



# Gestion des activités marines de CGG

*Gestion des charges et de la dette*

*Nouveau dispositif maritime*

27 mars 2017

## Exposition aux activités marine de CGG : près de \$600m d'engagements fin 2016

- **L'empreinte Marine de CGG : le fruit de l'histoire ...**
  - Contrats d'affrètement mis en place principalement dans les années 2008-2010
  - Prêt Nordique mis en place en 2013
  - Navires sous chartes / navires propriétaires
  - Navires opérés / navires mis à l'arrêt
- **... qui donne lieu à des engagements insoutenables dans les conditions de marché actuelles**
  - Contrats d'affrètement : coût d'environ \$380m jusqu'en 2023 / des taux journaliers bien supérieurs aux taux actuels de marché
  - Prêt Nordique : \$190m de nominal, taux d'intérêt Libor (plancher à 1%) + 5.5%
  - Menant à des engagements en numéraire globaux de près de **\$600m**

**Objectif du plan : limiter au maximum ces engagements, en particulier en 2017-2019**



# Charges et dettes marines & Nouveau dispositif maritime





## Plan de réduction des **charges maritimes** : un processus en deux étapes

- **Première étape** (janvier 2017): réduction des montants dus en vertu des contrats d'affrètement de **trois navires d'exploration sismique mis à l'arrêt**
  - Vanquish / Phoenix / Pacific Finder
  - Accords avec Eidesvik (Vanquish), Master and Commander (Phoenix), et Swire (Pacific Finder) entraînant l'émission d'obligations senior 2021 de près de **\$59m**
- **Deuxième étape** (mars 2017): réduction des montants dus en vertu des contrats d'affrètement d'**un navire en opération** et d'**un navire mis à l'arrêt**
  - Champion: accord avec Norfield entraînant l'émission d'obligations senior 2021 de près de **\$12m**
  - Vanquish: **finalisation** de l'accord à travers la mise en place du nouveau dispositif maritime de gestion de la flotte opérée (voir ci-après)



## Un nouveau dispositif de propriété pour sa **flotte opérée**

- La Nouvelle **Société Holding détentrice des actifs maritimes** sera détenue à parts égales par CGG et Eidesvik (quote-part de 50% comptabilisée par mise en équivalence)
- Cette Société Holding comprendra deux entités distinctes:
  - La première comprenant les **deux navires aujourd'hui co-détenus avec Eidesvik** avec l'encours de dette correspondante
  - La seconde comprenant les **cinq navires aujourd'hui détenus par CGG** avec l'encours de dette correspondante (prêt Nordique)
- CGG affrètera **jusqu'à 5 navires** via un accord cadre sur les volumes alloués (se terminant au T1 2027), en lien avec l'expiration des contrats d'affrètement des autres navires aujourd'hui opérés
- Inclus les **coûts de mise à l'arrêt** des navires propriétaires non opérés et des **coûts de réarmement** à venir des navires
- Enregistrements légaux à finaliser **début T2 2017**





## Un dispositif en ligne avec la **stratégie marine inchangée de CGG**

- Une flotte opérée taillée pour répondre à nos besoins de production des études multi-clients, avec **5 navires en opération**
- **Planning de redémarrage** identique pour les 3 C-Class: Geo Coral à partir du deuxième trimestre 2017, un second C-Class au printemps 2018 et le troisième à l'été 2020
- Navires opérés par un **management opérationnel maritime et sismique identique**
- **Investissements liés aux streamers** (flûtes sismiques) toujours gérés par CGG





## Principaux avantages pour CGG et ses parties prenantes

- Amélioration de la compétitivité : tous les navires opérés à des **taux significativement réduits** et désormais en ligne avec les conditions de marché actuelles
- Economies de coûts substantielles sur NOR\* : réduction des **contrats d'affrètement des navires mis à l'arrêt** et externalisation des charges liées à la mise à l'arrêt
- **Amélioration importante de la liquidité** à court et moyen terme
- Début du désendettement du Groupe, de la réduction du coût cash de la dette et de la restructuration financière à travers l'**externalisation** totale **des \$182,5m du prêt Nordique**
- Protection de la **valeur intrinsèque** des actifs du Groupe via les 50% détenus dans la Nouvelle Société Holding

\*NOR : *Non-Operated Resources* ou Ressources Non-Opérées





## Obtention du nouveau dispositif

- A travers la monétisation partielle des actifs de la Marine aujourd'hui détenus par CGG contre la **compensation de certains passifs en numéraire**
  - Taux journaliers actuels élevés des X-Bows / Passif lié au Vanquish
- Sans aucune augmentation du montant total des engagements liés aux activités maritimes et **garanties correspondantes de CGG SA**
  - L'extension des obligations d'affrètement et les garanties de CGG SA sont des engagements hors bilan



