



Assemblée Générale Mixte

Mardi 1^{er} juin 2010

*Avancez avec confiance

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Move Forward with Confidence*



BUREAU
VERITAS

Disclaimer



BUREAU
VERITAS

Cette présentation contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction de Bureau Veritas. Ces informations et déclarations de nature prospective sont inévitablement soumises à un certain nombre de facteurs de risque et d'incertitude importants tels que ceux décrits dans le Document de référence déposé par Bureau Veritas auprès de l'Autorité des marchés financiers qui font que les résultats finalement obtenus pourront différer de ces objectifs ou prévisions. Ces informations de nature prospective n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et Bureau Veritas n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable.

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1^{er} juin 2010

2



Ouverture de l'Assemblée Générale Mixte Formalités préalables

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Droit de communication : Documents sur le bureau



1. Statuts à jour de la Société et extrait Kbis
2. Avis de réunion et avis de convocation (parus au BALO et aux Petites Affiches)
3. Dossier d'avis de convocation adressé aux actionnaires inscrits au nominatif
4. Copie des lettres de convocation adressées aux représentants du Comité d'entreprise et aux Commissaires aux comptes et AR
5. Feuille de présence de l'Assemblée et liste des actionnaires inscrits au nominatif
6. Formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration
7. Document de référence 2009 (comptes sociaux et consolidés 2009 , rapport de gestion du Conseil d'administration, rapport du Président, rapports des Commissaires aux comptes)
8. Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes
9. Registre des Assemblées

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

4

Ordre du jour : Partie ordinaire



Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes

- ▶ Résolution n°1 Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2009
- ▶ Résolution n°2 Approbation des dépenses et charges engagées au titre de l'article 39-4 du CGI
- ▶ Résolution n°3 Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
- ▶ Résolution n°4 Affectation du résultat de l'exercice, fixation du dividende
- ▶ Résolution n°5 Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes

Ordre du jour : Partie ordinaire (suite)



- ▶ Résolution n°6 Renouvellement du Cabinet PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
- ▶ Résolution n°7 Renouvellement du Cabinet Bellot Mullenbach & Associés en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
- ▶ Résolution n°8 Nomination de Monsieur Yves Nicolas en qualité de Commissaire aux comptes suppléant
- ▶ Résolution n°9 Renouvellement de Monsieur Jean-Louis Brun d'Arre en qualité de Commissaire aux comptes suppléant
- ▶ Résolution n°10 Autorisation en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions
- ▶ Résolution n°11 Pouvoirs pour formalités

Ordre du jour : Partie extraordinaire



Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes

- ▶ Résolution n°12 Autorisation en vue de réduire le capital social par annulation de tout ou partie des actions de la Société acquises dans le cadre de tout programme de rachat d'actions

- ▶ Résolution n°13 Pouvoirs pour formalités

Déroulement de l'Assemblée



1 – Rapports du Conseil d'administration

2 - Présentation des résolutions

3 - Rapports des Commissaires aux comptes

4 - Débats : Questions / Réponses

5 - Vote des résolutions



1. Rapports du Conseil d'administration

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

François Tardan
Directeur Général Délégué - Finances

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Sommaire



Faits marquants

Résultats financiers

Revue des activités

Activité au 1^{er} trimestre 2010

Perspectives

Eléments complémentaires

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

10



Faits marquants

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Bureau Veritas en bref



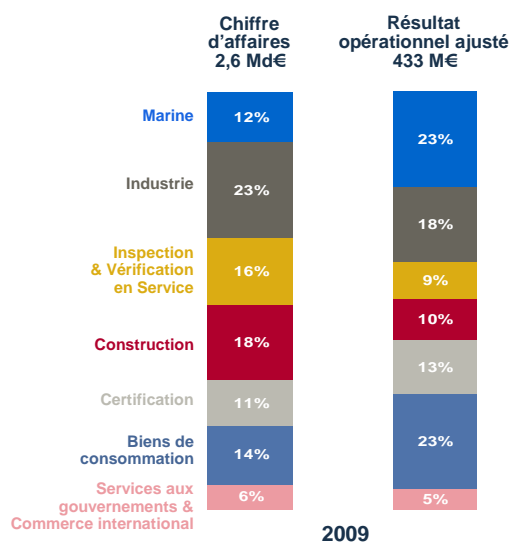
Un leader mondial des services d'évaluation de conformité et de certification appliqués aux domaines de la qualité, de la santé, de la sécurité, de l'environnement et de la responsabilité sociale ("QHSE")

Plus de 39 000 collaborateurs

Sept activités globales offrant un ensemble complet de services :

Inspection, tests en laboratoires, audit, certification, assistance à la gestion des risques, externalisation, conseil et formation

