

## Résultats du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2015

### Gestion active du cash et Maîtrise des coûts dans un environnement de marché difficile

#### Chiffre d’Affaires T2 de \$473m en baisse séquentielle de (17)% dans des conditions de marché difficiles

- **Acquisition de Données** en baisse à \$223m, en raison des conditions de prix dégradées en marine et du faible taux de disponibilité de la flotte
- **Equipement** en baisse à \$107m suite à la réduction des volumes de ventes
- **GGR** en hausse à \$257m, bonne résistance de SIR et fortes ventes Multi-Clients, en hausse séquentielle de 21% à \$120m, avec un taux élevé de préfinancement de 106%

#### Performance opérationnelle soutenue par la bonne exécution du Plan de Transformation

- **Plan de réduction des coûts** du Groupe parfaitement en ligne avec les objectifs fixés
- **Taux de production des navires** à un plus haut historique de 94%
- **Résultat Opérationnel**<sup>1</sup> de \$(25)m et **EBIT**<sup>1</sup> de \$(9)m
  - **Acquisition de Données**: marge négative en marine et contributions positives des autres activités
  - **Equipement**: bonne performance avec une marge de 6%
  - **GGR**: marge opérationnelle stable et robuste à 21%

#### Gestion rigoureuse du cash et maîtrise des investissements Extension du profil de la dette

- **EBITDAs**<sup>1</sup> à \$112m et **Investissements Cash** à \$115m, en baisse de 55% d’une année sur l’autre
- **Cash-Flow Libre**<sup>1</sup> de \$(64)m au T2 2015 et de \$(83)m au S1 2015 contre \$(204)m au 1<sup>er</sup> semestre l’année dernière
- Ratio **Dette Nette/EBITDA** à **2,9x** à fin juin. Plafond lié aux **Accords de Crédit** relevé à **4,0x** jusqu’à mi-2016
- Succès de l’**Offre Publique d’Echange sur les OCEANE 2019**, qui repousse la prochaine échéance importante de dette à 2020
- **Réduction supplémentaire** de **\$50m** des **Investissements** 2015

<sup>1</sup>Chiffres avant charges non-récurrentes liées au Plan de Transformation

**PARIS, France – 31 juillet 2015 – CGG** (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd’hui ses résultats consolidés, non audités du deuxième trimestre 2015.

**Jean-Georges Malcor, Directeur Général de CGG, a déclaré :**

« L’activité du Groupe au deuxième trimestre s’est déroulée dans un contexte de marché particulièrement difficile. Les chiffres d’affaires en Equipement et en Acquisition de données sont en recul, reflétant notamment une forte pression sur les prix marine. En revanche, GGR est en croissance séquentielle, avec un très bon niveau de ventes Multi-Clients et un fort taux de préfinancement.

Notre Plan de Transformation et de réduction de coûts se déroule comme prévu. Toutes les activités hors acquisition marine ont dégagé ce trimestre des contributions positives. Compte tenu d’un marché incertain, nous poursuivons notre gestion rigoureuse du cash en réduisant de nouveau nos investissements annuels. Le succès de l’Offre Publique d’Echange sur les obligations convertibles 2019 et la renégociation de nos covenants ont

amélioré notre flexibilité financière et nous ont permis, de plus, de renforcer la structure de notre bilan.

Nos performances opérationnelles, la mobilisation de nos équipes partout dans le monde, les premiers résultats positifs de notre Plan de Transformation et le rééquilibrage de notre portefeuille d'activités renforcent notre capacité à faire face aux difficiles conditions de marché que l'industrie connaît en ce moment.»

**Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2015**  
**Avant charges non-récurrentes (CNR)**

En million \$	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>689</b>	<b>570</b>	<b>473</b>
Equipement	196	125	107
Acquisition de données	481	296	223
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	300	239	257
Eliminations	(288)	(90)	(114)
<b>EBITDAs</b>	<b>194</b>	<b>145</b>	<b>112</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>(25)</b>
Equipement	39	14	7
Acquisition de données	19	(19)	(55)
GGR	63	49	53
<i>Taux de marge opérationnelle Equipement</i>	<i>19,6%</i>	<i>11,4%</i>	<i>6,3%</i>
<i>Taux de marge opérationnelle Acquisition de données</i>	<i>3,8%</i>	<i>(6,4)%</i>	<i>(24,6)%</i>
<i>Taux de marge opérationnelle GGR</i>	<i>20,9%</i>	<i>20,3%</i>	<i>20,7%</i>
<b>EBIT</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>(9)</b>
<b>Taux de marge d'EBIT</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>(1,9)%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(52)</b>	<b>(47)</b>	<b>(46)</b>
Dont partie cash	(39)	(26)	(49)
<b>Cash-Flow Libre</b>	<b>(53)</b>	<b>(20)</b>	<b>(64)</b>

**Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2015**  
**Après charges non-récurrentes (CNR)**

En million \$	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015
<b>EBITDAs</b>	<b>98</b>	<b>128</b>	<b>106</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(186)</b>	<b>1</b>	<b>(30)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(199)</b>	<b>2</b>	<b>(14)</b>
<b>Frais financiers nets</b>	(109)	(47)	(46)
<b>Total Impôts sur bénéfices</b>	(16)	(9)	(0,5)
Dont Impôts différés liés aux variations de devises	(3)	(2)	0,5
<b>Résultat Net</b>	(325)	(55)	(61)
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	(230)	(18)	(5)
<b>Cash-Flow Opérationnel</b>	<b>263</b>	<b>91</b>	<b>80</b>
<b>Cash-Flow Libre</b>	<b>(58)</b>	<b>(45)</b>	<b>(85)</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>2575</b>	<b>2386</b>	<b>2497</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>6070</b>	<b>5137</b>	<b>5185</b>

**Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2015**  
*Avant charges non-récurrentes*

En million \$	Premier Semestre 2014	Premier Semestre 2015
<b>Chiffre d’Affaires</b>	<b>1495</b>	<b>1042</b>
Equipement	403	232
Acquisition de données	1040	519
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	590	496
Eliminations	(538)	(205)
<b>EBITDAs</b>	<b>383</b>	<b>257</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>80</b>	<b>(6)</b>
Equipement	80	21
Acquisition de données	20	(74)
GGR	127	102
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>19,8%</i>	<i>9,0%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>1,9%</i>	<i>(14,2)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>21,5%</i>	<i>20,5%</i>
<b>EBIT</b>	<b>51</b>	<b>10</b>
<b>Taux de marge d’EBIT</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,0%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(97)</b>	<b>(93)</b>
Dont partie cash	(51)	(76)
<b>Cash-Flow Libre</b>	<b>(204)</b>	<b>(83)</b>

**Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2015**  
*Après charges non-récurrentes*

En million \$	Premier Semestre 2014	Premier Semestre 2015
<b>EBITDAs</b>	<b>286</b>	<b>234</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(151)</b>	<b>(29)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(181)</b>	<b>(13)</b>
<b>Frais financiers nets</b>	(154)	(93)
<b>Total Impôts sur bénéfices</b>	(28)	(10)
Dont Impôts différés liés aux variations de devises	(4)	(1)
<b>Résultat Net</b>	(364)	(115)
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(232)</i>	<i>(23)</i>
<b>Cash-Flow Opérationnel</b>	<b>381</b>	<b>171</b>
<b>Cash-Flow Libre</b>	<b>(210)</b>	<b>(130)</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>2575</b>	<b>2497</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>6070</b>	<b>5185</b>

## Résultats du deuxième trimestre 2015 par division et avant charges non-récurrentes

### Equipement

Equipement	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>196</b>	<b>125</b>	<b>107</b>	<b>(46)%</b>	<b>(15)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>148</i>	<i>114</i>	<i>97</i>	<i>(35)%</i>	<i>(15)%</i>
<b>EBITDAs</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>(66)%</b>	<b>(31)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>25,5%</i>	<i>19,8%</i>	<i>15,9%</i>	<i>(960)bps</i>	<i>(390)bps</i>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>(83)%</b>	<b>(53)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>19,6%</i>	<i>11,4%</i>	<i>6,3%</i>	<i>(1330)bps</i>	<i>(510)bps</i>
<b>EBIT</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>(83)%</b>	<b>(53)%</b>
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,8</b>	<b>0,75</b>	<b>0,7</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

**Le chiffre d'affaires total** de la **division Equipement** est de \$107 millions, en baisse de 46% par rapport au deuxième trimestre 2014 et de 15% en séquentiel. Les ventes marines sont impactées par un faible volume de livraison dans un environnement de marché difficile. Les ventes terrestres ont bénéficié de livraisons partielles à nos clients au Moyen-Orient.

**Au cours de ce trimestre, les ventes d'équipements Marine ont représenté** 24% des ventes totales, comparé à 43% au premier trimestre 2015. Les ventes internes représentent 9% des ventes totales, stable en séquentiel à un niveau faible. Les ventes externes se sont élevées à \$97 millions, en baisse de 15% comparé au premier trimestre 2015.

**L'EBITDAs** de la **division Equipement** atteint \$17 millions soit un taux de marge de 15,9%.

**Le résultat opérationnel** de la **division Equipement** s'élève à \$7 millions soit un taux de marge de 6,3%, grâce aux efforts importants et continus de réduction des coûts.

**Les capitaux employés** de la **division Equipement** sont de \$0,7 milliard à fin juin 2015.

## Acquisition de Données

Acquisition de données	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>481</b>	<b>296</b>	<b>223</b>	<b>(54)%</b>	<b>(24)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	241	217	119	(51)%	(45)%
<i>Total Acquisition Marine</i>	407	249	179	(56)%	(28)%
<i>Total Acquisition Terrestre &amp; Multi-Physiques</i>	74	47	44	(40)%	(6)%
<b>EBITDAs</b>	<b>95</b>	<b>44</b>	<b>6</b>	<b>(94)%</b>	<b>(86)%</b>
<i>Taux de marge</i>	19,7%	14,8%	2,7%	(1700)bps	(1210)bps
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>19</b>	<b>(19)</b>	<b>(55)</b>	<b>(397)%</b>	<b>(191)%</b>
<i>Taux de marge</i>	3,8%	(6,4)%	(24,6)%	(2840)bps	(1820)bps
<b>EBIT</b>	<b>6</b>	<b>(18)</b>	<b>(40)</b>	<b>(739)%</b>	<b>(119)%</b>
<i>Taux de marge</i>	1,3%	(6,1)%	(17,7)%	(1900)bps	(1160)bps
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Le chiffre d'affaires total de la **division Acquisition de données** est de \$223 millions, en baisse de 54% d'une année sur l'autre et en baisse de 24% en séquentiel. Le chiffre d'affaires externe s'élève à \$119 millions, en baisse de 51% d'une année sur l'autre et de 45% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données Marine** est de \$179 millions, en baisse de 56% d'une année sur l'autre et de 28% en séquentiel. Le recul du chiffre d'affaires, en séquentiel, s'explique pour deux tiers par des conditions de marché détériorées et pour un tiers par le faible taux d'occupation des navires. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 42% à des programmes multi-clients contre 52% au T2 2014 et 35% au T1 2015. Le taux de disponibilité des navires est de 74%. Il se compare à un taux de disponibilité de 84% au premier trimestre 2015 et de 94% au deuxième trimestre 2014. Il s'explique par un taux de transit de 10% en raison du repositionnement de navires depuis l'Asie vers l'Amérique Latine sur des projets majeurs, un taux de 13% de non utilisation commerciale de certains navires en raison principalement de retards dans l'attribution de permis en Amérique Latine et enfin, par un taux de maintenance en chantier de 3%. Le taux de production des navires s'établit à 94%, un record historique, et se compare à un taux de production de 92%, tant au deuxième trimestre 2014 qu'au premier trimestre 2015.
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données Terrestre et Multi-Physiques** est de \$44 millions, en baisse de 40% d'une année sur l'autre et de 6% en séquentiel. Les mesures de restructurations prises en 2014 et 2015 se sont traduites par une bonne performance financière de l'activité terrestre.

