



Résultats financiers du 2^{ème} Trimestre 2017

EBITDA trimestriel tiré par de solides ventes multi-clients

Priorité donnée à l'exécution rapide de notre restructuration financière

Tous les résultats sont présentés avant charges non récurrentes et dépréciations, sauf mention contraire



Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des informations prospectives, y compris et sans limitation, des informations concernant des attentes, des opinions, des projections, des projets et stratégies futurs de CGG ('la compagnie'). Ces informations prospectives sont sujettes à divers risques et incertitudes, qui peuvent évoluer. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer substantiellement de ces informations prospectives. Les informations prospectives sont fondées sur les opinions, hypothèses et attentes de CGG, tenant compte de toutes les informations actuellement à la disposition de CGG. Ces opinions, hypothèses et attentes peuvent évoluer en fonction de différents événements ou facteurs, qui ne sont pas tous connus ou sous le contrôle de CGG. Les informations prospectives figurant dans le présent communiqué n'ont de valeur qu'à la date de ce dernier. Les facteurs qui pourraient faire que les résultats réels diffèrent substantiellement des attentes de la direction sont identifiés dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'«AMF») et/ou la United States Securities and Exchange Commission (la «SEC»). Les investisseurs sont avisé qu'il ne doit pas être accordé une confiance induite à ces informations prospectives.





Agenda

- Revue opérationnelle du T2 2017
- Revue financière du T2 2017
- Avancée du processus de restructuration financière
- Perspectives
- Annexe

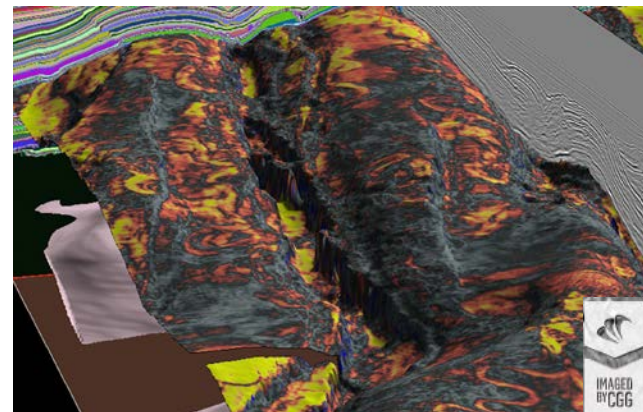


Eléments clés du T2 2017 : EBITDA trimestriel tiré par de solides ventes multi-clients

- Chiffre d'Affaires de 350m\$
 - GGR : en hausse de 12% avec de solides ventes multi-clients
 - Equipement : persistance de volumes faibles
 - Acquisition de données contractuelles : en hausse grâce à une bonne performance opérationnelle en marine dans des conditions de marché très difficiles
- EBITDAs de 120m\$
- Résultat Opérationnel de (3)m\$
- Forte mobilisation opérationnelle
 - Priorité au maintien de la continuité d'exploitation
 - Absence d'incidence commerciale sur nos activités



Sercel Wireless Transmission Unit (WTU-508) lancé au T2



Programme de géosciences entièrement intégré baptisé JumpStart™ utilisé pour nos données Multi-Client





Bon maintien des opérations durant la mise en œuvre rapide du plan de restructuration financière

- Restructuration de la dette nordique achevée le 20 avril
- Proposition de restructuration financière émise par la Société le 12 mai
- Accord de principe avec la majorité des prêteurs sécurisés et la majorité des prêteurs non sécurisés obtenu le 2 juin
- Procédure de Sauvegarde en France relative à CGG S.A. lancée le 14 juin
- *Chapter 11* pré-agréé aux États-Unis pour 14 filiales significatives lancé le 14 juin
- Succès de l'engagement de souscription du nouveau HYB 2024 de 375m\$ le 7 juillet





