

CGG annonce ses résultats du 4^{ème} Trimestre et de l'année 2017

PARIS, France – 9 mars 2018 – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), leader mondial dans les Géosciences, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T4 et de l'année 2017

T4 2017 : Rebond du chiffre d'affaires et résultat opérationnel positif

- **Chiffre d'Affaires** de **401m\$**, en hausse de 22% d'une année sur l'autre
 - GGR : ventes multi-clients élevées au Brésil et en mer du Nord
 - Equipement : forte reprise des volumes
 - Acquisition de données contractuelles : chiffre d'affaires Marine peu élevé du fait de l'allocation de 75% de la flotte aux études multi-clients
- **EBITDAs¹** de **134m\$**, en hausse de 34% d'une année sur l'autre, marge de 33%
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** positif de **18m\$** contre (70)m\$ au T4 2016
- **Cash-Flow Libre¹** de **13m\$**

Année 2017 : Chiffre d'affaires et EBITDAs en hausse

- **Chiffre d'Affaires** de **1 320m\$**, en hausse de 10% d'une année sur l'autre
 - GGR : fortes ventes multi-clients, performance résiliente de SIR
 - Equipement : croissance des ventes externes
 - Acquisition de données contractuelles : exécution de deux contrats majeurs avec configuration haut de gamme à multi-navires sources
- **EBITDAs¹** de **372m\$**, en hausse de 14% d'une année sur l'autre, marge de 28%
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** de **(77)m\$** contre (213)m\$ en 2016
- **Investissements cash multi-clients** de **251m\$**, préfinancement de 107%
- **Investissements industriels** et de **R&D** de **84m\$** et **Cash-Flow Libre¹** de **(96)m\$**
- **Dettes nettes** à **2 640m\$** à fin décembre et **liquidité** de **315m\$**
- **Résultat net** de **(514)m\$** y compris (186)m\$ de charges non-récurrentes

Plan de restructuration financière mis en œuvre

- Approbation du **plan de sauvegarde** par le tribunal de commerce de Paris le 1^{er} décembre 2017 et **sortie du chapitre 11** aux Etats-Unis le 21 février 2018
- **Succès de l'augmentation de capital** de 112m€ en janvier 2018
- Livraison le 21 février 2018 de l'ensemble des **nouveaux instruments** :
 - **Actions** : 578,6 millions d'actions en circulation avant exercice des BSA
 - **Obligations** : 664m\$ d'obligations à haut rendement de premier rang 2023; 355m\$ & 80m€ d'obligations à haut rendement de second rang 2024
- **Structure de bilan restaurée** avec en vision *pro-forma* une dette nette de 631m\$⁽²⁾, une liquidité de 575m\$ et un ratio de levier de 1,7x

Perspectives 2018

- **Chiffre d'affaires³** attendu en hausse à c. **1,5 Md\$ +/- 5%**, dans un marché stabilisé et encore attentiste
- **Marge d'EBITDAs¹⁻³** de l'ordre de **35% à 40%**
- **Investissements cash multi-clients** de **275/325m\$**, avec préfinancements supérieur à 70%
- **Investissements industriels** et de **R&D** de **100/135m\$**
- Coût cash de la dette de c. 85m\$
- Coût cash du Plan de Transformation industriel de c. 25m\$

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

² Y compris c. 50m\$ de charges de restructuration financière devant être versées au T1 2018

³ Soumis à application finale d'IFRS 15

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

«En dépit d'un marché toujours globalement difficile, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires robuste au quatrième trimestre, en croissance de 22% d'une année sur l'autre, grâce notamment à des ventes élevées en équipement terrestre et au bon positionnement de notre bibliothèque de données multi-clients sur les bassins stratégiques du Brésil et de la mer du Nord. Ce niveau de chiffre d'affaires a permis d'afficher au T4 un résultat opérationnel positif pour la première fois depuis huit trimestres.

Sur l'ensemble de 2017, nous enregistrons, après trois années de baisse, une progression globale de 10% de notre chiffre d'affaires et une croissance de l'EBITDA de 14% démontrant l'efficacité et le succès de notre plan de transformation industriel avec notamment la forte réduction de notre base de coûts.

Après l'approbation du plan de sauvegarde en France et la sortie du chapter 11 aux États-Unis fin février, la restructuration financière est désormais finalisée. A la clôture des opérations de restructuration financière et en vision pro forma, CGG bénéficie d'une situation de bilan assainie avec un niveau de dette nette ramené à 631 millions de dollars et un ratio de levier de 1,7 fois.

CGG a bénéficié de la confiance continue de ses clients et de l'engagement de ses employés tout au long de cette période difficile et prend aujourd'hui un nouvel élan. Renforcé financièrement et fort de ses positions technologiques et de son excellence opérationnelle reconnues, le Groupe aborde 2018 avec confiance et sera à même de tirer pleinement profit du rebond de marché à venir.»

Evénements post-clôture

- **15 janvier** : Réduction du capital social de 17 706 519€ à 221 331€, par voie de réduction de la valeur nominale des actions de la Société de 0,80€ à 0,01€
- **22 janvier** : Lancement de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant de 112 millions€, par voie d'émission d'actions nouvelles chacune assortie d'un bon de souscription d'actions (BSA #2)
- **25 janvier** : Suspension technique de la cotation des OCEANES 2019 et 2020 sur Euronext Paris et des Obligations Senior sur le marché Euro-MTF à compter du 1er février 2018
- **9 février** : L'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant de 112 millions€ (prime d'émission incluse) a été entièrement souscrite
- **21 février** : Finalisation de la restructuration financière avec le règlement-livraison de tous les titres et instruments.
La restructuration financière avec règlement-livraison de tous les titres et instruments se traduira par un gain de c. 0,75 milliard\$ dans le compte de résultat consolidé. De plus, les capitaux propres augmenteront de c. 1,3 milliard\$ suite à l'émission de nouvelles actions (provenant de la conversion en capital de la dette non sécurisée, de l'augmentation de capital et de l'exercice futur de BSA #3, de BSA de Coordination et de BSA de Garantie). L'augmentation totale des capitaux propres s'élèvera à c. 2,05 milliards\$.
Sortie du processus de Chapter 11 pour les quatorze filiales garantes aux Etats-Unis ce même jour

Chiffres clés du 4^{ème} trimestre 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En millions \$	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017
Chiffre d'Affaires	328,3	320,1	400,7
EBITDAs	99,8	89,6	134,1
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	30,4%	28,0%	33,5%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	104,9	91,1	136,9
Résultat Opérationnel	(70,1)	(24,0)	17,5
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	(21,4)%	(7,5)%	4,4%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(52,4)	(19,6)	21,6
Mises en équivalence	(11,1)	(11,2)	(8,9)
Frais financiers nets	(55,4)	(64,4)	(45,8)
Impôts	29,6	11,6	(12,2)
Charges non-récurrentes (CNR)	(172,8)	(36,4)	(25,5)
Résultat Net	(279,8)	(124,4)	(74,9)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	129,1	69,2	143,4
Cash-Flow Opérationnel après CNR	95,1	93,8	117,0
Cash-Flow Libre avant CNR	2,0	(10,9)	13,4
Cash-Flow Libre après CNR	(32,0)	13,7	(13,0)
Dettes nettes	2 311,6	2 570,7	2 639,9
Capitaux Employés	3 468,4	3 190,3	3 168,0

