



# Assemblée Générale Mixte 2016



# **Présentation du Groupe CGG et des principales réalisations 2015**



# Travaux du Conseil d'Administration en 2015

**Rémi DORVAL**

# Un Conseil et des Comités appliquant les meilleures pratiques de gouvernance

## Un Conseil diversifié

**5 femmes sur 12 administrateurs (42%)**

**5 internationaux (42%)**

**7 administrateurs indépendants (58%)**

**5 nationalités différentes (42%)**

## Des membres actifs et impliqués

	Réunions	Présence
Conseil d'administration	12	89%
Comité d'Audit	9	82%
Comité de Rémunération et de Nomination	6	97%
Comité de Technologie & Stratégie	5	92%
Comité HSE et Développement durable	2	100%



# Travaux du Conseil d'Administration en 2015

Elaboration et suivi du  
Plan de Transformation

Adaptation de la flotte  
marine opérée

Augmentation de capital  
Offres d'échanges Océanes  
2019 et Senior Notes 2017  
Crédits Syndiqués

- Arrêté des **comptes**, budget et politique financière
- Définition des **orientations stratégiques**
- Implication dans la **gestion des risques** et le **contrôle interne**
- **Gouvernance:**
  - Cooptation de 3 **nouveaux administrateurs**
  - Préparation de **l'Assemblée Générale**
  - Détermination des **rémunérations des dirigeants mandataires sociaux**



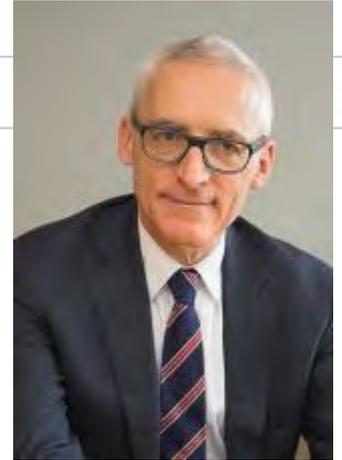
# Présentation de Anne Guerin

- Directrice des Risques de Bpifrance
- Directrice Financements Internationaux de Bpifrance
- Directrice Régionale Bpifrance pour l'Ile de France Ouest
- Directrice de Participations chez Avenir Entreprises
- Diplômée de ESCP Europe



# Présentation de Didier Houssin

- Président Directeur Général de l'IFP Energies nouvelles
- Directeur des politiques et des technologies énergétiques durables à l'AIE
- Directeur des marchés et de la sécurité énergétiques à l'AIE
- Directeur général délégué du BRGM
- Diplômé de l'IEP et de l'ENA





# Zoom sur les travaux du Comité d'Audit en 2015

**Gilberte Lombard**

# Travaux du Comité d'Audit en 2015

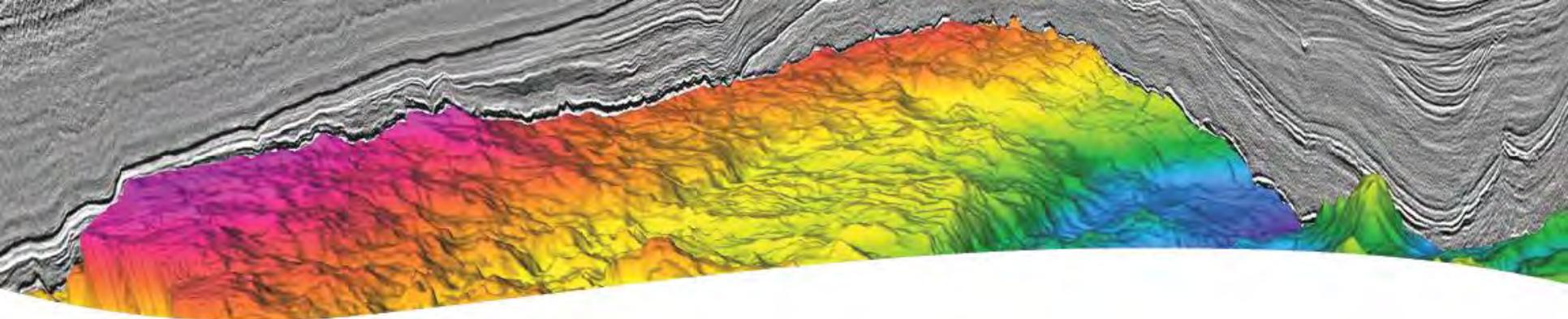
Revue des tests  
d'impairments  
du goodwill

Revue des risques majeurs  
du Groupe CGG

Revue des calculs de  
provisions du T3 2015  
liées à la phase 3 du  
Plan de Transformation

- **Revue de l'information financière publiée**
  - Revue des comptes annuels et trimestriels
  - Suivi de la gestion de la dette et de la trésorerie
  - Revue de l'information financière
- **Suivi de la gestion des risques et des travaux de l'audit interne:**
  - Suivi de la gestion des risques
  - Revue des conclusions des missions d'audit interne
- **Echanges avec les commissaires aux comptes**
  - Audit d'arrêté des comptes 2014
  - Divers échanges sur les travaux d'audit, points d'attention et revue des risques significatifs identifiés en 2015





# Résultats 2015 et du premier trimestre 2016

Jean-Georges MALCOR

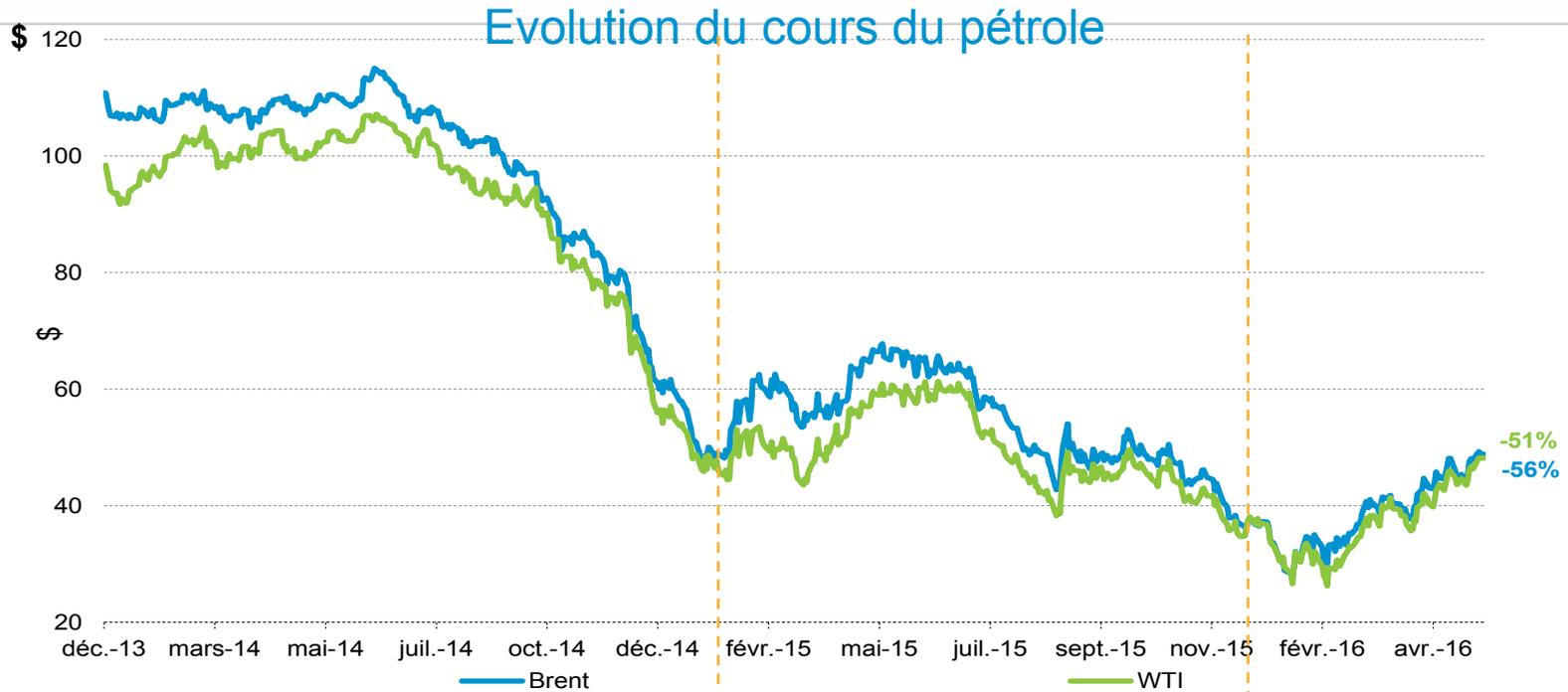
Visit our website [cgg.com](http://cgg.com)



