

Marseille, le 14 mars 2019

**Résultats annuels 2018 de BOURBON :**

**Une stabilisation de l'activité depuis 3 trimestres dans un bas de cycle qui se prolonge**  
**Les premiers bénéfiques du déploiement du plan d'action #BOURBONINMOTION**  
**Un free cash-flow 2018 positif à 102 M€**

- 317 navires en opération (en équivalent temps plein) avec un taux d'utilisation de la flotte qui se stabilise sur les derniers trimestres à 82,3 % (contre 82,4 % en 2017) et des tarifs journaliers en légère hausse depuis 3 trimestres.
- L'EBITDAR ajusté s'élève à 142,7 M€ (EBITDAR consolidé de 130,5 M€), impacté par un taux de change défavorable et la baisse d'activité de Bourbon Subsea Services.
- Plan d'action stratégique **#BOURBONINMOTION** : signature des 1<sup>ers</sup> contrats de services intégrés et déploiement de la transformation des modèles opérationnels dans le cadre du programme *Smart Shipping*.
- Le groupe a arrêté ses comptes en continuité d'exploitation compte tenu de la confiance qu'il a dans l'issue des discussions avec ses créanciers et de la recherche active de nouveaux partenaires financiers.

	2018	2017	Variation en %
<b>Indicateurs opérationnels</b>			
Nombre de navires (ETP)*	<b>500,1</b>	511,5	-2,2 %
Flotte totale en opération (ETP)	<b>317,1</b>	333,7	-5,0 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	<b>182,9</b>	178,2	+2,6 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	<b>82,3</b>	82,4	-0,1 pt
Taux d'utilisation moyen (%)	<b>52,2</b>	53,7	-1,5 pt
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	<b>7 942</b>	8 725	-9,0 %

\* ETP : Equivalent temps plein.

*En millions d'euros, sauf mention contraire*

	2018	2017	Variation en %
<b>Performances financières</b>			
Chiffre d'affaires ajusté <sup>a</sup>	<b>689,5</b>	860,6	-19,9 %
<i>(variation à taux de change constants)</i>			<i>-13,0 %</i>
Coûts opérationnels et généraux	<b>(546,9)</b>	(608,3)	-10,1 %
EBITDAR ajusté <sup>a</sup> (hors plus-values)	<b>142,7</b>	252,4	-43,5 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>20,7 %</i>	<i>29,3 %</i>	
Charge de loyers coque-nue	<b>(148,3)</b>	(164,4)	-9,8 %
EBITDA ajusté <sup>a</sup>	<b>(4,3)</b>	87,8	-104,9 %
Charge d'impairment	<b>(75,7)</b>	(196,8)	-61,5 %
EBIT ajusté <sup>a</sup>	<b>(313,9)</b>	(403,9)	-22,3 %
EBIT	<b>(320,3)</b>	(406,6)	-21,2 %
Résultat net (part du groupe)	<b>(457,8)</b>	(576,3)	-20,5 %

« Les résultats 2018 de BOURBON reflètent la 4<sup>ème</sup> année de bas de cycle de notre industrie. Toutefois, pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis 2014, nos taux d'utilisation et tarifs journaliers se stabilisent sur les 3 derniers trimestres, illustrant la reprise progressive de l'activité de nos clients. Nous générons un free cash-flow positif d'un peu plus de 100 M€, reflétant l'effort continu des équipes dans la maîtrise des coûts.

Nous nous concentrons aujourd'hui sur la mise en œuvre de notre plan d'action stratégique **#BOURBONINMOTION** pour regagner des marges de manœuvre à travers le développement de nouveaux services, un plan drastique de réduction des G&A et la transformation de nos modèles opérationnels via notre programme Smart Shipping », 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 hyperinflationnistes), 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 2018

### ■ Au titre du compte de résultat (base ajustée)

Le chiffre d'affaires ajusté s'est élevé à 689,5 M€ en baisse de 19,9 % par rapport à l'année précédente, impacté par un change défavorable, la baisse du nombre de jours d'affrètement, des décalages de projets dans l'activité Subsea et des délais dans la réactivation de nos navires. A taux de change constant, la baisse du chiffre d'affaires serait de 13 %.

Le nombre de navires désarmés et le taux d'utilisation de la flotte en opération se stabilisent reflétant des remises en service et une timide reprise du marché.