370 000 clients dans tous les secteurs d'activité

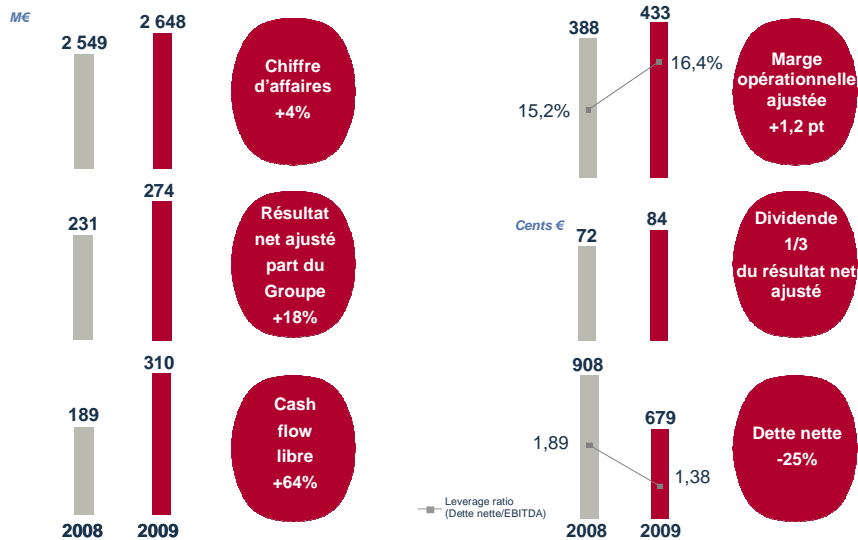


Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

12

Chiffres clés 2009



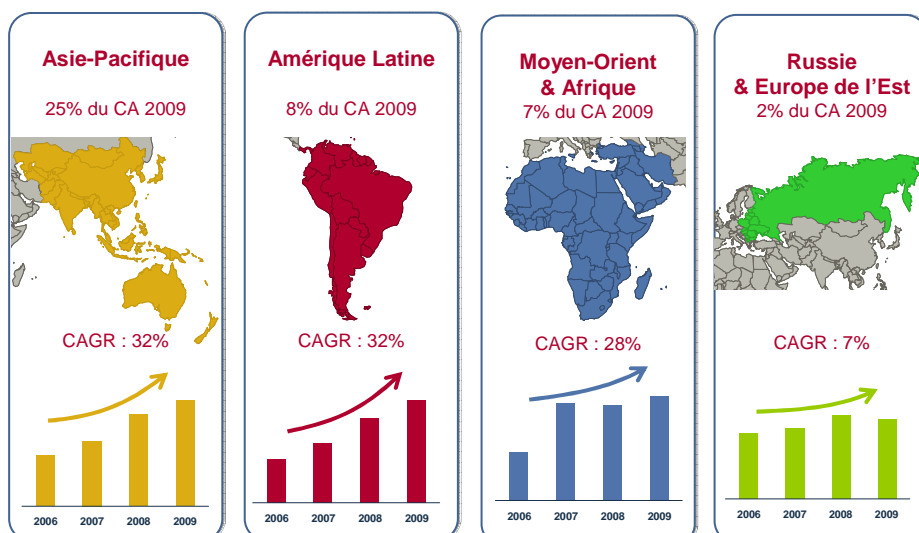
Solide performance dans un contexte de récession mondiale

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

13

Forte exposition aux zones à forte croissance



42% de l'activité dans les zones à forte croissance avec un CAGR de 30% depuis 2006

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

14

Restructuration du portefeuille d'activités



			CA 2009	ROA ⁽¹⁾ 2009	Commentaires
Industrie	Etats-Unis	Gestion de la Supply Chain	5M€	~0	Cédé en 2009
Construction	Royaume-Uni	Test de matériaux de construction	28M€	~0	Cédé en 2009
	Etats-Unis	Test de matériaux de construction			A céder en 2010
HSE	Australie	Laboratoire Environnemental			Cédé en janvier 2010
	Espagne	Surveillance Médicale	18M€	(3)M€	A céder en 2010
	Espagne	Gestion d'archives			
			51M€	(3)M€	
Impact sur la trésorerie : +15M€ en 2009 Impact résultat de (6,1)M€ en charges non récurrentes					

(1) Résultat opérationnel ajusté

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

15



Résultats financiers

François Tardan

Directeur Général Délégué - Finances

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Compte de résultat simplifié



(en millions d'euros)

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	2 647,8	2 549,4	+3,9%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	484,0	431,6	+12,1%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾	433,2	387,6	+11,8%
Marge opérationnelle ajustée	16,4%	15,2%	+1,2 pt
Autres charges opérationnelles	(27,8)	(19,1)	+45,5%
Résultat opérationnel	405,4	368,5	+10,0%
Résultat financier	(61,1)	(69,7)	(12,3)%
Impôt	(87,1)	(75,3)	+15,7%
Intérêts minoritaires	(5,0)	(6,4)	(21,9)%
Résultat net part du Groupe	252,7	217,2	+16,3%
Résultat net ajusté part du Groupe ⁽¹⁾	273,5	231,4	+18,2%

(1) Avant amortissement des allocations des écarts d'acquisition, pertes de valeur et autres éléments non récurrents

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

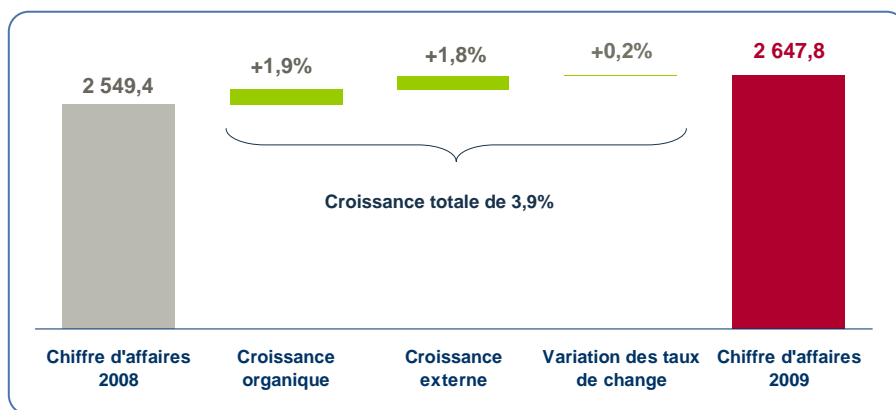
Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

17

Chiffre d'affaires 2009



(en millions d'euros)



Bonne résistance de l'activité malgré un ralentissement au S2 : croissance organique de (1,8)% vs +6,0% au S1.

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

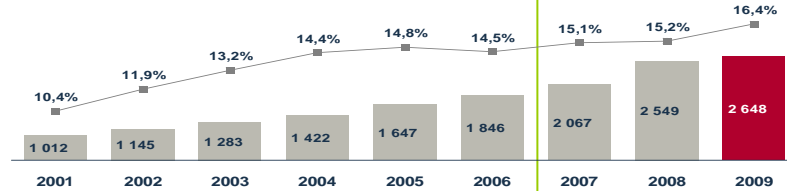
18

Performance financière



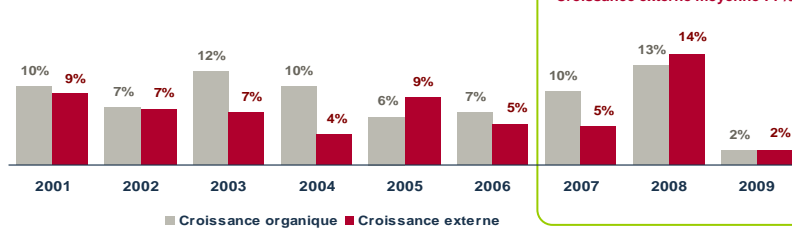
Chiffre d'affaires et marge opérationnelle ajustée

—■ Marge opérationnelle ajustée



Croissance moyenne totale : 13%
Amélioration de la marge: +1,9 pt

Croissances organique et externe



Croissance organique moyenne : 8%
Croissance externe moyenne : 7%

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

19

Résultat opérationnel ajusté



(en millions d'euros)

Résultat opérationnel

	2009	2008	Variation
Résultat opérationnel	405,4	368,5	+10,0%
Dot. aux amort. des allocations d'écarts d'acquisition	19,8	17,9	+1,9M€
Perte de valeur des écarts d'acquisitions	1,9	1,2	+0,7M€
Cessions et arrêts d'activités	6,1	-	+6,1M€
Total autres charges opérationnelles	27,8	19,1	+8,7M€
Résultat opérationnel ajusté	433,2	387,6	+11,8%
<i>Marge opérationnelle ajustée</i>	<i>16,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>+1,2 pt</i>

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

20

Résultat financier



(en millions d'euros)

	2009	2008	Variation
Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾	(44,0)	(56,2)	+12,2
<i>dont var. de juste valeur des couvertures de taux d'intérêt</i>	(0,4)	(4,3)	+3,9
Ecart de change	(10,6)	(7,1)	(3,5)
<i>dont var. de juste valeur des couvertures de change</i>	0,7	-	+0,7
Coût financier des régimes de retraite	(5,5)	(3,4)	(2,1)
Autres charges financières ⁽¹⁾	(1,0)	(3,0)	+2,0
Résultat financier	(61,1)	(69,7)	+8,6

(1) Au regard de la recommandation du CNC concernant la présentation du coût de l'endettement financier applicable aux sociétés présentant leurs comptes en IFRS, le coût de l'endettement financier inclut les gains et pertes sur les couvertures de change et de taux liés à sa dette financière. Ces éléments figuraient auparavant en "autres charges financières". Les données 2008 ont été retraitées afin de permettre une meilleure comparabilité.

