

Paris, le 16 mars 2011

Résultats annuels 2010

La bonne résistance de l'EBITDA 2010 à 240,9 millions d'euros valide, dans un marché difficile, la stratégie de BOURBON

Résultat net part du Groupe 2010 à 39,2 millions d'euros

« Les résultats de l'année 2010, obtenus dans un contexte de marché particulièrement défavorable, illustrent le bien fondé d'une stratégie destinée à satisfaire les attentes des clients en termes de sécurité, de fiabilité et de baisse des coûts, par l'investissement continu dans des navires innovants et à forte productivité », **déclare Jacques de Chateaueux, Président du Conseil d'administration de BOURBON.** « BOURBON a montré cette année sa capacité de résistance dans un marché difficile et va pouvoir donner sa pleine mesure dans la mise en œuvre de son plan BOURBON 2015 Leadership Strategy. »

« Les conditions nécessaires à la réussite du plan sont aujourd'hui réunies », **souligne Christian Lefèvre, Directeur Général de BOURBON.** « L'autofinancement provenant du plan de cession de 500 millions d'euros est déjà disponible, les navires commandés bénéficient de l'expérience acquise dans l'exploitation des séries précédentes et les équipes peuvent s'appuyer sur une organisation et des procédés qui répondent aux attentes des clients. La reprise des investissements, annoncée par les compagnies pétrolières et confirmée par les taux d'utilisation des deux premiers mois de l'année, crée les conditions favorables à une amélioration progressive de la performance et des résultats. »

En millions d'euros

	S2 2010	S1 2010 Proforma*	Variation	S2 2009 Proforma*	2010	2009 Proforma*	Variation
Chiffre d'affaires	443,6	406,4	+9,2%	404,8	849,9	812,8	+4,6%
Excédent brut d'exploitation hors plus-values	118,2	121,9	-3,0%	146,4	240,1	297,5	-19,3%
Plus-values	0,9	0,0		0,2	0,9	1,2	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	119,1	121,9	-2,3%	146,6	240,9	298,7	-19,3%
Résultat opérationnel (EBIT)	17,6	35,9	-51%	80,0	53,5	176,5	-69,7%
Résultat financier	(38,0)	5,5		(13,0)	(32,4)	(34,3)	
Impôts	(4,9)	(10,1)	-52,0%	(3,3)	(15,0)	(8,7)	+73,5%
Résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	21,2	10,4	+103,5%	17,4	31,6	38,0	
Intérêts minoritaires	(2,1)	0,7		8,0	(1,4)	16,2	
Résultat net part du Groupe	(1,8)	41,0	-104,5%	73,1	39,2	155,4	-74,8%

*éléments financiers retraités conformément au nouveau périmètre BOURBON (cf p5)

Le chiffre d'affaires 2010 s'élève à 849,9 millions d'euros, en hausse de 4,6% par rapport à l'année précédente. Sur l'année, les 2 activités Marine Services et Subsea Services sont en croissance, alors que les affrètements externes (désormais présentés en « Autres ») ont quasiment disparu.

D'un semestre à l'autre en 2010, le chiffre d'affaires augmente de 9,2% grâce à l'activité Marine Services (+9,5%) et à l'activité Subsea Services (+20,4%) alors que la baisse des affrètements externes entraîne la diminution de 28% du chiffre d'affaires « autres ».

Par rapport au 2^{ème} semestre 2009, le chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre 2010 est en augmentation de 9,6%, à 443,6 millions d'euros. Cette hausse dans un marché difficile reflète la croissance de la flotte et la forte diminution des affrètements.

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) 2010 atteint 240,9 millions d'euros, en baisse de 19,3% par rapport à l'année précédente, et ce malgré une croissance globale du chiffre d'affaires, portée par l'activité Subsea Services qui ne compense que partiellement l'impact des conditions de marché sur la performance de l'activité Marine Services

D'un semestre à l'autre en 2010, le fléchissement de l'EBITDA se limite à 2,3%.

Au 2^{ème} semestre 2010, du fait des difficiles conditions de marché et malgré l'augmentation du nombre de navires en flotte, l'EBITDA a diminué de 18,8% par rapport au 2^{ème} semestre 2009, pour atteindre 119,1 millions d'euros.

Le résultat opérationnel 2010 baisse de 69,7% par rapport à l'année précédente, à 53,5 millions d'euros. Les amortissements 2010 augmentent de 51 millions d'euros et sont essentiellement liés à l'augmentation du nombre de navires en flotte. Les provisions sont essentiellement alourdies par 11 millions d'euros de provisions non-récurrentes au Nigéria et au Brésil.

Par rapport au 2^{ème} semestre 2009, la baisse du résultat opérationnel de 78% à 17,6 millions d'euros s'explique, de même, par des amortissements qui augmentent de 29,2 millions au 2^{ème} semestre 2010 et par des provisions plus élevées.

