

Bonne résistance du résultat opérationnel au troisième trimestre Bon déroulement du Plan de Transformation Aménagement de nos accords de crédit

PARIS, France – 6 novembre 2014 – CGG (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences** annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non audités du troisième trimestre 2014.

- **Bonne résistance du résultat opérationnel au troisième trimestre dans des conditions de marché difficiles**
 - Chiffre d'Affaires de \$694m, stable en séquentiel
 - Résultat opérationnel, avant charges non-récurrentes (CNR), de \$51m, en hausse séquentielle de 13%, avec une performance solide de GGR
 - EBIT de \$40m et de \$(24)m après les CNR liées au Plan de Transformation (\$(9)m) et au coût de dépréciation de la JV Seabed Geosolutions (\$(55)m)
 - Le carnet de commandes s'établit à \$1,1 mds au 1er octobre 2014, stable en séquentiel. Le taux de couverture de la flotte s'établit à ce jour à 92% au T4 et à 60% au T1 2015
- **Bon déroulement du Plan de Transformation**
 - Suite à l'accélération et à l'intensification du plan annoncée en T2, la flotte marine 3D est d'ores et déjà réduite à 13 navires et la réduction programmée des effectifs du Groupe est engagée à plus de 90% au 31 octobre
 - Cession de l'activité contractuelle terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics effective au 30 septembre
- **Multi-clients : confirmation du fort intérêt et de l'engagement de nos clients pour notre programme multi-clients StagSeis™ dans le Golfe du Mexique**
 - Au 31 octobre, 8 entreprises participent d'ores et déjà au préfinancement du programme multi-clients StagSeis, avec un engagement majeur de l'un de nos clients pour l'ensemble des 871 blocs
 - Investissements cash multi-clients ajustés à \$550m-\$600m suite au lancement du programme offshore Gabon, l'objectif de 70% du taux de préfinancement cash pour l'année 2014 étant confirmé
- **Génération de cash et aménagement de nos accords de crédit**
 - EBITDA soutenu de \$208m au T3, en hausse de 7% en séquentiel
 - Investissements industriels de \$34m au T3, en baisse de 39% en séquentiel et investissements cash multi-clients de \$151m au T3, en baisse de 14% en séquentiel
 - Cash-Flow libre, avant CNR, négatif de \$(267)m pour les neufs premiers mois de l'année, au point bas de l'année
 - Ratio Dette Nette sur EBITDA à 2,9x à fin septembre, inférieur au plafond prévu par nos accords de crédits, qui a été par ailleurs réajusté de 3,00x à 3,75x

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

«Dans un environnement de marché difficile, marqué depuis mi-juillet par une baisse rapide des prix du pétrole, le comportement prudent des compagnies pétrolières, constaté depuis le début de l'année, s'est accentué. Dans ce contexte, nous poursuivons avec détermination l'exécution de notre plan de transformation. Nos résultats du troisième trimestre, hors éléments non récurrents, sont en progression séquentielle grâce à une marge solide pour l'activité GGR, à la résistance de Sercel et à une activité Acquisition à l'équilibre.»

Avec l'extension de nos échéances de dettes, la renégociation de nos covenants bancaires et la gestion maîtrisée de notre cash, nous avons mené à bien ce trimestre nos actions de renforcement du bilan initiées en avril dernier.

Par ailleurs, dans le multi-clients, les succès commerciaux récents, l'engagement et l'intérêt de nos clients pour notre programme StagSeis, en font la nouvelle référence technologique dans le Golfe du Mexique et l'un des vecteurs attendus de notre future génération de cash.»

Evénements post-clôture :

- Le 28 octobre, CGG a annoncé que PowerLog® a été sélectionné par Baker Hughes Incorporated comme leur application logicielle pétro-physique de préférence
- Le 28 octobre, BP et CGG ont annoncé un accord pour le développement en commun de nouveaux types de source sismique marine basée sur le mode vibratoire
- Le 29 octobre, CGG a annoncé un nouvel engagement majeur pour son programme multi-clients StagSeis™ dans le Golfe du Mexique, avec le préfinancement de l'ensemble du programme de 871 blocs miniers offshore par une compagnie internationale d'exploration-production. Ce nouvel engagement qui porte sur plus de 20 000 km², soit la totalité du programme des trois études StagSeis, IBALT, DEUX et TROIS, vient s'ajouter à des préfinancements importants d'ores et déjà obtenus auprès de plusieurs autres clients
- Le 31 octobre, CGG a cédé Optoplan, la technologie 'Permanent Reservoir Monitoring' de Sercel, à Alcatel Lucent Submarine Networks (ASN)

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2014

Avant charges non-récurrentes (CNR)

| En million \$ | Troisième Trimestre 2013* | Deuxième Trimestre 2014** | Troisième Trimestre 2014** |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 908 | 689 | 694 |
| Equipement | 223 | 196 | 180 |
| Acquisition | 568 | 481 | 418 |
| Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) | 298 | 300 | 305 |
| Eliminations | (181) | (288) | (209) |
| EBITDAs | 274 | 194 | 208 |
| Résultat Opérationnel | 85 | 45 | 51 |
| EBIT | 95 | 31 | 40 |
| Equipement | 51 | 39 | 29 |
| Acquisition | 42 | 6 | (8) |
| GGR | 54 | 62 | 73 |
| Taux de marge d'EBIT | 10% | 5% | 6% |
| Taux de marge Equipement | 23% | 20% | 16% |
| Taux de marge Acquisition | 7% | 1% | (2)% |
| Taux de marge GGR | 18% | 21% | 24% |
| Frais financiers nets | (59) | (52) | (50) |
| Cash-Flow Libre | (30) | (53) | (63) |

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2014
Après charges non-récurrentes

| En million \$ | Troisième Trimestre 2013* | Deuxième Trimestre 2014** | Troisième Trimestre 2014** |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| EBITDAs | 272 | 98 | 201 |
| Résultat Opérationnel | 79 | (186) | (14) |
| EBIT | 73 | (199) | (24) |
| Charges Financières nettes | (59) | (109) | (50) |
| Autres Impôts sur bénéfices | (15) | (13) | (33) |
| Résultat Net | 4 | (325) | (116) |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | <i>(21)</i> | <i>(230)</i> | <i>(64)</i> |
| Cash Flow Opérationnel | 189 | 263 | 136 |
| Cash Flow Libre | (30) | (58) | (83) |
| Dette nette | 2,369 | 2,575 | 2,579 |
| Capitaux Employés | 7,080 | 6,070 | 5,983 |

*En 2013, les éléments non-récurrents sont liés à Fugro

**Au T2 2014, les charges non-récurrentes sont liées coûts de restructuration du Plan de Transformation, aux coûts de dépréciation de la JV Seabed Geosolutions et des études multi-clients au Brésil. Au T3 2014, les charges non-récurrentes sont liées coûts de restructuration du Plan de Transformation et aux coûts de dépréciation de la JV Seabed Geosolutions.