Les coûts opérationnels et généraux ont continué à baisser profitant des premiers bénéfices du déploiement du plan #BOURBONINMOTION et notamment du programme Smart G&A. Implémenté en octobre 2018, ce programme conduira en année pleine à des économies supplémentaires sur les frais généraux, en plus des 35% déjà réalisés depuis 2014. Les coûts opérationnels et généraux ont toutefois été impactés en 2018 par des coûts de transformation liés notamment aux efforts de rationalisation de nos sociétés opérationnelles et des bases de maintenance à terre ainsi que par des coûts additionnels liés à la renégociation avec les partenaires financiers en cours.

En conséquence, la marge EBITDAR/Chiffre d'affaires ajusté atteint 20,7 % en baisse de 8,6 points par rapport à l'année précédente. A taux de change constant, elle ne baisse que de 3,1 points à 26,2 %.

L'EBIT ajusté de 2018 enregistre une charge d'impairment de (75,7) M€ suite aux tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2018 et des dépréciations exceptionnelles constatées sur certains navires non stratégiques destinés à être vendus.

Le résultat net part du groupe s'affiche à (457,8) M€ par rapport à (576,3) M€ l'année précédente. Il comprend un résultat financier négatif de (116,6) M€.

## ■ Au titre du bilan

<b>Capitaux employés consolidés</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<i>En millions d'euros</i>		
Actifs nets non courants	1 704,1	2 028,3
Actifs non courants destinés à la vente	12,0	-
Besoin en fonds de roulement	(79,0)	102,0
<b>Total capitaux employés</b>	<b>1 637,1</b>	<b>2 130,3</b>
Capitaux propres	201,0	643,6
Passifs non courants (provisions et impôts différés)	158,5	121,5
Endettement net	1 277,6	1 365,2
<b>Total capitaux employés</b>	<b>1 637,1</b>	<b>2 130,3</b>

Au-delà des amortissements usuels, les actifs nets non courants sont en diminution de 312,2 M€, en lien avec notre volonté de rationaliser la flotte à travers la cession des navires appelés « non-smart » et des navires non-stratégiques. Ainsi 15 navires ont-ils été vendus et 6 détruits. Cette diminution est aussi liée aux pertes de valeurs constatées au 31 décembre 2018.

Le besoin en fonds de roulement est négatif, à (79,0) M€, contre +102 M€ au 31 décembre 2017, essentiellement en raison de la dette de loyers coque-nue impayée ainsi que de la réduction des stocks et de la baisse des créances clients.

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 201,0 M€ au 31 décembre 2018, en baisse de 442,6 M€, conséquence de la perte enregistrée sur l'année.

Conformément aux normes IFRS, 1 052,2 M€ d'emprunts ont été classés en passif courant au 31 décembre 2018. Il s'agit des emprunts concernés par les discussions en cours, couverts par un *waiver* général, d'emprunts pour lesquels les paiements ont été suspendus et d'emprunts présentant des clauses contractuelles pouvant entraîner une exigibilité anticipée.

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

La trésorerie consolidée est restée globalement stable sur l'année 2018, en légère progression de 6 M€ :

- Les flux de trésorerie positifs dégagés par les opérations, à 135,8 M€, ont bénéficié de la suspension du paiement des loyers coque-nue.
- Les cessions de navires (dont 8 navires appelés « non-smart » et 2 navires non stratégiques) ont permis d'encaisser 13,5 M€ tandis que les dépenses d'arrêts techniques programmés des navires et autres investissements sont restés au même niveau que l'année précédente. Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement s'élèvent ainsi à (31,7) M€.
- Le flux de trésorerie consommé par les activités de financement ressort quant à lui à (95,5) M€. Il reflète en particulier la suspension du service de l'essentiel de la dette du groupe, dans le cadre des discussions en cours avec ses prêteurs.

BOURBON confirme que les discussions avec ses principaux partenaires financiers ainsi que la recherche active de nouveaux financements se poursuivent, afin de mettre en adéquation sa dette avec sa performance.

Dans ce cadre, plusieurs propositions soumises à conditions notamment de due diligences ont été reçues par le groupe prévoyant notamment de nouveaux financements et une réduction de la dette avec, pour certaines d'entre elles, une conversion d'une partie de la dette en capital.

