

CGG annonce ses résultats du 3^{ème} Trimestre 2017

EBITDA trimestriel soutenu par de solides ventes multi-clients

- **Chiffre d'Affaires** de **\$320m**
 - GGR : ventes multi-clients solides soutenues par les attributions de licences au Brésil
 - Equipement : persistance de faibles volumes
 - Acquisition de données contractuelles : bonne performance opérationnelle dans des conditions de marché très difficiles
- **EBITDAs¹** de **\$90m**
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** de **\$(24)m**
- **Investissements multi-clients** de **\$54m**, préfinancement de 131%
- **Autres investissements** de **\$13m** et **Cash-Flow Libre¹** de **\$(11)m**
- **Résultat net** de **\$(124)m**

Résultats sur 9 mois en ligne avec les perspectives 2017

- **Chiffre d'Affaires** de **\$919m**, en hausse de 6% d'une année sur l'autre
- **EBITDAs¹** de **\$238m**, en hausse de 4% d'une année sur l'autre
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** de **\$(95)m**, en hausse de 34% d'une année sur l'autre
- **Investissements multi-clients** de **\$162m**, préfinancement de 121%
- **Autres investissements** de **\$50m** et **Cash-Flow Libre¹** de **\$(109)m**
- **Dette nette en hausse à \$2 571m** à fin septembre et **liquidité** de **\$333m**
- **Résultat net** de **\$(439)m**

Plan de restructuration financière

- Le 28 juillet, approbation du projet de plan de sauvegarde par le comité des établissements de crédit et assimilés et par l'assemblée générale des obligataires
- Fin septembre, annonce de l'acceptation du plan de Chapter 11 par les classes de créanciers concernées aux Etats Unis
- Le 13 novembre, l'assemblée générale extraordinaire sur 2^{nde} convocation doit statuer sur les résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière
- Le 20 novembre, le plan de sauvegarde et le recours déposé par certains porteurs d'obligations convertibles seront examinés par le tribunal de commerce de Paris
- Sous réserve notamment de l'approbation de l'AGE et de l'arrêté du plan par le tribunal de commerce de paris, le plan de restructuration devrait être mis en œuvre au T1 2018

¹Chiffres avant charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation et dépréciations de la librairie de données

PARIS, France – 13 novembre 2017 – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T3 2017.

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

« Dans un marché des géosciences toujours difficile, la forte mobilisation des équipes, la performance opérationnelle dans nos différentes activités et le bon positionnement stratégique de notre bibliothèque de données multi-clients ont permis d'atteindre un chiffre d'affaires de 320 millions de dollars et un EBITDAs de 90 millions de dollars ce trimestre.

Sur les neufs premiers mois, le chiffre d'affaires du Groupe est en croissance de 6% à 919 millions de dollars d'une année sur l'autre, malgré des ventes d'équipements qui restent encore très faibles. Nous réitérons donc notre vision 2017 pour le Groupe, avec un niveau

d'EBITDAs très similaire à celui de 2016, mais avec néanmoins une génération de cash en retrait.

En parallèle, notre processus de restructuration financière entamé en début d'année a progressé ces derniers mois, avec notamment le vote favorable du comité des établissements de crédit et de l'assemblée générale des obligataires en France sur le projet de plan de sauvegarde obtenu le 28 juillet et la confirmation par le tribunal américain du plan de Chapter 11 par décision du 16 octobre.

La prochaine étape décisive pour la pérennité de CGG est l'approbation des résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, tenue ce jour sur seconde convocation.

La mise en place de ce plan se traduirait par une réduction de plus de deux milliards de dollars de dette nette et conduirait à doter la Société des liquidités nécessaires pour accompagner son retournement, tout en permettant aux actionnaires d'y être associés. »

Événement post-clôture

- **Le 13 octobre 2017, un prospectus relatif à certaines opérations d'émission prévues par le projet de plan de sauvegarde et le plan de Chapter 11 dans le cadre du plan de restructuration financière de CGG a été mis à disposition du public (visa AMF n°17-551). Le prospectus est composé du document de référence de la société CGG, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 1er mai 2017, de l'actualisation du document de référence de la Société, déposée auprès de l'AMF le 13 octobre 2017, de la note d'opération (incluant le résumé du prospectus) en date du 13 octobre 2017, et du résumé du prospectus**
- **Le 16 octobre 2017, le tribunal américain compétent a confirmé le plan de Chapter 11**
- **Le 17 octobre 2017, une Note Complémentaire a été mise à disposition du public. Cette note décrit l'engagement de Bpifrance Participations de voter en faveur des résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière ainsi que les engagements pris dans ce contexte par CGG et certains de ses créanciers dans le cadre de la procédure de sauvegarde. Par ailleurs, cette note mentionne la décision favorable du tribunal américain du 16 octobre 2017**
- **Le 31 octobre 2017, l'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue a réuni un quorum de 22,48% du capital, qui a permis de délibérer sur la partie ordinaire de l'ordre du jour, à savoir principalement l'approbation des comptes 2016. En revanche, ce quorum n'a pas permis à l'assemblée de délibérer sur les résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière. En effet, le quorum requis pour l'assemblée générale extraordinaire sur première convocation est de 25% du capital, et de 20% sur seconde convocation**
- **Dès lors, CGG, les créanciers qui soutiennent le plan de restructuration proposé et DNCA ont accepté de maintenir leurs engagements, sous réserve que l'assemblée générale se tienne au plus tard le 17 novembre 2017. En conséquence, l'assemblée générale extraordinaire a été convoquée sur seconde convocation, le 13 novembre 2017, à l'effet de statuer sur les résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière. Bpifrance Participations (environ 9,35% du capital et 10,9% des droits de vote) et DNCA (environ 7,9% du capital et 7,8% des droits de vote) se sont engagés à voter en faveur de ces résolutions**