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

21

Résultat net ajusté



(en millions d'euros)

	2009	2008	Variation
Résultat opérationnel ajusté	433,2	387,6	+11,8%
Résultat financier	(61,1)	(69,7)	(12,3)%
Impôt ajusté ⁽¹⁾	(94,1)	(80,2)	+17,3%
Résultat net des activités destinées à être cédées	0,4	-	-
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	0,1	-
Résultat net ajusté	278,5	237,8	+17,1%
Intérêts minoritaires	(5,0)	(6,4)	(21,9)%
Résultat net ajusté part du Groupe	273,5	231,4	+18,2%

(1) Taux effectif d'impôt de 25,3% en 2009 et 25,2% en 2008

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

22

Tableau des flux de trésorerie simplifié



(en millions d'euros)

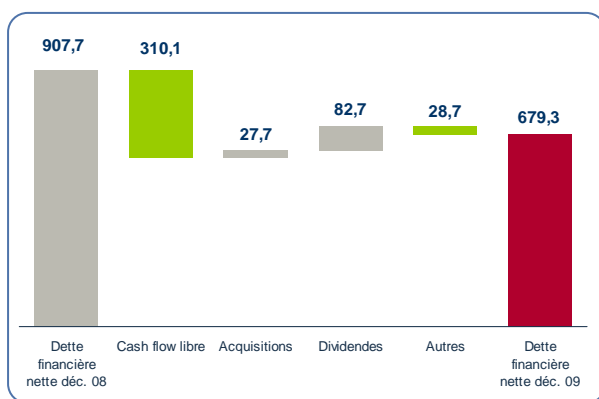
	2009	2008	Variation
Résultat avant impôts	344,4	298,9	+15,2%
Elimination des flux de financement et d'investissement	42,2	54,3	
Prov. et autres éléments sans incidence sur la trésorerie	22,9	27,6	
Amortissements et dépréciations nets	72,6	63,2	
Variation du besoin en fonds de roulement	46,6	(62,5)	
Impôts payés	(110,1)	(66,1)	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	418,6	315,4	+32,7%
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(65,3)	(88,1)	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,6	2,0	
Intérêts payés	(43,8)	(40,0)	
Cash flow libre	310,1	189,3	+63,8%

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

23

Dettes financières nettes



	2009	2008
Leverage ratio⁽¹⁾ (covenant: <3)	1,38 ⁽³⁾	1,89
Interest Cover ratio⁽²⁾ (covenant: >5.5)	11,39 ⁽³⁾	8,84

Forte génération de cash flow

Désendettement accéléré sans acquisition majeure

Leverage ratio⁽¹⁾ à 1,38x à fin déc. 2009

(1) Dette financière nette après instruments de couverture/EBITDA (résultat avant intérêts, impôts, amortissements et provisions) ajusté des 12 derniers mois de toute entité acquise

(2) EBITDA ajusté des 12 derniers mois de toute entité acquise/intérêts financiers nets

(3) Ratios non encore audités

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

24

Situation financière simplifiée



(en millions d'euros)

	Déc. 2009	Déc. 2008
Ecart d'acquisition	832,2	769,7
Immobilisations nettes	379,6	348,3
Autres actifs non courants ⁽¹⁾	97,7	161,4
Besoin en fonds de roulement	166,9	216,5
Total besoins	1 476,4	1 495,9
Capitaux propres	501,2	283,8
Autres passifs non courants ^{(2) (3)}	125,1	187,6
Provisions pour risques et charges	102,8	87,9
Dette financière nette	679,3	907,7
Autres passifs courants	68,0	28,9
Total ressources	1 476,4	1 495,9

(1) Dont actifs destinés à être cédés en décembre 2008 de 20,6M€.

(2) Dont passifs destinés à être cédés en décembre 2008 de 23,5M€.

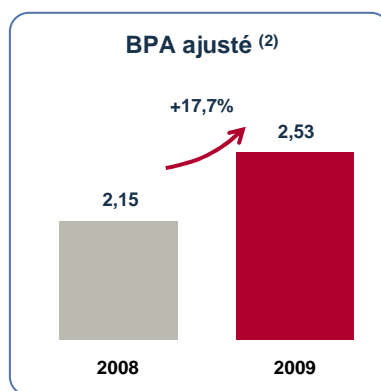
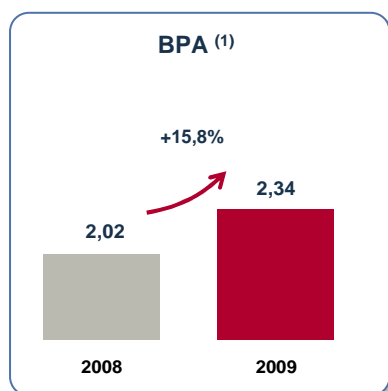
(3) Dont régimes de retraites et autres avantages au personnel à long terme de 88,0M€ en décembre 2009 et 78,5M€ en décembre 2008.

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

25

Bénéfice net par action (BPA) et dividende



Un dividende de 84 cents par action (+17%) est proposé à l'Assemblée générale, soit un tiers du BPA ajusté

(1) Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions de 108 040 729 en 2009 et 107 426 200 en 2008.

(2) Avant amortissement des allocations d'écarts d'acquisition, perte de valeur des écarts d'acquisition et autres éléments non récurrents.