# Des conditions de marché difficiles



# Un environnement de marché particulièrement difficile

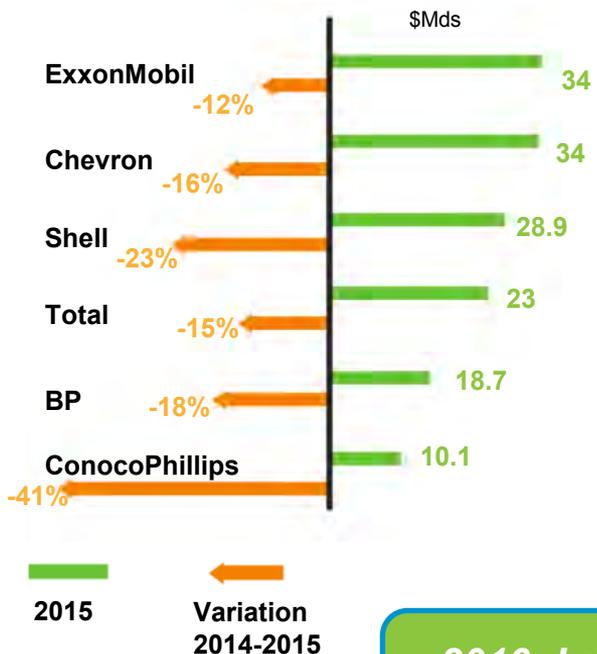


**Une forte baisse du prix du brut depuis 66\$ en mai 2015 à un point bas de 27\$ en janvier 2016**

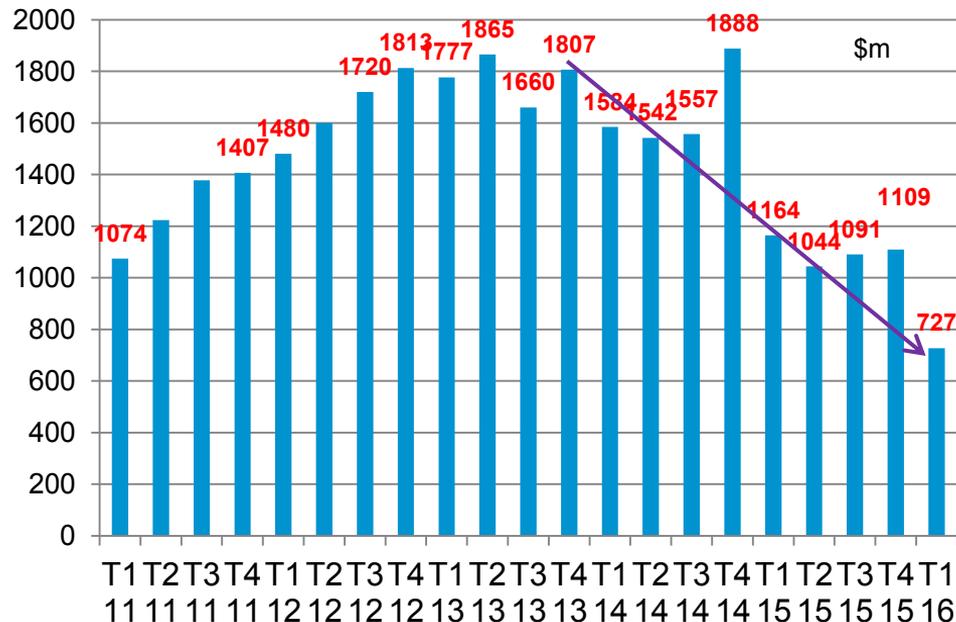


# Un environnement de marché particulièrement difficile

## Dépenses d'Investissements des Majors



## Marché Sismique



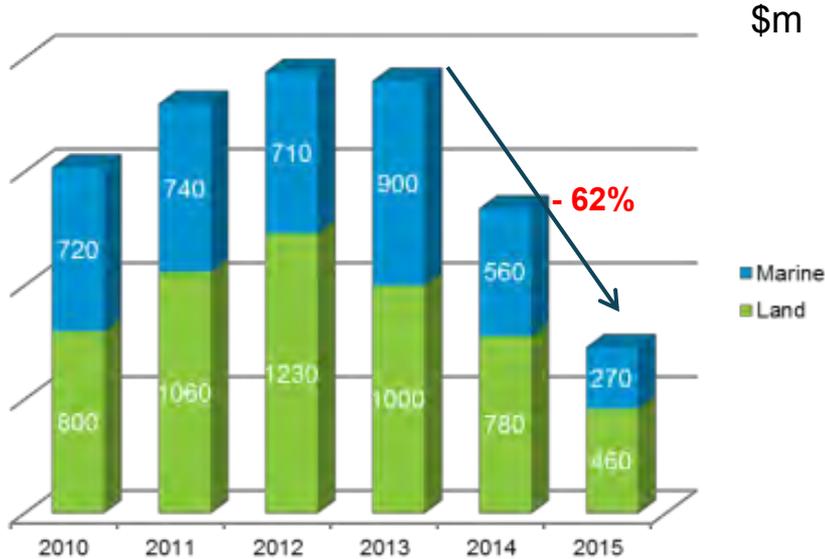
**2016: La 3ème année consécutive de baisse des dépenses d'exploration**