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017
Chiffre d'Affaires	264,0	349,8	320,1
EBITDAs	97,2	120,0	89,6
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>36,8%</i>	<i>34,3%</i>	<i>28,0%</i>
EBITDAs hors Ressources non-opérées	99,6	122,0	91,1
Résultat Opérationnel	(38,9)	(3,5)	(24,0)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(14,7)%</i>	<i>(1,0)%</i>	<i>(7,5)%</i>
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(21,5)	1,8	(19,6)
Mises en équivalence	3,0	(2,5)	(11,2)
Frais financiers nets	(45,0)	(48,2)	(64,4)
Impôts	(3,2)	(20,8)	11,6
Charges non-récurrentes (CNR)	(3,8)	(94,7)	(36,4)
Résultat Net	(87,9)	(169,7)	(124,4)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	21,6	52,2	69,2
Cash-Flow Opérationnel après CNR	(23,4)	(2,1)	93,8
Cash-Flow Libre avant CNR	(105,3)	(23,9)	(10,9)
Cash-Flow Libre après CNR	(150,3)	(78,2)	13,7
Dettes nettes	2 304,0	2 497,0	2 570,7
Capitaux Employés	3 719,3	3 273,5	3 190,3

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Fin septembre 2016	Fin septembre 2017
Chiffre d'Affaires	867,2	919,3
EBITDAs	228,1	238,3
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>26,3%</i>	<i>25,9%</i>
EBITDAs hors Ressources non-opérées	245,2	249,8
Résultat Opérationnel	(142,6)	(94,7)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(16,4)%</i>	<i>(10,3)%</i>
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(76,0)	(64,7)
Mises en équivalence	2,9	(11,2)
Frais financiers nets	(130,2)	(161,0)
Impôts	(15,9)	(11,5)
Charges non-récurrentes (CNR)	(11,0)	(160,8)
Résultat Net	(296,8)	(439,2)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	393,3	155,8
Cash-Flow Opérationnel après CNR	260,0	80,9
Cash-Flow Libre avant CNR	(8,7)	(109,1)
Cash-Flow Libre après CNR	(142,0)	(184,0)
Dettes nettes	2 304,0	2 570,7
Capitaux Employés	3 719,3	3 190,3

Continuité d'exploitation

Le 14 juin 2017, une procédure de sauvegarde a été ouverte à l'égard de la société mère du Groupe CGG et une procédure américaine de Chapter 11 a été ouverte de manière simultanée à l'égard de 14 de ses filiales, directes ou indirectes, garantes de la dette sécurisée (facilités de crédit « Revolver U.S. » et « French Revolver » et le prêt à terme B) et / ou des obligations à haut rendement. Dans le cadre de ces procédures judiciaires, **les détenteurs de ces dettes et les détenteurs d'obligations convertibles (dont le principal s'élève au total à 2,8 milliards de dollars US en incluant les obligations convertibles) ne peuvent demander l'exigibilité anticipée des dettes**, ce qui confère au Groupe une protection pour mener à bien ses activités opérationnelles et aux parties prenantes une période limitée pour approuver un plan de restructuration financière.

Les principales caractéristiques du plan de restructuration financière proposé ont été présentées **préalablement à l'ouverture** des procédures judiciaires susmentionnées le 14 juin 2017:

- Conversion complète de la dette non sécurisée (Obligations à haut rendement et obligations convertibles) en capitaux propres;
- Échange de la dette sécurisée (facilités de crédit Revolver U.S. et French Revolver et prêt à terme B) contre de nouvelles obligations sécurisées à haut rendement avec une maturité de 5 ans;
- **Levée jusqu'à 500 millions de dollars de nouvelles liquidités via une augmentation de capital de 125 millions de dollars et via une émission de 375 millions de dollars de nouvelles obligations à haut rendement (avec bons de souscription d'actions) d'une maturité de 6 ans.**

Au 10 novembre 2017, le Groupe fait face à des incertitudes significatives qui peuvent soulever un doute important sur sa capacité à poursuivre ses activités. Même sous la protection des procédures judiciaires mentionnées ci-dessus, **et malgré la mise en œuvre réussie lors du premier semestre 2017 de toutes les actions spécifiques prévues concernant les charges liées aux contrats d'affrètement des navires, le changement de propriété de la flotte et l'affacturage d'un contrat majeur, la liquidité du groupe à fin septembre 2017 s'élevant à 333 millions de dollars US ne permet pas de financer toutes les opérations du Groupe au moins jusqu'au 30 septembre 2018.**

La capacité du Groupe à assurer sa continuité d'exploitation dépend essentiellement de la mise en œuvre effective et dans les temps du plan de restructuration proposé, en particulier la levée de 500 millions de dollars US de nouvelles liquidités au début de l'année 2018. Si les actionnaires ou le tribunal français ne parviennent pas à approuver le plan de restructuration proposé et / ou si le calendrier de mise en œuvre de ce plan de restructuration n'est pas respecté, la liquidité du groupe diminuerait, selon les prévisions de trésorerie du Groupe, au-dessous du niveau requis permettant la mise en œuvre des opérations dès le premier trimestre 2018. Si les nouvelles liquidités de 500 millions de dollars US sont levées au premier trimestre 2018, et conformément au plan de restructuration proposé, la liquidité du Groupe serait suffisante pour financer les activités en cours du Groupe au moins jusqu'au 30 septembre 2018.

