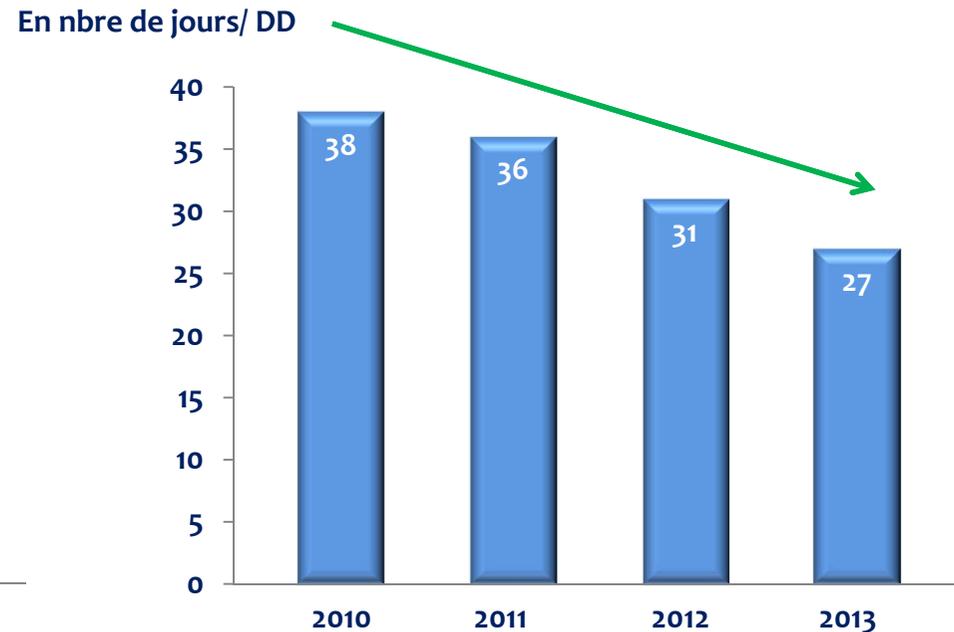
● *Part des effectifs travaillant dans une région dont ils sont originaires  Effectif

94,5% de disponibilité technique

Taux d'indisponibilité technique non programmé



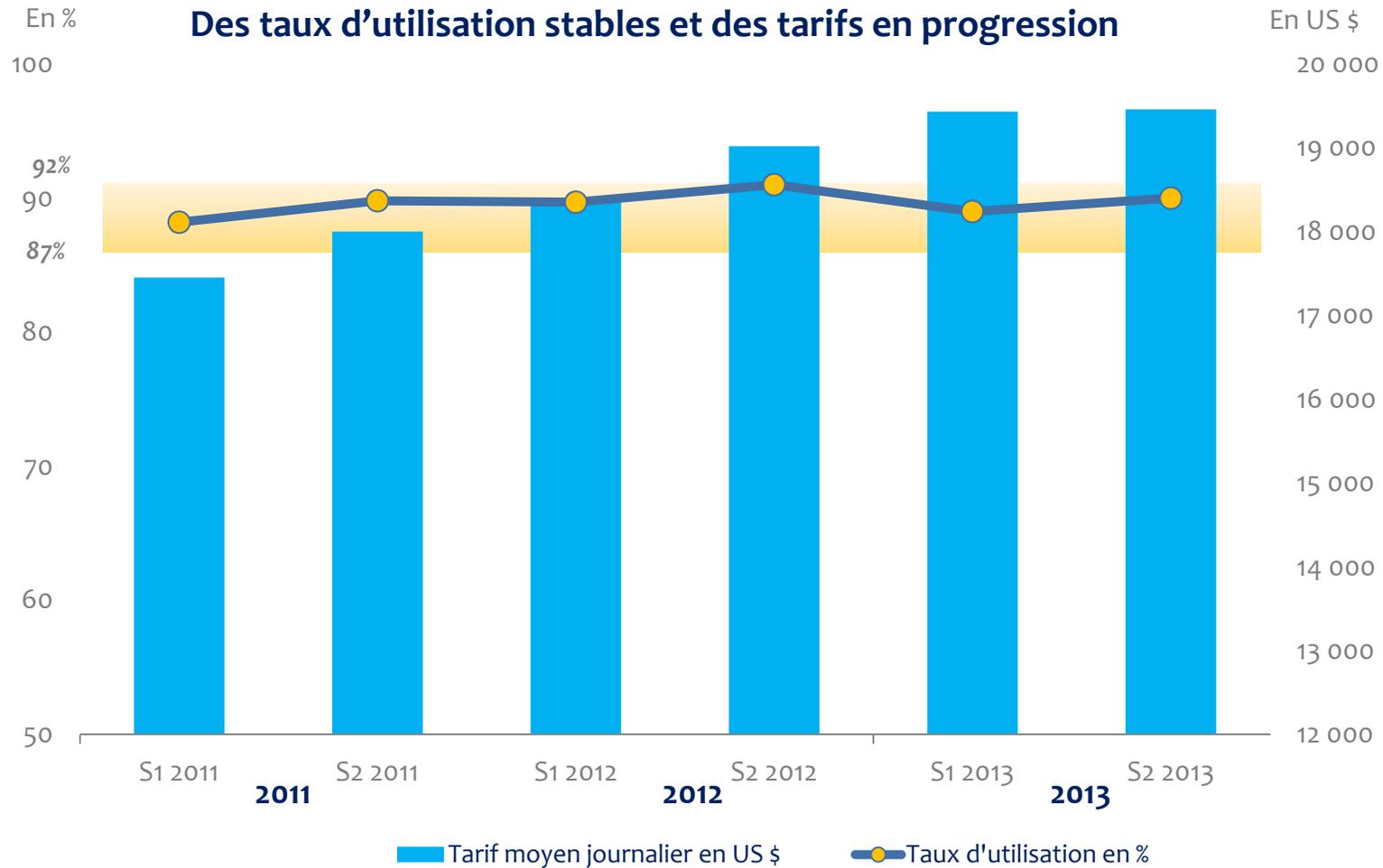
Arrêt technique programmé



Moyenne pour la flotte BOURBON, excluant les Crewboats

Une flotte de plus en plus fiable, en ligne avec nos objectifs
d'atteindre 95% de disponibilité technique en 2015

Des indicateurs solides dans un marché en croissance



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



Discipline dans la gestion des coûts

Coûts d'exploitation



	2012	2013	2015
Total flotte	106,5	104	96

Indice des coûts
opérationnels

Coûts d'investissement

- ◀ Construction en série
- ◀ Standardisation des équipements
- ◀ Optimisation du timing de commande

Réduire nos coûts pour réduire les coûts de nos clients

Eléments clés – Flotte au 31 décembre 2013

	Navires en opération			Age moyen	Navires en commande	TOTAL
	En propriété	En affrètement coque-nue	TOTAL			
Total Marine Services	439	27	466	6,3	45	511
Navires Offshore profond	65	7	72	8,5	19	91
Navires Offshore continental	102	20	122	4,7	15	137
Navires Crewboats	272	-	272	6,3	11	283
Total Subsea Services	16	2	18	5,7	7	25
TOTAL Flotte	455	29	484	6,2	52	536
ROV			12	4,9	0	12

Livraisons attendues

Nombre de navires y.c navires en construction de l'accord signé avec ICBCL	Livraisons S1 2014	Livraisons S2 2014	Livraisons S1 2015	Livraisons S2 2015	TOTAL
Valeur M€ (hors frais financiers)					
Navires Offshore profond	3 61 M€	6 123 M€	6 127 M€	4 85 M€	19 396 M€
Navires offshore continental	11 146 M€	4 46 M€	-	-	15 192 M€
Navires Crewboats	8 23 M€	3 17 M€	-	-	11 40 M€
Navires IMR	3 135 M€	2 90 M€	2 90 M€	-	7 315 M€
	25 365 M€	15 276 M€	8 217 M€	4 85 M€	52 943 M€

