

Marseille, le 6 septembre 2018

Résultats du 1^{er} semestre 2018 de BOURBON :
Chiffre d'affaires ajusté en baisse de 15,2 % dans un contexte de marché
toujours difficile

Poursuite de la maîtrise des coûts opérationnels

- Le chiffre d'affaires ajusté s'élève à 340,1 M€, en retrait de 9,6 % à taux de change constants par rapport au 2^{ème} semestre 2017, principalement impacté par la baisse des tarifs et un point bas de l'activité Subsea.
- Les taux d'utilisation moyens se maintiennent à 52,7 % contre 53,5 % au second semestre 2017.
- Les coûts ajustés continuent à être maîtrisés (baisse de 8,3 % par rapport au semestre précédent).
- Le nombre de navires désarmés se stabilise, reflétant d'une part une progressive remise en service des navires et d'autre part la mise en œuvre du plan de cession des navires non stratégiques.
- L'EBITDAR ajusté s'élève à 70,6 M€ (EBITDAR consolidé de 62,3 M€).
- Le *free cash-flow* atteint 69,2 M€ contre 51,8 M€ au 2^{ème} semestre 2017.
- Le groupe a arrêté ses comptes en continuité d'exploitation compte tenu de la confiance qu'il a dans l'issue des discussions réouvertes avec ses créanciers et de la recherche active de nouveaux partenaires financiers.

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Indicateurs opérationnels					
Nombre de navires (ETP)*	505,0	510,6	-1,1 %	513,5	-1,7 %
Flotte totale en opération (ETP)	320,3	328,5	-2,5 %	338,6	-5,4 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	184,7	182,1	+1,4 %	174,9	+5,6 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	83,0	83,1	-0,1 pt	81,7	+1,3 pt
Taux d'utilisation moyen (%)	52,7	53,5	-0,8 pt	53,8	-1,1 pt
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	7 888	8 453	-6,7 %	8 948	-11,8 %

* ETP : Equivalent temps plein.

En millions d'euros, sauf mention contraire

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Performances financières					
Chiffre d'affaires ajusté ^a	340,1	401,2	-15,2%	459,5	-26,0 %
<i>(variation à taux de change constants)</i>			<i>-9,6 %</i>		<i>-17,1 %</i>
Bourbon Marine & Logistics	182,3	197,9	-7,9 %	213,3	-14,5 %
Bourbon Mobility	95,3	102,4	-6,9 %	113,8	-16,3 %
Bourbon Subsea Services	57,4	95,7	-40,0 %	124,4	-53,8 %
Autres	5,0	5,1	-2,3 %	8,0	-36,7 %
Coûts opérationnels et généraux	(269,5)	(293,9)	-8,3 %	(314,3)	-14,3 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values)	70,6	107,3	-34,2 %	145,1	-51,4 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>20,7 %</i>	<i>26,7 %</i>	<i>-6,0 pts</i>	<i>31,6 %</i>	<i>-10,8pts</i>
Charge de loyers coque-nue	(73,4)	(78,8)	-6,8 %	(85,6)	-14,2 %
EBITDA ajusté ^a	(2,2)	28,2	-107,7 %	59,6	-103,7 %
Charge d'impairment	(44,7)	(196,8)	-77,3 %	-	ns
EBIT ajusté ^a	(153,5)	(316,9)	-51,6 %	(87,0)	+76,5 %
EBIT	(158,0)	(315,8)	-50,0 %	(90,8)	+74,0 %
Résultat net (part du groupe)	(197,1)	(406,1)	-51,5 %	(170,1)	+15,9 %

« Sur ce premier semestre 2018, nous évoluons dans un contexte de marché toujours difficile. Toutefois, l'engagement continu des équipes dans la maîtrise de nos coûts combiné à la poursuite de la mise en œuvre de notre plan stratégique **#BOURBONINMOTION**, nous a permis de préserver notre performance opérationnelle et de nous préparer pour capter la reprise qui s'annonce », déclare **Gaël Bodénès, Directeur Général de BOURBON Corporation**.

(a) Données ajustées : L'information financière ajustée est présentée par Activité et par Segment sur la base du système de reporting interne et de l'information segmentée interne utilisée par le principal décideur opérationnel pour piloter et mesurer la performance de BOURBON (IFRS 8). Le reporting interne (et donc l'information financière ajustée) enregistre les performances des co-entreprises opérationnelles sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint selon la méthode de l'intégration globale. Par ailleurs, le reporting interne (et donc l'information financière ajustée) ne tient pas compte de la norme IAS 29 (Information financière dans les économies hyper inflationnistes), applicable pour la première fois en 2017 (rétroactivement au 1er janvier) à une co-entreprise opérationnelle située en Angola.
Le rapprochement entre les données ajustées et les données consolidées se trouve en annexe I page 10.

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2018

■ Au titre du compte de résultat (base ajustée)

Le chiffre d'affaires ajusté s'est élevé à 340,1 M€ en baisse de 15,2 % par rapport au semestre précédent impacté par un change défavorable, des décalages de projets dans l'activité Subsea et la baisse du nombre de jours d'affrètement. Les tarifs journaliers peinent toujours à remonter.