Suite au placement privé des engagements de souscription des nouvelles obligations à haut rendement (avec bons de souscription d'actions) de 375 millions de dollars US réalisé avec succès au début du mois de juillet, le plan de restructuration proposé est maintenant soutenu par la majorité des créanciers nécessaire grâce aux accords de « lock-up » qui ont été signés. Le plan de restructuration financière a été adopté (i) le 28 juillet 2017 par le comité des établissements de crédit et assimilés à l'unanimité, et par l'assemblée générale des obligataires (à une majorité de 93,5% des votes exprimés) dans le cadre de la procédure de sauvegarde et (ii) fin septembre 2017, par les classes de créanciers concernés par **le plan du Chapter 11. L'assemblée générale des actionnaires qui s'est tenue le 31 octobre 2017 n'a pas réuni un quorum suffisant (22,48% contre 25% requis sur première convocation) et n'a donc pas permis à l'assemblée de délibérer sur les résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière. En conséquence, l'assemblée générale extraordinaire a été convoquée sur seconde convocation, le 13 novembre 2017 avec un quorum requis plus faible (20%).** Bpifrance Participations (environ 9,35 % du capital et 10,9 % des droits de vote) et DNCA (environ 7,9 % du capital et 7,8% des droits de vote) se sont engagés à voter en faveur de ces résolutions. Sur cette base, et à la lumière des termes du plan de restructuration proposé pour **l'ensemble des parties prenantes du Groupe, la Société estime que la mise en œuvre du plan de restructuration au premier trimestre de 2018 est une hypothèse raisonnable.**

Après avoir examiné avec le plus grand soin les éléments décrits ci-dessus, le Groupe, a conclu, le 10 novembre 2017, que la préparation des états financiers consolidés du 30 septembre 2017 suivant le principe de continuité d'exploitation est une hypothèse appropriée.

Résultats du troisième trimestre 2017 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires total GGR	193,4	220,7	185,9	(4)%	(16)%
Multi-Clients	99,0	132,7	105,5	7%	(20)%
<i>Préfinancements</i>	88,8	73,3	70,1	(21)%	(4)%
<i>Après-ventes</i>	10,2	59,4	35,4	247%	(40)%
Imagerie & Réservoir (SIR)	94,4	88,0	80,4	(15)%	(9)%
EBITDAs	116,0	139,3	102,0	(12)%	(27)%
<i>Taux de marge</i>	60,0%	63,1%	54,9%	(510) bps	(820) bps
Résultat Opérationnel	18,7	37,3	11,8	(37)%	(68)%
<i>Taux de marge</i>	9,7%	16,9%	6,3%	(340) bps	NA
Mise en Equivalence	0	0	(0,2)	NA	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	2,3	2,3	2,2	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de GGR est de \$186 millions, en baisse de 4% d'une année sur l'autre et de 16% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de \$106 millions, en hausse de 7% d'une année sur l'autre et en baisse de 20% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 33% à des programmes multi-clients contre 71% au T3 2016 et 48% au T2 2017. Les ventes multi-clients ont été les plus fortes au Brésil et aux Etats Unis.
 - *Les préfinancements* sont de \$70 millions, en baisse de 21% d'une année sur l'autre et en baisse de 4% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$54 millions, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et de 11% en séquentiel. Le taux de préfinancement cash s'établit à 131%, contre 112% au T3 2016.
 - *Les après-ventes* sont de \$35 millions, en hausse de 247% d'une année sur l'autre et en baisse de 40% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de \$80 millions, en baisse de 15% d'une année sur l'autre et de 9% en séquentiel. Les activités de Réservoir ont été touchées par les faibles dépenses d'investissements de nos clients.

L'**EBITDAs** de GGR est de \$102 millions, soit un taux de marge de 54,9%.

Le **Résultat Opérationnel** de GGR s'élève à \$12 millions, soit un taux de marge de 6,3%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 72%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$818 millions à fin septembre 2017, à 90% marine et 10% terrestre.

Les capitaux employés de GGR sont en légère baisse à \$2,2 milliards à fin septembre 2017.

Equipement

Equipement	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	53,5	53,0	39,8	(26)%	(25)%
Chiffre d'Affaires Externe	33,7	47,8	36,2	7%	(24)%
Chiffre d'Affaires Interne	19,8	5,2	3,6	(82)%	(31)%
EBITDAs	(1,2)	(5,5)	(8,3)	(592)%	(51)%
Taux de marge	(2,2)%	(10,4)%	(20,9)%	NA	NA
Résultat Opérationnel	(9,9)	(12,6)	(15,8)	(60)%	(25)%
Taux de marge	(18,5)%	(23,8)%	(39,7)%	NA	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,7	0,6	0,6	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Equipement est de \$40 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre et de 25% en séquentiel. Cette baisse s'explique par des ventes internes plus faibles, à \$4 millions en 2017 contre \$20 millions au T3 2016. Les ventes externes se sont élevées à \$36 millions, en hausse de 7% d'une année sur l'autre et en baisse de 24% en séquentiel. Les ventes d'équipements sismiques marines et terrestres restent toutes deux impactées par un faible niveau de demande ce trimestre.

Les ventes d'équipements terrestres ont représenté 63% des ventes totales, comparé à 48% au troisième trimestre 2016, avec un renforcement dans les systèmes d'extraction artificielle.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 37% des ventes totales, comparé à 52% au troisième trimestre 2016, incluant notamment des ventes de sections Sentinel.

L'EBITDAs de l'Equipement atteint \$(8) millions, soit un taux de marge de (20,9)%.

Le résultat opérationnel de l'Equipement est de \$(16) millions, soit un taux de marge de (39,7)%.

Les capitaux employés de l'Equipement sont stables à \$0,6 milliard à fin septembre 2017.

Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	38,2	82,0	98,7	158%	20%
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>36,9</i>	<i>81,3</i>	<i>98,0</i>	<i>166%</i>	<i>21%</i>
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	<i>1,3</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>(46)%</i>	<i>0%</i>
<i>Total Acquisition Marine</i>	<i>17,5</i>	<i>60,9</i>	<i>71,1</i>	<i>306%</i>	<i>17%</i>
<i>Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques</i>	<i>20,7</i>	<i>21,1</i>	<i>27,6</i>	<i>33%</i>	<i>31%</i>
EBITDAs	1,8	(0,9)	5,1	183%	667%
<i>Taux de marge</i>	<i>4,7%</i>	<i>(1,1)%</i>	<i>5,2%</i>	<i>50 bps</i>	<i>630 bps</i>
Résultat Opérationnel	(12,9)	(12,7)	(7,1)	45%	44%
<i>Taux de marge</i>	<i>(33,8)%</i>	<i>(15,5)%</i>	<i>(7,2)%</i>	<i>NA</i>	<i>830 bps</i>
Mise en Equivalence	3,0	0,3	(8,2)	(373)%	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,5	0,4	0,4	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'Acquisition de données contractuelles est de \$99 millions, en hausse de 158% d'une année sur l'autre et de 20% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$71 millions, en hausse de 306% d'une année sur l'autre et de 17% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 99%, contre 94% au troisième trimestre 2016 et 100% au deuxième trimestre 2017. Le taux de production des navires s'établit à 96%, contre 93% au troisième trimestre 2016 et 98% au deuxième trimestre 2017

La progression du chiffre d'affaires s'explique principalement par une plus grande allocation de la flotte aux études contractuelles, à 67% au T3 2017 contre 29% au T3 2016, ainsi que par la forte performance opérationnelle (taux de disponibilité et taux de production de la flotte élevés)

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de \$28 millions, en hausse de 33% d'une année sur l'autre et de 31% en séquentiel. Le niveau d'activité des acquisitions terrestres est en progression. Les activités aéroportées (Airborne) commencent à percevoir une amélioration du marché minier

L'EBITDAs de l'Acquisition de données contractuelles s'élève à \$5 millions, soit un taux de marge de 5,2%.

Le Résultat Opérationnel de l'Acquisition de données contractuelles est de \$(7) millions, soit un taux de marge de (7,2)%, du fait de marchés contractuels qui restent toujours très concurrentiels. La très bonne productivité de la flotte et l'impact positif de Global Seismic Shipping permettent de réduire les coûts et de compenser partiellement l'environnement de marché actuel.

Les capitaux employés de l'Acquisition de données contractuelles sont stables à \$0,4 milliard à fin septembre 2017.

Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
EBITDAs	(2,4)	(2,0)	(1,5)	38%	25%
Résultat Opérationnel	(17,4)	(5,3)	(4,4)	75%	17%
Mise en Equivalence	0	(2,8)	(2,8)	NA	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,2	0	0	NA	NA

Le **segment des Ressources non-opérées** englobe, pour l'EBITDAs et le Résultat Opérationnel, les coûts des actifs non-utilisés.

L'**EBITDAs** des **Ressources non-opérées** est de \$(2) millions.

Le **Résultat Opérationnel** des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(4) millions. L'amortissement des streamers non-utilisés impacte négativement la contribution de ce segment.

Les mises en équivalence incluent désormais la JV Global Seismic Shipping (GSS) que nous détenons à parité avec Eidesvik. Sept navires ont été transférés à GSS au T1 2017, dont quatre navires mis à l'arrêt.

Les **capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont nuls à fin septembre 2017.

Résultats financiers du troisième trimestre 2017

Le Chiffre d'affaires du Groupe est de \$320 millions, en hausse de 21% d'une année sur l'autre et en baisse de 8% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 58% pour GGR, de 11% pour l'Équipement et de 31% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$90 millions, soit un taux de marge de 28,0%, et de \$53 millions après \$(36) millions de charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$91 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(24) millions, soit un taux de marge de (7,5)%, et de \$(60) millions après \$(36) millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(20) millions.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de \$(11) millions et s'explique principalement par la contribution négative des JV Global Seismic Shipping (GSS) et Seabed Geosolutions ce trimestre.

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à \$36 millions, principalement liées à la restructuration financière.

Les Charges financières nettes s'élèvent à \$64 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$69 millions, dont \$21 millions d'amortissement accéléré des frais d'émissions d'emprunts historiques. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint \$15 millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$4 millions

Les Impôts constituent un produit de \$12 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(124) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(125) millions/ €(106) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(5,64)/ €(4,77).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$69 millions comparé à \$22 millions au troisième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$94 millions.

Les investissements du Groupe sont de \$66 millions, en baisse de 35% d'une année sur l'autre et de 15% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$5 millions, en baisse de 69% d'une année sur l'autre et de 52% en séquentiel
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à \$8 millions, stables d'une année sur l'autre et en baisse de 7% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$54 millions, en baisse de 32% d'une année sur l'autre et de 11% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors CNR cash, le **cash-flow libre** est de \$(11) millions ce trimestre contre \$(105) millions au troisième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow libre est de \$14 millions. L'impact positif s'explique principalement par le remboursement accéléré de \$40 millions de crédits d'impôts en France, qui a été déclenché par le régime de sauvegarde.

Comparaison du troisième trimestre 2017 avec le troisième trimestre 2016 et le deuxième trimestre 2017