Chiffres clés de l'année 2017

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En millions \$	Année 2016	Année 2017
Chiffre d'Affaires	1 195,5	1 320,0
EBITDAs	327,9	372,4
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	27,4%	28,2%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	350,1	386,7
Résultat Opérationnel	(212,7)	(77,2)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	(17,8)%	(5,8)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(128,4)	(43,1)
Mises en équivalence	(8,2)	(20,1)
Frais financiers nets	(185,6)	(206,8)
Impôts	13,7	(23,7)
Charges non-récurrentes (CNR)	(183,8)	(186,3)
Résultat Net	(576,6)	(514,1)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	522,4	299,2
Cash-Flow Opérationnel après CNR	355,1	197,9
Cash-Flow Libre avant CNR	(6,7)	(95,7)
Cash-Flow Libre après CNR	(174,0)	(197,0)
Dettes nettes	2 311,6	2 639,9
Capitaux Employés	3 468,4	3 168,0

Continuité d'exploitation

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 mars 2018 suivant le principe de continuité d'exploitation.

Les principales étapes de la mise en œuvre du plan de restructuration ont été mises en œuvre avec succès (voir note 2 pour plus de détails) et les procédures judiciaires engagées relatives à la procédure de sauvegarde française et à la procédure américaine de « Chapter 11 » sont terminées. Le 21 février 2018, CGG a finalisé la mise en œuvre de son plan de restructuration financière, répondant aux objectifs de la Société de renforcer son bilan et sa flexibilité financière pour continuer à investir dans l'avenir. Ce plan comprenait (i) la conversion en capital de la totalité de la dette senior non-sécurisée, (ii) l'extension des échéances de la dette sécurisée et (iii) l'apport de liquidités complémentaires (c. 305 millions\$ après le remboursement partiel de la dette senior sécurisée) pour faire face à divers scénarios d'activité.

Le Conseil d'administration a estimé que (i) le Groupe ne fait plus face à des incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause sa capacité à poursuivre ses activités et que (ii) la liquidité et les flux de trésorerie du Groupe sont suffisants pour financer les activités en cours du Groupe au moins jusqu'au 31 décembre 2018.

Après avoir examiné avec le plus grand soin les éléments décrits ci-dessus, le conseil d'administration a conclu que la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2017 selon la méthode de la continuité de l'exploitation est une hypothèse approuvée.

Première application d'IFRS 15 :

La reconnaissance du chiffre d'affaires des contrats avec les participants initiaux des études multi-clients (anciennement 'préfinancements') a donné lieu à une analyse approfondie des pratiques de l'industrie et du modèle d'affaires multi-clients avec les auditeurs de CGG. Conformément à ce qui a été indiqué récemment par d'autres acteurs sismiques, une analyse préliminaire d'IFRS15, fondée uniquement sur le format et la lettre des contrats existants, a mis en évidence qu'il existe un risque élevé pour que tout le chiffre d'affaires réalisé avec les participants initiaux des études multi-clients, sous le régime de la nouvelle norme, ne puisse être reconnu qu'à la livraison des données finales traitées, soit parfois plus d'un an après l'acquisition des données. Pour sa part, et sous condition d'avoir opéré certains ajustements et clarifications dans les contrats, CGG est de l'avis de conclure que les contrats avec les participants initiaux sont des contrats de services pour lesquels le chiffre d'affaires devrait être reconnu au fur et à mesure de l'avancement de l'acquisition des données et de leur traitement. Cela conduirait ainsi à conserver un mode de comptabilisation des préfinancements conforme à la pratique de l'Industrie en vigueur avant l'adoption d'IFRS 15 en 2018. Cette position a été partagée et discutée avec les autres acteurs sismiques. A ce stade, cette position n'a cependant pas été validée par les auditeurs et par les régulateurs des places de cotation de CGG.

Pour rappel, le chiffre d'affaires lié aux participants initiaux des études multi-clients s'est élevé à 269 millions\$ en 2017.

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

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
Chiffre d'Affaires total GGR	230,2	185,9	255,0	11%	37%
Multi-Clients	133,9	105,5	158,6	18%	50%
<i>Préfinancements</i>	<i>58,3</i>	<i>70,1</i>	<i>72,1</i>	<i>24%</i>	<i>3%</i>
<i>Après-ventes</i>	<i>75,6</i>	<i>35,4</i>	<i>86,5</i>	<i>14%</i>	<i>144%</i>
Imagerie & Réservoir (SIR)	96,3	80,4	96,4	0%	20%
EBITDAs	155,8	102,0	164,5	6%	61%
<i>Taux de marge</i>	<i>67,7%</i>	<i>54,9%</i>	<i>64,5%</i>	<i>(320) bps</i>	<i>960 bps</i>
Résultat Opérationnel	26,0	11,8	63,3	143%	436%
<i>Taux de marge</i>	<i>11,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>24,8%</i>	<i>na</i>	<i>na</i>
Mise en Equivalence	(2,2)	(0,2)	(0,2)	<i>na</i>	<i>na</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	2,3	2,2	2,2	<i>na</i>	<i>na</i>

Le chiffre d'affaires total de GGR est de 255 millions\$, en hausse de 11% d'une année sur l'autre et de 37% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de 159 millions\$, en hausse de 18% d'une année sur l'autre et de 50% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 75% à des programmes multi-clients contre 38% au T4 2016 et 33% au T3 2017. Les ventes multi-clients ont été les plus fortes au Brésil et en mer du Nord.
 - *Les préfinancements* sont de 72 millions\$, en hausse de 24% d'une année sur l'autre et de 3% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à 89 millions\$, en hausse de 67% d'une année sur l'autre et de 66% en séquentiel. Le taux de préfinancement cash s'établit à 82%, contre 109% au T4 2016.
 - *Les après-ventes* sont de 87 millions\$, en hausse de 14% d'une année sur l'autre et de 144% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de 96 millions\$, stable d'une année sur l'autre et en hausse de 20% en séquentiel.

L'**EBITDAs** de GGR est de 165 millions\$, soit un taux de marge de 64,5%.

Le **Résultat Opérationnel** de GGR s'élève à 63 millions\$, soit un taux de marge de 24,8%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 53%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à 831 millions\$ à fin décembre 2017, à 90% marine et 10% terrestre.

Les **capitaux employés** de GGR sont stables à 2,2 milliards\$ à fin décembre 2017.