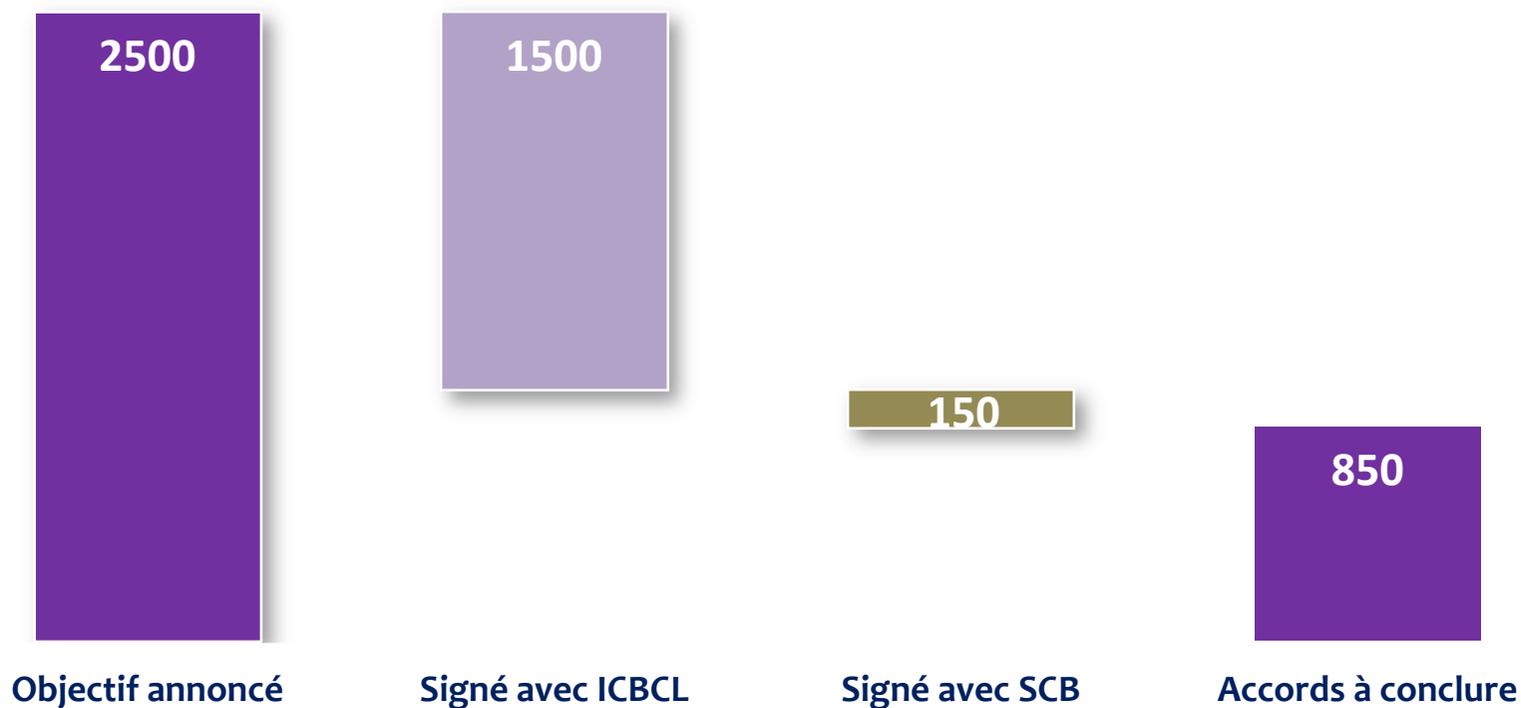
Gestion active de la flotte : « Transforming for beyond »

- Flotte concernée : navires supply récents, dont le standard est bien établi
- Double opération
 - ◀ Cession au prix du marché de 2,5 milliards d'US\$ de navires
 - ◀ Prise en location coque-nue sur 10 ans de ces mêmes navires
- Pour les clients disponibilité de la flotte assurée et standards d'opérations maintenus pendant 10 ans
- Réalisation progressive des cessions, au rythme des livraisons par le chantier naval

«Transforming for beyond » : Objectif de 2,5 milliards USD

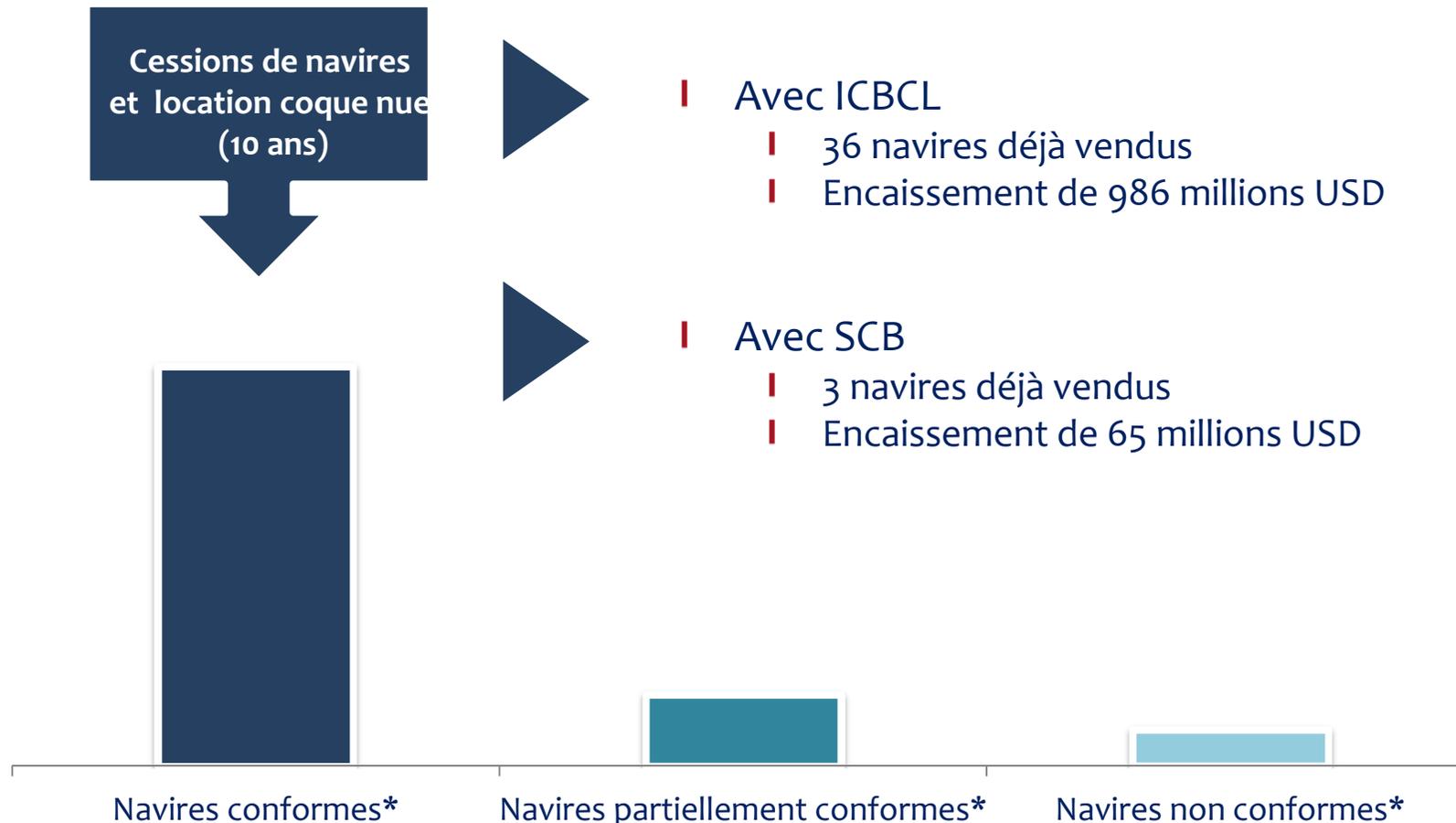
1 650 MUSD de contrat signés au 5 mars 2014