A ce stade, les termes et conditions, et notamment les paramètres financiers de ces propositions, sont en cours d'évaluation par la société et ses conseils. Réuni le 13 mars 2019, le Conseil d'Administration a fait une revue préliminaire de ces propositions. BOURBON précise qu'aucune décision ou engagement n'a été pris et qu'aucun partenaire financier avec lequel le groupe est en discussion ne bénéficie d'une exclusivité. Le groupe reste confiant dans sa capacité à parvenir à une solution et informera le marché en temps voulu, conformément à la réglementation.

Cette situation fait peser une incertitude significative sur la continuité d'exploitation. Toutefois, le groupe a arrêté ses comptes consolidés au 31 décembre 2018 en maintenant la convention de continuité d'exploitation compte tenu de :

- La confiance qu'il a dans l'issue des discussions avec ses créanciers et crédits-bailleurs
- La recherche active de nouveaux partenaires financiers qui a conduit à la réception de plusieurs propositions soumises à conditions
- 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

Après 4 ans de réduction drastique, les engagements d'investissement des Majors pétrolières sont repartis à la hausse, essentiellement concentrés autour des campagnes de forage en Offshore profond et des activités de maintenance des champs en Offshore continental en particulier. Cette reprise est déjà sensible sur la demande de navires OSV sur plusieurs segments de marché et dans plusieurs régions notamment en Afrique de l'Ouest, dans la zone Caraïbes et en mer du Nord.

Toutefois, elle ne sera durable que si le marché parvient à absorber la surcapacité globale de navires et si les principaux acteurs des services à l'Offshore trouvent des solutions financières leur permettant de réarmer les navires les plus modernes.

Dans cet environnement complexe, BOURBON se concentre sur son plan d'action stratégique **#BOURBONINMOTION** qui lui permettra de regagner des marges de manœuvre et de se positionner dans les meilleures conditions concurrentielles pour bénéficier de la reprise.

Sur les différents axes de ce plan d'action, les premières avancées sont tangibles :

- Business models orientés services : des premiers succès ont été enregistrés par les 3 sociétés autonomes. En effet, un contrat de logistique intégrée vient d'être signé par Bourbon Marine & Logistics avec Shell en Bulgarie, Bourbon Mobility déploie actuellement ses premiers services de divertissement à bord et Bourbon Subsea Services a remporté d'importants contrats clés en main dans l'éolien flottant.
- Structure de coûts : l'adaptation de la taille de l'entreprise au nouvel environnement économique est clé et nous le faisons à travers les 2 programmes *Smart G&A* et *Smart Shipping*. Après avoir déployé en mode pilote *Smart Shipping* sur 6 navires en 2018, les équipes sont mobilisées pour un déploiement en mode industriel en 2019.

## BOURBON MARINE & LOGISTICS

	2018	2017	Variation en %
<b>Indicateurs opérationnels</b>			
Nombre de navires (ETP)*	<b>214,5</b>	220,5	-2,7 %
Flotte en opération (ETP)	<b>126,7</b>	123,6	+2,5 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	<b>87,8</b>	96,9	-9,4 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	<b>87,1</b>	87,4	-0,3 pt
Taux d'utilisation moyen (%)	<b>51,4</b>	49,0	+2,4 pts
<i>Navire Offshore profond</i>	<b>62,4</b>	62,2	+0,2 pt
<i>Navire Offshore continental</i>	<b>44,0</b>	40,8	+3,2 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	<b>10 378</b>	11 542	-10,1 %
<i>Navire Offshore profond</i>	<b>12 895</b>	14 389	-10,4 %
<i>Navire Offshore continental</i>	<b>7 939</b>	8 669	-8,4 %

\* ETP : Equivalent temps plein.

<i>En millions d'euros, sauf mention contraire</i>	2018	2017	Variation en %
<b>Performances financières</b>			
Chiffre d'affaires ajusté <sup>a</sup>	<b>357,3</b>	411,2	-13,1 %
<i>Navire Offshore profond</i>	<b>217,7</b>	256,9	-15,3 %
<i>Navire Offshore continental</i>	<b>139,6</b>	154,2	-9,5 %
Coûts opérationnels et généraux	<b>(283,9)</b>	(304,9)	-6,9 %
EBITDAR ajusté <sup>a</sup> (hors plus-values)	<b>73,3</b>	106,2	-31,0 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>20,5%</i>	<i>25,8%</i>	<i>-5,3pts</i>
Charge des loyers coque-nue	<b>(104,6)</b>	(119,0)	-12,1 %
EBITDA ajusté <sup>a</sup>	<b>(30,6)</b>	(13,2)	ns
Charge d'impairment	<b>(69,0)</b>	(167,2)	-58,8 %
EBIT ajusté <sup>a</sup>	<b>(224,2)</b>	(358,1)	-37,4 %

Les résultats 2018 reflètent une stabilisation de l'activité, avec des taux d'utilisation moyens en hausse de 2,4 points par rapport à 2017, principalement portés par l'activité en Offshore continental. Six navires ont aussi été réarmés.