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

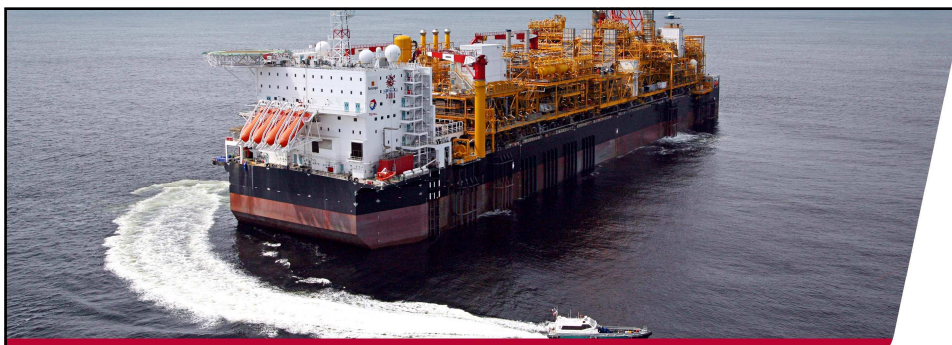
26



Revue des activités

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.



Marine

Evaluation de conformité des navires et des équipements à bord

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	316,5M€	293,5M€	+7,8%
Croissance organique	+8,2%		
Contribution des acquisitions	-		
Impact des variations de change	(0,4)%		
Résultat opérationnel ajusté	98,6M€	87,5M€	+12,7%
Marge opérationnelle ajustée	31,2%	29,8%	+1,4pt

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

28



Marine



Faits marquants 2009

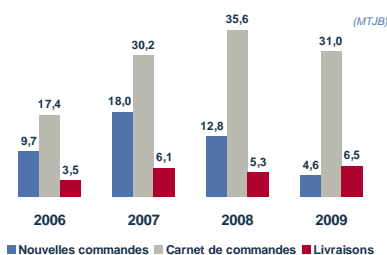
Nouvelles constructions (57% du chiffre d'affaires)

Chute (> 60%) des nouvelles commandes mondiales
Accroissement de la part de marché (14% en tonnage et 20% en nombre de navires)
Ralentissement depuis le T3 lié aux décalages de livraisons
Carnet de commande diversifié et de bonne qualité

Activité en service (43% du chiffre d'affaires)

Activité soutenue (croissance de la flotte de 6,1% et effet prix)
Accroissement de la part de marché: 15% en nombre de navires

Indicateurs nouvelles constructions (BV)



Perspectives

Poursuite du ralentissement de l'activité observé au T1 2010 (-5,5% en organique)

Amélioration des prises de commandes

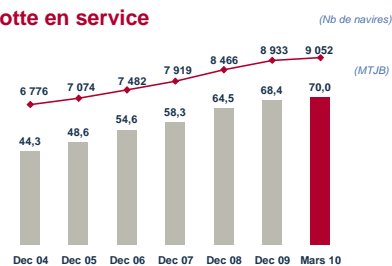
Initiatives de croissance

Offshore

Nouvelles normes pour la navigation en Arctique

Environnement: recyclage des navires, gestion des eaux de ballast, pollution de l'air, santé et sécurité au travail

Flotte en service



Offshore: combinaison unique d'expertise Marine & Industrie



UNITES
DE FORAGE



UNITES
FLOTTANTES



ACTIFS
SOUS
MARINS



PLATEFORMES
FIXES



EOLIEN

Services
OPEX et
CAPEX
~+15% p.a.

Chiffre d'affaires 2009 ~100M€
Marché annuel estimé à 1,7Md€ en 2014

Expertise combinée Marine & Industrie
Forte réputation technique (eaux profondes)
Relations historiques avec les grands-comptes


Augmentation des investissements des opérateurs (Amérique Latine, Asie, Afrique)

Sociétés pétrolières

BP, BHP, CNOOC, CHEVRON, CONOCOPHILLIPS, ENI, EXXONMOBIL, GDF SUEZ, HESS, MURPHY, PERENCO, PETROBRAS, PETROCANADA, SANTOS, SHELL, STATOIL, TOTAL, WOODSIDE

EPCs - Engineering, Procurement, Construction and Installation

BLUEWATER, DSME, EXMAR, HHI, KBR, MAERSK, MISC, MODEC, PROSAFE, SAIPEM, SBM, TEEKAY, TECHNIP




Industrie

Evaluation de conformité des infrastructures/équipements
Tests en laboratoire de minéraux


	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	535,8M€	482,0M€	+11,2%
<i>Croissance organique</i>	+4,1%		
<i>Contribution des acquisitions</i>	+7,7%		
<i>Impact des variations de change</i>	(0,6)%		
Résultat opérationnel ajusté	68,6M€	62,3M€	+10,1%
Marge opérationnelle ajustée	12,8%	12,9%	(0,1)pt

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés. Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

31



Industrie



Faits marquants 2009

Croissance de 8,5% sur les segments industrie et production d'énergie (pétrole & gaz, électricité)

Contrats clés remportés (Shop inspection) : Petrobras (Brésil, Cascade & Chinook development), Dow Chemical (global)

Organe de vérification indépendant (IVB): Shtokman Development AG (Russie), BP (champs gaziers de Khazzan et Makarem)

Opex: Vérificateur indépendant de Total, Shell (Royaume-Uni), services liés à l'intégrité des actifs pour Santos et inspection & NDT pour ConocoPhillips en Australie

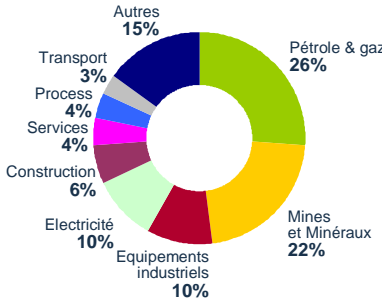
Décroissance de 15,7% des activités Mines et Minéraux

Investissements ralentis en Australie pour l'exploration de métaux de base (principalement nickel) et bauxite

Bonne performance des activités liées au charbon en Australie et de la zone Amérique Latine (accroissement de la part de marché)

Nouveau laboratoire au Brésil lancé en décembre 2009

Chiffre d'affaires 2009 par secteur



Perspectives

Poursuite des investissements d'exploration-production pétrolière (notamment off-shore). Renaissance du nucléaire


Initiatives de croissance

Procurement	Opex Pétrole & gaz
Nucléaire	Contrôle non destructif
Offshore	Eolien

Mines et Minéraux

Rétablissement progressif de l'Australie (Q2 2010)

Développements en Afrique et en Amérique Latine

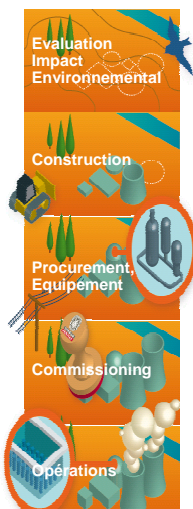


Contrat mondial signé avec Dow Chemicals pour les services shop inspection / expediting

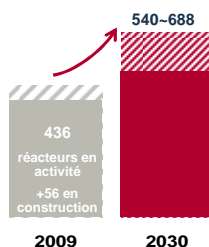
Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés. Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

