



Accord de Principe sur la Restructuration Financière

2 juin 2017



Avertissement

- Cette présentation a été préparée par CGG SA (« CGG ») dans le contexte de négociations conduites entre CGG et certains de ses créanciers et actionnaires, relative à un possible plan de restructuration. Cette présentation n'a pas été préparée, et ne doit pas être utilisée, à d'autres fins.
- Le présent document contient des déclarations à caractère prospectif, qui présentent des risques et incertitudes, notamment des déclarations relatives à certains indicateurs financiers clés. Les déclarations à caractère prospectif constituent des objectifs du management et ne constituent pas des prévisions de bénéfice au sens du Règlement européen (CE) 809/2004. Les éléments du plan d'affaires reposent sur des hypothèses établies par le management et sur des estimations de l'environnement de marché. Les déclarations à caractère prospectif pour les exercices 2017, 2018 et 2019 ont été établies dans un environnement instable et volatile qui rend difficile la détermination de la performance future du groupe avec un degré de fiabilité satisfaisant.
- CGG estime que les éléments du plan d'affaires présentés dans ce document sont basés sur des hypothèses raisonnables de survenance d'évènements futurs ; toutefois, ces hypothèses sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. En conséquence, les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux prévus par les déclarations à caractère prospectif.
- Une description des risques auxquels le groupe CGG est exposé figure à la section 3 « Facteurs de Risque » du Document de référence de CGG, et à la section 3 du rapport annuel de CGG de la « Form 20-F », déposés respectivement auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et de la Securities and Exchange Commission (SEC) américaine, le 1er mai 2017. Les déclarations prospectives contenues dans cette présentation sont basées sur l'information disponible pour CGG à la date de cette présentation. CGG ne s'engage pas à modifier ou réviser l'une quelconque de ces déclarations pour prendre en compte des évènements ou circonstances qui surviendraient après la date de cette présentation, ou pour prendre en compte la survenance d'évènements imprévus.

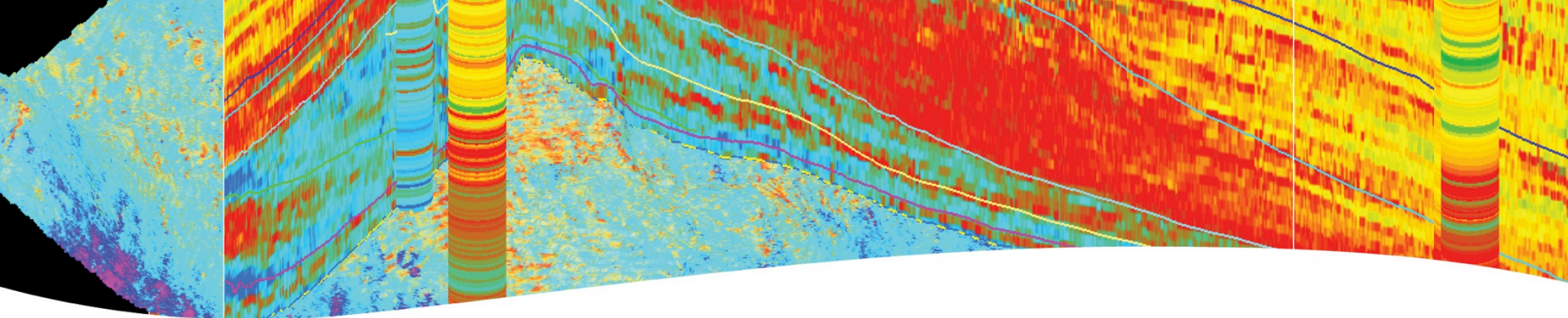




Agenda

- Accord de principe
- Caractéristiques du groupe après la restructuration financière
- Conclusion et calendrier





Accord de principe

État des discussions: issue positive

- Suite à l'annonce du 12 mai, la Société a ré-entamé, sous l'égide d'un mandataire *ad hoc*, des discussions de restructuration avec ses principaux créanciers et DNCA
 - Comité de Coordination des Prêteurs Sécurisés¹ = 52,7% du montant nominal
 - Comité Ad Hoc des obligations à haut rendement² 2020, 2021 et 2022 (« Senior Notes ») = 52,4% du montant nominal
 - DNCA = 7,9% du capital/ 5,5% du montant nominal des Senior Notes/ 18,7% du montant nominal des Obligations Convertibles
- Accord de principe soutenu par toutes ces parties

1. Membres du Comité de Coordination des Prêteurs Sécurisés : fonds ou actifs gérés par Goldman Sachs, Makuria, Och Ziff, T Rowe Price
2. Membres du Comité Ad Hoc des obligations à haut rendement : fonds gérés par Alden Global, Aurelius Capital, Attestor Capital, Boussard & Gavaudan, Contrarian Capital Management, Third Point Capital respectivement





Rappel : les Priorités de CGG

- Protéger l'intérêt social de la Société et la valeur totale de ses activités
 - Le calendrier de mise en œuvre de la restructuration financière visée est clé dans l'environnement actuel de marché
- Préserver l'intégrité du groupe
 - Très forte imbrication entre les technologies, les sites de production et les différentes géographies
- Fournir un cadre pérenne pour les activités, les salariés et les clients du groupe
 - CGG est une société de services dont la valeur principale réside dans ses clients et ses collaborateurs
 - Protéger la liquidité de la Société pour faire face à tout retard éventuel dans le redressement du marché des géosciences
- Parvenir à un accord qui respecte les intérêts actuels de chacune des parties prenantes et leur capacité à participer au redressement de la Société
 - Les droits et les poids des parties prenantes sont hétérogènes en raison notamment de leur rang de subordination et devront être adressés sous l'autorité des tribunaux français et américain de manière équilibrée