Equipement

Equipement	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
Chiffre d'Affaires	84,0	39,8	116,0	38%	191%
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>47,8</i>	<i>36,2</i>	<i>105,9</i>	<i>122%</i>	<i>193%</i>
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	<i>36,2</i>	<i>3,6</i>	<i>10,1</i>	<i>(72)%</i>	<i>181%</i>
EBITDAs	5,3	(8,3)	16,4	209%	298%
<i>Taux de marge</i>	<i>6,3%</i>	<i>(20,9)%</i>	<i>14,1%</i>	<i>780 bps</i>	<i>NA</i>
Résultat Opérationnel	(2,9)	(15,8)	8,9	407%	156%
<i>Taux de marge</i>	<i>(3,5)%</i>	<i>(39,7)%</i>	<i>7,7%</i>	<i>na</i>	<i>na</i>
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,6	0,6	0,6	<i>na</i>	<i>na</i>

Le chiffre d'affaires total de l'**Equipement** est de 116 millions\$, en hausse de 38% d'une année sur l'autre et de 191% en séquentiel. Cette forte hausse s'explique par des livraisons décalées du T3 au T4 et par la saisonnalité habituelle de fin d'année entraînant un regain d'activité important sur ce dernier trimestre.

Les ventes externes se sont élevées à 106 millions\$, en hausse de 122% d'une année sur l'autre et de 193% en séquentiel. Les ventes internes sont restées limitées à 10 millions\$ en 2017 contre 36 millions\$ au T4 2016.

Les ventes d'équipements terrestres ont représenté 64% des ventes totales, comparé à 44% au quatrième trimestre 2016, avec notamment des livraisons de 508^{XT}.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 36% des ventes totales, comparé à 56% au quatrième trimestre 2016, incluant notamment des ventes de sections Sentinel.

L'EBITDAs de l'**Equipement** atteint 16 millions\$, soit un taux de marge de 14,1%.

Le résultat opérationnel de l'**Equipement** est de 9 millions\$, soit un taux de marge de 7,7%.

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

Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
Chiffre d'Affaires	51,5	98,7	41,5	(19)%	(58)%
Chiffre d'Affaires Externe	50,3	98,0	39,8	(21)%	(59)%
Chiffre d'Affaires Interne	1,2	0,7	1,7	42%	143%
Total Acquisition Marine	35,0	71,1	9,9	(72)%	(86)%
Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques	16,5	27,6	31,6	92%	14%
EBITDAs	(33,2)	5,1	(26,3)	21%	(616)%
Taux de marge	(64,5)%	5,2%	(63,4)%	110 bps	NA
Résultat Opérationnel	(51,4)	(7,1)	(33,0)	36%	(365)%
Taux de marge	(99,8)%	(7,2)%	(79,5)%	na	na
Mise en Equivalence	(8,9)	(8,2)	(5,8)	35%	29%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,4	0,4	0,3	<i>na</i>	<i>na</i>

Le chiffre d'affaires total de l'Acquisition de données contractuelles est de 42 millions\$, en baisse de 19% d'une année sur l'autre et de 58% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de 10 millions\$, en baisse de 72% d'une année sur l'autre et de 86% en séquentiel.

Le taux de disponibilité des navires est de 82% du fait d'arrêts forcés par les conditions météorologiques, contre 90% au quatrième trimestre 2016 et 99% au troisième trimestre 2017. Le taux de production des navires s'établit à 97%, contre 97% au quatrième trimestre 2016 et 96% au troisième trimestre 2017.

La baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par une plus grande allocation de la flotte aux programmes multi-clients, à 75% au T4 2017 contre 38% au T4 2016 et 33% au T3 2017.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de 32 millions\$, en hausse de 92% d'une année sur l'autre et de 14% en séquentiel. Les activités terrestres et aéroportées (Airborne) ont continué à croître légèrement, en ligne avec ce qui a été observé au T3.

L'EBITDAs de l'Acquisition de données contractuelles s'élève à (26) millions\$.

Le Résultat Opérationnel de l'Acquisition de données contractuelles est de (33) millions\$. Les marchés contractuels restent toujours très concurrentiels et ont de plus été impactés par des délais et de mauvaises conditions météorologiques ce trimestre.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'explique principalement par la contribution négative de la JV PTSC au Vietnam ce trimestre.

Les capitaux employés de l'Acquisition de données contractuelles sont en baisse à 0,3 milliard\$ à fin décembre 2017.

Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
EBITDAs	(5,1)	(1,5)	(2,8)	45%	(87)%
Résultat Opérationnel	(17,7)	(4,4)	(4,1)	77%	7%
Mise en Equivalence	0	(2,8)	(2,9)	<i>na</i>	(4)%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,2	0	0,1	<i>na</i>	<i>na</i>

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 (3) millions\$.

Le **Résultat Opérationnel** des **Ressources non-opérées** s'élève à (4) millions\$. L'amortissement des streamers non-utilisés, principalement, 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 T2 2017, dont quatre navires mis à l'arrêt.

Les **capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont en hausse à 0,1 milliard\$ à fin décembre 2017.

Résultats financiers du quatrième trimestre 2017

Le Chiffre d'affaires du Groupe est de 401 millions\$, en hausse de 22% d'une année sur l'autre et de 25% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 64% pour GGR, de 26% pour l'Équipement et de 10% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de 134 millions\$, soit un taux de marge de 33,5%, et de 109 millions\$ après (26) millions\$ de charges non-récurrentes (CNR). Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de 137 millions\$.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de 18 millions\$, soit un taux de marge de 4,4%, et de (8) millions\$ après (26) millions\$ de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de 22 millions\$.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de (9) millions\$ et s'explique principalement par la contribution négative des JV PTSC au Vietnam et Global Seismic Shipping (GSS) ce trimestre.

Les **Charges Non-Récurrentes** s'élèvent à 26 millions\$, principalement liées à la restructuration financière.

Les Charges financières nettes s'élèvent à 46 millions\$:

- Le coût de la dette s'élève à 47 millions\$. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint 13 millions\$, du fait de la suspension de la plupart des coupons durant la restructuration financière
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de 1 million\$

Les Impôts sont de 12 millions\$.

Le Résultat Net est une perte de (75) millions\$ après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de (77) millions\$/ (63) millions€ correspondant à un résultat net négatif par action de (1,67)\$/ (1,36)€.

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à 143 millions\$ comparé à 129 millions\$ au quatrième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à 117 millions\$.

Les investissements du Groupe sont de 124 millions\$, en hausse de 36% d'une année sur l'autre et de 88% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à 22 millions\$, en baisse de 22% d'une année sur l'autre et en hausse de 387% en séquentiel
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à 12 millions\$, en hausse de 44% d'une année sur l'autre et de 61% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à 89 millions\$, en hausse de 67% d'une année sur l'autre et de 66% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors CNR cash, le **cash-flow libre** est de 13 millions\$ ce trimestre contre 2 millions\$ au quatrième trimestre 2016. Après CNR cash, le cash-flow libre est de (13) millions\$.