32

Nucléaire: un leader mondial du contrôle et de l'inspection



Nombre de réacteurs*



* Sources: WNA, IAEA, AREVA, WESTINGHOUSE

Chiffre d'affaires 2009 ~30M€
Marché annuel estimé à 500M€ en 2014

Une expertise unique de 20 ans
Un réseau international d'ingénieurs qualifiés et certifiés

Large éventail de services:

- Nouvelles constructions
- Inspection en service & extension de la durée de vie
- Démantèlement

Operateurs

EDF TVO KANSAI NUCLEOELECTRICA ARGENTINA SA

Fabricants

AREVA WESTINGHOUSE MITSUBISHI

Pays cibles

ROYAUME-UNI ETATS-UNIS INDE CHINE COREE EUROPE DE L'EST



Inspection & Vérification en Service

Inspection périodique des équipements et infrastructures

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	334,8M€	330,2M€	+1,4%
Croissance organique	+2,8%		
Contribution des acquisitions	-		
Impact des variations de change	(1,4)%		
Résultat opérationnel ajusté	39,4M€	36,8M€	+7,1%
Marge opérationnelle ajustée	11,8%	11,1%	+0,7pt



Inspection & Vérification en Service



Faits marquants 2009

Bonne résistance de l'activité dans une zone euro déprimée grâce à la récurrence des contrats et le développement de comptes-clés européens

Croissance organique solide dans toutes les géographies à l'exception du Royaume-Uni

Royaume-Uni : arrêt de l'activité d'inspection d'appareillages électriques

Amélioration de la marge: refonte des méthodes, rationalisation du back-office avec l'utilisation du nouvel équipement «Opale» en France, en Espagne et au Pays-Bas

Perspectives

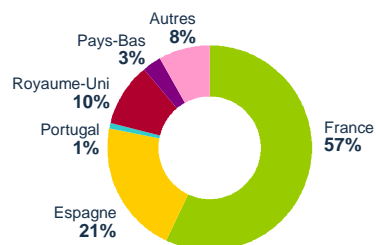
Début d'année impacté par les intempéries et par l'arrêt de l'activité d'inspection d'appareillages au Royaume-Uni

Développement des comptes-clés européens

Déploiement du nouvel outil informatique
Nouvelles zones géographiques : Europe de l'Est, Allemagne, Etats-Unis

Développement des services volontaires : Europe et pays émergents (Chine, Turquie)

Chiffre d'affaires 2009 par géographie

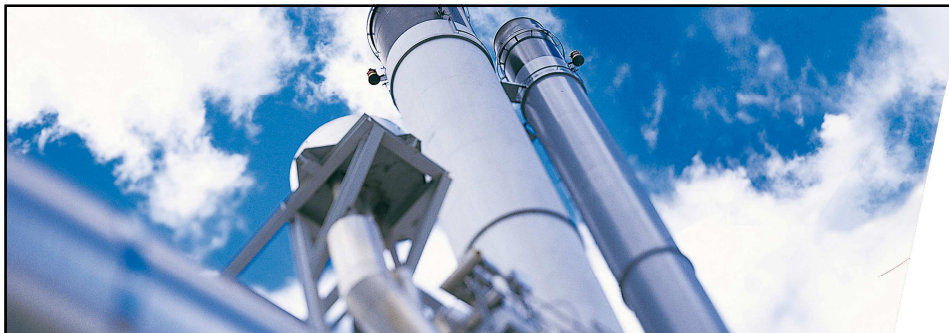


NAM (Shell)

Le groupe a signé un contrat d'une durée de 5 ans avec NAM, le plus grand producteur de pétrole et de gaz naturel aux Pays-Bas, pour l'inspection de ses installations électriques.

Municipalités de Barcelone et de Madrid

En Espagne, le Groupe a signé des contrats d'inspection de seconde partie avec les municipalités de Madrid et de Barcelone, pour des services environnementaux urbains concernant l'hygiène des espaces publics.



Hygiène, Sécurité & Environnement

Services d'inspection, d'audit et de mesures dans les secteurs de l'environnement, de la santé et de la sécurité au travail

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	232,2M€	242,4M€	(4,2)%
Croissance organique	(6,9)%		
Contribution des acquisitions	+3,1%		
Impact des variations de change	(0,4)%		
Résultat opérationnel ajusté	10,0M€	11,1M€	(9,9)%
Marge opérationnelle ajustée	4,3%	4,6%	(0,3)pt



Hygiène, Sécurité & Environnement



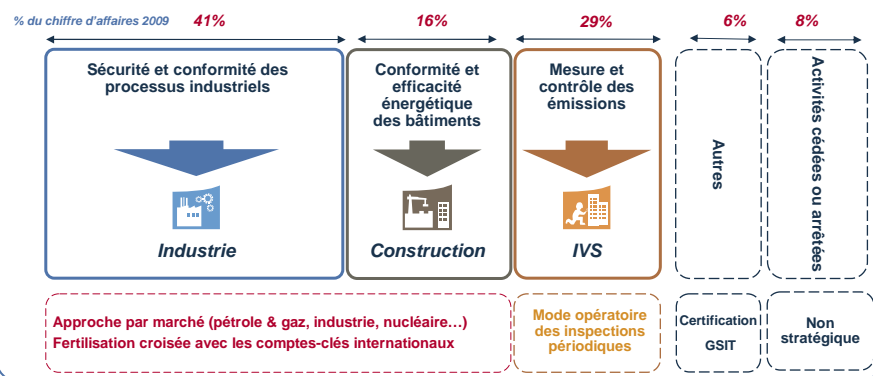
Faits marquants 2009

Réduction brutale dans les services d'audit et de conformité environnementale aux Etats-Unis et plus largement dans la sécurité au travail

Cession ou arrêt d'activités déficitaires (Espagne, Australie)

Perspectives

Nouveaux principes organisationnels pour restaurer l'efficacité commerciale et opérationnelle :



Construction

Evaluation de conformité des bâtiments et des infrastructures

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	429,9M€	469,4M€	(8,4)%
Croissance organique	(8,9)%		
Contribution des acquisitions	(0,4)%		
Impact des variations de change	+0,9%		
Résultat opérationnel ajusté	41,5M€	48,5M€	(14,4)%
Marge opérationnelle ajustée	9,7%	10,3%	(0,6)pt



Construction



Faits marquants 2009

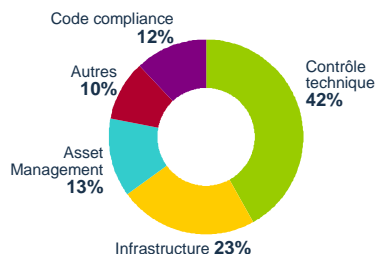
Forte réduction des nouveaux permis de construire

Accroissement des parts de marché et du nombre de contrats d'externalisation signés avec des municipalités et progression sur les infrastructures