Le nombre de navires désarmés se stabilise reflétant des remises en service et la vente de certains actifs non-stratégiques.

Les coûts opérationnels, net de charges complémentaires des navires désarmés, et les frais généraux ont continué à baisser de 8,3 % par rapport au semestre précédent et ce malgré des coûts additionnels liés à la renégociation en cours avec les partenaires financiers. Cette évolution favorable est la conséquence du fort contrôle des coûts opérationnels.

En conséquence, la marge EBITDAR/Chiffre d'affaires ajusté atteint 20,7 % en baisse de 6 points par rapport au semestre précédent.

L'EBIT ajusté du 1^{er} semestre enregistre une charge d'impairment de (44,7) M€ constatée sur le segment Marine & Logistics - Offshore profond suite aux tests de perte de valeur réalisés au 30 juin 2018. L'apparition de cette perte de valeur est liée à l'augmentation de 0,5 point du taux d'actualisation utilisé pour ces tests par rapport au 31 décembre 2017 ainsi qu'à une reprise de l'activité plus lente qu'initialement anticipée.

Le résultat net part du groupe s'affiche à -197,1 M€ par rapport à -406,1 M€ au semestre précédent.

■ Au titre du bilan

Capitaux employés consolidés	30/06/2018	31/12/2017
<i>En millions d'euros</i>		
Actifs nets non courants	1 920,3	2 028,3
Actifs non courants destinés à la vente	2,1	-
Besoin en fonds de roulement	2,3	102,0
Total capitaux employés	1 924,7	2 130,3
Capitaux propres	453,1	643,6
Passifs non courants (provisions et impôts différés)	131,5	121,5
Endettement net	1 340,1	1 365,2
Total capitaux employés	1 924,7	2 130,3

Les capitaux engagés baissent de 205,6 M€ sur le 1^{er} semestre 2018, essentiellement en raison de la perte enregistrée sur le semestre.

Conformément aux normes IFRS, 1 195,3 M€ d'emprunts ont été classés en passif courant au 30 juin 2018. Il s'agit des emprunts concernés par les discussions en cours, couverts par un *waiver* général annoncé le 10 juillet 2018 (voir ci-dessous), d'emprunts pour lesquels les paiements ont été suspendus et d'emprunts présentant des clauses contractuelles pouvant entraîner une exigibilité anticipée, étant précisé que ces clauses n'ont pas été activées.

■ Au titre des flux de trésorerie (voir annexe IV : tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés)

La trésorerie consolidée s'est améliorée de 37,7 M€ sur le semestre, marquée par les éléments suivants :

- Le flux de trésorerie positif lié aux activités opérationnelles s'est élevé à 80,8 M€, en hausse de 20,5 M€ par rapport au 2^{ème} semestre 2017. Le non-paiement des loyers de location coque-nue a permis de préserver le cash des opérations malgré la baisse d'activité.
- La cession de 7 navires (dont 5 navires non-smart et 2 navires non stratégiques) a permis d'encaisser près de 10 M€ sur le semestre, venant compenser en partie les dépenses d'arrêts techniques programmés des navires, soit un impact total de (11,4) M€ sur la période.
- Le flux de trésorerie lié aux activités de financement de (31,7) M€, reflète la suspension du service de l'essentiel de la dette du groupe, dans le cadre des discussions en cours avec ses prêteurs.

En effet, le groupe a engagé de nouvelles discussions avec ses créanciers, tant en France qu'à l'étranger, afin de mettre en adéquation le service de sa dette avec une reprise attendue mais progressive du marché et donc des performances du groupe.

Comme annoncé le 10 juillet dernier, un *waiver* général a été signé avec les crédit-bailleurs et créanciers représentant l'essentiel de la dette du groupe l'autorisant à différer le paiement de ses loyers et le service de sa dette. Les discussions se poursuivent activement avec ses créanciers.

Conformément aux normes IFRS, la société a été contrainte à la date de clôture, de refléter l'exigibilité de sa dette en la reclassant à court terme à son passif.

Cette situation fait peser une incertitude significative sur la continuité d'exploitation. Toutefois, le groupe a arrêté ses comptes consolidés au 30 juin 2018 en maintenant la convention de continuité d'exploitation compte tenu de :

- La confiance qu'il a dans l'issue des discussions réouvertes avec ses créanciers et crédits-bailleurs
- La recherche active de nouveaux partenaires financiers
- La trésorerie générée par l'activité qui permet au groupe de faire face à ses besoins courants d'exploitation durant les 12 mois à venir.

Perspectives

Malgré un prix du baril stabilisé au-delà des 65-70\$, la reprise des investissements des groupes pétroliers dans les projets à l'offshore reste faible mais devrait commencer à se matérialiser tout au long de l'année 2019, impactant positivement les taux d'utilisation des navires.

Cependant, le marché des services maritimes va continuer à être affecté par des prix durablement bas, lourdement impactés par la surcapacité persistante de navires Supply sur le marché. La flotte mondiale de navires désarmés est en effet évaluée à plus de 1 000 navires qui pourraient mettre 3 ans à reprendre les opérations. La remontée des tarifs d'affrètement est donc attendue à moyen terme.