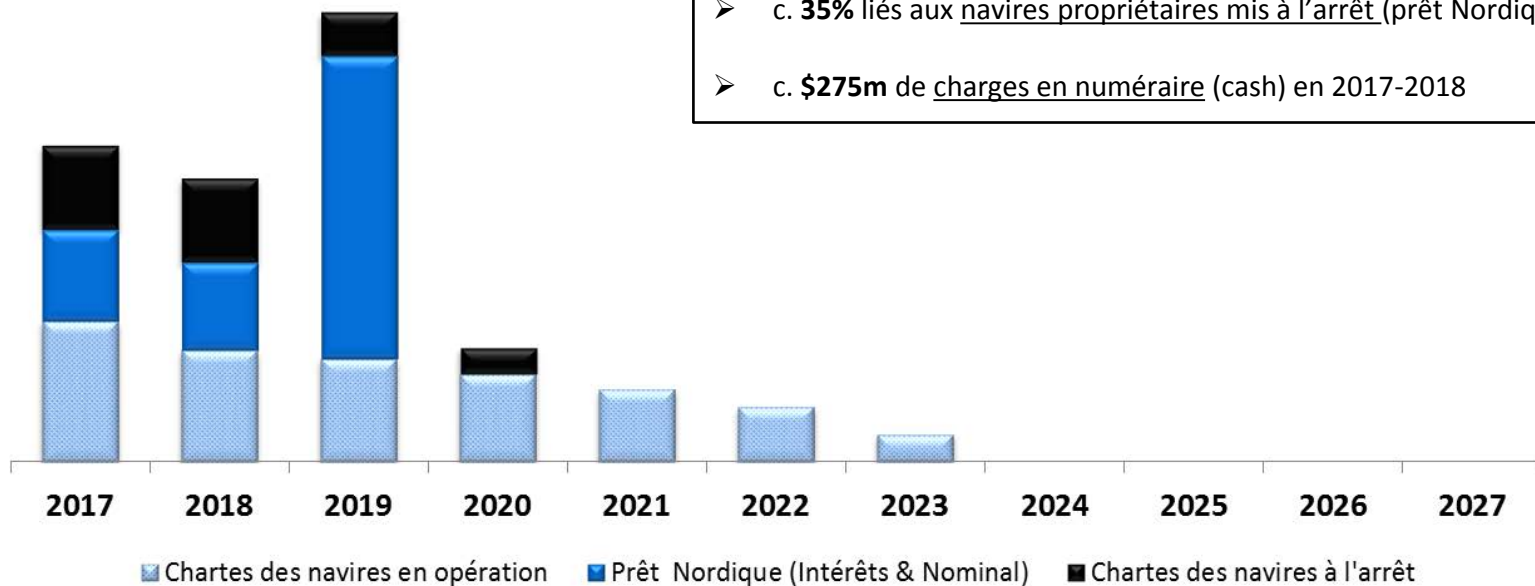


# Rééchelonnement de nos engagements maritimes (*contrats d'affrètement & dettes*)



## Contrats d'affrètement & profil de la dette avant tout plan d'action

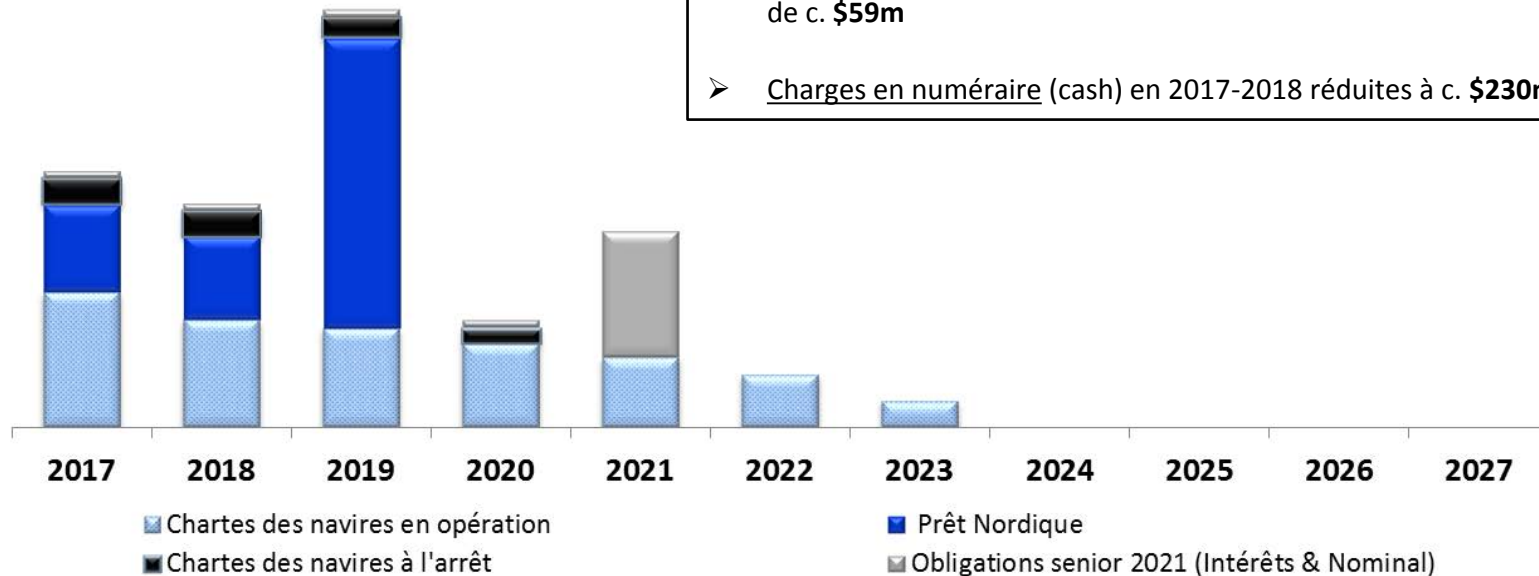
### Profil des charges marines au 31/12/2016



## Profil après réduction des contrats d'affrètement en janvier 2017

**Profil des charges marines  
après réduction des  
contrats d'affrètement**

- Engagements liés aux activités maritimes réduits de plus de **10%**
- Coûts liés aux navires sous chartes mis à l'arrêt réduits de plus de **60%**
- Réductions contrebalancées par l'émission d'obligations senior 2021 de c. **\$59m**
- Charges en numéraire (cash) en 2017-2018 réduites à c. **\$230m**



## Profil après mise en œuvre complète du nouveau dispositif maritime

### Profil des charges marines après mise en oeuvre du nouveau dispositif

- Engagements liés aux activités maritimes réduits de plus de **15%** par rapport à fin 2016
- Coûts liés aux navires sous chartes mis à l'arrêt réduits de plus de **80%**
- Réductions contrebalancées par l'émission d'obligations senior 2021 de c. **\$71m**
- Charges en numéraire (cash) en 2017-2018 réduites de moitié à c. **\$140m**