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

Compte de résultat consolidé	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,09	1,17	1,18	na	na
Chiffre d'Affaires	328,3	320,1	400,7	22%	25%
GGR	230,2	185,9	255,0	11%	37%
Equipement	84,0	39,8	116,0	38%	191%
Acquisition de données contractuelles	51,5	98,7	41,5	(19)%	(58)%
Eliminations	(37,4)	(4,3)	(11,8)	na	na
Marge brute	(27,1)	17,4	58,0	314%	233%
EBITDAs avant CNR	99,8	89,6	134,1	34%	50%
GGR	155,8	102,0	164,5	6%	61%
Equipement	5,3	(8,3)	16,4	209%	298%
Acquisition de données contractuelles	(33,2)	5,1	(26,3)	21%	(616)%
Ressources non-opérées	(5,1)	(1,5)	(2,8)	45%	(87)%
Coûts Corporate	(6,8)	(7,6)	(13,8)	103%	82%
Eliminations	(16,2)	(0,1)	(3,9)	na	na
CNR hors dépréciations	(43,3)	(36,4)	(25,5)	(41)%	(30)%
Résultat opérationnel avant CNR*	(70,1)	(24,0)	17,5	125%	173%
GGR*	26,0	11,8	63,3	143%	436%
Equipement	(2,9)	(15,8)	8,9	407%	156%
Acquisition de données contractuelles	(51,4)	(7,1)	(33,0)	36%	(365)%
Ressources non-opérées	(17,7)	(4,4)	(4,1)	77%	7%
Coûts Corporate	(6,8)	(7,6)	(13,8)	103%	82%
Eliminations	(17,3)	(0,9)	(3,8)	na	na
CNR*	(172,8)	(36,4)	(25,5)	(85)%	(30)%
Résultat opérationnel après CNR	(242,9)	(60,4)	(8,0)	97%	87%
Frais financiers nets	(55,4)	(64,4)	(45,8)	(17)%	(29)%
Impôts	29,6	11,6	(12,2)	(141)%	(205)%
Mises en équivalence	(11,1)	(11,2)	(8,9)	20%	21%
Résultat Net	(279,8)	(124,4)	(74,9)	73%	40%
Résultat Net part du Groupe	(279,1)	(124,7)	(76,9)	72%	38%
Résultat net par action en \$	(6,06)	(2,71)	(1,67)	na	na
Résultat net par action en €	(5,51)	(2,29)	(1,36)	na	na

Tableau de flux de trésorerie	Quatrième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2017	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En millions \$					
EBITDAs avant CNR	99,8	89,6	134,1	34%	50%
Impôts & taxes payés	0,3	(0,2)	1,9	533%	na
Variation de BFR	35,6	(4,8)	9,4	(74)%	296%
Autres éléments	(6,6)	(15,4)	(2,0)	70%	87%
Cash-flow dégagé par les opérations	129,1	69,2	143,4	11%	107%
Intérêts versés de la dette	(38,8)	(14,5)	(12,8)	(67)%	(12)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(89,1)	(67,0)	(120,0)	35%	79%
Industriels	(27,4)	(5,8)	(18,9)	(31)%	226%
R&D	(8,4)	(7,5)	(12,1)	44%	61%
Cash multi-clients	(53,3)	(53,7)	(89,0)	67%	66%
<i>MC marine</i>	(50,5)	(48,3)	(74,0)	47%	53%
<i>MC terrestre</i>	(2,8)	(5,4)	(15,0)	436%	178%
Produits des cessions d'actifs	0,8	1,4	2,8	250%	100%
Cash-flow libre avant CNR versées	2,0	(10,9)	13,4	570%	223%
CNR versées	(34,0)	24,6	(26,4)	(22)%	(207)%
Cash-flow libre après CNR versées	(32,0)	13,7	(13,0)	59%	(195)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(5,6)	(54,2)	(35,6)	(536)%	34%
Eléments spécifiques	0,0	6,6	(3,3)	na	(150)%
Impact des variations de change	30,0	(39,8)	(17,3)	(158)%	57%
Variation de la dette nette	(7,6)	(73,7)	(69,2)	(811)%	6%
Dette nette	2 311,6	2 570,7	2 639,9	14%	3%

Résultats financiers de l'année 2017

Le Chiffre d'Affaires Total du Groupe est de 1 320 millions\$ en hausse de 10% par rapport à 2016. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 62% pour GGR, de 16% pour l'Équipement et de 22% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de 372 millions\$, soit un taux de marge de 28,2%, et de 186 millions\$ après (186) millions\$ de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de 387 millions\$.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de (77) millions\$, soit un taux de marge de (5,8)%, et de (264) millions\$ après (186) millions\$ de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de (43) millions\$.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 15,9%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à 469 millions\$, en hausse de 22% et le taux de préfinancement cash a atteint 107%. Les ventes de multi-clients marine ont été les plus fortes au Brésil, en mer du Nord et dans le golfe du Mexique. Le taux d'amortissement des études multi-clients a été de 63%, avec une valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients de \$831 millions\$ à fin décembre 2017.

L'activité de Traitement-Imagerie a résisté : nous avons maintenu nos parts de marché. Tandis que les activités de Réservoir ont été touchées par des coupes dans les dépenses d'investissements de nos clients.

- La marge opérationnelle du segment **Équipement** est de (14,9)%. En dépit d'importantes réductions de coûts et de la flexibilité de son organisation industrielle, la rentabilité a été impactée par les très faibles volumes.
- La marge opérationnelle du segment **Acquisition de données contractuelles** est de (31,7)%, impactée par des prix toujours bas en Marine, malgré la bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de production élevé de 97%. 52% de notre flotte a été dédiée au marché contractuel, notamment du fait de deux contrats majeurs avec configuration haut de gamme à multi-navires sources. L'impact positif de la réduction de la base de coûts Marine en 2017 a été partiellement effacé par le crédit d'impôts reçu en 2016 non-récurrent. L'acquisition de données Terrestre a souffert du retard d'un contrat en Algérie et d'une résiliation anticipée en Angola.
- Le résultat opérationnel du segment des **Ressources Non-Opérées** est de (34) millions\$.

Le résultat mis en équivalence est (20) millions\$, principalement du fait de la contribution négative des JV PTSC au Vietnam et Global Seismic Shipping (GSS).

Les **charges non-récurrentes** (CNR) totales s'élèvent à 186 millions\$:

- 102 millions\$ de coûts liés à la Restructuration Financière
- 84 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 207 millions\$:

- Le coût de la dette s'élève à 211 millions\$, dont 21 millions\$ d'amortissement accéléré des frais d'émissions d'emprunts historiques. Le montant total des intérêts payés atteint 85 millions\$, du fait de la suspension de la plupart des coupons durant la restructuration financière
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$4 millions\$

Les **Impôts** sont de 24 millions\$.

Le Résultat Net est une perte de (514) millions\$ après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de (515) millions\$ / (459) millions€ correspondant à un résultat net négatif par action de (11,18)\$ / (9,96)€.

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à 299 millions\$ avant CNR, contre 522 millions\$ en 2016. Le cash-flow dégagé par les opérations s'élève à 198 millions\$ après CNR.

Les investissements du Groupe sont de 335 millions\$, en baisse de 15% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élèvent à 50 millions\$, en baisse de 24% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en recherche et développement** s'élèvent à 34 millions\$, stables d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à 251 millions\$, en baisse de 15% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors CNR, le **cash-flow libre** est de (96) millions\$, contre (7) millions\$ en 2016. Après CNR, le cash-flow libre est négatif de (197) millions\$.