Le résultat financier 2010 est comparable à celui de l'exercice précédent, à -32,4 millions d'euros.

Il reflète deux évolutions contraires :

- une augmentation du coût de l'endettement financier de 21,8 millions d'euros, du fait de l'augmentation de l'endettement moyen et de la réduction de la part des intérêts capitalisés relatifs aux acomptes sur navires en construction ;
- une variation favorable du résultat latent sur instruments financiers de 18,9 millions d'euros.

Au 2^{ème} semestre 2010, le résultat financier affiche -38 millions d'euros, soit un alourdissement de 25 millions d'euros par rapport au 2^{ème} semestre 2009, du fait d'un coût d'endettement en hausse et de la dégradation du résultat de change latent.

Les activités cédées en cours d'année ont généré, en 2010, un résultat positif de 31,6 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe 2010 est positif à 39,2 millions d'euros, en diminution de 74,8% par rapport à l'année précédente.

▪ **MARINE SERVICES**

Le chiffre d'affaires 2010 s'élève à 660,3 millions d'euros, en progression de 9,2% par rapport à 2009. L'impact de la forte croissance de la flotte (58 nouveaux navires) est atténué par la dégradation des conditions de marché. Le taux d'utilisation des navires demeure élevé, à 79,5% contre 83% en 2009.

Au 2^{ème} semestre 2010, le chiffre d'affaires augmente de 9,5% par rapport au 1^{er} semestre 2010, du fait essentiellement de la croissance de la flotte (+8%).

Par rapport au 2^{ème} semestre 2009, le taux d'utilisation moyen du 2^{ème} semestre 2010 est resté ferme à 81% contre 89%.

Par rapport à l'année précédente, l'**EBITDA** 2010 diminue de 24,4%, à 182,9 millions d'euros, du fait des conditions du marché et de la hausse des coûts due, notamment, au repositionnement de navires sortant de contrat plus nombreux qu'auparavant.

Par rapport au 1^{er} semestre 2010, l'EBITDA du 2^{ème} semestre 2010 fléchit de 9%.

Résultats Marine Services

	2010	2009 proforma*	Variation
Nombre de navires (fin de période)	390	343	+13,7%
Taux d'utilisation	79,5%	83,0%	-3,5 pts

En millions d'euros

	2010	2009 proforma*	Variation
Chiffre d'affaires	660,3	604,9	+9,2%
Excédent brut d'exploitation hors plus-values	182,1	240,4	-24,3%
Plus-values	0,9	1,7	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	182,9	242,1	-24,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	27,7%	40,0%	-

*éléments financiers retraités conformément au nouveau périmètre BOURBON (cf p5)

Résultats par segment

	2010			
	Profond	Continental	Crewboats	TOTAL
Nombre de navires (fin de période)	69	78	243	390
Taux d'utilisation	90,3%	73,2%	78,2%	79,5%

	2010			
	Profond	Continental	Crewboats	TOTAL
Chiffre d'affaires	308,7	151,7	199,9	660,3
Coûts directs	(166,5)	(107,7)	(132,3)	(406,6)
Coûts Généraux et Administratifs	(33,5)	(16,5)	(21,7)	(71,7)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	108,6	27,5	45,9	182,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	35,2%	18,1%	23,0%	27,6%

▪ Navires Offshore profond

Sur l'année 2010, le chiffre d'affaires réalisé par les navires Offshore profond atteint 308,7 millions d'euros et représente 46,7% du total de l'activité Marine de Services.

Conformément à la stratégie prenant en compte les risques de surcapacité sur ce segment, seuls 2 nouveaux navires sont entrés en flotte en 2010.

Le taux d'utilisation reste élevé à 90,3% contre 93,1% en 2009, grâce notamment au taux élevé de contractualisation long terme.

L'EBITDA hors plus-values atteint 108,6 millions d'euros, soit 59,6% de l'EBITDA hors plus-values de l'activité Marine Services, en phase avec la forte intensité capitalistique de ce segment.

▪ Navires Offshore continental

Sur l'année 2010, le chiffre d'affaires réalisé par les navires Offshore continental atteint 151,7 millions d'euros, et représente 23% du chiffre d'affaires total de l'activité Marine de services. Au cours de l'exercice, BOURBON a poursuivi vigoureusement sa stratégie de substitution en amenant au marché 26 nouveaux navires Bourbon Liberty, ce qui porte à 58 le nombre de Bourbon Liberty en flotte en fin d'année. Les temps de mobilisation de ces nouveaux navires, ainsi que les difficultés administratives rencontrées au Brésil (qui ont été réglées depuis), ont impacté négativement le taux d'utilisation qui s'élève, néanmoins, à 73% contre 84% en 2009.

