



Résultats financiers du 4ème Trimestre et de l'année 2017

Chiffre d'affaires et EBITDAs en hausse

Plan de restructuration financière mis en œuvre

Tous les résultats sont présentés avant charges non récurrentes et dépréciations, sauf mention contraire



Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des informations prospectives, y compris et sans limitation, des informations concernant des attentes, des opinions, des projections, des projets et stratégies futurs de CGG ('la compagnie'). Ces informations prospectives sont sujettes à divers risques et incertitudes, qui peuvent évoluer. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer substantiellement de ces informations prospectives. Les informations prospectives sont fondées sur les opinions, hypothèses et attentes de CGG, tenant compte de toutes les informations actuellement à la disposition de CGG. Ces opinions, hypothèses et attentes peuvent évoluer en fonction de différents événements ou facteurs, qui ne sont pas tous connus ou sous le contrôle de CGG. Les informations prospectives figurant dans le présent communiqué n'ont de valeur qu'à la date de ce dernier. Les facteurs qui pourraient faire que les résultats réels diffèrent substantiellement des attentes de la direction sont identifiés dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'«AMF») et/ou la United States Securities and Exchange Commission (la «SEC»). Les investisseurs sont avisés qu'il ne doit pas être accordé une confiance induue à ces informations prospectives.





Agenda

- Revue opérationnelle
- Revue financière
- Finalisation de la restructuration du Groupe
- Conclusion





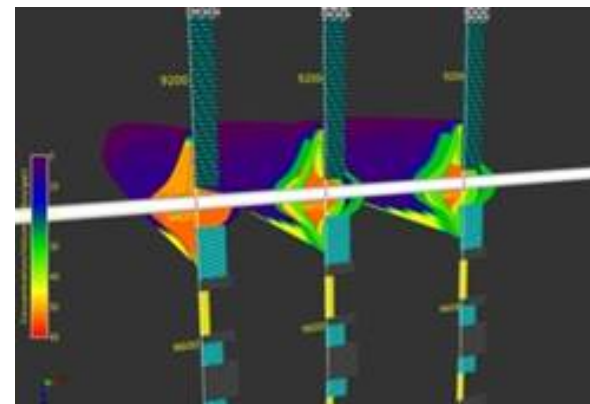
Revue opérationnelle

Passion for Geoscience



Eléments clés du T4 2017

- Chiffre d'affaires de 401m\$ en hausse de 22% d'une année sur l'autre
 - GGR : fortes ventes multi-clients au Brésil et en mer du Nord
 - Equipement : forte croissance des volumes
 - Acquisition de données contractuelles : chiffre d'affaires Marine peu élevé du fait de l'allocation de 75% de la flotte aux études multi-clients
- EBITDAs de 134m\$ en hausse de 34% d'une année sur l'autre, marge de 33%
- Résultat opérationnel positif de 18m\$
 - Impact positif des après-ventes en Multi-Clients et des ventes en Equipement
 - Segment d'Acquisition de données contractuelles impacté par de mauvaises conditions météorologiques et des délais
- Cash-Flow Libre positif à 13m\$



PowerLog

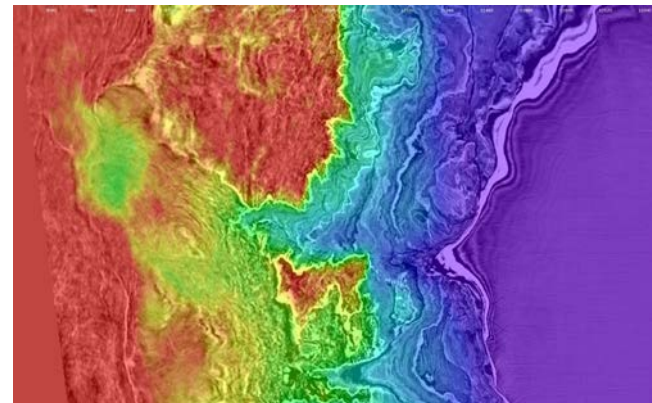


Sercel FDU-508



Eléments clés de l'année 2017

- Chiffre d'affaires de 1 320m\$ en hausse de 10% d'une année sur l'autre
 - GGR résilient avec des ventes multi-clients soutenues au Brésil par les attributions de licence, en mer du Nord et dans le golfe du Mexique
 - Equipement : chiffre d'affaires externe en hausse de 20%
 - Acquisition de données contractuelles : exécution de deux contrats majeurs avec configuration haut de gamme à multi-navires sources
- EBITDAs de 372m\$ en hausse de 14% d'une année sur l'autre, marge de 28%
- Résultat opérationnel de (77)m\$
- Forte mobilisation opérationnelle
 - Maintien d'un haut niveau d'excellence dans nos opérations et technologies...
 - ...tandis que la restructuration financière était mise en œuvre