Dans cet environnement complexe, BOURBON a donc choisi de revoir son modèle existant pour se préparer à la reprise d'activité qui s'annonce et met en œuvre son plan d'action **#BOURBONINMOTION** annoncé en février dernier :

- Mieux servir ses clients à travers l'évolution de son modèle économique vers plus de services intégrés et la réorganisation de l'entreprise en trois sociétés distinctes : Bourbon Marine & Logistics, Bourbon Subsea Services et Bourbon Mobility ;
- Délivrer l'excellence opérationnelle à coût optimum à travers la mise en œuvre du programme « Smart Shipping ») en connectant la flotte de 132 navires Supply modernes (appelée « smart fleet ») et en se séparant de la flotte qui ne pourra plus être opérée aux nouveaux standards de BOURBON (appelée « non-smart fleet ») ;
- Répondre au challenge humain en accompagnant le changement.

BOURBON MARINE & LOGISTICS

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018/S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018/S2 2017
Indicateurs opérationnels					
Nombre de navires (ETP)*	216,5	219,5	-1,4 %	221,5	-2,3 %
Flotte en opération (ETP)	130,0	129,5	+0,4 %	117,6	+10,5 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	86,5	90,0	-3,9 %	103,9	-16,7 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	86,4	86,6	-0,2 pt	88,5	-2,1 pts
Taux d'utilisation moyen (%)	51,9	51,1	+0,8 pt	47,0	+4,9 pts
Navire Offshore profond	63,6	61,8	+1,8 pt	60,6	+3,0 pts
Navire Offshore continental	44,1	43,8	+0,3 pt	37,8	+6,3 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	10 468	10 913	-4,1 %	12 182	-14,1 %
Navire Offshore profond	12 993	13 674	-5,0 %	15 016	-13,5 %
Navire Offshore continental	8 022	8 285	-3,2 %	9 128	-12,1 %

* ETP : Equivalent temps plein.

En millions d'euros, sauf mention contraire	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018/S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018/S2 2017
Performances financières					
Chiffre d'affaires ajusté ^a	182,3	197,9	-7,9 %	213,3	-14,5 %
Navire Offshore profond	112,4	119,9	-6,3 %	137,0	-18,0 %
Navire Offshore continental	70,0	78,0	-10,2 %	76,2	-8,2 %
Coûts opérationnels et généraux	(143,0)	(152,1)	-6,0 %	(152,8)	-6,4 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values)	39,3	45,7	-14,0 %	60,5	-35,0 %
en % du CA ajusté	21,6 %	23,1 %	-1,6 pt	28,4 %	-6,8 pts
Charge des loyers coque-nue	(51,9)	(56,9)	-8,8 %	(62,0)	-16,3 %
EBITDA ajusté ^a	(12,1)	(11,6)	+4,5 %	(1,6)	ns
Charge d'impairment	(44,7)	(167,2)	-73,2 %	-	ns
EBIT ajusté ^a	(112,7)	(264,6)	-57,4 %	(93,5)	+20,6 %

Les résultats de ce semestre reflètent des conditions de marché toujours difficiles, affectées par la surcapacité de navires continuant à brider notre capacité à remonter les tarifs. Les coûts restent bien maîtrisés (en baisse de 6 % par rapport au semestre précédent) et démontrent un fort engagement des équipes quant à l'efficacité des opérations.

Témoins d'une amélioration modeste du marché, les taux d'utilisation moyens sont en très légère hausse à 51,9 % par rapport à 51,1 % au 2^{ème} semestre 2017, portés par l'activité des navires Offshore profond dont les taux sont en hausse de près de 2 points. Le 2^{ème} trimestre a en effet vu une augmentation nette des appels d'offres, indicateur positif d'une reprise d'activité en 2019.

Le chiffre d'affaires ajusté est en baisse d'environ 8 % par rapport au semestre précédent, principalement dû à une baisse de 4 % des tarifs journaliers moyens, plus marquée encore dans l'Offshore profond (-5 %).

La marge EBITDAR/chiffre d'affaires ajusté enregistre une baisse marginale de 1,5 point par rapport au 2^{ème} semestre 2017, la baisse du chiffre d'affaires étant compensée par un bon contrôle des coûts.

BOURBON MOBILITY

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Indicateurs opérationnels					
Nombre de navires (ETP)*	267,9	269,0	-0,4 %	269,0	-0,4 %
Flotte en opération (ETP)	175,5	183,4	-4,3 %	204,0	-14,0 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	92,4	85,6	+8,0 %	65,0	+42,2 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	82,6	80,5	+2,1 pts	77,6	+5,0 pts
Taux d'utilisation moyen (%)	54,0	55,0	-1,0 pt	58,9	-4,9 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	4 391	4 429	-1,0 %	4 355	+0,8 %

* ETP : Equivalent temps plein.