L'EBITDA hors plus-values atteint 27,5 millions d'euros et représente 15,1% de l'EBITDA hors plus-values de l'activité Marine Services.

Navires Crewboats

Sur l'année 2010, le chiffre d'affaires réalisé par les Crewboats atteint 199,9 millions d'euros, soit 30,3% du chiffre d'affaires de l'activité Marine Services. Au cours de l'exercice, 30 nouveaux Crewboats ont été mis en service, et 10 navires âgés ont été soit cédés soit détruits. Le taux d'utilisation s'élève à 78,2% contre 79,1% en 2009.

L'EBITDA hors plus-values atteint 45,9 millions d'euros, soit 25,2% de l'EBITDA hors plus-values de l'activité Marine de services.

▪ SUBSEA SERVICES

	2010	2009 proforma*	Variation
Nombre de navires (fin de période)	17	14	+21,4%
Taux d'utilisation	88,5%	88,1%	+0,4 pts

En millions d'euros

	2010	2009 proforma*	Variation
Chiffre d'affaires	149,6	127,3	+17,5%
Excédent brut d'exploitation hors plus-values	52,8	48,8	+8,2%
Plus-values	-	(0,1)	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	52,8	48,7	+8,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	35,3%	38,2%	-

*éléments financiers retraités conformément au nouveau périmètre BOURBON (cf p5)

Le chiffre d'affaires 2010 de l'activité Subsea Services atteint 149,6 millions d'euros, en hausse de 17,5% par rapport à l'année précédente. Cela traduit la croissance de la flotte (arrivée de 3 nouveaux navires IMR et de 3 ROV), le maintien d'un taux d'utilisation élevé (88,5% contre 88,1% l'année précédente) et l'amélioration de la performance au travers de renouvellement de contrats avec des tarifs en hausse et des prestations élargies.

Par rapport au 1^{er} semestre 2010, le taux d'utilisation moyen des navires IMR au 2^{ème} semestre 2010 progresse de 5,9 points. Sur ces mêmes périodes, le chiffre d'affaires augmente de 20,4% du fait de la croissance de la flotte et du renouvellement dans des conditions favorables de certains contrats.

Par rapport au deuxième semestre 2009, le taux d'utilisation moyen des navires IMR augmente, au 2^{ème} semestre 2010, de 1,6 point pour atteindre 91,3%.

L'EBITDA 2010 augmente de 8,3% à 52,8 millions d'euros du fait de la croissance de la flotte et de l'amélioration de la performance. Par rapport au 1^{er} semestre 2010, l'EBITDA du 2^{ème} semestre 2010 augmente de 12,5%.

▪ AUTRES

En millions d'euros

	2010	2009 proforma*	Variation
Chiffre d'affaires	40,0	80,6	-50,4%
Excédent brut d'exploitation hors plus-values	5,2	8,3	-37,1%
Plus-values	-	(0,4)	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	5,2	7,9	-33,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,1%	9,8%	-

*éléments financiers retraités conformément au nouveau périmètre BOURBON (cf p5)

La catégorie « Autres » regroupe essentiellement l'activité du cimentier Endeavor, celle des navires offshore affrétés à l'extérieur ainsi que des éléments non répartis sur les deux autres activités.

Sur l'année 2010, l'arrivée de nombreux nouveaux navires dans la flotte offshore, dans un contexte de marché difficile, a conduit à diminuer considérablement le recours aux affrètements externes. Cela se traduit par une baisse de 50,4% du chiffre d'affaires de la catégorie « Autres », à 40 millions d'euros, et par la réduction de 33,6% de l'EBITDA à 5,2 millions d'euros.

▪ PERSPECTIVES

Le marché anticipe toujours une bonne tenue des prix du pétrole, créant un environnement favorable aux investissements dans le secteur. L'annonce par les compagnies pétrolières de l'augmentation de leurs investissements (+11% en Exploration & Production) vient confirmer cette tendance en 2011.

BOURBON constate, pour les navires de services offshore, un renforcement du niveau d'exigence des clients en matière de sécurité et d'efficacité des opérations, ce qui favorise les flottes plus modernes, au détriment des navires les plus anciens, notamment en offshore continental.

Dans ce contexte, la demande en navires devrait continuer à croître et la substitution des navires anciens s'accélérer, absorbant progressivement la surcapacité.

De ce fait, le taux d'utilisation moyen de la flotte BOURBON devrait continuer de s'améliorer progressivement, tel que constaté en janvier et février 2011, en préalable à une remontée des tarifs journaliers.

▪ DECISIONS DU CONSEIL

Le Conseil, étant confiant sur les perspectives à moyen et long terme, proposera à l'Assemblée Générale Mixte du 1er juin 2011 le versement d'un dividende de 0,90 euro par action.