Multi-clients, Etude du bassin du porc-épic en Irlande



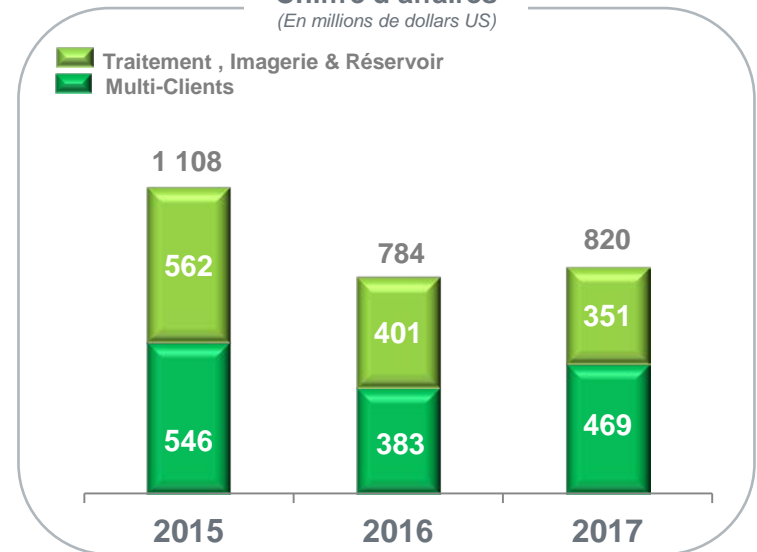
Sercel Nomad 65 Neo en opération



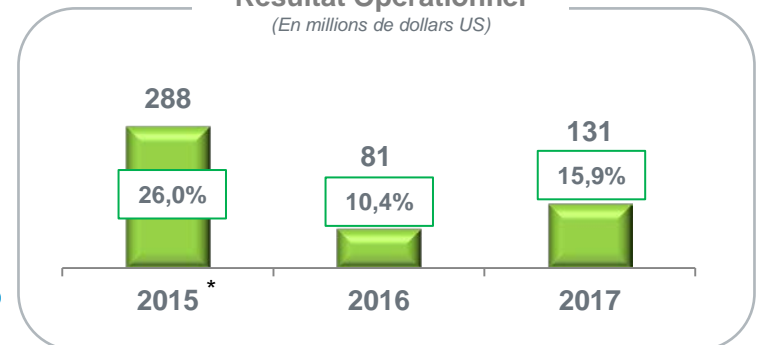
GGR: solides ventes multi-clients

- Chiffre d'affaires total de 820m\$, en hausse de 5% d'une année sur l'autre
- Chiffre d'affaires en Multi-Clients de 469m\$, en hausse de 22% d'une année sur l'autre
 - Ventes multi-clients particulièrement solides au Brésil, mer du Nord et golfe du Mexique
 - Préfinancements de 269m\$ et après-ventes de 200m\$
 - Taux de préfinancement élevé de 107%
 - Flotte allouée aux programmes multi-clients à 48% en 2017 et attendue à près de 45% au T1 2018 et à près de 50% au T2 2018
- Chiffre d'affaires en Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR) de 351m\$, en baisse de (13)% d'une année sur l'autre
 - Activité résiliente
 - Maintien de nos parts de marché
- EBITDAs de 486m\$
- Résultat opérationnel de 131m\$, une marge de 16%
 - Hausse du taux de marge liée au mix produits avec un taux d'amortissement en multi-clients de 63%, contre 84% en 2016

Chiffre d'affaires
(En millions de dollars US)



Résultat Opérationnel
(En millions de dollars US)

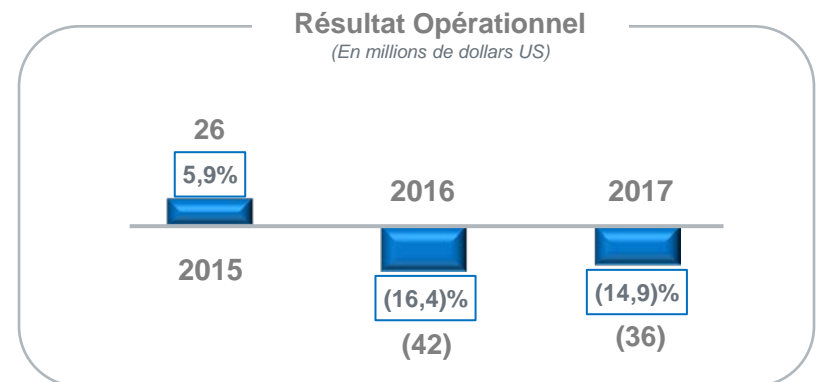
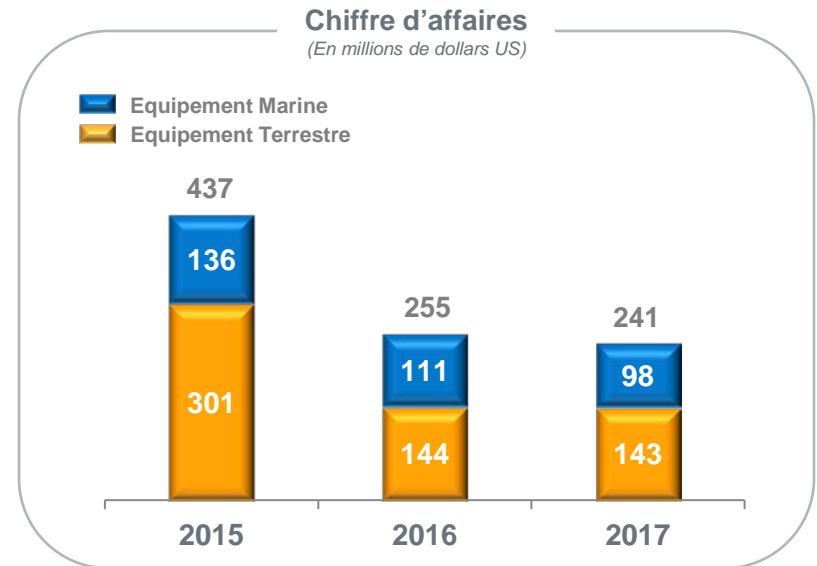


*Dépréciation de la librairie de données multi-clients 2015 retraitée en charges non-récurrentes



