



CGG annonce ses résultats du 4^{ème} Trimestre et de l'année 2016

Faibles volumes dans un environnement de marché difficile Processus de restructuration financière engagé

PARIS, France – 3 mars 2017 – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T4 et de l'année 2016.

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

« Nos résultats 2016 reflètent un environnement de marché particulièrement difficile. Dans ce contexte, nous avons pleinement délivré notre Plan de Transformation qui a été financé par les ressources levées en février 2016. La base de coûts a ainsi été fortement réduite et les effectifs diminués, tout en préservant nos positions commerciales et notre excellence opérationnelle. Grace à la bonne maîtrise du cash, le montant de la dette nette est ressorti à 2,312 Md\$ conformément à notre objectif.

Au vu de nos résultats du T4 et du fait de conditions de marché qui restent difficiles, nous anticipons pour 2017 des résultats d'exploitation très similaires à ceux de 2016 avec néanmoins une génération de cash moins favorable. Dans cet environnement, et compte tenu d'une reprise de marché décalée dans le temps, nos résultats ne devraient pas nous permettre de générer le cash-flow nécessaire au service de la dette actuelle dans les années à venir. CGG s'engage donc, avec l'approbation de son Conseil d'Administration, dans un processus de restructuration financière dont l'objectif est de réduire de manière drastique la dette et son coût en numéraire, pour les aligner sur sa génération de trésorerie. La réduction proposée passerait par la conversion de la dette non-sécurisée en actions et par l'extension des échéances de la dette sécurisée. A cette fin, un mandataire ad hoc a été nommé par le Président du Tribunal de Commerce de Paris le 27 février 2017 pour aider le Groupe à mener les discussions à venir en préservant au mieux l'intérêt de toutes les parties prenantes.

En parallèle de ces opérations de restructuration financière, le Groupe et l'ensemble de ses collaborateurs restent pleinement impliqués pour proposer des solutions innovantes en géosciences répondant aux besoins de ses clients. »

2016 : Faibles volumes dans un environnement de marché difficile

- **Chiffre d'Affaires** de **\$1 196m**
 - GGR : ventes multi-clients résilientes, soutenues par un taux de préfinancement cash élevé à 92% et avec des après-ventes en demi-teinte, position de leader préservée pour SIR
 - Equipement : faibles volumes de ventes externes
 - Acquisition de données contractuelles : des prix toujours bas et 50% de la flotte dédiée aux programmes multi-clients
- **EBITDAs¹** de **\$328m**
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** de **\$(213)m**
- **Résultat net** de **\$(577)m** après **\$184m de charges non récurrentes** et de **dépréciations d'actifs**
- **Investissements** de **\$395m** et **Cash-Flow Libre¹** de **\$(7)m**, en raison notamment d'une variation positive significative du besoin en fonds de roulement
- **Dette nette** de **\$2 312m**, en ligne avec notre objectif et **désactivation** en fin d'année des **covenants financiers**

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

Plan de Transformation 2014-2016 mis en œuvre

- GGR représente désormais plus de 60% du Chiffre d'Affaires du Groupe
- Flotte marine réduite à 5 navires et performance opérationnelle améliorée avec un taux de production de 94% et un taux de disponibilité de 92% en 2016
- Gestion proactive des charges liées aux **contrats d'affrètement des navires**
- Point mort de l'Équipement encore réduit
- Réduction de 61% des frais généraux
- Près de 5 800 employés fin 2016 contre près de 11 000 fin 2013

Restructuration financière nécessaire : processus engagé

- Reprise différée dans un environnement de marché durablement plus difficile ; **résultats d'exploitation** 2017 attendus à un niveau similaire à 2016
- Investissements cash multi-clients estimés à \$250-300m en 2017, avec un taux de préfinancement supérieur à 70%; investissements industriels estimés à \$75-100m
- Prévision de génération de cash 2017 impactée **par l'absence de variation positive du besoin en fonds en roulement** comparée à 2016
- Proposition de restructuration financière correspondant à un niveau de dette et de **charges d'intérêts réduits significativement, en adéquation avec le nouveau profil du Groupe**, basé sur la conversion de la dette non-sécurisée en actions et sur **l'extension des échéances de la dette sécurisée**
- **Calendrier de mise en œuvre à aligner sur les contraintes opérationnelles et financières**
- **Nomination d'un Mandataire *ad hoc***, le 27 février 2017, pour mieux organiser et faciliter les discussions avec et entre toutes les parties prenantes

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

Résultats du 4^{ème} trimestre 2016 :

- Chiffre d'Affaires de \$328m, en hausse de 24% en séquentiel
- EBITDAs de \$100m et Cash-Flow libre positif avant CNR de \$2m
- Résultat opérationnel, avant charges non-récurrentes (CNR), de \$(70)m
- Charges non-récurrentes et dépréciations de \$(173)m passées ce trimestre :
 - \$(97)m de dépréciations de la librairie de données multi-clients, correspondant principalement au Golfe du Mexique américain
 - \$(45)m de provisions liées au Plan de Transformation du Groupe, dont \$(28)m liées aux coûts des **contrats d'affrètement des navires** mis à l'arrêt
 - **\$(31)m d'ajustements de la valeur nette comptable d'actifs de la marine**
- Résultat Net, après CNR, de \$(280)m

