

## Résultats du 1er Trimestre 2015

### Une performance résiliente au premier trimestre, dans un environnement dégradé

- Chiffre d'affaires en recul à \$570m, lié au changement de périmètre et aux conditions de marché
- Ventes multi-clients solides à \$99m
- Résultat opérationnel<sup>1</sup> positif de \$18m
- Marges résilientes de Sercel et GGR à 11% et 20% respectivement

### Poursuite de la mise en œuvre de notre Plan de Transformation

- Réduction de la flotte Marine 3D à 11 navires
- Contribution positive de l'activité d'Acquisition de données terrestres
- Plan de réduction des coûts en ligne et baisse supplémentaire de \$50m des investissements totaux pour 2015

### Priorité accordée à la gestion du cash

- EBITDAs<sup>1</sup> de \$145m
- Investissements de \$110m, en baisse de 56% par rapport au T1 2014
- Cash Flow Libre<sup>1</sup> de \$(20)m comparé à \$(151)m l'année précédente
- Levier financier stable à 2,5x à fin mars

<sup>1</sup>Chiffres avant charges non-récurrentes liées au Plan de Transformation

**PARIS, France – 6 mai 2015 – CGG** (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences** annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non audités du premier trimestre 2015.

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

*«L'adaptation de nos clients à un environnement de prix du pétrole bas, la réduction et le report de leurs dépenses d'investissements continuent d'impacter notre environnement de marché. Dans ce contexte, le recul de notre chiffre d'affaires reflète d'une part le changement de périmètre du Groupe et d'autre part la pression sur les prix et les volumes.*

*La division Equipement a préservé ses parts de marché avec une marge opérationnelle résiliente. Pour la division Acquisition de données, les mesures annoncées de réduction de capacité et de baisse de coûts sont mises en œuvre comme prévu. La division GGR a délivré un bon niveau de performance opérationnelle et commerciale, avec notamment des ventes multi-clients soutenues. Pour le Groupe, avec un résultat opérationnel positif et une gestion serrée de nos investissements, notre cash-flow libre s'est significativement amélioré d'une année sur l'autre et notre levier financier est resté stable ce trimestre.*

*Avec une faible visibilité pour les prochains trimestres et anticipant un contexte toujours difficile, nous restons concentrés sur la mise en œuvre rigoureuse de notre plan de transformation et sur la gestion active de notre cash et de notre bilan. »*

## Evénements post-clôture :

- Dans le cadre de la gestion dynamique des caractéristiques de son endettement et de sa structure du bilan, CGG envisage de proposer aux porteurs d'OCEANE à maturité 2019 d'échanger leurs titres contre de nouvelles OCEANE qui seraient émises dans ce cadre. Elles disposeraient d'une parité de conversion plus favorable avec un coupon relevé en contrepartie de l'allongement d'un an de la maturité.

Les nouvelles OCEANE 2020 seraient échangeables selon un ratio de 5 pour 2 et auraient pour principales caractéristiques (i) un montant nominal de €12,86 pour une parité de conversion de 1 pour 1, (ii) un coupon porté à 1,75%, (iii) une échéance de remboursement au 1er janvier 2020, et (iv) un call émetteur restant exerçable à compter du 15 janvier 2017 pour autant que le cours de l'action dépasse 130% du montant de la valeur nominale. Cette opération se ferait dans le cadre d'une Offre Publique d'Echange soumise au visa préalable de l'AMF, et qui porterait sur l'ensemble des OCEANE à maturité 2019 dont le montant nominal total en circulation s'élève à 360 millions d'euros. Dès lors que la conversion et/ou échange à terme en actions des nouvelles OCEANE pourrait conduire à une augmentation du nombre d'actions représentant au maximum jusqu'à près de 16% du capital de la Société pour un prix d'émission de €12.86, le projet d'Offre fera l'objet d'une résolution ad hoc soumise à l'approbation préalable de l'assemblée générale des actionnaires convoquée pour le 29 mai 2015 (1).

(1) Voir la 24ème résolution proposée à l'assemblée générale des actionnaires du 29 mai 2015 telle que publiée au BALO (Bulletin des Annonces Légales Obligatoires) le 6 mai 2015.