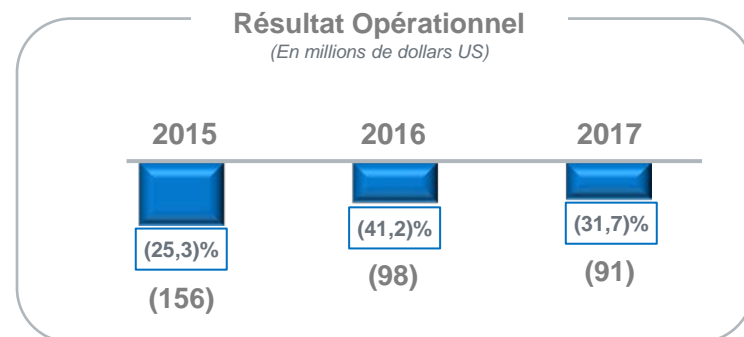
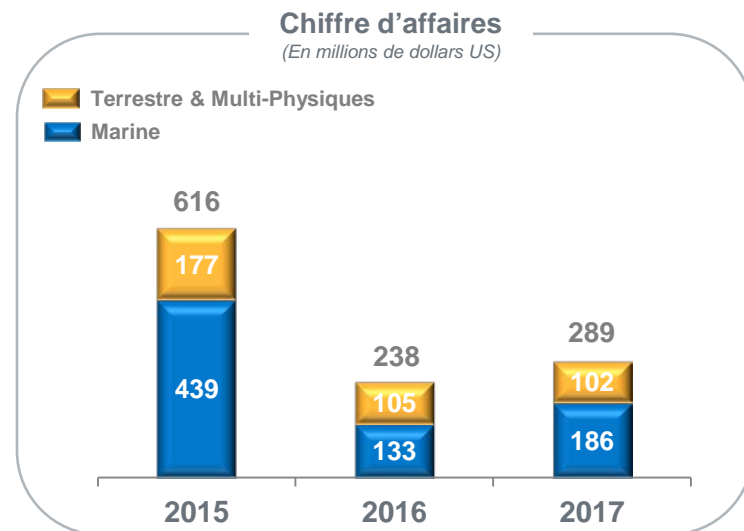
Equipement: l'élément clé, la croissance des volumes

- Chiffre d'affaires de 241m\$, en baisse de (5)% d'une année sur l'autre
 - Chiffre d'affaires externe en hausse de 20% à 216m\$ (179m\$ en 2016)
 - Ventes internes en baisse de 66% à 26m\$ (76m\$ en 2016)
 - Répartition des ventes: 59% Terrestre et 41% Marine
- EBITDAs de (6)m\$
- Résultat opérationnel de (36)m\$
 - Ventes du T4 de 116m\$ générant une marge opérationnelle de 8%
 - Année pleine impactée par des volumes très faibles :
 - Marge opérationnelle négative de (15)% malgré la réduction de la base de coûts



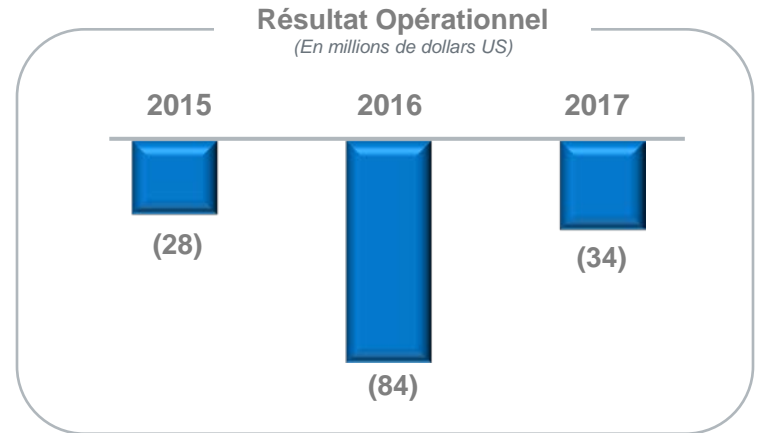
Acquisition de Données Contractuelles: conditions de marché difficiles persistantes

- Chiffre d'affaires total de 289m\$, en hausse de 21% d'une année sur l'autre
- Chiffre d'affaires Marine de 186m\$, en hausse de 40% d'une année sur l'autre
 - Hausse liée à l'exécution de deux contrats majeurs avec configuration haut de gamme à multi-navires sources
 - 52% de la flotte allouée au marché contractuel (50% en 2016)
 - Taux élevé de disponibilité de 93% et taux de production de 97%
- Chiffre d'affaires Terrestre et Multi-Physiques de 102m\$, en baisse de (3)% d'une année sur l'autre
 - Impact du retard d'un contrat en Algérie et d'une résiliation anticipée en Angola
- EBITDAs de (47)m\$
- Résultat opérationnel de (91)m\$
 - Environnement de marché demeurant très compétitif, stabilisé à un point bas
 - Impact de délais et mauvaises conditions météorologiques au T4
 - Impact positif de la réduction de la base de coûts marine en 2017
 - Partiellement effacé par le crédit d'impôts R&D 2016 non-récurrent



Ressources Non-Opérées (N.O.R.)

- EBITDAs de (14)m\$
- Résultat opérationnel de (34)m\$
 - Principalement l'amortissement des streamers non-utilisés
- Mise en place de Global Seismic Shipping (GSS) au T2 2017
 - Quatre navires mis à l'arrêt transférés à la joint venture GSS