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2014

Avant charges non-récurrentes

| En million \$ | Fin septembre 2013* | Fin septembre 2014** |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Chiffre d'Affaires | 2,810 | 2,189 |
| Equipement | 728 | 583 |
| Acquisition | 1,767 | 1,458 |
| Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) | 925 | 894 |
| Eliminations | (609) | (746) |
| EBITDAs | 879 | 591 |
| Résultat Opérationnel | 334 | 131 |
| EBIT | 350 | 91 |
| Equipement | 191 | 109 |
| Acquisition | 117 | (17) |
| GGR | 231 | 198 |
| Taux de marge d'EBIT | 12% | 4% |
| <i>Taux de marge Equipement</i> | <i>26%</i> | <i>19%</i> |
| <i>Taux de marge Acquisition</i> | <i>7%</i> | <i>(1)%</i> |
| <i>Taux de marge GGR</i> | <i>25%</i> | <i>22%</i> |
| Frais financiers nets | (157) | (146) |
| Cash Flow Libre | (174) | (267) |

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2014

Après charges non-récurrentes

| En million \$ | Fin septembre 2013* | Fin septembre 2014** |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| EBITDAs | 909 | 487 |
| Résultat Opérationnel | 352 | (165) |
| EBIT | 353 | (205) |
| Charges Financières nettes | (157) | (204) |
| Autres Impôts sur bénéfiques | (77) | (57) |
| Résultat Net | 119 | (480) |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | 3 | (296) |
| Cash Flow Opérationnel | 456 | 517 |
| Cash Flow Libre | (222) | (293) |
| Dettes nettes | 2,369 | 2,579 |
| Capitaux Employés | 7,080 | 5,983 |

*En 2013, les éléments non-récurrents sont liés à Fugro

**Au T2 2014, les charges non-récurrentes sont liées coûts de restructuration du Plan de Transformation, aux coûts de dépréciation de la JV Seabed Geosolutions et des études multi-clients au Brésil. Au T3 2014, les charges non-récurrentes sont liées coûts de restructuration du Plan de Transformation et aux coûts de dépréciation de la JV Seabed Geosolutions.

Résultats Financiers du troisième trimestre détaillés par Division et avant charges non-récurrentes

Equipement

| Equipement | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à un autre |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| En million \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires Total | 223 | 196 | 180 | (19)% | (8)% |
| <i>Chiffre d'Affaires Externe</i> | <i>187</i> | <i>148</i> | <i>167</i> | <i>(11)%</i> | <i>13%</i> |
| EBITDAs | 63 | 50 | 42 | (34)% | (17)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>28%</i> | <i>26%</i> | <i>23%</i> | <i>(500)bp</i> | <i>(200)bp</i> |
| EBIT | 51 | 39 | 29 | (43)% | (24)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>23%</i> | <i>20%</i> | <i>16%</i> | <i>(700)bp</i> | <i>(300)bp</i> |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 0,9 | 0,8 | 0,8 | NA | NA |

Le chiffre d'affaires total de la **division Equipement** est de \$180 millions en baisse de 8% en séquentiel et en baisse de 19% par rapport au troisième trimestre 2013, reflétant une baisse de 49% des ventes Marines et de 3% des ventes Terrestres. Les ventes externes se sont élevées à \$167 millions, en hausse de 13% en séquentiel. Les ventes internes ont représenté 7% des ventes totales contre 16% au troisième trimestre 2013. Au cours de ce **trimestre, les ventes d'équipements** Marine ont représenté 22% des ventes totales.

Au cours de ce trimestre, Sercel a livré **son nouveau système d'acquisition terrestre le 508^{XT}** à PanAmerican Geophysical comme annoncé en juin dernier ainsi que les équipements (majoritairement des vibrateurs) **pour l'équipe à grand nombre de traces** opérée par Argas pour le compte de Saudi Aramco. **L'intérêt pour le 508^{XT}** continue de croître avec de nouvelles commandes passées au cours du trimestre.

L'EBITDAs de la **division Equipement** atteint \$42 millions soit un taux de marge de 23%.

L'EBIT de la division Equipement **s'élève à \$29 millions** soit un taux de marge de 16%. Ce niveau faible de marge est dû principalement à la **baisse du chiffre d'affaires** et à un mix-produit défavorable ce trimestre avec notamment un niveau élevé de livraison de vibrateurs **terrestres** et un **faible niveau de ventes d'équipements** électroniques terrestres.

Les capitaux employés de la **division Equipement** à fin septembre 2014 sont de \$0,8 milliard.

Acquisition

| Acquisition | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à un autre |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| En million \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires Total | 568 | 481 | 418 | (26)% | (13)% |
| <i>Chiffre d'Affaires Externe</i> | 423 | 241 | 222 | (47)% | (8)% |
| <i>Total Acquisition Marine</i> | 462 | 407 | 358 | (23)% | (12)% |
| <i>Total Acquisition Terrestre & Aéroportée</i> | 106 | 74 | 60 | (43)% | (19)% |
| EBITDAs | 115 | 95 | 72 | (37)% | (24)% |
| <i>Taux de marge</i> | 20% | 20% | 17% | (300)bp | (200)bp |
| Résultat Opérationnel | 32 | 19 | 0 | (99)% | (99)% |
| EBIT | 42 | 6 | (8) | (120)% | (234)% |
| <i>Taux de marge</i> | 7% | 1% | (2)% | (900)bp | (300)bp |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 3,4 | 2,4 | 2,1 | NA | NA |

Le chiffre d'affaires total de la **division Acquisition** est de \$418 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre et en baisse de 13% en séquentiel, avec une bonne performance opérationnelle en marine et un ralentissement de l'activité acquisition terrestre. Le chiffre d'affaires externe s'élève à \$222 millions, en baisse de 47% d'une année sur l'autre, due notamment à la réduction de la flotte de CGG.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition Marine** est de \$358 millions en baisse de 23% d'une année sur l'autre et en baisse de 12% en séquentiel. Ce trimestre, 44% de la flotte était dédiée à des programmes multi-clients. Le taux d'utilisation des navires s'est maintenu à un niveau élevé avec un taux de production et un taux de disponibilité de 92%. La baisse du chiffre d'affaires en Acquisition Marine s'explique par les premiers impacts de la réduction de la flotte (de 18 navires fin septembre 2013 à 13 navires fin septembre 2014) et par des conditions de marché difficiles.