La baisse de 13,1 % du chiffre d'affaires ajusté est principalement due à la baisse des tarifs journaliers moyens correspondant à des renouvellements d'anciens contrats aux tarifs de marché actuels. Toutefois, les nouveaux contrats sont signés à des tarifs stabilisés voire en très légère hausse fin 2018.

La réduction des coûts se monte à près de 7 %, principalement liée à l'adaptation de la structure de coûts à la baisse du chiffre d'affaires (restructuration et fermeture de sites) ainsi qu'au démarrage du programme *Smart Shipping* conduisant à la réduction des équipages à bord et à l'amélioration de la sécurité et de la fiabilité technique.

Les cessions de 8 navires appelés « non-smart » ont été réalisées à un rythme ralenti lié à la surcapacité du marché en navires OSV.

## BOURBON MOBILITY

	2018	2017	Variation en %
<b>Indicateurs opérationnels</b>			
Nombre de navires (ETP)*	<b>265,3</b>	269,0	-1,4 %
Flotte en opération (ETP)	<b>175,6</b>	193,9	-9,4 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	<b>89,7</b>	75,1	+19,4 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	<b>80,2</b>	79,0	+1,2 pt
Taux d'utilisation moyen (%)	<b>53,1</b>	56,9	-3,8 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	<b>4 308</b>	4 418	-2,5 %

\* ETP : Equivalent temps plein.

*En millions d'euros, sauf mention contraire*

	2018	2017	Variation en %
<b>Performances financières</b>			
Chiffre d'affaires ajusté <sup>a</sup>	<b>187,7</b>	216,3	-13,2 %
Coûts opérationnels et généraux	<b>(155,4)</b>	(160,8)	-3,4%
EBITDAR ajusté <sup>a</sup> (hors plus-values)	<b>32,3</b>	55,4	-41,8 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>17,2%</i>	<i>25,6%</i>	<i>-8,4pts</i>
Charge des loyers coque-nue	-	-	-
EBITDA ajusté <sup>a</sup>	<b>33,2</b>	55,5	-40,2 %
Charge d'impairment	<b>(5,2)</b>	(9,8)	-46,9 %
EBIT ajusté <sup>a</sup>	<b>(33,8)</b>	(16,4)	106,2 %

En baisse de 13,2 % par rapport à 2017 (dont -5 pts liés aux effets de change), le chiffre d'affaires ajusté 2018 a été principalement impacté par une réactivation de Surfers plus lente que prévu et une activité de maintenance et de réparation supérieure à 2017 (notamment des gros navires de transport longue distance, de type « Crewliner »).

Le taux de disponibilité technique de la flotte s'étant dégradé en 2018, Bourbon Mobility a réalisé d'importants efforts de rationalisation des bases de maintenance à terre pour se préparer à la reprise et élever nos standards opérationnels, avec notamment l'ouverture d'une nouvelle base en Angola et l'agrandissement temporaire de la base au Congo. La marge accuse une baisse de 8,4 points, directement impactée par la baisse du nombre de jours d'affrètement.

La reprise d'activité est manifeste sur certains marchés, dont le Nigeria et le Congo, et devrait se consolider de façon durable sur l'ensemble de l'Afrique de l'Ouest. Les équipes ont donc initié le réarmement et le repositionnement de Surfers en Afrique de l'Ouest afin de répondre aux nouvelles demandes.

## BOURBON SUBSEA SERVICES

	2018	2017	Variation %
<b>Indicateurs opérationnels</b>			
Nombre de navires (ETP)*	<b>20,3</b>	22,0	-7,7 %
Flotte en opération (ETP)	<b>14,8</b>	15,8	-6,3 %
Nombre de navires désarmés (ETP)	<b>5,5</b>	6,2	-11,3 %
Taux d'utilisation de la flotte en opération (%)	<b>66,5</b>	84,4	-17,9 pts
Taux d'utilisation moyen (%)	<b>48,5</b>	60,7	-12,2 pts
Tarifs journaliers moyens (\$/j)	<b>32 592</b>	35 328	-7,7 %

\* ETP : Equivalent temps plein.