### Chiffres clés du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

*Avant charges non-récurrentes (CNR)*

En million \$	Premier Trimestre 2014*	Quatrième Trimestre 2014*	Premier Trimestre 2015*
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>806</b>	<b>906</b>	<b>570</b>
Equipement	206	219	125
Acquisition	559	316	296
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	290	489	239
Eliminations	(249)	(118)	(90)
<b>EBITDAs</b>	<b>189</b>	<b>402</b>	<b>145</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>36</b>	<b>111</b>	<b>18</b>
Equipement	41	55	14
Acquisition	1	(44)	(19)
GGR	64	142	49
<i>Taux de marge opérationnelle Equipement</i>	<i>20,0%</i>	<i>25,2%</i>	<i>11,4%</i>
<i>Taux de marge opérationnelle Acquisition</i>	<i>0,2%</i>	<i>(13,8)%</i>	<i>(6,4)%</i>
<i>Taux de marge opérationnelle GGR</i>	<i>22,1%</i>	<i>29,0%</i>	<i>20,3%</i>
<b>EBIT</b>	<b>19</b>	<b>69</b>	<b>19</b>
<b>Taux de marge d'EBIT</b>	<b>2,4%</b>	<b>7,6%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(45)</b>	<b>(40)</b>	<b>(47)</b>
<b>Frais Financiers Net Cash</b>	<b>(12)</b>	<b>(55)</b>	<b>(26)</b>
<b>Cash-Flow Libre</b>	<b>(151)</b>	<b>187</b>	<b>(20)</b>

## Chiffres clés du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

*Après charges non-récurrentes (CNR)*

En million \$	Premier Trimestre 2014*	Quatrième Trimestre 2014*	Premier Trimestre 2015*
<b>EBITDAs</b>	<b>188</b>	<b>289</b>	<b>128</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>35</b>	<b>(532)</b>	<b>1</b>
<b>EBIT</b>	<b>18</b>	<b>(574)</b>	<b>2</b>
<b>Charges Financières nettes</b>	(45)	(40)	(47)
<b>Autres Impôts sur bénéfices</b>	(11)	(51)	(7)
<b>Résultat Net</b>	(39)	(667)	(55)
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(1)</i>	<i>(643)</i>	<i>(18)</i>
<b>Cash Flow Opérationnel</b>	<b>118</b>	<b>347</b>	<b>91</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>(152)</b>	<b>152</b>	<b>(45)</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>2428</b>	<b>2420</b>	<b>2386</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>6279</b>	<b>5166</b>	<b>5137</b>

\* Au T4 2014, les charges non-récurrentes sont liées à la nouvelle étape du Plan de Transformation et aux coûts de dépréciation liés aux études multi-clients. Au T1 2015, les Charges Non Récurrentes sont liées au Plan de Transformation.

## Résultats Financiers du premier trimestre détaillés par Division et avant charges non-récurrentes (CNR)

### Equipement

Equipement	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>206</b>	<b>219</b>	<b>125</b>	<b>(39)%</b>	<b>(43)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>163</i>	<i>209</i>	<i>114</i>	<i>(30)%</i>	<i>(45)%</i>
<b>EBITDAs</b>	<b>52</b>	<b>67</b>	<b>25</b>	<b>(52)%</b>	<b>(63)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>25,0%</i>	<i>30,5%</i>	<i>19,8%</i>	<i>(520)bp</i>	<i>(1070)bp</i>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>(66)%</b>	<b>(74)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>20,0%</i>	<i>25,2%</i>	<i>11,4%</i>	<i>(860)bp</i>	<i>(1380)bp</i>
<b>EBIT</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>(66)%</b>	<b>(74)%</b>
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,8</b>	<b>0,75</b>	<b>0,75</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

**Le chiffre d'affaires total** de la **division Equipement** est de \$125 millions, en baisse de 39% par rapport au premier trimestre 2014 et en baisse de 43% en séquentiel. Après un niveau de livraison élevé au T4 2014, les volumes ont été particulièrement bas en ce début d'année, dans le contexte d'un décalage des prises de commandes de nos clients notamment au Moyen-Orient.

Au cours de ce trimestre, les ventes d'équipements Marine ont représenté 43% des ventes totales. Les ventes internes ont fortement baissé, représentant 9% des ventes totales contre 21% au premier trimestre 2014. Les ventes externes se sont élevées à \$114 millions, en baisse de 30% comparé au premier trimestre 2014.

**L'EBITDAs** de la **division Equipement** atteint \$25 millions soit un taux de marge de 19,8%.

**Le résultat opérationnel** ainsi que **l'EBIT** de la **division Equipement** s'élèvent à \$14 millions soit un taux de marge de 11,4%.

**Les capitaux employés** de la **division Equipement** à fin mars 2015 sont de \$0,75 milliard.

## Acquisition de Données

Acquisition	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>559</b>	<b>316</b>	<b>296</b>	<b>(47)%</b>	<b>(7)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	353	208	217	(39)%	4%
<i>Total Acquisition Marine</i>	453	278	249	(45)%	(11)%
<i>Total Acquisition Terrestre &amp; Multi-Physiques</i>	106	38	47	(56)%	23%
<b>EBITDAs</b>	<b>80</b>	<b>35</b>	<b>44</b>	<b>(45)%</b>	<b>24%</b>
<i>Taux de marge</i>	14,2%	11,2%	14,8%	60bp	360bp
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1</b>	<b>(44)</b>	<b>(19)</b>	<b>NA</b>	<b>(57)%</b>
<i>Taux de marge</i>	0,2%	(13,8)%	(6,4)%	NA	(740)bp
<b>EBIT</b>	<b>(15)</b>	<b>(83)</b>	<b>(18)</b>	<b>20%</b>	<b>(78)%</b>
<i>Taux de marge</i>	(2,7)%	(26,1)%	(6,1)%	(340)bp	2000bp
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Le chiffre d'affaires total de la **division Acquisition de données** est de \$296 millions, en baisse de 47% d'une année sur l'autre et en baisse de 7% en séquentiel. Le chiffre d'affaires externe s'élève à \$217 millions, en baisse de 39% d'une année sur l'autre, due notamment à la réduction de la flotte marine en opération et du nombre d'équipes terrestres ainsi que de la dégradation des conditions de marché.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données Marine** est de \$249 millions, en baisse de 45% d'une année sur l'autre et en baisse de 11% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 35% à des programmes multi-clients contre 51% au T1 2014. Le taux de disponibilité des navires est de 84% en raison de temps de transit et de cale sèche élevés. Le taux de production des navires s'établit à 92%. Il se compare à un taux de production de 93% au premier trimestre 2014 et de 92% au quatrième trimestre 2014. Avec une flotte opérée à 11 navires, le recul du chiffre d'affaires s'explique par l'impact de la réduction de la flotte et par des conditions de marché en détérioration.
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données Terrestre et Multi-Physiques** est de \$47 millions, en baisse de 56% d'une année sur l'autre et en hausse de 23% en séquentiel. La baisse du chiffre d'affaires par rapport à 2014 est essentiellement liée à la réduction du périmètre d'activité. Les mesures de restructurations prises en 2014 et 2015 se sont traduites par une bonne performance opérationnelle de l'activité terrestre.

L'**EBITDAs** de la **division Acquisition de données** atteint \$44 millions soit un taux de marge de 14,8%.

Le **Résultat Opérationnel** de la **division Acquisition de données** est de \$(19) millions.

L'**EBIT** de la **division Acquisition de données** est de \$(18) millions. La JV Seabed Geosolutions a enregistré un résultat opérationnel légèrement positif grâce aux mesures de restructuration mises en œuvre et une meilleure utilisation des moyens.

L'**EBIT** de la **division Acquisition de données** après CNR inclut \$(16) millions d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

Les **capitaux employés** de la **division Acquisition de données** sont de \$1,5 milliard à fin mars 2015.

## Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
In million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total GGR</b>	<b>290</b>	<b>489</b>	<b>239</b>	<b>(18)%</b>	<b>(51)%</b>
<b>Multi-clients</b>	<b>127</b>	<b>299</b>	<b>99</b>	<b>(22)%</b>	<b>(67)%</b>
<i>Pré-financements</i>	80	225	42	(48)%	(81)%
<b>Imagerie &amp; Réservoir</b>	<b>163</b>	<b>191</b>	<b>140</b>	<b>(14)%</b>	<b>(26)%</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>160</b>	<b>367</b>	<b>122</b>	<b>(24)%</b>	<b>(67)%</b>
<i>Taux de marge</i>	55,1%	75,1%	50,9%	(420)bp	(2530)bp
<b>Operating Income</b>	<b>64</b>	<b>142</b>	<b>49</b>	<b>(24)%</b>	<b>(66)%</b>
<i>Margin</i>	22,1%	29,0%	20,3%	(180)bp	(870)bp
<b>EBIT</b>	<b>63</b>	<b>139</b>	<b>49</b>	<b>(24)%</b>	<b>(65)%</b>
<i>Taux de marge</i>	22,0%	28,5%	20,3%	(170)bp	(820)bp
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Le chiffre d'affaires total de la **division GGR** est de \$239 millions, en baisse de 18% d'une année sur l'autre et en baisse de 51% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **données multi-clients** est de \$99 millions, en baisse de 22% d'une année sur l'autre, en ligne avec la baisse programmée de nos investissements multi-clients, et en baisse de 67% en séquentiel suite à un T4 particulièrement fort.
  - Les *préfinancements* sont de \$42 millions, en baisse de 48% d'une année sur l'autre et en baisse de 81% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$71 millions, en baisse de 54% d'une année sur l'autre. Le recul des préfinancements est fortement corrélé à la réduction de nos investissements multi-clients ce trimestre. Le taux de préfinancement cash s'établit à 58% contre 51% au T1 2014, avec l'arrivée d'un nouveau souscripteur pour le programme StagSeis.
  - Les *après-ventes* sont de \$57 millions, en hausse de 20% d'une année sur l'autre et en baisse de 23% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Imagerie & Réservoir** est de \$140 millions, en baisse de 14% d'une année sur l'autre du fait notamment d'activités internes de traitement Imagerie plus importantes (programme StagSeis), et en baisse de 26% en séquentiel lié à la saisonnalité.

L'**EBITDAs** de la **division GGR** atteint \$122 millions soit un taux de marge de 50,9%.

Le **Résultat Opérationnel** de la **division GGR** s'élève à \$49 millions, soit un taux de marge de 20,3%. La résilience de la division GGR a été soutenue par des après-ventes multi-clients élevées et une bonne performance des activités d'Imagerie et Réservoir. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 54%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$984 millions à fin mars 2015. A cette date, la librairie terrestre représente 13% du montant total de la librairie et la librairie marine représente 87% du montant total de la librairie.

L'**EBIT** de la **division GGR** s'élève à \$49 millions, soit un taux de marge de 20,3%.

Les **capitaux employés** de la **division GGR** à fin mars 2015 sont de \$2,9 milliards.

## Résultats Financiers du premier trimestre 2015 et avant charges non-récurrentes (CNR)

Le Chiffre d'affaires de CGG est de \$570 millions en baisse de 29% d'une année sur l'autre et en baisse de 37% en séquentiel. Il est constitué à 20% par la contribution de la division Equipement, à 38% par la contribution de la division Acquisition et à 42% par la contribution de la division GGR.

Le carnet de commandes du groupe s'établit à \$0,9 mds au 31 mars 2015, stable en séquentiel. Le taux de couverture de la flotte s'établit à ce jour à 87% au T2 2015 et à 68% au T3 2015.

	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Groupe</b>	<b>806</b>	<b>906</b>	<b>570</b>	<b>(29)%</b>	<b>(37)%</b>
Equipement	206	219	125	(39)%	(43)%
Acquisition	559	316	296	(47)%	(7)%
GGR	290	489	239	(18)%	(51)%
Eliminations	(249)	(118)	(90)	NA	NA

L'EBITDAs du Groupe est de \$145 millions et le taux de marge est de 25,5%. En incluant les charges non-récurrentes, l'EBITDAs du Groupe est de \$128 millions, avec un taux de marge de 22,4%.

	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>EBITDAs Groupe</b>	<b>189</b>	<b>402</b>	<b>145</b>	<b>(23)%</b>	<b>(64)%</b>
Taux de marge	23,5%	44,4%	25,5%	200bp	(1900)bp
<b>Equipement</b>	<b>52</b>	<b>67</b>	<b>25</b>	<b>(52)%</b>	<b>(63)%</b>
<b>Acquisition</b>	<b>80</b>	<b>35</b>	<b>44</b>	<b>(45)%</b>	<b>24%</b>
<b>GGR</b>	<b>160</b>	<b>367</b>	<b>122</b>	<b>(24)%</b>	<b>(67)%</b>
Eliminations	(87)	(46)	(35)	NA	NA
Coûts Corporate	(16)	(21)	(10)	NA	NA
Charges non-récurrentes (CNR)	(1)	(113)	(18)	NA	NA

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$18 millions, soit un taux de marge de 3,2%. En incluant les CNR, le résultat opérationnel du Groupe est de \$1 million.

	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Résultat Opérationnel Groupe</b>	<b>36</b>	<b>111</b>	<b>18</b>	<b>(49)%</b>	<b>(84)%</b>
Taux de marge	4,4%	12,2%	3,2%	(120)bp	(900)bp
<b>Equipement</b>	<b>41</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>(66)%</b>	<b>(74)%</b>
<b>Acquisition</b>	<b>1</b>	<b>(44)</b>	<b>(19)</b>	<b>NA</b>	<b>(57)%</b>
<b>GGR</b>	<b>64</b>	<b>142</b>	<b>49</b>	<b>(24)%</b>	<b>(66)%</b>
Eliminations	(53)	(21)	(16)	NA	NA
Coûts Corporate	(17)	(22)	(10)	NA	NA
Charges non-récurrentes (CNR)	(1)	(643)	(18)	NA	NA

**L'EBIT du Groupe** est de \$19 millions pour un taux de marge de 3,3%. En incluant les charges non-récurrentes, l'EBIT du Groupe est de \$2 millions.

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à \$18 millions.

**Les Charges financières nettes** s'élèvent à \$47 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$42 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre a atteint \$26 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$5 millions, dus à l'impact de change.

**Autres Impôts sur Bénéfices** s'élèvent à \$7 millions, principalement due à l'imposition forfaitaire et imposition sur bénéfice sur des activités réalisées à l'étranger, hors \$2 millions d'impact défavorable d'impôts différés nets liés aux variations de devises.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(55) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(56) millions/€(48) millions correspondant à un résultat net par action de \$(0,31) / €(0,27).

## Cash-Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations** s'établit à \$116m comparé à \$119 millions au premier trimestre 2014. En incluant les CNR, le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$91 millions.

**Les investissements du Groupe** pour le premier trimestre 2015 sont de \$110 millions, en baisse de 30% en séquentiel et de 56% d'une année sur l'autre.

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$27 millions, en baisse de 34% en séquentiel et de 66% d'une année sur l'autre.
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$12 millions.
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$71 millions, en baisse de 30% en séquentiel et de 54% d'une année sur l'autre.

	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015
En millions de \$			
<b>Investissements</b>	<b>252</b>	<b>157</b>	<b>110</b>
Industriels	80	42	27
R&D	16	14	12
Cash Multi-clients	156	101	71
<i>MC marine</i>	144	83	65
<i>MC Terrestre</i>	12	18	6



## **Cash-Flow Libre**

**Le cash-flow libre** est négatif de \$(20) millions ce trimestre, hors charges non-récurrents contre \$(151) millions au premier trimestre 2014. En incluant les CNR, le cash-flow libre est négatif de \$(45) millions.

## **Bilan**

### **Ratio d'endettement net sur capitaux propres :**

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,622 milliards à fin mars 2015. La trésorerie disponible est de \$236 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,386 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres » s'établit à 88% à fin mars 2015 contre 90% à fin décembre 2014.