Événements post-clôture

- Le 20 janvier, CGG a conclu plusieurs accords en vue de réduire de manière substantielle **les montants dus en vertu des contrats d'affrètement de trois navires d'exploration sismique mis à l'arrêt. Dans le cadre des accords permettant de régler ces montants sans utiliser sa trésorerie, CGG a émis 58,6 millions de dollars US d'obligations 2021 souscrites par les cocontractants aux contrats d'affrètement concernés.**
- **Le 6 février, CGG a sollicité l'accord des porteurs d'Obligations Senior et des créanciers du Prêt à Terme B pour se donner la possibilité de demander la nomination d'un mandataire ad hoc sans que cette démarche ne constitue un Cas de Défaut (Event of Default).**
- **Le 20 février, CGG a annoncé l'obtention de la majorité requise des créanciers du Prêt à Terme B, des Obligations Senior 2020, des Obligations Senior 2021 et des Obligations Senior 2022 et la prolongation de la Consultation des Porteurs d'Obligations Senior 2017.**
- Le 21 février, CGG a annoncé avoir été sélectionné par Brunei Shell Petroleum pour opérer pendant une période de six ans un centre de traitement dédié à Brunei Darussalam, de janvier 2017 à décembre 2022.
- Le 23 février, CGG a annoncé la signature des *supplemental indentures* des **Obligations Senior 2020, 2021 et 2022 pour permettre la nomination d'un mandataire ad hoc et son intention de mettre fin à ses engagements au titre du contrat obligataire des Obligations Senior 2017. Le paiement au trustee, au bénéfice des porteurs, des sommes dues à la maturité des Obligations Senior 2017, du principal (\$8,3m) et des intérêts, a eu lieu le vendredi 24 février 2017. A l'issue de cette opération, le montant de dettes non-sécurisées (Obligations Senior et Océanes) s'élève à \$1,884 milliards.**

Chiffres clés du 4^{ème} trimestre 2016

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016
Chiffre d'Affaires	589,0	264,0	328,3
EBITDAs	281,6	97,2	99,8
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	47,8%	36,8%	30,4%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	281,4	99,6	104,9
Résultat Opérationnel*	62,9	(38,9)	(70,1)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	10,7%	(14,7)%	(21,4)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées*	77,3	(21,5)	(52,4)
Frais financiers nets	(90,1)	(45,0)	(55,4)
Total Impôts sur bénéfices	4,9	(3,2)	29,6
Charges non-récurrentes (CNR)*	(228,5)	(3,8)	(172,8)
Résultat Net	(256,4)	(87,9)	(279,8)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	167,4	21,6	129,1
Cash-Flow Opérationnel après CNR	118,1	(23,4)	95,1
Cash-Flow Libre avant CNR	52,5	(105,3)	2,0
Cash-Flow Libre après CNR	3,2	(150,3)	(32,0)
Dette nette	2 499,5	2 304,0	2 311,6
Capitaux Employés	3 857,9	3 719,3	3 468,4

* Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes

Chiffres clés de l'année 2016

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Année 2015	Année 2016
Chiffre d'Affaires	2 100,9	1 195,5
EBITDAs	660,6	327,9
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	31,4%	27,4%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	660,4	350,1
Résultat Opérationnel*	60,9	(212,7)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	2,9%	(17,8)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées*	88,9	(128,4)
Frais financiers nets	(233,0)	(185,6)
Total Impôts sur bénéfices	(77,0)	13,7
Charges non-récurrentes (CNR)*	(1 218,5)	(183,8)
Résultat Net	(1 446,2)	(576,6)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	528,9	522,4
Cash-Flow Opérationnel après CNR	408,1	355,1
Cash-Flow Libre avant CNR	(8,9)	(6,7)
Cash-Flow Libre après CNR	(129,7)	(174,0)
Dette nette	2 499,5	2 311,6
Capitaux Employés	3 857,9	3 468,4

* Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes

Continuité d'exploitation

Au 3 mars 2017, date de publication des comptes consolidés 2016 du Groupe, compte tenu des projections de cash-flows futurs du Groupe, basées sur les opérations actuelles **et en l'absence d'accélération du** remboursement de la dette, CGG dispose de la trésorerie suffisante pour **assurer la continuité d'exploitation du Groupe au moins jusqu'au 31** décembre 2017, sous réserve que des actions spécifiques, soumises à négociation avec **d'autres parties, soient menées à bien.**

Le Groupe fait cependant face à des incertitudes significatives qui peuvent soulever un doute important sur sa capacité à poursuivre ses activités, ce incluant notamment le probable non-respect de certains covenants **financiers et d'autres** limitations applicables aux montants disponibles (utilisés) des crédits revolvers, du Prêt à Terme B et du crédit Nordique. Si de tels manquements se produisaient et ne pouvaient être corrigés à temps, ceci déclencherait immédiatement, y compris à travers les clauses de défaut croisé des contrats obligataires des obligations senior, **l'exigibilité anticipée** de la quasi-totalité de la dette financière. CGG ne serait ni en mesure de satisfaire à son obligation de remboursement par sa trésorerie disponible, ni – **dans l'environnement actuel et au vu de** sa situation financière – en mesure de lever les fonds supplémentaires nécessaires.

CGG a récemment demandé plusieurs avenants à ses créanciers des crédits revolvers, Prêt à Terme B et Prêt Nordique, notamment **en fin d'année 2016** pour **désactiver** l'application des covenants financiers et se donner **la possibilité de demander la nomination d'un** Mandataire *ad hoc* pour faciliter les négociations lors de la restructuration financière. La Société a obtenu les consentements correspondants.

A l'avenir, et dans le cadre des discussions avec nos prêteurs au sujet de la restructuration financière nécessaire pour permettre au Groupe de faire face à ses contraintes financières, la direction générale souhaite notamment obtenir les moratoires ou la suspension des covenants financiers qui seraient nécessaires pour éviter tous risques ultérieurs de défaut tels que prévus par les contrats de crédit du Groupe. Si ces **discussions s'avéraient infructueuses, et** pour éviter **le risque d'exigibilité anticipée de sa** dette, la société envisagera toutes les options légales disponibles pour préserver **l'activité** du Groupe pendant la négociation des termes de sa restructuration financière.