Compte de résultat consolidé	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,11	1,09	1,17	NA	NA
Chiffre d'Affaires	264,0	349,8	320,1	21%	(8)%
GGR	193,4	220,7	185,9	(4)%	(16)%
Equipement	53,5	53,0	39,8	(26)%	(25)%
Acquisition de données contractuelles	38,2	82,0	98,7	158%	20%
<i>Eliminations</i>	<i>(21,1)</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(4,3)</i>	<i>(80)%</i>	<i>(27)%</i>
Marge brute	(5,9)	32,5	17,4	395%	(46)%
EBITDAs avant CNR	97,2	120,0	89,6	(8)%	(25)%
GGR	116,0	139,3	102,0	(12)%	(27)%
Equipement	(1,2)	(5,5)	(8,3)	(592)%	(51)%
Acquisition de données contractuelles	1,8	(0,9)	5,1	183%	667%
Ressources non-opérées	(2,4)	(2,0)	(1,5)	38%	25%
Coûts Corporate	(8,8)	(8,3)	(7,6)	(14)%	(8)%
Eliminations	(8,2)	(2,6)	(0,1)	(99)%	(96)%
CNR hors dépréciations	(3,8)	(94,7)	(36,4)	858%	(62)%
Résultat opérationnel avant CNR*	(38,9)	(3,5)	(24,0)	38%	(586)%
GGR*	18,7	37,3	11,8	(37)%	(68)%
Equipement	(9,9)	(12,6)	(15,8)	(60)%	(25)%
Acquisition de données contractuelles	(12,9)	(12,7)	(7,1)	45%	44%
Ressources non-opérées	(17,4)	(5,3)	(4,4)	75%	17%
Coûts Corporate	(8,8)	(8,3)	(7,6)	(14)%	(8)%
Eliminations	(8,6)	(1,9)	(0,9)	(90)%	(53)%
CNR*	(3,8)	(94,7)	(36,4)	858%	(62)%
Résultat opérationnel après CNR	(42,7)	(98,2)	(60,4)	(41)%	38%
Frais financiers nets	(45,0)	(48,2)	(64,4)	43%	34%
Impôts	(3,2)	(20,8)	11,6	(463)%	(156)%
Mises en équivalence	3,0	(2,5)	(11,2)	(473)%	(348)%
Résultat Net	(87,9)	(169,7)	(124,4)	(42)%	27%
Résultat Net part du Groupe	(87,4)	(169,2)	(124,7)	(43)%	26%
Résultat net par action en \$	(3,95)	(7,64)	(5,64)	NA	NA
Résultat net par action en €	(3,55)	(7,00)	(4,77)	NA	NA

Tableau de flux de trésorerie	Troisième Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2017	Troisième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
EBITDAs avant CNR	97,2	120,0	89,6	(8)%	(25)%
Impôts & taxes payés	(5,1)	4,9	(0,2)	(96)%	(104)%
Variation de BFR	(71,7)	(57,4)	(4,8)	93%	92%
Autres éléments	1,2	(15,3)	(15,4)	NA	(1)%
Cash-flow dégagé par les opérations	21,6	52,2	69,2	220%	33%
Intérêts versés de la dette	(28,2)	(13,5)	(14,5)	(49)%	7%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(101,8)	(77,5)	(67,0)	(34)%	(14)%
Industriels	(15,3)	(9,4)	(5,8)	(62)%	(38)%
R&D	(7,5)	(8,1)	(7,5)	0%	(7)%
Cash multi-clients	(79,0)	(60,0)	(53,7)	(32)%	(11)%
<i>MC marine</i>	<i>(73,1)</i>	<i>(58,6)</i>	<i>(48,3)</i>	(34)%	(18)%
<i>MC terrestre</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(5,4)</i>	(8)%	286%
Produits des cessions d'actifs	3,1	14,9	1,4	(55)%	(91)%
Cash-flow libre avant CNR versées	(105,3)	(23,9)	(10,9)	90%	54%
CNR versées	(45,0)	(54,3)	24,6	(155)%	(145)%
Cash-flow libre après CNR versées	(150,3)	(78,2)	13,7	109%	118%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(17,0)	(35,1)	(54,2)	(219)%	(54)%
Eléments spécifiques	18,2	3,5	6,6	(64)%	89%
Impact des variations de change	(4,5)	(67,3)	(39,8)	(784)%	41%
Autre variation sans impact cash	0,0	15,0	0,0	NA	(100)%
Variation de la dette nette	(153,6)	(162,1)	(73,7)	52%	55%
Dette nette	2 304,0	2 497,0	2 570,7	12%	3%

Résultats financiers des neuf premiers mois 2017

Le Chiffre d'Affaires Total du Groupe est de \$919 millions en hausse de 6% par rapport à 2016. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 61% pour GGR, de 12% pour l'Équipement et de 27% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$238 millions, soit un taux de marge de 25,9%, et de \$78 millions après \$(161) millions de CNR liées au Plan de Transformation. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$250 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(95) millions, soit un taux de marge de (10,3)%, et de \$(256) millions après \$(161) millions de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(65) millions.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 11,9%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à \$310 millions, et le taux de préfinancement cash a atteint 121%. Les ventes de multi-clients marine ont été les plus fortes dans le Golfe du Mexique et au Brésil. Le **taux d'amortissement des études multi-clients** a été de 68%, avec une valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients de \$818 millions à fin septembre 2017

L'activité de Traitement-Imagerie a résisté, tandis que les activités de Réservoir ont été touchées par de faibles **dépenses d'investissements de nos clients**

- La marge opérationnelle du segment **Équipement** est de (35,8)%. En dépit d'importantes réductions de coûts et de la flexibilité de son organisation industrielle, la faiblesse des volumes **continue d'impacter** fortement la rentabilité de ce segment
- La marge opérationnelle du segment **Acquisition de données contractuelles** est de (23,6)%, impactée par des prix toujours bas en Marine, malgré la bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de production élevé de 97%. 63% de notre flotte a été dédiée au marché contractuel sur les neuf premiers mois, notamment du fait d'un important contrat au Mexique. L'acquisition de données Terrestre et Multi-Physiques **continue de souffrir d'un faible niveau d'activité global et de processus** de décision ralentis de la part de nos clients
- Le résultat opérationnel du segment des **Ressources Non-Opérées** est de \$(30) millions

Le résultat mis en équivalence est \$(11) millions sur les neuf premiers mois, principalement du fait de la contribution négative des JV Global Seismic Shipping (GSS) et Seabed Geosolutions.

Les **charges non-récurrentes** (CNR) totales s'élèvent à \$161 millions :

- \$81 millions de coûts liés à la restructuration financière
- \$80 millions de charges liées au Plan de Transformation du Groupe, principalement liées à la mise en place de Global Seismic Shipping

Les Charges financières nettes s'élèvent à \$161 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$164 millions, dont \$21 millions d'amortissement accéléré des frais d'émissions d'emprunts historiques. Le montant total des intérêts payés atteint \$72 millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$3 millions

Les Impôts constitue une charge de \$12 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(439) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(438) millions / €(396) millions correspondant à un résultat net négatif par action de \$(19,79) / €(17,89).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à \$156 millions avant CNR, contre \$393 millions pour les neuf premiers mois 2016. Le cash-flow dégagé par les opérations **s'élève** à \$81 millions après CNR.