L'**EBITDAs** de la **division Acquisition de données** s'élève à \$6 millions soit un taux de marge de 2,7%

Le **Résultat Opérationnel** de la **division Acquisition de données** est de \$(55) millions.

L'**EBIT** de la **division Acquisition de données** est de \$(40) millions. Les contributions positives des sociétés mises en équivalence proviennent principalement des JV Seabed Geosolutions et Argas.

L'**EBIT** de la **division Acquisition de données** après les charges non-récurrentes inclut \$(0,6) million d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

Les **capitaux employés** de la **division Acquisition de données** sont de \$1,5 milliard à fin juin 2015.

## Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
In million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total GGR</b>	<b>300</b>	<b>239</b>	<b>257</b>	<b>(14)%</b>	<b>8%</b>
<b>Multi-clients</b>	<b>128</b>	<b>99</b>	<b>120</b>	<b>(6)%</b>	<b>21%</b>
<i>Pré-financements</i>	92	42	83	(10)%	100%
<b>Imagerie &amp; Réservoir</b>	<b>172</b>	<b>140</b>	<b>137</b>	<b>(20)%</b>	<b>(2)%</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>159</b>	<b>122</b>	<b>138</b>	<b>(13)%</b>	<b>13%</b>
<i>Taux de marge</i>	53,0%	50,9%	53,6%	60bps	270bps
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>(15)%</b>	<b>9%</b>
<i>Taux de marge</i>	20,9%	20,3%	20,7%	(20)bps	40bps
<b>EBIT</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>(14)%</b>	<b>9%</b>
<i>Taux de marge</i>	20,5%	20,3%	20,7%	20bps	40bps
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

**Le chiffre d'affaires total** de la **division GGR** est de \$257 millions, en baisse de 14% d'une année sur l'autre et en hausse de 8% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **données multi-clients** est de \$120 millions, en baisse de 6% d'une année sur l'autre, et en hausse de 21% en séquentiel.
  - Les préfinancements* sont de \$83 millions, en baisse de 10% d'une année sur l'autre et en hausse de 100% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$79 millions, en baisse de 55% d'une année sur l'autre et en hausse de 11% en séquentiel. Le taux de préfinancement cash s'établit à 106% contre 58% au T1 2015 et 53% au T2 2014. Les ventes d'études préfinancées ont été soutenues en Mer du Nord et en Afrique de l'Ouest.
  - Les après-ventes* sont de \$37 millions, en hausse de 2% d'une année sur l'autre et en baisse de 36% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Imagerie & Réservoir** est de \$137 millions, en baisse de 20% d'une année sur l'autre et de 2% en séquentiel. Les activités Réservoir et Géologie, traditionnellement plus soutenues en fin d'année, ont été impactées par le report de certaines dépenses d'investissements ce trimestre.

**L'EBITDAs** de la **division GGR** atteint \$138 millions soit un taux de marge de 53,6%.

**Le Résultat Opérationnel** de la **division GGR** s'élève à \$53 millions, soit un taux de marge de 20,7%. La résilience de la division GGR a été soutenue par un fort taux de préfinancement en multi-clients, une bonne performance des activités d'Imagerie et Réservoir et les efforts de réduction de coûts. **Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 60%**. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$1014 millions à fin juin 2015. A cette date, la librairie terrestre représente 13% et la librairie marine 87% de l'ensemble.

**L'EBIT** de la **division GGR** s'élève à \$53 millions, soit un taux de marge de 20,7%.

**L'EBIT** de la **division GGR** après les charges non-récurrentes inclut \$(4,5) millions d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

**Les capitaux employés** de la **division GGR** sont de \$3,0 milliards à fin juin 2015.

## Résultats Financiers du deuxième trimestre 2015 et avant charges non-récurrentes

**Le Chiffre d'affaires de CGG** est de \$473 millions en baisse de 31% d'une année sur l'autre et de 17% en séquentiel. Il est constitué à 20% par la contribution de la division Equipement, à 25% par la contribution de la division Acquisition de données et à 55% par la contribution de la division GGR.