Résultats du quatrième trimestre 2016 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires total GGR	384,6	193,4	230,2	(40)%	19%
Multi-Clients	243,5	99,0	133,9	(45)%	35%
<i>Préfinancements</i>	<i>108,4</i>	<i>88,8</i>	<i>58,3</i>	<i>(46)%</i>	<i>(34)%</i>
<i>Après-ventes</i>	<i>135,1</i>	<i>10,2</i>	<i>75,6</i>	<i>(44)%</i>	<i>641%</i>
Imagerie & Réservoir (SIR)	141,1	94,4	96,3	(32)%	2%
EBITDAs	312,0	116,0	155,8	(50)%	34%
<i>Taux de marge</i>	<i>81,1%</i>	<i>60,0%</i>	<i>67,7%</i>	<i>NA</i>	<i>770bps</i>
Résultat Opérationnel*	142,9	18,7	26,0	(82)%	39%
<i>Taux de marge</i>	<i>37,2%</i>	<i>9,7%</i>	<i>11,3%</i>	<i>NA</i>	<i>160bps</i>
Mise en Equivalence	(0,3)	0,0	(2,2)	<i>NA</i>	<i>NA</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	2,5	2,3	2,3	<i>NA</i>	<i>NA</i>

* Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes

Le **chiffre d'affaires total** de **GGR** est de \$230 millions, en baisse de 40% d'une année sur l'autre et en hausse de 19% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de \$134 millions, en baisse de 45% d'une année sur l'autre et en hausse de 35% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 38% à des programmes multi-clients contre 27% au T4 2015 et 71% au T3 2016. L'activité multi-clients a été la plus forte au Brésil.
 - *Les préfinancements* sont de \$58 millions, en baisse de 46% d'une année sur l'autre et de 34% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$53 millions, en baisse de 19% d'une année sur l'autre et de 33% en séquentiel. Le **taux de préfinancement cash s'établit à 109%**, contre 112% au T3 2016.
 - *Les après-ventes* sont de \$76 millions, en baisse de 44% d'une année sur l'autre et en hausse de 641% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de \$96 millions, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et en hausse de 2% en séquentiel.

L'**EBITDAs** de **GGR** est robuste à \$156 millions, soit un taux de marge de 67,7%.

Le **Résultat Opérationnel** de **GGR** s'élève à \$26 millions, soit un taux de marge de 11,3%. Le **taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 86%**. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$848 millions à fin décembre 2016, à 90% marine et 10% terrestre.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'élève à \$(2) millions.

Les **capitaux employés** de **GGR** sont stables à \$2,3 milliards à fin décembre 2016.

Equipement

Equipement	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	102,5	53,5	84,0	(18)%	57%
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>94,2</i>	<i>33,7</i>	<i>47,8</i>	<i>(49)%</i>	<i>42%</i>
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	<i>8,3</i>	<i>19,8</i>	<i>36,2</i>	<i>336%</i>	<i>83%</i>
EBITDAs	10,7	(1,2)	5,3	(50)%	542%
<i>Taux de marge</i>	<i>10,4%</i>	<i>(2,2)%</i>	<i>6,3%</i>	<i>(410)bps</i>	<i>850bps</i>
Résultat Opérationnel	0,1	(9,9)	(2,9)	NA	71%
<i>Taux de marge</i>	<i>0,1%</i>	<i>(18,5)%</i>	<i>(3,5)%</i>	<i>(360)bps</i>	<i>NA</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,6	0,7	0,6	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Equipement est de \$84 millions, en baisse de 18% d'une année sur l'autre et en hausse de 57% en séquentiel. Les ventes externes se sont élevées à \$48 millions, en baisse de 49% d'une année sur l'autre et en hausse de 42% en séquentiel. Les ventes d'équipements sismiques marines et terrestres restent toutes deux impactées par un faible niveau de demande dans un environnement de marché toujours très difficile.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 56% des ventes totales, comparé à 52% au troisième trimestre 2016, portées par la suite des ventes internes de sections de haute technologie du streamer Sentinel MS (multi-sensors) pour la marine CGG, contribuant également à l'accroissement des ventes internes à \$36 millions.

L'EBITDAs de l'Equipement atteint \$5 millions, soit un taux de marge de 6,3%.

Le résultat opérationnel de l'Equipement est de \$(3) millions, soit un taux de marge de (3,5)%, en hausse de 71% en séquentiel du fait de volumes un peu plus élevés et bénéficiant de la réduction supplémentaire du point mort suite à la finalisation du Plan de Transformation.

Les capitaux employés de l'Equipement sont de \$0,6 milliard à fin décembre 2016.

Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	114,4	38,2	51,5	(55)%	35%
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>110,2</i>	<i>36,9</i>	<i>50,3</i>	<i>(54)%</i>	<i>36%</i>
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	<i>4,2</i>	<i>1,3</i>	<i>1,2</i>	<i>(71)%</i>	<i>(8)%</i>
<i>Total Acquisition Marine</i>	<i>70,0</i>	<i>17,5</i>	<i>35,0</i>	<i>(50)%</i>	<i>100%</i>
<i>Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques</i>	<i>44,4</i>	<i>20,7</i>	<i>16,5</i>	<i>(63)%</i>	<i>(20)%</i>
EBITDAs	(29,0)	1,8	(33,2)	(14)%	NA
<i>Taux de marge</i>	<i>(25,3)%</i>	<i>4,7%</i>	<i>(64,5)%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
Résultat Opérationnel	(52,6)	(12,9)	(51,4)	2%	(298)%
<i>Taux de marge</i>	<i>(46,0)%</i>	<i>(33,8)%</i>	<i>(99,8)%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
Mise en Equivalence	(5,3)	3,0	(8,9)	(68)%	(397)%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,7	0,5	0,4	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Acquisition de données contractuelles est de \$52 millions, en baisse de 55% d'une année sur l'autre et en hausse de 35% en séquentiel, du fait d'une allocation moins importante de la flotte aux programmes multi-clients et d'une activité terrestre toujours faible.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$35 millions, en baisse de 50% d'une année sur l'autre et en hausse de 100% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 90% contre 92% au quatrième trimestre 2015 et 94% au troisième trimestre 2016. Le taux de production des navires s'établit à 97%, contre 89% au quatrième trimestre 2015 et 93% au troisième trimestre 2016. En séquentiel, la progression du chiffre d'affaires s'explique par une plus forte allocation de la flotte au marché contractuel (62% contre 29% au trimestre précédent).
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de \$17 millions, en baisse de 63% d'une année sur l'autre et de 20% en séquentiel. La demande reste faible.