En millions d'euros, sauf mention contraire	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Performances financières					
Chiffre d'affaires ajusté ^a	95,3	102,4	-6,9 %	113,8	-16,3 %
Coûts opérationnels et généraux	(77,7)	(76,4)	+1,6 %	(84,4)	-8,0 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values)	17,6	26,0	-32,2 %	29,4	-40,1 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>18,5%</i>	<i>25,4%</i>	<i>-6,9 pts</i>	<i>25,9%</i>	<i>-7,4 pts</i>
Charge des loyers coque-nue	-	-	-	-	-
EBITDA ajusté ^a	17,9	26,0	-31,1 %	29,5	-39,4%
Charge d'impairment	-	(9,8)	ns	-	ns
EBIT ajusté ^a	(11,8)	(22,0)	-46,2 %	5,6	ns

L'activité Crew boat reste stable à taux de change constant par rapport au second semestre 2017 (en retrait de -1,4 %), mais en recul de -6,9 % lié à l'affaiblissement du dollar. Cela confirme la stabilisation du marché déjà constatée au 1^{er} trimestre. Le nombre de passagers transportés se monte ainsi à 1 397 726 au 1^{er} semestre 2018, stable par rapport au 2^{ème} semestre 2017 (1 395 469 passagers). Dans ce contexte, les tarifs journaliers moyens sont également relativement stables à 4 391\$ (-1 %) par rapport au dernier semestre 2017.

Le réarmement de la flotte a commencé au second trimestre 2018 (89,8 navires stackés par rapport à 95,2 au 1^{er} trimestre, en équivalent temps plein, ETP) afin de répondre aux demandes de contrats court terme de plus en plus nombreuses, tant pour l'activité des « Crewliners » que pour celle de l'« Interfield ».

La marge opérationnelle ajustée est en retrait de -6,9 points, impactée par les réarmements de la flotte et une activité de maintenance exceptionnelle.

BOURBON SUBSEA SERVICES

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Indicateurs opérationnels					
Nombre de navires (ETP)*	20,6	22,0	-6,2 %	22,0	-6,2 %
Flotte en opération (ETP)	14,9	15,5	-3,9 %	16,1	-7,5 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	5,7	6,5	-11,4 %	5,9	-3,2 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	58,9	85,2	-26,3 pts	84,2	-25,3 pts
Taux d'utilisation moyen (%)	42,6	60,2	-17,6 pts	61,6	-19,0 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	32 526	32 608	-0,3 %	37 774	-13,9 %

* ETP : Equivalent temps plein.

En millions d'euros, sauf mention contraire

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Performances financières					
Chiffre d'affaires ajusté ^a	57,4	95,7	-40,0 %	124,4	-53,8 %
Coûts opérationnels et généraux	(44,9)	(62,1)	-27,6 %	(72,1)	-37,6 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values) <i>en % du CA ajusté</i>	12,5 <i>21,8%</i>	33,6 <i>35,1%</i>	-62,8 % <i>-13,4 pts</i>	52,3 <i>42,1%</i>	-76,1 % <i>-20,3 pts</i>
Charge des loyers coque-nue	(21,5)	(21,8)	-1,6 %	(23,6)	-8,8 %
EBITDA ajusté ^a	(9,1)	11,8	ns	28,8	ns
Charge d'impairment	-	(19,8)	ns	-	ns
EBIT ajusté ^a	(30,0)	(29,1)	+3,1 %	1,4	ns

L'activité a connu un point bas au 1^{er} semestre 2018, impactée par la faiblesse de l'activité de construction des entrepreneurs depuis fin 2017 et par le décalage de contrats qui ont démarré au 3^{ème} trimestre 2018. En outre, si les taux moyens d'affrètement sont stables depuis le 2^{ème} semestre 2017, ils restent fragilisés par un environnement de marché difficile.

Ces faiblesses combinées à un effet de change défavorable n'ont pas pu être compensées par les autres services tels que les projets clés en main qui ne représentent que 5,4 % du chiffre d'affaires ajusté du semestre.

Ce retrait de chiffre d'affaires ajusté de 36 % à taux constant impacte directement la rentabilité avec un EBITDAR ajusté à 12,5 M€, soit une marge de 21,8 % du chiffre d'affaires ajusté, en retrait de 13,4 points par rapport au semestre précédent.

Bourbon Subsea Services a remporté un contrat d'installation de la première éolienne à flotteur semi-submersible au large de l'Ecosse. Cette activité de diversification continuera de porter ses fruits au cours des prochains semestres.