	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Groupe</b>	<b>689</b>	<b>570</b>	<b>473</b>	<b>(31)%</b>	<b>(17)%</b>
Equipement	196	125	107	(46)%	(15)%
Acquisition de données	481	296	223	(54)%	(24)%
GGR	300	239	257	(14)%	8%
<i>Eliminations</i>	<i>(288)</i>	<i>(90)</i>	<i>(114)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

**L'EBITDAs du Groupe** est de \$112 millions et le taux de marge est de 23,6%. Après les charges non-récurrentes, l'EBITDAs du Groupe est de \$106 millions.

	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>EBITDAs Groupe</b>	<b>194</b>	<b>145</b>	<b>112</b>	<b>(42)%</b>	<b>(23)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>28,1%</i>	<i>25,5%</i>	<i>23,6%</i>	<i>(450)bps</i>	<i>(190)bps</i>
<b>Equipement</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>(66)%</b>	<b>(31)%</b>
<b>Acquisition de données</b>	<b>95</b>	<b>44</b>	<b>6</b>	<b>(94)%</b>	<b>(86)%</b>
<b>GGR</b>	<b>159</b>	<b>122</b>	<b>138</b>	<b>(13)%</b>	<b>13%</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(97)</i>	<i>(35)</i>	<i>(41)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(13)</i>	<i>(10)</i>	<i>(8)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(96)</i>	<i>(18)</i>	<i>(5)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(25) millions, soit un taux de marge de (5,2)%. Après les charges non-récurrentes, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(30) millions.

	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Résultat Opérationnel Groupe</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>(25)</b>	<b>(155)%</b>	<b>(235)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>6,5%</i>	<i>3,2%</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>(1170)bps</i>	<i>(840)bps</i>
<b>Equipement</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>(83)%</b>	<b>(53)%</b>
<b>Acquisition de données</b>	<b>19</b>	<b>(19)</b>	<b>(55)</b>	<b>(397)%</b>	<b>(191)%</b>
<b>GGR</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>(15)%</b>	<b>9%</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(61)</i>	<i>(16)</i>	<i>(22)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(14)</i>	<i>(10)</i>	<i>(7)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(230)</i>	<i>(18)</i>	<i>(5)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

**L'EBIT du Groupe** est de \$(9) millions pour un taux de marge de (1,9)%. Après les charges non-récurrentes, l'EBIT du Groupe est de \$(14) millions.

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à \$5 millions.

**Les Charges financières nettes** s'élèvent à \$46 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$47 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre atteint \$49 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$1 million.

**Autres Impôts sur Bénéfices** s'élèvent à \$1 million.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(61) millions après les charges non-récurrentes.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(62) millions/ €(56) millions correspondant à un résultat net par action de \$(0,35)/ €(0,32).

## Cash-Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations** s'établit à \$101 millions comparé à \$268 millions au deuxième trimestre 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$80 millions.

**Les investissements du Groupe** pour le deuxième trimestre 2015 sont de \$115 millions, en hausse de 4% en séquentiel et en baisse de 55% d'une année sur l'autre.

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$26 millions, en baisse de 6% en séquentiel et de 61% d'une année sur l'autre.
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$10 millions.
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$79 millions, en hausse de 11% en séquentiel et en baisse de 55% d'une année sur l'autre.

En millions de \$	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015
<b>Investissements</b>	<b>256</b>	<b>110</b>	<b>115</b>
Industriels	66	27	26
R&D	15	12	10
Cash Multi-clients	175	71	79
<i>MC marine</i>	<i>160</i>	<i>65</i>	<i>74</i>
<i>MC Terrestre</i>	<i>15</i>	<i>6</i>	<i>5</i>

## Cash-Flow Libre

**Le cash-flow libre** est négatif de \$(64) millions ce trimestre, hors charges non-récurrentes, contre \$(53) millions au deuxième trimestre 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(85) millions.



## Comparaison du deuxième trimestre 2015 avec le premier trimestre 2015 et le deuxième trimestre 2014

Principaux éléments financiers	Deuxième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,37	1,16	1,10
<b>Chiffre d'Affaires</b>	689	570	473
<i>Equipement</i>	196	125	107
<i>Acquisition de données</i>	481	296	223
<i>GGR</i>	300	239	257
<i>Elimination</i>	(288)	(90)	(114)
<b>Marge brute après CNR</b>	<b>132</b>	<b>90</b>	<b>39</b>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>(25)</b>
<i>Equipement</i>	39	14	7
<i>Acquisition de données</i>	19	(19)	(55)
<i>GGR</i>	63	49	53
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(75)	(26)	(29)
<i>CNR</i>	(230)	(18)	(5)
<b>Résultat opérationnel Après CNR</b>	<b>(186)</b>	<b>1</b>	<b>(30)</b>
<b>Mises en équivalence avant CNR</b>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
<b>EBIT avant CNR</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>(9)</b>
<b>EBIT après CNR</b>	<b>(199)</b>	<b>2</b>	<b>(14)</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(109)</b>	<b>(47)</b>	<b>(46)</b>
<b>Autres Impôts sur bénéfices</b>	<b>(13)</b>	<b>(7)</b>	<b>(1)</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>0,5</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(325)</b>	<b>(55)</b>	<b>(61)</b>
<b>Résultat net par action en \$</b>	<b>(1,85)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>(1,34)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>EBITDAs après CNR</b>	<b>98</b>	<b>128</b>	<b>106</b>
<i>Equipement</i>	50	25	17
<i>Acquisition de données</i>	95	44	6
<i>GGR</i>	159	122	138
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(110)	(45)	(49)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(96)	(18)	(5)
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>194</b>	<b>145</b>	<b>112</b>
Investissements industriels/ R&D (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	87	45	38
Investissements cash multi-clients	175	71	79

## Résultats Financiers du premier semestre 2015 et avant charges récurrentes

**Le Chiffre d'Affaires Total** de CGG est de \$1042 millions en baisse de 30% par rapport au premier semestre 2014, en raison de conditions de marché difficiles et de la réduction du périmètre d'activité. Il est constitué à 20% de la contribution de la division Equipement, à 32% de la contribution de la division Acquisition de données et à 48% de la contribution de la division GGR.