Objectifs de restructuration financière atteints

- **Historique des charges liées aux contrats d'affrètement** des navires et de la dette Nordique entièrement résolu au T1
- **Conversion totale en capital** du montant nominal de la dette non-sécurisée permettant la réduction drastique de la dette du groupe
- **Extension de l'échéance** de la dette sécurisée à 2022 (5 ans à partir de la date de clôture de la Restructuration)
- **Amélioration** significative du **niveau de liquidités** pour permettre au groupe de faire face à divers scénarios d'activité et de financer son développement au moment de la reprise du marché



Principaux changements par rapport à la Proposition de la Société du 12 mai

■ Conversion de la Dette en Actions

- Prix de conversion des Senior Notes: \$3,5 contre \$4 le 12 mai
- Prix de conversion des Obligations Convertibles : \$11,5 contre \$15 le 12 mai
- Intérêts courus des Senior Notes devant être payés au closing en New HYB
- Intérêts courus des Obligations Convertibles devant être payés au closing en numéraire
- Les actionnaires existants recevront 4 BSA pour 3 actions (contre 6 pour 5 le 12 mai) / maturité de 4 ans avec un prix d'exercice de \$3,5 (contre \$4 le 12 mai)

■ Nouvelles Liquidités

- Augmentation de capital revue à la hausse à \$125m (contre \$75m le 12 mai)
- New HYB augmenté à \$375m (contre \$350m le 12 mai)



Accord de principe: conversion de la dette non-sécurisée en capital

	RÉSUMÉ DES PRINCIPAUX TERMES ÉCONOMIQUES
Paiement des intérêts courus de la dette non-sécurisée	<ul style="list-style-type: none">■ \$86m d'intérêts courus des <i>Senior Notes</i> devant être payés au closing en New HYB■ \$5m d'intérêts courus des Obligations Convertibles devant être payés au closing en numéraire
Augmentation de capital réservée aux porteurs de Senior Notes	<ul style="list-style-type: none">■ Montant nominal du HYB d'environ \$1,515m converti en capital (sauf pour la part potentiellement utilisée pour la garantie de l'augmentation de capital)■ Conversion au pair sur la base d'un prix de \$3,50 par action
Augmentation de capital réservée aux porteurs d'obligations convertibles	<ul style="list-style-type: none">■ Montant nominal des obligations convertibles d'environ \$378m converti en capital■ Conversion au pair sur la base d'un prix de \$11,50 par action
Emission de BSA en faveur des actionnaires existants	<ul style="list-style-type: none">■ BSA 1 à \$3,50 / maturité de 4 ans■ 4 BSA pour 3 Actions



Accord de principe : Nouvelles Liquidités

	RÉSUMÉ DES PRINCIPAUX TERMES ÉCONOMIQUES
\$125m d'Augmentation de capital avec Bons de Souscription d'actions (ABSA) réservée aux actionnaires existants	<ul style="list-style-type: none"> ■ Emission d'actions nouvelles à \$1,75 avec des BSA 2 à \$4,5 / maturité de 5 ans <ul style="list-style-type: none"> ■ 2 BSA pour 3 actions nouvelles ■ Ouvert à tous les actionnaires existants (avant conversion en action des HYB et des obligations convertibles) ■ <u>Commission de garantie (payable à la clôture de l'opération):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ DNCA a donné son accord pour garantir \$70m de l'augmentation de capital en numéraire ■ Au plus tard 21 jours avant la tenue de l'Assemblée générale des actionnaires, la Société, à sa discrétion, pourrait proposer, et être d'accord avec des actionnaires significatifs qui signeraient un « lock up agreement » pour garantir le montant non-souscrit par DNCA ■ Tout montant non-garanti le sera par les porteurs de Senior Notes par voie de compensation de créances des HYB ■ Commission cash de 10% du montant garanti au prorata des parties qui souscrivent en numéraire
\$375m de nouvelles obligations à haut rendement souscrits pas les prêteurs non sécurisés	<ul style="list-style-type: none"> ■ Emission d'obligations à haut rendement au pair avec BSA (sur une base totalement diluée avant BSA #1 et #2) <ul style="list-style-type: none"> ■ Taux variable Libor (plancher de 1%) + 4% cash + 8.5% PIK ■ Maturité de 6 ans à compter de la date de réalisation ■ (i) Partie en USD et (ii) Partie en EUR, pour un montant à convenir ■ <u>Garantie initiale (payable à la date de réalisation) :</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Garantie initialement par le comité ad hoc des Senior Notes ■ Commission de garantie de 3% en numéraire versée au comité ad hoc des Senior Notes ■ BSA permettant de souscrire à 1,5% du capital (sur une base totalement diluée avant BSA 1 et BSA 2) octroyé au comité ad hoc des Senior Notes ■ <u>Commission de garantie (payable à la date de réalisation) :</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Possibilité de garantir ouverte à tous les « investisseurs qualifiés » (QIB) détenteurs de HYB qui signeraient le « lock-up agreement » durant la période de soutien (dates à déterminer) au prorata des titres détenus le 1^{er} juin 2017 (la « Date de Référence »). Répartition effectuée sur la base du nombre de titres détenus le plus bas entre (i) la Date de Référence et (ii) la date d'engagement de souscription ■ Commission de garantie de 7% en numéraire versée au prorata des parties qui s'engagent à souscrire au Nouveau HYB ■ BSA permettant de souscrire à 16,0% du capital (sur une base totalement diluée avant BSA 1 et BSA 2) au prorata des parties qui s'engagent à souscrire au New HYB
Autres	<ul style="list-style-type: none"> ■ BSA permettant de souscrire à 1% du capital (sur une base totalement diluée mais avant BSA 1 et BSA 2) au bénéfice du comité ad hoc des Senior Notes au titre de commission globale de coordination (payable à la date de réalisation) ■ Commission en cas de succès uniquement



