

## CGG annonce ses résultats du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2017

### EBITDA trimestriel tiré par de solides ventes multi-clients

- **Chiffre d’Affaires de \$350m**
  - GGR : ventes multi-clients solides portées par les attributions de licences au Mexique et au Brésil
  - Equipement : volumes faibles persistants
  - Acquisition de données contractuelles : bonne performance opérationnelle en marine dans des conditions de marché très difficiles
- **EBITDAs<sup>1</sup> de \$120m**
- **Résultat Opérationnel Groupe<sup>1</sup> de \$(3)m**
- **Investissements de \$78m et Cash-Flow Libre<sup>1</sup> de \$(24)m**
- **Dette nette en hausse à \$2 497m à fin juin et liquidité en baisse à \$315m**
- **Résultat net de \$(170)m**

### Perspectives de marché 2017 inchangées

- Résultat d'exploitation 2017 toujours attendu en ligne avec 2016 avec un mix différent :
  - Multi-Clients: ventes soutenues par un bon positionnement dans les bassins stratégiques
  - Equipement: faibles volumes dans un contexte de reprise encore incertain
  - Acquisition de données contractuelles: encore entravée par les faibles dépenses d'exploration avec une saisonnalité habituellement défavorable au S2

### Priorité donnée à l’exécution rapide de notre restructuration financière

- Restructuration de la dette nordique achevée le 20 avril
- Proposition de restructuration financière émise par la Société le 12 mai
- Accord de principe avec la majorité des prêteurs sécurisés et la majorité des prêteurs non sécurisés obtenu le 2 juin
- Procédure de Sauvegarde en France sur CGG S.A. lancée le 14 juin; vote des comités des créanciers en France le 28 juillet
- *Chapter 11* pré-agréé aux États-Unis pour 14 filiales significatives lancé le 14 juin; consultation des créanciers finalisée d’ici la mi-octobre aux États-Unis
- Succès de l’accord du placement privé de \$375m du nouveau HYB 2024: période d’engagement close le 7 juillet
- Plan de restructuration financière devant être approuvé par l’AGE des actionnaires fin octobre; étape clé pour assurer le futur de l’entreprise
- Augmentation de capital de \$125m à venir
- Règlement-livraison de toutes les opérations de restructuration début 2018

<sup>1</sup>Chiffres avant charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation et dépréciations de la librairie de données

**PARIS, France – 28 juillet 2017** – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd’hui ses résultats consolidés, non-audités, du T2 2017.

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

« Ce deuxième trimestre a été caractérisé par une mobilisation toujours aussi forte de nos équipes sur le terrain, assurant un service de haute qualité à nos clients, et par des avancées majeures dans notre processus de restructuration financière.

Sur le plan opérationnel, notre solide EBITDA de \$120m provient de ventes multi-clients réalisées grâce au bon positionnement de notre bibliothèque de données. Les ventes

*d'équipement sont en revanche très faibles, dans un marché avec une visibilité limitée, et dont l'horizon de reprise reste incertain. Notre vision 2017 pour le groupe est inchangée, avec des niveaux de résultats d'exploitation très similaires à ceux de 2016 et une génération de cash en retrait conformément à nos attentes.*

*En parallèle, notre processus de restructuration financière entamé en début d'année a progressé ces derniers mois, pour aboutir à un plan approuvé par nos principaux créanciers. Ce plan équilibré répond aux objectifs de l'entreprise à savoir la préservation de l'intégrité du Groupe, une réduction massive de sa dette, l'extension des maturités de la dette résiduelle et l'apport de liquidités additionnelles. Cela nous a permis d'ouvrir des procédures pré-agrées de Sauvegarde et de Chapter 11 avec un accord qui est soutenu par la majorité de nos créanciers. Dans cette période d'incertitude, cela permet de protéger au mieux l'entreprise, aussi bien sur les aspects commerciaux, opérationnels et sociaux.*

*Suite au vote des comités de crédit en France attendu ce jour et à l'approbation des créanciers aux Etats-Unis visée mi-octobre, la prochaine étape décisive pour la pérennité de CGG sera l'approbation du plan de restructuration financière en Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires prévue fin octobre.*

*La mise en place de ce plan se traduirait par une réduction de plus de deux milliards de dollars de dette nette et conduirait à doter la Société des liquidités nécessaires pour accompagner son retournement, tout en permettant aux actionnaires d'y être associés. »*

## **Evénement post-clôture**

- CGG a annoncé le 13 juillet que des porteurs représentant 86,08% du montant total en principal des Senior Notes se sont engagés à souscrire aux nouvelles obligations senior 2024 conformément aux modalités de l'Accord de Placement Privé et ont adhéré à l'Accord de Lock-up, à la date du 7 juillet (soit à la fin de la période de placement). Il est rappelé que l'ensemble de l'émission a fait l'objet d'une garantie (backstop) par les membres du comité ad hoc des porteurs de Senior Notes.

Par ailleurs, des porteurs représentant 74,24% du montant total en principal cumulé des Senior Notes et des Obligations Convertibles, ainsi que des porteurs représentant 77,66% du montant total en principal de la Dette Sécurisée du groupe, ont signé l'Accord de Lock-up ou y ont adhéré. Ceci indique un niveau de soutien élevé à la Restructuration Financière et marque une étape importante dans sa mise en œuvre, préalablement à la consultation des créanciers en France et aux Etats-Unis.

## Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>290,2</b>	<b>249,4</b>	<b>349,8</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>103,8</b>	<b>28,7</b>	<b>120,0</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	35,8%	11,5%	34,3%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	108,9	36,7	122,0
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(67,2)</b>	<b>(3,5)</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	(7,7)%	(26,9)%	(1,0)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	0,2	(46,9)	1,8
Mises en équivalence	(4,8)	2,5	(2,5)
Frais financiers nets	(43,9)	(48,4)	(48,2)
Total Impôts sur bénéfices	(6,4)	(2,3)	(20,8)
Charges non-récurrentes (CNR)	(1,7)	(29,7)	(94,7)
<b>Résultat Net</b>	<b>(79,2)</b>	<b>(145,1)</b>	<b>(169,7)</b>
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	134,1	34,4	52,2
Cash-Flow Opérationnel après CNR	87,2	(10,8)	(2,1)
Cash-Flow Libre avant CNR	(21,1)	(74,3)	(23,9)
Cash-Flow Libre après CNR	(68,0)	(119,5)	(78,2)
<b>Dette nette</b>	<b>2 150,4</b>	<b>2 334,9</b>	<b>2 497,0</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>3 658,2</b>	<b>3 342,0</b>	<b>3 273,5</b>

## Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Premier Semestre 2016	Premier Semestre 2017
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>603,2</b>	<b>599,2</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>130,9</b>	<b>148,7</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	21,7%	24,8%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	145,6	158,7
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(103,7)</b>	<b>(70,7)</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	(17,2)%	(11,8)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(54,5)	(45,1)
Mises en équivalence	(0,1)	0
Frais financiers nets	(85,2)	(96,6)
Total Impôts sur bénéfices	(12,7)	(23,1)
Charges non-récurrentes (CNR)	(7,2)	(124,4)
<b>Résultat Net</b>	<b>(208,9)</b>	<b>(314,8)</b>
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	371,7	86,6
Cash-Flow Opérationnel après CNR	283,4	(12,9)
Cash-Flow Libre avant CNR	96,6	(98,2)
Cash-Flow Libre après CNR	8,3	(197,7)
<b>Dette nette</b>	<b>2 150,4</b>	<b>2 497,0</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>3 658,2</b>	<b>3 273,5</b>

## Continuité d'exploitation

Le 14 juin 2017, une procédure de sauvegarde a été ouverte à l'égard de la société mère du Groupe CGG SA et une procédure de U.S. Chapter 11 a été ouverte de manière simultanée à l'égard de 14 de ses filiales, directes ou indirectes, garantes de la dette sécurisée (facilités de crédit « Revolver U.S. » et « French Revolver » et le prêt à terme B) et / ou des obligations à haut rendement. Dans le cadre de ces procédures légales, les détenteurs de ces dettes et les détenteurs d'obligations convertibles (dont le principal s'élève au total à \$2,8mds en incluant les obligations convertibles) ne peuvent demander aucun remboursement accéléré, ce qui confère au Groupe une protection pour mener à bien ses activités opérationnelles et aux parties prenantes une période limitée pour approuver un plan de restructuration financière).

Les principales caractéristiques du plan de restructuration financière proposé ont été présentées avec l'annonce des procédures judiciaires susmentionnées le 14 juin 2017:

- Conversion complète de la dette non sécurisée (Obligations à haut rendement et obligations convertibles) en capitaux propres;
- Échange de la dette sécurisée (facilités de crédit « Revolver U.S. » et « French Revolver » et prêt à terme B) contre de nouvelles obligations sécurisées à haut rendement avec une maturité de 5 ans;
- Levée jusqu'à \$500m de nouvelles liquidités via une augmentation de capital de \$125m et via une émission de \$375m de nouvelles obligations à haut rendement (avec bons de souscription d'actions) d'une maturité de 6 ans.

Au 27 juillet 2017, le Groupe fait face à des incertitudes significatives qui peuvent soulever un doute important sur sa capacité à poursuivre ses activités. Même sous la protection des procédures judiciaires mentionnées ci-dessus, et malgré la mise en œuvre réussie lors du premier semestre 2017 de toutes les actions spécifiques prévues concernant les charges liées aux contrats d'affrètement des navires, le changement de propriété de la flotte et l'affacturage d'un contrat majeur, la liquidité du groupe à fin juin 2017 s'élevant à \$315m ne permet pas de financer toutes les opérations du Groupe au moins jusqu'au 30 juin 2018.

La capacité du Groupe à assurer sa continuité d'exploitation dépend essentiellement de la mise en œuvre effective et dans les temps du plan de restructuration proposé, en particulier la levée de \$500m de nouvelles liquidités au début de l'année 2018. Si les créanciers impliqués dans les procédures de sauvegarde française ainsi que dans le Chapter 11 aux États-Unis ou les actionnaires ne parviennent pas à approuver le plan de restructuration proposé ou si le calendrier de mise en œuvre de ce plan de restructuration n'est pas respecté, la liquidité du groupe diminuerait, selon les prévisions de trésorerie du Groupe, au-dessous du niveau requis permettant l'exécution des opérations dès le premier trimestre 2018. Si les nouvelles liquidités de \$500m sont levées au premier trimestre 2018, et conformément au plan de restructuration proposé, la liquidité du groupe serait suffisante pour financer les activités en cours du Groupe au moins jusqu'au 30 juin 2018.

Suite au placement privé des engagements de souscription des nouvelles obligations à haut rendement (avec bons de souscription d'actions) de \$375m réalisé avec succès au début du mois de juillet, le plan de restructuration proposé est maintenant soutenu par la majorité des créanciers nécessaire grâce aux accords de « lock-up » qui ont été signés. Sur cette base, et à la lumière des mérites du plan de restructuration proposé pour les autres parties prenantes du Groupe, la Société estime que la mise en œuvre du plan de restructuration au premier trimestre de 2018 est une hypothèse raisonnable.

Après avoir examiné avec le plus grand soin les éléments décrits ci-dessus, le conseil d'administration du 27 juillet 2017, a conclu que la préparation des états financiers consolidés du 30 juin 2017 suivant le principe de continuité d'exploitation est une hypothèse appropriée.