Les investissements du Groupe sont de \$212 millions, en baisse de 31% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$28 millions, en baisse de 35% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en recherche et développement** s'élèvent à \$22 millions, en baisse de 14% d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$162 millions, en baisse de 33% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors CNR, le **cash-flow libre** est de \$(109) millions, contre \$(9) millions pour les neuf premiers mois 2016. Après CNR, le cash-flow libre est négatif de \$(184) millions.

Bilan

La dette **brute du Groupe** s'établit à \$2,904 milliards à fin septembre 2017. La trésorerie disponible est de \$333 millions. La **dette nette** ressort ainsi à \$2,571 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres **part du Groupe** » s'établit à 441% à fin septembre 2017 contre 206% à fin décembre 2016.

La **liquidité** du Groupe atteint \$333 millions à fin septembre 2017.

En raison de la procédure de sauvegarde et de la procédure de Chapter 11, les ratios d'endettement maximal et de couverture d'intérêts ne s'appliquent pas au 30 septembre 2017.

Dans la continuité de notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, il apparaît que le classement de la dette financière en élément courant est le plus approprié selon IAS 1 pour les états financiers autorisés par le Comité d'Audit du 10 novembre pour publication. Ce reclassement purement comptable ne remet pas en cause l'hypothèse de continuité d'exploitation. Les procédures de sauvegarde et de Chapter 11 ouvertes en France et aux États-Unis ont empêché que ne soit prononcée l'exigibilité anticipée de la dette localisée en France et que des mesures d'exécution forcées ne soient mises en œuvre au titre de la dette située hors de France.

Comparaison des neufs premiers mois 2016 et 2017

Compte de résultat consolidé	Fin septembre 2016	Fin septembre 2017	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	<i>1,11</i>	<i>1,11</i>	<i>NA</i>
Chiffre d'Affaires	867,2	919,3	6%
GGR	553,8	564,6	2%
Equipement	171,0	125,2	(27)%
Acquisition de données contractuelles	186,5	247,2	33%
<i>Eliminations</i>	<i>(44,1)</i>	<i>(17,7)</i>	<i>(60)%</i>
Marge brute	(26,40)	23,4	189%
EBITDAs avant CNR	228,1	238,3	4%
GGR	304,6	321,5	6%
<i>Equipement</i>	<i>(11,7)</i>	<i>(22,5)</i>	<i>(92)%</i>
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	<i>(2,7)</i>	<i>(21,0)</i>	<i>(678)%</i>
<i>Ressources non-opérées</i>	<i>(17,1)</i>	<i>(11,5)</i>	<i>33%</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(26,4)</i>	<i>(24,0)</i>	<i>(9)%</i>
<i>Eliminations</i>	<i>(18,6)</i>	<i>(4,2)</i>	<i>(77)%</i>
<i>CNR hors dépréciations</i>	<i>(11,0)</i>	<i>(160,8)</i>	<i>NA</i>
Résultat opérationnel avant CNR	(142,6)	(94,7)	34%
GGR	55,4	67,4	22%
Equipement	(39,0)	(44,8)	(15)%
Acquisition de données contractuelles	(46,7)	(58,4)	(25)%
<i>Ressources non-opérées</i>	<i>(66,6)</i>	<i>(30,0)</i>	<i>55%</i>
<i>Coûts Corporate</i>	<i>(26,4)</i>	<i>(24,0)</i>	<i>(9)%</i>
<i>Eliminations</i>	<i>(19,3)</i>	<i>(4,9)</i>	<i>(75)%</i>
<i>CNR</i>	<i>(11,0)</i>	<i>(160,8)</i>	<i>NA</i>
Résultat opérationnel après CNR	(153,6)	(255,5)	(66)%
Frais financiers nets	(130,2)	(161,0)	24%
Impôts	(15,9)	(11,5)	(28)%
Mises en équivalence	2,9	(11,2)	(486)%
Résultat Net	(296,8)	(439,2)	(48)%
Résultat Net part du Groupe	(294,3)	(438,0)	(49)%
Résultat net par action en \$	(14,46)	(19,79)	<i>NA</i>
Résultat net par action en €	(13,02)	(17,89)	<i>NA</i>

Tableau de flux de trésorerie	Fin septembre 2016	Fin septembre 2017	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
EBITDAs avant CNR	228,1	238,3	4%
Impôts & taxes payés	(12,9)	1,6	(112)%
Variation de BFR	162,1	(49,4)	(130)%
Autres éléments	16,0	(34,7)	(317)%
Cash-flow dégagé par les opérations	393,3	155,8	(60)%
Intérêts versés de la dette	(103,0)	(72,2)	(30)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(310,5)	(212,2)	(32)%
Industriels	(43,1)	(28,1)	(35)%
R&D	(25,6)	(22,1)	(14)%
Cash multi-clients	(241,8)	(162,0)	(33)%
<i>MC marine</i>	<i>(214,5)</i>	<i>(143,8)</i>	<i>(33)%</i>
<i>MC terrestre</i>	<i>(27,3)</i>	<i>(18,2)</i>	<i>(33)%</i>
Produits des cessions d'actifs	11,5	19,5	70%
Cash-flow libre avant CNR versées	(8,7)	(109,1)	NA
CNR versées	(133,3)	(74,9)	(44)%
Cash-flow libre après CNR versées	(142,0)	(184,0)	(30)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(26,9)	(91,9)	(242)%
Eléments spécifiques	389,2	7,1	(98)%
Impact des variations de change	(24,8)	(117,1)	(372)%
Autre variation sans impact cash	0	126,8	NA
Variation de la dette nette	195,5	(259,1)	(233)%
Dette nette	2 304,0	2 570,7	12%

Conférence téléphonique T3 2017

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée ce jour à 17h00 (Paris) – 16h00 (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 29
Appels UK	+44(0) 203 427 1912
Code	6078550

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 segments, 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 près de 5 400 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: 0013181864) 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 2017

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	30 septembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	333,2	538,8
Clients et comptes rattachés, nets	475,4	434,8
Stocks et travaux en cours, nets	286,9	266,3
Créances d'impôt	67,7	112,2
Autres actifs courants, nets	135,1	105,8
Actifs détenus en vue de la vente	17,0	18,6
Total actif courant	1 315,3	1 476,5
Impôts différés actif	34,1	26,0
Participations et autres immobilisations financières, nettes	61,2	51,9
Sociétés mises en équivalence	201,6	190,5
Immobilisations corporelles, nettes	328,8	708,6
Immobilisations incorporelles, nettes	1 145,0	1 184,7
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 233,0	1 223,3
Total actif non-courant	3 003,7	3 385,0
TOTAL ACTIF	4 319,0	4 861,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	-	1,6
Dettes financières – part court terme ^(a)	2 850,9	2 782,1
Fournisseurs et comptes rattachés	166,4	157,4
Dettes sociales	136,2	138,9
Impôts sur les bénéfices à payer	40,1	31,6
Acomptes clients	24,4	24,4
Provisions – part court terme	62,9	110,7
Passifs courants associés avec les créances cédées	48,6	-
Autres passifs courants	109,8	140,2
Total passif courant	3 439,3	3 386,9
Impôts différés passif	65,1	67,6
Provisions – part long terme	123,4	162,1
Dettes financières – part long terme	53,0	66,7
Autres passifs non courants	18,6	21,4
Total dettes et provisions non-courantes	260,1	317,8
Capital social : 25 968 876 actions autorisées et 22 133 149 émises au nominal de 0,80 € au 30 septembre 2017 et 22 133 149 au 31 décembre 2016	20,3	20,3
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 850,0
Réserves	(844,9)	(272,3)
Autres réserves	57,6	171,1
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(438,0)	(573,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,8)
Ecarts de conversion	(41,1)	(54,1)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	583,0	1 120,7
Participations ne donnant pas le contrôle	36,6	36,1
Total capitaux propres	619,6	1 156,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 319,0	4 861,5

Les taux de clôture au 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016 étaient respectivement de 1,1806 US\$ pour 1 Euro et de 1,0541 US\$ pour 1 Euro

- (a) Au 30 septembre 2017, sur les 2 850,9 millions de dollars US de dettes financières présentées en passifs courants, seuls 569,0 millions de dollars US ont une échéance inférieure à 12 mois, Au 31 décembre 2016, sur les 2 782,1 millions de dollars US de dettes financières présentées en passifs courants, seuls 100,1 millions de dollars US ont une échéance inférieure à 12 mois. Le complément est présenté en passifs courants en raison d'un reclassement purement comptable dû à l'application d'IAS 1. Voir Note 3 du rapport 6K sur les dettes financières pour plus d'explications.

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	919,3	867,2
Autres produits des activités ordinaires	0,7	0,9
Total produits des activités ordinaires	920,0	868,1
Coût des ventes	(896,6)	(894,5)
Marge brute	23,4	(26,4)
Coûts nets de recherche et développement	(21,4)	(6,6)
Frais commerciaux	(41,0)	(46,4)
Frais généraux et administratifs	(59,2)	(63,0)
Autres produits et charges, nets	(157,3)	(11,2)
Résultat d'exploitation	(255,5)	(153,6)
Coût de l'endettement financier brut	(166,3)	(131,2)
Produits financiers sur la trésorerie	2,1	1,4
Coût de l'endettement financier net	(164,2)	(129,8)
Autres produits (charges) financiers	3,2	(0,4)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(416,5)	(283,8)
Impôts sur les bénéfices	(11,5)	(15,9)
Résultat net des entreprises intégrées	(428,0)	(299,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(11,2)	2,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	(439,2)	(296,8)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (438,0)	(294,3)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (396,1)	(265,0)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ (1,2)	(2,5)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	22 133 149	20 349 525
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(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	22 133 149	20 349 525
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (19,79)	(14,46)
– Base ⁽¹⁾	€ (17,89)	(13,02)
– Dilué	\$ (19,79)	(14,46)
– Dilué ⁽¹⁾	€ (17,89)	(13,02)

(1) Converti au taux moyen de 1,1058US\$ et 1,1106US\$ respectivement au 30 septembre 2017 et 2016.

(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.

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	3ème trimestre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	320,1	264,0
Autres produits des activités ordinaires	-	0,3
Total produits des activités ordinaires	320,1	264,3
Coût des ventes	(302,7)	(270,2)
Marge brute	17,4	(5,9)
Coûts nets de recherche et développement	(5,6)	(4,9)
Frais commerciaux	(13,9)	(13,9)
Frais généraux et administratifs	(19,2)	(17,7)
Autres produits et charges, nets	(39,1)	(0,3)
Résultat d'exploitation	(60,4)	(42,7)
Coût de l'endettement financier brut	(69,2)	(45,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,5	0,5
Coût de l'endettement financier net	(68,7)	(45,2)
Autres produits (charges) financiers	4,3	0,2
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(124,8)	(87,7)
Impôts sur les bénéfices	11,6	(3,2)
Résultat net des entreprises intégrées	(113,2)	(90,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(11,2)	3,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(124,4)	(87,9)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (124,7)	(87,4)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (105,6)	(78,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 0,3	(0,5)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	22 133 149	22 133 149
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(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	22 133 149	22 133 149
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
- Base	\$ (5,64)	(3,95)
- Base ⁽¹⁾	€ (4,77)	(3,55)
- Dilué	\$ (5,64)	(3,95)
- Dilué ⁽¹⁾	€ (4,77)	(3,55)