Accord de principe: réaménagement de la dette sécurisée

- Réaménagement d'environ \$800m de facilités de crédits renouvelables en France et aux Etats-Unis et du prêt à Terme B
 - Remboursement jusqu'à hauteur de \$150m à la date de réalisation
 - Format d'obligation sécurisée
 - Maturité de 5 ans
 - Libor (plancher de 1%) + 6,5% cash / 2,5% capitalisés (PIK)
 - Pas de covenant de maintenance, excepté un minimum de liquidité de \$185m
 - Panier de \$200m de dette sécurisée additionnelle pari passu sous réserve d'un levier maximum de 2,5x et d'un ratio de couverture des intérêts de 3x



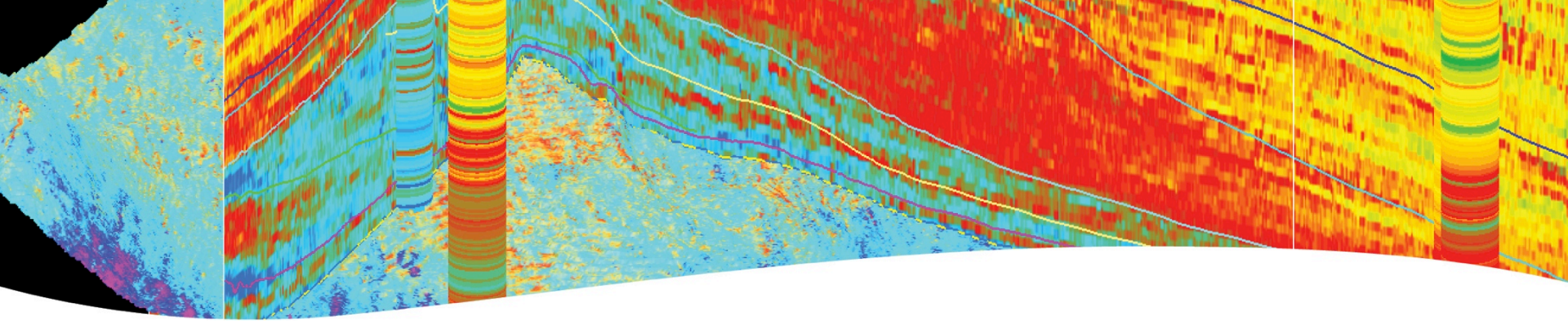
Accord de principe: structure indicative de l'Actionnariat

Actionnariat avant augmentation de capital en numéraire [avant Bons de Souscription d'Actions (BSA)]	Après conversion de la dette en capital	Incluant les BSA 1
Actionnaires existants	4,5%	10,0%
Obligations convertibles	6,7%	6,4%
Obligations à Haut Rendement	88,7%	83,7%
Total	100%	100%

Actionnariat après augmentation de capital en numéraire	Après conversion de la dette en capital	Incluant les BSA 1	Incluant les BSA 2
Actionnaires existants	13,6%	17,2%	22,4%
<i>Dont participation à l'augmentation de capital</i>	10,4%	10,0%	15,6%
<i>Dont participation initiale</i>	3,2%	7,2%	6,8%
Obligations convertibles	4,8%	4,6%	4,3%
Obligations à Haut Rendement	81,6%	78,2%	73,3%
Total	100%	100%	100%

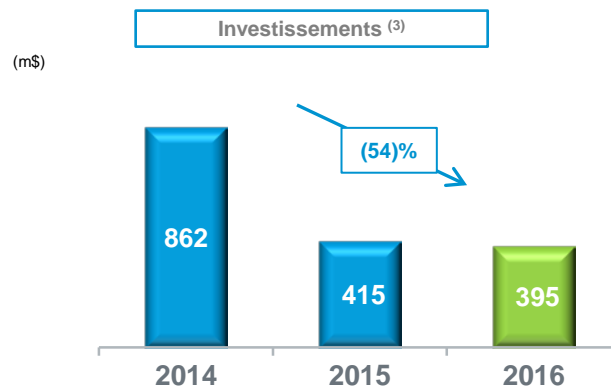
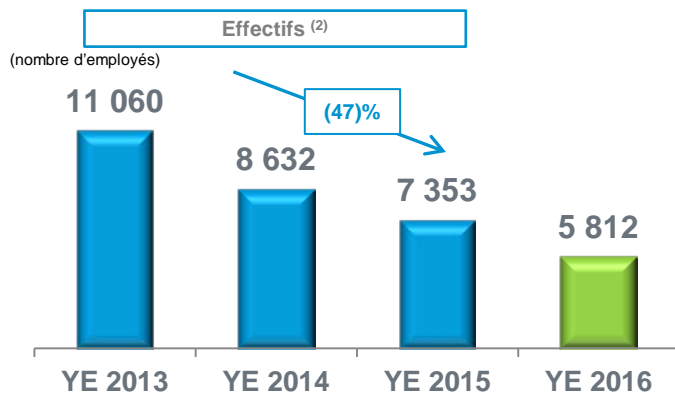
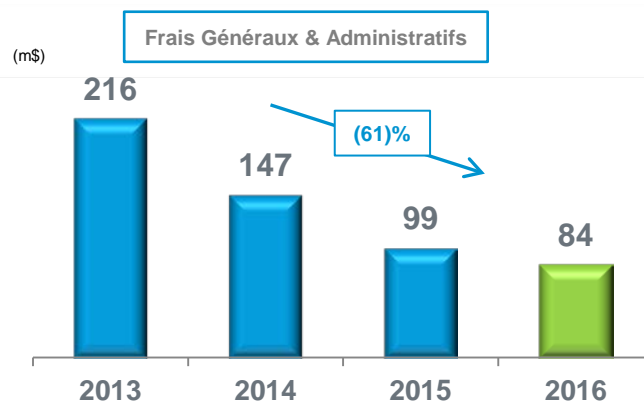
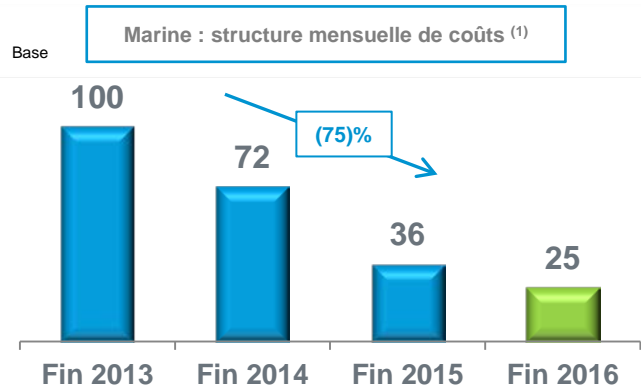
Note: dans l'hypothèse d'une souscription à l'ABSA entièrement en numéraire