Arrêt de l'activité d'essais et d'analyse de matériaux de construction (28M€ de chiffre d'affaires – 6,5% du chiffre d'affaires de la division)

Stabilité de la marge opérationnelle ajustée grâce à la capacité d'ajustement des coûts (Etats-Unis, Espagne)

Chiffre d'affaires 2009 par activité



Perspectives

Retour progressif à une stabilité de l'activité, fin 2010

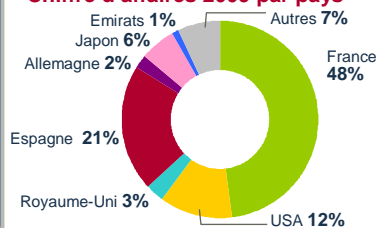
Opportunités de privatisation / externalisation

Nouvelles réglementations / Construction durable dans les pays développés

Infrastructures dans les pays émergents

Amélioration de la marge opérationnelle attendue dès la reprise des volumes

Chiffre d'affaires 2009 par pays



Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

39

Green Building: un partenaire global de référence



Services

Nouvelles constructions

Impact environnemental
Code Compliance
Label de certification

Labels Green Building

Bâtiments existants

Audits énergétiques
Evaluation "durable"
Restructuration d'immeubles
Compteurs intelligents

Pays matures

Stocks d'actifs concentrés aux Etats-Unis, Europe & Japon

Pays en croissance

Stock d'actifs limité en valeur

Opportunités liées aux grands programmes de rénovation

Nouvelles constructions et infrastructures important

Chiffre d'affaires 2009 ~20M€
Marché annuel estimé à 4 Md€ en 2014

Un large marché en croissance
Un positionnement unique grâce au réseau global d'ingénieurs qualifiés Construction, Energie & HSE

Initiative Green rating



Outil de mesure croisé permettant d'évaluer et de comparer les performances « durables » des bâtiments existants

AXA Real Estate
AEW Europe
GE Real Estate Europe
ING Real Estate

LEED

Accréditation pour la revue de tous les projets LEED aux Etats-Unis

LEED, Breeam, HQE, DGNB
Assistance Green Building et conseil en certification

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

40



Certification

Certification des systèmes de gestion de la qualité, sécurité et environnement
et audits de seconde partie

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	289,4M€	274,1M€	+5,6%
<i>Croissance organique</i>	+6,0%		
<i>Contribution des acquisitions</i>	0,3%		
<i>Impact des variations de change</i>	(0,7)%		
Résultat opérationnel ajusté	56,7M€	51,0M€	+11,2%
Marge opérationnelle ajustée	19,6%	18,6%	+1,0pt

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

41



Certification



Faits marquants 2009

Nouveaux standards

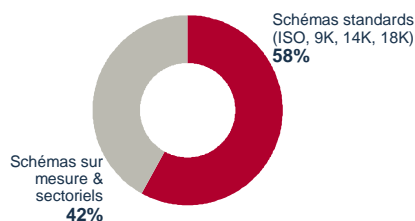
Fluides cryogéniques
Paper by Nature®

Solutions intégrées globales

IBM
TATA Motors
Bombardier

Déploiement d'un nouvel outil de production au
Royaume-Uni, Espagne, Japon et Brésil

Chiffre d'affaires 2009 par schéma



Perspectives

Nouveaux schémas sectoriels spécifiques (automobile, ferroviaire, agro-alimentaire)

Audits sur mesure pour les grands contrats internationaux

Opportunités dans les pays émergents

Déploiement complet du nouvel outil de production

Paper by Nature®



Seul écolabel paneuropéen dédié aux produits en papier recyclé.

Prend en compte l'impact environnemental du produit depuis les matières premières jusqu'au produit fini.

Inclut des exigences réglementaires non seulement quant à l'origine des fibres utilisées mais également sur le processus de fabrication, transformation et impression du papier ou des couvertures. L'objectif de ces critères sont: la réduction des émissions VOC, la réduction/prévention des risques environnementaux liés aux substances nocives, et l'utilisation de papier ou substrates à faible impact sur l'environnement.

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

42



Biens de consommation

Tests en laboratoires, inspection et certification de biens de consommation

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	359,1M€	306,4M€	+17,2%
<i>Croissance organique</i>	+12,0%		
<i>Contribution des acquisitions</i>	+0,9%		
<i>Impact des variations de change</i>	+4,3%		
Résultat opérationnel ajusté	98,6M€	70,8M€	+39,3%
Marge opérationnelle ajustée	27,5%	23,1%	+4,4pts

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

43



Biens de consommation



Faits marquants 2009

Forte croissance concentrée sur le S1 due à la forte demande de tests analytiques en provenance des grands distributeurs américains confrontés au CPSIA

Très forte amélioration de la marge opérationnelle:

Test analytiques à forte valeur ajoutée

Productivité des laboratoires chinois

Amélioration des processus dans le segment électrique et électronique

Perspectives

T1 marqué par un effet de base exceptionnellement élevé (CPSIA)

Concentration sur les services réglementaires liés à l'environnement et à la sécurité : Directive Jouets, REACH et EuP

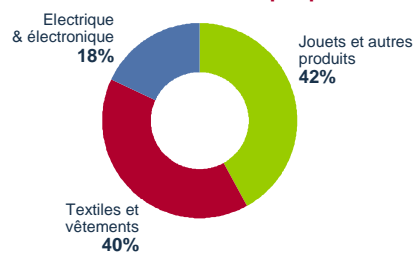
Services supply chain

Développement de nouveaux segments:

Chaussure, ameublement et emballages en Asie

Cosmétiques en Europe

Chiffre d'affaires 2009 par produit



BV OneSource

Nouvel outil d'analyse online, permettant aux clients de gérer leurs risques, protéger leur marque et bénéficier des pays où la qualité de *sourcing* est la meilleure.

BV One Source fournit en temps réel les indicateurs produits ainsi qu'un accès immédiat aux rapports d'analyse, d'inspection et d'audit. Avec un suivi en temps réel et une analyse des capacités, BV One Source est en mesure de fournir des rapports sur mesure afin d'améliorer l'assurance qualité des programmes.

