

Paris, le 16 mars 2017

Résultats annuels 2016 de BOURBON : Des résultats fortement impactés par une crise sans précédent dans les services à l'offshore pétrolier

- Chiffre d'affaires ajusté de 1,1 milliard d'euros (chiffre d'affaires consolidé de 1,021 milliard d'euros)
- EBITDAR ajusté de 383 millions d'euros (EBITDAR consolidé de 366,8 millions d'euros)
- EBIT impacté par une charge d'impairment de 36 millions d'euros
- Résultat net part du Groupe de -279,6 millions d'euros
- Free cash-flow positif à 64,7 millions d'euros
- Signature d'un accord concernant le réaménagement de la majeure partie de l'endettement du groupe avec ses principaux partenaires financiers
- Proposition du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale de verser un dividende de 0,25 euro par action payable en numéraire ou en actions

« L'industrie des services maritimes traverse la crise la plus aiguë de ces 40 dernières années du fait du fort ralentissement de l'activité pétrolière offshore. Il s'agit donc d'avoir la volonté de s'adapter pour y faire face, mais aussi de mettre en œuvre la transformation nécessaire de l'entreprise car demain ne sera pas un retour au modèle d'hier », **déclare Jacques de Chateauvieux, Président-Directeur-Général de BOURBON Corporation.**

« BOURBON s'appuie ainsi sur la confiance de ses clients, de ses associés locaux et de ses collaborateurs, comme sur celle de ses partenaires financiers pour mettre en œuvre le plan d'action « Stronger for longer » et accélérer son plan de transformation. »

Plan d'action « Stronger for longer »

Un des objectifs de ce plan vise à améliorer la liquidité de la société et à réduire les besoins de financements nouveaux pour les années à venir.

Dans ce cadre, BOURBON a signé avec ses partenaires financiers un réaménagement des maturités de la majeure partie de son endettement financier tel que ci-dessous :

- des dettes de nature long et moyen terme d'un montant total de 692 millions d'euros ont vu leur montant de remboursement au titre des années 2016 à 2018, soit 365 millions d'euros, être réaménagé et réduit à un montant amortissable de 63 millions d'euros au total, payable uniquement au cours de l'année 2018. L'ensemble du solde de la dette, soit 629 millions d'euros, sera désormais remboursé de manière progressive de 2019 à 2025 ; la moyenne pondérée des marges applicables à ces crédits serait alors à compter du 1^{er} octobre 2017 de l'ordre de 2,1 %, puis à compter du 1^{er} janvier 2020 de l'ordre de 3,1 % et enfin à compter du 1^{er} janvier 2022 de l'ordre de 4 % ;
- des facilités de trésorerie pour un montant de 196,8 millions d'euros seront refinancées, maintenues à ce niveau de 2017 à 2020 inclus et remboursées progressivement au-delà, tandis que 22 millions de crédits court-terme seront maintenus et remboursés progressivement à partir de 2018 ; la moyenne pondérée des marges applicables à ces crédits s'élèverait alors à compter de la date de réalisation à 1,9 %, puis à compter du 1^{er} janvier 2020 à 2,9 % et enfin à compter du 1^{er} janvier 2022 à 3,9 % ;

- Dans le contexte de ces accords, des dettes dont le remboursement in fine intervient en 2017 pour un montant de 143 millions d'euros feront l'objet d'un rééchelonnement afin de bénéficier d'un amortissement progressif jusqu'en 2022, au terme de discussions dont certaines restent à finaliser d'ici juin 2017 ;
- La réalisation du réaménagement conclu avec les principaux partenaires financiers est soumise à des conditions devant être réalisées d'ici le 30 juin et au plus tard le 15 juillet 2017. Il s'agit de conditions usuelles, documentaires notamment, ainsi que du remboursement d'une avance consentie à JACCAR Holdings lors de la négociation du projet d'acquisition des activités dans le Gaz et de la mise en place de nouveaux financements, sachant que ceux-ci seront limités à un maximum de 240 millions d'euros sur la période 2017 à 2019 ;
- Les emprunts ainsi réaménagés feront l'objet de nouveaux covenants et prévoient la limitation, sous certaines conditions, des investissements et des dividendes dont la part payable en numéraire ne devra pas dépasser 10 millions d'euros. Ces points seront détaillés dans le document de référence 2016 de BOURBON Corporation.

Conformément aux normes IFRS, 732,1 millions d'euros d'emprunts ont été classés en passif courant au 31 décembre 2016. Il s'agit des emprunts concernés par l'accord de réaménagement, préalablement couverts par des accords de standstills, des emprunts faisant l'objet de bris de covenant et enfin des emprunts présentant des clauses contractuelles pouvant entraîner une exigibilité anticipée, étant précisé que ces clauses n'ont pas été activées.

	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Indicateurs opérationnels							
Nombre de navires (ETP)*	513,3	505,4	+1,6 %	511,3	512,3	503,0	+1,9 %
Nombre de navires (fin de période)**	514	511	+ 3 navires	513	514	511	+ 3 navires
Taux de disponibilité technique (%)	97,4 %	96,5 %	+0,9 pt	97,6 %	97,5 %	96,4 %	+1,1 pt
Taux d'utilisation moyen (%)	58,6 %	73,0 %	-14,4 pts	66,8 %	62,7 %	75,5 %	-12,8 pts
Tarif journalier moyen \$/j	9 193	10 920	-15,8 %	9 961	9 586	11 381	-15,8 %

*ETP : Equivalent temps plein.

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

Performances financières							
Chiffre d'affaires ajusté ^a	503,4	678,3	-25,8 %	599,2	1 102,6	1 437,1	-23,3 %
<i>(variation à taux de change constants)</i>							<i>-23,2 %</i>
Coûts ajustés ^a (hors affrètement coque-nue)	(349,3)	(421,0)	-17,0 %	(370,3)	(719,6)	(889,5)	-19,1 %
EBITDAR ajusté ^a (hors plus-values)	154,2	257,3	-40,1 %	228,8	383,0	547,7	-30,1 %
<i>en % du CA ajusté</i>	<i>30,6 %</i>	<i>37,9 %</i>		<i>38,2 %</i>	<i>34,7 %</i>	<i>38,1 %</i>	
EBITDA ajusté ^a	58,9	166,3	-64,6 %	134,4	193,3	371,3	-47,9 %
Charge d'impairment	(36,0)	-	-		(36,0)	-	
EBIT ajusté ^a	(140,4)	15,0	ns	(24,8)	(165,1)	66,1	ns
Impact IFRS 11 ***	(6,6)	(11,9)	-44,8 %	(3,6)	(10,2)	(18,3)	-44,4 %
EBIT	(147,0)	3,0	ns	(28,3)	(175,3)	47,8	ns
Résultat net	(175,7)	(39,7)	ns	(87,3)	(263,0)	(43,4)	ns
Résultat net (part du Groupe)	(175,3)	(57,4)	ns	(104,3)	(279,6)	(76,6)	ns

*** Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de la mise en équivalence.

Taux d'utilisation moyen (hors Crew boats)	55,2 %	76,4 %	-21,2 pts	68,1 %	61,6 %	79,1 %	-17,5 pts
Tarif journalier moyen (hors Crew boats \$/j)	15 123	17 237	-12,3 %	15 741	15 466	18 089	-14,5 %

(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.

Le rapprochement entre les données ajustées et les données consolidées se trouvent en annexe I page 12.

Faits marquants marché et opérations 2016

- L'année 2016 a connu un point bas du prix du baril de pétrole à 26 dollars en janvier 2016 et un point haut en fin d'année à 55 dollars. Cette deuxième année consécutive de réduction des investissements des pétroliers a provoqué une forte baisse d'activité dans l'offshore et entraîné une surcapacité des PSV Offshore profond.
- Plus de 3 millions de passagers ont été transportés en 2016 à bord des Crew boats, entre les champs pétroliers et les bases logistiques à terre et entre les plateformes d'un champ pétrolier.
- 100^{ème} opération de raccordement sous-marin de puits pour le MPSV Vissolela pour un même client, et un cumul de plus de 450 raccordements sous-marins réalisés depuis la création de l'activité Subsea de BOURBON.
- Contracté par Lundin Petroleum en mer de Barents, le Bourbon Arctic a réalisé avec succès plus de 130 opérations d'ancrage/désancrage depuis juin 2016, prouvant sa grande polyvalence (AH, PSV, ROV, Stand-By/Opération de récupération d'hydrocarbure) dans les régions reculées.
- BOURBON conserve une présence forte en Méditerranée avec plusieurs succès sur le secteur égyptien en 2016. Des Bourbon Liberty 200 ont en effet soutenu différents projets offshore, avec jusqu'à 8 navires mobilisés sur les champs.
- Déploiement d'une solution innovante et économique de stimulation de puits pétroliers en grande profondeur au Nigéria, permettant de répondre au besoin d'optimiser le rendement des champs existants.

Faits marquants résultats annuels 2016

- Les actions continues menées sur la maîtrise des coûts intègrent à la fois des gains d'efficacité et le désarmement proactif de navires, et ont permis une réduction significative des coûts (coûts opérationnels et généraux) de 19 % par rapport à l'année 2015. Sur l'année 2016, 70,6 navires supply équivalent temps plein étaient désarmés, soit 29% de la flotte supply.
- Suite aux tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2016, une charge d'impairment de 36 millions d'euros a été constatée, sur le goodwill et les actifs affectés au segment Offshore profond.
- Les objectifs annoncés par BOURBON en fin d'année 2015, à savoir :
 - baisse modérée du chiffre d'affaires
 - légère diminution de la marge opérationnelle
 - augmentation sensible du free cash-flow,

n'ont pu être satisfaits dans un bas de cycle sans précédent. BOURBON a toutefois conservé une marge EBITDAR/chiffre d'affaires ajusté à 34,7 % et généré un free cash-flow positif de 64,7 millions d'euros.

MARINE SERVICES

Indicateurs opérationnels d'activité	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Nombre de navires (ETP)*	490,3	482,9	+1,5 %	488,3	489,3	481,2	+1,7 %
Taux de disponibilité technique	97,4 %	96,5 %	+0,9 pt	97,6 %	97,6 %	96,5 %	+1,1 pt
Taux d'utilisation moyen	58,5 %	73,6 %	-15,1 pts	67,4 %	62,9 %	75,9 %	-13,0 pts

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

Performances financières ajustées En millions d'euros	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	386,1	554,7	-30,4 %	478,0	864,1	1 166,7	-25,9 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(277,7)	(355)	-21,8 %	(308,2)	(585,9)	(744,7)	-21,3 %
EBITDAR (hors plus-values)	108,4	199,7	-45,7 %	169,8	278,2	422,0	-34,1 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	28,1 %	36,0 %	-7,9 pts	35,5 %	32,2 %	36,2 %	-4,0 pts
EBITDA	40,7	132,7	-69,3 %	103,5	144,2	294,8	-51,1 %
Charge d'impairment	(36,0)	-	-	-	(36,0)	-	-
EBIT	(133,1)	6,5	ns	(22,6)	(155,7)	41,5	ns

La bonne résilience du segment Crew boats ainsi que la réduction des coûts de plus de 21 % ont permis à l'activité Marine Services de préserver une marge EBITDAR/ chiffre d'affaires ajusté à 32,2 % (en baisse de 4 points par rapport à l'année dernière). L'activité des Crew boats est en effet principalement liée à la production/maintenance des champs et aux phases de construction des champs en offshore profond, tandis que l'activité des navires supply est dépendante essentiellement de l'activité forage qui a enregistré un point bas en 2016.

La baisse de l'EBITDAR ajusté conjuguée à l'augmentation des loyers coque-nue explique la baisse importante de l'EBITDA ajusté.

Suite aux tests de perte de valeur réalisés au 31 décembre 2016, une charge d'impairment a été constatée sur le goodwill et les actifs du segment Offshore profond à hauteur de 36 millions d'euros, impactant l'EBIT ajusté de l'activité Marine Services.

Marine Services : Navires Offshore profond

Indicateurs opérationnels d'activité	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Nombre de navires (ETP)*	89,0	85,1	+4,6 %	88,7	88,8	81,9	+8,5 %
Taux de disponibilité technique	94,8 %	95,4 %	-0,6 pt	95,4 %	95,1 %	95,7 %	-0,6 pt
Taux d'utilisation moyen	63,4 %	81,4 %	-18,0 pts	73,4 %	68,4 %	83,1 %	-14,7 pts
Tarif journalier moyen (en US\$/j)	15 945	18 718	-14,8 %	17 114	16 524	19 804	-16,6 %

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

Performances financières ajustées En millions d'euros	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	154,2	208,1	-25,9 %	182,8	337,0	431,5	-21,9 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(108,8)	(123,5)	-11,9 %	(112,9)	(221,7)	(260,2)	-14,8 %
EBITDAR (hors plus-values)	45,4	84,6	-46,3 %	69,9	115,3	171,3	-32,7 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	29,4 %	40,6 %	-11,2 pts	38,2 %	34,2 %	39,7 %	-5,5 pts
EBITDA	11,3	51,3	-77,9 %	36,1	47,4	110,0	-56,9 %

La baisse importante des activités de forage et la surcapacité de navires dans ce segment ont fortement affecté les taux d'utilisation (-14,7 points) et les tarifs journaliers (-16,6 %).

La réduction des coûts et le désarmement proactif de navires ont permis de limiter la baisse de la marge d'EBITDAR sur chiffre d'affaires ajusté de 5,5 points.

Les loyers en augmentation de 6,9 % prennent en compte l'effet année pleine des derniers navires livrés à la fin du 1^{er} semestre 2015 et affectent l'EBITDA ajusté qui s'établit à 47,4 millions d'euros cette année, en baisse de 56,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Marine Services : Navires Offshore continental

Indicateurs opérationnels d'activité	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Nombre de navires (ETP)*	133,0	135,1	-1,5 %	133,0	133,0	136,6	-2,6 %
Taux de disponibilité technique	99,4 %	97,5 %	+1,9 pt	98,7 %	99,0 %	97,6 %	+1,4 pt
Taux d'utilisation moyen	48,9 %	76,0 %	-27,1 pts	66,9 %	57,9 %	78,7 %	-20,8 pts
Tarif journalier moyen (en US\$/j)	10 148	12 507	-18,9 %	11 289	10 848	13 137	-17,4 %

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

Performances financières ajustées En millions d'euros	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	111,0	210,2	-47,2 %	168,2	279,2	449,8	-37,9 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(80,0)	(133,7)	-40,2 %	(107,2)	(187,2)	(285,8)	-34,5 %
EBITDAR (hors plus-values)	31,0	76,4	-59,4 %	61,0	92,1	164,0	-43,9 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	27,9 %	36,4 %	-8,4 pts	36,3 %	33,0 %	36,5 %	-3,5 pts
EBITDA	(2,6)	42,5	ns	28,2	25,6	98,0	-73,9 %

Les activités de forage dans le segment de l'Offshore continental ont été fortement réduites en 2016. Les taux d'utilisation moyens de la flotte perdent 20,8 points et les tarifs journaliers sont en baisse de 17,4 %.

La bonne gestion de la flotte, avec une disponibilité technique qui atteint 99 % sur l'année, ainsi que la maîtrise des coûts et la politique de désarmement de navires ont permis de limiter la baisse de la marge à 3,5 points.

L'EBITDA ajusté est de 25,6 millions d'euros, en recul de 73,9 %.

Marine Services : Navires Crew boats

Indicateurs opérationnels d'activité	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Nombre de navires (ETP)*	268,3	262,8	+2,1 %	266,6	267,5	262,7	+1,8 %
Taux de disponibilité technique	97,4 %	96,3 %	+1,1 pt	97,9 %	97,6 %	96,2 %	+1,4 pt
Taux d'utilisation moyen	61,6 %	69,9 %	-8,3 pts	65,6 %	63,6 %	72,3 %	-8,7 pts
Tarif journalier moyen (en US\$/j)	4 364	4 579	-4,7 %	4 478	4 394	4 697	-6,5 %

Performances financières ajustées En millions d'euros	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	120,8	136,4	-11,4 %	127,0	247,8	285,5	-13,2 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(88,9)	(97,7)	-9,0 %	(88,1)	(177,0)	(198,8)	-11,0 %
EBITDAR (hors plus-values)	31,9	38,7	-17,5 %	38,8	70,8	86,7	-18,4 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	26,4 %	28,4 %	-2,0 pts	30,6 %	28,6 %	30,4 %	-1,8 pt
EBITDA	31,9	38,8	-17,8 %	39,2	71,2	86,8	-18,0 %

Le segment Crew boats résiste mieux en cette année de bas de cycle. Les taux d'utilisation moyens et les tarifs journaliers ne sont respectivement en baisse que de 8,7 points et 6,5 %.

La réduction des coûts d'opération permet de contenir la baisse du taux de marge d'EBITDAR à 1,8 point ; l'EBITDA ajusté s'établit à 71,2 millions d'euros en retrait de 18 %.

Cette performance vient confirmer le savoir-faire de BOURBON dans ce segment.

Subsea Services

Indicateurs opérationnels d'activité	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Nombre de navires (ETP)*	22,0	21,5	+2,6 %	22,0	22,0	20,9	+5,5 %
Taux de disponibilité technique	96,5 %	96,7 %	-0,2 pt	96,1 %	96,8 %	95,3 %	+1,5 pt
Taux d'utilisation moyen	60,1 %	59,0 %	+1,1 pt	54,1 %	57,1 %	65,8 %	-8,7 pts
Tarif journalier moyen (en US\$/j)	36 062	47 459	-24,0 %	41 501	38 624	48 365	-20,1 %

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

Performances financières ajustées En millions d'euros	S2 2016	S2 2015	Variation S2/S2	S1 2016	2016	2015	Variation 2016/2015
Chiffre d'affaires	106,3	114,3	-7,0 %	110,8	217,2	252,3	-13,9 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(64,5)	(60,0)	+7,5 %	(54,5)	(119,0)	(132,7)	-10,3 %
EBITDAR (hors plus-values)	41,8	54,3	-23,0 %	56,3	98,1	119,6	-18,0 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	39,3 %	47,5 %	-8,2 pts	50,8 %	45,2 %	47,4 %	-2,2 pts
EBITDA	14,3	30,4	-53,0 %	28,1	42,4	70,4	-39,8 %
Charge d'impairment	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	(10,6)	6,5	ns	4,0	(6,6)	22,7	ns

Le taux d'utilisation sur le second semestre 2016 s'est raffermi de 6 points par rapport au 1er semestre, résultat d'une activité spot plus intense et d'une diversification des zones géographiques en Asie et Moyen Orient.

La marge EBITDAR/ chiffre d'affaires ajusté de l'activité Subsea Services s'établit à 45,2 %, en baisse contenue de 2,2 points par rapport à l'année dernière. En effet, la baisse des coûts a partiellement compensé la baisse des taux d'utilisation de 8,7 points et de 20,1 % des tarifs journaliers moyens.

Autres

Performances financières ajustées <i>En millions d'euros</i>	S2 2016	S2 2015	<i>Variation S2/S2</i>	S1 2016	2016	2015	<i>Variation 2016/2015</i>
Chiffre d'affaires	11,0	9,3	+18,3 %	10,4	21,3	18,1	+17,9 %
coûts (hors coûts des loyers coque-nue)	(7,0)	(6,1)	+15,9 %	(7,6)	(14,6)	(12,1)	+21,2 %
EBITDAR (hors plus-values)	4,0	3,2	+22,7 %	2,7	6,7	6,0	+11,3 %
EBITDAR (hors plus-values)/CA	36,2 %	34,9 %	+1,3 pt	26,5 %	31,4 %	33,3 %	-1,9 pt
EBITDA	4,0	3,2	+22,7 %	2,7	6,7	6,0	+11,3 %
EBIT	3,3	2,0	+65,8 %	(6,1)	(2,8)	1,9	ns

Les activités incluses sont celles qui ne s'intègrent pas dans les segments Marine Services ou Subsea Services. Elles correspondent pour la plupart aux résultats de diverses activités de ship management, de logistique et du cimentier Endeavor.

Capitaux employés consolidés	31/12/2016	31/12/2015
<i>En millions d'euros</i>		
Actifs nets non courants	2 654,5	2 725,9
Actifs destinés à la vente	-	72,4
Besoin en fonds de roulement	198,0	269,7
Total capitaux employés	2 852,5	3 068,0
Capitaux propres	1 255,5	1 564,3
Passifs non courants (provisions et impôts différés)	128,7	108,2
Endettement net	1 468,2	1 395,5
Total capitaux employés	2 852,5	3 068,0

Début décembre 2014, BOURBON a signé un accord avec Minsheng Financial Leasing Co. pour la vente avec reprise en location coque-nue de 8 navires pour un montant global d'environ 202 millions de dollars US. Au 31 décembre 2015, 5 navires avaient été cédés pour un montant d'environ 111 millions de dollars US. Les 3 navires restant à céder avaient été comptabilisés conformément à IFRS 5 au 31 décembre 2015. Au cours du 1er semestre 2016, il a été décidé de ne pas céder ces 3 derniers navires livrés fin 2015. Conformément à la norme IFRS 5, la modification du plan de cession de ces actifs non courants a entraîné de fait leur reclassement en immobilisations corporelles.

Sources et emplois du cash consolidé

En millions d'euros

	2016	2015
Cash généré par les opérations	153,3	411,2
Navires en service (A)	148,1	352,5
Vente de navires	5,2	58,7
Décaissements pour :	(117,1)	(180,3)
Intérêts	(47,2)	(49,3)
Impôts (B)	(25,9)	(37,5)
Dividendes	(43,9)	(93,5)
Cash net provenant de l'activité	36,2	231,0
Variation de l'endettement net	59,7	22,8
Obligation perpétuelle	-	19,8
Utilisation du cash pour	(62,7)	(283,7)
Investissements	(154,3)	(298,2)
Besoin en fonds de roulement (C)	91,6	14,5
Autres sources et emplois du cash	33,3	10,1
Cash-flows libres	64,7	90,0
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A+B+C)	213,8	329,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(154,3)	(298,2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,2	58,7

PERSPECTIVES

Des signaux positifs de relance des investissements exploration-production sont maintenant perceptibles, en particulier dans l'onshore, avec une perspective de reprise pour l'offshore plutôt attendue fin 2017 et en 2018.

Ils résultent de la stabilisation des prix du baril et de la nécessité à moyen terme pour les majors pétrolières de maintenir leur niveau de production et de renouveler leurs réserves.

Une reprise progressive des travaux de maintien de production et de maintenance sur les champs existants se profile pour les prochains trimestres.

Dans ce contexte, il faut s'attendre à la continuité des progrès enregistrés dans les segments Subsea et Crew boats en termes de taux d'utilisation. En revanche, les segments navires Offshore profond et Offshore continental continueront à ressentir les effets du bas de cycle en 2017.

BOURBON poursuit donc ses efforts de rationalisation des opérations, de réduction des coûts et de préservation du cash, avec toujours pour objectif l'excellence opérationnelle.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- Les résultats de BOURBON continueront d'être influencés par le taux de change €/US\$.
- BOURBON a conclu des contrats de couverture €/US\$ à un taux de change moyen de 1 € pour 1,10 US\$ pour couvrir une partie de son exposition EBITDA estimée en 2017.
- Sur le plan financier, l'application de la clause de step up ferait passer la marge applicable aux Titres de la Super Subordonnée à Durée Indeterminée à 6,5 % en octobre 2017.
- Les états financiers 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 mars, en maintenant l'application de la convention comptable de base relative à la continuité d'exploitation, après avoir notamment étudié les conditions à réaliser dans le cadre de l'accord de réaménagement signé avec les partenaires financiers et leur degré de probabilité de réalisation.
- Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.
- Lors de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, le Conseil d'Administration proposera le paiement d'un dividende de 0,25€ par action en numéraire ou en actions, en ligne avec les termes et conditions de l'accord signé avec les partenaires financiers, avec une date de détachement du coupon fixée au 8 juin et une date de paiement fixée au 17 juillet.

CALENDRIER FINANCIER

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017
Assemblée Générale Mixte des actionnaires

4 mai 2017
23 mai 2017

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 2016, et sur la période comparative de 2015, les éléments d'ajustement sont les suivants :

<i>En millions d'euros</i>	2016 ajusté	Retraitement IFRS 11*	2016 consolidé
Chiffre d'affaires	1 102,6	(82,0)	1 020,6
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(719,6)	65,7	(653,8)
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	383,0	(16,2)	366,8
Loyers coque-nue	(188,7)	-	(188,7)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	194,4	(16,2)	178,1
Plus-values	(1,0)	1,4	0,4
EBITDA	193,3	(14,8)	178,5
Amortissements et provisions	(322,5)	6,1	(316,4)
Impairment	(36,0)	-	(36,0)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	(1,4)	(1,4)
EBIT	(165,1)	(10,2)	(175,3)

*Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de mise en équivalence.

<i>En millions d'euros</i>	2015 ajusté	Retraitement IFRS 11*	2015 consolidé
Chiffre d'affaires	1 437,1	(107,5)	1 329,6
Coûts directs et Coûts Généraux & Administratifs	(889,5)	80,2	(809,2)
Excédent brut d'exploitation hors loyers coque-nue (EBITDAR) et hors plus-values	547,7	(27,3)	520,4
Loyers coque-nue	(179,1)	-	(179,1)
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) hors plus-values	368,5	(27,3)	341,2
Plus-values	2,8	(2,4)	0,4
EBITDA	371,3	(29,6)	341,7
Amortissements et provisions	(305,2)	5,5	(299,7)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	5,8	5,8
EBIT	66,1	(18,3)	47,8

*Effet de la consolidation des sociétés contrôlées conjointement selon la méthode de la mise en équivalence.

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

	S2 2016	S2 2015	<i>Variation S2/S2</i>	2016	2015	<i>Variation 2016/2015</i>
Chiffre d'affaires	464,1	628,3	-26,1 %	1 020,6	1 329,6	-23,2 %
Coûts directs	(263,8)	(320,9)	-17,8 %	(538,8)	(678,2)	-20,6 %
Coûts Généraux & Administratifs	(56,7)	(64,2)	-11,7 %	(115,0)	(131,0)	-12,2 %
EBITDAR hors plus-values	143,6	243,2	-41,0%	366,8	520,4	-29,5 %
Loyers coque-nue	(95,2)	(91,4)	+4,2 %	(188,7)	(179,1)	+5,3 %
EBITDA hors plus-values	48,4	151,8	-68,1 %	178,1	341,2	-47,8 %
Plus-values	-	(1,9)	ns	0,4	0,4	-
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	48,4	149,9	-67,7 %	178,5	341,7	-47,8 %
Amortissements et provisions	(159,4)	(148,4)	+7,4 %	(316,4)	(299,7)	+5,6 %
Impairment	(36,0)	-	ns	(36,0)	-	ns
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	1,6	ns	(1,4)	5,8	ns
Résultat opérationnel (EBIT) après quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(147,0)	3,0	ns	(175,3)	47,8	ns
Résultat financier	(27,2)	(26,6)	+2,3 %	(63,8)	(60,8)	+4,9 %
Impôts	(1,4)	(16,1)	-91,1 %	(23,9)	(30,5)	-21,5 %
Résultat net	(175,7)	(39,7)	ns	(263,0)	(43,4)	ns
Intérêts minoritaires	0,4	(17,7)	ns	(16,6)	(33,2)	-50,1 %
Résultat Net Part du Groupe	(175,3)	(57,4)	ns	(279,6)	(76,6)	ns
Résultat par action	-	-		(3,68)	(1,01)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	-	-		75 906 668	76 240 762	

ANNEXE III
Bilan consolidé simplifié

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015		31/12/2016	31/12/2015
			CAPITAUX PROPRES	1 255,5	1 564,3
Immobilisations corporelles nettes	2 437,6	2 503,0	Dettes financières > 1 an	218,7	1 127,5
Autres actifs non courants	243,5	276,7	Autres passifs non courants	151,1	158,8
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 681,0	2 779,7	TOTAL PASSIFS NON COURANTS	369,7	1 286,3
Disponibilités	281,5	263,3	Dettes financières < 1 an	1 531,1	531,3
Autres actifs courants	597,3	575,6	Autres passifs courants	403,5	309,2
TOTAL ACTIFS COURANTS	878,8	839,0	TOTAL PASSIFS COURANTS	1 934,5	840,5
Actifs non courants détenus en vue de la vente	-	72,4	Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
			TOTAL PASSIF	2 304,3	2 126,8
TOTAL ACTIF	3 559,8	3 691,1	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 559,8	3 691,1

ANNEXE IV
Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés
En millions d'euros

	2016	2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	(263,0)	(43,4)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	476,8	373,0
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles (A)	213,8	329,5
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(154,3)	(298,2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,2	58,7
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(28,9)	7,9
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (B)	(178,0)	(231,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation (diminution) nette des emprunts	(16,2)	(88,8)
Emission d'obligations perpétuelles	-	19,8
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(25,5)	(71,6)
Dividendes payés aux minoritaires	(18,5)	(21,9)
Coût de l'endettement net	(47,2)	(49,3)
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	(4,4)	2,1
Flux de trésorerie nets utilisés pour les activités de financement (C)	(111,8)	(209,6)
Incidence de la variation des taux de change (D)	0,4	4,7
Variation de la trésorerie nette (A) + (B) + (C) + (D)	(75,6)	(106,9)
Trésorerie nette d'ouverture	63,8	170,7
Variation de la trésorerie nette	(75,6)	(106,9)
Trésorerie nette de clôture	(11,8)	63,8

ANNEXE V

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires

En millions d'euros

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Marine Services	182,9	203,2	218,5	259,5	275,7	279,0	299,8	312,2
<i>Navires Offshore profond</i>	72,8	81,4	84,2	98,6	106,1	101,9	109,6	113,8
<i>Navires Offshore continental</i>	50,1	60,9	73,6	94,6	103,0	107,2	116,1	123,5
<i>Navires Crew boats</i>	60,0	60,8	60,7	66,3	66,6	69,9	74,2	74,9
Subsea Services	56,4	50,0	60,9	50,0	53,3	61,0	70,9	67,1
Autres	5,1	5,9	5,3	5,0	5,2	4,1	4,5	4,3
Total chiffre d'affaires ajusté	244,4	259,1	284,7	314,5	334,2	344,1	375,2	383,6
Retraitement IFRS 11*	(20,0)	(19,4)	(20,1)	(22,5)	(26,1)	(23,8)	(30,1)	(27,4)
TOTAL CONSOLIDÉ	224,4	239,7	264,6	292,0	308,1	320,2	345,1	356,3

* 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 BOURBON

En %

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Marine Services	57,1	59,9	64,5	70,3	73,0	74,1	77,4	79,2
<i>Navires Offshore profond</i>	60,5	66,4	69,7	77,2	82,6	79,8	84,0	86,0
<i>Navires Offshore continental</i>	44,6	53,1	62,5	71,3	76,5	75,5	78,3	84,5
<i>Navires Crew boats</i>	62,2	61,1	63,8	67,5	68,0	71,5	75,0	74,4
Subsea Services	63,3	57,0	56,0	52,3	54,0	64,3	70,2	75,9
« Total flotte hors Crew boats »	52,1	58,3	64,5	71,7	76,7	76,0	79,5	84,3
Taux d'utilisation moyen « Total flotte »	57,4	59,7	64,2	69,5	72,1	73,7	77,1	79,1

Evolution trimestrielle des tarifs journaliers moyens de la flotte Offshore BOURBON

En US\$/jour

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Navires Offshore profond	15 526	16 492	16 537	17 630	18 360	19 518	20 286	21 942
Navires Offshore continental	9 958	10 365	10 712	11 967	12 205	12 880	13 507	13 882
Navires Crew boats	4 359	4 473	4 405	4 538	4 530	4 632	4 732	4 934
Subsea Services	35 195	37 182	39 583	44 119	47 232	47 657	48 847	50 118
Tarif journalier moyen « Total flotte hors Crew boats »	15 081	15 260	15 265	16 299	16 809	17 858	18 640	19 301

Nombre trimestriel de navires (fin de période)

En nombre de navires*

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Marine Services	491	491	490	492	488	484	483	479
<i>Navires Offshore profond</i>	89	89	89	89	88	86	82	79
<i>Navires Offshore continental</i>	133	133	133	133	133	134	138	138
<i>Navires Crew boats</i>	269	269	268	270	267	264	263	262
Subsea Services	22	22	22	22	22	22	22	21
TOTAL FLOTTE	513	513	512	514	510	506	505	500

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

Evolution trimestrielle des entrées en flotte de navires

En nombre de navires

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Marine Services	0	1	0	4	5	6	4	0
<i>Navires Offshore profond</i>	0	0	0	1	2	4	3	0
<i>Navires Offshore continental</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Navires Crew boats</i>	0	1	0	3	3	2	1	0
Subsea Services	0	0	0	0	0	0	1	0
TOTAL FLOTTE	0	1	0	4	5	6	5	0

Répartition annuelle du chiffre d'affaires

En millions d'euros

	Année	
	2016	2015
Marine Services	864,1	1 166,7
<i>Navires Offshore profond</i>	337,0	431,5
<i>Navires Offshore continental</i>	279,2	449,8
<i>Navires Crew boats</i>	247,8	285,5
Subsea Services	217,2	252,3
Autres	21,3	18,1
Total chiffre d'affaires ajusté	1 102,6	1 437,1
Retraitement IFRS 11*	(82,0)	(107,5)
TOTAL CONSOLIDÉ	1 020,6	1 329,6

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

Taux d'utilisation moyens annuels de la flotte offshore BOURBON

En %

	Année	
	2016	2015
Marine Services	62,9	75,9
<i>Navires Offshore profond</i>	68,4	83,1
<i>Navires Offshore continental</i>	57,9	78,7
<i>Navires Crew boats</i>	63,6	72,3
Subsea Services	57,1	65,8
« Total flotte hors Crew boats »	61,6	79,1
Taux utilisation moyen « Total flotte »	62,7	75,5

Tarifs journaliers moyens annuels de la flotte offshore BOURBON

En US\$/jour

	Année	
	2016	2015
Navires Offshore profond	16 524	19 804
Navires Offshore continental	10 848	13 137
Navires Crew boats	4 394	4 697
Subsea Services	38 624	48 365
Tarif journalier moyen « Total flotte hors Crew boats »	15 466	18 089

Livraisons annuelles de navires

En nombre de navires

	Année	
	2016	2015
Marine Services	5	15
<i>Navires Offshore profond</i>	1	9
<i>Navires Offshore continental</i>	0	0
<i>Navires Crew boats</i>	4	6
Subsea Services	0	1
TOTAL FLOTTE	5	16

Répartition géographique du chiffre d'affaires de BOURBON

En millions d'euros

	4 ^{ème} trimestre			Année		
	T4 2016	T4 2015	Variation	2016	2015	Variation
Afrique	135,9	193,3	-29,7 %	616,4	814,3	-24,3 %
Europe & Méditerranée/Moyen-Orient	42,0	45,5	-7,6 %	158,3	215,0	-26,4 %
Continent américain	45,4	62,6	-27,4 %	216,6	263,8	-17,9 %
Asie	21,0	32,9	-36,2 %	111,3	144,1	-22,8 %

Autres indicateurs clés

Evolution trimestrielle

	2016				2015			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Taux de change €/US\$ moyen du trimestre (en €)	1,08	1,12	1,13	1,10	1,10	1,11	1,11	1,13
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,05	1,12	1,11	1,14	1,09	1,12	1,12	1,08
Prix du Brent moyen du trimestre (en US\$/bbl)	49	46	46	34	44	50	62	54

Répartition annuelle

	Année	
	2016	2015
Taux de change €/US\$ moyen sur 12 mois (en €)	1,11	1,11
Taux de change €/US\$ à la clôture (en €)	1,05	1,09
Prix du Brent moyen sur 12 mois (en US\$/bbl)	44	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 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).

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 administratif.

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.

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 9 500 professionnels compétents. Le groupe offre ainsi, via ses 37 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 deux Activités (Marine Services et Subsea Services) et assure la protection du littoral français pour la Marine nationale.

En 2016, BOURBON a réalisé un chiffre d'affaires de 1 102,6 M€ et opérait une flotte de 514 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