Caractéristiques du groupe après la restructuration financière

Plan de Transformation industriel: entièrement réalisé



Source : Groupe CGG

(1) Base de coûts totaux incluant Amortissements et Dépréciations

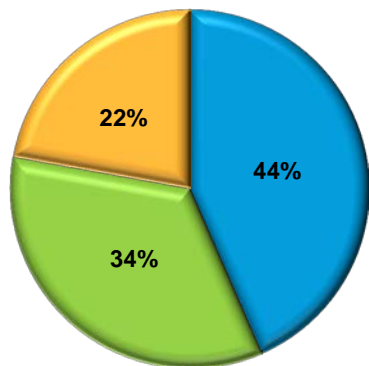
(2) Incluant les temporaires, dont de L'Équipement

(3) Excluant l'impact des variations de fournisseurs d'immobilisations



Evolution du portefeuille d'activité

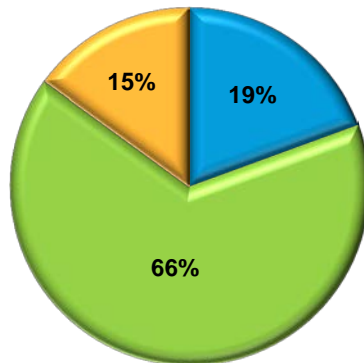
2013A



- Acquisition de données contractuelles
- GGR
- Equipement

Chiffre d'affaires total :
3,8 Mds\$

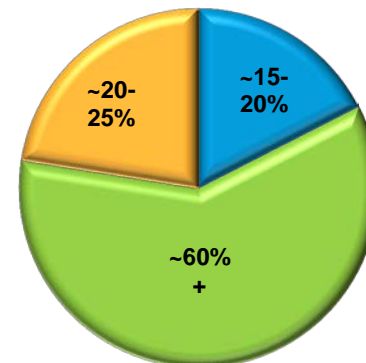
2016A



- Acquisition de données contractuelles
- GGR
- Equipement

Chiffre d'affaires total :
1,2 Md\$

OBJECTIF
MOYEN-TERME



- Acquisition de données contractuelles
- GGR
- Equipement

Chiffre d'affaires total :
~2,0 Mds\$

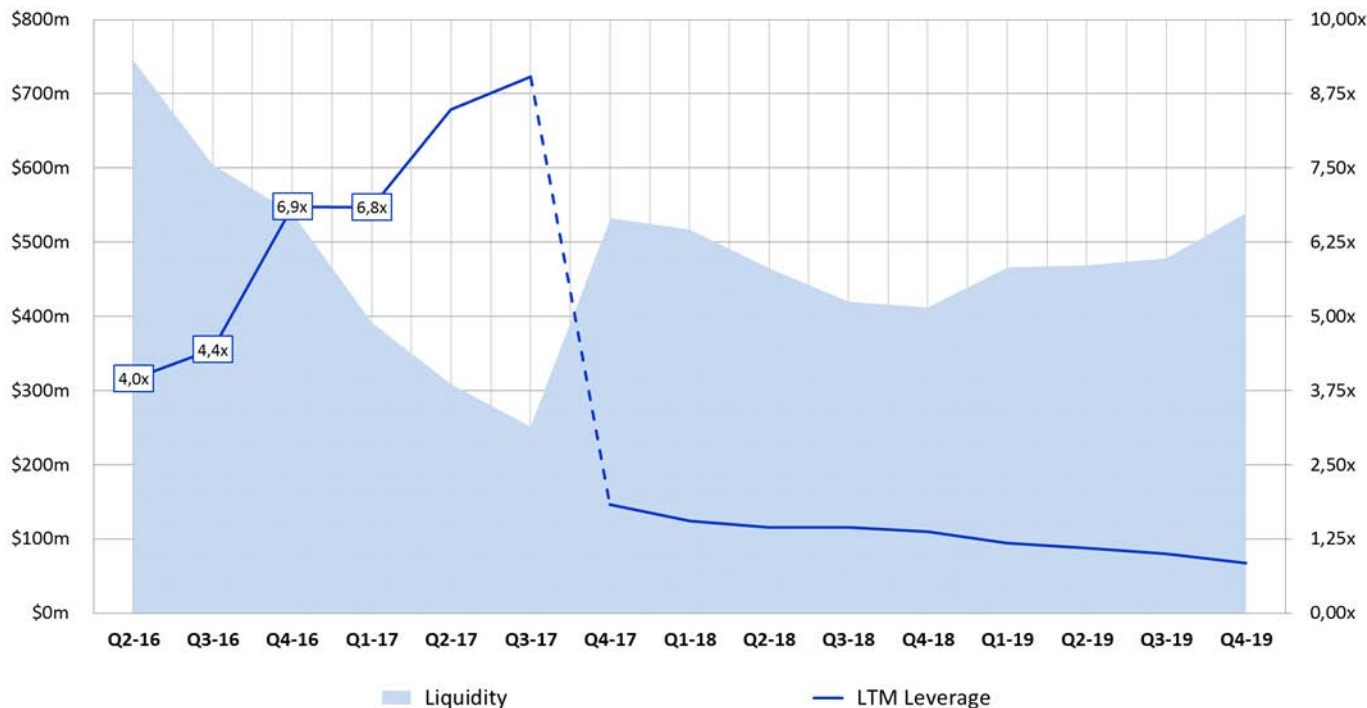


Objectifs financiers retenus

EXERCICES CLOS LE 31/12	2016A	2017E	2018E	2019E
Chiffre d'affaires	1,2 Md\$		~1,5 Md\$	~2,0 Mds\$
Marge d'EBITDA ⁽¹⁾	27,4%		35,0% - 40,0%	37,5% - 42,5%