Nous avons décidé de conserver la ligne de produits Multi-Physiques au sein du Groupe, car les conditions finales proposées ne reflétaient pas correctement la valeur et les perspectives de cette activité.

L'EBITDAs de l'Acquisition de données contractuelles s'élève à \$(33) millions, soit un taux de marge de (64,5)%.

Le Résultat Opérationnel de l'Acquisition de données contractuelles est de \$(51) millions, du fait d'une plus forte part de notre flotte de navires dédiée au marché contractuel qui reste toujours très concurrentiel et une activité très limitée en Terrestre.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'élève à \$(9) millions et provient principalement d'une contribution négative de la JV Seabed Geosolutions.

Les capitaux employés de l'Acquisition de données contractuelles sont de \$0,4 milliard à fin décembre 2016.

Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
EBITDAs	0,2	(2,4)	(5,1)	NA	NA
Résultat Opérationnel	(14,4)	(17,4)	(17,7)	(23)%	(2)%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,1	0,2	0,2	NA	NA

Le **segment des Ressources non-opérées** englobe, pour l'EBITDAs et le Résultat Opérationnel, les coûts des actifs non-utilisés (principalement de la Marine). Les capitaux employés de ce segment incluent les actifs non-utilisés de la Marine et les provisions liées au Plan de Transformation du Groupe.

L'**EBITDAs** des **Ressources non-opérées** est de \$(5) millions.

Le **Résultat Opérationnel** des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(18) millions. L'amortissement des **streamers** non-utilisés et les coûts des bateaux **mis à l'arrêt** impactent négativement la contribution de ce segment.

Les **capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont stables à \$0,2 milliard à fin décembre 2016, la valeur comptable des actifs non-opérés étant partiellement contrebalancée par les provisions liées au Plan de Transformation.

Résultats Financiers du quatrième trimestre 2016

Le Chiffre d'affaires du Groupe est de \$328 millions, en baisse de 44% d'une année sur l'autre et en hausse de 24% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 70% pour GGR, de 15% pour l'Équipement et de 15% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$100 millions, soit un taux de marge de 30,4%, et de \$57 millions après \$43 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 \$105 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(70) millions, soit un taux de marge de (21,4)%, et de \$(243) millions après \$173 millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(52) millions.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de \$(11) millions et s'explique principalement par la contribution négative ce trimestre de la JV Seabed Geosolutions.

Les **Charges Non-Récurrentes** (CNR) sont de \$173 millions au T4 2016 :

- \$97 millions de dépréciations de la librairie de données multi-clients, correspondant principalement au Golfe du Mexique américain
- \$45 millions de charges liées au Plan de Transformation du Groupe, dont \$28 millions liées aux coûts des contrats d'affrètement des navires mis à l'arrêt
- \$31 millions d'ajustements de la valeur nette comptable d'actifs de la marine

Les **Charges Non-Récurrentes**, ajustées, s'élèvent à \$229 millions au T4 2015 :

- \$171 millions d'autres coûts de transformation, principalement liés à des licenciements.
- \$42 millions de dépréciations de la librairie de données multi-clients
- \$16 millions de dépréciations d'actifs.

Les **Charges financières nettes** s'élèvent à \$55 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$44 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre atteint \$39 millions
- Les autres éléments financiers sont une perte de \$11 millions

Les Impôts constituent un produit de \$30 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(280) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(279) millions/ €(254) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(12,61)/ €(11,46).

Cash-Flow

Compte tenu de la variation du besoin en fonds de roulement, **le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$129 millions** comparé à \$167 millions au quatrième trimestre 2015. Après CNR cash, le cash-flow dégagé par les opérations **s'établit à \$95 millions**.

Les investissements du Groupe sont de \$91 millions, en baisse de 5% d'une année sur l'autre et de 11% en séquentiel :

- **Les investissements industriels s'élèvent à \$28,9 millions**, en hausse de 69% d'une année sur l'autre et de 93% en séquentiel
- **Les investissements en recherche et développement s'élèvent à \$8,4 millions**, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et en hausse de 12% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients s'élèvent à \$53,3 millions**, en baisse de 19% d'une année sur l'autre et de 33% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors CNR cash, le **cash-flow libre** est positif de \$2 millions ce trimestre contre \$52 millions au quatrième trimestre 2015. Après CNR cash, le cash-flow libre est négatif de \$(32) millions.

Comparaison du quatrième trimestre 2016 avec le quatrième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2016