Par ailleurs, il sera proposé, comme cela avait été le cas en 2009, l'attribution d'une action gratuite pour dix détenues.

▪ INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les comptes de l'année 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 mars 2011.

Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

PERIMETRE BOURBON

Suite aux cessions intervenues en 2010 et en application des normes IFRS, les éléments financiers relatifs à la Division Vrac et à l'activité sucrière au Vietnam ont été reclassés en "résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées".

Pour refléter l'achèvement de cette focalisation sur les services maritimes à l'offshore pétrolier, les résultats du Groupe sont désormais ventilés et analysés en « Marine Services », « Subsea Services » et « Autres » qui regroupe notamment les navires offshore affrétés en externe et le cimentier Endeavor. L'activité « Marine Services » est segmentée en « Navires offshore profond », « Navires offshore continental » et « Navires Crewboats ».

Les chiffres des trois premiers trimestres 2010 ainsi que ceux de l'année 2009 sont retraités en conséquence.

▪ CALENDRIER FINANCIER

- Information financière 1 ^{er} trimestre 2011 :	11 mai 2011
- Assemblée Générale Mixte :	1er juin 2011
- Information financière 2 ^{ème} trimestre et 1 ^{er} semestre 2011 :	10 août 2011
- Présentation des résultats du 1 ^{er} semestre 2011 :	31 août 2011

ANNEXE I

Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2010	31/12/2009		31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations corporelles nettes	3 077	3 096	Capitaux Propres	1 468	1 487
Autres actifs non courants	80	78	Dettes financières > 1 an	1 504	1 449
			Autres passifs non courants	96	64
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	3 158	3 174	TOTAL PASSIFS NON COURANTS	1 600	1 513
Autres actifs courants	423	435	Dettes financières < 1 an	472	453
Disponibilités	210	153	Autres passifs courants	266	309
TOTAL ACTIFS COURANTS	633	588	TOTAL PASSIFS COURANTS	738	762
Actifs courants détenus en vue de la vente	15	-	Passifs non courants détenus en vue de la vente	0	-
TOTAL ACTIF	3 805	3 762	TOTAL PASSIF	3 805	3 762

ANNEXE II

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>		
	2010	2009
Résultat net consolidé	37,8	171,6
Capacité d'autofinancement	236,6	311,2
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles^(*)	247,6	356,7
Flux de trésorerie nets consommés par les activités d'investissement^(*)	(131,5)	(681,1)
Dont acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(635,9)	(734,0)
Dont cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	473,3	42,7
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement^(*)	(107,8)	232,4
Dont augmentation (diminution) des emprunts	(2,5)	324,5
Dont dividendes payés aux actionnaires du groupe	(52,9)	(47,9)
Dont intérêts financiers nets versés	(56,5)	(32,7)
Incidence de la variation des taux de change	(0,5)	(1,5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie^(*)	7,8	(93,5)
Trésorerie nette d'ouverture	(68,9)	24,7
Trésorerie nette de clôture	(61,1)	(68,9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie^(*)	7,8	(93,5)

^(*) y compris activités abandonnées



A propos de BOURBON

Avec 8 350 professionnels, une flotte détenue en propre de 408 navires et 88 navires en commande, BOURBON est actuellement présent dans plus de 35 pays.

BOURBON propose une large gamme de services maritimes à l'offshore pétrolier. Dans le cadre du nouveau plan « BOURBON 2015 Leadership Strategy », la compagnie investira 2 milliards de US\$ pour offrir aux clients pétroliers les plus exigeants une large flotte de 600 navires offshore innovants et à forte productivité afin de garantir, partout dans le monde, le plus haut standard de qualité de service, en toute sécurité.

BOURBON assure également la protection du littoral français pour la Marine nationale.

Classé par ICB (Industry Classification Benchmark) dans le secteur "Services Pétroliers", BOURBON est coté sur Euronext Paris, Compartiment A, intégré au SRD et participe à la composition des indices SBF 120, CAC Mid 60 et Dow Jones Stoxx 600.

CONTACTS

Publicis Consultants

Jérôme Goaer 01 44 82 46 24 - jerome.goaer@consultants.publicis.fr
Véronique Duhoux 01 44 82 46 33 - veronique.duhoux@consultants.publicis.fr
Vilizara Lazarova 01 44 82 46 34 - vilizara.lazarova@consultants.publicis.fr

BOURBON

Relations Investisseurs – Analystes – Actionnaires

Patrick Mangaud 01 40 13 86 09 - patrick.mangaud@bourbon-online.com

Service Communication

Christa Roqueblave 01 40 13 86 06 - christa.roqueblave@bourbon-online.com

L'information financière relative aux résultats annuels 2010 comprend le présent communiqué de presse ainsi que la présentation de la conférence de presse disponible sur le site web du groupe

 www.bourbon-online.com