Source: ABG Sundall

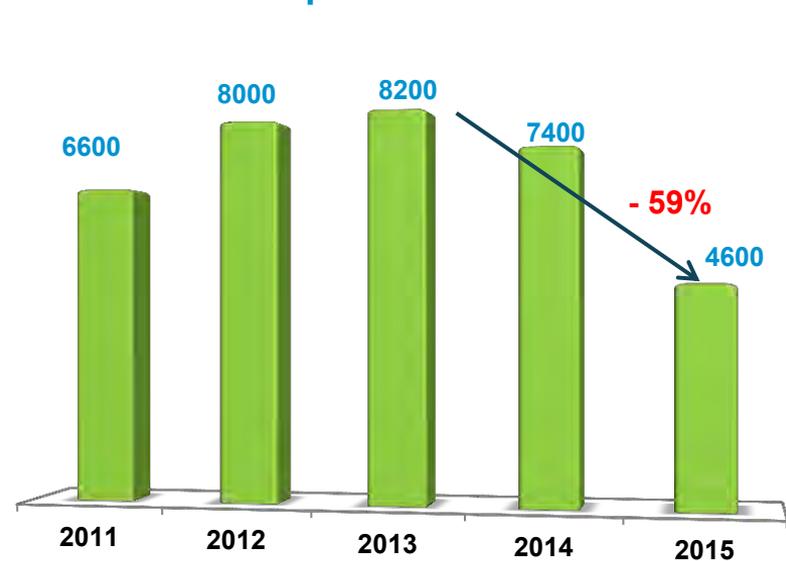


# Forte baisse du marché des équipements et de l'acquisition marine

## Marché des Equipements



## Marché Acquisition Marine



Source: Estimations CGG

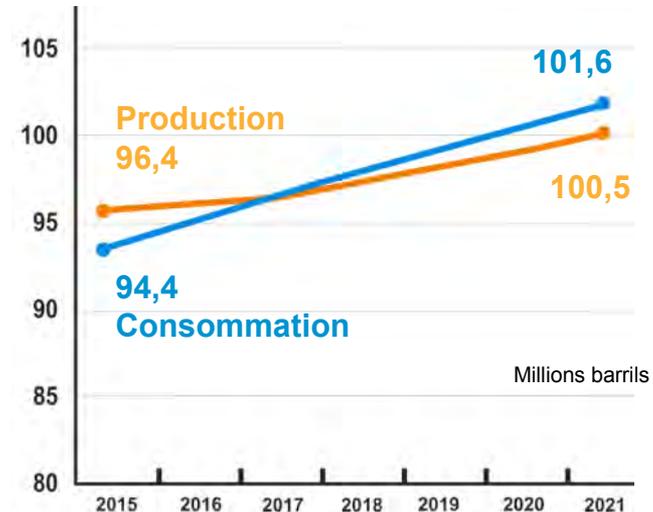
Source: ABG Sundall



# Un environnement pétrolier encore volatil

- Baisse massive de l'offre US Non Conventionnel
  - Budget 2016 attendu en baisse de 57% après une baisse de 23% en 2015
- Le niveau des découvertes d'hydrocarbures en 2015 a atteint un point bas depuis 1952
- Croissance de la demande d'environ 1,8% (+2 mb/jour) et déplétion des réserves de 5% par an
- Possibilité d'un manque de 2 à 5 mb/j à l'horizon 2020

Equilibre offre - demande



*Rééquilibrage progressif  
de l'offre - demande en pétrole*



Information from International  
Energy Agency



# Résultats financiers de l'année 2015



# Résultats financiers 2015

- Chiffre d'affaires de \$2,101 Mds : en baisse de 32% suite à la réduction de la flotte de navires et en raison de conditions difficiles
- Résultat opérationnel de \$19m et marge opérationnelle de 6% dans de faibles volumes
  - Equipement: des conditions de marché difficiles
  - Acquisition de données: Fortement impacté par des prix historiquement bas notamment en marine
  - GGR: Une marge opérationnelle de 22% liée aux Multi-Clients et à l'Imagerie
- EBITDA solide à \$661m avec un excellent quatrième trimestre
- Résultat net de \$(1446)m après \$(1177)m de dépréciation d'écarts d'acquisition et de charges non-récurrentes liées au Plan de Transformation

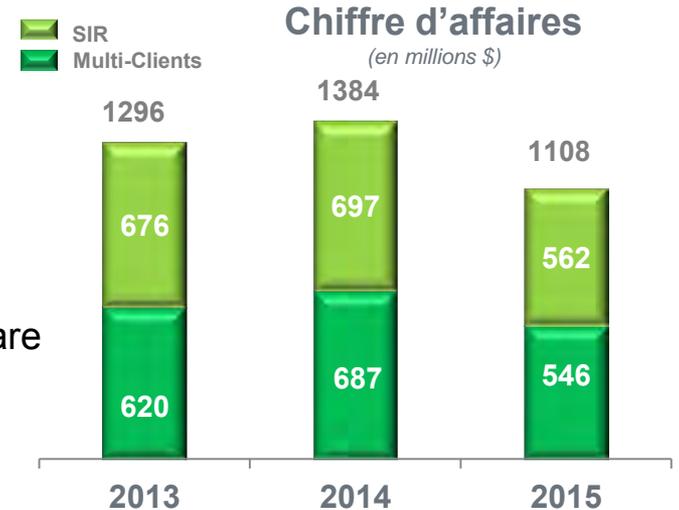
*Génération d'un cash-flow libre  
de \$(9)m en 2015 contre \$(76)m en 2014*



# 2015 GGR

Très bon niveau de marge opérationnelle malgré une baisse du volume d'activité

- **Chiffre d'affaires total de \$1,108 Md**, en baisse de (20%)
  - Ventes Multi-Clients à un niveau élevé de \$546m
    - Taux de préfinancement de 102%
  - Chiffre d'affaires Imagerie & Réservoir de \$562m
  - Progression des activités GeoConsulting & GeoSoftware
- **EBITDAs de \$681m**, soit une marge de 61,5%
- **Résultat opérationnel de \$246m** et marge de 22,2%



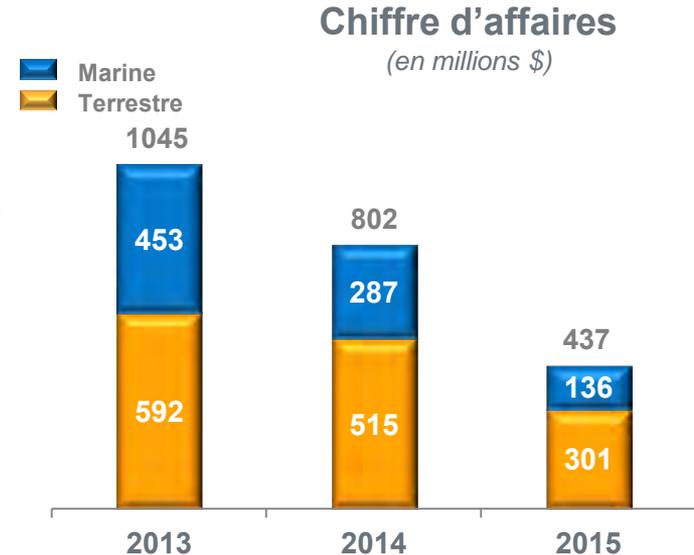
*Excellente performance de l'ensemble des activités de GGR  
(Géophysique, Géologie et Réservoir)*