Copyright©2010 Bureau Veritas - Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires - 1er juin 2010

44



Services aux gouvernements & Commerce international

Inspection de marchandises dans le cadre d'opérations de commerce international

	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	150,1M€	151,4M€	(0,9)%
Croissance organique	+0,1%		
Contribution des acquisitions	-		
Impact des variations de change	(1,0)%		
Résultat opérationnel ajusté	19,8M€	19,6M€	+1,0%
Marge opérationnelle ajustée	13,2%	12,9%	+0,3pt

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

45



Services aux gouvernements & Commerce international



Faits marquants 2009

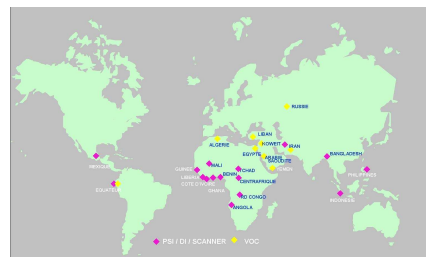
Services aux gouvernements

Réduction de la valeur FOB (*franco à bord*) inspectée
Renouvellement des contrats existants
Mali: achèvement de l'installation des scanners

Commerce international

Activité touchée par la baisse des volumes échangés

Amélioration de la marge opérationnelle ajustée malgré la comptabilisation d'importantes provisions client en Angola



Perspectives

Services aux gouvernements

Réduction des contrats de gouvernements compensée par les nouveaux contrats de vérification de conformité

Commerce international / agro-alimentaire

Poursuite de l'expansion du réseau de laboratoires

Démarrage des contrats d'inspection de véhicules au Ghana et au Mozambique

Amélioration de la marge opérationnelle attendue

Contrat de VOC en Indonésie



Bureau Veritas a été sélectionné pour réaliser les vérifications de conformité des produits en fer et en acier exportés vers l'Indonésie depuis tous les pays à l'exception de la Chine, du Japon, de la Corée et de Singapour.

L'objectif de ce programme est d'assurer que les produits sont conformes à la réglementation indonésienne afin de protéger le consommateur, l'environnement et encourager des conditions de commerce domestique équitable.

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

46



Activité au 1^{er} trimestre 2010

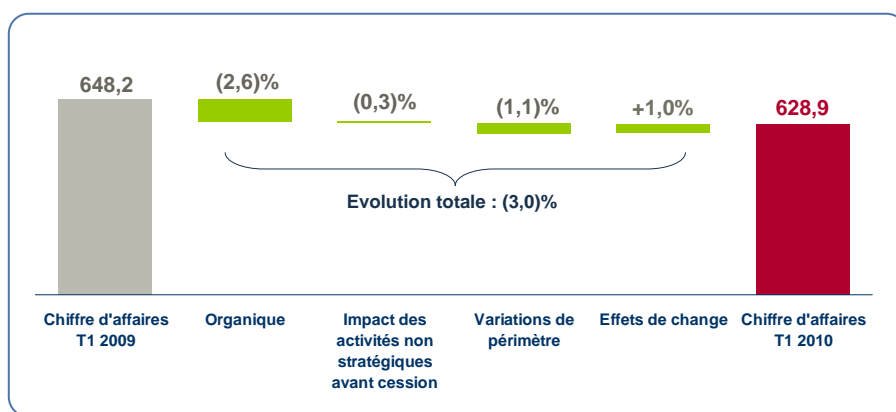
Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010



(M€)

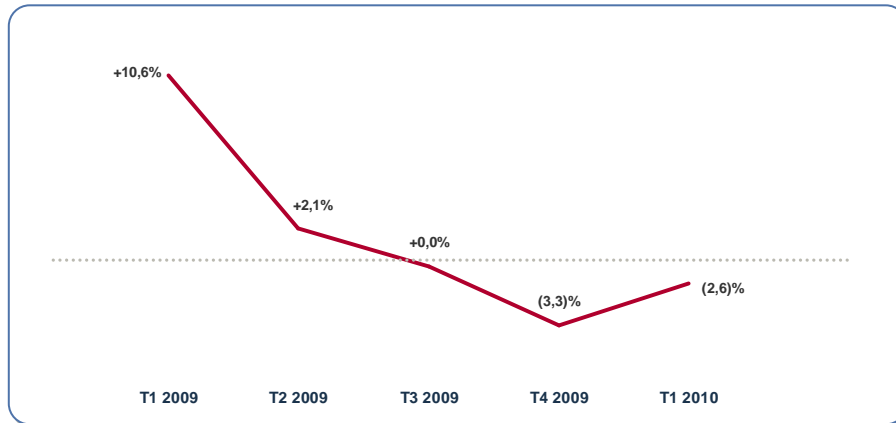


Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

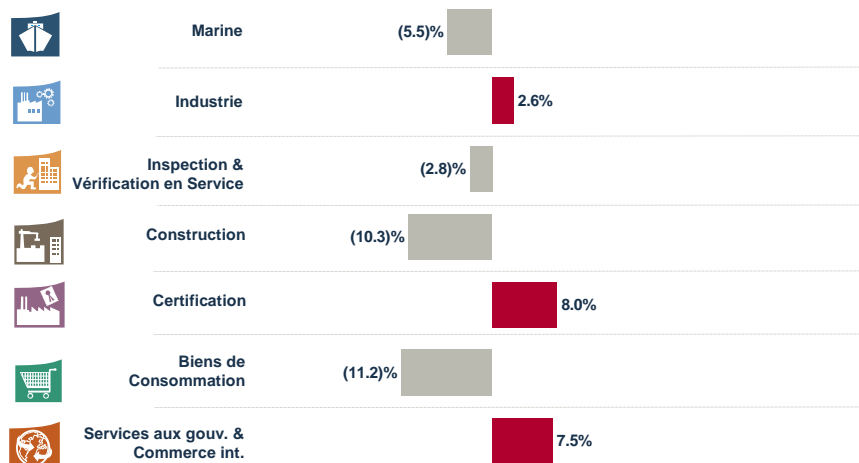
48

Evolution organique trimestrielle



Point d'inflexion atteint au T1 2010

Evolution organique du chiffre d'affaires par division





Perspectives

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

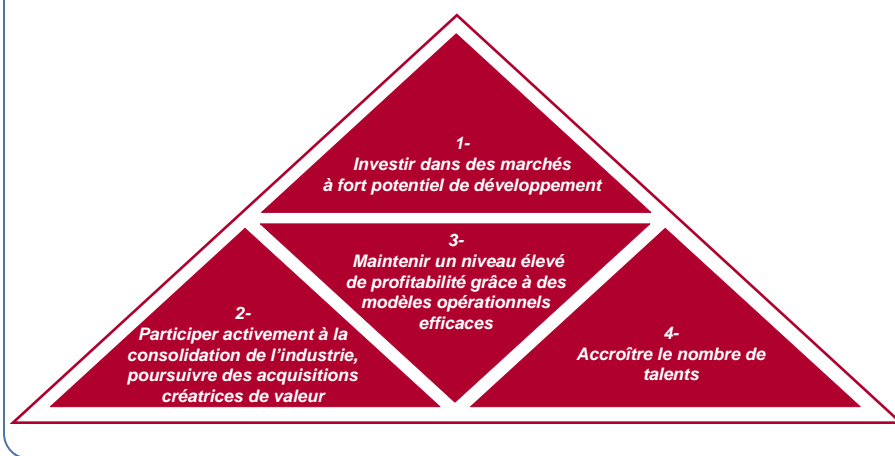
Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Notre stratégie