Revue financière

Passion for Geoscience



Compte de résultat de l'année 2017

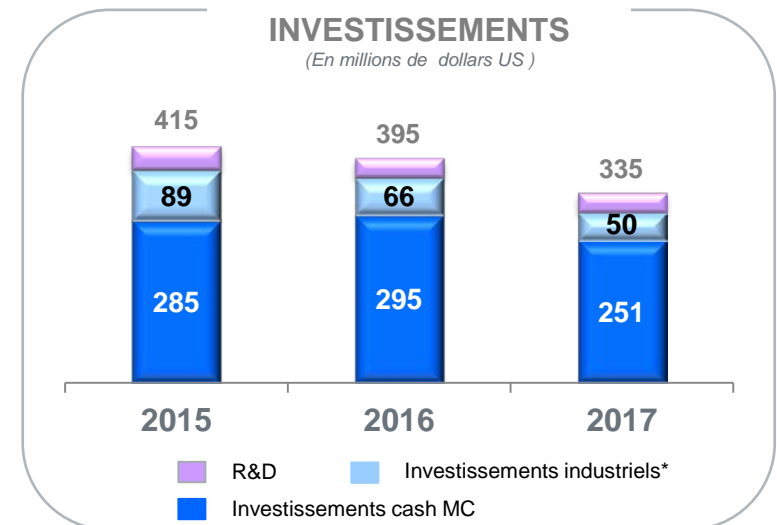
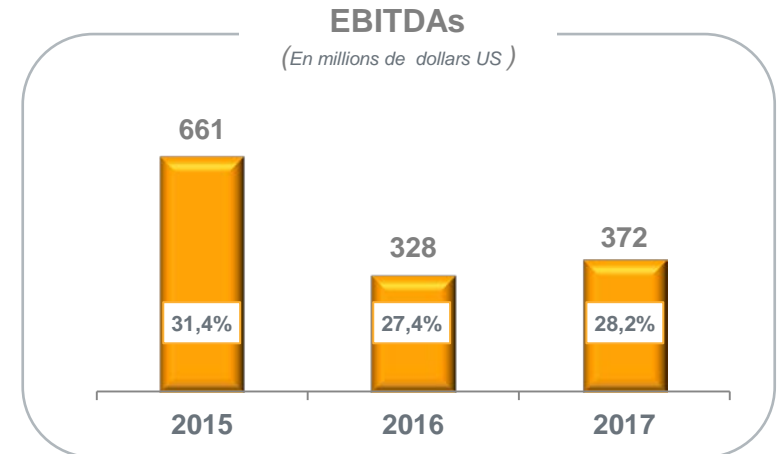
En millions de dollars	Année 2016	Année 2017	Var.
Chiffre d'Affaires	1 196	1 320	10%
EBITDAs du Groupe hors NOR	350	387	10%
NOR	(22)	(14)	36%
EBITDAs du Groupe	328	372	14%
Résultat Opérationnel du Groupe hors NOR	(128)	(43)	66%
NOR	(84)	(34)	60%
Résultat Opérationnel du Groupe	(213)	(77)	64%
Mises en Equivalence	(8)	(20)	(145)%
Charges financières nettes	(186)	(207)	11%
Impôts	14	(24)	(273)%
Charges Non-Récurrentes	(184)	(186)	1%
Résultat Net	(577)	(514)	11%

- Chiffre d'affaires de 1 320m\$, en hausse de 10% d'une année sur l'autre
- Résultat opérationnel de (77)m\$, contre (213)m\$ en 2016
- Charges financières nettes de (207)m\$, dont (85)m\$ de coût cash de la dette
- Charges non-récurrentes de (186)m\$
 - Dont (63)m\$ non-cash liés à la mise en place du nouveau schéma pour la flotte marine, principalement GSS
 - Dont (21)m\$ liés au Plan de Transformation industriel contre (56)m\$ en 2016
- Résultat net de (514)m\$



Indicateurs financiers de 2017

- EBITDAs de 372m\$, en hausse de 14% d'une année sur l'autre
- (40)m\$ de variation du BFR
 - Comparé à une variation très positive de 198m\$ en 2016
- Cash-Flow dégagé par les opérations de 299m\$
- Investissements de 335m\$, en baisse de (15)% d'une année sur l'autre
 - Investissements cash multi-client de 251m\$, préfinancés à 107%
 - Investissements industriels et R&D de 84m\$
- Montant total des intérêts payés de (85)m\$
- Cash-Flow Libre de (96)m\$ contre (7)m\$ l'année dernière
- (101)m\$ de sorties de cash liées à la restructuration :
 - (75)m\$ liés au Plan de Transformation Industriel
 - Net de (26)m\$ liés à la Restructuration Financière
- Liquidité à fin décembre de 315m\$



* Excluant les variations de fournisseurs d'immobilisations





Finalisation de la restructuration du Groupe

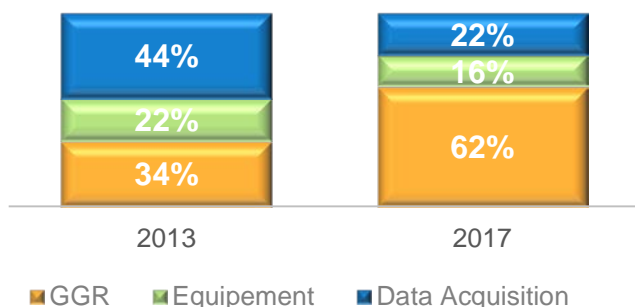
Passion for Geoscience



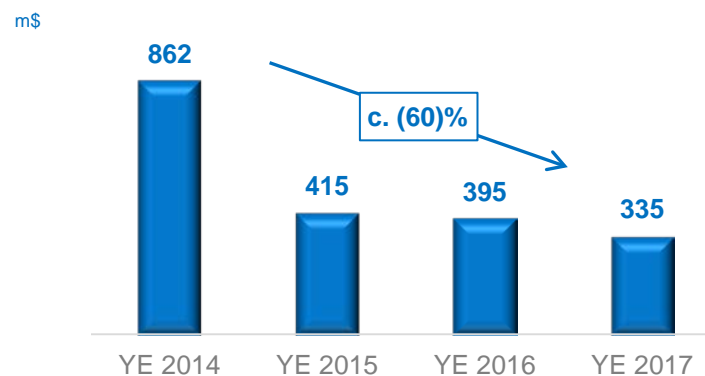
Transformation industrielle massive

- Rééquilibrage de la répartition du CA de CGG avec le développement des activités à plus faible intensité capitalistique et une diminution de la base de coûts (en baisse d'env. 50% à 80% entre 2013 et 2017), d'où un *business model* plus résilient

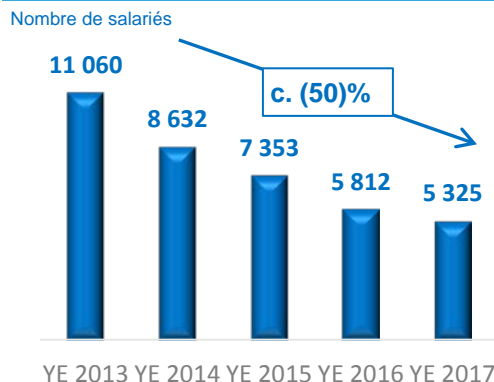
Evolution de la répartition du CA de CGG