Investissements Multi-Clients	295 M\$	<i>En ligne avec les résultats publiés en 2016</i>		275 – 325 M\$
Investissements industriels	71 M\$		100 – 125 M\$	
Investissements R&D	34 M\$		Stable à près de 35 M\$	
Variation du besoin en fonds de roulement	198 M\$	<i>Négative – fonction de la croissance du chiffre d'affaires (en excluant ~\$50 M\$ de factoring accéléré de Pemex en 2017)</i>		
Coûts cash du Plan de Transformation	167 M\$	80 M\$	15 M\$	10 M\$



Ratio d'Endettement : retour sous 1,5x début 2018

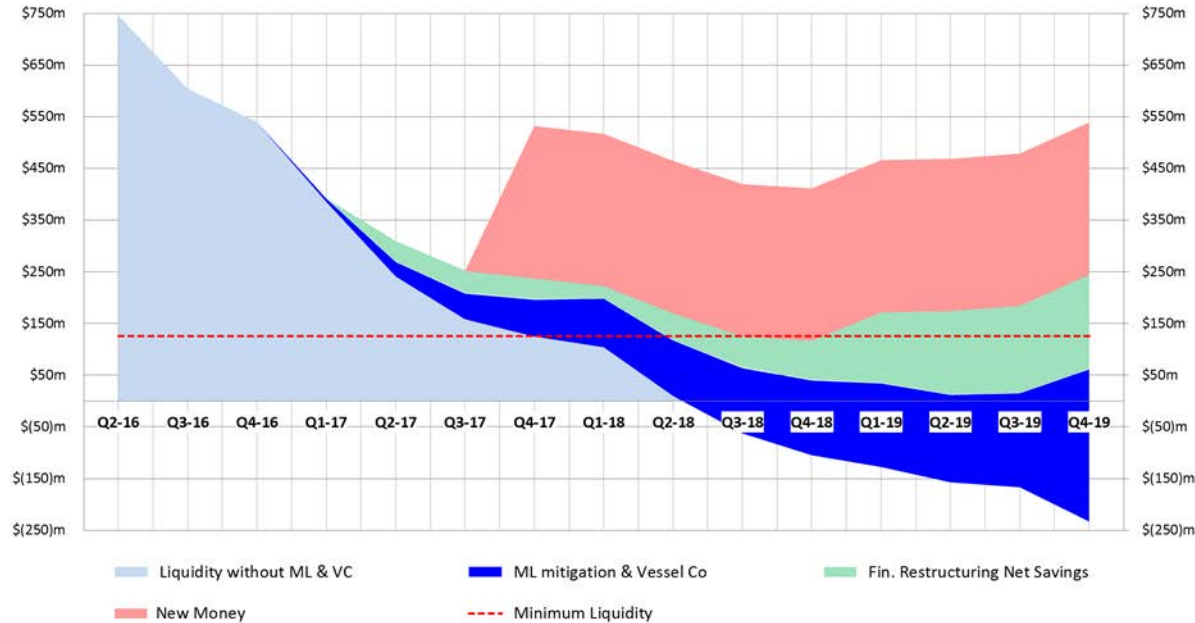


Basé sur un scénario médian des objectifs du Plan d'Affaires, après Restructuration,

Ratio Dette Financière Nette*/EBITDA ratio sous le niveau de 1,5x



Liquidité : 1 milliard de dollars US d'amélioration à l'horizon 2019



Economies liées à la restructuration (sur 2017 - 2019)

- Allègement structure fin. Marine : c. **\$300m**
- Réduction nette du coût de la dette : c. **\$200m**

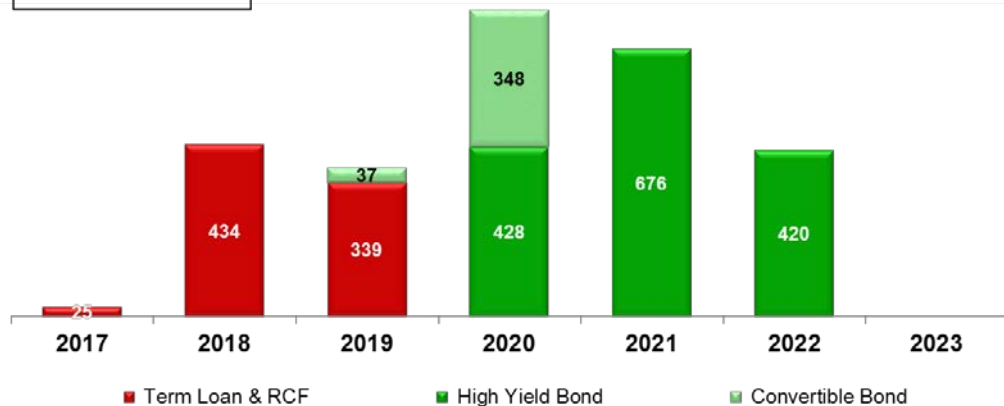
Nouvelles Liquidités

- Apport de nouvelles liquidités : c. **\$300m**
- Panier de nouvelle dette sécurisée : c. **\$200m**