## Comparaison du premier trimestre 2015 avec le premier trimestre 2014 et le quatrième trimestre 2014

Principaux éléments financiers	Premier Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	Premier Trimestre 2015
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,37	1,25	1,16
<b>Chiffre d'Affaires</b>	806	906	570
<i>Equipement</i>	206	219	125
<i>Acquisition</i>	559	316	296
<i>GGR</i>	290	489	239
<i>Elimination</i>	(249)	(118)	(90)
<b>Marge brute après CNR</b>	<b>134</b>	<b>197</b>	<b>90</b>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>36</b>	<b>111</b>	<b>18</b>
<i>Equipement</i>	41	55	14
<i>Acquisition</i>	1	(44)	(19)
<i>GGR</i>	64	142	49
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(70)	(42)	(26)
<i>CNR</i>	(1)	(643)	(18)
<b>Résultat opérationnel Après CNR</b>	<b>35</b>	<b>(532)</b>	<b>1</b>
<b>Mises en équivalence avant CNR</b>	<b>(17)</b>	<b>(42)</b>	<b>1</b>
<b>EBIT avant CNR</b>	<b>19</b>	<b>69</b>	<b>19</b>
<b>EBIT après CNR</b>	<b>18</b>	<b>(574)</b>	<b>2</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(45)</b>	<b>(40)</b>	<b>(47)</b>
<b>Autres Impôts sur bénéfiques</b>	<b>(11)</b>	<b>(51)</b>	<b>(7)</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(39)</b>	<b>(667)</b>	<b>(55)</b>
<b>Résultat net par action en \$</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(3,78)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(2,88)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>EBITDAs après CNR</b>	<b>188</b>	<b>289</b>	<b>128</b>
<i>Equipement</i>	52	67	25
<i>Acquisition</i>	80	35	44
<i>GGR</i>	160	367	122
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(103)	(67)	(45)
<i>CNR</i>	(1)	(113)	(18)
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>189</b>	<b>402</b>	<b>145</b>
Investissements industriels (incluant les d'investissements en R&D)	102	55	45
Investissements cash multi-clients	156	101	71

Ce communiqué ne saurait être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, dans tout pays où ceci serait illicite, y compris les Etats-Unis. La diffusion de ce communiqué peut faire l'objet de restrictions en vertu de la loi de certains pays. Il ne constitue pas une offre publique portant sur des valeurs mobilières ni une offre d'achat, de vente ou d'échange (ni la sollicitation d'une offre de vente, d'achat ou d'échange) portant sur des valeurs mobilières dans quelque pays que ce soit, y compris les Etats-Unis.

Les valeurs mobilières et l'opération mentionnées dans le présent communiqué n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du *U.S. Securities Act of 1933* des Etats-Unis tel que modifié (le « *U.S. Securities Act* »), ou au titre des lois applicables aux titres financiers de l'un des Etats ou de tout autre juridiction des Etats-Unis. En conséquence, les valeurs mobilières visées dans le présent communiqué ne peuvent être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou d'une dispense à cette obligation d'enregistrement au titre du *U.S. Securities Act*. L'offre publique d'échange envisagée et mentionnée dans ce communiqué ne sera pas faite aux Etats-Unis.

## Autres Informations

CGG communiquera ce jour mercredi 6 mai 2015 ses résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 avant l'ouverture des Bourses de Paris et New York.

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée à 9h00 (Paris) – 8h00 (Londres)

**Pour accéder à la conférence en direct, merci de vous connecter à l'audio webcast :**

**Depuis votre ordinateur sur [www.cgg.com](http://www.cgg.com)  
le site:**

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet [www.cgg.com](http://www.cgg.com).

Pour les analystes, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

Appels France	+33(0)1 76 77 22 26
Appels UK	+44(0)20 3427 1903
Code	2270517

### A propos de CGG :

CGG ([www.cgg.com](http://www.cgg.com)) est un leader mondial de Géosciences entièrement intégré qui offre des compétences de premier plan en géologie, géophysique, caractérisation et développement de réservoirs à une base élargie de clients, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures. Nos trois divisions, 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 plus de 8 500 personnes dans le monde, toutes animées par la Passion des Géosciences, qui collaborent étroitement pour apporter les meilleures solutions à nos clients.

CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0000120164) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depositary Shares, NYSE: CGG).

---

### Contacts

#### Direction Communications

Christophe Barnini

Tél: + 33 1 64 47 38 11

E-Mail: : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

#### Relations Investisseurs

Catherine Leveau

Tél: +33 1 64 47 34 89

E-mail: : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

---

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 31 MARS 2015**

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 mars 2015 (non audité)	31 décembre 2014
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	236,0	359,1
Clients et comptes rattachés	784,3	942,5
Stocks et travaux en cours	375,8	417,3
Créances d'impôt	130,9	145,9
Autres actifs courants	138,2	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets	31,7	38,3
<b>Total actif courant</b>	<b>1 696,9</b>	<b>2 029,6</b>
Impôts différés actif	94,1	98,2
Participations et autres immobilisations financières	150,0	141,8
Sociétés mises en équivalence	144,2	137,7
Immobilisations corporelles, nettes	1 163,7	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 396,2	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées	2 031,1	2 041,7
<b>Total actif non-courant</b>	<b>4 979,3</b>	<b>5 031,4</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 676,2</b>	<b>7 061,0</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	2,7	2,9
Dettes financières – part court terme	84,9	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés	338,6	444,2
Dettes sociales	174,2	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer	65,2	72,2
Acomptes clients	51,4	54,4
Provisions – part court terme	104,5	106,0
Autres passifs courants	189,4	231,8
<b>Total passif courant</b>	<b>1 010,9</b>	<b>1 209,7</b>
Impôts différés passif	155,1	153,8
Provisions – part long terme	198,7	220,3
Dettes financières – part long terme	2 534,5	2 700,3
Autres passifs non courants	26,5	30,7
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>2 914,8</b>	<b>3 105,1</b>
Capital social : 285 308 697 actions autorisées et 177 065 192 actions émises au nominal de 0,40 € au 31 mars 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport	3 180,4	3 180,4
Réserves	(591,0)	562,0
Autres réserves	135,4	64,7
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(55,5)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(7,2)	(7,6)
Ecarts de conversion	(37,7)	(24,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>2 696,6</b>	<b>2 693,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	53,9	53,2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>2 750,5</b>	<b>2 746,2</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 676,2</b>	<b>7 061,0</b>

## COMPTE DE RESULTAT INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>569,5</b>	<b>806,2</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,4	0,4
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>569,9</b>	<b>806,6</b>
Coût des ventes	(479,8)	(672,5)
<b>Marge brute</b>	<b>90,1</b>	<b>134,1</b>
Coûts nets de recherche et développement	(26,1)	(26,4)
Frais commerciaux	(23,7)	(29,5)
Frais généraux et administratifs	(26,5)	(41,9)
Autres produits et charges, nets	(13,1)	(1,8)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,7</b>	<b>34,5</b>
Coût de l'endettement financier brut	(42,9)	(48,2)
Produits financiers sur la trésorerie	0,5	0,6
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(42,4)</b>	<b>(47,6)</b>
Autres produits (charges) financiers	(4,6)	2,5
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(46,3)</b>	<b>(10,6)</b>
Impôts différés sur les variations de change	(1,7)	(1,0)
Autres impôts sur les bénéfices	(7,3)	(10,9)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(55,3)</b>	<b>(22,5)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,8	(16,5)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(54,5)</b>	<b>(39,0)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (55,5)	(40,4)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (48,1)	(29,5)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 1,0	1,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 890 866
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	177 065 192	176 890 866
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (0,31)	(0,23)
– Base <sup>(1)</sup>	€ (0,27)	(0,17)
– Dilué	\$ (0,31)	(0,23)
– Dilué <sup>(1)</sup>	€ (0,27)	(0,17)

<sup>(1)</sup> Converti au taux moyen de 1,155US\$ et 1,371US\$ respectivement au 31 mars 2015 et 2014.

<sup>(2)</sup> Dès lors que le résultat de l'exercice est une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et les obligations convertibles ont un effet relutif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015					Pour le trimestre clos le 31 mars 2014				
	Acquisi- tion	GGR	Equipe- ment	Elimina- tions et Autres	Total Consoli- dé	Acquisi- tion	GGR	Equipe- ment	Elimina- tions et Autres	Total Consoli- dé
Chiffre d'affaires tiers	216,7	239,0	113,8	-	569,5	352,9	289,9	163,4	-	806,2
Chiffre d'affaires inter secteur secteurs	78,9	-	11,5	(90,4)	-	206,4	-	42,8	(249,2)	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>295,6</b>	<b>239,0</b>	<b>125,3</b>	<b>(90,4)</b>	<b>569,5</b>	<b>559,3</b>	<b>289,9</b>	<b>206,2</b>	<b>(249,2)</b>	<b>806,2</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(62,6)	(19,0)	(10,5)	-	(92,1)	(77,7)	(16,4)	(9,9)	-	(104,0)
Dotation aux amortissements multiclients	-	(53,7)	-	-	(53,7)	-	(80,2)	-	-	(80,2)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(34,7)</b>	<b>46,9</b>	<b>14,2</b>	<b>(25,7)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>63,5</b>	<b>41,3</b>	<b>(70,8)</b>	<b>34,5</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	0,8	-	-	-	0,8	(16,2)	(0,3)	-	-	(16,5)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(33,9)</b>	<b>46,9</b>	<b>14,2</b>	<b>(25,7)</b>	<b>1,5</b>	<b>(15,7)</b>	<b>63,2</b>	<b>41,3</b>	<b>(70,8)</b>	<b>18,0</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors multiclients) (3)	19,1	15,5	4,3	6,1	45,0	58,7	17,9	18,9	6,3	101,8
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie	-	71,5	-	-	71,5	-	155,9	-	-	155,9
<b>Capitaux employés</b>	<b>1,5</b>	<b>2,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>5,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>6,3</b>
<b>Actifs identifiables</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>6,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>7,7</b>

- (1) La quote-part du résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence du Groupe s'est élevée à 5 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre (14,3) millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.
- (2) Au 31 mars 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (15,8) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe (correspondant principalement à des coûts de départ du personnel).  
L'EBIT du secteur GGR comprend également (1,7) millions de dollars US de coûts liés au Plan de Transformation du groupe.

Ainsi, au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à 18,2 millions de dollars US et 19,0 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2015, contre 35,8 millions de dollars US et 19,3 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

La colonne « Éliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (10,4) millions de dollars US et de (17,2) millions de dollars US pour les 1<sup>er</sup> trimestres 2015 et 2014 respectivement.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (11,7) millions de dollars US au 31 Mars 2015 et (15,9) millions de dollars US au 31 Mars 2014.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(54,5)	(39,0)
Amortissements et dépréciations	92,1	104,0
Amortissements et dépréciations des études multiclients	53,7	80,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multiclients	(20,2)	(34,0)
Augmentation (diminution) des provisions	(9,1)	(0,7)
Charges liées aux stock-options	1,5	3,6
Plus ou moins-values de cessions d'actif	0,6	1,2
Résultat des mises en équivalence	(0,8)	16,5
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	–	8,4
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(1,1)	0,2
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt.....</b>	<b>62,2</b>	<b>140,4</b>
Annulation du coût de la dette financière	42,4	47,6
Annulation de la charge d'impôt	9,0	11,9
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>113,6</b>	<b>199,9</b>
Impôt décaissé	(18,4)	(41,0)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>95,2</b>	<b>158,9</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	119,3	77,1
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	8,7	18,8
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(17,4)	(19,6)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(93,0)	(45,8)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(41,5)	(71,5)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	19,5	(0,1)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>90,8</b>	<b>117,8</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(45,0)	(101,8)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients	(71,5)	(155,9)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	7,4	1,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	3,1	–
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(16,6)	(6,5)
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(6,4)	(16,0)
Variation des subventions d'investissement	–	–
Variation des autres actifs financiers non courants	(1,2)	(2,0)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(130,2)</b>	<b>(280,9)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(169,3)	(13,2)
Nouveaux emprunts	125,0	119,2
Païement du principal des contrats de crédit-bail	(2,1)	(2,2)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(0,1)	0,2
Charges d'intérêt payées	(26,3)	(12,1)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	–	–
- 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	–	–
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>(72,8)</b>	<b>91,9</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(10,9)	0,1
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(123,1)</b>	<b>(71,1)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>359,1</b>	<b>530,0</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>236,0</b>	<b>458,9</b>