Bilan

La dette brute du Groupe s'établit à 2,955 milliards\$ à fin décembre 2017¹. La trésorerie disponible est de 315 millions\$. La **dette nette** ressort ainsi à 2,640 milliards\$.

La **liquidité** du Groupe atteint 315 millions\$ à fin décembre 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 31 décembre 2017.

¹ Suite à l'achèvement de la restructuration financière, la dette financière diminue à 1,205 milliard\$ au 21 février 2018 contre 2,955 milliards\$ au 31 décembre 2017

Comparaison avec l'année 2016

Compte de résultat consolidé	Année 2016	Année 2017	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,11	1,12	na
Chiffre d'Affaires	1 195,5	1 320,0	10%
GGR	784,0	819,6	5%
Equipement	255,0	241,2	(5)%
Acquisition de données contractuelles	238,0	288,7	21%
<i>Eliminations</i>	(81,5)	(29,5)	na
Marge brute	(53,5)	81,4	252%
EBITDAs avant CNR	327,9	372,4	14%
GGR	460,4	486,0	6%
<i>Equipement</i>	(6,4)	(6,1)	5%
<i>Acquisition de données contractuelles</i>	(35,9)	(47,3)	(32)%
<i>Ressources non-opérées</i>	(22,2)	(14,3)	36%
<i>Coûts Corporate</i>	(33,2)	(37,8)	14%
<i>Eliminations</i>	(34,8)	(8,1)	na
<i>CNR hors dépréciations</i>	(54,3)	(186,3)	243%
Résultat opérationnel avant CNR	(212,7)	(77,2)	64%
GGR	81,4	130,7	61%
Equipement	(41,9)	(35,9)	14%
Acquisition de données contractuelles	(98,1)	(91,4)	7%
<i>Ressources non-opérées</i>	(84,3)	(34,1)	60%
<i>Coûts Corporate</i>	(33,2)	(37,8)	14%
<i>Eliminations</i>	(36,6)	(8,7)	na
<i>CNR</i>	(183,8)	(186,3)	1%
Résultat opérationnel après CNR	(396,5)	(263,5)	34%
Frais financiers nets	(185,6)	(206,8)	11%
Impôts	13,7	(23,7)	(273)%
Mises en équivalence	(8,2)	(20,1)	(145)%
Résultat Net	(576,6)	(514,1)	11%
Résultat Net part du Groupe	(573,4)	(514,9)	10%
Résultat net par action en \$	(13,26)	(11,18)	na
Résultat net par action en €	(11,99)	(9,96)	na

Tableau de flux de trésorerie	Année 2016	Année 2017	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
EBITDAs avant CNR	327,9	372,4	14%
Impôts & taxes payés	(12,6)	3,5	(128)%
Variation de BFR	197,7	(40,0)	(120)%
Autres éléments	9,4	(36,7)	(490)%
Cash-flow dégagé par les opérations	522,4	299,2	(43)%
Intérêts versés de la dette	(141,8)	(85,0)	(40)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(399,6)	(332,2)	(17)%
Industriels	(70,5)	(47,0)	(33)%
R&D	(34,0)	(34,2)	1%
Cash multi-clients	(295,1)	(251,0)	(15)%
<i>MC marine</i>	(265,0)	(217,8)	(18)%
<i>MC terrestre</i>	(30,1)	(33,2)	10%
Produits des cessions d'actifs	12,3	22,3	81%
Cash-flow libre avant CNR versées	(6,7)	(95,7)	<i>na</i>
CNR versées	(167,3)	(101,3)	(39)%
Cash-flow libre après CNR versées	(174,0)	(197,0)	(13)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(32,5)	(127,5)	(292)%
Eléments spécifiques	389,2	3,8	(99)%
Impact des variations de change	5,2	(134,4)	<i>na</i>
Autre variation sans impact cash	0	126,8	<i>na</i>
Variation de la dette nette	187,9	(328,3)	(275)%
Dette nette	2 311,6	2 639,9	14%

Conférence téléphonique T4 2017

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 74
Appels UK	+44(0) 330 336 9105
Code	4363590

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 5 300 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 31 DECEMBRE 2017

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	315,4	538,8
Clients et comptes rattachés, nets	522,6	434,8
Stocks et travaux en cours, nets	239,3	266,3
Créances d'impôt	61,6	112,2
Autres actifs courants, nets	117,0	105,8
Actifs détenus en vue de la vente, nets	14,6	18,6
Total actif courant	1 270,5	1 476,5
Impôts différés actif	21,9	26,0
Participations et autres immobilisations financières, nettes	62,6	51,9
Sociétés mises en équivalence	192,7	190,5
Immobilisations corporelles, nettes	330,3	708,6
Immobilisations incorporelles, nettes	1 152,2	1 184,7
Ecart d'acquisition des entités consolidées, nets	1 234,0	1 223,3
Total actif non-courant	2 993,7	3 385,0
TOTAL ACTIF	4 264,2	4 861,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	0,2	1,6
Dettes financières – part court terme ⁽¹⁾	2 902,8	2 782,1
Fournisseurs et comptes rattachés	169,9	157,4
Dettes sociales	153,6	138,9
Impôts sur les bénéfices à payer	38,7	31,6
Acomptes clients	25,9	24,4
Provisions – part court terme	58,3	110,7
Passifs courants associés avec les créances cédées	9,8	-
Autres passifs courants	123,1	140,2
Total passif courant	3 482,3	3 386,9
Impôts différés passif	62,0	67,6
Provisions – part long terme	121,6	162,1
Dettes financières – part long terme ⁽¹⁾	52,3	66,7
Autres passifs non courants	17,9	21,4
Total dettes et provisions non-courantes	253,8	317,8
Capital social 41 690 360 actions autorisées et 22 133 149 actions émises au nominal de 0,80 € au 31 décembre 2017	20,3	20,3
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 850,0
Réserves	(1 354,6)	(845,7)
Autres réserves	37,6	171,1
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,8)
Ecart de conversion	(43,3)	(54,1)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	489,1	1 120,7
Participations ne donnant pas le contrôle	39,0	36,1
Total capitaux propres⁽²⁾	528,1	1 156,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 264,2	4 861,5

(a) Suite à l'achèvement de la restructuration financière, la dette financière diminue à 1 205 millions de dollars US au 21 février 2018 (dont 10 millions de dollars US sont courants et 1 195 millions de dollars US sont non courants) contre 2 955 millions de dollars US au 31 décembre 2017.

(b) L'achèvement de la restructuration financière en date du 21 Février 2018 aura un impact positif sur les capitaux propres du groupe : c. 2,05 milliards de dollars US d'augmentation des capitaux propres, dont c. 0,75 milliards de dollars US d'impact résultat net.