# 2015 Equipement

Impact défavorable des faibles volumes qui persistent depuis 2 ans

- Ventes totales de \$437m
  - 69% terrestre et 31% marine
  - Des volumes faibles en marine et en terrestre
  - Ventes marine tirées des activités de réparation, d'océanographie et d'hydrographie
- EBITDAs de \$68m et marge de 16%
- Marge opérationnelle positive de 6% en raison de la baisse significative du point mort



*Dans un marché très difficile, Sercel a maintenu sa part de marché*



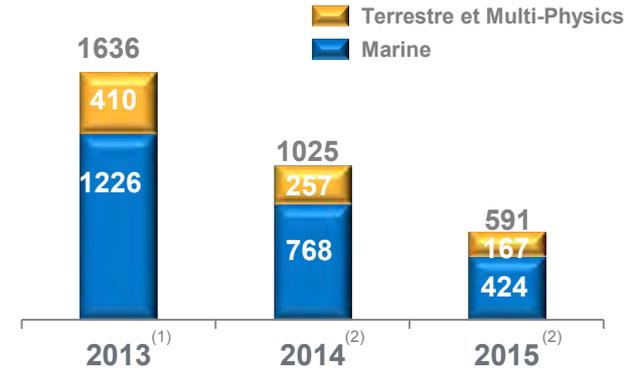
# 2015 Acquisition de Données Contractuelles

## Des conditions de marché particulièrement difficiles

- Chiffre d'affaires total contributif de \$591m
  - Chiffre d'affaires Marine contrat de \$424m en baisse, en raison de prix historiquement bas et d'une politique volontariste de réduction de l'exposition à ce segment d'activité
  - Chiffre d'affaires Terrestre & Multi-Physics de \$167m
- Résultat opérationnel de \$(156)m
  - Terrestre & Multi-Physics de retour à la rentabilité
  - Bonne performance des opérations marine avec un taux de production de 92%
- EBITDAs maintenu à \$(24)m

## Chiffre d'affaires

(en millions \$)



*Des actions majeures de réduction de la flotte et des coûts avec une focalisation sur le cash*



# Point d'avancement du Plan de Transformation



# Des actions fortes d'ajustements opérationnels et financiers depuis fin 2013

- Réduction programmée de la flotte marine de 18 à 13 navires de haut de gamme
- Réduction des coûts de structure du Groupe et des effectifs

- Flotte immédiatement réduite à 13 navires
- Cession de l'activité Terrestre Amérique du Nord
- Réduction des investissements industriels
- Extension des facilités de crédit

- Réduction supplémentaire de la flotte à 11 navires
- Maturité de la convertible 2019 étendue d'une année

- Flotte opérée dédiée principalement aux études multi-clients
- GGR devant représenter à terme 65% de CGG
- Réduction supplémentaire des effectifs et des investissements industriels
- Emission d'un Term Loan 2019 pour refinancer à 94% le HY2017 et le prêt Fugro à 100%

- Flotte réduite à 5 navires
- Accords obtenus pour les plans sociaux dans le monde
- Augmentation de capital de 350 m€
- Extension de la maturité du RCF France

Fin 2013  
Phase 1

Été 2014  
Phase 2

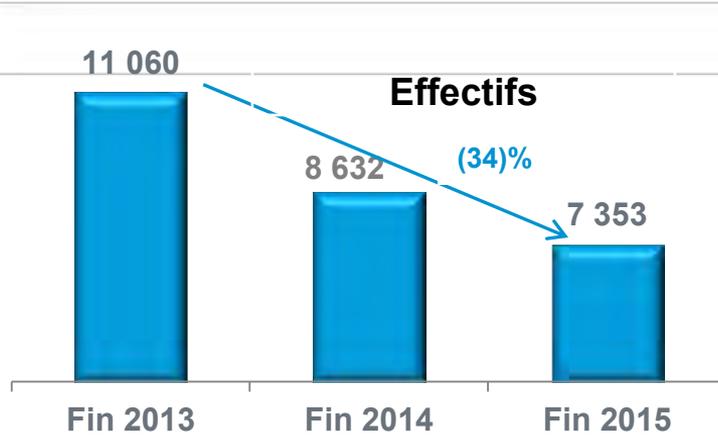
Début  
2015

Novembre 2015  
Phase 3

Fin du T1  
2016

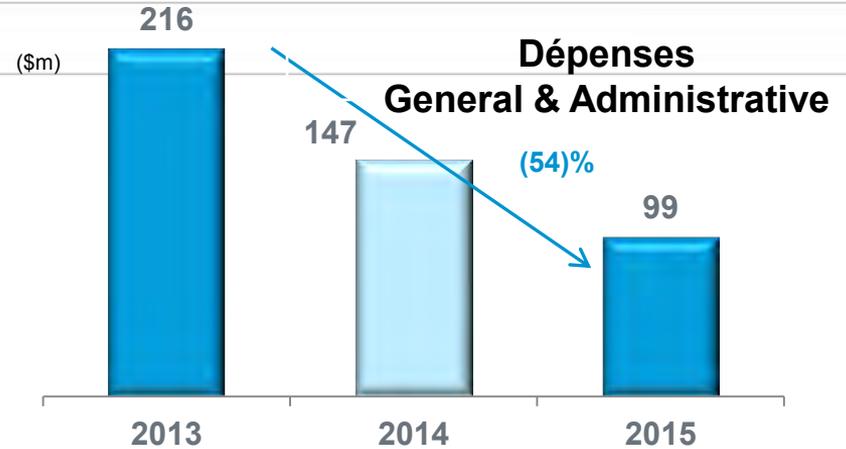


# Des actions fortes de réduction des coûts depuis fin 2013



## Coûts de Structure Marine

- 2013: 18 vessels
  - 2014: 13 vessels
  - 2015: 8 vessels
- (64%)



## Investissements Industriels

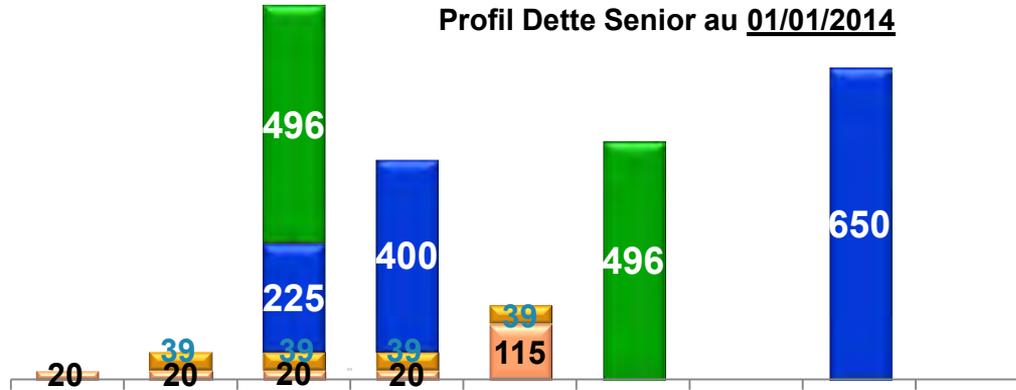
- 2013: \$ 298m
  - 2014: \$205 m
  - 2015: \$89 m
- (70%)