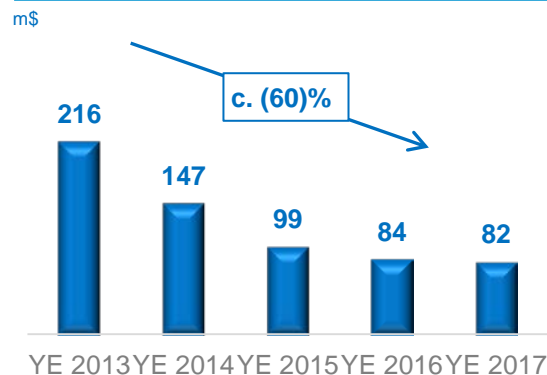
Investissements totaux ⁽¹⁾



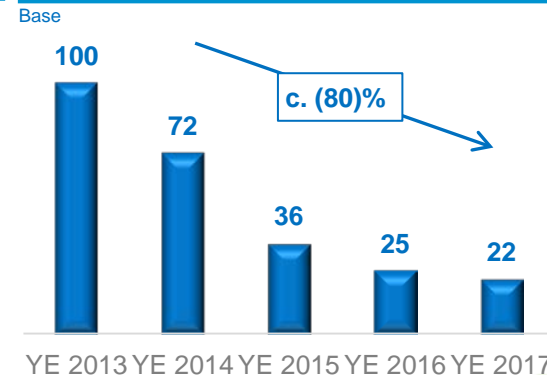
Effectifs ⁽²⁾



Frais généraux



Structure de coûts Marine⁽³⁾/mois



Source Société

Notes (1) Hors impact de la variation des fournisseurs d'immobilisations – Estimations 2017

(2) Main d'œuvre de production temporaire incluse

(3) Base de coûts totale, comprenant les amortissements et les dépréciations



Un plan de restructuration en trois parties

- Conversion en capitaux propres du principal de la dette non sécurisée, réduisant ainsi considérablement le levier financier du Groupe
 - **2,0 Mds\$**, dont 1,6 Mds\$ provenant des obligations Seniors et 0,4 Mds\$ des OCEANES
- Extension de la maturité de la dette sécurisée jusqu'en 2023, 5 ans à partir du closing de la restructuration
 - **664m\$** d'obligations de premier rang 2023, après 150m\$ remboursés au closing
- Amélioration significative de la liquidité, permettant de faire face aux potentielles variations d'activités et de financer la croissance future
 - **355m\$ & 80m€** d'obligations à haut rendement de second rang 2024 (comprenant 275m\$ et 80m€ de nouvelles liquidités et 80m\$ en échange d'une partie des intérêts courus au titre des Obligations Senior)
 - **112m€** d'augmentation de capital (à 1,56€ par action) avec des BSA # 2 attachés
 - Injection de liquidités de près de **300m\$**, après le remboursement des 150m\$ de dette sécurisée et les frais de placement



CGG *pro-forma* post-restructuration financière

Avant restructuration à fin 2017

- Dette senior brute : env. 3,0 Mds\$
- Liquidité de 315m\$
- Dette nette : env. 2,65 Mds\$
- Première échéance de remboursement : juillet 2018
- Levier financier de 7,2x



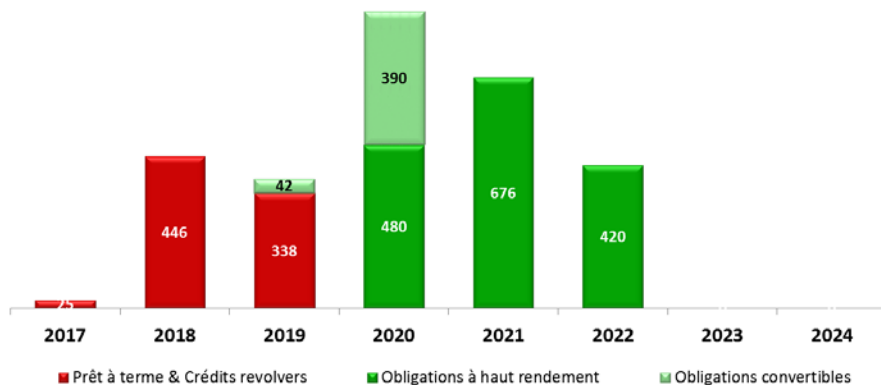
Après restructuration/ *Pro-forma*

- Dette brute : env. 1,2 Md\$
- Liquidité de 575m\$
- Dette nette PF : env. 0,63 Md\$
- Première échéance de remboursement : février 2023
- Levier financier de 1,7x