AUTRES

En millions d'euros, sauf mention contraire

	S1 2018	S2 2017	Variation S1 2018 / S2 2017	S1 2017	Variation S1 2018 / S2 2017
Performances financières					
Chiffre d'affaires ajusté ^a	5,0	5,1	-2,3 %	8,0	-36,7%
Coûts opérationnels et généraux	(3,9)	(3,2)	+20,3 %	(5,1)	-23,9 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values)	1,1	1,9	-40,7 %	2,8	-60,0 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>22,4%</i>	<i>37,0%</i>	<i>-14,5 pts</i>	<i>35,5%</i>	<i>-13,1pts</i>
EBITDA ajusté ^a	1,1	2,0	-44,4 %	2,8	-60,0 %
EBIT ajusté ^a	1,0	(1,3)	<i>ns</i>	(0,5)	<i>ns</i>

Les activités « Autres » sont celles qui ne s'intègrent pas dans les segments Marine & Logistics, Mobility ou Subsea Services. Elles correspondent pour la plupart aux résultats de diverses activités de *ship management*.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- Le Conseil d'Administration de BOURBON, réuni le 3 septembre 2018, a arrêté les comptes consolidés intermédiaires résumés des six premiers mois de l'année clos le 30 juin 2018. Arrêtés sur recommandation du Comité d'Audit, les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.
- Les résultats de BOURBON continueront d'être influencés par le taux de change €/US\$.
- BOURBON rappelle avoir annoncé le 10 juillet dernier la signature du *waiver* général avec ses crédits-bailleurs et créanciers représentant l'essentiel de la dette du groupe, l'autorisant ainsi à différer le remboursement de ses loyers et le service de sa dette.
- La Direction Générale de BOURBON Corporation commentera les résultats lors d'un webcast audio programmé ce jour à 9h00. La présentation sera suivie d'une session de questions/réponses. La rediffusion du webcast audio sera disponible au cours de la journée sur le site web : <http://www.bourbonoffshore.com/fr/resultats-semestriels-2018>

CALENDRIER FINANCIER

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre et des 9 mois 2018

8 novembre 2018

ANNEXE I

Rapprochement des informations financières ajustées et des états financiers consolidés

Les éléments d'ajustement proviennent de la consolidation des co-entreprises selon la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2018, et sur les périodes comparatives de 2017, les éléments d'ajustement sont les suivants :

En millions d'euros	S1 2018 ajusté	Retraitement*	S1 2018 consolidé
Chiffre d'affaires	340,1	(28,6)	311,5
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(269,5)	20,3	(249,2)
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	70,6	(8,3)	62,3
Loyers coque-nue	(73,4)	-	(73,4)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	(2,8)	(8,3)	(11,1)
Plus-values	0,7	-	0,7
EBITDA	(2,2)	(8,3)	(10,4)
Amortissements et provisions	(106,6)	2,7	(104,0)
Impairment	(44,7)	-	(44,7)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence**	-	1,0	1,0
EBIT	(153,5)	(4,5)	(158,0)

*Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de mise en équivalence (IFRS 11).

**inclus l'application de la norme IAS 29

En millions d'euros	S2 2017 ajusté	Retraitement*	S2 2017 consolidé
Chiffre d'affaires	401,2	(27,2)	374,0
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(293,9)	23,2	(270,7)
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	107,3	(4,0)	103,3
Loyers coque-nue	(78,8)	-	(78,8)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	28,5	(4,0)	24,5
Plus-values	(0,3)	-	(0,3)
EBITDA	28,2	(4,0)	24,2
Amortissements et provisions	(148,3)	3,0	(145,3)
Impairment	(196,8)	-	(196,8)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence**	-	2,1	2,1
EBIT	(316,9)	1,1	(315,8)

* Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de la mise en équivalence (IFRS 11).

**inclus l'application de la norme IAS 29

En millions d'euros	S1 2017 ajusté	Retraitement*	S1 2017 consolidé
Chiffre d'affaires	459,5	(39,8)	419,7
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(314,3)	31,5	(282,9)
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	145,1	(8,3)	136,8
Loyers coque-nue	(85,6)	-	(85,6)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	59,5	(8,3)	51,2
Plus-values	-	-	-
EBITDA	59,6	(8,3)	51,2
Amortissements et provisions	(146,6)	2,9	(143,7)
Impairment	-	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	1,6	1,6
EBIT	(87,0)	(3,8)	(90,8)

* Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de la mise en équivalence (IFRS 11).

ANNEXE II
Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros (sauf données par action)</i>	S1 2018	S2 2017	<i>Variation S1 2018/ S2 2017</i>	S1 2017	<i>Variation S1 2018/ S1 2017</i>
Chiffre d'affaires	311,5	374,0	-16,7 %	419,7	-25,8 %
Coûts directs	(194,7)	(224,5)	-13,3 %	(231,9)	-16,0 %
Coûts Généraux & Administratifs	(54,5)	(46,2)	+18,0 %	(51,0)	+6,9 %
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	62,3	103,3	-39,6 %	136,8	-54,4 %
Loyers coque-nue	(73,4)	(78,8)	-6,8 %	(85,6)	-14,2 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	(11,1)	24,5	<i>ns</i>	51,2	<i>ns</i>
Plus-values	0,7	(0,3)	<i>ns</i>	-	<i>ns</i>
EBITDA	(10,4)	24,2	<i>ns</i>	51,2	<i>ns</i>
Amortissements et provisions	(104,0)	(145,3)	-28,4 %	(143,7)	-27,6 %
Impairment	(44,7)	(196,8)	-77,3 %	-	<i>ns</i>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1,0	2,1	-50,0 %	1,6	-36,1%
Résultat sur participations cédées	0,1		<i>ns</i>		<i>ns</i>
Résultat opérationnel (EBIT)	(158,0)	(315,8)	-49,9 %	(90,8)	+74,0 %
Résultat financier	(29,8)	(119,6)	-75,1 %	(69,8)	-57,3 %
Impôts	(5,8)	(3,1)	+88,7 %	(9,7)	-40,1 %
Résultat net	(193,7)	(438,5)	-55,8 %	(170,4)	+13,7 %
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(3,4)	32,4	<i>ns</i>	0,2	<i>ns</i>
Résultat Net Part du Groupe	(197,1)	(406,1)	-51,5 %	(170,1)	+15,9 %
Résultat par action	(2,55)			(2,21)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	77 373 341			77 080 103	