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2015	Variation
En million \$			
<b>Chiffre d'Affaires Groupe</b>	<b>1495</b>	<b>1042</b>	<b>(30)%</b>
Equipement	403	232	(42)%
Acquisition de données	1040	519	(50)%
GGR	590	496	(16)%
<i>Eliminations</i>	<i>(538)</i>	<i>(205)</i>	<i>NA</i>

**L'EBITDAs du Groupe** est de \$257 millions en baisse de 33% et le taux de marge est de 24,6%. Après les éléments non-récurrents, l'EBITDAs du Groupe est de \$234 millions.

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2015	Variation
En million \$			
<b>EBITDAs</b>	<b>383</b>	<b>257</b>	<b>(33)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>25,6%</i>	<i>24,6%</i>	<i>(100)bps</i>
<b>Equipement</b>	<b>102</b>	<b>42</b>	<b>(59)%</b>
<b>Acquisition de données</b>	<b>174</b>	<b>50</b>	<b>(71)%</b>
<b>GGR</b>	<b>318</b>	<b>260</b>	<b>(18)%</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(183)</i>	<i>(77)</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts corporate</i>	<i>(29)</i>	<i>(18)</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(97)</i>	<i>(23)</i>	<i>NA</i>

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(6) millions, soit un taux de marge de (0,6)%. Après éléments non-récurrents, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(29) millions. **Les conditions de marché se sont détériorées sur l'année avec le ralentissement des dépenses d'investissements et le report de projets de nos clients.**

- La marge opérationnelle de la division Equipement est de 9,0%. Cette division fait **preuve d'une forte résilience** face à la baisse des volumes de ventes, grâce à **d'importantes** réductions de coûts et à la flexibilité de son organisation industrielle.
- La marge opérationnelle de la division Acquisition de données est de (14,2)% (hors charges non-récurrentes), malgré un taux de production élevé de 93% et de bonnes performances opérationnelles. La performance financière de la division Acquisition de données a été impactée par des conditions de prix dégradées, un taux de disponibilité plus faible.
- La marge opérationnelle de la division GGR est de 20,5% avec une performance **solide de tous les segments d'activité**. L'activité Multi-Client a été à un bon niveau au premier semestre, à \$219 millions, et le taux de préfinancement a atteint 83%. Le taux **d'amortissement** des études multi-clients **s'est élevé sur le semestre** à 58%, avec la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients à

\$1014 millions à fin juin 2015. L'activité Imagerie a réalisé une bonne performance, notamment en Amérique du Nord. Les activités Réservoir et Géologie, plus saisonnières, ont été impactées par le report de certaines dépenses d'investissements.

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2015	Variation
En million \$			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>80</b>	<b>(6)</b>	<b>(108)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>5,4%</i>	<i>(0,6)%</i>	<i>(600)bps</i>
<b>Equipement</b>	<b>80</b>	<b>21</b>	<b>(74)%</b>
<b>Acquisition de données</b>	<b>20</b>	<b>(74)</b>	<b>(479)%</b>
<b>GGR</b>	<b>127</b>	<b>102</b>	<b>(20)%</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(115)</i>	<i>(37)</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts corporate</i>	<i>(31)</i>	<i>(18)</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(232)</i>	<i>(23)</i>	<i>NA</i>

**L'EBIT du Groupe** est de \$10 millions, en baisse de 80%, soit une marge de 1,0%. Après les éléments non-récurrents, **l'EBIT du Groupe est de \$(13) millions.**

Les charges non-récurrentes totales ont été de \$23 millions.

**Les Charges financières nettes s'élèvent à \$93 millions :**

- Le coût de la dette s'élève à \$90 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du semestre atteint \$76 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une perte de \$4 millions, dus à l'impact de change.

**Les impôts** sont de \$8 millions, principalement dus à l'imposition forfaitaire et imposition sur bénéfice sur des activités réalisées à l'étranger.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(115) millions.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(117) millions / €(104) millions correspondant à un résultat net par action de \$(0,66) / €(0,59).

## Cash-Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations**, ressort à \$217 millions avant les charges non-récurrentes et à \$171 millions après les charges non-récurrentes.

**Les investissements du Groupe** sont de \$225 millions pour la première partie de l'année, en baisse de 56% d'une année sur l'autre.

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$53 millions, en baisse de 64% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$22 millions
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$150 millions, en baisse de 55% d'une année sur l'autre

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2015
In million \$		
<b>Investissements</b>	<b>508</b>	<b>225</b>
Industriels	146	53
R&D	31	22
Cash Multi-clients	331	150
<i>MC Marine</i>	<i>304</i>	<i>140</i>
<i>MC Terrestre</i>	<i>27</i>	<i>11</i>

## Cash-flow libre

**Le cash-flow libre** est négatif de \$(83) millions ce semestre, hors charges non-récurrentes, contre \$(204) millions au premier semestre 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(130) millions.