Un Groupe cohérent animé par une ambition :

Bâtir le leader mondial des services QHSE



Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

52

Un potentiel de croissance très important malgré la crise



Des facteurs de croissance structurels

Renforcement des réglementations QHSE
Externalisation / solutions-clients sur mesure
Privatisation
Enjeux croissants liés au développement durable
Efficacité énergétique
Changement climatique
Economies à forte croissance
Croissance de la population urbaine
Nouvelles infrastructures



Des opportunités de croissance

Procurement / shop inspection
Nucléaire
Offshore
Opex Pétrole & Gaz
Contrôle non-destructif (NDT)
Green Building
Infrastructures & ferroviaire
Eolien
Matières premières/Agro-alimentaire

Perspectives 2010



Retour progressif à **une croissance organique positive au S2 2010** quand les activités cycliques auront cessé de décroître

Maintenir le niveau de marge opérationnelle 2009 grâce à la poursuite des efforts de réduction des coûts et le déploiement progressif de nouveaux outils informatiques

Poursuite **de la forte génération de cash flow** permettant au Groupe de **relancer activement sa politique d'acquisitions stratégiques**



Eléments complémentaires

Frank Piedelièvre
Président-Directeur Général

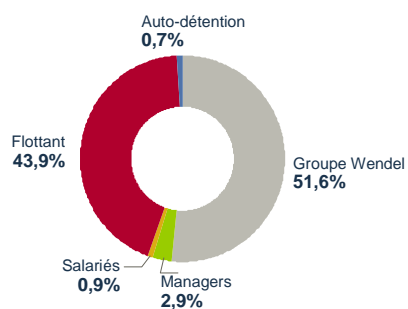
Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Structure de l'actionariat



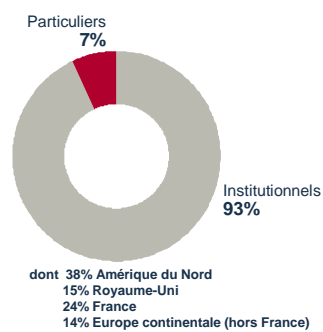
Capitalisation boursière de 4,7Md€ au 31 mai 2010

Actionariat ⁽¹⁾



(1) Au 30 avril 2010

Décomposition du flottant ⁽²⁾



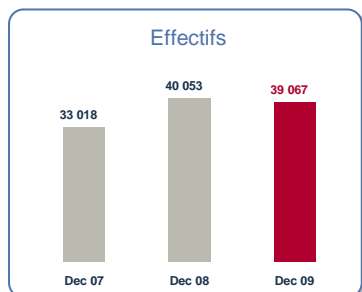
(2) Estimation au 31 janvier 2010

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

56

Salariés



Effectifs par zone géographique

	2009	2008	2007
France	7 317	7 442	7 172
EMEA	10 597	11 262	10 818
Asie-Pacifique	13 300	13 380	9 643
Amériques	7 853	7 969	5 385

- ▶ 39 067 employés au 31 décembre 2009 (-2% par rapport au 31 décembre 2008)
- ▶ Taux de départ volontaire d'environ 8% en 2009 au niveau du Groupe (2,6% en France)

Effectifs par fonction

	2009	2008	2007
Fonctions opérationnelles	28 466	29 063	22 889
Fonctions support	10 601	10 990	10 129

Gouvernement d'entreprise



- ▶ Adoption de la formule de Société anonyme à Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 3 juin 2009
 - Mise en place d'une organisation simplifiée, réactive et efficace
 - Accélération du processus de décision
- ▶ Conseil d'administration composé de 10 membres dont 4 indépendants
- ▶ Trois Comités du Conseil
- ▶ Cumul des fonctions de Président et de Directeur général
- ▶ Comité Exécutif composé de 15 membres
- ▶ Adhésion aux recommandations AFEP/MEDEF
- ▶ Une charte de déontologie boursière et un Code d'éthique

► **Conseil d'administration**

- 6 réunions
- Taux de participation de 95%
- Adoption d'un Règlement intérieur

► **Trois Comités du Conseil d'administration**

Comités	Membres	Nombre de réunions	Taux de participation
Audit & Risques	4	3	100%
Stratégique	3	4	100%
Nominations et Rémunérations	3	1	100%

- Adoption d'un Règlement intérieur par chacun des Comités



2. Présentation des résolutions

Andrew P. Hibbert

Directeur Juridique, Risques et Compliance

Présentation des résolutions



13 RESOLUTIONS

11 Résolutions
(1 – 11)
AGO

2 Résolutions
(12 et 13)
AGE

Présentation des résolutions



DEUX DOMAINES PRINCIPAUX

EXERCICE 2009
(COMPTES – CONVENTIONS –
COMMISSAIRES AUX COMPTES)



Résolutions 1 à 9

AUTORISATIONS FINANCIERES



Résolution
10

Résolution
12



Résolutions sur l'exercice 2009

Comptes - Conventions réglementées- Commissaires aux comptes

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Comptes et affectation du résultat



Résolution 1

Approbation des comptes sociaux
Bénéfice = 104 052 157,52 €

Résolution 2

Approbation des dépenses et charges non déductibles
(article 39-4 du CGI)
Montant global = 462 350,48 €
Impôt = 159 187,27 €

Résolution 3

Approbation des comptes consolidés
Résultat net part du Groupe = 252,7 M€

Résolution 4

Affectation du résultat
Bénéfice distribuable : 315 014 152,01€
Dividende par action = 0,84 €
Mise en paiement : 17 juin 2010

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.

Assemblée Générale Mixte des actionnaires – 1er juin 2010

64

Conventions règlementées et Commissaires aux comptes



Résolutions 5

Conventions et engagements règlementés
Et Rapport spécial des Commissaires aux comptes

Résolutions 6 à 9

Renouvellements / Nomination
des Commissaires aux comptes



Résolutions sur les autorisations financières

Autorisations financières



PROGRAMME DE RACHAT

Résolution 10

Programme de rachat d'actions

Limite : 10% du capital

Durée : 18 mois

Résolution 12

Réduction du capital social par
annulation d'actions acquises dans le cadre
de programmes de rachat d'actions

Limite : 10% du capital social par période de 24 mois

Durée : 18 mois

Formalités de publicité légale



- Les **11ème et 13ème résolutions** sont des résolutions usuelles permettant l'accomplissement des formalités légales.



3. Rapports des Commissaires aux comptes

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.



4. Débats : Questions-réponses

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.



5. Vote des résolutions

Copyright©2010 Bureau Veritas – Tous droits réservés.



**BUREAU
VERITAS**

Move Forward with Confidence*

*Mouvements en confiance