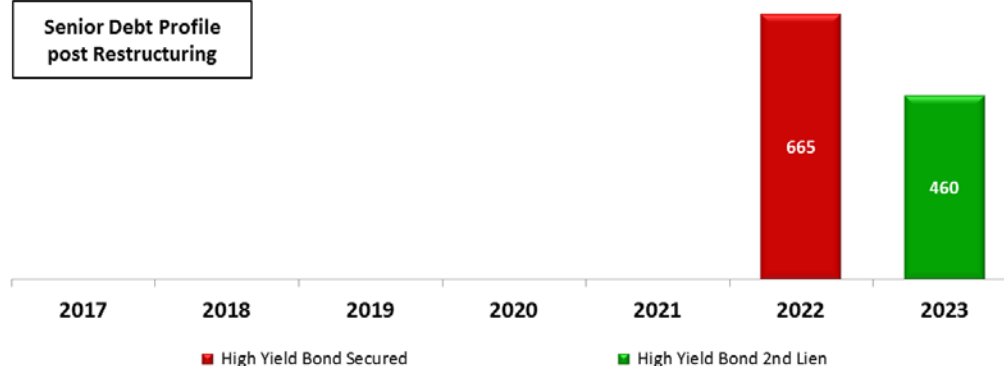


Profil de la Dette Senior après restructuration financière

Senior Debt Profile
as of 31/03/2017



Senior Debt Profile
post Restructuring



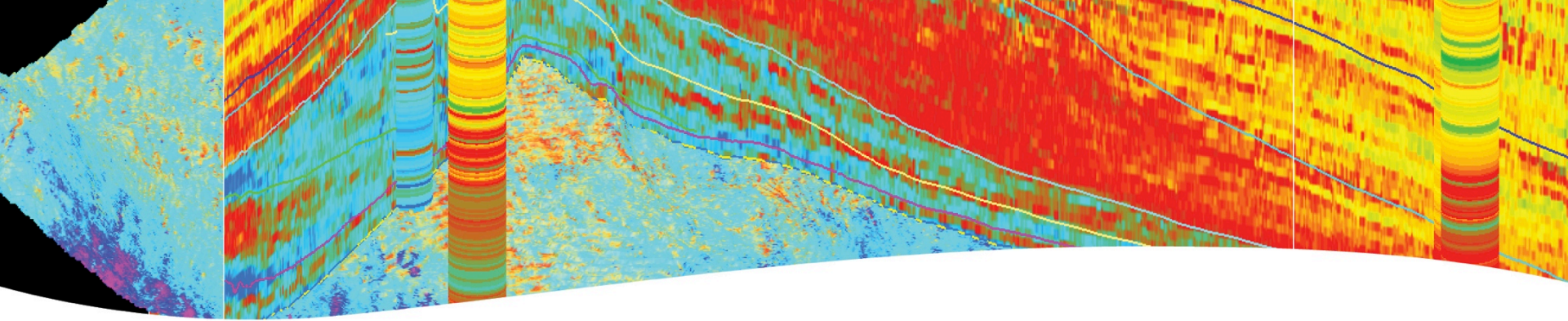
❖ De **\$2,75 Mds** avant restructuration à **\$1,15 Mds** après restructuration

❖ Maturités étendues à **2022** et **2023**

❖ Coût moyen de la dette de **7,0%** en numéraire + **5,0%** PIK

○ Intérêts versés estimés à **\$80m** en 2018





Conclusion et calendrier



Prochaines étapes

- Finalisation de la documentation, y compris l'accord de « lock-up », au plus tard le 12 juin
 - L'accord de principe est soumis à la finalisation de la documentation juridique ainsi qu'à certaines conditions usuelles
- Échéance d'intérêts dus par CGG le 1er juin 2017 au titre des Senior Notes à 6,5%
 - Suspendus pendant le délai de grâce de 30 jours
- Échéance d'intérêts dus par CGG le 15 mai 2017 au titre des Senior Notes à 5,875%
 - Délai de grâce de 30 jours se terminant le 14 juin
- Eventuelles procédures judiciaires volontaires dans plusieurs juridictions pour mettre pleinement en œuvre le plan de restructuration financière