- | Avec la société chinoise ICBC Leasing : 51 navires pour un montant de 1,5 milliard USD
- | Avec la banque Standard Chartered : 6 navires pour un montant de 150 millions USD



« Transforming for Beyond » : 1 051 millions USD déjà encaissés**

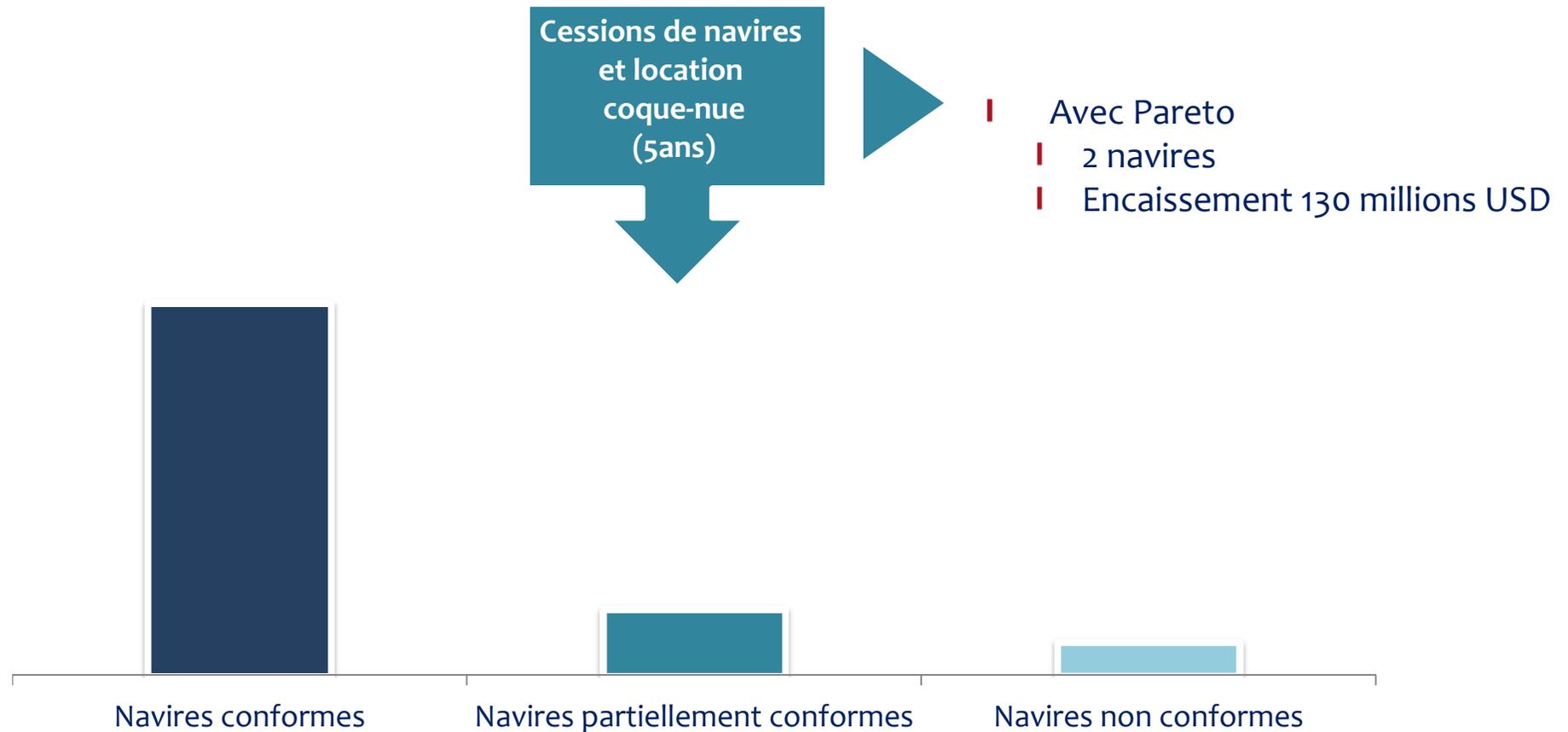
Objectif : cession de 30% de la flotte de navires supply d'ici 2015



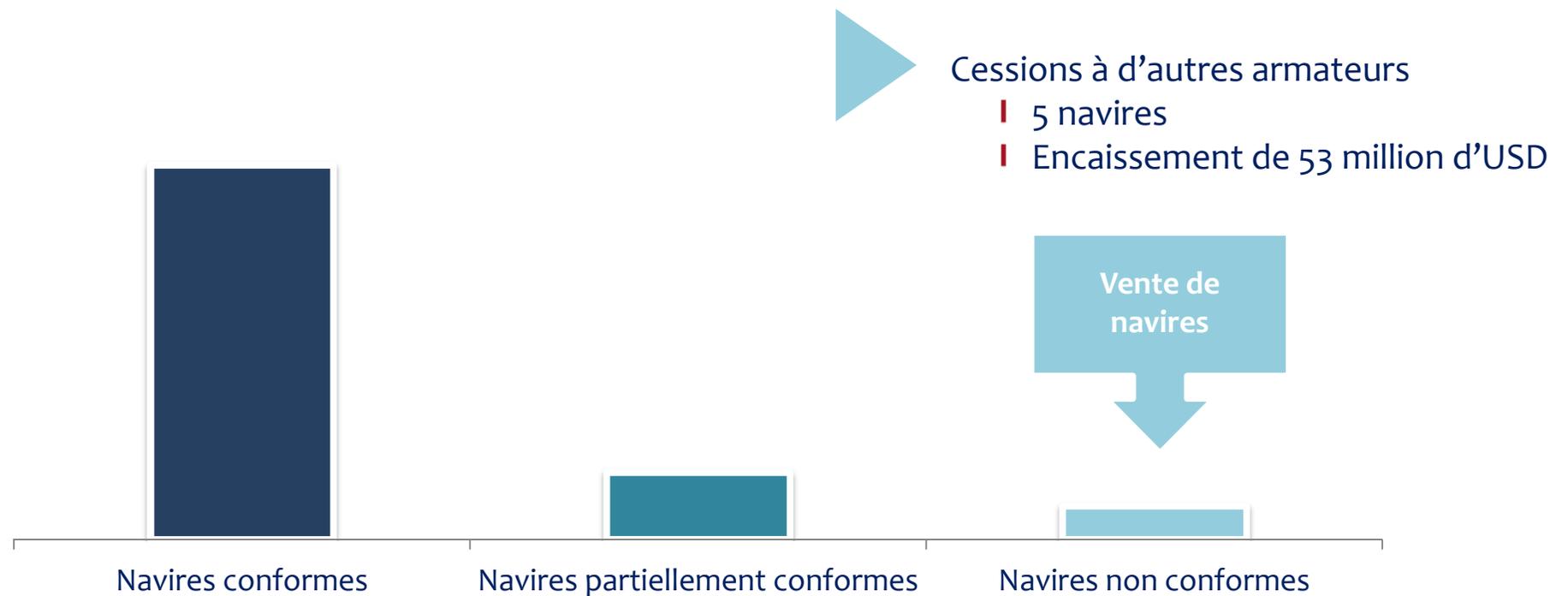
*Conformité aux standards de BOURBON : propulsion Diesel Electrique, positionnement dynamique classe 2

** au 30 avril 2014

En parallèle, cession de navires seulement partiellement conformes aux standards techniques de BOURBON...