Compte de résultat consolidé	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,09	1,11	1,09	NA	NA
Chiffre d'Affaires	589,0	264,0	328,3	(44)%	24%
GGR	384,6	193,4	230,2	(40)%	19%
Equipement	102,5	53,5	84,0	(18)%	57%
Acquisition de données contractuelles	114,4	38,2	51,5	(55)%	35%
<i>Eliminations</i>	<i>(12,5)</i>	<i>(21,1)</i>	<i>(37,4)</i>	NA	77%
Marge brute	90,2	(5,9)	(27,1)	(130)%	(359)%
EBITDAs avant CNR	281,6	97,2	99,8	(65)%	3%
GGR	312,0	116,0	155,8	(50)%	34%
Equipement	10,7	(1,2)	5,3	(50)%	542%
Acquisition de données contractuelles	(29,0)	1,8	(33,2)	(14)%	NA
Ressources non-opérées	0,2	(2,4)	(5,1)	NA	(113)%
Coûts Corporate	(11,6)	(8,8)	(6,8)	(41)%	(23)%
<i>Eliminations</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(8,2)</i>	<i>(16,2)</i>	NA	98%
CNR hors dépréciations	(170,5)	(3,8)	(43,3)	(75)%	NA
Résultat opérationnel avant CNR*	62,9	(38,9)	(70,1)	(211)%	(80)%
GGR*	142,9	18,7	26,0	(82)%	39%
Equipement	0,1	(9,9)	(2,9)	NA	71%
Acquisition de données contractuelles	(52,6)	(12,9)	(51,4)	2%	(298)%
Ressources non-opérées	(14,4)	(17,4)	(17,7)	(23)%	(2)%
Coûts Corporate	(11,6)	(8,8)	(6,8)	(41)%	(23)%
<i>Eliminations</i>	<i>(1,5)</i>	<i>(8,6)</i>	<i>(17,3)</i>	NA	101%
CNR*	(228,5)	(3,8)	(172,8)	(24)%	NA
Résultat opérationnel après CNR	(165,6)	(42,7)	(242,9)	(47)%	(469)%
Frais financiers nets	(90,1)	(45,0)	(55,4)	(39)%	23%
Impôts sur bénéfices	4,7	(4,2)	33,2	606%	890%
Impôts différés liés aux variations de devises	0,2	1,0	(3,6)	NA	(460)%
Mises en équivalence	(5,6)	3,0	(11,1)	(98)%	(470)%
Résultat Net	(256,4)	(87,9)	(279,8)	(9)%	(218)%
Résultat Net part du Groupe	(258,8)	(87,4)	(279,1)	(8)%	(219)%
Résultat net par action en \$	(42,57)	(3,95)	(12,61)	NA	NA
Résultat net par action en €	(39,34)	(3,55)	(11,46)	NA	NA

* Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes

Tableau de flux	Quatrième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2016	Quatrième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
EBITDAs avant CNR	281,6	97,2	99,8	(65)%	3%
Impôts & taxes payés	(1,5)	(5,1)	0,3	(120)%	(106)%
Variation de BFR	(78,4)	(71,7)	35,6	145%	150%
Autres éléments	(34,3)	1,2	(6,6)	81%	(662)%
Cash-flow dégagé par les opérations	167,4	21,6	129,1	(23)%	499%
Intérêts versés de la dette	(52,4)	(28,2)	(38,8)	(26)%	38%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(99,0)	(101,8)	(89,1)	(10)%	(12)%
Industriels	(20,4)	(15,3)	(27,4)	34%	79%
R&D	(12,4)	(7,5)	(8,4)	(32)%	12%
Cash multi-clients	(66,2)	(79,0)	(53,3)	(19)%	(33)%
<i>MC marine</i>	<i>(61,6)</i>	<i>(73,1)</i>	<i>(50,5)</i>	<i>(18)%</i>	<i>(31)%</i>
<i>MC terrestre</i>	<i>(4,6)</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(39)%</i>	<i>(53)%</i>
Produits des cessions d'actifs	36,5	3,1	0,8	(98)%	(74)%
Cash-flow libre avant CNR versées	52,5	(105,3)	2,0	(96)%	102%
CNR versées, net de la cession d'actifs	(49,3)	(45,0)	(34,0)	(31)%	(24)%
Cash-flow libre après CNR versées	3,2	(150,3)	(32,0)	NA	79%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	7,3	(17,0)	(5,6)	(177)%	67%
Eléments spécifiques	(0,2)	18,2	0,0	NA	NA
Impact des variations de change	27,9	(4,5)	30,0	8%	767%
Variation de la dette nette	38,2	(153,6)	(7,6)	(120)%	95%
Dette nette	2 499,5	2 304,0	2 311,6	(8)%	0%

Résultats Financiers de l'année 2016

Le Chiffre d'Affaires Total du Groupe est de \$1,196 millions en baisse de 43% par rapport à 2015, en raison de conditions de marché difficiles et de la réduction du périmètre d'activité. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 66% pour GGR, de 15% pour l'Équipement et de 19% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$328 millions, soit un taux de marge de 27,4%, et de \$274 millions après \$54 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 \$350 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(213) millions, soit un taux de marge de (17,8)%, et de \$(397) millions après \$184 millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(128) millions.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 10,4%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à \$383 millions, et le taux de préfinancement cash a atteint 92%. Les ventes de multi-clients marine ont été les plus fortes en Amérique Latine et mer du Nord. La performance opérationnelle a été impactée par le taux élevé d'amortissement des études multi-clients de 84%, avec une valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients de \$848 millions à fin décembre 2016.

L'activité Imagerie a résisté, en particulier en Amérique du Nord et en Amérique Latine, malgré la baisse significative des volumes du marché de l'acquisition de données. La position de leader de SIR a été confirmée par le rapport Kimberlite en 2016 (anciennement rapport Welling) basé sur plus de 200 entretiens clients dans le monde.

- La marge opérationnelle du segment **Équipement** est de (16,4)%. En dépit d'importantes réductions de coûts et de la flexibilité de son organisation industrielle, la faiblesse des volumes a fortement impacté la profitabilité de ce segment.
- La marge opérationnelle du segment **Acquisition de données contractuelles** est de (41,2)%, impactée par des prix toujours bas en marine, malgré la bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de production élevé de 94%. 50% de notre flotte a été dédiée au marché contractuel sur l'année. L'acquisition de données Terrestre a souffert en 2016 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 \$(84) millions, comparé à \$(28) millions en 2015 du fait d'un nombre plus important de navires mis à l'arrêt : 3 navires arrêtés depuis le T4 2015 et 3 navires supplémentaires arrêtés depuis le T1 2016.

Le résultat mis en équivalence est de \$(8) millions et s'explique principalement par la contribution négative de la JV Seabed Geosolutions.