## Bilan

### Gestion de la dette :

Dans le cadre de la gestion dynamique des caractéristiques de son endettement et de sa structure du bilan, CGG a proposé en juin 2015 aux porteurs d'OCEANE à maturité 2019 (**€360 millions**) d'échanger leurs titres contre de nouvelles OCEANE à échéance 2020. Elles disposent d'une parité de conversion plus favorable (**12,86€**) avec un coupon relevé (1,75%) en contrepartie de l'allongement d'un an de la maturité.

Cette opération a été approuvée lors l'assemblée générale des actionnaires du 29 mai 2015 par 97% des votes et a obtenu un taux de succès de 90,3%. **L'échange a eu lieu le 26 juin 2015.**

### Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,721 milliards à fin juin 2015. La trésorerie disponible est de \$224 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,497 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres part du Groupe » s'établit à 95% à fin juin 2015 contre 90% à fin décembre 2014.

La liquidité du Groupe, qui correspond à la somme de la trésorerie disponible et des lignes de crédit non-tirées, atteint \$472 millions à fin juin 2015.

## Comparaison du premier semestre 2015 avec le premier semestre 2014

Principaux éléments financiers	Premier Semestre 2014	Premier Semestre 2015
En Million \$		
Taux de Change euro/dollar	1,37	1,13
<b>Chiffre d'Affaires</b>	1495	1042
<i>Equipement</i>	403	232
<i>Acquisition de données</i>	1040	519
<i>GGR</i>	590	496
<i>Elimination</i>	(538)	(205)
<b>Marge brute après CNR</b>	<b>266</b>	<b>129</b>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>80</b>	<b>(6)</b>
<i>Equipement</i>	80	21
<i>Acquisition de données</i>	20	(74)
<i>GGR</i>	127	102
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(147)	(55)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(232)	(23)
<b>Résultat opérationnel après CNR</b>	<b>(151)</b>	<b>(29)</b>
<b>Mises en équivalence avant CNR</b>	<b>(30)</b>	<b>16</b>
<b>EBIT avant CNR</b>	<b>51</b>	<b>10</b>
<b>EBIT après CNR</b>	<b>(181)</b>	<b>(13)</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(154)</b>	<b>(93)</b>
<b>Impôts</b>	<b>(24)</b>	<b>(8)</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(364)</b>	<b>(115)</b>
<b>Résultat net par action en \$</b>	<b>(2,07)</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>(1,51)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>EBITDAs après CNR</b>	<b>286</b>	<b>234</b>
<i>Equipement</i>	102	42
<i>Acquisition de données</i>	174	50
<i>GGR</i>	318	260
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(211)	(95)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(97)	(23)
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>383</b>	<b>257</b>
Investissements industriels/ R&D (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	188	83
Investissements cash multi-clients	331	150

## Autres Informations

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée ce jour à 9h00 (Paris) – 8h00 (Londres)

**Pour accéder à la conférence en direct, merci de vous connecter à l'audio webcast :**

**Depuis votre ordinateur sur le site:** [www.cgg.com](http://www.cgg.com)

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet [www.cgg.com](http://www.cgg.com).

Pour les analystes, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

Appels France	+33(0)1 76 77 22 21
Appels UK	+44(0)20 3427 1906
Code	1262565

### A propos de CGG :

CGG ([www.cgg.com](http://www.cgg.com)) est un leader mondial de Géosciences entièrement intégré qui offre des compétences de premier plan en géologie, géophysique, caractérisation et développement de réservoirs à une base élargie de clients, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures. Nos trois divisions, Equipement, Acquisition et Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration à la production des ressources naturelles. CGG emploie plus de 8 500 personnes dans le monde, toutes animées par la Passion des Géosciences, qui collaborent étroitement pour apporter les meilleures solutions à nos clients.

CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0000120164) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depositary Shares, NYSE: CGG).

---

### Contacts

#### Direction Communications

Christophe Barnini  
Tél: + 33 1 64 47 38 11  
E-Mail : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

#### Relations Investisseurs

Catherine Leveau  
Tél: +33 1 64 47 34 89  
E-mail : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

---

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 30 JUIN 2015**

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

	30 juin 2015 (non audité)	31 décembre 2014
<b>Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire</b>		
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	223,6	359,1
Clients et comptes rattachés	777,3	942,5
Stocks et travaux en cours	381,7	417,3
Créances d'impôt	109,0	145,9
Autres actifs courants	118,0	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets	33,7	38,3
<b>Total actif courant</b>	<b>1 643,3</b>	<b>2 029,6</b>
Impôts différés actif	79,2	98,2
Participations et autres immobilisations financières	154,6	141,8
Sociétés mises en équivalence	156,7	137,7
Immobilisations corporelles, nettes	1 112,3	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 432,9	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées	2 037,8	2 041,7
<b>Total actif non-courant</b>	<b>4 973,5</b>	<b>5 031,4</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 616,8</b>	<b>7 061,0</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	1,3	2,9
Dettes financières – part court terme	73,1	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés	321,2	444,2
Dettes sociales	170,0	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer	40,7	72,2
Acomptes clients	61,9	54,4
Provisions – part court terme	92,3	106,0
Autres passifs courants	167,7	231,8
<b>Total passif courant</b>	<b>928,2</b>	<b>1 209,7</b>
Impôts différés passif	140,0	153,8
Provisions – part long terme	193,3	220,3
Dettes financières – part long terme	2 646,4	2 700,3
Autres passifs non courants	20,7	30,7
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>3 000,4</b>	<b>3 105,1</b>
Capital social : 279 975 612 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 juin 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 409,7	3 180,4
Réserves	1 187,9	562,0
Autres réserves	119,7	64,7
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(117,0)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(6,2)	(7,6)
Ecarts de conversion	(25,3)	(24,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>2 641,0</b>	<b>2 693,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	47,2	53,2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>2 688,2</b>	<b>2 746,2</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 616,8</b>	<b>7 061,0</b>