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	31 décembre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	1 320,0	1 195,5
Autres produits des activités ordinaires	0,8	1,4
Total produits des activités ordinaires	1 320,8	1 196,9
Coût des ventes	(1 239,4)	(1 250,4)
Marge brute	81,4	(53,5)
Coûts nets de recherche et développement	(28,8)	(13,6)
Frais commerciaux	(55,5)	(62,2)
Frais généraux et administratifs	(81,7)	(84,3)
Autres produits et charges, nets	(178,9)	(182,9)
Résultat d'exploitation	(263,5)	(396,5)
Coût de l'endettement financier brut	(214,0)	(176,9)
Produits financiers sur la trésorerie	3,0	2,7
Coût de l'endettement financier net	(211,0)	(174,2)
Autres produits (charges) financiers	4,2	(11,4)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(470,3)	(582,1)
Impôts sur les bénéfices	(23,7)	13,7
Résultat net des entreprises intégrées	(494,0)	(568,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(20,1)	(8,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(514,1)	(576,6)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires		
\$	(514,9)	(573,4)
Actionnaires ⁽¹⁾		
€	(458,6)	(518,6)
Participations ne donnant pas le contrôle		
\$	0,8	(3,2)
Nombre moyen pondéré d'actions émises ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	43 255 753
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(5)	(5)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	43 255 753
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base		
\$	(11,18)	(13,26)
– Base ⁽¹⁾		
€	(9,96)	(11,99)
– Dilué		
\$	(11,18)	(13,26)
– Dilué ⁽¹⁾		
€	(9,96)	(11,99)

⁽¹⁾ Converti au taux moyen de 1,1227US\$ et 1,1057US\$ respectivement au 31 décembre 2017 et 2016.

⁽²⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽³⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017, 2016 et 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁵⁾ 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 CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	4ème trimestre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	400,7	328,3
Autres produits des activités ordinaires	0,1	0,5
Total produits des activités ordinaires	400,8	328,8
Coût des ventes	(342,8)	(355,9)
Marge brute	58,0	(27,1)
Coûts nets de recherche et développement	(7,4)	(7,0)
Frais commerciaux	(14,5)	(15,8)
Frais généraux et administratifs	(22,5)	(21,3)
Autres produits et charges, nets	(21,6)	(171,7)
Résultat d'exploitation	(8,0)	(242,9)
Coût de l'endettement financier brut	(47,7)	(45,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,9	1,3
Coût de l'endettement financier net	(46,8)	(44,4)
Autres produits (charges) financiers	1,0	(11,0)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(53,8)	(298,3)
Impôts sur les bénéfices	(12,2)	29,6
Résultat net des entreprises intégrées	(66,0)	(268,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(8,9)	(11,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(74,9)	(279,8)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires \$	(76,9)	(279,1)
Actionnaires ⁽¹⁾ €	(62,5)	(253,6)
Participations ne donnant pas le contrôle \$	2,0	(0,7)
Nombre moyen pondéré d'actions émises ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	46 038 287
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(5)	(5)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	46 038 287
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base \$	(1,67)	(6,06)
– Base ⁽¹⁾ €	(1,36)	(5,51)
– Dilué \$	(1,67)	(6,06)
– Dilué ⁽¹⁾ €	(1,36)	(5,51)

⁽¹⁾ Correspond à la différence entre les données au 31 décembre moins les trois derniers trimestres en euros.

⁽²⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽³⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017, 2016 et 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁵⁾ 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

31 décembre,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipem ent	Elimina tions et Autres	Total Consolidé	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipem ent	Elimina tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	284,9	—	819,6	215,5	—	1 320,0	232,2	—	784,0	179,3	—	1 195,5
Chiffre d'affaires intersecteur	3,8	—	—	25,7	(29,5)	—	5,8	—	—	75,7	(81,5)	—
Chiffre d'affaires total	288,7	—	819,6	241,2	(29,5)	1 320,0	238,0	—	784,0	255,0	(81,5)	1 195,5
Dotation aux amortissements (hors multi- clients)	(43,9)	(19,8)	(87,5)	(29,8)	(0,2)	(181,2)	(62,7)	(93,5)	(101,1)	(35,5)	(0,4)	(293,2)
Dotation aux amortissements multi- clients	—	—	(297,7)	—	—	(297,7)	—	—	(417,2)	—	—	(417,2)
Résultat d'exploitation	(91,4)	(220,4)	130,7	(35,9)	(46,5)	(263,5)	(98,9)	(170,0)	(15,9)	(41,9)	(69,8)	(396,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	(11,2)	(8,5)	(0,4)	—	—	(20,1)	(6,0)	—	(2,2)	—	—	(8,2)
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(102,6)	(228,9)	130,3	(35,9)	(46,5)	(283,6)	(104,9)	(170,0)	(18,1)	(41,9)	(69,8)	(404,7)
Acquisition d'immobilisations ⁽³⁾ (hors multi-clients)	17,0	—	45,0	22,2	(3,0)	81,2	27,7	—	60,1	12,4	4,3	104,5
Investissement en trésorerie dans les études multi- clients-clients, nettes de trésorerie	—	—	251,0	—	—	251,0	—	—	295,1	—	—	295,1
Capitaux employés	0,3	0,1	2,2	0,6	—	3,2	0,4	0,2	2,3	0,6	—	3,5
Total Actif	0,5	0,1	2,6	0,7	—	3,9	0,6	0,4	2,5	0,7	0,1	4,3

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (11,9) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 contre (6,9) 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 (77,2) millions de dollars US et (97,3) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, contre (212,7) millions de dollars US et (220,9) millions de dollars US pour la période comparable 2016.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (186,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (54,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation et (31,4) millions de dollars US liés à la dépréciation des bateaux.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (37,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (8,7) millions de dollars US. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, la colonne « Éliminations et autres » incluait des frais de siège d'un montant de (33,2) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (36,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (34,1) millions de dollars US et (34,0) millions de dollars US pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et 2016 respectivement. La colonne « Éliminations et autres » correspondait à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Pour le trimestre clos le 31 décembre,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisi- tion de Données Contractu- elles	Ressour- ces Non Opérées	GGR	Equipe- ment	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisi- tion de Données Contractu- elles	Ressour- ces Non Opérées	GGR	Equipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	39,8	–	255,0	105,9	–	400,7	50,3	–	230,2	47,8	–	328,3
Chiffre d'affaires intersecteur	1,7	–	–	10,1	(11,8)	–	1,2	–	–	36,2	(37,4)	–
Chiffre d'affaires total	41,5	–	255,0	116,0	(11,8)	400,7	51,5	–	230,2	84,0	(37,4)	328,3
Dotation aux amortissements (hors multi- clients)	(6,7)	(1,4)	(26,4)	(7,5)	0,5	(41,5)	(18,8)	(44,0)	(22,8)	(8,2)	(0,1)	(93,9)
Dotation aux amortissements multi-clients	–	–	(85,2)	–	–	(85,2)	–	–	(212,1)	–	–	(212,1)
Résultat d'exploitation	(33,0)	(29,6)	63,3	8,9	(17,6)	(8,0)	(52,2)	(92,4)	(71,3)	(2,9)	(24,1)	(242,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	(5,8)	(2,9)	(0,2)	–	–	(8,9)	(8,9)	–	(2,2)	–	–	(11,1)
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(38,8)	(32,5)	63,1	8,9	(17,6)	(16,9)	(61,1)	(92,4)	(73,5)	(2,9)	(24,1)	(254,0)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) ⁽³⁾	7,3	–	14,9	12,3	(3,5)	31,0	15,0	–	18,7	3,6	(1,5)	35,8
Investissement en trésorerie dans les études multi- clients-clients, nettes de trésorerie	–	–	89,0	–	–	89,0	–	–	53,3	–	–	53,3