*Forte baisse des coûts et des effectifs depuis fin 2013, associée à une baisse du chiffre d'affaires de 43%*

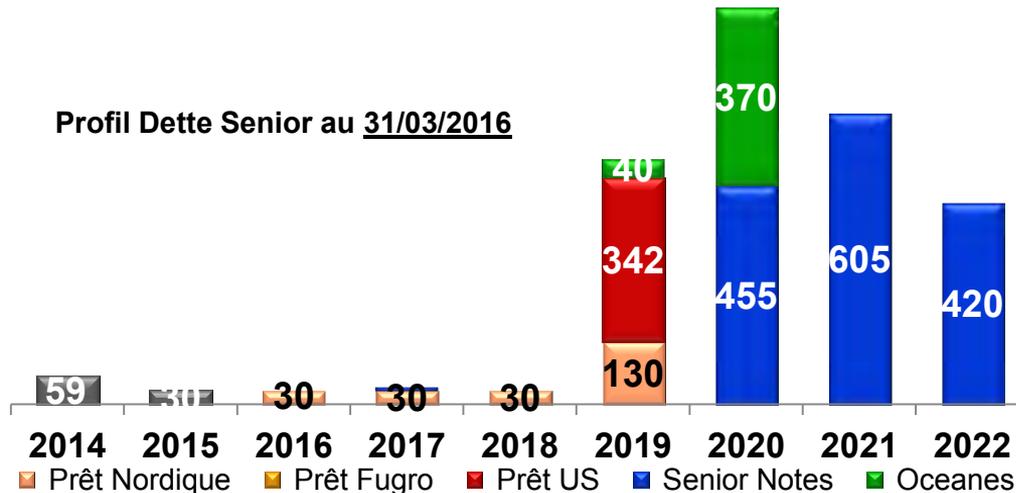


# Des actions fortes de refinancement de la dette

Profil Dette Senior au 01/01/2014



Profil Dette Senior au 31/03/2016



- Maturité moyenne maintenue à plus de 4 ans
  - 4,3 ans au 01/01/2014
  - 4,2 ans au 31/03/2016
- Coût cash moyen de la dette restant modéré
  - 4,8% au 01/01/2014
  - 5,4% au 31/03/2016

*Des actions mises en oeuvre au plus tôt du cycle*

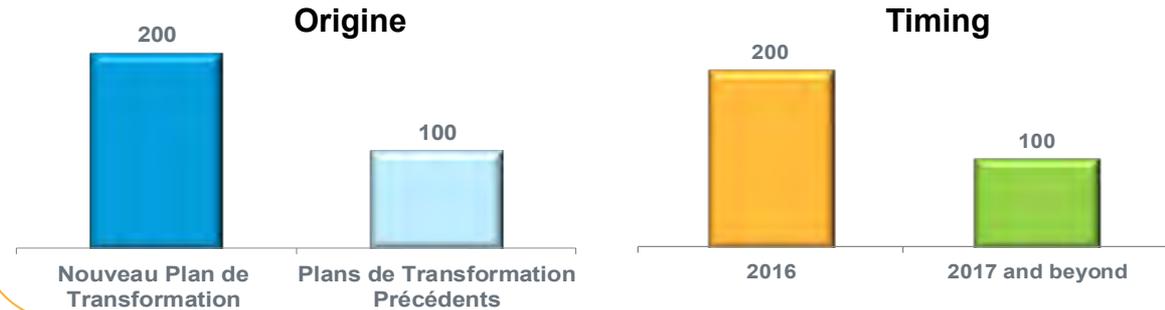


# Une augmentation de capital de €350m pour financer le Plan de Transformation...

## Nouvelle étape du Plan de Transformation en novembre 2015:

- \$950m de charges non cash au T3 2015
- \$200m de coûts cash

Plan de Transformation :  
c.\$300m de dépenses cash déjà provisionnées



## Autres sources de financement

- Cession d'actifs non stratégiques (multi-physics ...)



*Une augmentation de capital réussie*



# Résultats du premier trimestre 2016



# Performance des opérations au T1 2016

## ○ Multi-Clients

- 25% de la flotte dédiée aux multi-clients, 70% en T2 et 60% en T3

## ○ Traitement, Imagerie et Reservoir

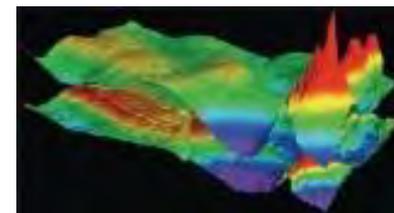
- Première étude marine géoscience intégrée, de haute densité et BroadSeis
- Excellents résultats de la nouvelle technologie Reverse Time Migration destinée à imager les structures salifères du Golfe du Mexico

## ○ Equipement

- Ventes terrestres: livraisons de vibrateurs Sercel Nomad 65 en Arabie Saoudite et de capteurs 428 XL en Algérie
- Ventes marines: soutenues par les activités de maintenance

## ○ Acquisition de données

- 6 navires en opération ce trimestre et très bonne performance opérationnelle



***Focalisation sur la bonne exécution du Plan de Transformation, la maîtrise des coûts et des investissements et sur la performance opérationnelle et HSE***

# Résultats financiers du T1 2016

- Faible résultat opérationnel dans un marché très bas
  - Chiffre d'affaires de \$313m, en baisse de 45% d'une année sur l'autre
  - Résultat opérationnel de \$(81)m
  - Ebitdas de \$27m
- Bonne exécution du Plan de Transformation
  - Flotte 3D marine réduite à 5 navires dès la fin du trimestre
  - Bonne montée en puissance de nos programmes 2016 multi-clients
  - Réductions en ligne des effectifs, des coûts et des investissements
- Augmentation de capital réussie et extension de notre Facilité de Crédit France
- Forte génération positive de cash de \$118m contre \$(20)m au T1 2015

*Pleine mobilisation des équipes sur ce qui est  
sous notre contrôle et sur le cash*