## COMPTE DE RESULTAT INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	6 mois clos le 30 juin	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>1 042,1</b>	<b>1 495,3</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,8	0,9
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>1 042,9</b>	<b>1 496,2</b>
Coût des ventes	(913,7)	(1 230,2)
<b>Marge brute</b>	<b>129,2</b>	<b>266,0</b>
Coûts nets de recherche et développement	(47,5)	(54,0)
Frais commerciaux	(45,8)	(59,7)
Frais généraux et administratifs	(50,0)	(79,2)
Autres produits et charges, nets	(14,8)	(224,5)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(151,4)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(90,6)	(110,9)
Produits financiers sur la trésorerie	1,0	0,9
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(89,6)</b>	<b>(110,0)</b>
Autres produits (charges) financiers	(3,6)	(44,4)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(122,1)</b>	<b>(305,8)</b>
Impôts différés sur les variations de change	(1,2)	(4,2)
Autres impôts sur les bénéfices	(8,3)	(23,9)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(28,1)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(131,6)</b>	<b>(333,9)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	16,2	(29,7)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(115,4)</b>	<b>(363,6)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (117,0)	(366,9)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (103,9)	(267,3)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 1,6	3,3
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 905 393
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	177 065 192	176 905 393
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base \$	(0,66)	(2,07)
– Base <sup>(1)</sup> €	(0,59)	(1,51)
– Dilué \$	(0,66)	(2,07)
– Dilué <sup>(1)</sup> €	(0,59)	(1,51)

(1) Converti au taux moyen de 1,1256US\$ et 1,3726US\$ respectivement au 30 juin 2015 et 2014.

(2) Dès lors que le résultat de l'exercice est une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et les obligations convertibles ont un effet relutif. Par conséquent, les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## COMPTE DE RESULTAT INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	2ème trimestre	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>472,6</b>	<b>689,1</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,4	0,5
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>473,0</b>	<b>689,6</b>
Coût des ventes	(433,9)	(557,7)
<b>Marge brute</b>	<b>39,1</b>	<b>131,9</b>
Coûts nets de recherche et développement	(21,4)	(27,6)
Frais commerciaux	(22,1)	(30,2)
Frais généraux et administratifs	(23,5)	(37,3)
Autres produits et charges, nets	(1,7)	(222,7)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(185,9)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(47,7)	(62,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,5	0,3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(47,2)</b>	<b>(62,4)</b>
Autres produits (charges) financiers	1,0	(46,9)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(75,8)</b>	<b>(295,2)</b>
Impôts différés sur les variations de change	0,5	(3,2)
Autres impôts sur les bénéfices	(1,0)	(13,0)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(16,2)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(76,3)</b>	<b>(311,4)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	15,4	(13,2)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(60,9)</b>	<b>(324,6)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (61,5)	(326,5)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (55,9)	(237,8)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 0,6	1,9
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 919 920
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	177 065 192	176 919 920
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base \$	(0,35)	(1,85)
– Base <sup>(1)</sup> €	(0,32)	(1,34)
– Dilué \$	(0,35)	(1,85)
– Dilué <sup>(1)</sup> €	(0,32)	(1,34)

(1) Correspond au résultat du 1<sup>er</sup> semestre en euros moins le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre en euros.

(2) Dès lors que le résultat de l'exercice est une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et les obligations convertibles ont un effet relutif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour le semestre clos le 30 juin 2015					Pour le semestre clos le 30 juin 2014				
	Acquisi- tion	GGR	EQUIPE- ment	ELIMINA- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	EQUIPE- ment	ELIMINA- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	335,3	496,4	210,4	–	1 042,1	593,9	589,7	311,7	–	1 495,3
Chiffre d'affaires inter secteur	183,6	–	21,6	(205,2)	–	446,1	–	90,9	(537,0)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>518,9</b>	<b>496,4</b>	<b>232,0</b>	<b>(205,2)</b>	<b>1 042,1</b>	<b>1 040,0</b>	<b>589,7</b>	<b>402,6</b>	<b>(537,0)</b>	<b>1 495,3</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(123,9)	(35,8)	(20,8)	–	(180,5)	(230,9)	(37,3)	(43,2)	–	(311,4)
Dotation aux amortissements multiclients	–	(126,2)	–	–	(126,2)	–	(194,6)	–	–	(194,6)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(90,3)</b>	<b>95,6</b>	<b>20,9</b>	<b>(55,1)</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(149,9)</b>	<b>86,1</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(151,4)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	16,2	–	–	–	16,2	(28,3)	(1,4)	–	–	(29,7)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(74,1)</b>	<b>95,6</b>	<b>20,9</b>	<b>(55,1)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(178,2)</b>	<b>84,7</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(181,1)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3)	33,0	29,5	12,0	8,1	82,6	103,8	34,7	38,1	11,8	188,4
Investissement en trésorerie dans les études multiclients	–	150,4	–	–	150,4	–	331,0	–	–	331,0
<b>Capitaux employés</b>	<b>1,5</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>5,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>–</b>	<b>6,1</b>
<b>Total actifs identifiables</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>–</b>	<b>6,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 22,3 millions de dollars US au 1er semestre 2015 contre (26,2) millions de dollars US au 1er semestre 2014.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (6,3) millions de dollars US et 9,9 millions de dollars US pour le 1er semestre 2015, contre 80,4 millions de dollars US et 50,7 millions de dollars US pour le 1er semestre 2014.