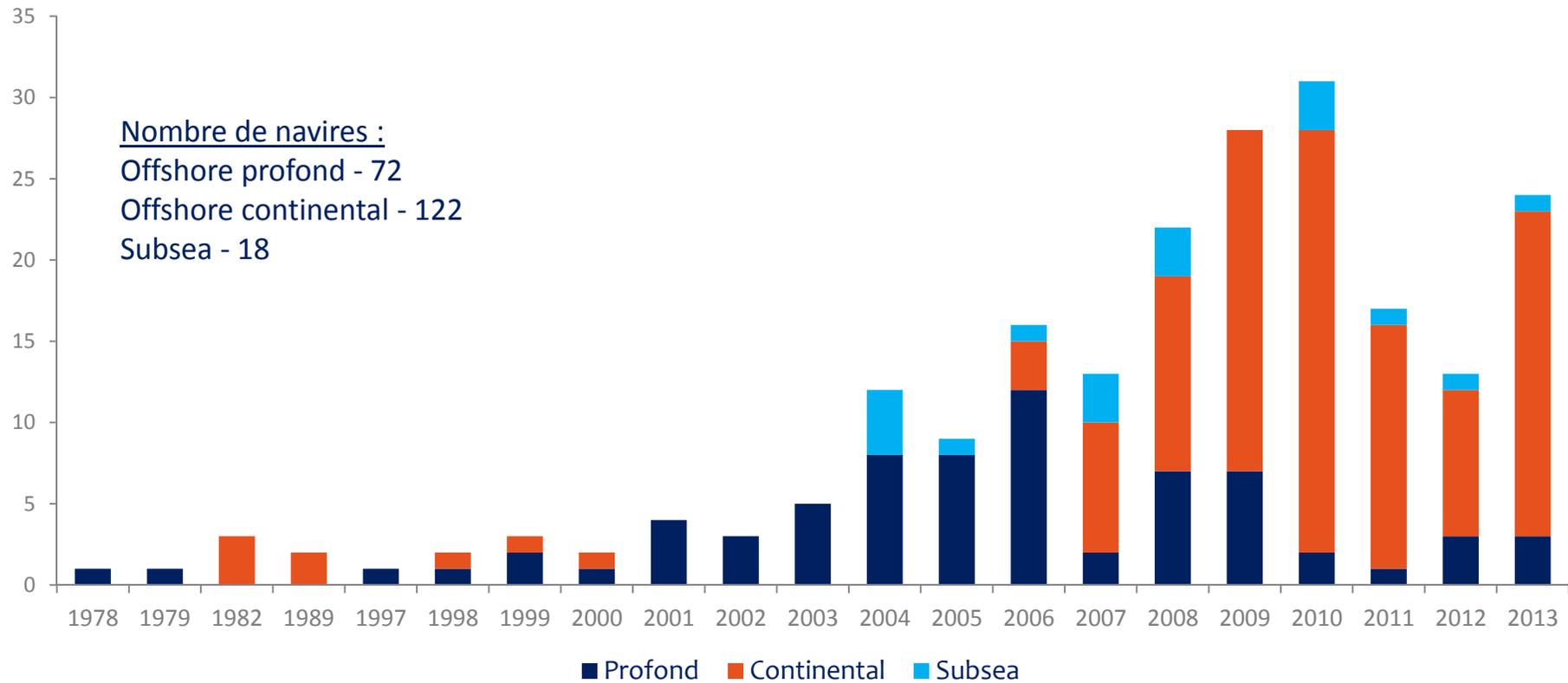


... et ventes de navires anciens



Flotte BOURBON : moyenne d'âge de 6,2 ans

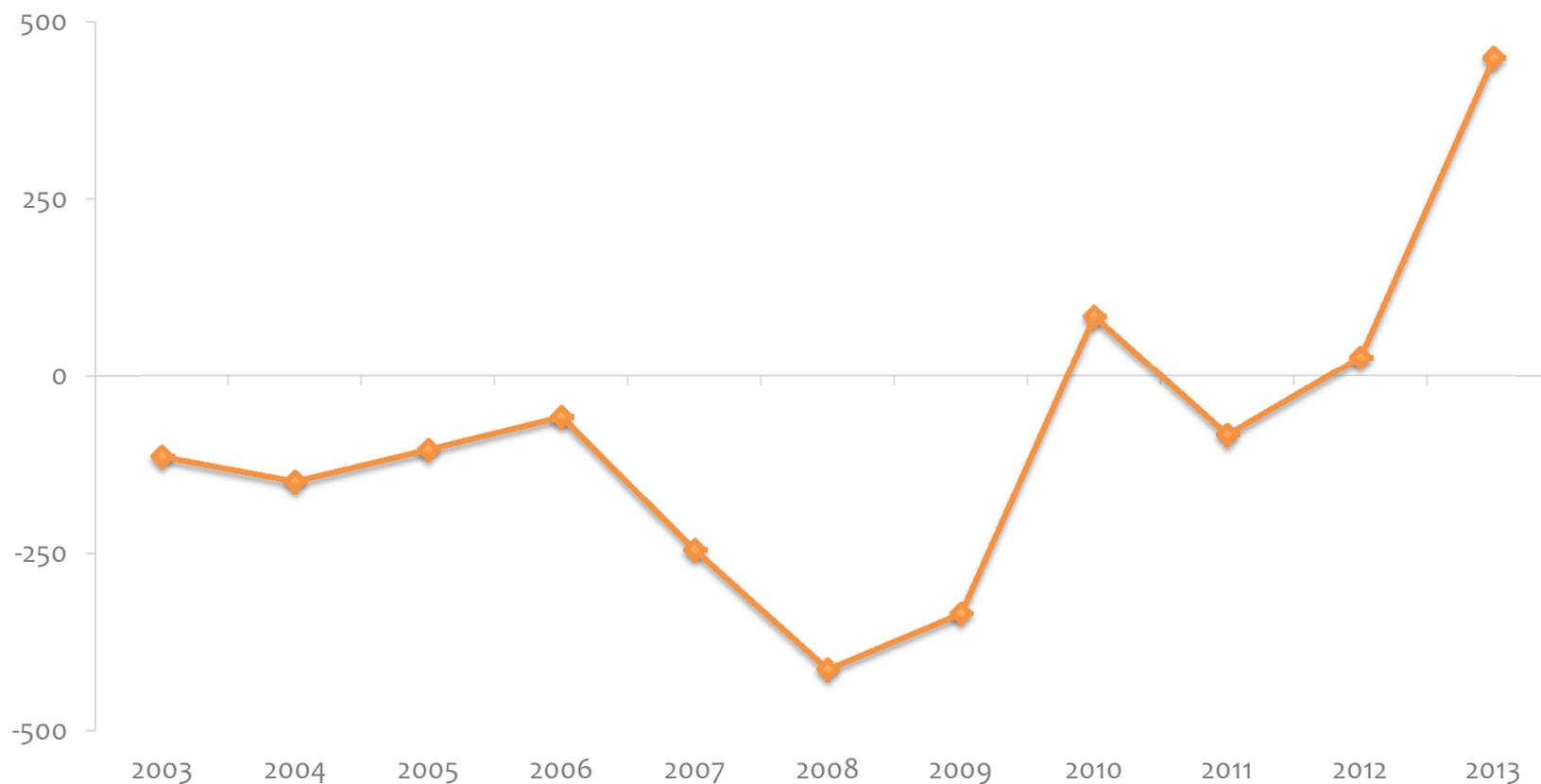
Profil d'âge par segment opérationnel*



* Crewboats exclus

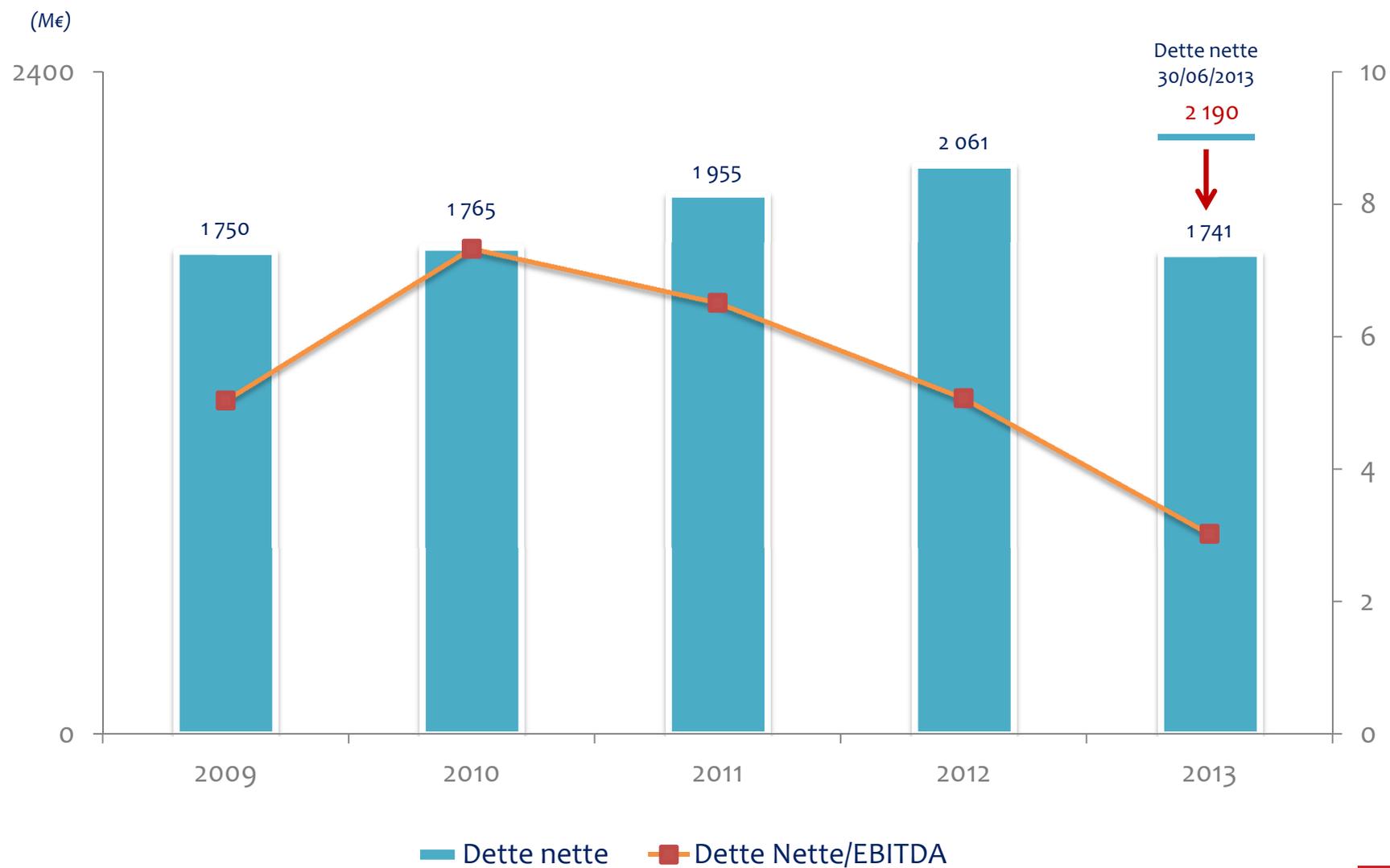
Des cash-flows libres fortement positifs* de 450 M€

En M€



*Cash flow libre : Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles – décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles + encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Diminution de la dette de 449 M€ depuis le 30 juin 2013



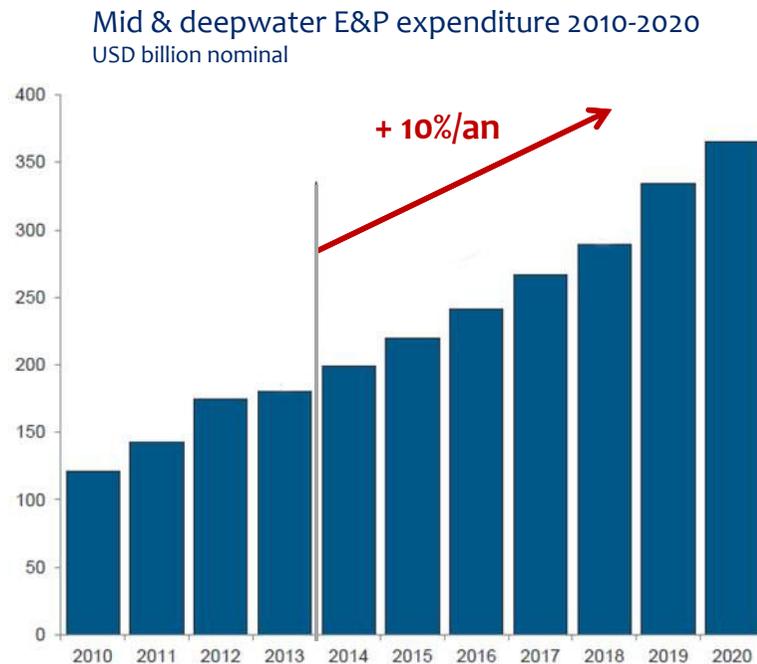


Perspectives

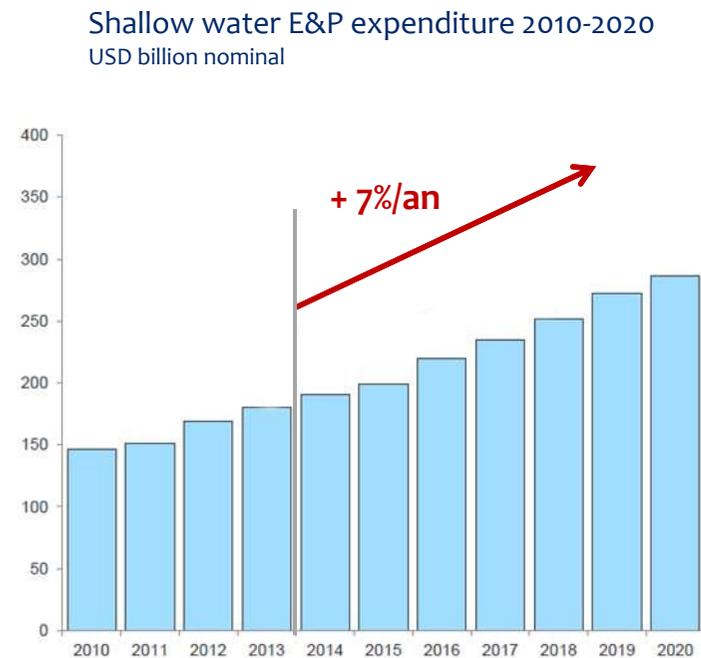
Perspectives du marché Oil & Gas offshore

La demande de pétrole et gaz devrait croître de 1,4% par an sur la période 2013-2020

Croissance des dépenses (investissement & exploitation) en offshore profondeur moyenne et profond de 10% par an en moyenne sur la période 2013-2018