ANNEXE III
Bilan consolidé simplifié

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017
			CAPITAUX PROPRES	453,1	643,6
Immobilisations corporelles nettes	1 829,9	1 923,2	Dettes financières > 1 an	87,3	183,8
Autres actifs non courants	87,4	90,3	Autres passifs non courants	119,4	122,9
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1 917,4	2 013,5	TOTAL PASSIFS NON COURANTS	206,8	306,8
Disponibilités	228,6	243,6	Dettes financières < 1 an	1 481,4	1 425,0
Autres actifs courants	449,7	485,2	Autres passifs courants	456,5	367,1
TOTAL ACTIFS COURANTS	678,3	728,9	TOTAL PASSIFS COURANTS	1 937,9	1 792,0
Actifs non courants détenus en vue de la vente	2,1	-	Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente		-
			TOTAL PASSIF	2 144,6	2 098,8
TOTAL ACTIF	2 597,8	2 742,4	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	2 597,8	2 742,4

ANNEXE IV
Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S2 2017	S1 2017
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A)	80,8	60,3	90,4
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(21,8)	(30,1)	(17,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	10,2	21,6	2,6
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	0,2	10,7	9,9
Flux de trésorerie nets utilisés pour les activités d'investissement (B)	(11,4)	2,3	(4,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation (diminution) nette des emprunts	(17,2)	169,9	(75,8)
Emission d'obligations perpétuelles	-	-	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	(8,5)	-
Dividendes payés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	(3,0)	(7,6)	-
Coût de l'endettement net	(13,4)	(32,8)	(23,4)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	(0,1)	(0,1)
Flux de trésorerie nets utilisés pour les activités de financement (C)	(33,6)	120,9	(99,3)
Incidence de la variation des taux de change et autres reclassements (D)	1,9	(3,3)	12,3
Variation de la trésorerie nette (A) + (B) + (C) + (D)	37,7	180,1	(1,1)
Trésorerie nette d'ouverture	167,2	(12,9)	(11,8)
Variation de la trésorerie nette	37,7	180,1	(1,1)
Trésorerie nette de clôture	204,9	167,2	(12,9)

ANNEXE V
Sources et emplois du cash consolidé
En millions d'euros

	S1 2018		S2 2017		S1 2017	
Cash généré par les opérations	71,1		49,8		81,6	
Navires en service (A)		60,9		28,1		79,0
Vente de navires		10,2		21,6		2,6
Décaissements pour :	(19,0)		(53,9)		(31,4)	
Intérêts		(13,4)		(32,8)		(23,4)
Impôts (B)		(2,6)		(4,9)		(8,0)
Dividendes		(3,0)		(16,1)		-
Cash net provenant de l'activité	52,1		(4,1)		50,2	
Variation de l'endettement net		(53,0)		(13,5)		(62,4)
Obligation perpétuelle		-		-		-
Utilisation du cash pour :	0,7		7,0		2,4	
Investissements		(21,8)		(30,1)		(17,0)
Besoin en fonds de roulement (C)		22,5		37,1		19,4
Autres sources et emplois du cash		0,2		10,6		9,8
Cash-flows libres	69,2		51,8		76,0	
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A+B+C)		80,8		60,3		90,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(21,8)		(30,1)		(17,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		10,2		21,6		2,6

ANNEXE VI

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires ajusté

En millions d'euros

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	89,9	92,4	100,2	97,7	107,4	105,9
<i>Navires Offshore profond</i>	55,0	57,4	60,0	59,9	68,3	68,8
<i>Navires Offshore continental</i>	35,0	35,0	40,2	37,8	39,1	37,1
Bourbon Mobility	47,1	48,2	51,0	51,4	55,0	58,9
Bourbon Subsea Services	30,2	27,2	43,6	52,1	67,8	56,6
Autres	1,9	3,1	2,1	3,0	3,8	4,1
Total chiffre d'affaires ajusté	169,3	171,0	196,9	204,3	234,0	225,5
impact IFRS 11*	(15,4)	(13,3)	(15,3)	(11,9)	(19,2)	(20,6)
TOTAL CONSOLIDE	153,9	157,6	181,6	192,4	214,7	204,9

* Effets de la consolidation de co-entreprises selon la méthode de la mise en équivalence.