## Résultats du deuxième trimestre 2017 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires total GGR</b>	<b>196,4</b>	<b>158,0</b>	<b>220,7</b>	<b>12%</b>	<b>40%</b>
<b>Multi-Clients</b>	<b>95,6</b>	<b>72,2</b>	<b>132,7</b>	<b>39%</b>	<b>84%</b>
<i>Préfinancements</i>	77,9	53,2	73,3	(6)%	38%
<i>Après-ventes</i>	17,7	19,0	59,4	236%	213%
<b>Imagerie &amp; Réservoir (SIR)</b>	<b>100,8</b>	<b>85,8</b>	<b>88,0</b>	<b>(13)%</b>	<b>3%</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>119,3</b>	<b>80,2</b>	<b>139,3</b>	<b>17%</b>	<b>74%</b>
<i>Taux de marge</i>	60,7%	50,8%	63,1%	240 bps	NA
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>28,8</b>	<b>18,3</b>	<b>37,3</b>	<b>30%</b>	<b>104%</b>
<i>Taux de marge</i>	14,7%	11,6%	16,9%	220 bps	530 bps
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de GGR est de \$221 millions, en hausse de 12% d'une année sur l'autre et de 40% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de \$133 millions, en hausse de 39% d'une année sur l'autre et de 84% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 48% à des programmes multi-clients contre 66% au T2 2016 et 29% au T1 2017. Les ventes multi-clients ont été les plus fortes dans le Golfe du Mexique et au Brésil.
  - *Les préfinancements* sont de \$73 millions, en baisse de 6% d'une année sur l'autre et en hausse de 38% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$60 millions, en baisse de 35% d'une année sur l'autre et en hausse de 24% en séquentiel. Le taux de préfinancement cash s'établit à 122%, contre 84% au T2 2016.
  - *Les après-ventes* sont de \$59 millions, en hausse de 236% d'une année sur l'autre et de 213% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de \$88 millions, en baisse de 13% d'une année sur l'autre et en hausse de 3% en séquentiel. Les activités de Réservoir ont été touchées par les faibles dépenses d'investissements de nos clients. L'activité de Traitement-Imagerie continue à remporter des succès commerciaux, comme l'atteste les deux contrats de long-terme pour des centres de processing dédiés en Oman et en Thaïlande.

L'**EBITDAs** de GGR est de \$139 millions, soit un taux de marge de 63,1%.

Le **Résultat Opérationnel** de GGR s'élève à \$37 millions, soit un taux de marge de 16,9%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 67%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$833 millions à fin juin 2017, à 89% marine et 11% terrestre.

Les **capitaux employés** de GGR sont stables à \$2,3 milliards à fin juin 2017.

## Équipement

Équipement	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>44,3</b>	<b>32,4</b>	<b>53,0</b>	<b>20%</b>	<b>64%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	36,0	25,6	47,8	33%	87%
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	8,3	6,8	5,2	(37)%	(24)%
<b>EBITDAs</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>41%</b>	<b>37%</b>
<i>Taux de marge</i>	(21,0)%	(26,9)%	(10,4)%	NA	NA
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>31%</b>	<b>23%</b>
<i>Taux de marge</i>	(41,1)%	(50,6)%	(23,8)%	NA	NA
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	NA	NA

**Le chiffre d'affaires total** de l'**Équipement** est de \$53 millions, en hausse de 20% d'une année sur l'autre et de 64% en séquentiel. Les ventes externes se sont élevées à \$48 millions, en hausse de 33% d'une année sur l'autre et de 87% en séquentiel. Les ventes d'équipements sismiques marines et terrestres restent toutes deux impactées par un faible niveau de demande ce trimestre.

Les ventes d'équipements terrestres ont représenté 49% des ventes totales, comparé à 64% au deuxième trimestre 2016, avec des livraisons en Inde et en Algérie ainsi qu'un marché de sondes qui reste actif.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 51% des ventes totales, comparé à 36% au deuxième trimestre 2016, incluant notamment des ventes d'équipement d'occasion.

**L'EBITDAs** de l'**Équipement** atteint \$(6) millions, soit un taux de marge de (10,4)%.

**Le résultat opérationnel** de l'**Équipement** est de \$(13) millions, soit un taux de marge de (23,8)%.

**Les capitaux employés** de l'**Équipement** sont stables à \$0,6 milliard à fin juin 2017.

## Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>59,2</b>	<b>66,5</b>	<b>82,0</b>	<b>39%</b>	<b>23%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>57,8</i>	<i>65,8</i>	<i>81,3</i>	<i>41%</i>	<i>24%</i>
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	<i>1,4</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>(50)%</i>	<i>0%</i>
<i>Total Acquisition Marine</i>	<i>22,3</i>	<i>44,6</i>	<i>60,9</i>	<i>173%</i>	<i>36%</i>
<i>Total Acquisition Terrestre &amp; Multi-Physiques</i>	<i>36,9</i>	<i>21,9</i>	<i>21,1</i>	<i>(43)%</i>	<i>(4)%</i>
<b>EBITDAs</b>	<b>9,4</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(110)%</b>	<b>96%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>15,9%</i>	<i>(37,9)%</i>	<i>(1,1)%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>0,5</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>NA</b>	<b>67%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>0,8%</i>	<i>(58,0)%</i>	<i>(15,5)%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<b>Mise en Equivalence</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>	<b>106%</b>	<b>(88)%</b>
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Le chiffre d'affaires total de l'Acquisition de données contractuelles est de \$82 millions, en hausse de 39% d'une année sur l'autre et de 23% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$61 millions, en hausse de 173% d'une année sur l'autre et de 36% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 100% contre 90% au deuxième trimestre 2016 et 91% au premier trimestre 2017. Le taux de production des navires s'établit à 98% contre 94% au deuxième trimestre 2016 et 98% au premier trimestre 2017. La progression du chiffre d'affaires s'explique par la forte performance opérationnelle, renforcée par le taux de disponibilité de la flotte de 100% ce trimestre, alors que le T1 avait été impacté par la mobilisation sur deux études d'envergure et l'échange de navires au T1.
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de \$21 millions, en baisse de 43% d'une année sur l'autre et de 4% en séquentiel. La demande reste faible.