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (17,6) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017 contre (10,0) millions de dollars US pour le 4^{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 17,5 millions de dollars US et 8,6 millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017, contre (70,1) millions de dollars US et (81,2) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (25,5) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (43,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 4^{ème} trimestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (13,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (3,8) millions de dollars US. Pour le 4^{ème} trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (6,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (17,3) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (12,0) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017 et (8,4) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US	31 décembre	
	2017	2016
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(514,1)	(576,6)
Amortissements et dépréciations	181,2	293,2
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	297,7	417,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(30,0)	(42,3)
Augmentation (diminution) des provisions	(16,7)	(105,6)
Charges liées aux stock-options	0,7	2,0
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(30,4)	0,1
Résultat des mises en équivalence	20,1	8,2
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,0	13,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	49,2	0,3
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	(40,3)	9,5
Annulation du coût de la dette financière	211,0	174,2
Annulation de la charge d'impôt	23,7	(13,7)
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	194,4	170,0
Impôt décaissé	43,5	(12,6)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	237,9	157,4
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(97,9)	320,2
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	54,5	60,2
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(15,8)	(27,3)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(0,4)	(98,2)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	19,6	(58,2)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	-	1,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	197,9	355,1
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(81,2)	(104,5)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(251,0)	(295,1)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	22,3	12,3
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)	18,3
Variation des subventions d'investissement	(0,5)	(0,6)
Variation des autres actifs non courants	4,2	(17,7)
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(303,2)	(381,2)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(26,9)	(496,1)
Nouveaux emprunts	2,3	458,1
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(5,7)	(8,7)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,4)	0,9
Charges d'intérêt payées	(85,0)	(141,8)
<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	(116,7)	176,0
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	6,1	3,6
Incidence des variations de périmètre	(7,5)	-
Variation de trésorerie	(223,4)	153,5
Trésorerie à l'ouverture	538,8	385,3
Trésorerie à la clôture	315,4	538,8

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	315,4	538,8
Clients et comptes rattachés, nets	522,6	434,8
Stocks et travaux en cours, nets	239,3	266,3
Créances d'impôt	61,6	112,2
Autres actifs courants, nets	117,0	105,8
Actifs détenus en vue de la vente, nets	14,6	18,6
Total actif courant	1 270,5	1 476,5
Impôts différés actif	21,9	26,0
Participations et autres immobilisations financières, nettes	62,6	51,9
Sociétés mises en équivalence	192,7	190,5
Immobilisations corporelles, nettes	330,3	708,6
Immobilisations incorporelles, nettes	1 152,2	1 184,7
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 234,0	1 223,3
Total actif non-courant	2 993,7	3 385,0
TOTAL ACTIF	4 264,2	4 861,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	0,2	1,6
Dettes financières – part court terme ⁽¹⁾	2 902,8	2 782,1
Fournisseurs et comptes rattachés	169,9	157,4
Dettes sociales	153,6	138,9
Impôts sur les bénéfices à payer	38,7	31,6
Acomptes clients	25,9	24,4
Provisions – part court terme	58,3	110,7
Passifs courants associés avec les créances cédées	9,8	-
Autres passifs courants	123,1	140,2
Total passif courant	3 482,3	3 386,9
Impôts différés passif	62,0	67,6
Provisions – part long terme	121,6	162,1
Dettes financières – part long terme ⁽¹⁾	52,3	66,7
Autres passifs non courants	17,9	21,4
Total dettes et provisions non-courantes	253,8	317,8
Capital social 41 690 360 actions autorisées et 22 133 149 actions émises au nominal de 0,80 € au 31 décembre 2017	20,3	20,3
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 850,0
Réserves	(1 354,6)	(845,7)
Autres réserves	37,6	171,1
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,8)
Ecarts de conversion	(43,3)	(54,1)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	489,1	1 120,7
Participations ne donnant pas le contrôle	39,0	36,1
Total capitaux propres ⁽²⁾	528,1	1 156,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 264,2	4 861,5

(c) Suite à l'achèvement de la restructuration financière, la dette financière diminue à 1 205 millions de dollars US au 21 février 2018 (dont 10 millions de dollars US sont courants et 1 195 millions de dollars US sont non courants) contre 2 955 millions de dollars US au 31 décembre 2017.

(d) L'achèvement de la restructuration financière en date du 21 février 2018 aura un impact positif sur les capitaux propres du groupe : c. 2,05 milliards de dollars US d'augmentation des capitaux propres, dont c. 0,75 milliards de dollars US d'impact résultat net.

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	31 décembre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	1 320,0	1 195,5
Autres produits des activités ordinaires	0,8	1,4
Total produits des activités ordinaires	1 320,8	1 196,9
Coût des ventes	(1 239,4)	(1 250,4)
Marge brute	81,4	(53,5)
Coûts nets de recherche et développement	(28,8)	(13,6)
Frais commerciaux	(55,5)	(62,2)
Frais généraux et administratifs	(81,7)	(84,3)
Autres produits et charges, nets	(178,9)	(182,9)
Résultat d'exploitation	(263,5)	(396,5)
Coût de l'endettement financier brut	(214,0)	(176,9)
Produits financiers sur la trésorerie	3,0	2,7
Coût de l'endettement financier net	(211,0)	(174,2)
Autres produits (charges) financiers	4,2	(11,4)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(470,3)	(582,1)
Impôts sur les bénéfices	(23,7)	13,7
Résultat net des entreprises intégrées	(494,0)	(568,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(20,1)	(8,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(514,1)	(576,6)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (514,9)	(573,4)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (458,6)	(518,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 0,8	(3,2)
Nombre moyen pondéré d'actions émises ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	43 255 753
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(5)	(5)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	43 255 753
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (11,18)	(13,26)
– Base ⁽¹⁾	€ (9,96)	(11,99)
– Dilué	\$ (11,18)	(13,26)
– Dilué ⁽¹⁾	€ (9,96)	(11,99)

⁽¹⁾ Converti au taux moyen de 1,1227US\$ et 1,1057US\$ respectivement au 31 décembre 2017 et 2016.

⁽²⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽³⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017, 2016 et 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁵⁾ 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 CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	4ème trimestre	
	2017	2016
Chiffres d'affaires	400,7	328,3
Autres produits des activités ordinaires	0,1	0,5
Total produits des activités ordinaires	400,8	328,8
Coût des ventes	(342,8)	(355,9)
Marge brute	58,0	(27,1)
Coûts nets de recherche et développement	(7,4)	(7,0)
Frais commerciaux	(14,5)	(15,8)
Frais généraux et administratifs	(22,5)	(21,3)
Autres produits et charges, nets	(21,6)	(171,7)
Résultat d'exploitation	(8,0)	(242,9)
Coût de l'endettement financier brut	(47,7)	(45,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,9	1,3
Coût de l'endettement financier net	(46,8)	(44,4)
Autres produits (charges) financiers	1,0	(11,0)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(53,8)	(298,3)
Impôts sur les bénéfices	(12,2)	29,6
Résultat net des entreprises intégrées	(66,0)	(268,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(8,9)	(11,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(74,9)	(279,8)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$	(76,9) (279,1)
Actionnaires ⁽¹⁾	€	(62,5) (253,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$	2,0 (0,7)
Nombre moyen pondéré d'actions émises ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	46 038 287
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(5)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(5)	(5)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	46 038 287	46 038 287
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$	(1,67) (6,06)
– Base ⁽¹⁾	€	(1,36) (5,51)
– Dilué	\$	(1,67) (6,06)
– Dilué ⁽¹⁾	€	(1,36) (5,51)

(1) Correspond à la différence entre les données au 31 décembre moins les trois derniers trimestres en euros.