Ce trimestre, CGG s'est vu attribuer quatre contrats d'acquisition sismique marine 3D basés sur notre technologie propriétaire BroadSeis™ - BroadSource™ d'acquisition sismique à très large bande de fréquences. Trois de ces études ont été remportées dans la région Asie-Pacifique, dont deux au large de la Malaisie et une au large du nord-ouest de l'Australie, et la quatrième au large de l'Afrique de l'Ouest.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition Terrestre et Aéroportée** est de \$60 millions, en baisse de 43% d'une année sur l'autre et en baisse de 19% en séquentiel en raison de retards opérationnels et de la réduction du périmètre d'activité. L'activité terrestre en Amérique du Nord a été cédée le 30 septembre à Geokinetiks, tandis que les activités d'Ardiseis sont à présent déconsolidées dans les ventes de CGG depuis le 1^{er} juillet 2014.

L'**EBITDAs** de la **division Acquisition** atteint \$72 millions soit un taux de marge de 17%.

Le Résultat Opérationnel de la **division Acquisition** est à l'équilibre. Le résultat opérationnel est touché par la réduction du périmètre de la flotte, la baisse des prix marine et partiellement compensée par une baisse des coûts.

L'**EBIT** de la **division Acquisition** est de \$(8) millions, impacté par des conditions de marché difficiles et par une contribution négative des sociétés mises en équivalence, liée principalement à la JV Seabed Geosolutions.

L'**EBIT** de la division Acquisition après charges non-récurrentes inclut \$(63,4) millions d'**éléments non-récurrents** : \$(9) millions relatifs au Plan de Transformation marine et terrestre et \$(55)m de coûts de dépréciation de notre investissement dans la JV Seabed Geosolutions.

Les capitaux employés de la division Acquisition sont de \$2,1 milliards à fin septembre 2014.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

| GGR | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à un autre |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| In million \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires Total GGR | 298 | 300 | 305 | 2% | 2% |
| Multi-clients | 130 | 128 | 133 | 3% | 4% |
| <i>Pré-financements</i> | 97 | 92 | 104 | 8% | 13% |
| Imagerie & Réservoir | 168 | 172 | 172 | 2% | 0% |
| EBITDAs | 169 | 159 | 178 | 6% | 12% |
| <i>Taux de marge</i> | 57% | 53% | 59% | 200bp | 500bp |
| EBIT | 54 | 62 | 73 | 34% | 18% |
| <i>Taux de marge</i> | 18% | 21% | 24% | 600bp | 300bp |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 2,8 | 2,9 | 3,1 | NA | NA |

Le chiffre d'affaires total de la **division GGR** est de \$305 millions, en hausse de 2% d'une année sur l'autre et en séquentiel grâce à une bonne performance de l'ensemble des activités.

- Le chiffre d'affaires en **données Multi-clients** est de \$133 millions en hausse de 3% d'une année sur l'autre et en hausse de 4% en séquentiel. Ce niveau de ventes représente le meilleur troisième trimestre depuis 2008. Le taux de préfinancement cash est en ligne avec nos attentes à 69%.
 - *Les revenus de préfinancement* sont de \$104 millions, en hausse de 8% d'une année sur l'autre et en hausse de 13% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$151 millions. Au cours du trimestre, CGG a poursuivi « Trois », la dernière phase de son programme StagSeis, dans le Golfe du Mexique qui s'est achevé mi-octobre. CGG a signé un accord d'exclusivité avec le Ministère du Pétrole et des Hydrocarbures de la République du Gabon portant sur un vaste programme multi-clients au large du pays. Ce programme consiste en l'acquisition et le traitement de 35 000 km² de données 3D BroadSeis™ sur les derniers blocs en eaux profondes disponibles et attribués au large du Gabon ainsi que sur 9 900 km de données 2D en eaux très profondes.
 - *Les revenus d'après-ventes* sont de \$29 millions, en baisse de 13% d'une année sur l'autre et en baisse de 18% en séquentiel. Cette baisse est



majoritairement due à l'attitude prudente de nos clients concernant leurs dépenses d'exploration et de sismique.

- Le chiffre d'affaires en **Imagerie & Réservoir** est de \$172 millions, en hausse de 2% d'une année sur l'autre et stable en séquentiel. La demande pour l'imagerie, les services liés au réservoir et les logiciels reste soutenue.

L'EBITDAs de la **division GGR** atteint \$178 millions soit un taux de marge de 59%.

L'EBIT de la **division GGR** s'élève à \$73 millions, soit un taux de marge de 24% emmené par une forte performance de l'activité Imagerie. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 66%, avec la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients à \$1,104 millions à fin septembre 2014. A cette date, le montant de notre librairie terrestre représente 11,5% du montant total de la librairie. Le Golfe du Mexique représente 52,5% de la partie marine (88,5% de la librairie totale).

Les capitaux employés de la **division GGR** à fin septembre 2014 sont de \$3,1 milliards.

Résultats Financiers du troisième trimestre 2014 et avant charges non-récurrentes

Le Chiffre d’Affaires Total de CGG est de \$693,9 millions en baisse de 24% d’une année sur l’autre et en hausse de 1% en séquentiel. Il est constitué à 24% par la contribution de la division Equipement, à 32% par la contribution de la division Acquisition et à 44% par la contribution de la division GGR.

| | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d’une année sur l’autre | Variation d’un trimestre à un autre |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| En million \$ | | | | | |
| Chiffre d’Affaires Groupe | 908 | 689 | 694 | (24)% | 1% |
| Equipement | 223 | 196 | 180 | (19)% | (8)% |
| Acquisition | 568 | 481 | 418 | (26)% | (13)% |
| GGR | 298 | 300 | 305 | 2% | 2% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(181)</i> | <i>(288)</i> | <i>(209)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |

L’EBITDAs du Groupe est de \$207,8 millions et le taux de marge est de 29,9%. Après les charges non-récurrentes, **l’EBITDAs du Groupe** est de \$200,7 millions, avec un taux de marge de 28,9%.

| | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d’une année sur l’autre | Variation d’un trimestre à un autre |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| En million \$ | | | | | |
| EBITDAs Groupe | 274 | 194 | 208 | (24)% | 7% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>30%</i> | <i>28%</i> | <i>30%</i> | <i>(100)bp</i> | <i>700bp</i> |
| Equipement | 63 | 50 | 42 | (34)% | (17)% |
| Acquisition | 115 | 95 | 72 | (37)% | (24)% |
| GGR | 169 | 159 | 178 | 6% | 12% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(62)</i> | <i>(97)</i> | <i>(73)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |
| <i>Coûts Corporate</i> | <i>(10)</i> | <i>(13)</i> | <i>(11)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | <i>(2)</i> | <i>(96)</i> | <i>(7)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$50,6 millions, soit un taux de marge de 7,3%. Après les charges non-récurrentes, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(13,7) millions.

L'**EBIT du Groupe** est de \$40,4 millions pour un taux de marge de 5,8%. Après les charges non-récurrentes, l'**EBIT du Groupe** est de \$(23,9) millions.

| En million \$ | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à un autre |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| EBIT Groupe | 95 | 31 | 40 | (57)% | 29% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>10%</i> | <i>5%</i> | <i>6%</i> | <i>(440)bp</i> | <i>280bp</i> |
| Equipement | 51 | 39 | 29 | (43)% | (24)% |
| Acquisition | 42 | 6 | (8) | (120)% | (234)% |
| GGR | 54 | 62 | 73 | 34% | 18% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(41)</i> | <i>(61)</i> | <i>(41)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |
| <i>Coûts Corporate</i> | <i>(12)</i> | <i>(14)</i> | <i>(12)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | <i>(21)</i> | <i>(230)</i> | <i>(64)</i> | <i>NA</i> | <i>NA</i> |

Les **Charges non-récurrentes** s'élèvent à \$64 millions :

- \$(9) millions de coûts de restructuration principalement dus à la réduction de la flotte de CGG.
- \$(55) millions de coûts de dépréciation de notre investissement dans la JV Seabed Geosolutions.

Les **frais financiers** s'élèvent à \$50 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$45 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre a atteint \$17 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$5 millions.

Autres Impôts sur Bénéfices s'élèvent à \$33 millions, principalement due à l'imposition forfaitaire et imposition sur bénéfice sur des activités réalisées à l'étranger, hors \$9 millions d'impact défavorable d'impôts différés nets liés aux variations de devises.

Le Résultat Net est une perte de \$(116) millions.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(118) millions/€(87) millions correspondant à un résultat net par action de \$(0,67) / €(0,50).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$136 millions en baisse par rapport à celui du troisième trimestre 2013 de \$189 millions.

Les investissements du Groupe pour le troisième trimestre 2014 sont de \$197 millions, en baisse de 23% en séquentiel.

- **Les investissements industriels** s'élevèrent à \$34 millions.
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élevèrent à \$12 millions.
- **Les investissements cash multi-clients** s'élevèrent à \$151 millions.

| En millions de \$ | Troisième Trimestre 2013 | Deuxième Trimestre 2014 | Troisième Trimestre 2014 |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Investissements | 206 | 256 | 197 |
| Industriels | 64 | 56 | 34 |
| Lease Pool | 0 | 9 | 0 |
| R&D | 17 | 15 | 12 |
| Cash Multi-clients | 125 | 175 | 151 |
| <i>MC marine</i> | 96 | 160 | 134 |
| <i>MC Terrestre</i> | 29 | 15 | 18 |

Cash-Flow Libre

Le cash-flow libre est négatif de \$(63) millions ce trimestre, hors charges non-récurrents. En incluant les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(83) millions.

Comparaison avec le troisième trimestre 2014 avec le troisième trimestre 2013

| Principaux éléments financiers | Troisième trimestre 2013 | Deuxième trimestre 2014 | Troisième trimestre 2014 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| En Million \$ | | | |
| Taux de Change euro/dollar | 1,320 | 1,375 | 1,341 |
| Chiffre d'Affaires | 908,0 | 689,1 | 693,9 |
| <i>Equipement</i> | 222,7 | 196,4 | 180,4 |
| <i>Acquisition</i> | 567,9 | 480,7 | 418,2 |
| <i>GGR</i> | 298,1 | 299,8 | 304,7 |
| <i>Elimination</i> | (180,7) | (287,8) | (209,4) |
| Marge brute après CNR | 194,1 | 131,9 | 123,5 |
| Résultat opérationnel avant CNR | 84,8 | 44,6 | 50,6 |
| Mises en équivalence avant CNR | 9,8 | (13,2) | (10,2) |
| EBIT avant CNR | 94,6 | 31,3 | 40,4 |
| <i>Equipement</i> | 51,0 | 38,5 | 29,3 |
| <i>Acquisition</i> | 42,2 | 6,3 | (8,4) |
| <i>GGR</i> | 54,3 | 61,6 | 72,7 |
| <i>Coûts Corporate et Eliminations</i> | (52,8) | (75,0) | (53,1) |
| <i>CNR</i> | (21,4) | (230,5) | (64,3) |
| EBIT après CNR | 73,2 | (199,1) | (23,9) |
| Charges financières nettes | (58,6) | (109,3) | (49,6) |
| Autres Impôts sur bénéfices | (15,4) | (13,0) | (33,4) |
| Impôts différés liés aux variations de devises | 4,7 | (3,2) | (9,1) |
| Résultat Net | 3,9 | (324,6) | (116,0) |
| Résultat net par action en \$ | 0,01 | (1,85) | (0,67) |
| Résultat net par action en € | 0,01 | (1,34) | (0,50) |
| EBITDAs après CNR | 272,3 | 97,6 | 200,7 |
| <i>Equipement</i> | 63,0 | 50,1 | 41,6 |
| <i>Acquisition</i> | 114,8 | 94,7 | 72,0 |
| <i>GGR</i> | 168,6 | 159,0 | 178,3 |
| <i>Coûts Corporate et Eliminations</i> | (72,5) | (110,4) | (84,2) |
| <i>CNR</i> | (1,6) | (96,0) | (7,0) |
| EBITDAs avant CNR | 273,9 | 193,7 | 207,8 |
| Investissements industriels (incluant les d'investissements en R&D) | 81,0 | 80,7 | 46,3 |
| Investissements cash multi-clients | 124,7 | 175,1 | 151,1 |

Résultats Financiers des neuf premiers mois 2014

Le Chiffre d'Affaires Total de CGG est de \$2,189 milliards en baisse de 22% par rapport aux neuf premiers mois 2013. Il est constitué à hauteur de 22% par la contribution de la division Equipement, de 37% par la contribution de la division Acquisition et de 41% par la contribution de la division GGR. La division Equipement est en ligne avec la baisse de son marché ainsi que celle des ventes internes CGG. La baisse de la contribution de la division Acquisition est due à l'accélération du plan de réduction de la flotte, qui est passée de 18 navires à fin septembre 2013 à 13 navires à fin septembre 2014. Dans ces conditions de marchés difficiles, la division GGR fait preuve d'une grande résistance.

| | Fin septembre 2013 | Fin septembre 2014 | Variation |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| En million \$ | | | |
| Chiffre d'Affaires Groupe | 2,810 | 2,189 | (22)% |
| Equipement | 728 | 583 | (20)% |
| Acquisition | 1,767 | 1,458 | (18)% |
| GGR | 925 | 894 | (3)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(609)</i> | <i>(746)</i> | <i>NA</i> |

L'EBITDAs du Groupe est de \$590,6 millions en baisse de 33% et le taux de marge est de 27,0%. Après les charges non-récurrentes, l'EBITDAs du Groupe est de \$486,5 millions correspondant à une marge de 22,2%.

| | Fin septembre 2013 | Fin septembre 2014 | Variation |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| En millions de \$ | | | |
| EBITDAs Groupe | 879 | 591 | (33)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>31%</i> | <i>27%</i> | <i>(130)bps</i> |
| Equipement | 227 | 143 | (37)% |
| Acquisition | 357 | 248 | (30)% |
| GGR | 550 | 498 | (9)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(220)</i> | <i>(259)</i> | <i>NA</i> |
| <i>Coûts Corporate</i> | <i>(34)</i> | <i>(40)</i> | <i>NA</i> |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | <i>30</i> | <i>(104)</i> | <i>NA</i> |

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$131,0 millions, soit un taux de marge de 6,0%. Après les charges non-récurrentes, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(165,1) millions.

L'EBIT du Groupe est de \$91,1 millions en baisse de 74% pour un taux de marge de 4,2%. Après les charges non-récurrentes, l'EBIT du Groupe est de \$(205,0) millions. Les conditions de marché se sont détériorées au cours de l'année 2014 avec notamment le ralentissement des dépenses et le report de projets de nos clients. Dans ce contexte, nous

avons décidé fin juillet 2014 **d'accélérer et d'intensifier le plan de transformation** amorcé fin 2013.

- La marge EBIT en Equipement est de 18,7%. La division Equipement est en ligne avec la baisse de son marché
- La marge EBIT en Acquisition est de (1,2)% (hors charges non-récurrentes liées au plan de transformation). Malgré un taux de production des navires élevé à 92%, la profitabilité de la division Acquisition a été impactée par les conditions de marché difficiles, par un effet périmètre et par la contribution négative des sociétés mises en équivalence principalement liée à la JV Seabed Geosolutions
- La marge EBIT en GGR est de 22,1% avec une activité multi-clients solide et un taux de préfinancement qui atteint 57%

| | Fin septembre 2013 | Fin septembre 2014 | Variation |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| En millions de \$ | | | |
| EBIT Groupe | 350 | 91 | (74)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>12%</i> | <i>4%</i> | <i>(670)bps</i> |
| Equipement | 191 | 109 | (43)% |
| Acquisition | 117 | (17) | (115)% |
| GGR | 231 | 198 | (14)% |
| <i>Eliminations</i> | <i>(149)</i> | <i>(155)</i> | <i>NA</i> |
| <i>Coûts Corporate</i> | <i>(41)</i> | <i>(44)</i> | <i>NA</i> |
| <i>Charges non-récurrentes</i> | <i>3</i> | <i>(296)</i> | <i>NA</i> |

Avant charges non-récurrentes, **les frais financiers s'élèvent à \$146 millions** :

- Le coût de la dette s'élève à \$144 millions, tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés a atteint \$89 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$3 millions.

Après charges non-récurrentes, **les frais financiers s'élèvent à \$(204) millions** :

- Le coût de la dette s'élève à \$155 millions, tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés a atteint \$89 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$49 millions incluant \$(38) millions de charges non-récurrentes liées au remboursement de l'obligation convertible et les \$(9) millions de pénalités de remboursement anticipé des obligations à haut rendement.

Autres Impôts sur bénéfices s'élèvent à \$57 millions, principalement due à l'imposition forfaitaire et imposition sur bénéfice **sur des activités réalisées à l'étranger** incluant \$(13) millions d'impact défavorable d'impôts différés net liés aux variations de devises.

Le Résultat Net est une perte de \$(480) millions.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(485) millions/€(356) millions correspondant à un résultat net par action de (\$2,74) / (€2,01).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$517 millions, incluant une variation négative du BFR de \$(17) millions.

Les investissements du Groupe pour les neuf premiers mois de l'année 2014 sont de \$705 millions :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$164 millions, en baisse de 20%.
- **Les « Lease Pool » de Sercel** s'élèvent à \$16 millions
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$43 millions et sont stables.
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$482 millions, en hausse de 34% principalement en raison de la réalisation de notre programme StagSeis dans le Golfe du Mexique.

| En millions de \$ | Fin septembre 2013 | Fin septembre 2014 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Investissements | 605 | 705 |
| Industriels | 205 | 164 |
| Lease Pool | 0 | 16 |
| R&D | 41 | 43 |
| Cash Multi-clients | 359 | 482 |
| <i>MC marine</i> | <i>308</i> | <i>437</i> |
| <i>MC Terrestre</i> | <i>51</i> | <i>45</i> |

Cash-Flow Libre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, **le cash-flow libre** est négatif de \$(293) millions. Hors impact cash des éléments non-récurrents, **le cash-flow libre** est négatif de \$(267) millions.

Bilan

Gestion de la dette :

Dans le cadre de la gestion dynamique de sa dette, CGG a réalisé en avril des opérations de refinancement pour étendre la maturité moyenne de la dette de 4 à près de 6 années:

- Un emprunt obligataire européen **d'un montant de €400 millions assorti d'un coupon de 5,875%** et venant à échéance en 2020 :
 - Le produit de cette émission a été dédié au rachat intégral de **l'obligation convertible OCEANE de €360 millions** qui venait à échéance en Janvier 2016 **et au paiement anticipé de l'échéance 2015 du Crédit Vendeur Fugro.**
- Un emprunt obligataire US **d'un montant de \$500 millions assorti d'un coupon de 6,875%** et venant à échéance en 2022 :
 - Le produit de cette émission a été dédié au remboursement intégral de notre emprunt obligataire résiduel à échéance Mai 2016 portant un **coupon de 9.5%, d'un montant principal de \$225 millions**, et au remboursement de 2/3 de notre emprunt obligataire à échéance Mai 2017 portant un coupon de 7.75%, d'un montant principal de \$400 millions.
- Le 21 juillet, CGG a **négocié une année d'extension** de sa facilité de crédit « French revolver » lui permettant de conserver 3 ans de maturité
- En septembre 2014, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable de 200 millions de dollars US et la facilité de crédit sécurisée de 45 millions de dollars US, ont fait **l'objet d'avenants afin d'assouplir certains covenants applicables. A la suite de ces accords, le ratio d'endettement maximal défini comme la dette nette sur l'EBITDAs a été accru de 3,00x à 3,75x** pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2015, à 3,50x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2016, à 3,25x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2017 et à 3,00x pour les périodes de 12 mois glissants suivantes

Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe **s'établit à \$2,831 milliards** à fin septembre 2014. La trésorerie disponible est de \$252 millions. La dette nette ressort à \$2,579 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres » **s'établit à 77%** à fin septembre 2014 contre 75% à fin juin 2014.

Comparaison avec les neuf premiers mois 2014

| Principaux éléments financiers | Fin septembre 2013 | Fin septembre 2014 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| En Million \$ | | |
| Taux de Change euro/dollar | 1,315 | 1,362 |
| Chiffre d'Affaires | 2810,4 | 2189,2 |
| <i>Equipement</i> | 727,7 | 583,0 |
| <i>Acquisition</i> | 1767,3 | 1458,2 |
| <i>GGR</i> | 924,6 | 894,4 |
| <i>Elimination</i> | (609,2) | (746,4) |
| Marge brute après CNR | 628,1 | 389,5 |
| Résultat opérationnel avant CNR | 334,4 | 131,0 |
| Mises en équivalence avant CNR | 15,9 | (39,9) |
| EBIT avant CNR | 350,3 | 91,1 |
| <i>Equipement</i> | 191,1 | 109,0 |
| <i>Acquisition</i> | 117,4 | (17,1) |
| <i>GGR</i> | 230,9 | 198,0 |
| <i>Coûts Corporate et Eliminations</i> | (189,5) | (198,8) |
| <i>NRC</i> | 2,7 | (296,1) |
| EBIT après CNR | 352,6 | (205,0) |
| Charges financières nettes | (156,6) | (204,0) |
| Autres Impôts sur bénéfices | (77,0) | (57,3) |
| Impôts différés liés aux variations de devises | (0,3) | (13,3) |
| Résultat Net | 118,7 | (479,6) |
| Résultat net par action en \$ | 0,64 | (2,74) |
| Résultat net par action en € | 0,49 | (2,01) |
| EBITDAs après CNR | 909,4 | 486,5 |
| <i>Equipement</i> | 227,3 | 143,2 |
| <i>Acquisition</i> | 356,6 | 248,2 |
| <i>GGR</i> | 550,0 | 498,4 |
| <i>Coûts Corporate et Eliminations</i> | (254,4) | (299,1) |
| <i>CNR</i> | 29,9 | (104,1) |
| EBITDAs avant CNR | 879,4 | 590,6 |
| Investissements industriels (incluant les d'investissements en R&D) | 246,2 | 222,9 |
| Investissements cash multi-clients | 359,2 | 482,1 |

Autres Informations

CGG communiquera ses résultats du 3^{ème} trimestre 2014 avant l'ouverture des Bourses de Paris et New York le jeudi 6 novembre 2014.

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
le site:**

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 28 |
| Appels UK | +44(0)20 3427 1914 |
| Code | 6655528 |

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 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 9 500 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: : invreparis@cgg.com

Relations Investisseurs

Catherine Leveau

Tél: +33 1 64 47 34 89

E-mail: : invreparis@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 SEPTEMBRE 2014

BILANS CONSOLIDES

| | 30 septembre 2014 (non audité) | 31 décembre 2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire | | |
| ACTIF | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 252,0 | 530,0 |
| Clients et comptes rattachés | 823,5 | 987,4 |
| Stocks et travaux en cours | 429,4 | 505,2 |
| Créances d'impôt | 110,4 | 118,1 |
| Autres actifs courants | 155,1 | 175,6 |
| Actifs détenus en vue de la vente, nets | 29,2 | 37,7 |
| Total actif courant | 1 799,6 | 2 354,0 |
| Impôts différés actif | 111,6 | 222,6 |
| Participations et autres immobilisations financières | 104,3 | 47,8 |
| Sociétés mises en équivalence | 179,1 | 325,8 |
| Immobilisations corporelles, nettes | 1 348,8 | 1 557,8 |
| Immobilisations incorporelles, nettes | 1 550,3 | 1 271,6 |
| Ecarts d'acquisition des entités consolidées | 2 461,5 | 2 483,2 |
| Total actif non-courant | 5 755,6 | 5 908,8 |
| TOTAL ACTIF | 7 555,2 | 8 262,8 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | |
| Concours bancaires court terme | 1,6 | 4,5 |
| Dettes financières – part court terme | 80,1 | 247,0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 421,1 | 557,6 |
| Dettes sociales | 203,7 | 251,1 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | 82,7 | 73,9 |
| Acomptes clients | 51,7 | 52,4 |
| Provisions – part court terme | 132,2 | 73,1 |
| Autres passifs courants | 177,0 | 283,9 |
| Total passif courant | 1 150,1 | 1 543,5 |
| Impôts différés passif | 94,5 | 148,9 |
| Provisions – part long terme | 125,5 | 142,5 |
| Dettes financières – part long terme | 2 749,4 | 2 496,1 |
| Autres passifs non courants | 31,6 | 41,7 |
| Total dettes et provisions non-courantes | 3 001,0 | 2 829,2 |
| Capital social : 286 751 643 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 septembre 2014 et 176 890 866 au 31 décembre 2013 | 92,8 | 92,7 |
| Primes d'émission et d'apport | 3 180,4 | 3 180,4 |
| Réserves | 565,9 | 1 273,9 |
| Autres réserves | 27,8 | (46,1) |
| Titres d'autocontrôle | (20,6) | (20,6) |
| Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère | (485,0) | (698,8) |
| Résultats directement enregistrés en capitaux propres | (8,1) | (7,6) |
| Ecarts de conversion | (18,3) | 26,0 |
| Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère | 3 334,9 | 3 799,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 69,2 | 90,2 |
| Total capitaux propres | 3 404,1 | 3 890,1 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 7 555,2 | 8 262,8 |



COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

9 mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Chiffres d'affaires | 2 189,2 | 2 810,4 |
| Autres produits des activités ordinaires | 1,2 | 1,5 |
| Total produits des activités ordinaires | 2 190,4 | 2 811,9 |
| Coût des ventes | (1 800,9) | (2 183,8) |
| Marge brute | 389,5 | 628,1 |
| Coûts nets de recherche et développement | (77,9) | (84,1) |
| Frais commerciaux | (86,4) | (94,4) |
| Frais généraux et administratifs | (113,9) | (161,3) |
| Autres produits et charges, nets | (276,4) | 64,0 |
| Résultat d'exploitation | (165,1) | 352,3 |
| Coût de l'endettement financier brut | (156,1) | (145,6) |
| Produits financiers sur la trésorerie | 1,3 | 1,4 |
| Coût de l'endettement financier net | (154,8) | (144,2) |
| Autres produits (charges) financiers | (49,2) | (12,4) |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | (369,1) | 195,7 |
| Impôts différés sur les variations de change | (13,3) | (0,3) |
| Autres impôts sur les bénéfices | (57,3) | (77,0) |
| Total impôts sur les bénéfices | (70,6) | (77,3) |
| Résultat net des entreprises intégrées | (439,7) | 118,4 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (39,9) | 0,3 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (479,6) | 118,7 |
| <i>Attribué aux :</i> | | |
| Actionnaires | \$ (485,0) | 113,8 |
| Actionnaires ⁽¹⁾ | € (356,1) | 86,6 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | \$ 5,4 | 4,9 |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises | 176 958 659 | 176 673 792 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options | – ⁽³⁾ | 558 049 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites | – ⁽³⁾ | 611 140 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles | – ⁽³⁾ | – ⁽²⁾ |
| Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif | 176 958 659 | 177 842 981 |
| Résultat net par action | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | | |
| – Base | \$ (2,74) | 0,64 |
| – Base ⁽¹⁾ | € (2,01) | 0,49 |
| – Dilué | \$ (2,74) | 0,64 |
| – Dilué ⁽¹⁾ | € (2,01) | 0,49 |

(1) Converti au taux moyen de 1,3618US\$ et 1,3148US\$ respectivement au 30 septembre 2014 et 2013.