L'EBITDAs de l'Acquisition de données contractuelles s'élève à \$(1) millions, soit un taux de marge de (1,1)%.

Le Résultat Opérationnel de l'Acquisition de données contractuelles est de \$(13) millions, soit un taux de marge de (15,5)%, du fait de marchés contractuels qui restent toujours très concurrentiels. La très bonne productivité de la flotte et l'impact positif de Global Seismic Shipping permettent de partiellement compenser l'environnement actuel.

Les capitaux employés de l'Acquisition de données contractuelles sont stables à \$0,4 milliard à fin juin 2017.

## Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>EBITDAs</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>61%</b>	<b>75%</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(20,3)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>77%</b>	<b>74%</b>
<b>Mise en Equivalence</b>	0	0	(2,8)	NA	NA
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	NA	NA

Le **segment des Ressources non-opérées** englobe, pour l'EBITDAs et le Résultat Opérationnel, les coûts des actifs non-utilisés.

L'**EBITDAs** des **Ressources non-opérées** est de \$(2) millions.

Le **Résultat Opérationnel** des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(5) millions. L'amortissement des streamers non-utilisés impacte négativement la contribution de ce segment.

Les mises en équivalence incluent désormais la JV Global Seismic Shipping (GSS) que nous détenons à parité avec Eidsvik. Sept navires ont été transférés à GSS, dont quatre navires mis à l'arrêt.

Les **capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont nuls à fin juin 2017.



## Résultats financiers du deuxième trimestre 2017

**Le Chiffre d'affaires du Groupe** est de \$350 millions, en hausse de 21% d'une année sur l'autre et de 40% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 63% pour GGR, de 14% pour l'Équipement et de 23% pour l'Acquisition de données contractuelles.

**L'EBITDAs du Groupe** est de \$120 millions, soit un taux de marge de 34,3%, et de \$25 millions après \$(95) millions de charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$122 millions.

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(3) millions, soit un taux de marge de (1,0)%, et de \$(98) millions après \$(95) millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(2) millions.

**Le résultat des sociétés mises en équivalence** est de \$(3) millions et s'explique principalement par la contribution négative de la JV Global Seismic Shipping ce trimestre.

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à \$95 millions :

- \$53 millions de charges liées au Plan de Transformation du Groupe, principalement liées à la mise en place de Global Seismic Shipping
- \$42 millions de coûts liés à la restructuration financière

Les **Charges financières nettes** s'élèvent à \$48 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$49 millions. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint \$14 millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$1 million, l'impact négatif de la mise en place de Global Seismic Shipping étant contrebalancé par l'effet de change positif

Les **Impôts** constituent une charge de \$21 millions.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(170) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(169) millions/ €(155) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(7,64)/ €(7,00).

### Cash-Flow

Compte tenu de la faible variation négative du besoin en fonds de roulement, **le cash-flow dégagé par les opérations** s'établit à \$52 millions comparé à \$134 millions au deuxième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$(2) millions.

**Les investissements du Groupe** sont de \$78 millions, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et en hausse de 14% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$10 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre et de 28% en séquentiel
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à \$8 millions, en baisse de 9% d'une année sur l'autre et en hausse de 25% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$60 millions, en baisse de 35% d'une année sur l'autre et en hausse de 24% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors CNR cash, le **cash-flow libre** est de \$(24) millions ce trimestre contre \$(21) millions au deuxième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow libre est de \$(78) millions.

## Comparaison du deuxième trimestre 2017 avec le deuxième trimestre 2016 et le premier trimestre 2017

Compte de résultat consolidé	Deuxième Trimestre 2016	Premier Trimestre 2017	Deuxième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,13	1,06	1,09	NA	NA
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>290,2</b>	<b>249,4</b>	<b>349,8</b>	<b>21%</b>	<b>40%</b>
GGR	196,4	158,0	220,7	12%	40%
Equipement	44,3	32,4	53,0	20%	64%
Acquisition de données contractuelles	59,2	66,5	82,0	39%	23%
<i>Eliminations</i>	(9,7)	(7,5)	(5,9)	(39)%	(21)%
<b>Marge brute</b>	<b>1,7</b>	<b>(26,5)</b>	<b>32,5</b>	NA	<b>223%</b>
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>103,8</b>	<b>28,7</b>	<b>120,0</b>	<b>16%</b>	<b>318%</b>
GGR	119,3	80,2	139,3	17%	74%
Equipement	(9,3)	(8,7)	(5,5)	41%	37%
Acquisition de données contractuelles	9,4	(25,2)	(0,9)	(110)%	96%
Ressources non-opérées	(5,1)	(8,0)	(2,0)	61%	75%
Coûts Corporate	(8,0)	(8,1)	(8,3)	4%	2%
<i>Eliminations</i>	(2,5)	(1,5)	(2,6)	4%	73%
CNR hors dépréciations	(1,7)	(29,7)	(94,7)	NA	219%
<b>Résultat opérationnel avant CNR*</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(67,2)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>84%</b>	<b>95%</b>
GGR*	28,8	18,3	37,3	30%	104%
Equipement	(18,2)	(16,4)	(12,6)	31%	23%
Acquisition de données contractuelles	0,5	(38,6)	(12,7)	NA	67%
Ressources non-opérées	(22,6)	(20,3)	(5,3)	77%	74%
Coûts Corporate	(8,0)	(8,1)	(8,3)	4%	2%
<i>Eliminations</i>	(2,9)	(2,1)	(1,9)	(34)%	(10)%
CNR*	(1,7)	(29,7)	(94,7)	NA	219%
<b>Résultat opérationnel après CNR</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(96,9)</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(307)%</b>	<b>(1)%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(43,9)</b>	<b>(48,4)</b>	<b>(48,2)</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>
<b>Impôts sur bénéfiques</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(21,6)</b>	248%	764%
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	500%	300%
<b>Mises en équivalence</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2,5</b>	<b>(2,5)</b>	<b>48%</b>	<b>(200)%</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(79,2)</b>	<b>(145,1)</b>	<b>(169,7)</b>	<b>(114)%</b>	<b>(17)%</b>
Résultat Net part du Groupe	(77,8)	(144,1)	(169,2)	(117)%	(17)%
Résultat net par action en \$	(3,52)	(6,51)	(7,64)	NA	NA
Résultat net par action en €	(3,07)	(6,12)	(7,00)	NA	NA