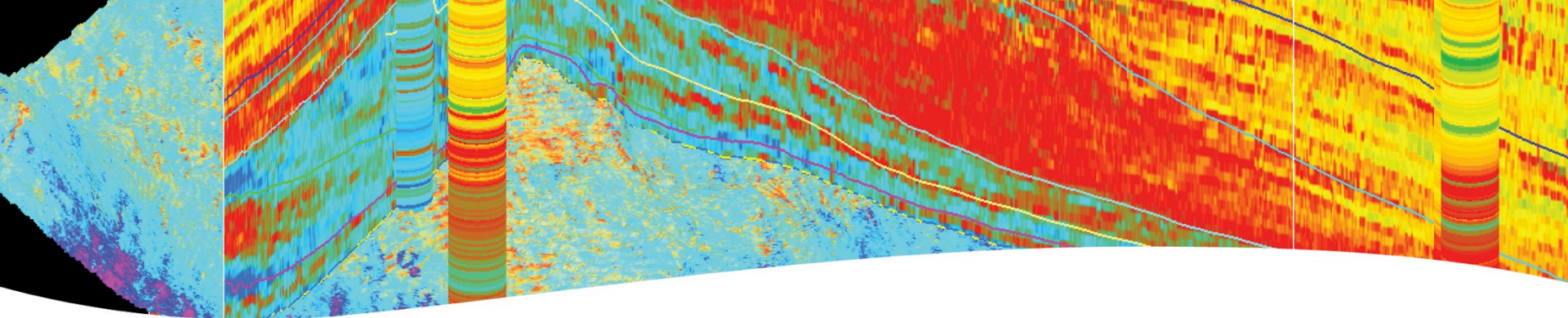


Conclusion: objectifs de restructuration financière atteints

- **Historique des charges liées aux contrats d'affrètement** des navires et de la dette Nordique entièrement résolu au T1
- **Conversation totale en capital** du montant nominal de la dette non-sécurisée permettant la réduction drastique de la dette du groupe
- **Extension de l'échéance** de la dette sécurisée à 2022 (5 ans à partir de la date de clôture de la Restructuration)
- **Amélioration** significative du **niveau de liquidités** pour permettre au groupe de faire face à divers scénarios d'activité et de financer son développement au moment de la reprise du marché

Parallèlement à notre processus de restructuration financière, nous restons concentrés pour maintenir la qualité de notre offre intégrée et le niveau élevé de services à nos clients





Annexes

cgg.com



Agreement in Principle: key changes vs Company proposal dated 12 May 2017

	COMPANY PROPOSAL (12/05/2017)	AGREEMENT IN PRINCIPLE (01/06/2017)
HY Bondholders	<ul style="list-style-type: none"> HYB amount of principal plus accrued and unpaid interest (\$1,601m, if closing occurs by the end of October 2017) to be converted into Equity @ \$4 (except for the portion potentially used in the backstop of the Rights Issue) 	<ul style="list-style-type: none"> HYB amount of principal plus accrued and unpaid interest not paid in kind on Closing Date (\$1,515m, if closing occurs by the end of October 2017), to be converted into Equity @ \$3.5 (except for the portion potentially used in the backstop of the Rights Issue) \$86m accrued and unpaid interest to be paid on closing with new HY Bonds
Convertible Bondholders	<ul style="list-style-type: none"> Convertible Bonds amount of principal plus accrued and unpaid interest (\$383m if closing occurs by the end of October 2017) to be converted into Equity @ \$15 Possibility to participate in the new HYB (\$25m) 	<ul style="list-style-type: none"> Convertible Bonds amount of principal plus accrued and unpaid interest not paid in cash on Closing Date (\$378m if closing occurs by the end of October 2017) to be converted into Equity @ \$11.5 No participation in the new HYB \$5m accrued and unpaid interest to be paid on closing in cash
Rights Issue	<ul style="list-style-type: none"> New Money of \$75m @ \$2 Warrants 2 based on a 1/1 ratio 	<ul style="list-style-type: none"> New Money of \$125m @ \$1.75 Warrants 2 based on a 2 warrants for 3 shares ratio
New HYB	<ul style="list-style-type: none"> \$350m (with Penny warrants for 12.5%) <ul style="list-style-type: none"> HYB: \$325m (11.6%) CB: \$25 (0.9%) 10% Backstop fee payable in cash to those parties providing the backstop 	<ul style="list-style-type: none"> \$375m (with Penny warrants for 16% of the share capital) <ul style="list-style-type: none"> HYB: \$375m CB: \$0m <u>Backstop (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> Backstopped by HYB Ad Hoc Committee 3% cash backstop fee paid to the HYB Ad Hoc Committee Penny warrants allowing to subscribe for 1.5% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) granted to the HYB Ad Hoc Committee <u>Commitment fee (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> 7% cash commitment fee paid prorata to parties committing to subscribe for New High Yield Bonds Penny warrants allowing to subscribe for 16.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) prorata to parties committing to subscribe for New High Yield Bond
Other	<ul style="list-style-type: none"> Global Coordinator fee: Penny Warrants allowing to subscribe for 3.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) Warrants 1 for existing shareholders based on a 1.2x ratio 	<ul style="list-style-type: none"> Global Coordinator fee for the HYB ad hoc committee (payable on closing): Penny Warrants allowing to subscribe for 1.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) Warrants 1 for existing shareholders based on a 4 warrants for 3 shares ratio No deal no fee



Headline Terms of the Agreement in Principle

Secured Lenders (US & French RCF and TLB) – 1/2

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Borrower	<ul style="list-style-type: none"> ■ CGG Holdings Inc. (US)
Form	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bond format ■ NY Law
Guarantors	<ul style="list-style-type: none"> ■ Adjusted guarantee package compared to existing package, reflecting release of following guarantors¹: CGG MRN, CGG Holding UK I, CGG Holding UK II, Sercel Inc, Sercel GRC ■ Additional guarantors to be considered ■ Pledge of shares owned by Obligor of any guarantor being released
Maturity	<ul style="list-style-type: none"> ■ 5-year from Closing Date
Interest	<ul style="list-style-type: none"> ■ Interest to be set at Closing Date, based on linear ratchet grid (and fixed for life with respect to the ratchet grid) : <ul style="list-style-type: none"> – Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + 250bps PIK if ≥ \$700m outstanding at Closing Date – Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + PIK between 125bps and 250bps depending on total outstanding, if outstanding between \$600m and \$700m outstanding at Closing Date – Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + PIK between 0bps and 125bps depending on total outstanding, if outstanding between \$500m and \$600m outstanding at Closing Date – Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash if ≤ \$500m outstanding at Closing Date
Amortization	<ul style="list-style-type: none"> ■ Full Bullet Bond (no contractual amortization) ■ No excess cash flow sweep

Note 1: Subject to the provision of specified satisfactory information on Guarantors