Les **charges non-récurrentes** (CNR) totales ont été de \$184 millions en 2016 :

- \$97 millions de dépréciations de la librairie de données multi-clients, correspondant principalement au Golfe du Mexique américain
- \$56 millions de charges liées au Plan de Transformation du Groupe, dont \$28 millions liées aux coûts des contrats d'affrètement des navires mis à l'arrêt
- \$31 millions d'ajustements de la valeur nette comptable d'actifs de la marine

Les **charges non-récurrentes** totales, ajustées, s'élevaient à \$1 219 millions en 2015 :

- \$804 millions de dépréciations liées aux **écarts d'acquisition**
- \$208 millions d'autres coûts de transformation, principalement liés à des licenciements.
- \$165 millions de dépréciations d'actifs, principalement liées aux navires.
- \$42 millions de dépréciations de la librairie de données multi-clients

Les Charges financières nettes s'élevaient à \$186 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$174,2 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés atteint \$142 millions
- Les autres éléments financiers sont une perte de \$11,4 millions

Les impôts constituent un produit de \$14 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(577) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(573) millions / €(519) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(27,57) / €(24,94).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à \$522 millions avant CNR, contre \$529 millions pour l'année 2015. Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à \$355 millions après CNR.

Les investissements du Groupe sont de \$395 millions, en baisse de 5% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élevaient à \$66 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en recherche et développement** s'élevaient à \$34 millions, en baisse de 18% d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élevaient à \$295 millions, en hausse de 4% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors CNR, le **cash-flow libre** est de \$(7) millions, contre \$(9) millions pour l'année 2015. Après CNR, le cash-flow libre est négatif de \$(174) millions.

Bilan

Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,851 milliards à fin décembre 2016. La trésorerie disponible est de \$539 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,312 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres part du Groupe » s'établit à 206% à fin décembre 2016 contre 191% à fin décembre 2015.

La liquidité du Groupe, qui correspond à la somme de la trésorerie disponible et des lignes de crédit non-tirées, atteint \$539 millions à fin décembre 2016.

Nos créanciers des crédits revolvers, Prêt à Terme B et Prêt Nordique, ont donné leur accord le 31 décembre 2016 pour une désactivation à cette date des covenants financiers (**ratio d'endettement maximal et ratio minimal de couverture des intérêts financiers**). Le Ratio Dette Nette/EBITDAs se serait élevé à 6,8x à fin décembre 2016.

Comparaison avec l'année 2015

Compte de résultat consolidé	Année 2015	Année 2016	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,11	1,11	NA
Chiffre d'Affaires	2 100,9	1 195,5	(43)%
GGR	1 107,6	784,0	(29)%
Equipement	437,3	255,0	(42)%
Acquisition de données contractuelles	615,5	238,0	(61)%
<i>Eliminations</i>	(59,5)	(81,5)	37%
Marge brute	285,1	(53,5)	(119)%
EBITDAs avant CNR	660,6	327,9	(50)%
GGR	680,9	460,4	(32)%
<i>Equipement</i>	67,9	(6,4)	(109)%
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	(23,8)	(35,9)	(51)%
<i>Ressources non-opérées</i>	0,2	(22,2)	NA
<i>Coûts Corporate</i>	(38,6)	(33,2)	(14)%
<i>Eliminations</i>	(26,0)	(34,8)	34%
<i>CNR hors dépréciations</i>	(207,8)	(54,3)	(74)%
Résultat opérationnel avant CNR*	60,9	(212,7)	(449)%
GGR*	287,8	81,4	(72)%
Equipement	25,9	(41,9)	(262)%
Acquisition de données contractuelles	(155,6)	(98,1)	37%
<i>Ressources non-opérées</i>	(28,0)	(84,3)	(201)%
<i>Coûts Corporate</i>	(38,6)	(33,2)	(14)%
<i>Eliminations</i>	(30,6)	(36,6)	20%
<i>CNR*</i>	(1 218,5)	(183,8)	(85)%
Résultat opérationnel après CNR	(1 157,6)	(396,5)	66%
Frais financiers nets	(233,0)	(185,6)	(20)%
Impôts sur bénéfices	(75,4)	14,7	(119)%
Impôts différés liés aux variations de devises	(1,6)	(1,0)	38%
Mises en équivalence	21,4	(8,2)	(138)%
Résultat Net	(1 446,2)	(576,6)	60%
Résultat Net part du Groupe	(1 450,2)	(573,4)	60%
Résultat net par action en \$	(238,50)	(27,57)	NA
Résultat net par action en €	(214,11)	(24,94)	NA

* Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes

Tableau de flux	Année 2015	Année 2016	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
EBITDAs avant CNR	660,6	327,9	(50)%
Impôts & taxes payés	(19,2)	(12,6)	(34)%
Variation de BFR	(44,4)	197,7	545%
Autres éléments	(68,1)	9,4	114%
Cash-flow dégagé par les opérations	528,9	522,4	(1)%
Intérêts versés de la dette	(153,8)	(141,8)	(8)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(430,2)	(399,6)	(7)%
Industriels	(104,1)	(70,5)	(32)%
R&D	(41,5)	(34,0)	(18)%
Cash multi-clients	(284,6)	(295,1)	4%
<i>MC marine</i>	<i>(258,2)</i>	<i>(265,0)</i>	<i>3%</i>
<i>MC terrestre</i>	<i>(26,4)</i>	<i>(30,1)</i>	<i>14%</i>
Produits des cessions d'actifs	46,2	12,3	(73)%
Cash-flow libre avant CNR versées	(8,9)	(6,7)	25%
CNR versées, net de la cession d'actifs	(120,8)	(167,3)	38%
Cash-flow libre après CNR versées	(129,7)	(174,0)	(34)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(5,5)	(32,5)	(491)%
Eléments spécifiques	(39,6)	389,2	NA
Impact des variations de change	95,1	5,2	(95)%
Variation de la dette nette	(79,7)	187,9	336%
Dette nette	2 499,5	2 311,6	(8)%

Conférence téléphonique T4 2016

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

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet 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 1909
Code	8898803

A propos de CGG :

CGG (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 5 800 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

Relations Investisseurs

Catherine Leveau
Tél: +33 1 64 47 34 89
E-mail: : invrelparis@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 31 DECEMBRE 2016

ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	538,8	385,3
Clients et comptes rattachés, nets	434,8	812,5
Stocks et travaux en cours, nets	266,3	329,3
Créances d'impôt	112,2	91,2
Autres actifs courants, nets	105,8	119,2
Actifs détenus en vue de la vente, nets	18,6	34,4
Total actif courant	1 476,5	1 771,9
Impôts différés actifs	26,0	52,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes	51,9	87,6
Sociétés mises en équivalence	190,5	200,7
Immobilisations corporelles, nettes	708,6	885,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 184,7	1 286,7
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 223,3	1 228,7
Total actif non-courant	3 385,0	3 741,1
TOTAL ACTIF	4 861,5	5 513,0
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	1,6	0,7
Dettes financières – part court terme	100,1	96,5
Fournisseurs et comptes rattachés	157,4	267,8
Dettes sociales	138,9	169,2
Impôts sur les bénéfices à payer	31,6	47,0
Acomptes clients	24,4	56,0
Provisions – part court terme	110,7	219,5
Autres passifs courants	140,2	198,6
Total passif courant	704,9	1 055,3
Impôts différés passif	67,6	136,3
Provisions – part long terme	162,1	155,9
Dettes financières – part long terme	2 748,7	2 787,6
Autres passifs non courants	21,4	19,5
Total dettes et provisions non-courantes	2 999,8	3 099,3
Capital social : 26 898 306 actions autorisées et 22 133 149 émises au nominal de 0,80 € au 31 décembre 2016	20,3	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 410,0
Réserves	(272,3)	1 181,7
Autres réserves	171,1	138,0
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(573,4)	(1 450,2)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,6)
Ecarts de conversion	(54,1)	(38,9)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 120,7	1 312,2
Participations ne donnant pas le contrôle	36,1	46,2
Total capitaux propres	1 156,8	1 358,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 861,5	5 513,0

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	31 décembre,	
	2016	2015
Chiffres d'affaires	1 195,5	2 100,9
Autres produits des activités ordinaires	1,4	1,4
Total produits des activités ordinaires	1 196,9	2 102,3
Coût des ventes	(1 250,4)	(1 817,2)
Marge brute	(53,5)	285,1
Coûts nets de recherche et développement	(13,6)	(68,7)
Frais commerciaux	(62,2)	(87,2)
Frais généraux et administratifs	(84,3)	(98,5)
Autres produits et charges, nets	(182,9)	(1 188,3)
Résultat d'exploitation	(396,5)	(1 157,6)
Coût de l'endettement financier brut	(176,9)	(180,2)
Produits financiers sur la trésorerie	2,7	1,7
Coût de l'endettement financier net	(174,2)	(178,5)
Autres produits (charges) financiers	(11,4)	(54,5)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(582,1)	(1 390,6)
Impôts différés sur les variations de change	(1,0)	(1,6)
Autres impôts sur les bénéfices	14,7	(75,4)
Total impôts sur les bénéfices	13,7	(77,0)
Résultat net des entreprises intégrées	(568,4)	(1 467,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(8,2)	21,4
Résultat net de l'ensemble consolidé	(576,6)	(1 446,2)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$	(573,4)
Actionnaires ⁽²⁾	€	(518,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$	(3,2)
		4,0
Nombre moyen pondéré d'actions émises ^{(3) (4)}		20 795 431
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles		(1)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ^{(3) (4)}		20 795 431
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$	(27,57)
– Base ⁽²⁾	€	(24,94)
– Dilué	\$	(27,57)
– Dilué ⁽²⁾	€	(24,94)

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Converti au taux moyen de 1,1057US\$ et 1,1138US\$ respectivement au 31 décembre 2016 et 2015.

⁽³⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	4ème trimestre	
	2016	2015
Chiffres d'affaires	328,3	589,0
Autres produits des activités ordinaires	0,5	0,3
Total produits des activités ordinaires	328,8	589,3
Coût des ventes	(355,9)	(499,1)
Marge brute	(27,1)	90,2
Coûts nets de recherche et développement	(7,0)	(4,3)
Frais commerciaux	(15,8)	(22,2)
Frais généraux et administratifs	(21,3)	(25,1)
Autres produits et charges, nets	(171,7)	(204,2)
Résultat d'exploitation	(242,9)	(165,6)
Coût de l'endettement financier brut	(45,7)	(45,4)
Produits financiers sur la trésorerie	1,3	0,3
Coût de l'endettement financier net	(44,4)	(45,1)
Autres produits (charges) financiers	(11,0)	(45,0)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(298,3)	(255,7)
Impôts différés sur les variations de change	(3,6)	0,2
Autres impôts sur les bénéficiaires	33,2	4,7
Total impôts sur les bénéficiaires	29,6	4,9
Résultat net des entreprises intégrées	(268,7)	(250,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(11,1)	(5,6)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(279,8)	(256,4)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$	(279,1)
Actionnaires ⁽²⁾	€	(253,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$	(0,7)
		2,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises ^{(3) (4)}		22 133 149
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles		(1)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ^{(3) (4)}		22 133 149
		6 080 535
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$	(12,61)
– Base ⁽²⁾	€	(11,46)
– Dilué	\$	(12,61)
– Dilué ⁽²⁾	€	(11,46)

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Correspond à la différence entre les données au 31 décembre moins les trois derniers trimestres en euros.