	2018	2017	Variation %
<i>En millions d'euros, sauf mention contraire</i>			
<b>Performances financières</b>			
Chiffre d'affaires ajusté <sup>a</sup>	<b>133,6</b>	220,1	-39,3 %
Coûts opérationnels et généraux	<b>(100,1)</b>	(134,1)	-25,4 %
EBITDAR ajusté <sup>a</sup> (hors plus-values)	<b>33,4</b>	86,0	-61,1 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>25,0%</i>	<i>39,1%</i>	<i>-14,1pts</i>
Charge des loyers coque-nue	<b>(43,7)</b>	(45,4)	-3,7 %
EBITDA ajusté <sup>a</sup>	<b>(10,3)</b>	40,6	ns
Charge d'impairment	<b>(1,6)</b>	(19,8)	-92,1 %
EBIT ajusté <sup>a</sup>	<b>(54,4)</b>	(27,6)	+ 96,6 %

L'activité a connu une baisse significative en 2018, impactée par la réduction du carnet de commande des entrepreneurs en matière de construction de champs pétroliers, ainsi que par l'augmentation des contraintes de « local content ». La baisse de près de 40% du chiffre d'affaires ajusté 2018 est essentiellement due à la faiblesse de l'activité et par conséquent des taux d'utilisation, au décalage de projets ayant démarré au 3<sup>ème</sup> trimestre et à la cession d'un navire. Dans ces conditions de marché, Bourbon Subsea Services continuera d'envisager la cession de ses navires les plus anciens.

Aujourd'hui repositionnée sur 3 zones géographiques Afrique de l'Ouest, Méditerranée/Moyen Orient-Inde et Asie du Sud Est, la flotte permet une gestion souple des dynamiques de marché différentes.

Après avoir réalisé l'installation de la première éolienne flottante de 2,4MW en Ecosse, Bourbon Subsea Services poursuivra sa diversification en 2019, notamment dans l'Offshore éolien au Portugal. Les projets clés en main représentent près de 6% du chiffre d'affaires de 2018.

## AUTRES

*En millions d'euros, sauf mention contraire*

	<b>2018</b>	2017	Variation %
<b>Performances financières</b>			
Chiffre d'affaires ajusté <sup>a</sup>	<b>10,9</b>	13,1	-16,7 %
Coûts opérationnels et généraux	<b>(7,3)</b>	(8,3)	-12,0 %
EBITDAR ajusté <sup>a</sup> (hors plus-values)	<b>3,6</b>	4,7	-23,5 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>33,1%</i>	<i>36,1%</i>	<i>-2,9pts</i>
EBITDA ajusté <sup>a</sup>	<b>3,6</b>	4,9	-25,5 %
EBIT ajusté <sup>a</sup>	<b>(1,6)</b>	(1,8)	-13,3 %

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**

- Les résultats de BOURBON continueront d'être influencés par le taux de change €/US\$.
- Le Conseil d'Administration de BOURBON, réuni le 13 mars 2019, a arrêté les comptes consolidés 2018 suivant le principe de continuité d'exploitation. L'incertitude significative pesant sur la continuité d'exploitation fera l'objet d'une partie spécifique dans le rapport de certification des commissaires aux comptes.
- Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence.
- Lors de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, le Conseil d'Administration proposera de ne pas distribuer de dividende cette année.
- 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 : <https://www.bourbonoffshore.com/fr/resultats-annuels-2018>

## **CALENDRIER FINANCIER**

Publication de l'information financière du 1 <sup>er</sup> trimestre 2019	2 mai 2019
Assemblée Générale Mixte des actionnaires	28 juin 2019
Publication des résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2019	5 septembre 2019

## 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 31 décembre 2018, et sur les périodes comparatives de 2017, les éléments d'ajustement sont les suivants :

En millions d'euros	2018 ajusté	Retraitements*	2018 consolidé
Chiffre d'affaires	689,5	(55,6)	633,9
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(546,9)	43,5	(503,3)
<b>Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values</b>	<b>142,7</b>	<b>(12,2)</b>	<b>130,5</b>
Loyers coque-nue	(148,3)	-	(148,3)
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(17,8)</b>
Plus-values	1,3	-	1,3
<b>EBITDA</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(16,5)</b>
Amortissements et provisions	(233,8)	5,3	(228,6)
Impairment	(75,7)	-	(75,7)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence**	0,2	0,3	0,5
Résultat sur participations cédées ***	-	0,1	0,1
<b>EBIT</b>	<b>(313,9)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(320,2)</b>