(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 sauf pour les actifs et les capitaux employés (milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equipem ent	Eliminati ons et Autres	Total Consolidé	Acquisiti on de Données Contract uelles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equipem ent	Eliminati ons et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	245,1	–	564,6	109,6	–	919,3	181,9	–	553,8	131,5	–	867,2
Chiffre d'affaires intersecteur	2,1	–	–	15,6	(17,7)	–	4,6	–	–	39,5	(44,1)	–
Chiffre d'affaires total	247,2	–	564,6	125,2	(17,7)	919,3	186,5	–	553,8	171,0	(44,1)	867,2
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(37,2)	(18,4)	(61,1)	(22,3)	(0,7)	(139,7)	(43,9)	(49,5)	(78,3)	(27,3)	(0,3)	(199,3)
Dotation aux amortissements multi- clients/multi-clients	–	–	(212,5)	–	–	(212,5)	–	–	(205,1)	–	–	(205,1)
Résultat d'exploitation	(58,4)	(190,8)	67,4	(44,8)	(28,9)	(255,5)	(46,7)	(77,6)	55,4	(39,0)	(45,7)	(153,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(5,4)	(5,6)	(0,2)	–	–	(11,2)	2,9	–	–	–	–	2,9
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(63,8)	(196,4)	67,2	(44,8)	(28,9)	(266,7)	(43,8)	(77,6)	55,4	(39,0)	(45,7)	(150,7)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	9,7	–	30,1	9,9	0,5	50,2	12,7	–	41,4	8,8	5,8	68,7
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	–	–	162,0	–	–	162,0	–	–	241,8	–	–	241,8
Capitaux employés	0,4	–	2,2	0,6	–	3,2	0,5	0,2	2,3	0,7	–	3,7
Total Actif	0,6	0,1	2,6	0,6	–	3,9	0,7	0,4	2,7	0,7	–	4,5

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 5,7 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017 contre 3,1 millions de dollars US pour la période comparable 2016.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (94,7) millions de dollars US et (105,9) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, contre (142,6) millions de dollars US et (139,7) millions de dollars US pour la période comparable 2016.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (160,8) millions de dollars US liés au Plan de Transformation contre (11,0) millions de dollars US liés au Plan de Transformation pour la période comparable 2016.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (24,0) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (4,9) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (26,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (19,3) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (22,1) millions de dollars US et (25,6) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2017 et 2016 respectivement. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

Pour le trimestre clos le 30 septembre,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equipeme nt	Eliminat ions et Autres	Total Consolidé	Acquisiti on de Données Contract uelles	Ressourc es Non Opérées	GGR	Equipem ent	Eliminati ons et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	98,0	–	185,9	36,2	–	320,1	36,9	–	193,4	33,7	–	264,0
Chiffre d'affaires intersecteur	0,7	–	–	3,6	(4,3)	–	1,3	–	–	19,8	(21,1)	–
Chiffre d'affaires total	98,7	–	185,9	39,8	(4,3)	320,1	38,2	–	193,4	53,5	(21,1)	264,0
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(12,1)	(2,8)	(20,9)	(7,6)	(0,7)	(44,1)	(14,6)	(15,0)	(27,3)	(8,6)	(0,1)	(65,6)
Dotation aux amortissements multi- clientsmulti-clients	–	–	(75,9)	–	–	(75,9)	–	–	(82,0)	–	–	(82,0)
Résultat d'exploitation	(7,1)	(40,8)	11,8	(15,8)	(8,5)	(60,4)	(12,9)	(21,2)	18,7	(9,9)	(17,4)	(42,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(8,2)	(2,8)	(0,2)	–	–	(11,2)	3,0	–	–	–	–	3,0
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(15,3)	(43,6)	11,6	(15,8)	(8,5)	(71,6)	(9,9)	(21,2)	18,7	(9,9)	(17,4)	(39,7)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	1,7	–	8,3	2,1	1,2	13,3	3,4	–	16,0	3,1	0,3	22,8
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	–	–	53,7	–	–	53,7	–	–	79,0	–	–	79,0

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 3,0 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2017 contre 3,4 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2016.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (24,0) millions de dollars US et (35,2) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2017, contre (38,9) millions de dollars US et (35,9) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2016.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (36,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (3,8) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 3^{ème} trimestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (7,6) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (0,9) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (8,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (8,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (7,5) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2017 et 2016. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2017	2016
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(439,2)	(296,8)
Amortissements et dépréciations	139,7	199,3
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	212,5	205,1
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(19,6)	(34,2)
Augmentation (diminution) des provisions	(18,7)	(119,7)
Charges liées aux stock-options	0,4	0,5
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(28,0)	1,2
Résultat des mises en équivalence	11,2	(2,9)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,0	13,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	52,7	(0,4)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	(87,0)	(34,9)
Annulation du coût de la dette financière	164,2	129,8
Annulation de la charge d'impôt	11,5	15,9
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	88,7	110,8
Impôt décaissé	41,6	(12,9)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	130,3	97,9
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(71,7)	325,1
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	4,2	29,7
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(28,6)	(24,8)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	2,8	(100,0)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	43,9	(58,9)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	-	(9,0)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	80,9	260,0
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(50,2)	(68,7)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(162,0)	(241,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	19,5	11,5
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4,5	6,1
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(1,5)	19,3
Variation des subventions d'investissement	-	(0,6)
Variation des autres actifs financiers non courants	4,5	1,3
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(185,2)	(272,9)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(25,6)	(487,4)
Nouveaux emprunts	2,3	456,6
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(4,4)	(6,5)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,6)	0,9
Charges d'intérêt payées	(72,2)	(103,0)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	-	367,5
- 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	-	(4,4)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	0,5
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(101,5)	224,2
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	7,7	6,9
Incidence des variations de périmètre	(7,5)	-
Variation de trésorerie	(205,6)	218,2
Trésorerie à l'ouverture	538,8	385,3
Trésorerie à la clôture	333,2	603,5