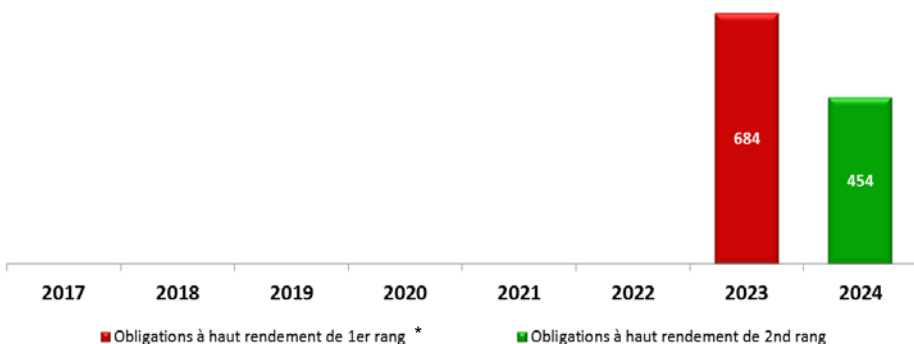


Une structure financière restaurée post-restructuration

Echéancier de la dette senior au 31 décembre 2017



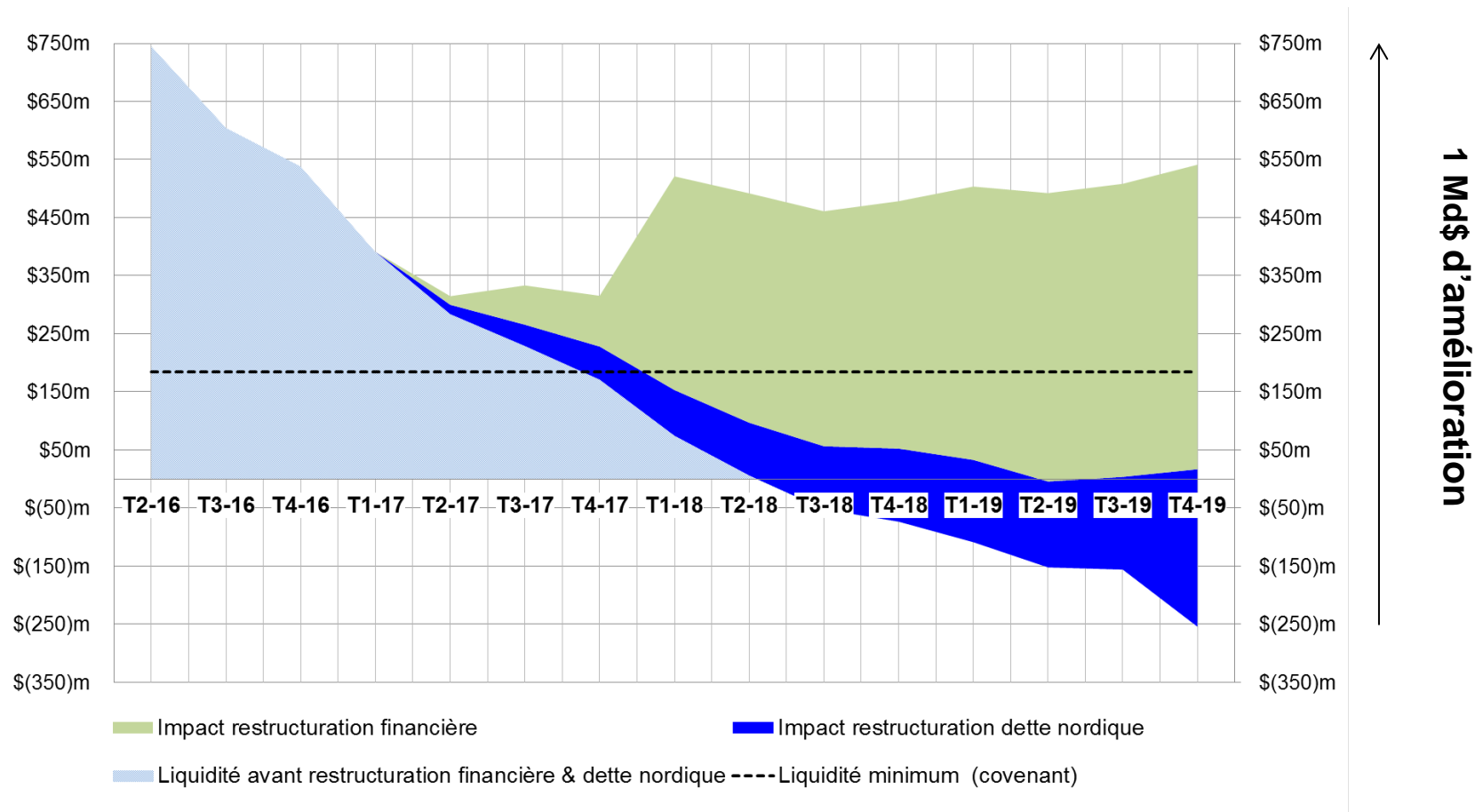
Echéancier de la dette senior après la restructuration



- c. 3,0 Mds\$ de dette sénior au 31/12/2017 (intérêts cumulés inclus)
- **c. 1,15 Md\$ de dette senior pro-forma** après restructuration
- **Maturités étendues à février 2023 et février 2024**
- Coût moyen de l'endettement à 7,0% en cash + 5,0% en PIK
- Coût de l'endettement en cash soutenable à ~85 m\$ en 2018
- **Refinancement des Obligations 2023 de 1^{er} rang:** gratuit jusqu'au 21 mai; frais de *roll-over* de 3% jusqu'au 21 août; NC3 ensuite
- **Obligations 2024 de 2nd rang:** remboursable à 120% du pair les deux premières années



Liquidité suffisante pour gérer un décalage possible de la reprise



Economies liées aux restructurations nordique et financière :