\*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 & \*\*\* non pris en compte dans l'EBIT ajusté

En millions d'euros	2017 ajusté	Retraitements*	2017 consolidé
Chiffre d'affaires	860,6	(67,0)	793,6
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(608,3)	54,7	(553,6)
<b>Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values</b>	<b>252,4</b>	<b>(12,3)</b>	<b>240,0</b>
Loyers coque-nue	(164,4)	-	(164,4)
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values</b>	<b>88,0</b>	<b>(12,3)</b>	<b>75,7</b>
Plus-values	(0,2)	-	(0,2)
<b>EBITDA</b>	<b>87,8</b>	<b>(12,3)</b>	<b>75,4</b>
Amortissements et provisions	(294,9)	5,9	(288,9)
Impairment	(196,8)	-	(196,8)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	3,7	3,7
<b>EBIT</b>	<b>(403,9)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(406,6)</b>

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

**ANNEXE II**
**Compte de résultat consolidé**
*En millions d'euros (sauf données par action)*

	2018	2017	Variation 2018/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>633,9</b>	<b>793,6</b>	<b>(20,1%)</b>
Coûts directs	(395,9)	(456,4)	(13,3 %)
Coûts Généraux & Administratifs	(107,5)	(97,2)	10,5 %
<b>EBITDAR hors plus-values</b>	<b>130,5</b>	<b>240,0</b>	<b>(45,6%)</b>
Loyers coque-nue	(148,3)	(164,4)	(9,8 %)
<b>EBITDA hors plus-values</b>	<b>(17,8)</b>	<b>75,7</b>	<b>ns</b>
Plus-values	1,3	(0,2)	ns
<b>Excédent brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>75,4</b>	<b>ns</b>
Amortissements et provisions	(228,6)	(288,9)	(20,9 %)
Impairment	(75,7)	(196,8)	(61,5 %)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,5	3,7	(85,2 %)
<b>Résultat opérationnel (EBIT) après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(320,2)</b>	<b>(406,6)</b>	<b>(21,3%)</b>
Résultat financier	(116,6)	(189,5)	(38,4 %)
Impôts	(14,5)	(12,8)	13,4 %
<b>Résultat net</b>	<b>(451,3)</b>	<b>(608,9)</b>	<b>(25,9%)</b>
Intérêts minoritaires	(6,5)	32,6	ns
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>(457,8)</b>	<b>(576,3)</b>	<b>(20,5%)</b>
Résultat par action	(5,90)	(7,47)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	77 373 958	77 098 675	

**ANNEXE III**
**Bilan consolidé simplifié**

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
			<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>201,0</b>	<b>643,6</b>
Immobilisations corporelles nettes	1 638,2	1 923,2	Dettes financières > 1 an	44,8	183,8
Autres actifs non courants	83,5	90,3	Autres passifs non courants	108,9	122,9
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 721, 7</b>	<b>2 013,5</b>	<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>153,7</b>	<b>306,8</b>
Disponibilités	217,1	243,6	Dettes financières < 1 an	1 449,9	1 425,0
Autres actifs courants	408,4	485,2	Autres passifs courants	554,6	367,1
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>625,5</b>	<b>728,9</b>	<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>2 004,5</b>	<b>1 792,0</b>
Actifs non courants détenus en vue de la vente	12,0	-	Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 158,2</b>	<b>2 098,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 359,2</b>	<b>2 742,4</b>	<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 359,2</b>	<b>2 742,4</b>

**ANNEXE IV**
**Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés**

En millions d'euros

	2018	2017
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net consolidé	(451,3)	(608,9)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	587,2	759,6
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A)</b>	<b>135,8</b>	<b>150,7</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(47,1)	(47,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13,5	24,2
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	2,0	20,6
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (B)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation (diminution) nette des emprunts	(75,3)	94,1
Emission d'obligations perpétuelles	-	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	(8,5)
Dividendes payés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	(3,5)	(7,6)
Coût de l'endettement net	(17,8)	(56,2)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	1,0	(0,2)
<b>Flux de trésorerie nets utilisés pour les activités de financement (C)</b>	<b>(95,5)</b>	<b>21,6</b>
Incidence de la variation des taux de change et autres reclassements (D)	(2,6)	9,0
<b>Variation de la trésorerie nette (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>6,0</b>	<b>179,0</b>
Trésorerie nette d'ouverture	167,2	(11,8)
Variation de la trésorerie nette	6,0	179,0
Trésorerie nette de clôture	173,2	167,2