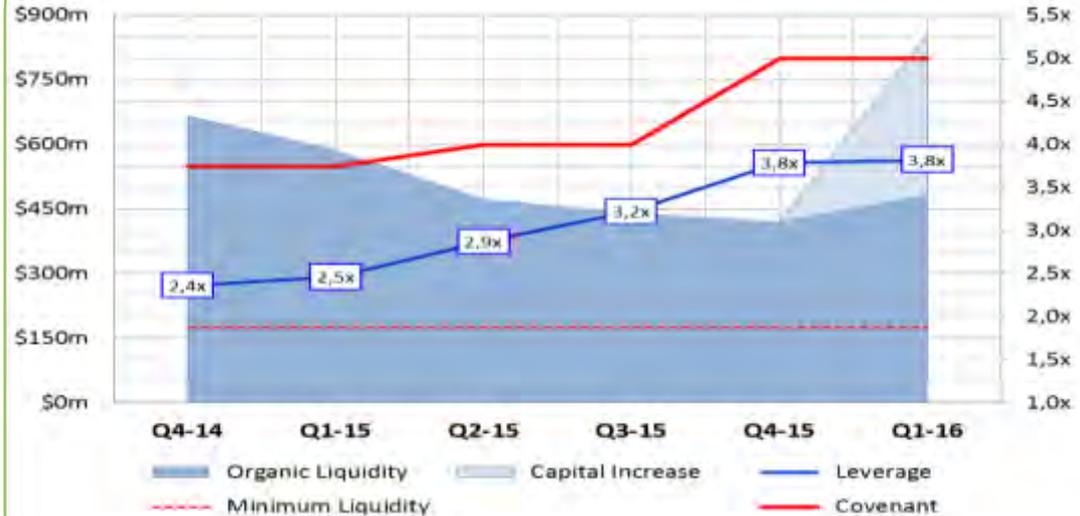
# Gestion de la liquidité et de l'endettement:

## Liquidités financières

- Liquidités totales (cash disponible + RCF non tirés) de **\$853m**
- Facilités de crédit US et France  
RCF entièrement non utilisées à fin mars 2016

## Leviers d'endettement du Groupe

- Dette nette de \$2,102m à fin mars 2016 contre \$2,500m fin 2015
- Ratio d'endettement (Dette Nette / LTM EBITDA – Cap à 5.0x) de **3.8x**

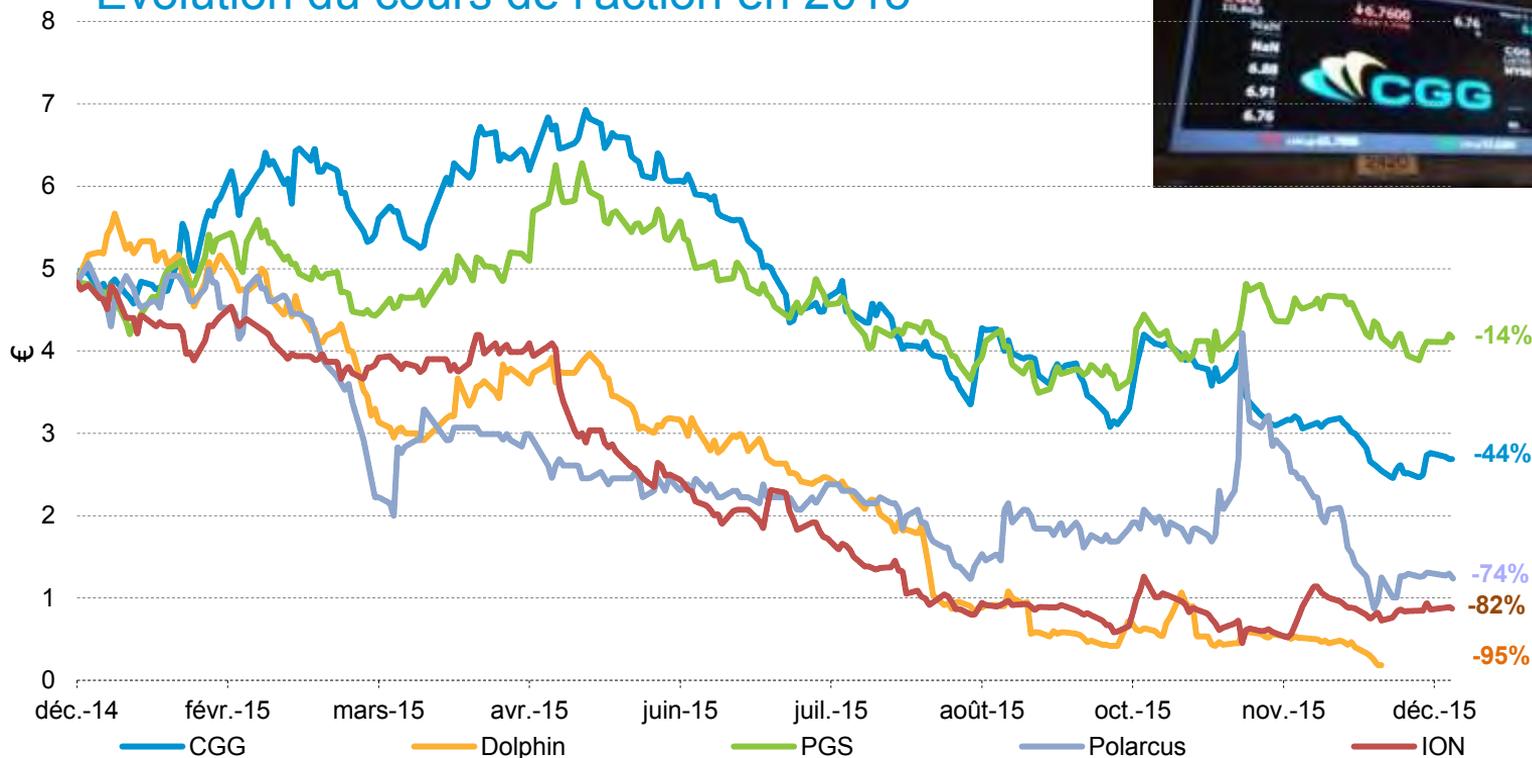


*Des actions tout au long de l'année 2015 pour renforcer la solidité de notre bilan*