Evolution trimestrielle des taux d'utilisation moyens de la flotte Offshore en opération

En %

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	84,9	89,0	86,8	86,3	89,1	88,0
<i>Navires Offshore profond</i>	83,5	88,1	83,0	86,1	88,0	86,2
<i>Navires Offshore continental</i>	86,2	90,0	90,6	86,6	90,2	90,1
Bourbon Mobility	81,1	84,3	82,8	78,1	75,3	80,1
Bourbon Subsea Services	60,9	55,7	80,6	89,6	83,3	85,2
Taux d'utilisation moyen	81,7	84,9	84,3	81,8	80,6	83,0

Evolution trimestrielle des taux d'utilisation moyens de la flotte Offshore

En %

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	51,6	52,7	51,9	50,2	48,2	45,8
<i>Navires Offshore profond</i>	63,0	65,2	61,3	62,2	60,3	61,0
<i>Navires Offshore continental</i>	43,9	44,3	45,6	42,1	40,0	35,6
Bourbon Mobility	53,8	54,4	55,0	55,1	56,4	61,4
Bourbon Subsea Services	45,4	39,0	56,7	63,4	65,7	57,5
Taux d'utilisation moyen	52,5	53,0	53,7	53,4	53,3	54,5

Evolution trimestrielle des tarifs journaliers moyens de la flotte Offshore

En US\$/jour

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	10 360	10 911	10 802	11 082	11 830	12 501
Navires Offshore profond	12 873	13 577	13 660	13 781	14 863	15 084
Navires Offshore continental	7 924	8 292	8 220	8 371	8 749	9 534
Bourbon Mobility	4 326	4 549	4 422	4 453	4 393	4 270
Bourbon Subsea Services	30 571	34 933	31 425	34 304	37 976	37 488
Tarif journalier moyen	7 786	8 179	8 299	8 668	9 075	8 769

Nombre trimestriel de navires (fin de période)

En nombre de navires*

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	214	216	217	220	221	222
Navires Offshore profond	87	87	86	89	89	89
Navires Offshore continental	127	129	131	131	132	133
Bourbon Mobility	266	269	269	269	269	269
Bourbon Subsea Services	20	21	22	22	22	22
TOTAL FLOTTE	500	506	508	511	512	513

* Navires opérés par BOURBON (en propriété ou en affrètement coque-nue).

Répartition semestrielle du chiffre d'affaires ajusté

En millions d'euros

	2018	2017	
	S1	S2	S1
Bourbon Marine & Logistics	182,3	197,9	213,3
Navires Offshore profond	112,4	119,9	137,0
Navires Offshore continental	70,0	78,0	76,2
Bourbon Mobility	95,3	102,4	113,8
Bourbon Subsea Services	57,4	95,7	124,4
Autres	5,0	5,1	8,0
Total chiffre d'affaires ajusté	340,1	401,2	459,5
Ajustements *	(28,6)	(27,2)	(39,8)
TOTAL CONSOLIDÉ	311,5	374,0	419,7

* Effets de la consolidation de co-entreprises selon la méthode de la mise en équivalence.

Taux d'utilisation moyens semestriels de la flotte offshore en opération

En %	2018 S1	2017	
		S2	S1
Bourbon Marine & Logistics	86,4	86,6	88,5
<i>Navires Offshore profond</i>	84,9	84,5	87,0
<i>Navires Offshore continental</i>	87,9	88,6	90,2
Bourbon Mobility	82,6	80,5	77,6
Bourbon Subsea Services	58,9	85,2	84,2
Taux utilisation moyen	83,0	83,1	81,7

Taux d'utilisation moyens semestriels de la flotte offshore

En %	2018 S1	2017	
		S2	S1
Bourbon Marine & Logistics	51,9	51,1	47,0
<i>Navires Offshore profond</i>	63,6	61,8	60,6
<i>Navires Offshore continental</i>	44,1	43,8	37,8
Bourbon Mobility	54,0	55,0	58,9
Bourbon Subsea Services	42,6	60,2	61,6
Taux utilisation moyen	52,7	53,5	53,8

Tarifs journaliers moyens semestriels de la flotte offshore

En US\$/jour	2018 S1	2017	
		S2	S1
Bourbon Marine & Logistics	10 468	10 913	12 182
<i>Navires Offshore profond</i>	12 993	13 674	15 016
<i>Navires Offshore continental</i>	8 022	8 285	9 128
Bourbon Mobility	4 391	4 429	4 355
Bourbon Subsea Services	32 526	32 608	37 774
Tarif journalier moyen	7 888	8 453	8 948

Taux de contractualisation de la flotte de navires offshore de BOURBON (fin de période)

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Bourbon Marine & Logistics			
<i>Navires Offshore profond</i>	52,3 %	38,4 %	36,0 %
<i>Navires Offshore continental</i>	28,3 %	35,1 %	31,1 %
Bourbon Mobility	35,0 %	37,9 %	41,3 %
Bourbon Subsea Services	25,0 %	27,3 %	22,7 %
Total taux contractualisation	35,9 %	36,8 %	36,9 %