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

	2018	2017
<b>Cash généré par les opérations</b>	<b>125,1</b>	<b>131,4</b>
Navires en service (A)	111,7	107,2
Vente de navires	13,5	24,2
<b>Décaissements pour :</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(85,3)</b>
Intérêts	(17,8)	(56,2)
Impôts (B)	(8,2)	(13,0)
Dividendes	(3,5)	(16,1)
<b>Cash net provenant de l'activité</b>	<b>95,7</b>	<b>46,1</b>
Variation de l'endettement net	(83,9)	(75,8)
Obligation perpétuelle	-	-
<b>Utilisation du cash pour</b>	<b>(14,7)</b>	<b>9,4</b>
Investissements	(47,1)	(47,1)
Besoin en fonds de roulement (C)	32,4	56,5
Autres sources et emplois du cash	3,0	20,3
<b>Cash-flows libres</b>	<b>102,2</b>	<b>127,8</b>
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A+B+C)	135,8	150,7
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(47,1)	(47,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13,5	24,2

## ANNEXE VI

### Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires ajusté

En millions d'euros

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	88,0	87,0	89,9	92,4	100,2	97,7	107,4	105,9
<i>Navires Offshore profond</i>	53,0	52,4	55,0	57,4	60,0	59,9	68,3	68,8
<i>Navires Offshore continental</i>	35,0	34,6	35,0	35,0	40,2	37,8	39,1	37,1
Bourbon Mobility	46,1	46,3	47,1	48,2	51,0	51,4	55,0	58,9
Bourbon Subsea Services	38,2	37,9	30,2	27,2	43,6	52,1	67,8	56,6
Autres	3,6	2,3	1,9	3,1	2,1	3,0	3,8	4,1
<b>Total chiffre d'affaires ajusté</b>	<b>175,9</b>	<b>173,5</b>	<b>169,2</b>	<b>171,0</b>	<b>196,9</b>	<b>204,3</b>	<b>234,0</b>	<b>225,5</b>
impact IFRS 11*	(13,7)	(13,4)	(15,2)	(13,3)	(15,3)	(11,9)	(19,2)	(20,6)
<b>TOTAL CONSOLIDE</b>	<b>162,2</b>	<b>160,2</b>	<b>153,9</b>	<b>157,6</b>	<b>181,6</b>	<b>192,4</b>	<b>214,7</b>	<b>204,9</b>

\* 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 en opération

En %

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	88,1	86,7	84,9	89,0	86,8	86,3	89,1	88,0
<i>Navires Offshore profond</i>	86,6	86,9	83,5	88,1	83,0	86,1	88,0	86,2
<i>Navires Offshore continental</i>	89,7	86,6	86,2	90,0	90,6	86,6	90,2	90,1
Bourbon Mobility	78,0	77,8	81,1	84,3	82,8	78,1	75,3	80,1
Bourbon Subsea Services	74,0	73,9	60,9	55,7	80,6	89,6	83,3	85,2
<b>Taux d'utilisation moyen</b>	<b>81,8</b>	<b>81,2</b>	<b>81,7</b>	<b>84,9</b>	<b>84,3</b>	<b>81,8</b>	<b>80,6</b>	<b>83,0</b>

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

En %

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

### Evolution trimestrielle des tarifs journaliers moyens de la flotte

En US\$/jour

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	10 177	10 128	10 360	10 911	10 802	11 082	11 830	12 501
<i>Navires Offshore profond</i>	12 701	12 705	12 873	13 577	13 660	13 781	14 863	15 084
<i>Navires Offshore continental</i>	7 694	7 709	7 924	8 292	8 220	8 371	8 749	9 534
Bourbon Mobility	4 239	4 285	4 326	4 549	4 422	4 453	4 393	4 270
Bourbon Subsea Services	33 207	30 321	30 571	34 933	31 425	34 304	37 976	37 488
<b>Tarif journalier moyen</b>	<b>7 989</b>	<b>7 854</b>	<b>7 786</b>	<b>8 179</b>	<b>8 299</b>	<b>8 668</b>	<b>9 075</b>	<b>8 769</b>