Headline Terms of the Agreement in Principle

Secured Lenders (US & French RCF and TLB) – 2/2

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Early Prepayment	<ul style="list-style-type: none"> ■ Callable at par (in whole but not in part) at any time during the first 6 months after Closing Date (for avoidance of doubt from end of month 3 the repayment will be inclusive of the 3% roll-over fee that will be PIKed) ; Non-call between months 7 and 36, thereafter callable at no prepayment premium ■ Closing Date shall be the date of completion of the last of the operations to be implemented in the context of the restructuring including for the avoidance of doubt, effective date of chapter 11 and safeguards, satisfaction of all the conditions precedent and completion of the securities issuances ■ Same suite of mandatory prepayment events as current documentation (excluding Permitted Junior Debt Refinancing and Change of Control to be a put at 101% (for the avoidance of doubt the Non Call premium will still be due during the Non Call period)) <ul style="list-style-type: none"> – Permitted Junior Debt Refinancing terms: Cash coupon (in \$m) not higher than new HYB, maturity not earlier than new HYB and no better security than HYB
Upfront Paydown	<ul style="list-style-type: none"> ■ Any net new money amount above \$250m (incl. New money capital increase) after fees would paydown secured debt subject to a cap of \$150m
Covenant	<ul style="list-style-type: none"> ■ No maintenance covenants except a minimum cash and cash equivalent covenant set at \$185MM ■ Customary incurrence covenant including in respect with the issuance of additional debt (definition and threshold to be agreed)
Security	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consistent with existing security package (except for adjustments to guarantees as noted above) including customary negative pledge on unencumbered assets
Rollover Fee	<ul style="list-style-type: none"> ■ Additional interest paid in kind in an amount equal to 3.0% of principal amount of the rolled over secured debt if no refinancing has occurred during the first 3 months after Closing
Other	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enable incurrence of additional debt up to \$200m pari passu (under a secured cap of \$900 MM) to fund Company's growth ■ Secured lenders to have right of first refusal on providing the additional secured debt if the cost is greater than existing terms ■ Will provide incremental security if we increase secured gross debt above \$800 MM ■ Incremental security (1.5x coverage) for \$100 MM flexibility above \$800 MM ■ Documentation refresh



Headline Terms of the Agreement in Principle

New HYB Terms (1/2)

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Issuer	<ul style="list-style-type: none"> ■ CGG SA ■ Format: US\$ documentation consistent with existing US\$ HYB
Amount	<ul style="list-style-type: none"> ■ \$375m in cash ■ (i) USD Tranche and (ii) EUR Tranche in an amount to be agreed ■ \$86m from the payment of accrued and unpaid Coupon
Ranking	<ul style="list-style-type: none"> ■ Adjusted guarantee package compared to existing package in favor of HYB, reflecting release of following guarantors: CGG MRN, CGG Holding UK I, CGG Holding UK II, Sercel Inc, Sercel GRC, Sercel Australia, Sercel Canada, CGG Canada Services Ltd ■ Additional guarantors to be considered ■ Obligation of CGG SA with a Silent Second Lien on US and French collateral (and additional collateral if legally feasible to have Silent Second Lien under local laws)
Intercreditor principles	<ul style="list-style-type: none"> ■ Silent second lien intercreditor agreement to be governed by NY law and to include drag along guaranty and lien release provisions upon disposition of collateral (i) permitted under senior debt documents in effect as of the closing date, (ii) consented to by the required senior lenders, (iii) pursuant to an exercise of remedies by the senior lenders and/or (iv) in connection with a sale under Section 363 of the Bankruptcy Code, in each case subject to lien attachment to proceeds
Tenor	<ul style="list-style-type: none"> ■ 6 years from Closing Date (12 months after secured debt maturity)
Coupon	<ul style="list-style-type: none"> ■ Floating Libor (100 bps floor) + 400bps (cash) + 850bps (PIK), for the USD Tranche ■ Floating Euribor (100 bps floor) + 400bps (cash) + 850bps (PIK), for the EUR Tranche



Headline Terms of the Agreement in Principle

New HYB Terms (2/2)

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Call	<ul style="list-style-type: none"> ■ Year 1: 120% ■ Year 2: 120% ■ Year 3: 112.5% ■ From Year 4: par
Covenants	<ul style="list-style-type: none"> ■ Incurrence based covenants only, consistent with existing US\$ HYB due 2022 subject to increase in baskets for operational purposes and flex for incurrence of \$200m additional debt for new senior secured financing ■ Cross acceleration to senior secured debt
Use of proceeds	<ul style="list-style-type: none"> ■ General corporate purpose for the first \$250m ■ Any new money amount above \$250m (incl. New money capital increase) after fees would pay down secured debt (capped at \$150m)
Backstop / Commitment fee	<ul style="list-style-type: none"> ■ <u>Backstop (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Backstopped by HYB Ad Hoc Committee ■ 3% cash backstop fee paid to the HYB Ad Hoc Committee ■ Penny warrants allowing to subscribe for 1.5% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) granted to the HYB Ad Hoc Committee ■ <u>Commitment fee (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Possibility to commit to subscribe for their exact prorata amount offered to all qualified investors holding HYB on June 1 , 2017 (the "Record Date"), who sign the lock-up agreement during the plan support period (dates to be determined). Allocations will be determined based on the lower holdings on (i) on the Record Date and (ii) on the commitment date ■ 7% cash commitment fee paid prorata to parties committing to subscribe for New High Yield Bonds ■ Penny warrants allowing to subscribe for 16.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) prorata to parties committing to subscribe for New High Yield Bonds
Other	<ul style="list-style-type: none"> ■ Global coordination Penny Warrants allowing to subscribe for 1% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) payable to the HYB Ad Hoc Committee on closing





Merci

Visit our website cgg.com