<b>Tableau de flux de trésorerie</b>	<b>Deuxième Trimestre 2016</b>	<b>Premier Trimestre 2017</b>	<b>Deuxième Trimestre 2017</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>	<b>Variation d'un trimestre à l'autre</b>
En Million \$					
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>103,8</b>	<b>28,7</b>	<b>120,0</b>	<b>16%</b>	<b>318%</b>
Impôts & taxes payés	1,9	(3,1)	4,9	158%	(258)%
Variation de BFR	15,2	12,8	(57,4)	(478)%	(548)%
Autres éléments	13,2	(4,0)	(15,3)	(216)%	(283)%
<b>Cash-flow dégagé par les opérations</b>	<b>134,1</b>	<b>34,4</b>	<b>52,2</b>	<b>(61)%</b>	<b>52%</b>
Intérêts versés de la dette	(43,8)	(44,2)	(13,5)	(69)%	(69)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	<b>(119,0)</b>	<b>(67,7)</b>	<b>(77,5)</b>	<b>(35)%</b>	<b>14%</b>
Industriels	(17,2)	(12,9)	(9,4)	(45)%	(27)%
R&D	(8,9)	(6,5)	(8,1)	(9)%	25%
Cash multi-clients	(92,9)	(48,3)	(60,0)	(35)%	24%
<i>MC marine</i>	(86,3)	(36,9)	(58,6)	(32)%	59%
<i>MC terrestre</i>	(6,6)	(11,4)	(1,4)	(79)%	(88)%
Produits des cessions d'actifs	7,6	3,2	14,9	96%	366%
<b>Cash-flow libre avant CNR versées</b>	<b>(21,1)</b>	<b>(74,3)</b>	<b>(23,9)</b>	<b>(13)%</b>	68%
CNR versées	(46,9)	(45,2)	(54,3)	16%	20%
<b>Cash-flow libre après CNR versées</b>	<b>(68,0)</b>	<b>(119,5)</b>	<b>(78,2)</b>	<b>(15)%</b>	<b>35%</b>
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	2,1	(2,6)	(35,1)	NA	NA
Eléments spécifiques	(4,3)	(3,0)	3,5	181%	217%
Impact des variations de change	21,5	(10,0)	(67,3)	(413)%	(573)%
Autre variation sans impact cash	0	111,8	15,0	NA	(87)%
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>(48,7)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(162,1)</b>	<b>(233)%</b>	<b>(596)%</b>
<b>Dette nette</b>	<b>2 150,4</b>	<b>2 334,9</b>	<b>2 497,0</b>	<b>16%</b>	<b>7%</b>

## Résultats financiers du premier semestre 2017

**Le Chiffre d'Affaires Total du Groupe** est de \$599 millions en baisse de 1% par rapport à 2016. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 63% pour GGR, de 12% pour l'Équipement et de 25% pour l'Acquisition de données contractuelles.

**L'EBITDAs du Groupe** est de \$149 millions, soit un taux de marge de 24,8%, et de \$24 millions après \$(124) millions de CNR liées au Plan de Transformation. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$159 millions.

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(71) millions, soit un taux de marge de (11,8)%, et de \$(195) millions après \$(124) millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(45) millions.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 14,7%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à \$205 millions, et le taux de préfinancement cash a atteint 117%. Les ventes de multi-clients marine ont été les plus fortes dans le Golfe du Mexique et au Brésil. Le taux d'amortissement des études multi-clients a été de 67%, avec une valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients de \$833 millions à fin juin 2017.

L'activité de Traitement-Imagerie a résisté, tandis que les activités de Réservoir ont été touchées par de faibles dépenses d'investissements de nos clients.

- La marge opérationnelle du segment **Équipement** est de (34,0)%. En dépit d'importantes réductions de coûts et de la flexibilité de son organisation industrielle, la faiblesse des volumes continue d'impacter fortement la rentabilité de ce segment.
- La marge opérationnelle du segment **Acquisition de données contractuelles** est de (34,5)%, impactée par des prix toujours bas en Marine, malgré la bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de production élevé de 98%. 59% de notre flotte a été dédiée au marché contractuel sur le semestre. L'acquisition de données Terrestre et Multi-Physiques continue de souffrir d'un faible niveau d'activité global et de processus de décision ralentis de la part de nos clients.
- Le résultat opérationnel du segment des **Ressources Non-Opérées** est de \$(26) millions.

**Le résultat mis en équivalence** est à l'équilibre ce semestre.

Les **charges non-récurrentes** (CNR) totales s'élèvent à \$124 millions :

- \$71 millions de charges liées au Plan de Transformation du Groupe, principalement liées à la mise en place de Global Seismic Shipping
- \$53 millions de coûts liés à la restructuration financière

Les **Charges financières nettes** s'élèvent à \$97 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$96 millions. Le montant total des intérêts payés atteint \$58 millions
- Les autres éléments financiers sont une perte de \$1 million

Les **impôts** constituent une charge de \$23 millions.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(315) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(313) millions / €(291) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(14,15) / €(13,12).

## Cash-Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations** s'élève à \$87 millions avant CNR, contre \$372 millions pour le premier semestre 2016. Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à \$(13) millions après CNR.