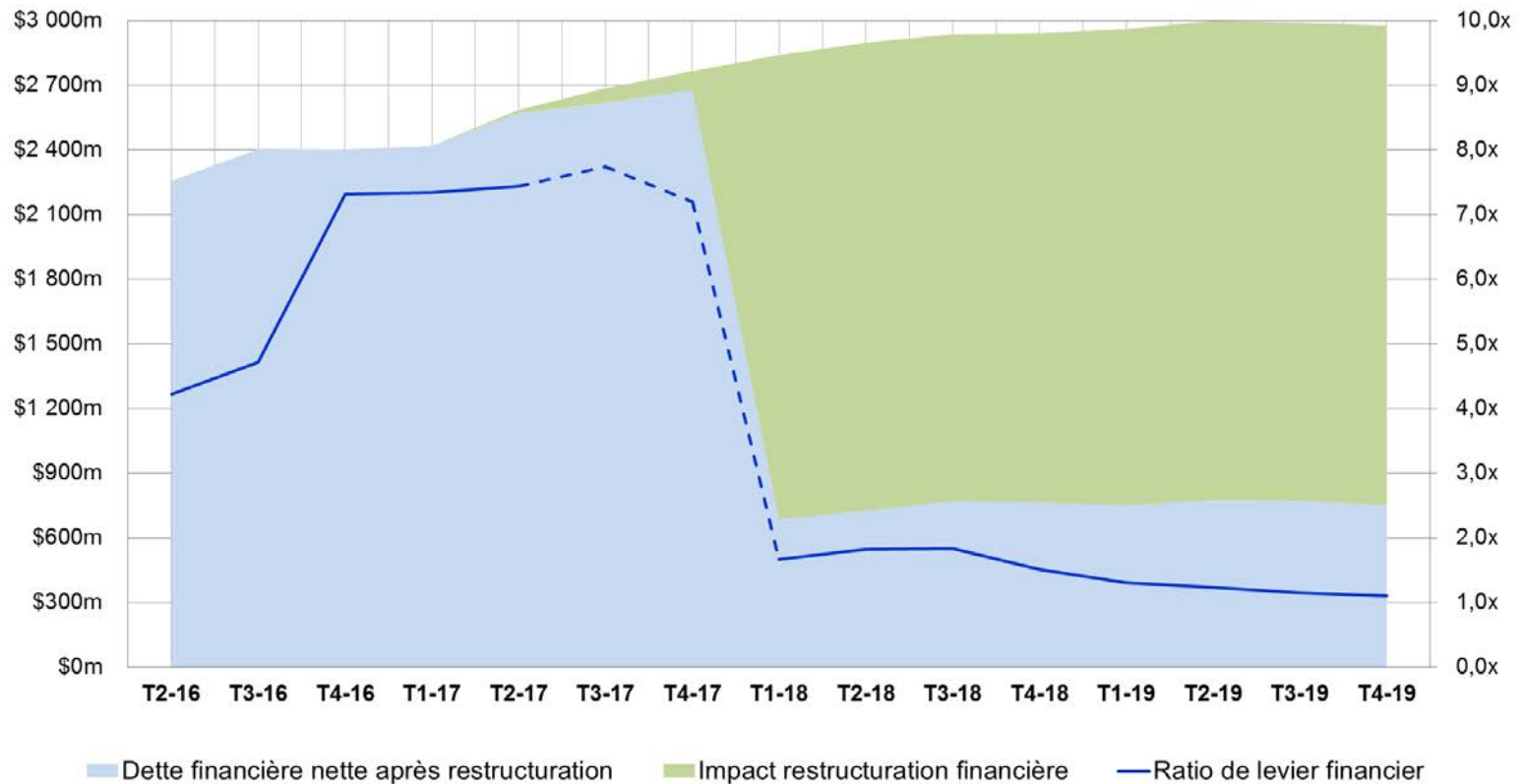
- Restructuration nordique : **~275m\$**
- Réduction nette du coût de la dette : **~225m\$**

Nouvelles liquidités :

- Apport immédiat de nouvelles liquidités : **~300m\$**
- Panier autorisé de nouvelle dette sécurisée : **~200m\$**