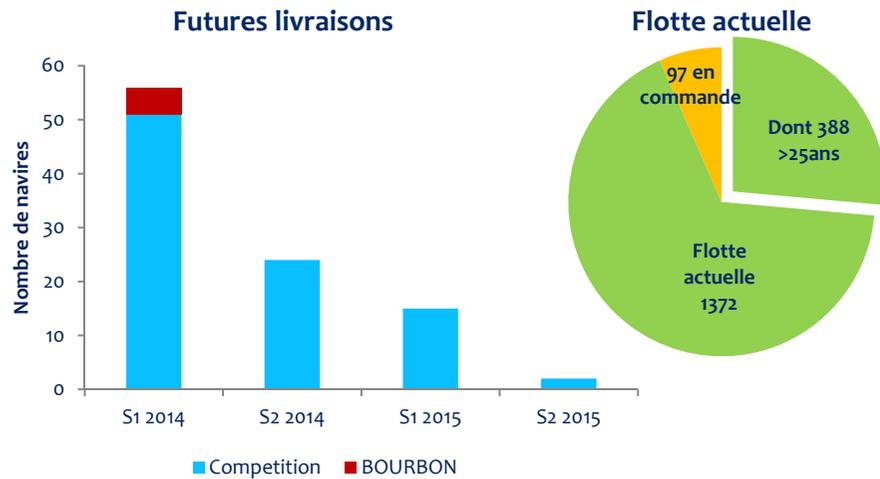
Croissance des dépenses (investissement et exploitation) en offshore continental de 7% en moyenne sur la période 2013-2018



Favorable à la demande de navires offshore

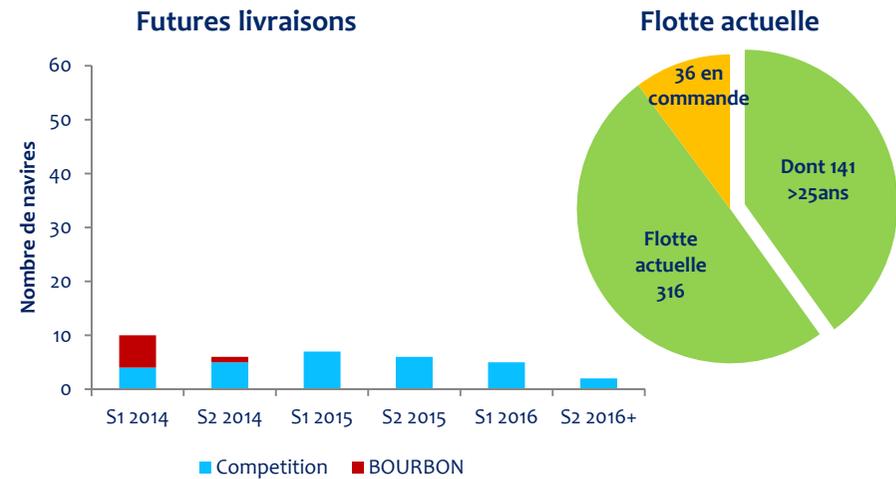
Offre de navires offshore continental

AHTS (4 000-9 999 BHP)



- 97 navires en commande soit 7% de la flotte en service
- 28% de la flotte actuelle a plus de 25 ans et n'est plus en compétition avec les navires modernes

PSV (1 000-1 999 DWT)

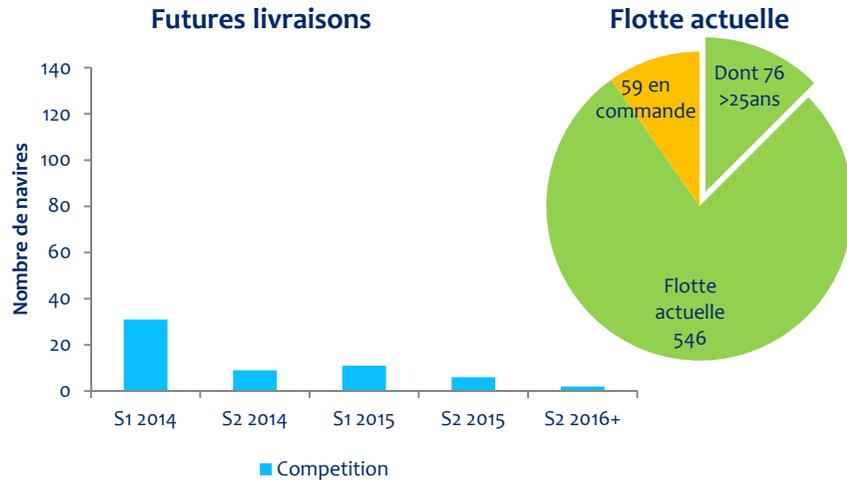


- 36 navires en commande soit 11% de la flotte en service
- 45% de la flotte actuelle a plus de 25 ans et n'est plus en compétition avec les navires modernes

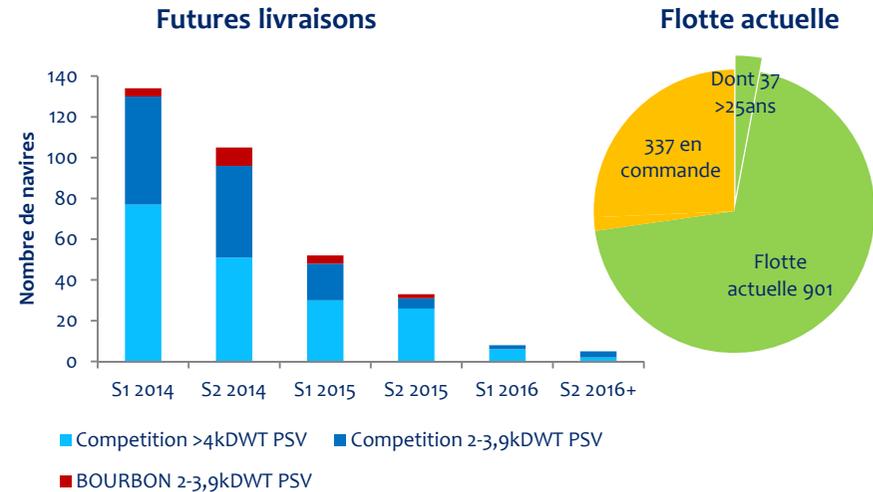
La croissance de l'offre de navires offshore continental est faible de par l'effet de substitution des navires anciens

Offre de navires en offshore profond

AHTS (> 10 000 BHP)



PSV (> 2 000 DWT)



- 59 navires en commande soit 11% de la flotte en service
- 14% de la flotte actuelle a plus de 25 ans et n'est plus en compétition avec les navires modernes

- 337 navires en commande soit 37% de la flotte en service
- 4% de la flotte actuelle a plus de 25 ans et n'est plus en compétition avec les navires modernes

Une offre de navires offshore profond en croissance marquée par un grand nombre de navires PSV en construction, pouvant affecter les prix de ce segment en 2014

Perspectives des navires AHTS et PSV pour la flotte BOURBON



AHTS



PSV

Offshore continental

- 87 navires avec un taux de contractualisation de 73%
- 5 Bourbon Liberty en construction ; l'équilibre offre/demande et le succès de la série des 74 Bourbon Liberty seront favorables à l'amélioration de la performance

- 34 navires avec un taux de contractualisation de 85%
- 7 Bourbon Liberty en construction ; un petit marché en taille (316 navires) où BOURBON mise sur la contractualisation long terme de sa flotte