### Nombre trimestriel de navires (fin de période)

En nombre de navires\*

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Bourbon Marine & Logistics	211	212	214	216	217	220	221	222
<i>Navires Offshore profond</i>	87	87	87	87	86	89	89	89
<i>Navires Offshore continental</i>	124	125	127	129	131	131	132	133
Bourbon Mobility	252	260	266	269	269	269	269	269
Bourbon Subsea Services	20	20	20	21	22	22	22	22
<b>TOTAL FLOTTE</b>	<b>483</b>	<b>492</b>	<b>500</b>	<b>506</b>	<b>508</b>	<b>511</b>	<b>512</b>	<b>513</b>

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

### Evolution annuelle des taux d'utilisation moyens de la flotte en opération

En %

	Année	
	2018	2017
Bourbon Marine & Logistics	87,1	87,4
<i>Navires Offshore profond</i>	86,2	85,7
<i>Navires Offshore continental</i>	88,0	89,3
Bourbon Mobility	80,2	79,0
Bourbon Subsea Services	66,5	84,4
<b>Taux d'utilisation moyen</b>	<b>82,3</b>	<b>82,4</b>



### Evolution annuelle des taux d'utilisation moyens de la flotte

En %

Bourbon Marine & Logistics
<i>Navires Offshore profond</i>
<i>Navires Offshore continental</i>
Bourbon Mobility
Bourbon Subsea Services
<b>Taux utilisation moyen</b>

Année	
2018	2017
51,4	49,0
62,4	61,2
44,0	40,8
53,1	56,9
48,5	60,7
<b>52,2</b>	<b>53,7</b>

### Evolution annuelle des tarifs journaliers moyens de la flotte

En US\$/jour

Bourbon Marine & Logistics
<i>Navires Offshore profond</i>
<i>Navires Offshore continental</i>
Bourbon Mobility
Bourbon Subsea Services
<b>Tarif journalier moyen</b>

Année	
2018	2017
10 378	11 542
12 895	14 389
7 939	8 669
4 308	4 418
32 592	35 328
<b>7 942</b>	<b>8 725</b>

### Répartition géographique du chiffre d'affaires ajusté de BOURBON

En millions d'euros

	Trimestre				Année		
	T4 2018	T3 2018	Variation	T4 2017	2018	2017	Variation
Afrique	<b>101,7</b>	90,6	+12,2 %	113,4	<b>381,7</b>	497,7	-23,3 %
Europe & Méditerranée/Moyen-Orient	<b>33,4</b>	40,5	-17,4 %	31,6	<b>136,4</b>	123,0	+10,8 %
Continent américain	<b>21,0</b>	22,3	-5,6 %	32,3	<b>94,5</b>	147,6	-36,0 %
Asie	<b>19,7</b>	20,2	-2,3 %	19,7	<b>77,0</b>	92,3	-16,6 %

En millions d'euros

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Afrique	101,7	90,6	89,4	99,9	113,4	118,9	135,3	130,1
Europe & Méditerranée/Moyen-Orient	33,4	40,5	36,3	26,2	31,6	31,1	31,6	28,8
Continent américain	21,0	22,3	24,3	27,0	32,3	36,0	38,3	41,3
Asie	19,7	20,2	19,2	17,9	19,7	18,3	29,0	25,3

## Autres indicateurs clés

### Evolution trimestrielle

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Taux de change €/US\$ moyen du trimestre (en €)	1,14	1,16	1,19	1,23	1,18	1,17	1,10	1,06
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,15	1,16	1,17	1,23	1,20	1,18	1,14	1,07
Prix du Brent moyen du trimestre (en US\$/bbl)	69	75	75	67	61	55	51	54

### Evolution annuelle

	Année	
	2018	2017
Taux de change €/US\$ moyen (en €)	1,18	1,13
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,15	1,20
Prix du Brent moyen sur 12 mois (en US\$/bbl)	71	54

## 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 hyperinflationnistes), applicable pour la première fois en 2017 à une co-entreprise opérationnelle située en Angola.

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

**EBITDA** : marge opérationnelle avant amortissements et dépréciations.

**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.

**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.

## **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 2018, BOURBON a réalisé un chiffre d'affaires de 689,5 M€ et opérait une flotte de 483 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

### **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](mailto:vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr)