



**COMPTES CONSOLIDES  
AU 31 DECEMBRE 2012**



## SOMMAIRE

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE .....	3
II. ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	4
III. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	6
IV. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES.....	7



**BOURBON**

## I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Goodwill	33,5	34,0
Immobilisations incorporelles	10,1	9,8
Immobilisations corporelles	3 326,6	3 244,1
Titres mis en équivalence	0,1	0,6
Actifs financiers non courants	30,8	22,4
Impôts différés	31,3	33,6
<b>Total Actifs non-courants</b>	<b>3 432,4</b>	<b>3 344,5</b>
Stocks et en-cours	44,3	33,3
Clients et autres débiteurs	384,9	388,1
Actifs financiers courants	20,4	29,7
Autres actifs courants	31,6	33,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	195,2	229,6
<b>Total Actifs courants</b>	<b>676,3</b>	<b>714,1</b>
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Actif</b>	<b>4 108,8</b>	<b>4 058,6</b>
Capital	43,1	43,1
Primes liées au capital	52,6	52,6
Réserves consolidées part du groupe (yc résultat)	1 253,9	1 268,1
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>1 349,5</b>	<b>1 363,7</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>	<b>62,2</b>	<b>53,3</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 411,8</b>	<b>1 417,1</b>
Emprunts et dettes financières	1 745,0	1 565,0
Engagements envers le personnel	10,1	7,7
Autres provisions	21,7	23,9
Impôts différés	20,5	24,9
Autres passifs non courants	88,9	77,7
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>1 886,2</b>	<b>1 699,2</b>
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)	353,1	346,3
Concours bancaires et lignes court terme	157,7	273,6
Provisions (part à moins d'un an)	1,5	1,3
Fournisseurs et autres créditeurs	285,4	305,9
Dettes d'impôt	7,7	3,4
Autres passifs courants	5,6	11,8
<b>Total Passifs courants</b>	<b>810,8</b>	<b>942,3</b>
<b>Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>2 697,0</b>	<b>2 641,5</b>
<b>Total Passif</b>	<b>4 108,8</b>	<b>4 058,6</b>



**BOURBON**

## II. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>En millions d'euros</i>	2012	2011
Chiffre d'affaires	1 186,9	1 008,0
Coûts directs	(661,0)	(605,1)
Coûts généraux et administratifs	(121,7)	(104,0)
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	(244,6)	(214,9)
Autres produits opérationnels (*)	2,0	1,4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>161,6</b>	<b>85,3</b>
Coût de l'endettement financier net	(71,9)	(64,4)
Autres charges et produits financiers	(15,1)	(7,3)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>74,6</b>	<b>13,6</b>
Impôts sur les bénéfices	(22,2)	(10,7)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,2
<b>Résultat net avant résultat net des activités abandonnées</b>	<b>52,4</b>	<b>3,1</b>
Résultat net des activités abandonnées / destinées à être cédées	0,8	0,5
<b>Résultat net</b>	<b>53,2</b>	<b>3,6</b>

(\*) plus-values sur participations cédées

Part du groupe	41,9	6,8
Intérêts ne donnant pas le contrôle	11,3	(3,3)
Résultat net de base par action	0,64	0,11
Résultat net dilué par action	0,64	0,10
Résultat net de base par action - hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,63	0,10
Résultat net dilué par action - hors résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,63	0,10
Résultat net de base par action - résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,01	0,01
Résultat net dilué par action - résultat des activités abandonnées/destinées à être cédées	0,01	0,01
Dividende net attribué à chaque action ajusté	0,82 <sup>(1)</sup>	0,82

(1) suivant proposition du Conseil d'Administration du 4 mars 2013

(en millions d'euros)	2012	2011
Résultat de l'exercice	53,2	3,6
Autres éléments du résultat global	(11,5)	(2,6)
<i>Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations</i>	-	-
<i>Effet d'impôt</i>	-	-
<i>Ecarts actuariels</i>	(1,8)	-
<i>Effet d'impôt</i>	0,2	-
<i>Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère</i>	11,1	2,5
<i>Pertes et profits relatifs à la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-
<i>Effet d'impôt</i>	-	-
<i>Part efficace des profits et pertes sur instruments de couverture de flux de trésorerie</i>	(24,4)	(13,2)
<i>Effet d'impôt</i>	3,4	8,1
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	-	-
<b>Résultat global total</b>	<b>41,7</b>	<b>1,0</b>



**BOURBON**

### III. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En millions d'euros	2012	2011
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>53,2</b>	<b>3,6</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,0)	(0,2)
Charge / produit d'impôt	22,2	10,7
Dotation nette aux amortissements et provisions	244,5	214,9
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	24,5	7,4
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés	6,1	5,8
Plus et moins-values de cession	(24,4)	(2,2)
Impôts versés	(14,8)	(6,7)
Autres	(7,6)	(7,7)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>303,6</b>	<b>225,7</b>
Incidence de la variation du BFR	(28,8)	(58,1)
Produits de dividendes	(0,1)	(0,5)
Coût endettement financier net	71,9	64,4
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A) (**)</b>	<b>346,7</b>	<b>231,6</b>
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(1,3)	(0,3)
Cession de sociétés consolidées, sans déduction de la trésorerie cédée	0,5	1,1
Incidence des autres variations de périmètre	-	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(375,7)	(358,1)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	55,8	43,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0,1	17,9
Dividendes reçus	0,1	0,5
Variation des prêts et avances consentis	(4,1)	(5,2)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B) (**)</b>	<b>(324,6)</b>	<b>(300,6)</b>
Augmentation de capital	7,0	9,3
Remboursement de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(0,2)	(0,5)
Emission d'emprunts	590,5	396,3
Remboursement d'emprunts	(408,1)	(193,2)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(53,3)	(53,2)
Dividendes payés aux minoritaires	(4,8)	(9,6)
Intérêts financiers nets versés	(71,9)	(64,4)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C) (**)</b>	<b>59,1</b>	<b>84,8</b>
Incidence de la variation des taux de change (**)	0,3	1,2
Incidence des changements de principes comptables (**)	-	-
<b>Variation de la trésorerie nette (A) + (B) + (C)</b>	<b>81,6</b>	<b>17,0</b>
Trésorerie d'ouverture	(44,0)	(61,1)
Trésorerie de clôture (*)	37,5	(44,0)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>81,6</b>	<b>17,0</b>

**(\*) dont :**

- Valeurs mobilières de placement et autres	0,0	0,0
- Disponibilités	195,2	229,6
- Trésorerie passive	(157,7)	(273,6)

**(\*\*) dont activités abandonnées :**

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-	14,3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-
Incidence de la variation des taux de change	-	-
Incidence des changements de principes comptables	-	-



## **IV. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

---

Les comptes annuels 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 mars 2013.

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