**Les investissements du Groupe** sont de \$146 millions, en baisse de 28% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$23 millions, en hausse de 3% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en recherche et développement** s'élèvent à \$15 millions, en baisse de 19% d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$108 millions, en baisse de 33% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors CNR, le **cash-flow libre** est de \$(98) millions, contre \$97 millions pour le premier semestre 2016. Après CNR, le cash-flow libre est négatif de \$(198) millions.

## Bilan

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,812 milliards à fin juin 2017. La trésorerie disponible est de \$315 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 337% à fin juin 2017 contre 206% à fin décembre 2016.

La **liquidité** du Groupe atteint \$315 millions à fin juin 2017.

En raison de la procédure de sauvegarde et de la procédure de Chapter 11, les ratios d'endettement maximal et de couverture d'intérêts ne s'appliquent pas au 30 juin 2017.

Dans la continuité de notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, il apparaît que le classement de la dette financière en élément courant est le plus approprié selon IAS 1 pour les états financiers autorisés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2017 pour publication. Ce reclassement purement comptable ne remet pas en cause l'hypothèse de continuité d'exploitation. Les procédures de sauvegarde et de Chapter 11 ouvertes en France et aux États-Unis ont empêché que ne soit prononcée l'exigibilité anticipée de la dette localisée en France et que des mesures d'exécution forcées ne soient mises en œuvre au titre de la dette située hors de France.

## Comparaison du premier semestre 2017 avec le premier semestre 2016

Compte de résultat consolidé	Premier Semestre 2016	Premier Semestre 2017	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,11	1,08	NA
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>603,2</b>	<b>599,2</b>	<b>(1)%</b>
GGR	360,4	378,7	5%
Equipement	117,5	85,4	(27)%
Acquisition de données contractuelles	148,3	148,5	0%
<i>Eliminations</i>	<i>(23,0)</i>	<i>(13,4)</i>	<i>(42)%</i>
<b>Marge brute</b>	<b>(20,5)</b>	<b>6,0</b>	<b>129%</b>
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>130,9</b>	<b>148,7</b>	<b>14%</b>
GGR	188,6	219,5	16%
<i>Equipement</i>	<i>(10,5)</i>	<i>(14,2)</i>	<i>(35)%</i>
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(26,1)</i>	<i>(480)%</i>
<i>Ressources non-opérées</i>	<i>(14,7)</i>	<i>(10,0)</i>	<i>32%</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(17,6)</i>	<i>(16,4)</i>	<i>(7)%</i>
<i>Eliminations</i>	<i>(10,4)</i>	<i>(4,1)</i>	<i>(61)%</i>
<i>CNR hors dépréciations</i>	<i>(7,2)</i>	<i>(124,4)</i>	<i>NA</i>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>(103,7)</b>	<b>(70,7)</b>	<b>32%</b>
GGR	36,7	55,6	51%
Equipement	(29,1)	(29,0)	0%
Acquisition de données contractuelles	(33,8)	(51,3)	(52)%
<i>Ressources non-opérées</i>	<i>(49,2)</i>	<i>(25,6)</i>	<i>48%</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(17,6)</i>	<i>(16,4)</i>	<i>(7)%</i>
<i>Eliminations</i>	<i>(10,7)</i>	<i>(4,0)</i>	<i>(63)%</i>
<i>CNR</i>	<i>(7,2)</i>	<i>(124,4)</i>	<i>NA</i>
<b>Résultat opérationnel après CNR</b>	<b>(110,9)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>(76)%</b>
Frais financiers nets	(85,2)	(96,6)	13%
Impôts sur bénéfices	(14,3)	(24,1)	69%
Impôts différés liés aux variations de devises	1,6	1,0	(38)%
Mises en équivalence	(0,1)	0	(100)%
<b>Résultat Net</b>	<b>(208,9)</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(51)%</b>
Résultat Net part du Groupe	(206,9)	(313,3)	(51)%
Résultat net par action en \$	(10,64)	(14,15)	NA
Résultat net par action en €	(9,58)	(13,12)	NA

<b>Tableau de flux de trésorerie</b>	<b>Premier Semestre 2016</b>	<b>Premier Semestre 2017</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>
En Million \$			
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>130,9</b>	<b>148,7</b>	<b>14%</b>
Impôts & taxes payés	(7,8)	1,8	(123)%
Variation de BFR	233,8	(44,6)	(119)%
Autres éléments	14,8	(19,3)	(230)%
<b>Cash-flow dégagé par les opérations</b>	<b>371,7</b>	<b>86,6</b>	<b>(77)%</b>
Intérêts versés de la dette	(74,8)	(57,7)	(23)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	<b>(208,7)</b>	<b>(145,2)</b>	<b>(30)%</b>
Industriels	(27,8)	(22,3)	(20)%
R&D	(18,1)	(14,6)	(19)%
Cash multi-clients	(162,8)	(108,3)	(33)%
<i>MC marine</i>	(141,4)	(95,5)	(32)%
<i>MC terrestre</i>	(21,4)	(12,8)	(40)%
Produits des cessions d'actifs	8,4	18,1	115%
<b>Cash-flow libre avant CNR versées</b>	<b>96,6</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(202)%</b>
CNR versées	(88,3)	(99,5)	13%
<b>Cash-flow libre après CNR versées</b>	<b>8,3</b>	<b>(197,7)</b>	<b>NA</b>
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(9,9)	(37,7)	(281)%
Eléments spécifiques	371,0	0,5	(100)%
Impact des variations de change	(20,3)	(77,3)	(281)%
Autre variation sans impact cash	0	126,8	NA
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>349,1</b>	<b>(185,4)</b>	<b>(153)%</b>
<b>Dette nette</b>	<b>2 150,4</b>	<b>2 497,0</b>	<b>16%</b>



## Conférence téléphonique T2 2017

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 26
Appels UK	+44(0) 203 427 1916
Code	2031528