AHTS



PSV

Offshore profond

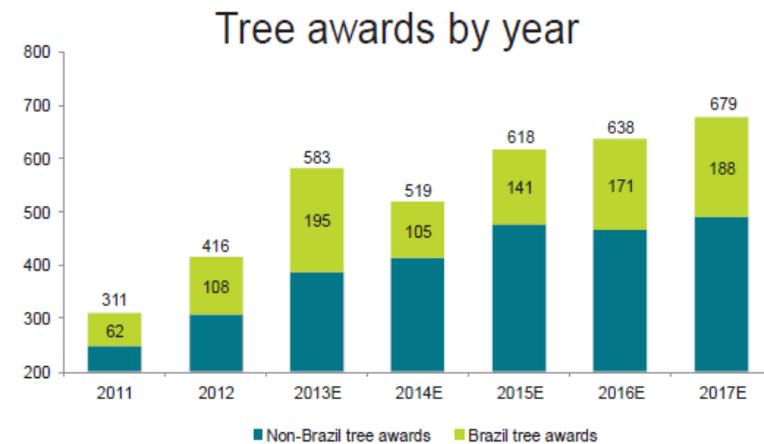
- 13 navires avec un taux de contractualisation de 68%
- BOURBON ne recevra pas de nouvelle unité en 2014 et 2015 ; l'objectif est d'améliorer les taux d'utilisation par une contractualisation long terme plus forte de la flotte

- 31 navires avec un taux de contractualisation de 79%
- Les 19 Bourbon Explorer 500 en construction sont adaptés aux marchés à forte croissance de l'offshore tropical (Asie, Inde, Afrique et Amérique du Sud) ; les 6 premiers navires sont contractualisés

Une activité Subsea soutenue dans un marché en progression

Marché

- ◀ Augmentation des installations de têtes de puits de 10,3% sur la période 2013-2017
- ◀ Le vieillissement des équipements sous-marins entraîne une demande croissante en navire IMR. En moyenne, les 5 000 têtes de puits installées ont dorénavant plus de 10 ans



BOURBON

- ◀ Livraison du BE 803 au premier semestre contractualisée en Asie (Malaisie / Nouvelle Calédonie)
- ◀ Vente du Blue Angel au 3^{ème} trimestre

Nombre de navires en opération	18 navires
Taux de contractualisation	66,7% au 31 décembre 2013

Des perspectives toujours encourageantes

- Une demande de navires offshore soutenue par le niveau élevé des dépenses dans le secteur « Oil & Gas » offshore
- Les nouvelles commandes de navires seront désormais réalisées en fonction des opportunités et n'auront pas d'impact sur le chiffre d'affaires avant 2016
- Objectifs 2014 :
 - ◀ une croissance du chiffre d'affaires de 8% à 10%
 - ◀ un taux de marge opérationnelle (EBITDAR/CA)* légèrement en hausse
- BOURBON est engagé dans la réduction de sa dette, l'amélioration de sa rentabilité et du retour aux actionnaires
 - ◀ Réduction de la dette de 449 million€ au second semestre 2013
 - ◀ Augmentation de la marge opérationnelle de 2,1 pts en 2013 vs. 2012
 - ◀ Proposition d'un dividende de 1 €/ action, soit une hausse de 34% vs. 2012

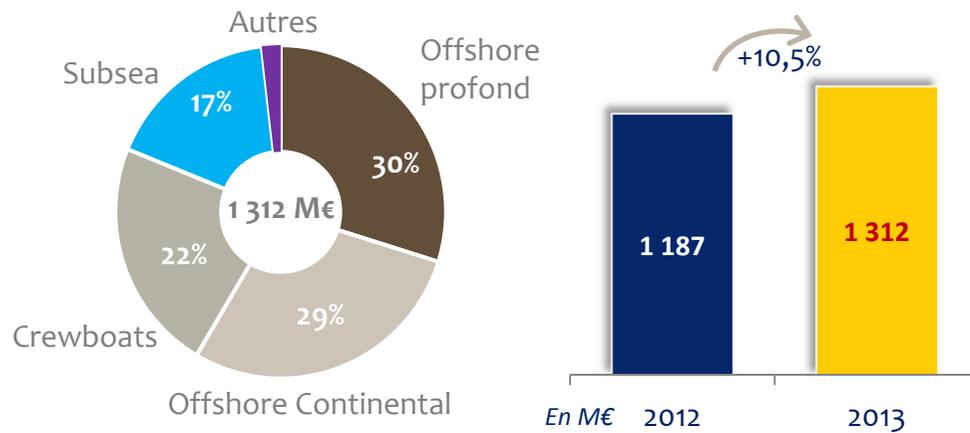
* EBITDAR = EBITDA hors location coque-nue