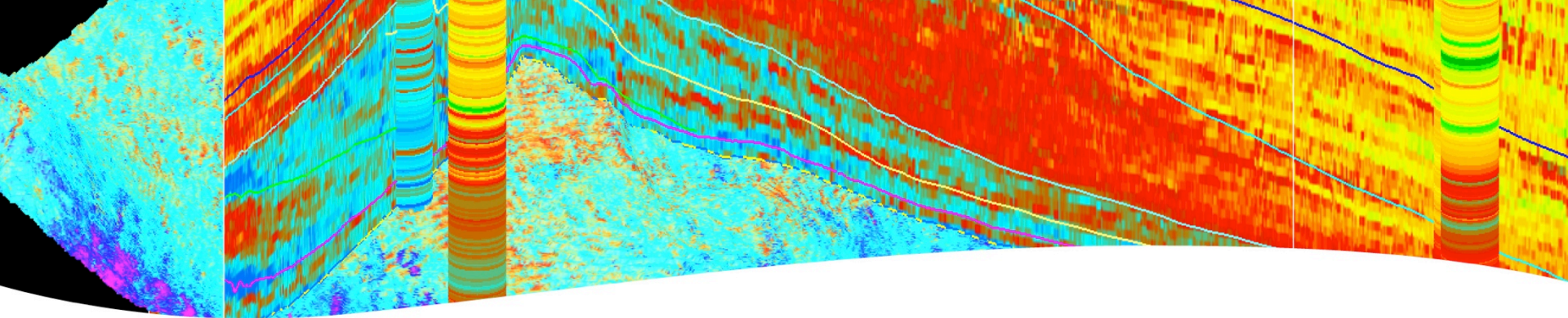
Réduction significative du levier



Réduction de la dette nette de ~ 2,2 Mds\$ post restructuration financière

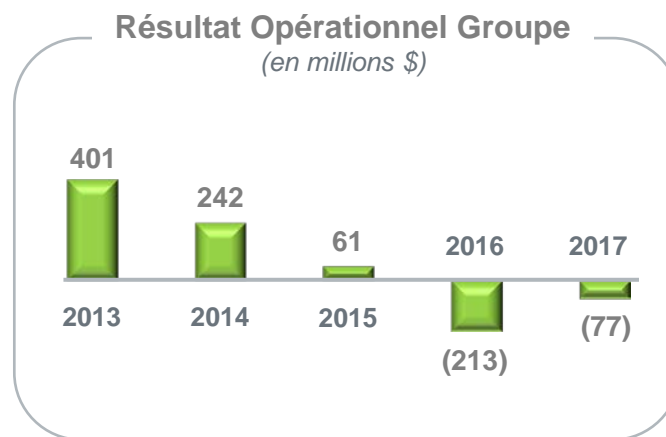
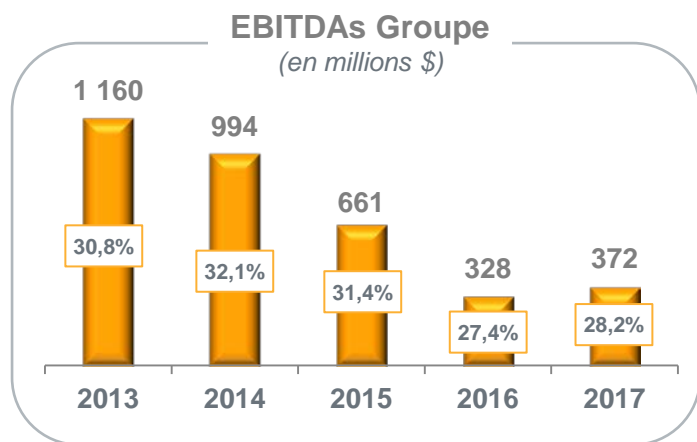
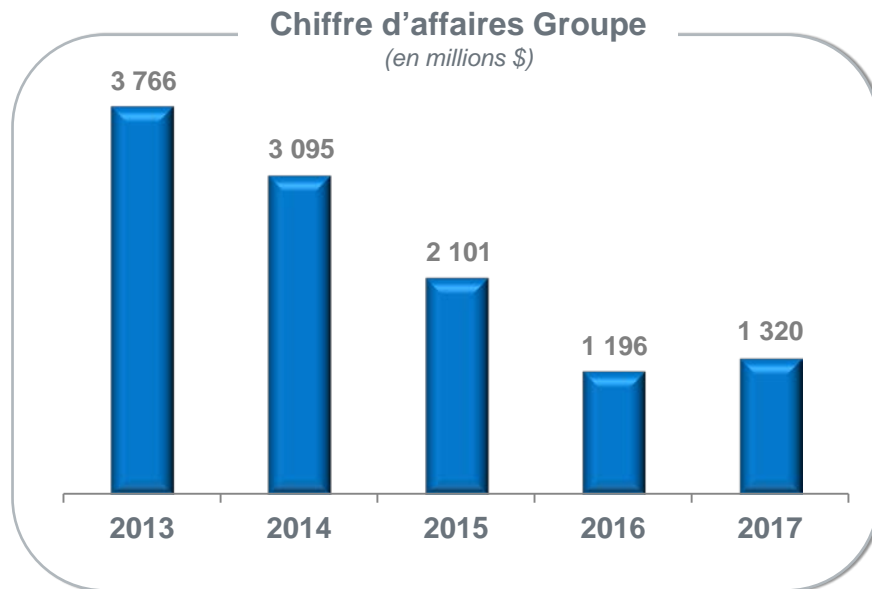
Ratio de levier inférieur à 2x





Conclusion

2017: Croissance de 10% du chiffre d'affaires et de 14% de l'EBITDAs après trois années de fort recul



Perspectives 2018

- **Chiffre d'affaires**¹ attendu **en hausse à c. 1,5 Md\$ +/- 5%**, dans un marché stabilisé et encore attentiste
- **Marge d'EBITDAs**¹ de l'ordre de **35% - 40%**
- **Investissements cash multi-clients** de **275/325m\$**, avec préfinancements supérieurs à 70%
- **Investissements industriels** et de **R&D** de **100/135m\$**
- Coût cash de la dette de c. 85m\$
- Coût cash du Plan de Transformation industriel de c. 25m\$
- Liquidité: à 575m\$ en début d'année en *pro-forma*

Bilan assaini et liquidité améliorée

À même de tirer profit du rebond de marché à venir





Merci

Visit our website at cgg.com





Annexes

Nombre d'actions post-restructuration financière le 21 février 2018

	Actions (existantes et potentielles)	<u>Nombre de BSAs</u>	<u>Parité</u>	<u>Maturité</u>	<u>Prix de souscription (€)</u>	<u>Prix de souscription (\$)</u> *
Nombre initial	22 133 149					
Augmentation de capital avec DPS	71 932 731					
Actions créanciers 1 (OCEANES)	35 311 528					
Actions créanciers 2 (Senior Notes)	449 197 594					
Sous-total le 21 février 2018	578 575 002					
BSAs créanciers**	131 332 974	131 332 974	1 : 1	6 mois	0,01	0,01
Sous-total post-BSAs #3	709 907 976					
BSAs #1	29 477 536***	22 133 149	3 : 4	4 ans	3,12	3,50
Sous-total post-BSAs #1	739 385 512					
BSAs #2	47 955 154	71 932 731	3 : 2	5 ans	4,02	4,50
Nombre maximum d'actions post-BSAs #2	787 340 666					

* Taux de change €/ \$ fixé au 14 juin 2017 à midi CET de 1,1206 (jour de l'accord avec les principaux créanciers)

** Les BSAs créanciers englobent: 113 585 276 BSAs #3; 7 099 079 BSAs de coordination et 10 648 619 BSAs garantie

*** Les 24 996 BSA #1 attribués à la Société au titre de ses actions auto-détenues ont été annulés



Perspectives financières de la Société

EXERCICE CLOS LE 31/12	2016	2017	2018E	2019E – 2020E
Chiffre d'affaires ¹	1,2 Md\$	1,3 Md\$	~1,5 Md\$	~2,0 Mds\$
Marge d'EBITDA ¹	27,4%	28,2%	35,0% - 40,0%	37,5% - 42,5%
Investissements Multi-Clients	295m\$	251m\$	275m\$ – 325m\$ (>70% taux de préfinancement)	
Investissements industriels	71m\$	47m\$	100m\$ – 125m\$	
Investissements R&D	34m\$	34m\$	Stable à ~35m\$	
Variation du besoin en fonds de roulement	198m\$	(40)m\$	Négative – en fonction de la croissance du CA	
Coût cash de transformation ²	167m\$	75m\$	env. 25m\$	env. 10m\$

¹ Soumis à application finale d'IFRS 15

² Seulement lié au plan de transformation industriel