⁽³⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	31 décembre 2016						31 décembre 2015					
	Acquisition de Données Contractue lles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equip ement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractue lles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equipem ent	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	232,2	-	784,0	179,3	-	1 195,5	593,2	-	1 107,6	400,1	-	2 100,9
Chiffre d'affaires intersecteur	5,8	-	-	75,7	(81,5)	-	22,3	-	-	37,2	(59,5)	-
Chiffre d'affaires total	238,0	-	784,0	255,0	(81,5)	1 195,5	615,5	-	1 107,6	437,3	(59,5)	2 100,9
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(62,7)	(62,1)	(101,1)	(35,5)	(0,4)	(261,8)	(653,4)	(28,6)	(586,9)	(41,7)	-	(1 310,6)
Dotation aux amortissements multi-clients	-	-	(417,2)	-	-	(417,2)	-	-	(369,5)	-	-	(369,5)
Résultat d'exploitation	(98,9)	(170,0)	(15,9)	(41,9)	(69,8)	(396,5)	(674,5)	(235,8)	(204,0)	25,9	(69,2)	(1 157,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(6,0)	-	(2,2)	-	-	(8,2)	21,7	-	(0,3)	-	-	21,4
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(104,9)	(170,0)	(18,1)	(41,9)	(69,8)	(404,7)	(652,8)	(235,8)	(204,3)	25,9	(69,2)	(1 136,2)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	27,7	-	60,1	12,4	4,3	104,5	34,3	-	73,2	23,1	15,0	145,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	-	-	295,1	-	-	295,1	-	-	284,6	-	-	284,6
Capitaux employés	0,4	0,2	2,3	0,6	-	3,5	0,7	0,1	2,5	0,6	-	3,9
Total Actif	0,6	0,4	2,5	0,7	0,1	4,3	0,9	0,3	2,9	0,8	0,1	5,0

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (6,9) millions de dollars US au 31 décembre 2016 contre 38,3 millions de dollars US pour la période comparable 2015.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation et dépréciations s'élèvent respectivement à (212,7) millions de dollars US et (220,9) millions de dollars US au 31 décembre 2016, contre 60,9 millions de dollars US et 82,3 millions de dollars US pour la période comparable 2015.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut (0,8) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles ;

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (33,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles ;
- (iv) (10,9) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations corporelles.

Pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et 2015 respectivement, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (54,3) millions de dollars US et (207,8) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur GGR inclut (96,8) millions de dollars US de dépréciation d'études multiclients et (0,5) millions de dollars US liés à la dépréciation d'équipements ;

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprenait :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR ;
- (ii) (41,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'études multiclients ;
- (iii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (33,2) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (36,6) millions de dollars US.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (38,6) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (30,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (34,0) millions de dollars US et (41,5) millions de dollars US pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et 2015 respectivement. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016						Pour le trimestre clos le 31 décembre 2015					
	Acquisition de Données Contractue lles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equip ement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractue lles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipem ent	Elimin a-tions et Autres	Total Consolid é
Chiffre d'affaires tiers	50,3	–	230,2	47,8	–	328,3	110,2	–	384,6	94,2	–	589,0
Chiffre d'affaires intersecteur	1,2	–	–	36,2	(37,4)	–	4,2	–	–	8,3	(12,5)	–
Chiffre d'affaires total	51,5	–	230,2	84,0	(37,4)	328,3	114,4	–	384,6	102,5	(12,5)	589,0
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(18,8)	(12,6)	(22,8)	(8,2)	(0,1)	(62,5)	(40,2)	(14,9)	(28,5)	(10,5)	–	(94,1)
Dotation aux amortissements multi-clients	–	–	(212,1)	–	–	(212,1)	–	–	(192,1)	–	–	(192,1)
Résultat d'exploitation	(52,2)	(92,4)	(71,3)	(2,9)	(24,1)	(242,9)	(68,9)	(184,8)	101,1	0,1	(13,1)	(165,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(8,9)	–	(2,2)	–	–	(11,1)	(5,3)	–	(0,3)	–	–	(5,6)
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(61,1)	(92,4)	(73,5)	(2,9)	(24,1)	(254,0)	(74,2)	(184,8)	100,8	0,1	(13,1)	(171,2)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	15,0	–	18,7	3,6	(1,5)	35,8	2,5	–	20,5	6,5	3,3	32,8
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	–	–	53,3	–	–	53,3	–	–	66,2	–	–	66,2

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (10,0) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016 contre 4,2 millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2015.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation et dépréciations s'élèvent respectivement à (70,1) millions de dollars US et (81,2) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016, contre 62,9 millions de dollars US et 57,3 millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2015.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut (0,8) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles ;

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait (16,3) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine et d'immobilisations incorporelles.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (43,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation ;

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (170,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur GGR comprend (96,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'études multiclients et (0,5) millions de dollars US liés à la dépréciation d'équipements ;

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprenait (41,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'études multiclients.

Pour le 4^{ème} trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (6,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (17,3) millions de dollars US. Pour le 4^{ème} trimestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (11,6) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (1,5) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,4) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016 et (12,4) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2015. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

31 décembre

Montants en millions de dollars US	2016	2015
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(576,6)	(1 446,2)
Amortissements et dépréciations	293,2	1 310,6
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	417,2	369,5
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(42,3)	(72,8)
Augmentation (diminution) des provisions	(105,6)	98,5
Charges liées aux stock-options	2,0	3,1
Plus ou moins-values de cessions d'actif	0,1	(27,2)
Résultat des mises en équivalence	8,2	(21,4)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	13,0	5,1
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	0,3	(3,0)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	9,5	216,2
Annulation du coût de la dette financière	174,2	178,5
Annulation de la charge d'impôt	(13,7)	77,0
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	170,0	471,7
Impôt décaissé	(12,6)	(19,2)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	157,4	452,5
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	320,2	76,8
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	60,2	53,2
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(27,3)	25,7
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(98,2)	(144,1)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(58,2)	(33,5)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	1,0	(22,5)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	355,1	408,1
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(104,5)	(145,6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(295,1)	(284,6)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	12,3	46,2
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	6,1	4,4
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	(19,3)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	18,3	(27,8)
Variation des subventions d'investissement	(0,6)	(0,7)
Variation des autres actifs financiers non courants	(17,7)	4,1
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(381,2)	(423,3)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(496,1)	(231,6)
Nouveaux emprunts	458,1	466,0
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(8,7)	(8,2)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	0,9	(2,1)
Charges d'intérêt payées	(141,8)	(153,8)
<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)	(7,5)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	0,5	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	176,0	62,8
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	3,6	(21,4)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Variation de trésorerie	153,5	26,2
Trésorerie à l'ouverture	385,3	359,1
Trésorerie à la clôture	538,8	385,3