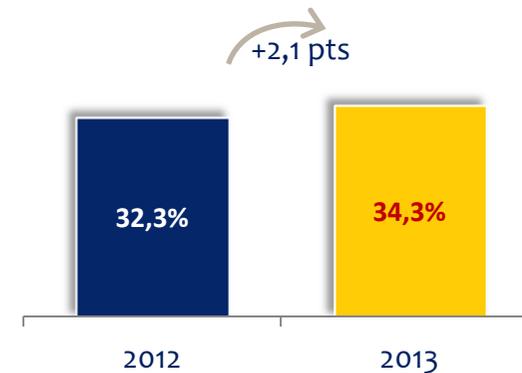
ANNEXES

Croissance et amélioration de la rentabilité

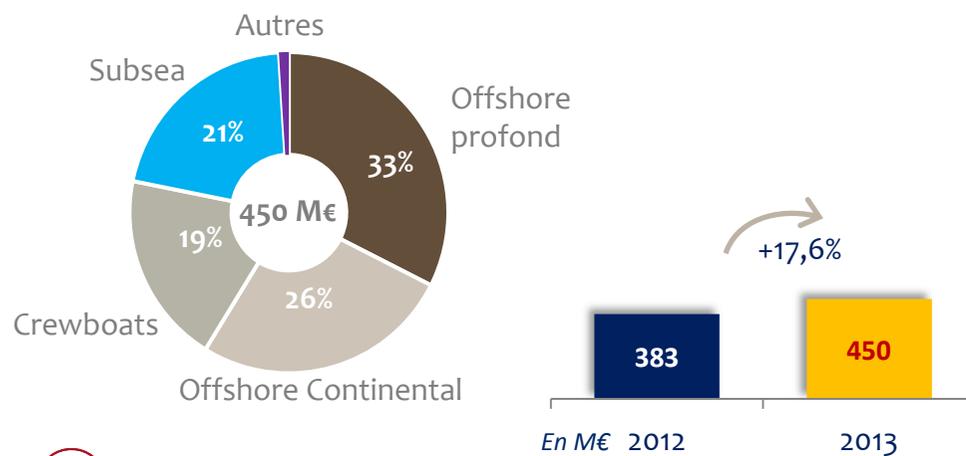
Chiffre d'affaires



EBITDAR (hors plus-values) / CA

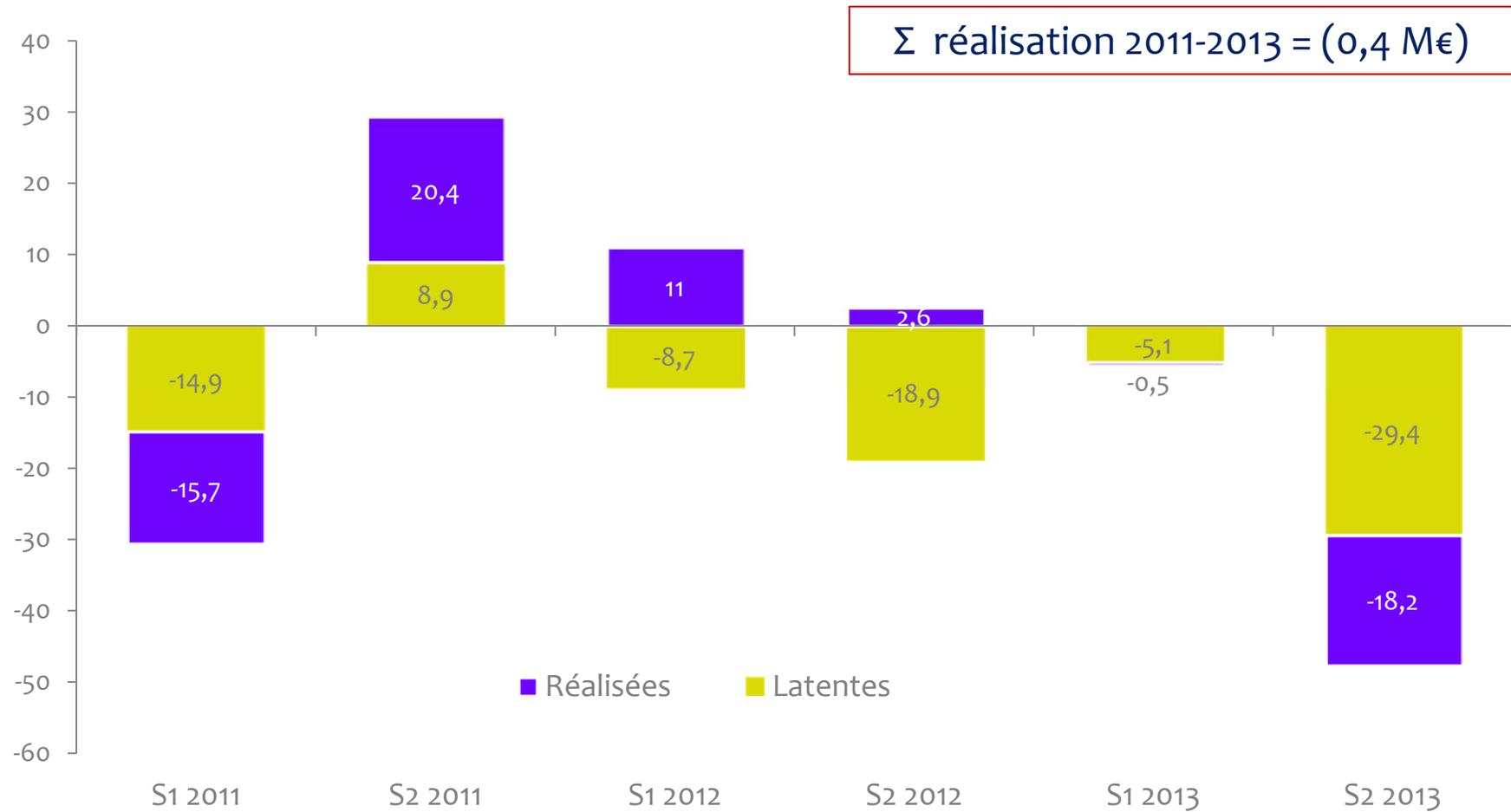


EBITDAR (hors plus-values)



53 M€ de pertes de change en 2013, dont 65% latentes

En millions d'euros



« Transforming for beyond »

My BOURBON : une relation client unique et personnalisée

- ◀ Suivi en temps réel des indicateurs de performance opérationnelle par le client (Plateforme Web) : test en cours auprès de 3 clients



Under the flag of excellence : des moyens dédiés au succès de nos équipes

- ◀ Lancement de la deuxième campagne : « Safety Takes me home »
- ◀ Le taux d'engagement progresse de 8% entre 2010 et 2013



BOURBON Way : vers l'efficacité opérationnelle à coûts maîtrisés

- ◀ Centralisation des achats Groupe
- ◀ Standardisation du système d'exploitation et du reporting des navires



BOURBON – Contractualisation au 31 décembre 2013

	Taux de contractualisation	Durée résiduelle moyenne des contrats fermes	Durée résiduelle moyenne incluant les options
Navires Offshore profond	77,8 %	11,8 mois	22,3 mois
Navires Offshore continental	77,1%	12,3 mois	18,4 mois
Navires Crewboats	71,6 %	na	na
Flotte IMR	66,7%	13,9 mois	21,5 mois

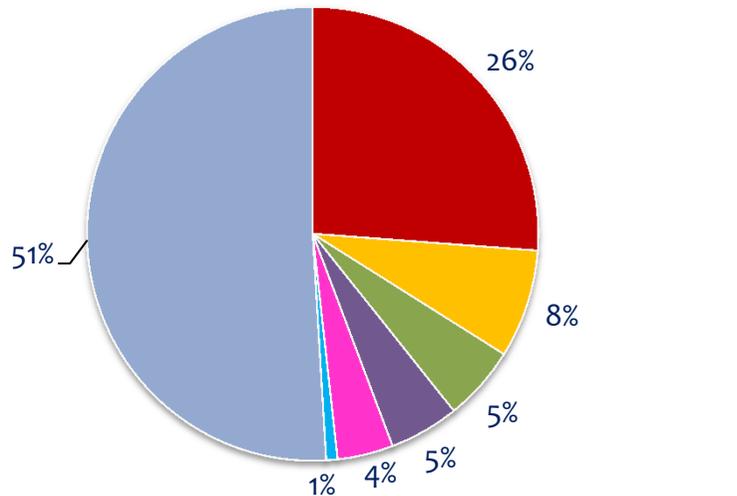
Activité – Chiffres clés année 2013



	Marine Services						Subsea Services	
	Offshore profond		Offshore continental		Crewboats		Par semestre	
	Par semestre							
	S1 2013	S2 2013	S1 2013	S2 2013	S1 2013	S2 2013	S1 2013	S2 2013
Nombre de navires	73	72	109	122	270	272	19	18
Taux d'utilisation moyen	88,4%	89,4%	89,4%	90,2%	79,3%	78%	89,2%	91,3%
Tarif journalier moyen	21 789 \$	22 482 \$	14 078 \$	13 877 \$	5 083 \$	5 270 \$	40 262 \$	42 226 \$
Taux de disponibilité	94,5%	95,9%	96,1%	96,1%	92,2%	95,29%	92,8%	94,1%

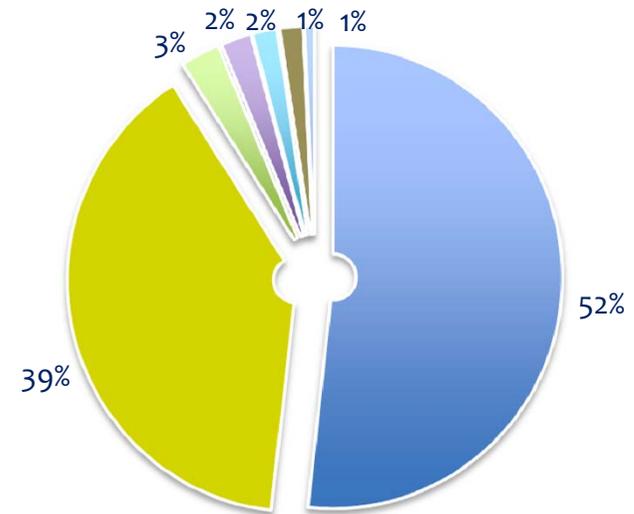
Structure de l'actionnariat de BOURBON

Répartition de l'actionnariat*



- Jaccar Holdings
- Monnoyeur SAS
- Auto-détention
- Public
- Mach Invest International
- Financière de l'échiquier
- Salariés

Répartition géographique*



- France
- Benelux
- Norvège
- USA
- Europe autres
- Royaume uni
- Autres

* Au 31 décembre 2013
 source : Euroclear, CAIES, regulatory filings, Nasdaq OMX