Répartition géographique du chiffre d'affaires ajusté de BOURBON

En millions d'euros

	Trimestre				Semestre			
	T2 2018	T1 2018	Variation	T2 2017	S1 2018	S2 2017	Variation	S1 2017
Afrique	89,4	99,9	-10,5 %	135,3	189,4	232,4	-18,5 %	265,4
Europe & Méditerranée/Moyen-Orient	36,3	26,2	+38,8 %	31,6	62,5	62,6	-0,1 %	60,4
Continent américain	24,3	27,0	-9,8 %	38,1	51,3	68,2	-24,8 %	79,4
Asie	19,2	17,9	+7,4 %	29,0	37,1	38,0	-2,4 %	54,3

En millions d'euros

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Afrique	89,4	99,9	113,4	118,9	135,3	130,1
Europe & Méditerranée/Moyen-Orient	36,3	26,2	31,6	31,1	31,6	28,8
Continent américain	24,3	27,0	32,3	36,0	38,3	41,3
Asie	19,2	17,9	19,7	18,3	29,0	25,3

Autres indicateurs clés

Evolution trimestrielle

	2018		2017			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Taux de change €/US\$ moyen du trimestre (en €)	1,19	1,23	1,18	1,17	1,10	1,06
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,17	1,23	1,20	1,18	1,14	1,07
Prix du Brent moyen du trimestre (en US\$/bbl)	75	67	61	55	51	54

Evolution semestrielle

	2018	2017	
	S1	S2	S1
Taux de change €/US\$ moyen du semestre (en €)	1,21	1,18	1,08
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,17	1,20	1,14
Prix du Brent moyen du semestre (en US\$/bbl)	71	57	52

Glossaire financier

Données ajustées : le reporting interne (et donc l'information financière ajustée) enregistre les performances des coentreprises opérationnelles sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint selon la méthode de l'intégration globale. L'information financière ajustée est présentée par Activités et par Segments sur la base du système de reporting interne et de l'information segmentée interne utilisée par le principal décideur opérationnel pour piloter et mesurer la performance de BOURBON (IFRS 8). Par ailleurs, le reporting interne ne tient pas compte de la norme IAS 29 (Information financière dans les économies hyper inflationnistes), applicable pour la première fois en 2017 à une co-entreprise opérationnelle située en Angola.

EBITDA : marge opérationnelle avant amortissements et dépréciations.

EBITDAR : chiffre d'affaires diminué des coûts d'exploitation directs (hors loyers coque-nue) et des frais généraux et administratifs.

EBIT : EBITDA après dotations et reprises aux amortissements et aux provisions et plus-values sur participations cédées, mais hors quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence.

Résultat opérationnel (EBIT) après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence : EBIT après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

Capitaux engagés (ou employés) : comprennent (i) les capitaux propres, (ii) les provisions (y compris imposition différée nette), (iii) les dettes nettes ; ils se déterminent également comme la somme (i) des actifs nets non courants (incluant les acomptes sur immobilisations), (ii) du besoin en fonds de roulement et (iii) des actifs nets détenus en vue de la vente.

Capitaux engagés moyens hors acomptes : se comprend comme la moyenne des capitaux engagés de début de période et fin de période, hors acomptes sur immobilisations.

Cash-flows libres : flux nets de trésorerie des activités opérationnelles après prise en compte des encaissements et décaissements liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Taux d'utilisation : sur une période, nombre de jours générant un revenu divisé par le nombre de jours calendaires.

Taux d'utilisation de la flotte en opération : sur une période, nombre de jours générant un revenu divisé par le nombre de jours calendaires, pour les navires qui ne sont pas désarmés.

Taux de contractualisation : représente le ratio du nombre de navires sous contrat long terme sur le nombre total de navires opérés par BOURBON, un contrat long terme étant défini comme ayant une durée résiduelle supérieure ou égale à 6 mois.

A PROPOS DE BOURBON

Parmi les leaders du marché des services maritimes à l'offshore pétrolier et gazier, BOURBON propose aux industriels les plus exigeants de ce secteur une vaste gamme de services maritimes de surface et sous-marins, sur les champs pétroliers, gaziers et éoliens offshore. Cette palette de prestations de services repose sur une gamme étendue de navires de dernière génération et sur plus de 8 400 professionnels compétents. Le groupe offre ainsi, via ses 29 filiales opérationnelles, un service de proximité au plus près des clients et des opérations en garantissant, partout dans le monde, le plus haut standard de qualité de service, en toute sécurité.

BOURBON regroupe trois activités (Marine & Logistics, Mobility et Subsea Services) et assure aussi la protection du littoral français pour la Marine nationale.

En 2017, BOURBON a réalisé un chiffre d'affaires de 860,6 M€ et opérait une flotte de 508 navires.

Classé par ICB (Industry Classification Benchmark) dans le secteur « Services Pétroliers », BOURBON est coté sur Euronext Paris, Compartiment B.

CONTACTS

BOURBON

Relations investisseurs, analystes, actionnaires

+33 140 138 607

investor-relations@bourbon-online.com

Communication Groupe

Christelle Loisel

+33 491 136 732

christelle.loisel@bourbon-online.com

Agence relations média

Publicis Consultants

Vilizara Lazarova

+33 144 824 634

vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr