

Résultats du 3^{ème} Trimestre 2015

Cash-Flow libre positif dans un environnement de marché très difficile Nouvelle étape du Plan de Transformation

T3 : Résultat Opérationnel¹ et Cash-Flow libre¹ positifs

- **Chiffre d'Affaires** de **\$470m**, stable en séquentiel
- **Résultat Opérationnel Groupe¹ de \$4m et EBIT¹ de \$15m**
 - Acquisition de Données Contractuelles²: réduction des pertes de la marine
 - Equipement: marge opérationnelle de 5% dans de faibles volumes
 - GGR: marge opérationnelle solide de 21%
- **EBITDAs¹ de \$122m** et Investissements en baisse de 51% d'une année sur l'autre à \$98m
- **Résultat net** de **\$(1074)m** après \$(1015)m de dépréciation d'écarts d'acquisition et charges non-récurrentes
- **Cash-Flow libre¹ de \$22m au T3** et de \$(61)m pour les 9 premiers mois
- **Liquidité Groupe** de **\$440m** à fin septembre
- Ratio **Dette Nette/EBITDAs** à **3,25x** à fin septembre et **mise en suspens du covenant** au 31 décembre 2015

Nouvelle étape : Recentrage sur les activités à haute valeur-ajoutée Flotte réduite à 5 navires principalement dédiée aux Multi-Clients

- **GGR à plus de 60%** et **Acquisition de Données Contractuelles à moins de 15%** du Chiffre d'Affaires futur du Groupe
- **Flotte réduite à 5 navires** d'ici au T2 2016 et dédiée pour 2/3 aux programmes multi-clients. 3 navires déjà arrêtés à fin octobre
- **Réduction supplémentaire de 930 emplois³** dans le Groupe au niveau mondial
- **\$950m de charges non-récurrentes non-cash** correspondant principalement à des dépréciations d'écarts d'acquisition
- **\$200m de charges non-récurrentes cash** à enregistrer dans les comptes futurs et à déboursier principalement au T2-T3 2016
- **Financement de la transformation** du Groupe par **ventes d'actifs non-stratégiques** et par **augmentation des capitaux propres** ou **entrée d'intérêts minoritaires**

¹Chiffres avant charges non-récurrentes liées au Plan de Transformation

²Nouvelle structure de reporting (cf. Appendix)

³Plan soumis à l'accord de nos représentants sociaux

PARIS, France – 5 novembre 2015 – CGG (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non audités du troisième trimestre 2015.

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

« Dans un marché très difficile, la bonne performance cash de ce trimestre est le fruit des actions d'économies de coûts et de réduction d'investissements que nous avons mis en place depuis fin 2013 dans le cadre de notre plan stratégique et qui vise à transformer CGG d'une société d'acquisition sismique en un groupe intégré dans les géosciences. Anticipant des conditions de marché qui continuent à se dégrader au quatrième trimestre et qui pourraient rester durablement détériorées, nous proposons aujourd'hui d'intensifier la stratégie mise en œuvre depuis deux ans avec une nouvelle étape. Ce mouvement majeur passera principalement par une réduction de la flotte à cinq navires dont les deux tiers de la capacité seront désormais dédiés aux programmes Multi-Clients. Cette action permettra de ramener l'activité d'Acquisition de données contractuelles à moins de 15%

du chiffre d'affaires consolidé, réduisant ainsi l'exposition du Groupe à cette activité cyclique, très concurrentielle et fortement consommatrice en capitaux. L'ajustement de la flotte et les mesures de réduction de coûts entraîneront la suppression de près de 13% des emplois dans le monde. Cette nouvelle étape de notre Plan de Transformation est soumise pour approbation aux représentants du personnel pour une mise en œuvre au cours du premier semestre 2016. Elle engendre un coût non-cash de \$950 millions dans les comptes trimestriels et se traduira par un coût cash de près de \$200 millions à comptabiliser ultérieurement.

Nous envisageons de financer les besoins du Groupe, notamment lié au Plan de Transformation, par ventes d'actifs non-stratégiques et par augmentation des capitaux propres ou entrée d'intérêts minoritaires.

Cette nouvelle étape nous permet de bâtir un groupe rééquilibré autour de positions uniques en Equipement, en Multi-Clients, en Imagerie et Réservoir et en expertise technologique en Acquisition de données. CGG devrait ainsi être résilient tout le long de la phase difficile du cycle pour redevenir fortement générateur de cash lors du rebond du marché.»

Evènement post-clôture :

CGG a vendu sa librairie Multi-Clients terrestre canadienne le 31 octobre 2015.

• Résultats du troisième trimestre

- Chiffre d'Affaires de \$470m, stable en séquentiel
- Résultat opérationnel, avant charges non-récurrentes (CNR), de \$4m
- EBIT, avant CNR, de \$15m avec une contribution positive des sociétés mises en équivalence, liée principalement à la Joint-Venture SGBS
- EBITDAS de \$122m et Cash-Flow libre positif avant charges non-récurrentes de \$22m
- Suite à la détérioration des conditions de marché et à la mise en place **d'une** nouvelle étape de réduction de la flotte ; **des dépréciations d'actifs**, dépréciations **des écarts d'acquisition et charges non-récurrentes** de \$1015m ont été passées ce trimestre :
 - \$500m répartis entre \$365m de dépréciations des écarts d'acquisition de la Marine et \$135m de dépréciations d'actifs, principalement liés aux navires
 - \$450m de dépréciation des écarts d'acquisition GGR
 - \$48m de dépréciations d'impôts différés actifs sur pertes passées
 - \$17m d'autres coûts de transformation, principalement liés à des licenciements
- Résultat Net, après CNR, de \$(1074)m
- Le carnet de commandes **s'établit à \$821m au 1er octobre 2015**. Le taux de **couverture de la flotte s'établit à ce jour à 92% au T4 2015**. Pour 2016, cet indicateur ne sera plus pertinent, la flotte devenant principalement dédiée à **l'activité** Multi-Clients.

• Mise en place d'une nouvelle segmentation de reporting

- Nouvelle segmentation sans impact au niveau des comptes consolidés
- Création du segment « Ressources Non-Opérées » regroupant les actifs de la Marine **mis à l'arrêt** et les coûts de restructuration du Groupe
- La division GGR intègre désormais les capitaux employés de la Marine dédiés à **l'activité** Multi-Clients
- La production du segment de l'Acquisition de Données est désormais limitée aux seuls revenus contractuels

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2015
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
Chiffre d’Affaires	694	473	470
Equipement	180	107	103
Acquisition de données contractuelles	235	130	152
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	305	257	227
Eliminations	(26)	(21)	(12)
EBITDAS	208	112	122
Equipement	42	17	15
Acquisition de données contractuelles	26	(24)	11
GGR	176	136	113
Ressources non-opérées	0	0	0
Coûts Corporate & Eliminations	(36)	(17)	(17)
Taux de marge d’EBITDAS	30,0%	23,6%	26,0%
Résultat Opérationnel	51	(25)	4
Equipement	29	7	5
Acquisition de données contractuelles	(11)	(57)	(24)
GGR	71	51	47
Ressources non-opérées	(4)	(6)	(5)
Coûts Corporate & Eliminations	(34)	(20)	(19)
Taux de marge opérationnelle	7,3%	(5,2)%	0,9%
EBIT	40	(9)	15
Equipement	29	7	5
Acquisition de données contractuelles	(20)	(41)	(13)
GGR	69	51	47
Ressources non-opérées	(4)	(6)	(5)
Eliminations	(34)	(20)	(19)
Taux de marge d’EBIT	5,8%	(1,9)%	3,2%
Cash-Flow Opérationnel	156	101	145
Frais financiers nets	(50)	(46)	(50)
Dont partie cash	(17)	(49)	(26)
Cash-Flow Libre	(63)	(64)	22

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2015
Après charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
EBITDAS	201	106	107
Résultat Opérationnel	(14)	(30)	(963)
EBIT	(24)	(14)	(952)
Frais financiers nets	(50)	(46)	(50)
Total Impôts sur bénéfices	(43)	(1)	(72)
Dont Impôts différés liés aux variations de devises	(9)	0,5	(1)
Résultat Net	(116)	(61)	(1074)
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(64)</i>	<i>(5)</i>	<i>(967)</i>
Cash-Flow Opérationnel	136	80	120
Cash-Flow Libre	(83)	(85)	(3)
Dettes nettes	2579	2497	2538
Capitaux Employés	5983	5185	4148

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2015
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015
Chiffre d'Affaires	2189	1512
Equipement	583	335
Acquisition de données contractuelles	847	501
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	894	723
Eliminations	(135)	(47)
EBITDAS	591	379
Equipement	143	57
Acquisition de données contractuelles	92	5
GGR	486	369
Ressources non-opérées	0	0
Coûts Corporate & Eliminations	(130)	(52)
Taux de marge d'EBITDAS	27,0%	25,1%
Résultat Opérationnel	131	(2)
Equipement	109	26
Acquisition de données contractuelles	(19)	(103)
GGR	189	145
Ressources non-opérées	(13)	(14)
Coûts Corporate & Eliminations	(135)	(56)
Taux de marge opérationnelle	6,0%	(0,1)%
EBIT	91	25
Equipement	109	26
Acquisition de données contractuelles	(56)	(76)
GGR	186	145
Ressources non-opérées	(13)	(14)
Coûts Corporate & Eliminations	(135)	(56)
Taux de marge d'EBIT	4,2%	1,7%
Cash-Flow Opérationnel	543	362
Frais financiers nets	(146)	(143)
Dont partie cash	(68)	(101)
Cash-Flow Libre	(267)	(61)

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2015
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015
EBITDAs	487	342
Résultat Opérationnel	(165)	(992)
EBIT	(205)	(965)
Frais financiers nets	(204)	(143)
Total Impôts sur bénéfices	(71)	(82)
Dont Impôts différés liés aux variations de devises	(13)	(2)
Résultat Net	(480)	(1190)
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(296)</i>	<i>(990)</i>
Cash-Flow Opérationnel	517	290
Cash-Flow Libre	(293)	(133)
Dettes nettes	2579	2538
Capitaux Employés	5983	4148

Résultats du troisième trimestre 2015 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

Equipement

Equipement	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires Total	180	107	103	(43)%	(4)%
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>167</i>	<i>97</i>	<i>96</i>	<i>(43)%</i>	<i>(1)%</i>
EBITDAs	42	17	15	(63)%	(9)%
<i>Taux de marge</i>	<i>23,0%</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,0%</i>	<i>(800) bps</i>	<i>(90)bps</i>
Résultat Opérationnel	29	7	5	(83)%	(27)%
<i>Taux de marge</i>	<i>16,2%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>	<i>(1140) bps</i>	<i>(150)bps</i>
EBIT	29	7	5	(83)%	(27)%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,8	0,7	0,7	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Equipement est de \$103 millions, en baisse de 43% par rapport au troisième trimestre 2014 et de 4% en séquentiel. Comme lors du deuxième trimestre, les ventes marines sont impactées par un faible volume de livraison dans un environnement de marché difficile. Les ventes terrestres ont bénéficié de livraisons partielles à nos clients au Moyen-Orient.

Les **ventes d'équipements Marine ont représenté** 28% des ventes totales, comparé à 24% au deuxième trimestre 2015. Les ventes internes sont en légère baisse séquentielle, elles ne représentent que 7% des ventes totales comparé à 9% au deuxième trimestre 2015. Les ventes externes se sont élevées à \$96 millions, stable en séquentiel.

L'EBITDAs de l'Equipement atteint \$15 millions soit un taux de marge de 15,0%.

Le résultat opérationnel de l'Equipement s'élève à \$5 millions soit un taux de marge de 4,8%, grâce aux efforts importants et continus de réduction des coûts.

Les capitaux employés de l'Equipement sont de \$0,7 milliard à fin septembre 2015.

Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires Total	235	130	152	(35)%	17%
<i>Total Acquisition Marine</i>	<i>175</i>	<i>86</i>	<i>110</i>	<i>(37)%</i>	<i>29%</i>
<i>Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques</i>	<i>60</i>	<i>44</i>	<i>42</i>	<i>(30)%</i>	<i>(5)%</i>
EBITDAs	26	(24)	11	(60)%	144%
<i>Taux de marge</i>	<i>11,1%</i>	<i>(18,3)%</i>	<i>6,9%</i>	<i>(420) bps</i>	<i>2520 bps</i>
Résultat Opérationnel	(11)	(57)	(24)	(111)%	58%
<i>Taux de marge</i>	<i>(4,8)%</i>	<i>(43,4)%</i>	<i>(15,6)%</i>	<i>(1080) bps</i>	<i>2780 bps</i>
EBIT	(20)	(41)	(13)	35%	68%
<i>Taux de marge</i>	<i>(8,5)%</i>	<i>(31,6)%</i>	<i>(8,5)%</i>	<i>0 bp</i>	<i>2310 bps</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	1,5	1,3	0,8	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Acquisition de données contractuelles est de \$152 millions, en baisse de 35% d'une année sur l'autre et en hausse de 17% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$110 millions, en baisse de 37% d'une année sur l'autre et en hausse de 29% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 84%. Il se compare à un taux de disponibilité de 74% au deuxième trimestre 2015 et de 92% au troisième trimestre 2014. Le taux de production des navires s'établit à 92% et se compare à un taux de production de 94% au deuxième trimestre 2015 et de 92% au troisième trimestre 2014.
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données Terrestre et Multi-Physiques** est de \$42 millions, en baisse de 30% d'une année sur l'autre et de 5% en séquentiel. Les mesures de restructurations prises ces deux dernières années se sont traduites par une bonne performance financière de l'activité terrestre.

L'EBITDAs de l'Acquisition de données contractuelles s'élève à \$11 millions soit un taux de marge de 6,9%.

Le Résultat Opérationnel de l'Acquisition de données contractuelles est de \$(24) millions. Le taux de disponibilité plus élevé, ainsi que notre programme de réduction des coûts, nous ont permis de diminuer significativement les pertes de la Marine contractuelle ce trimestre.

L'EBIT de l'Acquisition de données contractuelles est de \$(13) millions. Les contributions positives des sociétés mises en équivalence proviennent principalement des JV Seabed Geosolutions et Argas.

L'EBIT de l'Acquisition de données contractuelles après les charges non-récurrentes inclut \$(505) millions d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

Les capitaux employés de l'Acquisition de données contractuelles sont de \$0,8 milliard à fin septembre 2015.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires Total GGR	305	257	227	(26)%	(12)%
Multi-clients	133	120	84	(37)%	(30)%
<i>Pré-financements</i>	<i>104</i>	<i>83</i>	<i>57</i>	<i>(46)%</i>	<i>(32)%</i>
Imagerie & Réservoir	172	137	143	(17)%	4%
EBITDAs	176	136	113	(36)%	(17)%
<i>Taux de marge</i>	<i>57,9%</i>	<i>52,8%</i>	<i>49,8%</i>	<i>(810) bps</i>	<i>(300) bps</i>
Résultat Opérationnel	71	51	47	(44)%	(10)%
<i>Taux de marge</i>	<i>23,2%</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,5%</i>	<i>(270) bps</i>	<i>60 bps</i>
EBIT	69	51	47	(34)%	(10)%
<i>Taux de marge</i>	<i>22,7%</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,5%</i>	<i>(220) bps</i>	<i>60 bps</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	3,8	3,3	2,6	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de GGR est de \$227 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre et de 12% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **données multi-clients** est de \$84 millions, en baisse de 37% d'une année sur l'autre et de 30% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 33% à des programmes multi-clients contre 44% au T3 2014 et 42% au T2 2015.
 - Les préfinancements* sont de \$57 millions, en baisse de 46% d'une année sur l'autre et de 32% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$68 millions, en baisse de 55% d'une année sur l'autre et de 14% en séquentiel. Le **taux de préfinancement cash s'établit à 83%** contre 106% au T2 2015 et 69% au T3 2014.
 - Les après-ventes* sont de \$27 millions, en baisse de 5% d'une année sur l'autre et de 25% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Imagerie & Réservoir** est de \$143 millions, en baisse de 17% d'une année sur l'autre et en hausse de 4% en séquentiel. Les activités en Imagerie & Réservoir ont été impactées par le report de certaines **dépenses d'investissements** ce trimestre, Geosoftware a cependant profité de quelques bonnes ventes de Geovation.

L'**EBITDAs** de GGR atteint \$113 millions, soit un taux de marge de 49,8%.

Le **Résultat Opérationnel** de GGR s'élève à 47 millions, soit un taux de marge de 20,5%. Le **taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 61%**. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$1042 millions à fin septembre 2015. A cette date, la librairie terrestre représente 12% et la librairie marine 88% de l'ensemble.

L'**EBIT** de GGR s'élève à \$47 millions, soit un taux de marge de 20,5%.

L'**EBIT** de GGR après les charges non-récurrentes inclut \$(456) millions d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

Les **capitaux employés** de GGR sont de \$2,6 milliards à fin septembre 2015.

Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
EBITDAs	0	0	0	NA	NA
Résultat Opérationnel	(4)	(6)	(5)	(21)%	27%
EBIT	(4)	(6)	(5)	(21)%	27%
Capitaux Employés (en milliard \$)	(0,1)	(0,1)	0,0	NA	NA

Le segment des **Ressources non-opérées** englobe les coûts des actifs non-utilisés de la Marine, ainsi que les coûts liés au Plan de Transformation. Les capitaux employés de ce segment incluent les actifs non-utilisés de la Marine et les provisions liées au Plan de Transformation du Groupe.

L'EBITDAs des **Ressources non-opérées** est nul.

Le Résultat Opérationnel des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(5) millions.

L'EBIT des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(5) millions.

L'EBIT des **Ressources non-opérées** après les charges non-récurrentes inclut \$(6) millions d'éléments non-récurrents liés au Plan de Transformation.

Les capitaux employés des **Ressources non-opérées** sont nuls à fin septembre 2015.

Résultats Financiers du troisième trimestre 2015

Le Chiffre d'affaires de CGG est de \$470 millions, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et de 1% en séquentiel. Il est constitué à 20% par la contribution de l'Équipement, à 32% par la contribution de l'Acquisition de données contractuelles et à 48% par la contribution de GGR.

	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires Groupe	694	473	470	(32)%	(1)%
Équipement	180	107	103	(43)%	(4)%
Acquisition de données contractuelles	235	130	152	(35)%	17%
GGR	305	257	227	(26)%	(12)%
<i>Eliminations</i>	<i>(26)</i>	<i>(21)</i>	<i>(12)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

L'EBITDAs du Groupe est de \$122 millions et le taux de marge est de 26,0%. Après les charges non-récurrentes, l'EBITDAs du Groupe est de \$107 millions.

	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
EBITDAs Groupe	208	112	122	(41)%	9%
<i>Taux de marge</i>	<i>30,0%</i>	<i>23,6%</i>	<i>26,0%</i>	<i>(400) bps</i>	<i>240 bps</i>
Équipement	42	17	15	(63)%	(9)%
Acquisition de données contractuelles	26	(24)	11	(60)%	144%
GGR	176	136	113	(36)%	(17)%
Ressources non-opérées	0	0	0	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Eliminations</i>	<i>(25)</i>	<i>(9)</i>	<i>(8)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(11)</i>	<i>(8)</i>	<i>(9)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(7)</i>	<i>(5)</i>	<i>(15)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$4 millions, soit un taux de marge de 0,9%. Après les charges non-récurrentes, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(963) millions.

	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
Résultat Opérationnel Groupe	51	(25)	4	92%	118%
<i>Taux de marge</i>	<i>7,3%</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>0,9%</i>	<i>(640) bps</i>	<i>610 bps</i>
Équipement	29	7	5	(83)%	(27)%
Acquisition de données contractuelles	(11)	(57)	(24)	(111)%	58%
GGR	71	51	47	(34)%	(9)%
Ressources non-opérées	(4)	(6)	(5)	(21)%	27%
<i>Eliminations</i>	<i>(22)</i>	<i>(13)</i>	<i>(9)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(12)</i>	<i>(7)</i>	<i>(9)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	<i>(64)</i>	<i>(5)</i>	<i>(967)</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>

L'EBIT du Groupe est de \$15 millions, soit un taux de marge de 3,2%. Après les charges non-récurrentes, **l'EBIT du Groupe est de \$(952) millions.**

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à \$967 millions:

- \$500m partagés entre \$365 millions de **dépréciations des écarts d'acquisition de la marine** et \$135 millions de **dépréciations d'actifs, principalement liés** aux navires.
- \$450 millions de **dépréciation des écarts d'acquisition** non-affectés au sein de GGR.
- \$17 millions d'**autres coûts de transformation, principalement liés à des licenciements.**

Les **Charges financières nettes** s'élèvent à \$50 millions :

- Le **coût de la dette** s'élève à \$44 millions. Le **montant total d'intérêts effectivement payés** au cours du trimestre atteint \$26 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$6 millions.

Autres Impôts sur Bénéfices s'élèvent à \$72 millions, incluant \$48 millions de dépréciations de nos impôts différés actifs sur pertes passées du groupe fiscal français.

Le Résultat Net est une perte de \$(1074) millions après les charges non-récurrentes.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(1074) millions/ €(959) millions correspondant à un résultat net par action de \$(6,07)/ €(5,41).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$145 millions comparé à \$136 millions au troisième trimestre 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$120 millions.

Les investissements du Groupe pour le troisième trimestre 2015 sont de \$98 millions, en baisse de 16% en séquentiel et de 52% d'une année sur l'autre.

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$22 millions, en baisse de 19% en séquentiel et de 42% d'une année sur l'autre.
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$8 millions.
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$68 millions, en baisse de 14% en séquentiel et de 55% d'une année sur l'autre.

	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
En millions de \$			
Investissements	202	117	98
Industriels	39	28	22
R&D	12	10	8
Cash Multi-clients	151	79	68
<i>MC marine</i>	<i>134</i>	<i>74</i>	<i>57</i>
<i>MC Terrestre</i>	<i>18</i>	<i>5</i>	<i>11</i>

Cash-Flow Libre

Le cash-flow libre est positif de \$22 millions ce trimestre, hors charges non-récurrentes, contre \$(63) millions au troisième trimestre 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(3) millions.

Comparaison du troisième trimestre 2015 avec le deuxième trimestre 2015 et le troisième trimestre 2014

Principaux éléments financiers	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,34	1,10	1,11
Chiffre d'Affaires	694	473	470
<i>Equipement</i>	180	107	103
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	235	130	152
<i>GGR</i>	305	257	227
<i>Eliminations</i>	(26)	(21)	(12)
Marge brute	123	39	66
Résultat opérationnel avant CNR	51	(25)	4
<i>Equipement</i>	29	7	5
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	(11)	(57)	(24)
<i>GGR</i>	71	51	47
<i>Ressources non-opérées</i>	(4)	(6)	(5)
<i>Coûts Corporate & Eliminations</i>	(34)	(20)	(19)
<i>CNR</i>	(64)	(5)	(967)
Résultat opérationnel après CNR	(14)	(30)	(963)
Mises en équivalence avant CNR	(10)	15	11
EBIT avant CNR	40	(9)	15
EBIT après CNR	(24)	(14)	(952)
Frais financiers nets	(50)	(46)	(50)
Autres Impôts sur bénéfices	(33)	(1)	(72)
Impôts différés liés aux variations de devises	(9)	0,5	(1)
Résultat Net	(116)	(61)	(1074)
Résultat net par action en \$	(0,67)	(0,35)	(6,07)
Résultat net par action en €	(0,50)	(0,32)	(5,41)
EBITDAs avant CNR	208	112	122
<i>Equipement</i>	42	17	15
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	26	(24)	11
<i>GGR</i>	176	136	113
<i>Ressources non-opérées</i>	0	0	0
<i>Coûts Corporate & Eliminations</i>	(36)	(17)	(17)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(7)	(5)	(15)
EBITDAs après CNR	201	106	107
Investissements industriels/ R&D (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	46	36	27
Investissements cash multi-clients	151	79	68

Résultats Financiers des neuf premiers mois 2015

Le Chiffre d’Affaires Total de CGG est de \$1512 millions en baisse de 31% par rapport aux neuf premiers mois 2014, en raison de conditions de marché difficiles et de la réduction du périmètre d’activité. Il est constitué à 20% de la contribution de l’Équipement, à 32% de la contribution de l’Acquisition de données contractuelles et à 48% de la contribution de GGR.

	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015	Variation
En million \$			
Chiffre d’Affaires Groupe	2189	1512	(31)%
Équipement	583	335	(43)%
Acquisition de données contractuelles	847	501	(41)%
GGR	894	723	(19)%
Eliminations	(135)	(47)	NA

L’EBITDAs du Groupe est de \$379 millions en baisse de 36% et le taux de marge est de 25,1%. Après les éléments non-récurrents, l’EBITDAs du Groupe est de \$342 millions.

	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015	Variation
En million \$			
EBITDAs	591	379	(36)%
Taux de marge	27,0%	25,1%	(190) bps
Équipement	143	57	(60)%
Acquisition de données contractuelles	92	5	(94)%
GGR	486	369	(24)%
Ressources non-opérées	0	0	NA
Eliminations	(90)	(26)	NA
Coûts corporate	(40)	(26)	NA
Charges non-récurrentes (CNR)	(104)	(37)	NA

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(2) millions, soit un taux de marge de (0,1)%. Après éléments non-récurrents, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(992) millions. Les conditions de marché se sont détériorées sur l’année avec le ralentissement des dépenses d’investissements et le report de projets de nos clients.

- La marge opérationnelle de la division Équipement est de 7,7%. Ce segment fait preuve d’une résilience persistante face à la baisse des volumes de ventes, grâce à d’importantes réductions de coûts et à la flexibilité de son organisation industrielle.
- La marge opérationnelle de la division Acquisition de données contractuelles est de (20,5)% (hors charges non-récurrentes), malgré un taux de production élevé de 93% et de bonnes performances opérationnelles. La performance financière du segment Acquisition de données contractuelles a été impactée par des conditions de prix dégradées et un faible taux de disponibilité en moyenne.
- La marge opérationnelle du segment GGR est de 20,0% avec une performance solide de tous les segments d’activité. L’activité Multi-Client s’est établie à \$303 millions, et le taux de préfinancement a atteint 83%. Le taux d’amortissement des études multi-clients s’est élevé sur les neuf premiers mois 2015 à 58%, avec la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients à \$1042 millions à fin septembre 2015. L’activité Imagerie a réalisé une bonne performance,

notamment en Amérique du Nord. Les activités Réservoir et Géologie ont été impactées par le report de certaines **dépenses d'investissements**.

	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015	Variation
En million \$			
Résultat opérationnel	131	(2)	(101)%
<i>Taux de marge</i>	6,0%	(0,1)%	(610) bps
Equipement	109	26	(76)%
Acquisition de données contractuelles	(19)	(103)	(447)%
GGR	189	145	(23)%
Ressources non-opérées	(13)	(14)	(9)%
<i>Eliminations</i>	(92)	(29)	NA
<i>Coûts corporate</i>	(44)	(27)	NA
<i>Charges non-récurrentes (CNR)</i>	(296)	(40)	NA

L'EBIT du Groupe est de \$25 millions, en baisse de 73%, soit une marge de 1,7%. Après les éléments non-récurrents, **l'EBIT du Groupe est de \$(965) millions**.

Les charges non-récurrentes totales ont été de \$990 millions :

- \$500 millions partagés entre \$365 millions de **dépréciations des écarts d'acquisition** de la marine et \$135 millions de **dépréciations d'actifs**, principalement liés aux navires.
- \$450 millions de **dépréciation des écarts d'acquisition** non-affectés au sein de GGR.
- \$40 millions d'autres **coûts de transformation**, principalement liés à des licenciements.

Les Charges financières nettes s'élèvent à \$143 millions :

- Le coût de la dette **s'élève à \$133 millions**. Le montant total d'intérêts effectivement payés atteint \$101 millions.
- Les autres éléments financiers représentent une perte de \$10 millions, dus à l'impact de change.

Les impôts sont de \$80 millions, principalement dus à \$48 millions de dépréciations d'impôts différés actifs sur pertes passées du groupe fiscal français.

Le Résultat Net est une perte de \$(1190) millions après les charges non-récurrentes.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(1191) millions / €(1063) millions correspondant à un résultat net par action de \$(6,73) / €(6,00).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations, ressort à \$362 millions avant les charges non-récurrentes et à \$290 millions après les charges non-récurrentes.

Les investissements du Groupe sont de \$331 millions pour les neuf premiers mois 2015, en baisse de 54% d'une année sur l'autre.

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$84 millions, en baisse de 57% d'une année sur l'autre.

- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$29 millions.
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$218 millions, en baisse de 55% d'une année sur l'autre.

	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015
En million \$		
Investissements	721	331
Industriels	196	84
R&D	43	29
Cash Multi-clients	482	218
<i>MC Marine</i>	<i>437</i>	<i>197</i>
<i>MC Terrestre</i>	<i>45</i>	<i>22</i>

Cash-flow libre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors charges non-récurrentes, le **cash-flow libre** est négatif de \$(61) millions, contre \$(267) millions pour les neuf premiers mois 2014. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(133) millions.

Bilan

Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,874 milliards à fin septembre 2015. La trésorerie disponible est de \$336 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,538 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres part du Groupe » s'établit à 164% à fin septembre 2015 contre 90% à fin décembre 2014.

La liquidité du Groupe, qui correspond à la somme de la trésorerie disponible et des lignes de crédit non-tirées, atteint \$440 millions à fin septembre 2015.

Le Ratio Dette Nette/EBITDAs s'élève à 3,25x à fin septembre et la levée du covenant au 31 décembre 2015 a été négociée avec nos banques prêteuses.

Comparaison des neuf premiers mois 2015 et 2014

Principaux éléments financiers	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015
En Million \$		
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,36	1,12
Chiffre d'Affaires	2189	1512
<i>Equipement</i>	583	335
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	847	501
<i>GGR</i>	894	723
<i>Eliminations</i>	(135)	(47)
Marge brute	389	195
Résultat opérationnel avant CNR	131	(2)
<i>Equipement</i>	109	26
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	(19)	(103)
<i>GGR</i>	189	145
<i>Ressources non opérées</i>	(13)	(14)
<i>Coûts Corporate & Eliminations</i>	(135)	(56)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(296)	(990)
Résultat opérationnel après CNR	(165)	(992)
Mises en équivalence avant CNR	(40)	27
EBIT avant CNR	91	25
EBIT après CNR	(205)	(965)
Frais financiers nets	(204)	(143)
Impôts	(57)	(80)
Impôts différés liés aux variations de devises	(13)	(2)
Résultat Net	(480)	(1190)
Résultat net par action en \$	(2,74)	(6,73)
Résultat net par action en €	(2,01)	(6,00)
EBITDAs avant CNR	591	379
<i>Equipement</i>	143	57
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	92	5
<i>GGR</i>	486	369
<i>Ressources non-opérées</i>	0	0
<i>Coûts Corporate & Eliminations</i>	(130)	(52)
<i>Charges non-récurrentes</i>	(104)	(37)
EBITDAs après CNR	487	342
Investissements industriels/ R&D (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	223	101
Investissements cash multi-clients	482	218

ANCIEN FORMAT DE REPORTING

T3.2014 – T2 et T3.2015
&
Neuf premiers mois 2014 et 2015

Ancien format - Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2015
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Troisième Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
Chiffre d'Affaires	694	473	470
Equipement	180	107	103
Acquisition de données	418	223	225
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	305	257	227
Eliminations	(209)	(114)	(85)
EBITDAs	208	112	122
Equipement	42	17	15
Acquisition de données	72	6	34
GGR	178	138	114
Coûts Corporate & Eliminations	(84)	(49)	(41)
Taux de marge d'EBITDAs	30,0%	23,6%	25,9%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>23,0%</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,0%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>17,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>15,3%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>58,6%</i>	<i>53,6%</i>	<i>50,5%</i>
Résultat Opérationnel	51	(25)	4
Equipement	29	7	5
Acquisition de données	0	(55)	(22)
GGR	74	53	48
Coûts Corporate & Eliminations	(52)	(30)	(27)
Taux de marge opérationnelle	7,3%	(5,2)%	0,9%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>16,2%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>0,1%</i>	<i>(24,6)%</i>	<i>(9,9)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>28,1%</i>	<i>20,7%</i>	<i>21,2%</i>
EBIT	40	(9)	15
Equipement	29	7	5
Acquisition de données	(8)	(40)	(12)
GGR	73	53	48
Coûts Corporate & Eliminations	(54)	(29)	(26)
Taux de marge d'EBIT	5,8%	(1,9)%	3,2%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>16,2%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>(2,0)%</i>	<i>(17,7)%</i>	<i>(5,1)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>24,0%</i>	<i>20,7%</i>	<i>21,2%</i>

Ancien format - Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2015
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Fin septembre 2014	Fin septembre 2015
Chiffre d'Affaires	2189	1512
Equipement	583	335
Acquisition de données	1458	744
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	894	723
Eliminations	(746)	(290)
EBITDAs	591	379
Equipement	143	57
Acquisition de données	248	84
GGR	498	374
Eliminations	(299)	(136)
Taux de marge d'EBITDAs	27,0%	25,0%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>24,6%</i>	<i>17,1%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>17,0%</i>	<i>11,3%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>55,6%</i>	<i>51,7%</i>
Résultat Opérationnel	131	(2)
Equipement	109	26
Acquisition de données	8	(96)
GGR	213	150
Coûts Corporate & Eliminations	(199)	(82)
Taux de marge opérationnelle	6,0%	(0,1)%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>18,7%</i>	<i>7,7%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>0,6%</i>	<i>(12,9)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>23,8%</i>	<i>20,7%</i>
EBIT	91	25
Equipement	109	26
Acquisition de données	(17)	(69)
GGR	198	150
Coûts Corporate & Eliminations	(199)	(82)
Taux de marge d'EBIT	4,2%	1,7%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>18,7%</i>	<i>7,7%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données</i>	<i>(1,1)%</i>	<i>(9,3)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>22,1%</i>	<i>20,7%</i>

Nouveau format de reporting

2014 (T1, T2, T3, T4 et année pleine)
&
2015 (T1, T2, T3)

Nouveau format - Chiffres clés de l'année 2014
Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Troisième Trimestre 2014	Quatrième Trimestre 2014	2014
Chiffre d'Affaires	806	689	694	906	3095
Equipment	206	196	180	219	802
Acquisition de données contractuelles	358	254	235	210	1057
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	290	300	305	489	1384
Eliminations	(48)	(61)	(26)	(12)	(148)
EBITDAs	188	195	208	402	994
Equipment	52	50	42	67	210
Acquisition de données contractuelles	28	38	26	3	95
GGR	155	155	176	365	851
Ressources non-opérées	0	0	0	0	0
Coûts Corporate & Eliminations	(46)	(48)	(36)	(32)	(162)
Taux de marge d'EBITDAs	23,4%	28,3%	30,0%	44,4%	32,1%
Taux de marge Equipment	25,0%	25,6%	23,0%	30,4%	26,2%
Taux de marge Acquisition de données contractuelles	7,7%	15,1%	11,1%	1,4%	9,0%
Taux de marge GGR	53,4%	51,5%	57,9%	74,6%	61,5%
Résultat Opérationnel	35	46	51	111	242
Equipment	41	38	29	55	164
Acquisition de données contractuelles	(13)	6	(11)	(48)	(67)
GGR	59	59	71	140	328
Ressources non-opérées	(3)	(6)	(4)	(4)	(17)
Coûts Corporate & Eliminations	(49)	(51)	(34)	(31)	(166)
Taux de marge opérationnelle	4,3%	6,7%	7,3%	12,2%	7,8%
Taux de marge Equipment	20,0%	19,6%	16,2%	25,3%	20,5%
Taux de marge Acquisition de données contractuelles	(3,7)%	2,3%	(4,8)%	(23,1)%	(6,4)%
Taux de marge GGR	20,5%	19,5%	23,2%	28,5%	23,7%
EBIT	18	33	40	69	160
Equipment	41	38	29	55	164
Acquisition de données contractuelles	(30)	(6)	(20)	(88)	(144)
GGR	59	58	69	137	323
Ressources non-opérées	(3)	(6)	(4)	(4)	(17)
Coûts Corporate & Eliminations	(49)	(51)	(34)	(31)	(166)
Taux de marge d'EBIT	2,2%	4,7%	5,8%	7,6%	5,2%
Taux de marge Equipment	20,0%	19,6%	16,2%	25,3%	20,5%
Taux de marge Acquisition de données contractuelles	(8,2)%	(2,5)%	(8,5)%	(41,7)%	(13,6)%
Taux de marge GGR	20,4%	19,2%	22,7%	28,0%	23,3%

Nouveau format - Chiffres clés de l'année 2015
Avant charges non-récurrentes

En million \$	Premier Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2015	Troisième Trimestre 2015
Chiffre d'Affaires	570	473	470
Equipement	125	107	103
Acquisition de données contractuelles	219	130	152
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	239	257	227
Eliminations	(13)	(21)	(12)
EBITDAs	145	112	122
Equipement	25	17	15
Acquisition de données contractuelles	19	(24)	11
GGR	120	136	113
Ressources non-opérées	0	0	0
Coûts Corporate & Eliminations	(19)	(17)	(17)
Taux de marge d'EBITDAs	25,5%	23,6%	26,0%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>19,8%</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,0%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données contractuelles</i>	<i>8,5%</i>	<i>(18,3)%</i>	<i>6,9%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>50,3%</i>	<i>52,8%</i>	<i>49,8%</i>
Résultat Opérationnel	18	(25)	4
Equipement	14	7	5
Acquisition de données contractuelles	(23)	(57)	(24)
GGR	47	51	47
Ressources non-opérées	(3)	(6)	(5)
Coûts Corporate & Eliminations	(17)	(20)	(19)
Taux de marge opérationnelle	3,2%	(5,2)%	0,9%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>11,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données contractuelles</i>	<i>(10,3)%</i>	<i>(24,6)%</i>	<i>(15,6)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>20,5%</i>
EBIT	19	(9)	15
Equipement	14	7	5
Acquisition de données contractuelles	(22)	(41)	(13)
GGR	47	51	47
Ressources non-opérées	(3)	(6)	(5)
Coûts Corporate & Eliminations	(17)	(20)	(19)
Taux de marge d'EBIT	3,3%	(1,9)%	3,2%
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>11,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>
<i>Taux de marge Acquisition de données contractuelles</i>	<i>(9,9)%</i>	<i>(17,7)%</i>	<i>(8,5)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>20,5%</i>

Autres Informations

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

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

Depuis votre ordinateur sur le site: www.cgg.com

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 27
Appels UK	+44(0)20 3427 0503
Code	2054855

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 7 500 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

Relations Investisseurs

Catherine Leveau
Tél: +33 1 64 47 34 89
E-mail : invrelparis@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 SEPTEMBRE 2015

ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire

	30 septembre 2015 (non audité)	31 décembre 2014
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	335,4	359,1
Clients et comptes rattachés, nets	689,2	942,5
Stocks et travaux en cours, nets	364,4	417,3
Créances d'impôt	115,1	145,9
Autres actifs courants, nets	93,8	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets	36,5	38,3
Total actif courant	1 634,4	2 029,6
Impôts différés actif	55,7	98,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes	160,1	141,8
Sociétés mises en équivalence	166,0	137,7
Immobilisations corporelles, nettes	947,0	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 415,5	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 230,9	2 041,7
Total actif non-courant	3 975,2	5 031,4
TOTAL ACTIF	5 609,6	7 061,0
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	0,9	2,9
Dettes financières – part court terme	84,6	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés	294,5	444,2
Dettes sociales	161,4	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer	37,4	72,2
Acomptes clients	55,4	54,4
Provisions – part court terme	92,2	106,0
Autres passifs courants	120,5	231,8
Total passif courant	846,9	1 209,7
Impôts différés passif	189,9	153,8
Provisions – part long terme	168,5	220,3
Dettes financières – part long terme	2 787,6	2 700,3
Autres passifs non courants	20,5	30,7
Total dettes et provisions non-courantes	3 166,5	3 105,1
Capital social : 279 621 151 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 septembre 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 409,7	3 180,4
Réserves	1 185,5	562,0
Autres réserves	120,4	64,7
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(1 191,4)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(7,0)	(7,6)
Ecarts de conversion	(37,8)	(24,3)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 551,6	2 693,0
Participations ne donnant pas le contrôle	44,6	53,2
Total capitaux propres	1 596,2	2 746,2
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	5 609,6	7 061,0

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	2015	2014
Chiffres d'affaires	1 511,9	2 189,2
Autres produits des activités ordinaires	1,1	1,2
Total produits des activités ordinaires	1 513,0	2 190,4
Coût des ventes	(1 318,1)	(1 800,9)
Marge brute	194,9	389,5
Coûts nets de recherche et développement	(64,4)	(77,9)
Frais commerciaux	(65,0)	(86,4)
Frais généraux et administratifs	(73,4)	(113,9)
Autres produits et charges, nets	(984,1)	(276,4)
Résultat d'exploitation	(992,0)	(165,1)
Coût de l'endettement financier brut	(134,8)	(156,1)
Produits financiers sur la trésorerie	1,4	1,3
Coût de l'endettement financier net	(133,4)	(154,8)
Autres produits (charges) financiers	(9,5)	(49,2)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(1 134,9)	(369,1)
Impôts différés sur les variations de change	(1,8)	(13,3)
Autres impôts sur les bénéfices	(80,1)	(57,3)
Total impôts sur les bénéfices	(81,9)	(70,6)
Résultat net des entreprises intégrées	(1 216,8)	(439,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	27,0	(39,9)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 189,8)	(479,6)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires \$	(1 191,4)	(485,0)
Actionnaires ⁽¹⁾ €	(1 062,7)	(356,1)
Participations ne donnant pas le contrôle \$	1,6	5,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 958 659
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	176 958 659
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base \$	(6,73)	(2,74)
– Base ⁽¹⁾ €	(6,00)	(2,01)
– Dilué \$	(6,73)	(2,74)
– Dilué ⁽¹⁾ €	(6,00)	(2,01)

(1) Converti au taux moyen de 1,1211US\$ et 1,3618US\$ respectivement au 30 septembre 2015 et 2014.

(2) 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, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

COMPTE DE RESULTAT INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	3ème trimestre	
	2015	2014
Chiffres d'affaires	469,8	693,9
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,3
Total produits des activités ordinaires	470,1	694,2
Coût des ventes	(404,4)	(570,7)
Marge brute	65,7	123,5
Coûts nets de recherche et développement	(16,9)	(23,9)
Frais commerciaux	(19,2)	(26,7)
Frais généraux et administratifs	(23,4)	(34,7)
Autres produits et charges, nets	(969,3)	(51,9)
Résultat d'exploitation	(963,1)	(13,7)
Coût de l'endettement financier brut	(44,2)	(45,2)
Produits financiers sur la trésorerie	0,4	0,4
Coût de l'endettement financier net	(43,8)	(44,8)
Autres produits (charges) financiers	(5,9)	(4,8)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(1 012,8)	(63,3)
Impôts différés sur les variations de change	(0,6)	(9,1)
Autres impôts sur les bénéfices	(71,8)	(33,4)
Total impôts sur les bénéfices	(72,4)	(42,5)
Résultat net des entreprises intégrées	(1 085,2)	(105,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,8	(10,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 074,4)	(116,0)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires \$	(1 074,4)	(118,1)
Actionnaires ⁽¹⁾ €	(958,8)	(86,7)
Participations ne donnant pas le contrôle \$	–	2,1
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	177 065 192
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	177 065 192
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base \$	(6,07)	(0,67)
– Base ⁽¹⁾ €	(5,41)	(0,50)
– Dilué \$	(6,07)	(0,67)
– Dilué ⁽¹⁾ €	(5,41)	(0,50)

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

(2) 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, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

Pour les neuf mois clos le 30 septembre,												
En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	2015						2014 (retraité)					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	483,0	-	723,0	305,9	-	1 511,9	816,2	-	894,4	478,6	-	2 189,2
Chiffre d'affaires intersecteur secteurs	18,1	-	-	28,9	(47,0)	-	30,8	-	-	104,4	(135,2)	-
Chiffre d'affaires total	501,1	-	723,0	334,8	(47,0)	1 511,9	847,0	-	894,4	583,0	(135,2)	2 189,2
Dotation aux amortissements (hors multiclents)	(613,2)	(13,7)	(558,4)	(31,2)	-	(1 216,5)	(243,9)	(12,6)	(156,1)	(55,1)	-	(467,7)
Dotation aux amortissements multiclents	-	-	(177,4)	-	-	(177,4)	-	-	(283,5)	-	-	(283,5)
Résultat d'exploitation	(607,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(992,0)	(164,3)	(99,9)	146,9	87,3	(135,1)	(165,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	27,0	-	-	-	-	27,0	(37,0)	-	(2,9)	-	-	(39,9)
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(580,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(965,0)	(201,3)	(99,9)	144,0	87,3	(135,1)	(205,0)
Acquisition d'immobilisations (hors multiclents) (3)	58,2	-	26,3	16,6	11,7	112,8	170,7	-	4,3	47,9	16,3	239,2
Investissement en trésorerie dans les études multiclents -clients, nettes de trésorerie	-	-	218,4	-	-	218,4	-	-	482,1	-	-	482,1
Capitaux employés	0,8	-	2,6	0,7	-	4,1	1,5	(0,1)	3,8	0,8	-	6,0
Total actifs identifiables	1,1	0,2	2,9	0,9	-	5,1	1,9	-	4,1	1,0	0,1	7,1

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 34,1 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre (31,9) millions de dollars US pour la période comparable 2014.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (2,0) millions de dollars US et 25,0 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, contre 131,1 millions de dollars US et 91,2 millions de dollars US pour la période comparable 2014.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'actifs Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles;

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (107,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence;
- (ii) (26,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) Et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (22,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (87,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR,
- (ii) (11,2) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles,

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait (36,7) millions de dollars US de dépréciations d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009.

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

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (27,0) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (29,1) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (43,5) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (91,6) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (29,1) millions de dollars US et (43,0) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 et 2014 respectivement. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 30 septembre,											
	2015						2014 (retraité)					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	147,7	–	226,6	95,5	–	469,8	222,3	–	304,7	166,9	–	693,9
Chiffre d'affaires intersecteur	4,5	–	–	7,3	(11,8)	–	12,9	–	–	13,5	(26,4)	–
Chiffre d'affaires total	152,2	–	226,6	102,8	(11,8)	469,8	235,2	–	304,7	180,4	(26,4)	693,9
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(537,3)	(4,6)	(483,7)	(10,4)	–	(1 036,0)	(90,5)	(3,8)	(50,1)	(11,9)	–	(156,3)
Dotation aux amortissements multiclients	–	–	(51,2)	–	–	(51,2)	–	–	(88,9)	–	–	(88,9)
Résultat d'exploitation	(529,1)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(963,1)	(70,3)	(8,2)	69,7	29,3	(34,2)	(13,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	10,8	–	–	–	–	10,8	(8,7)	–	(1,5)	–	–	(10,2)
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(518,3)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(952,3)	(79,0)	(8,2)	68,2	29,3	(34,2)	(23,9)
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3)	14,5	–	7,5	4,6	3,6	30,2	26,8	–	9,7	9,8	4,5	50,8
Investissement en trésorerie dans les études multiclients-clients, nettes de trésorerie	–	–	68,0	–	–	68,0	–	–	151,1	–	–	151,1

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 11,8 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015 contre (5,7) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014.
- (2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à 4,3 millions de dollars US et 15,1 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015, contre 50,7 millions de dollars US et 40,5 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles;

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (55,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS (Seabed Geosolutions BV), société mise en équivalence ;

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (5,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (4,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR,
- (ii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour le 3^{ème} trimestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (9,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (9,3) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (12,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (21,8) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (7,6) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015 et (12,0) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2015	2014
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 189,8)	(479,6)
Amortissements et dépréciations	1 216,5	467,7
Amortissements et dépréciations des études multiclients	177,4	283,5
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multiclients	(61,7)	(106,0)
Augmentation (diminution) des provisions	(55,5)	56,8
Charges liées aux stock-options	1,5	6,4
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(0,8)	(5,2)
Résultat des mises en équivalence	(27,0)	39,9
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	5,1	30,7
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(7,3)	46,7
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	58,4	340,9
Annulation du coût de la dette financière	133,4	154,8
Annulation de la charge d'impôt	81,9	70,6
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	273,7	566,3
Impôt décaissé	(17,7)	(32,9)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	256,0	533,4
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	171,0	105,7
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	27,8	39,6
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	47,0	(3,8)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(137,3)	(86,0)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(86,5)	(84,2)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	12,0	12,1
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	290,0	516,8
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multiclients	(112,8)	(239,2)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients	(218,4)	(482,1)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	9,7	4,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4,4	1,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(19,3)	(8,1)
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(21,6)	(4,0)
Variation des subventions d'investissement	(0,6)	-
Variation des autres actifs financiers non courants	3,1	(1,8)
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(355,5)	(729,7)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(222,1)	(1 148,7)
Nouveaux emprunts	396,3	1 251,8
Païement du principal des contrats de crédit-bail	(6,1)	(6,6)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,9)	(2,3)
Charges d'intérêt payées	(101,4)	(89,1)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	-	0,1
- 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	(7,5)	(35,5)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	57,3	(30,3)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(15,5)	(4,8)
Incidence des variations de périmètre	-	(30,0)
Variation de trésorerie	(23,7)	(278,0)
Trésorerie à l'ouverture	359,1	530,0
Trésorerie à la clôture	335,4	252,0