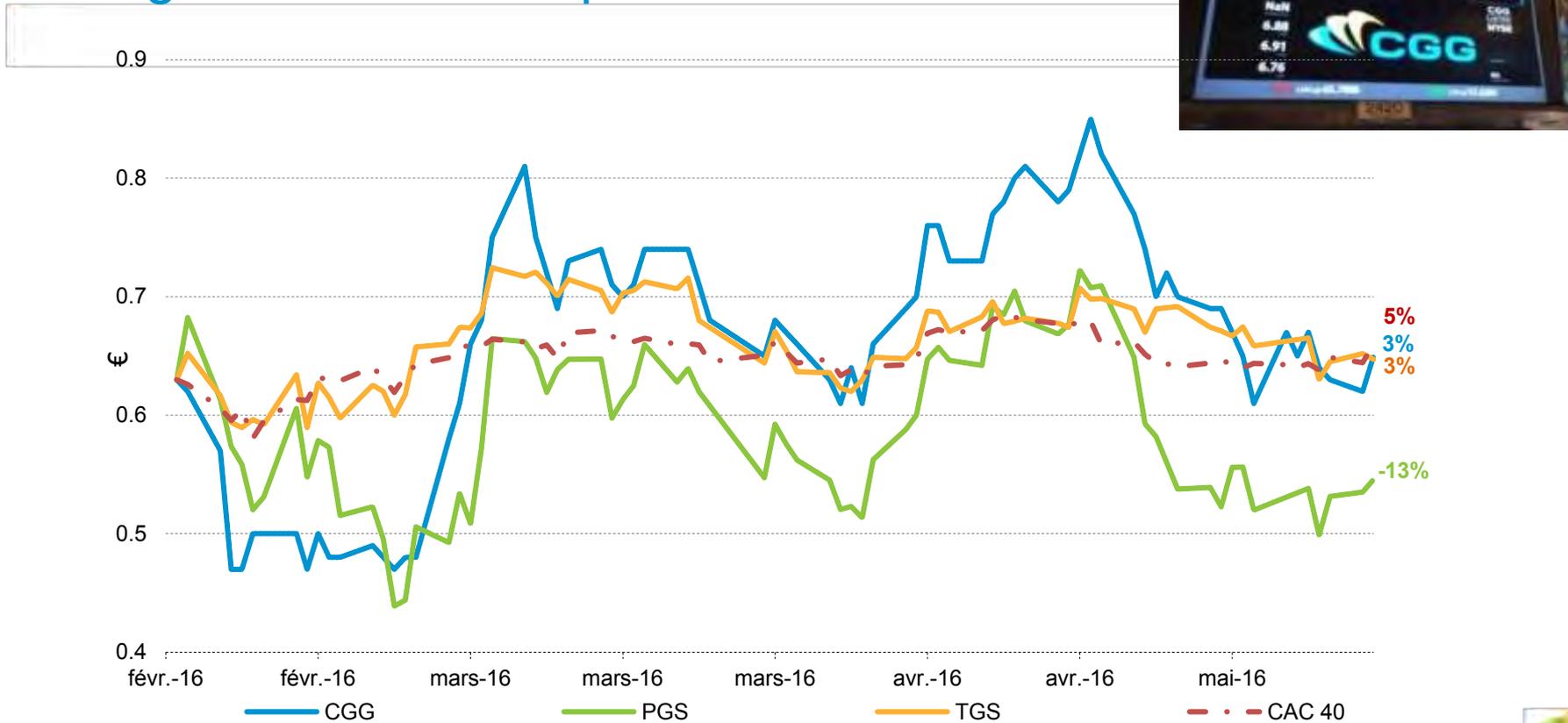


# Une situation difficile pour l'ensemble du secteur sismique

## Evolution du cours de l'action en 2015



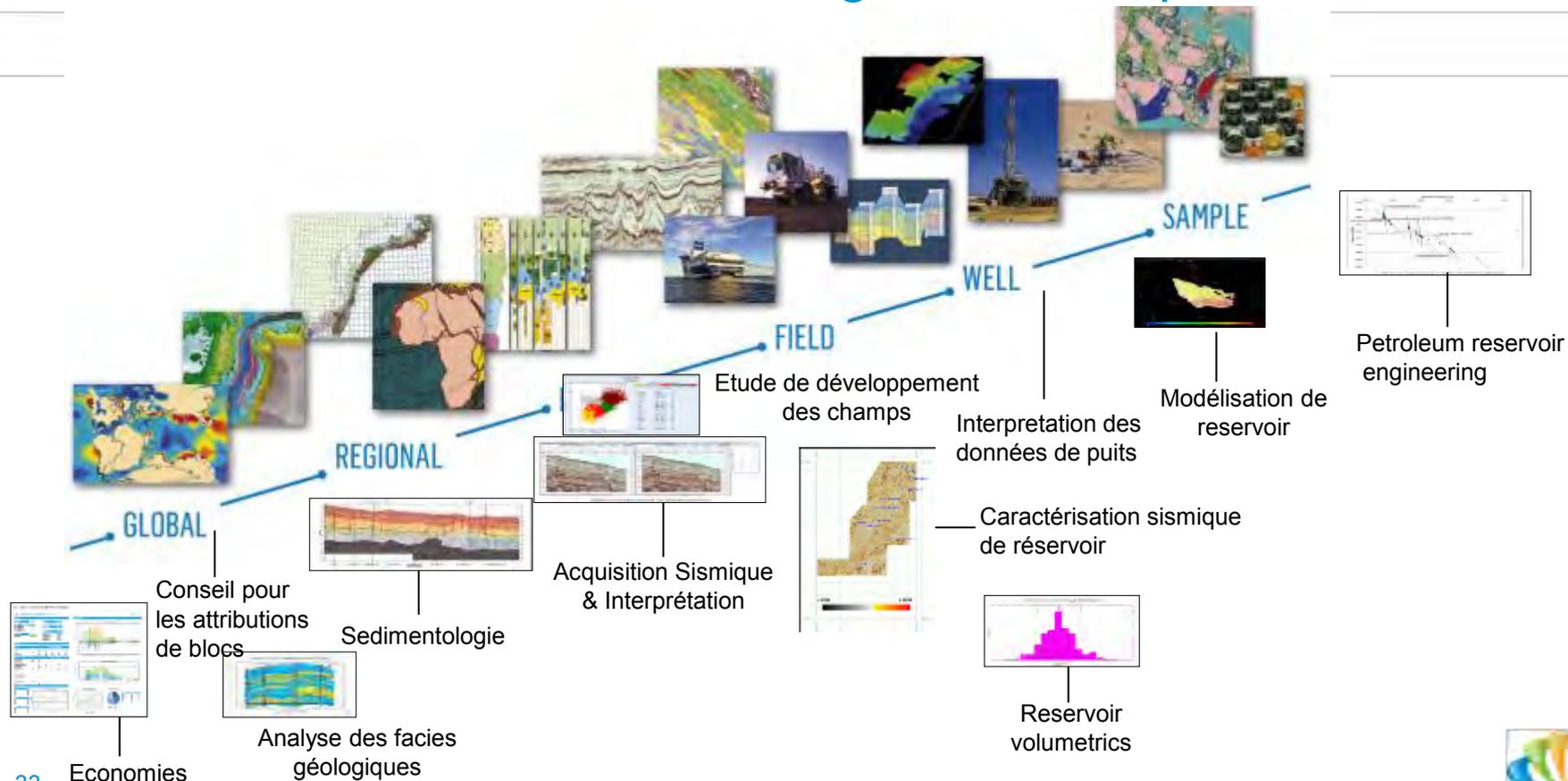
# Cours comparé de l'action CGG depuis l'augmentation de capital



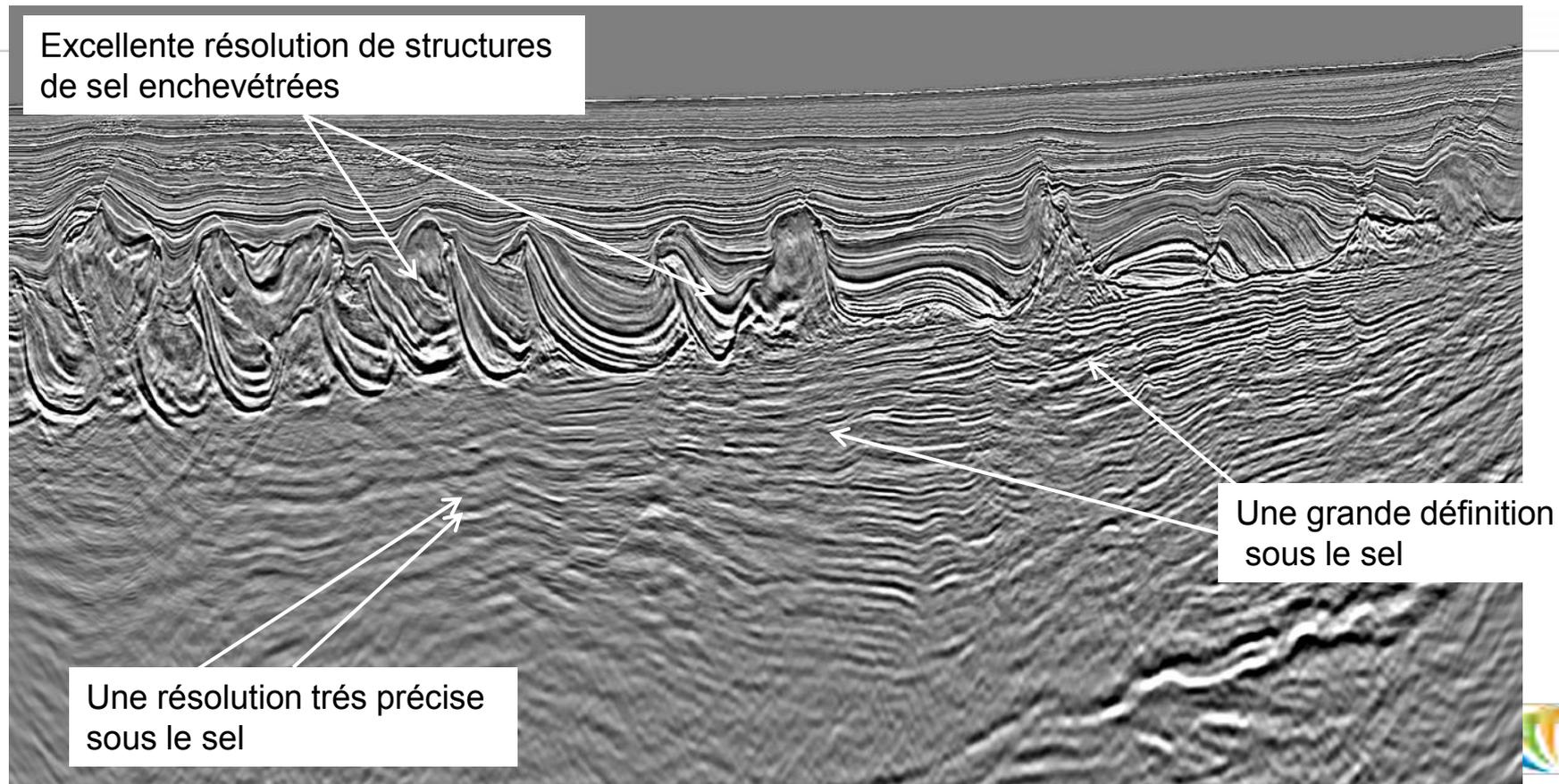
# Perspectives



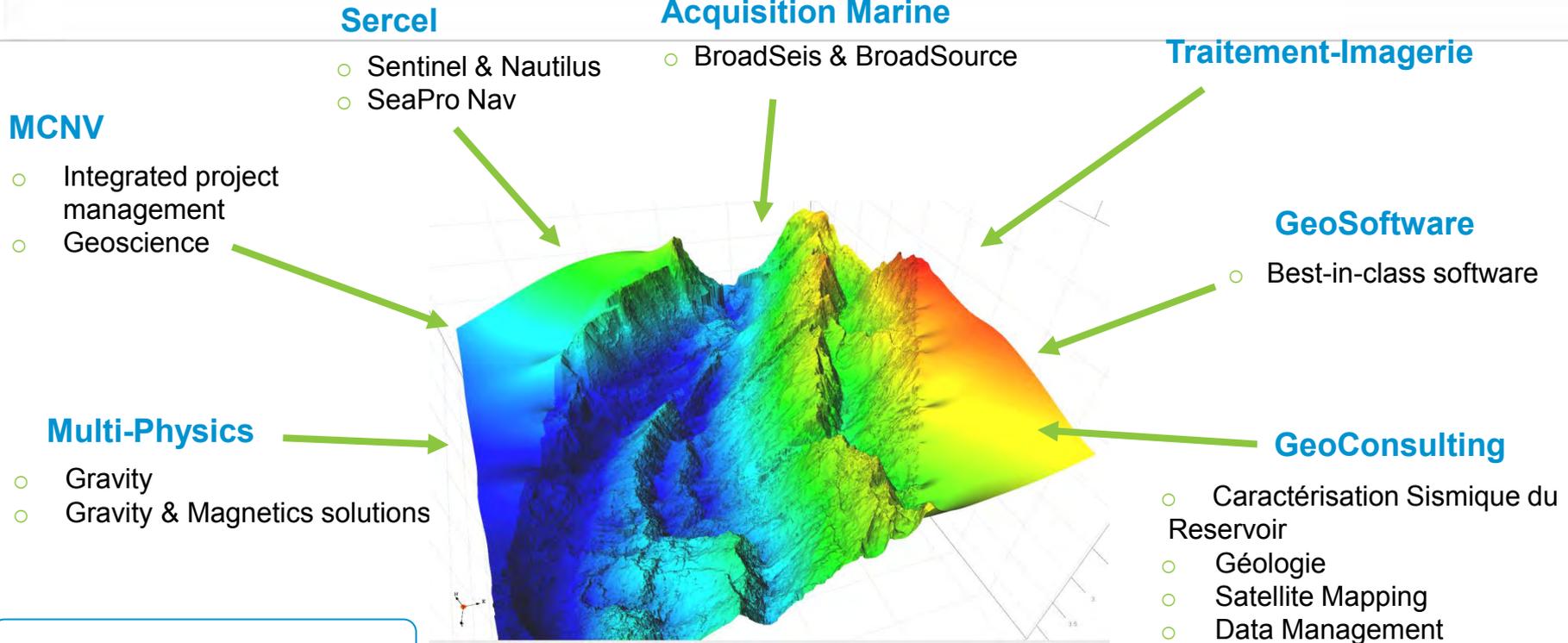
# Des solutions de Géoscience intégrées et adaptées



## Des images spectaculaires et inégalées au large du Gabon



# Des solutions de Géoscience intégrées et adaptées



**North Viking Graben**



# Un groupe rééquilibré pour se préparer à la reprise du marché

- **Redimensionné et recentré face au marché actuel...**
  - Portefeuille d'activités rééquilibré
  - Coûts des fonctions support réduits et point mort opérationnel fortement abaissé
  - Maintien d'un effort soutenu de R&D pour préserver notre leadership technologique
- **...et prêt à saisir un rebond du marché**
  - De multiples positions de leader technologique et une grande base installée
  - Vers des activités moins consommatrices en capitaux employés
  - Des investissements multi-clients cash 2016 attendus autour de \$325m – \$375m et un taux de préfinancement au-delà de 70%
- **Un endettement financier reprofilé**
  - Aucun remboursement d'obligations avant 2019





# Merci

Passion for Geoscience  
[cgg.com](http://cgg.com)



# North Viking Graben