### 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 segments, 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 près de 5 500 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: 0013181864) 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 2017**

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire

	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	314,8	538,8
Clients et comptes rattachés, nets	459,3	434,8
Stocks et travaux en cours, nets	282,4	266,3
Créances d'impôt	97,4	112,2
Autres actifs courants, nets	121,6	105,8
Actifs détenus en vue de la vente	17,0	18,6
<b>Total actif courant</b>	<b>1 292,5</b>	<b>1 476,5</b>
Impôts différés actif	22,2	26,0
Participations et autres immobilisations financières, nettes	66,6	51,9
Sociétés mises en équivalence	212,9	190,5
Immobilisations corporelles, nettes	350,1	708,6
Immobilisations incorporelles, nettes	1 165,5	1 184,7
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 229,6	1 223,3
<b>Total actif non-courant</b>	<b>3 046,9</b>	<b>3 385,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 339,4</b>	<b>4 861,5</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	-	1,6
Dettes financières – part court terme <sup>(a)</sup>	2 759,2	2 782,1
Fournisseurs et comptes rattachés	143,1	157,4
Dettes sociales	125,7	138,9
Impôts sur les bénéfices à payer	31,5	31,6
Acomptes clients	26,9	24,4
Provisions – part court terme	58,6	110,7
Passifs courants associés avec les créances cédées	47,7	-
Autres passifs courants	111,1	140,2
<b>Total passif courant</b>	<b>3 303,8</b>	<b>3 386,9</b>
Impôts différés passif	72,2	67,6
Provisions – part long terme	115,9	162,1
Dettes financières – part long terme	52,6	66,7
Autres passifs non courants	18,4	21,4
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>259,1</b>	<b>317,8</b>
Capital social : 26 834 403 actions autorisées et 22 133 149 émises au nominal de 0,80 € au 30 juin 2017 et 22 133 149 au 31 décembre 2016	20,3	20,3
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 850,0
Réserves	(845,1)	(272,3)
Autres réserves	93,6	171,1
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(313,3)	(573,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,8)
Ecarts de conversion	(43,4)	(54,1)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>741,2</b>	<b>1 120,7</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	35,3	36,1
<b>Total capitaux propres</b>	<b>776,5</b>	<b>1 156,8</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 339,4</b>	<b>4 861,5</b>

*Les taux de clôture au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 étaient respectivement de 1,1412 US\$ pour 1 Euro et de 1,0541 US\$ pour 1 Euro*

- (a) *Au 30 juin 2017, sur les 2 759,2 millions de dollars US de dettes financières présentées en passifs courants, seuls 99,2 millions de dollars US ont une échéance inférieure à 12 mois, Au 31 décembre 2016, sur les 2 782,1 millions de dollars US de dettes financières présentées en passifs courants, seuls 100,1 millions de dollars US ont une échéance inférieure à 12 mois, Le complément est présenté en passifs courants en raison d'un reclassement purement comptable dû à l'application d'IAS 1. Voir Note 3 sur les dettes financières pour plus d'explications.*

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	Six mois clos le 30 juin	
	2017	2016
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>599,2</b>	<b>603,2</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,7	0,6
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>599,9</b>	<b>603,8</b>
Coût des ventes	(593,9)	(624,3)
<b>Marge brute</b>	<b>6,0</b>	<b>(20,5)</b>
Coûts nets de recherche et développement	(15,8)	(1,7)
Frais commerciaux	(27,1)	(32,5)
Frais généraux et administratifs	(40,0)	(45,3)
Autres produits et charges, nets	(118,2)	(10,9)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(195,1)</b>	<b>(110,9)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(97,1)	(85,5)
Produits financiers sur la trésorerie	1,6	0,9
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(95,5)</b>	<b>(84,6)</b>
Autres produits (charges) financiers	(1,1)	(0,6)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(291,7)</b>	<b>(196,1)</b>
Impôts différés sur les variations de change	1,0	1,6
Autres impôts sur les bénéfices	(24,1)	(14,3)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(12,7)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(208,8)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	(0,1)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(208,9)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (313,3)	(206,9)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (290,5)	(186,4)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ (1,5)	(2,0)
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(2)</sup>	22 133 149	19 475 713
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(3)	(3)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(2)</sup>	22 133 149	19 475 713
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (14,15)	(10,64)
– Base <sup>(1)</sup>	€ (13,12)	(9,58)
– Dilué	\$ (14,15)	(10,64)
– Dilué <sup>(1)</sup>	€ (13,12)	(9,58)

<sup>(1)</sup> Converti au taux moyen de 1,0784US\$ et 1,1101US\$ respectivement au 30 juin 2017 et 2016.

<sup>(2)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

<sup>(3)</sup> 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.

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	2ème trimestre	
	2017	2016
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>349,8</b>	<b>290,2</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,3
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>350,1</b>	<b>290,5</b>
Coût des ventes	(317,6)	(288,8)
<b>Marge brute</b>	<b>32,5</b>	<b>1,7</b>
Coûts nets de recherche et développement	(7,6)	10,4
Frais commerciaux	(14,0)	(16,5)
Frais généraux et administratifs	(19,8)	(21,2)
Autres produits et charges, nets	(89,3)	1,5
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(24,1)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(49,4)	(42,1)
Produits financiers sur la trésorerie	0,7	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(48,7)</b>	<b>(41,6)</b>
Autres produits (charges) financiers	0,5	(2,3)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(146,4)</b>	<b>(68,0)</b>
Impôts différés sur les variations de change	0,8	(0,2)
Autres impôts sur les bénéfices	(21,6)	(6,2)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(6,4)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(167,2)</b>	<b>(74,4)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2,5)	(4,8)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(169,7)</b>	<b>(79,2)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (169,2)	(77,8)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (154,9)	(67,9)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ (0,5)	(1,4)
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(2)</sup>	22 133 149	22 133 149
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(3)	(3)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(2)</sup>	22 133 149	22 133 149
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (7,64)	(3,52)
– Base <sup>(1)</sup>	€ (7,00)	(3,07)
– Dilué	\$ (7,64)	(3,52)
– Dilué <sup>(1)</sup>	€ (7,00)	(3,07)