(2) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

(3) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

(4) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017, 2016 et 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

(5) 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

31 décembre,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipe ment	Elimina tions et Autres	Total Consolidé	Acquisiti on de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipeme nt	Elimina tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	284,9	—	819,6	215,5	—	1 320,0	232,2	—	784,0	179,3	—	1 195,5
Chiffre d'affaires intersecteur	3,8	—	—	25,7	(29,5)	—	5,8	—	—	75,7	(81,5)	—
Chiffre d'affaires total	288,7	—	819,6	241,2	(29,5)	1 320,0	238,0	—	784,0	255,0	(81,5)	1 195,5
Dotation aux amortissements (hors multi- clients)	(43,9)	(19,8)	(87,5)	(29,8)	(0,2)	(181,2)	(62,7)	(93,5)	(101,1)	(35,5)	(0,4)	(293,2)
Dotation aux amortissements multi- clients	—	—	(297,7)	—	—	(297,7)	—	—	(417,2)	—	—	(417,2)
Résultat d'exploitation	(91,4)	(220,4)	130,7	(35,9)	(46,5)	(263,5)	(98,9)	(170,0)	(15,9)	(41,9)	(69,8)	(396,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	(11,2)	(8,5)	(0,4)	—	—	(20,1)	(6,0)	—	(2,2)	—	—	(8,2)
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(102,6)	(228,9)	130,3	(35,9)	(46,5)	(283,6)	(104,9)	(170,0)	(18,1)	(41,9)	(69,8)	(404,7)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) ⁽³⁾	17,0	—	45,0	22,2	(3,0)	81,2	27,7	—	60,1	12,4	4,3	104,5
Investissement en trésorerie dans les études multi- clients-clients, nettes de trésorerie	—	—	251,0	—	—	251,0	—	—	295,1	—	—	295,1
Capitaux employés	0,3	0,1	2,2	0,6	—	3,2	0,4	0,2	2,3	0,6	—	3,5
Total Actif	0,5	0,1	2,6	0,7	—	3,9	0,6	0,4	2,5	0,7	0,1	4,3

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (11,9) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 contre (6,9) 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 (77,2) millions de dollars US et (97,3) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, contre (212,7) millions de dollars US et (220,9) millions de dollars US pour la période comparable 2016.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (186,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (54,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation et (31,4) millions de dollars US liés à la dépréciation des bateaux.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (37,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (8,7) millions de dollars US. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, la colonne « Éliminations et autres » incluait des frais de siège d'un montant de (33,2) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (36,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (34,1) millions de dollars US et (34,0) millions de dollars US pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et 2016 respectivement. La colonne « Éliminations et autres » correspondait à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Pour le trimestre clos le 31 décembre,

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	2017						2016					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	39,8	-	255,0	105,9	-	400,7	50,3	-	230,2	47,8	-	328,3
Chiffre d'affaires intersecteur	1,7	-	-	10,1	(11,8)	-	1,2	-	-	36,2	(37,4)	-
Chiffre d'affaires total	41,5	-	255,0	116,0	(11,8)	400,7	51,5	-	230,2	84,0	(37,4)	328,3
Dotation aux amortissements (hors multi- clients)	(6,7)	(1,4)	(26,4)	(7,5)	0,5	(41,5)	(18,8)	(44,0)	(22,8)	(8,2)	(0,1)	(93,9)
Dotation aux amortissements multi-clients	-	-	(85,2)	-	-	(85,2)	-	-	(212,1)	-	-	(212,1)
Résultat d'exploitation	(33,0)	(29,6)	63,3	8,9	(17,6)	(8,0)	(52,2)	(92,4)	(71,3)	(2,9)	(24,1)	(242,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	(5,8)	(2,9)	(0,2)	-	-	(8,9)	(8,9)	-	(2,2)	-	-	(11,1)
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(38,8)	(32,5)	63,1	8,9	(17,6)	(16,9)	(61,1)	(92,4)	(73,5)	(2,9)	(24,1)	(254,0)
Acquisition d'immobilisations ⁽³⁾ (hors multi-clients)	7,3	-	14,9	12,3	(3,5)	31,0	15,0	-	18,7	3,6	(1,5)	35,8
Investissement en trésorerie dans les études multi- clients-clients, nettes de trésorerie	-	-	89,0	-	-	89,0	-	-	53,3	-	-	53,3

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (17,6) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017 contre (10,0) millions de dollars US pour le 4^{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 17,5 millions de dollars US et 8,6 millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017, contre (70,1) millions de dollars US et (81,2) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (25,5) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (43,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 4^{ème} trimestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (13,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (3,8) millions de dollars US. Pour le 4^{ème} trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (6,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (17,3) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (12,0) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2017 et (8,4) millions de dollars US pour le 4^{ème} trimestre 2016. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US	31 décembre	
	2017	2016
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(514,1)	(576,6)
Amortissements et dépréciations	181,2	293,2
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	297,7	417,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(30,0)	(42,3)
Augmentation (diminution) des provisions	(16,7)	(105,6)
Charges liées aux stock-options	0,7	2,0
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(30,4)	0,1
Résultat des mises en équivalence	20,1	8,2
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,0	13,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	49,2	0,3
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	(40,3)	9,5
Annulation du coût de la dette financière	211,0	174,2
Annulation de la charge d'impôt	23,7	(13,7)
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	194,4	170,0
Impôt décaissé	43,5	(12,6)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	237,9	157,4
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(97,9)	320,2
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	54,5	60,2
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(15,8)	(27,3)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(0,4)	(98,2)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	19,6	(58,2)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	-	1,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	197,9	355,1
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(81,2)	(104,5)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(251,0)	(295,1)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	22,3	12,3
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)	18,3
Variation des subventions d'investissement	(0,5)	(0,6)
Variation des autres actifs non courants	4,2	(17,7)
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(303,2)	(381,2)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(26,9)	(496,1)
Nouveaux emprunts	2,3	458,1
Paieement du principal des contrats de crédit-bail	(5,7)	(8,7)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(1,4)	0,9
Charges d'intérêt payées	(85,0)	(141,8)
<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	(116,7)	176,0
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	6,1	3,6
Incidence des variations de périmètre	(7,5)	-
Variation de trésorerie	(223,4)	153,5
Trésorerie à l'ouverture	538,8	385,3
Trésorerie à la clôture	315,4	538,8