# Appendix: Statut de la flotte



## Statut de la flotte

NOUVEAU  
DISPOSITIF  
DE  
PROPRIETE

NAVIRE	STATUT	UTILISATION	PERSPECTIVE
VEGA	Affrété jusqu'en juin 2022 En copropriété (ESV)	En operation	Affrété auprès de VESSEL CO
SIRIUS	Affrété jusqu'en oct. 2023 En copropriété (OSV)	En operation	Affrété auprès de VESSEL CO
CORAL	Propriété (Geo Vessels)	Retour en operation au T2 2017	Affrété auprès de VESSEL CO
CARIBBEAN	Propriété (Geo Vessels)	Mis à l'arrêt	Retour en operation en 2018/2020
CELTIC	Propriété (Geo Vessels)	Mis à l'arrêt	Retour en operation en 2018/2020
ALIZE	Propriété (Geo Vessels)	Mis à l'arrêt	Candidat à monétisation
CHALLENGER	Propriété (Geo Vessels)	Mis à l'arrêt	Candidat à monétisation
ENDEAVOUR	Affrété jusqu'en avril 2018	En operation	Rendu à son propriétaire en 2018
CHAMPION	Affrété jusqu'en juin 2020	En operation	Rendu à son propriétaire en 2020
PHOENIX	Affrété jusqu'en mars 2019	Mis à l'arrêt	Rendu à son propriétaire en 2019
VANQUISH	Affrété jusqu'en nov. 2020	Mis à l'arrêt	Rendu à son propriétaire en 2020
CASPIAN	Affrété jusqu'en fév. 2017	Rendu à son propriétaire au T1 2017	
PAC. FINDER	Affrété jusqu'en mars 2019	Rendu à son propriétaire au T1 2017	