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

<sup>(2)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

<sup>(3)</sup> 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 relatif. 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.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

Pour le semestre clos le 30 juin,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipe ment	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	147,1	–	378,7	73,4	–	599,2	145,0	–	360,4	97,8	–	603,2
Chiffre d'affaires intersecteur	1,4	–	–	12,0	(13,4)	–	3,3	–	–	19,7	(23,0)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>148,5</b>	<b>–</b>	<b>378,7</b>	<b>85,4</b>	<b>(13,4)</b>	<b>599,2</b>	<b>148,3</b>	<b>–</b>	<b>360,4</b>	<b>117,5</b>	<b>(23,0)</b>	<b>603,2</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(25,1)	(15,6)	(40,2)	(14,7)	–	(95,6)	(29,3)	(34,5)	(51,0)	(18,7)	(0,2)	(133,7)
Dotation aux amortissements multi-clients	–	–	(136,6)	–	–	(136,6)	–	–	(123,1)	–	–	(123,1)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(51,3)</b>	<b>(150,0)</b>	<b>55,6</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>36,7</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(110,9)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	2,8	(2,8)	–	–	–	–	(0,1)	–	–	–	–	(0,1)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(48,5)</b>	<b>(152,8)</b>	<b>55,6</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>36,7</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(111,0)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	8,0	–	21,8	7,8	(0,7)	36,9	9,3	–	25,4	5,7	5,5	45,9
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	–	–	108,3	–	–	108,3	–	–	162,8	–	–	162,8
<b>Capitaux employés</b>	<b>0,4</b>	<b>–</b>	<b>2,3</b>	<b>0,6</b>	<b>–</b>	<b>3,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>3,7</b>
<b>Total Actif</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>4,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>4,5</b>

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 2,7 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 contre (0,3) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent chacun à (70,7) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017, contre (103,7) millions de dollars US et (103,8) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (124,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le semestre clos le 30 juin 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (7,2) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (16,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (4,0) millions de dollars US. Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (17,6) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (10,7) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (14,6) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 et (18,1) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

Pour le trimestre clos le 30 juin,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipe ment	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	81,3	-	220,7	47,8	-	349,8	57,8	-	196,4	36,0	-	290,2
Chiffre d'affaires intersecteur	0,7	-	-	5,2	(5,9)	-	1,4	-	-	8,3	(9,7)	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>82,0</b>	<b>-</b>	<b>220,7</b>	<b>53,0</b>	<b>(5,9)</b>	<b>349,8</b>	<b>59,2</b>	<b>-</b>	<b>196,4</b>	<b>44,3</b>	<b>(9,7)</b>	<b>290,2</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(11,7)	(3,3)	(20,8)	(7,1)	0,2	(42,7)	(8,9)	(17,5)	(28,3)	(8,9)	(0,2)	(63,8)
Dotation aux amortissements multi-clients	-	-	(88,9)	-	-	(88,9)	-	-	(76,4)	-	-	(76,4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(100,0)</b>	<b>37,3</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(98,2)</b>	<b>0,5</b>	<b>(24,3)</b>	<b>28,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(24,1)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	0,3	(2,8)	-	-	-	(2,5)	(4,8)	-	-	-	-	(4,8)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(102,8)</b>	<b>37,3</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(100,7)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>28,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(28,9)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	3,4	-	10,6	4,7	(1,2)	17,5	5,2	-	12,9	3,8	4,2	26,1
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	-	-	60,0	-	-	60,0	-	-	92,9	-	-	92,9

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (1,0) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 contre (9,0) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (3,5) millions de dollars US et (6,0) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, contre (22,4) millions de dollars US et (27,2) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (94,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le trimestre clos le 30 juin 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (1,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (8,3) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (1,9) millions de dollars US. Pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (8,0) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (2,9) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 et (8,9) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

## TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Six mois clos le 30 juin

Montants en millions de dollars US	2017	2016
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(314,8)	(208,9)
Amortissements et dépréciations	95,6	133,7
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	136,6	123,1
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(12,9)	(22,0)
Augmentation (diminution) des provisions	(30,9)	(82,3)
Charges liées aux stock-options	0,1	(0,2)
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(27,4)	3,2
Résultat des mises en équivalence	-	0,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,0	13,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	63,0	0,4
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>	<b>(88,7)</b>	<b>(39,9)</b>
Annulation du coût de la dette financière	95,5	84,6
Annulation de la charge d'impôt	23,1	12,7
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>29,9</b>	<b>57,4</b>
Impôt décaissé	1,8	(7,8)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>31,7</b>	<b>49,6</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(37,6)	340,4
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	0,9	23,8
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(5,1)	(6,3)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(21,8)	(67,4)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	19,0	(49,1)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	-	(7,6)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>(12,9)</b>	<b>283,4</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(36,9)	(45,9)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(108,3)	(162,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	18,1	8,4
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4,5	6,1
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(0,7)	1,3
Variation des subventions d'investissement	-	(0,6)
Variation des autres actifs financiers non courants	1,6	(0,6)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(121,7)</b>	<b>(194,1)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(25,3)	(478,6)
Nouveaux emprunts	2,3	163,3
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(2,9)	(4,3)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,6)	0,9
Charges d'intérêt payées	(57,7)	(74,8)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	-	367,5
- 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	-	(4,4)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	0,5
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>(85,2)</b>	<b>(29,9)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	3,3	6,5
Incidence des variations de périmètre	(7,5)	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(224,0)</b>	<b>65,9</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>538,8</b>	<b>385,3</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>314,8</b>	<b>451,2</b>