(2) Les obligations convertibles avaient un effet accréteur, 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 du résultat dilué par action.

(3) 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 ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

| Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire | 3ème trimestre | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Chiffres d'affaires | 693,9 | 908,0 |
| Autres produits des activités ordinaires | 0,3 | 0,4 |
| Total produits des activités ordinaires | 694,2 | 908,4 |
| Coût des ventes | (570,7) | (714,3) |
| Marge brute | 123,5 | 194,1 |
| Coûts nets de recherche et développement | (23,9) | (33,1) |
| Frais commerciaux | (26,7) | (31,5) |
| Frais généraux et administratifs | (34,7) | (56,1) |
| Autres produits et charges, nets | (51,9) | 5,6 |
| Résultat d'exploitation | (13,7) | 79,0 |
| Coût de l'endettement financier brut | (45,2) | (51,5) |
| Produits financiers sur la trésorerie | 0,4 | 0,4 |
| Coût de l'endettement financier net | (44,8) | (51,1) |
| Autres produits (charges) financiers | (4,8) | (7,5) |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | (63,3) | 20,4 |
| Impôts différés sur les variations de change | (9,1) | 4,7 |
| Autres impôts sur les bénéfices | (33,4) | (15,4) |
| Total impôts sur les bénéfices | (42,5) | (10,7) |
| Résultat net des entreprises intégrées | (105,8) | 9,7 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (10,2) | (5,8) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (116,0) | 3,9 |
| <i>Attribué aux :</i> | | |
| Actionnaires | \$ (118,1) | 2,2 |
| Actionnaires ⁽¹⁾ | € (86,7) | 1,7 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | \$ 2,1 | 1,7 |
| | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises | 177 065 192 | 176 878 535 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options | – ⁽³⁾ | 521 919 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites | – ⁽³⁾ | 611 140 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles | – ⁽³⁾ | – ⁽²⁾ |
| Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif | 177 065 192 | 178 011 594 |
| Résultat net par action | | |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | | |
| – Base | \$ (0,67) | 0,01 |
| – Base ⁽¹⁾ | € (0,50) | 0,01 |
| – Dilué | \$ (0,67) | 0,01 |
| – Dilué ⁽¹⁾ | € (0,50) | 0,01 |

(1) Correspond à la différence entre les données au 30 septembre moins le premier semestre en euros

(2) Les obligations convertibles avaient un effet accréitif, 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 du résultat dilué par action

(3) 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

ANALYSES PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEES

| En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US | Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 | | | | | Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013 | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------|
| | Acquisition | GGR | Equipe-ment | Eliminations et Autres | Total Consolidé | Acquisition | GGR | Equipe-ment | Eliminations et Autres | Total Consolidé |
| Chiffre d'affaires tiers | 816,2 | 894,4 | 478,6 | – | 2 189,2 | 1 321,0 | 924,6 | 564,8 | – | 2 810,4 |
| Chiffre d'affaires inter secteur secteurs | 642,0 | – | 104,4 | (746,4) | – | 446,3 | – | 162,9 | (609,2) | – |
| Chiffre d'affaires total | 1 458,2 | 894,4 | 583,0 | (746,4) | 2 189,2 | 1 767,3 | 924,6 | 727,7 | (609,2) | 2 810,4 |
| Dotation aux amortissements (hors multiclients) | (356,2) | (56,4) | (55,1) | – | (467,7) | (258,2) | (47,1) | (34,5) | – | (339,8) |
| Dotation aux amortissements | – | (283,5) | – | – | (283,5) | – | (270,2) | – | – | (270,2) |
| Résultat d'exploitation | (213,3) | 159,6 | 87,3 | (198,7) | (165,1) | 102,4 | 230,0 | 191,1 | (171,2) | 352,3 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence (1) | (37,0) | (2,9) | – | – | (39,9) | 15,0 | 0,9 | – | (15,6) | 0,3 |
| Résultat avant intérêts et taxes (2) | (250,3) | 156,7 | 87,3 | (198,7) | (205,0) | 117,4 | 230,9 | 191,1 | (186,8) | 352,6 |
| Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3) | 124,5 | 50,5 | 47,9 | 16,3 | 239,2 | 175,7 | 34,7 | 35,6 | (9,3) | 236,7 |
| Investissement en trésorerie dans les études multiclients | – | 482,1 | – | – | 482,1 | – | 359,2 | – | – | 359,2 |
| Capitaux employés | 2,1 | 3,1 | 0,8 | – | 6,0 | 3,4 | 2,8 | 0,9 | – | 7,1 |
| Total actifs | 2,7 | 3,3 | 1,0 | 0,1 | 7,1 | 4,0 | 3,1 | 1,1 | 0,3 | 8,5 |

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (31,9) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre (0,9) millions de dollars US pour la période comparable 2013.

(2) Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (221,7) millions de dollars US d'éléments exceptionnels: (i) (125,8) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre dont (98,6) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (27,2) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques; (ii) (107,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV; et (iii) un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO (voir note 2).

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur GGR inclut (41,7) millions de dollars US d'éléments non récurrents: (i) une dépréciation d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, (ii) et des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites, nettes de reprises de provisions, pour (5,0) millions de dollars US. Au 30 septembre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 19,8 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Equipement inclut des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (43,5) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (155,2) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (41,4) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (148,1) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à la transaction avec Fugro pour 2,7 millions de dollars US incluant : (i) une plus-value de 84,5 millions de dollars US générée par les apports du Groupe lors de la création de la joint-venture Seabed Geosolutions BV; compensée par (ii) la quote-part du résultat de l'entreprise Seabed Geosolutions BV mise en équivalence pour (15,6) millions de dollars US ; (iii) des coûts de restructuration, nets de reprises de provisions, pour (33,9) millions de dollars US principalement relatifs à la flotte acquise; et (iv) des frais d'acquisition et d'intégration de (32,3) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent (i) des investissements industriels de (163,8) millions de dollars US et (204,8) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et 2013 respectivement, (ii) le « lease pool » Sercel pour (16,1) millions de dollars US et (0,2) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et 2013 respectivement, et (iii) les coûts de développement capitalisés de (43,0) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et (41,0) millions de dollars US pour la période comparable 2013. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014
Pour le trimestre clos le 30 septembre 2013

| En millions de dollar US, | Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014 | | | | | Pour le trimestre clos le 30 septembre 2013 | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|-----------------|------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|--------------|-----------------|------------------------------|--------------------|
| | Acquisition | GGR | Equipe- ment | Eliminations et Autres | Total Consolidé | Acquisition | GGR | Equipe- ment | Eliminations et Autres | Total Consolidé |
| Chiffre d'affaires tiers | 222,3 | 304,7 | 166,9 | – | 693,9 | 423,0 | 298,1 | 186,9 | – | 908,0 |
| Chiffre d'affaires inter secteur secteurs | 195,9 | – | 13,5 | (209,4) | – | 144,9 | – | 35,8 | (180,7) | – |
| Chiffre d'affaires total | 418,2 | 304,7 | 180,4 | (209,4) | 693,9 | 567,9 | 298,1 | 222,7 | (180,7) | 908,0 |
| Dotation aux amortissements (hors multiclients) | (125,3) | (19,1) | (11,9) | – | (156,3) | (83,6) | (17,0) | (11,5) | – | (112,1) |
| Dotation aux amortissements | – | (88,9) | – | – | (88,9) | – | (96,2) | – | – | (96,2) |
| Résultat d'exploitation | (63,4) | 73,5 | 29,3 | (53,1) | (13,7) | 32,3 | 54,4 | 51,0 | (58,7) | 79,0 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence (1) | (8,7) | (1,5) | – | – | (10,2) | 9,9 | (0,1) | – | (15,6) | (5,8) |
| Résultat avant intérêts et taxes (2) | (72,1) | 72,0 | 29,3 | (53,1) | (23,9) | 42,2 | 54,3 | 51,0 | (74,3) | 73,2 |
| Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3) | 20,7 | 15,8 | 9,8 | 4,5 | 50,8 | 53,7 | 11,2 | 16,1 | (2,3) | 78,7 |
| Investissement en trésorerie dans les études multiclients-clients | – | 151,1 | – | – | 151,1 | – | 124,7 | – | – | 124,7 |

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (5,7) millions de dollars US pour les 3^{èmes} trimestres 2014 et 2013.
- (2) Au 3^{ème} trimestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (63,4) millions de dollars US d'éléments exceptionnels : (i) (8,4) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre, et (ii) (55,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV. Pour la même période, l'EBIT du secteur GGR inclut des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (1,0) millions de dollars US.

Pour le 3^{ème} trimestre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (12,4) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (40,7) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (12,2) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (40,7) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à la transaction avec Fugro pour (21,4) millions de dollars US incluant : (i) des coûts de restructuration, nets de reprises de provisions, pour 3,4 millions de dollars US principalement relatifs à la flotte acquise ; (ii) des frais d'acquisition et d'intégration pour (9,2) millions de dollars US ; et (iii) la quote-part du résultat de l'entreprise Seabed Geosolutions BV mise en équivalence pour (15,6) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent (i) des investissements industriels de (34,2) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014 et (64,3) millions de dollars US pour la période comparable 2013 ; et (ii) des coûts de développement capitalisés de (12,0) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014 et (16,5) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2013. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

| | 9 mois clos le 30 septembre | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Montants en millions de dollars US | | |
| EXPLOITATION | | |
| Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle) | (479,6) | 118,7 |
| Amortissements et dépréciations | 467,7 | 339,8 |
| Amortissements et dépréciations des études multiclients | 283,5 | 270,2 |
| Amortissements et dépréciations des études multiclients capitalisés | (106,0) | (68,4) |
| Augmentation (diminution) des provisions | 56,8 | 12,2 |
| Charges liées aux stock-options | 6,4 | 15,5 |
| Plus ou moins-values de cessions d'actif | (5,2) | (96,9) |
| Résultat des mises en équivalence | 39,9 | (0,3) |
| Dividendes reçus | 30,7 | 10,0 |
| Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie | 46,7 | 4,6 |
| Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt | 340,9 | 605,4 |
| Annulation du coût de la dette financière | 154,8 | 144,2 |
| Annulation de la charge d'impôt | 70,6 | 77,3 |
| Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt | 566,3 | 826,9 |
| Impôt décaissé | (32,9) | (86,2) |
| Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement | 533,4 | 740,7 |
| <i>Variation des actifs et passifs circulants :</i> | | |
| - (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés | 105,7 | (66,6) |
| - (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours | 39,6 | (44,4) |
| - (augmentation) diminution des autres actifs circulants | (3,8) | 27,9 |
| - augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés | (86,0) | (165,7) |
| - augmentation (diminution) des autres passifs circulants | (84,2) | (33,0) |
| - impact du change sur les actifs et passifs financiers | 12,1 | (2,6) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 516,8 | 456,3 |
| INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations | (239,2) | (236,7) |
| Investissement en trésorerie dans les études multiclients | (482,1) | (359,2) |
| Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles | 4,3 | 4,9 |
| Plus ou moins-values sur immobilisations financières | 1,2 | 33,7 |
| Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise | (8,1) | (939,9) |
| Effets des variations de périmètre | - | - |
| Variation des avances reçues | (4,0) | 3,9 |
| Variation des subventions d'investissement | - | (1,5) |
| Variation des autres actifs financiers non courants | (1,8) | 0,8 |
| Flux de trésorerie affectés aux investissements | (729,7) | (1 494,0) |
| FINANCEMENT | | |
| Remboursement d'emprunts | (1 148,7) | (466,3) |
| Nouveaux emprunts | 1 251,8 | 385,2 |
| Paiement du principal des contrats de crédit-bail | (6,6) | (11,9) |
| Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires | (2,3) | 0,5 |
| Charges d'intérêt payées | (89,1) | (82,0) |
| <i>Augmentation de capital :</i> | | |
| - par les actionnaires de la société mère | 0,1 | 1,3 |
| - 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 | (35,5) | (7,5) |
| Acquisition et cession des titres d'autocontrôle | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement | (30,3) | (180,7) |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie | (4,8) | 18,0 |
| Incidence des variations de périmètre | (30,0) | - |
| Variation de trésorerie | (278,0) | (1 200,4) |
| Trésorerie à l'ouverture | 530,0 | 1 520,2 |
| Trésorerie à la clôture | 252,0 | 319,8 |