Au 1er semestre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (16,4) millions de dollars US de coûts de restructuration nets de reprises de provisions liés au Plan de Transformation du groupe, et correspondent principalement à des provisions pour coûts de départ du personnel.

Au 1er semestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition incluait :

- (i) (117,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine et Terrestre dont (93,5) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques ;
- (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence;
- (iii) et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Au 1er semestre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend également (6,2) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe. Au 1er semestre 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait une dépréciation d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (4,0) millions de dollars US.

Au 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Equipement incluait des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (17,6) millions de dollars US et de (31,1) millions de dollars US respectivement pour le 1er semestre 2015 et pour le 1er semestre 2014.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (21,5) millions de dollars US au 1er semestre 2015 et (31,0) millions de dollars US au 1er semestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 30 juin 2015					Pour le trimestre clos le 30 juin 2014				
	Acquisition	GGR	Equipe-ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe-ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	118,6	257,4	96,6	–	472,6	241,0	299,8	148,3	–	689,1
Chiffre d'affaires intersecteur	104,7	–	10,1	(114,8)	–	239,7	–	48,1	(287,8)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>223,3</b>	<b>257,4</b>	<b>106,7</b>	<b>(114,8)</b>	<b>472,6</b>	<b>480,7</b>	<b>299,8</b>	<b>196,4</b>	<b>(287,8)</b>	<b>689,1</b>
Dotation aux amortissements (hors multicients)	(61,3)	(16,8)	(10,3)	–	(88,4)	(153,2)	(20,9)	(33,3)	–	(207,4)
Dotation aux amortissements multicients	–	(72,5)	–	–	(72,5)	–	(114,4)	–	–	(114,4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(55,6)</b>	<b>48,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(150,4)</b>	<b>22,6</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(185,9)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	15,4	–	–	–	15,4	(12,1)	(1,1)	–	–	(13,2)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(40,2)</b>	<b>48,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(162,5)</b>	<b>21,5</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(199,1)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multicients) (3)	13,9	14,0	7,7	2,0	37,6	45,1	16,8	19,2	5,5	86,6
Investissement en trésorerie dans les études multicients	–	78,9	–	–	78,9	–	175,1	–	–	175,1

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 17,3 millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre (11,9) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre en 2014.
- (2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (24,5) millions de dollars US et (9,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, contre 44,6 millions de dollars US et 31,4 millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (0,6) million de dollars US de coûts de restructuration nets de reprises de provisions, liés au Plan de Transformation du groupe.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Acquisition incluait :

- (i) (116,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine et Terrestre dont (92,8) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques principalement ;
- (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence ;
- (iii) et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend également (4,5) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe. Au 30 juin 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait une dépréciation d'études multicients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (3,4) millions de dollars US.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Equipement incluait des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (7,2) millions de dollars US et de (13,9) millions de dollars US respectivement pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 et 2014.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (9,8) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 et (15,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

	6 mois clos le 30 juin	
	2015	2014
<b>Montants en millions de dollars US</b>		
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(115,4)	(363,6)
Amortissements et dépréciations	180,5	311,4
Amortissements et dépréciations des études multiclents	126,2	194,6
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multiclents	(43,2)	(72,6)
Augmentation (diminution) des provisions	(31,9)	74,7
Charges liées aux stock-options	(0,2)	3,8
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(0,8)	(7,1)
Résultat des mises en équivalence	(16,2)	29,7
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4,1	29,9
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(5,6)	45,5
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>	<b>97,5</b>	<b>246,3</b>
Annulation du coût de la dette financière	89,6	110,0
Annulation de la charge d'impôt	9,5	28,1
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>196,6</b>	<b>384,4</b>
Impôt décaissé	(10,4)	(67,7)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>186,2</b>	<b>316,7</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	133,8	143,9
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	13,3	20,5
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	16,9	(20,7)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(110,8)	(34,5)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(76,0)	(44,8)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	7,1	(0,2)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>170,5</b>	<b>380,9</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(82,6)	(188,4)
Investissement en trésorerie dans les études multiclents	(150,4)	(331,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	8,4	2,4
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4,4	1,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(19,3)	(6,5)
Effets des variations de périmètre	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(13,1)	-
Variation des subventions d'investissement	(0,6)	-
Variation des autres actifs financiers non courants	0,8	(2,8)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(252,4)</b>	<b>(525,1)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(191,3)	(1 070,7)
Nouveaux emprunts	233,4	1 215,0
Paieement du principal des contrats de crédit-bail	(4,1)	(4,3)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,6)	(2,6)
Charges d'intérêt payées	(75,6)	(71,8)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	-	0,1
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>		
- aux actionnaires	-	-
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(7,5)	(35,5)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>(46,7)</b>	<b>30,2</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(6,9)	(0,7)
Incidence des variations de périmètre	-	(30,0)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(135,5)</b>	<b>(144,7)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>359,1</b>	<b>530,0</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>223,6</b>	<b>385,3</b>