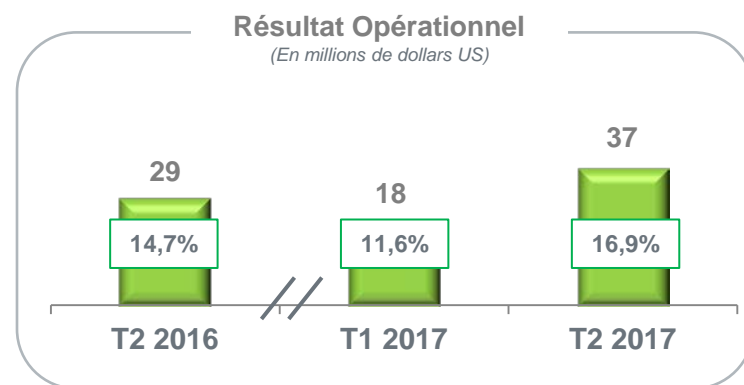
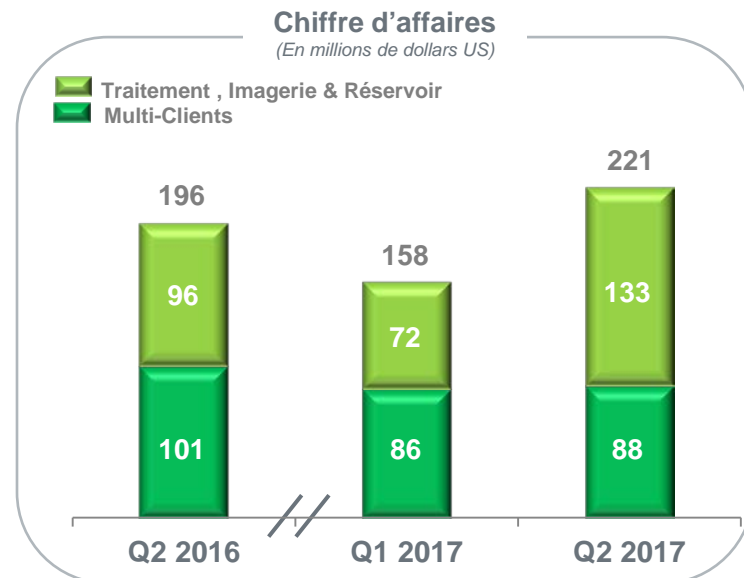
Revue opérationnelle du T2 2017

Passion for Geoscience



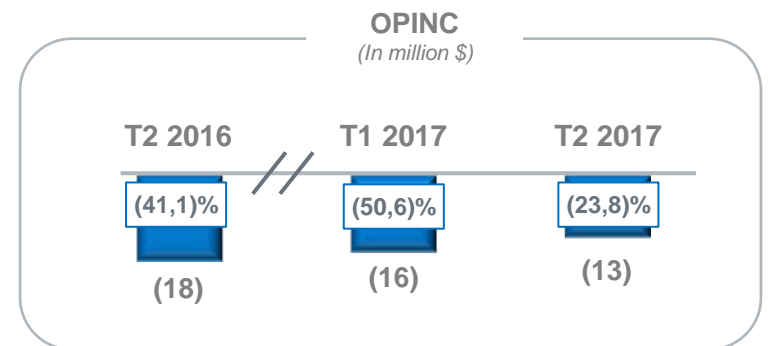
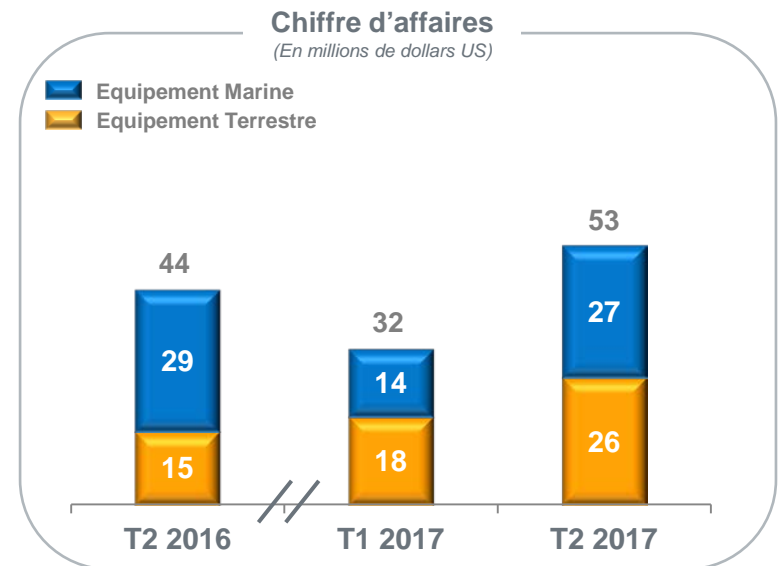
GGR: solides ventes multi-clients portées par les attributions de licence

- Chiffre d'affaires total de 221m\$, en hausse de 12% d'une année sur l'autre
- Chiffre d'affaires en Multi-Clients de 133m\$, en hausse de 39% d'une année sur l'autre
 - Ventes multi-clients particulièrement solides dans le Golfe du Mexique (Etats-Unis et Mexique) et au Brésil
 - Préfinancements de 73m\$ et après-ventes de 59m\$
 - Taux de préfinancement élevé de 122%
 - Flotte allouée aux programmes multi-clients à 48%
 - Niveau de la flotte allouée aux programmes multi-clients attendu à près de 35% au T3 et à près de 65% au T4 2017
- Chiffre d'affaires en Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR) de 88m\$, en baisse de (13)% d'une année sur l'autre
 - Contrat pour des centres dédiés de traitement obtenus en Oman et en Thaïlande
 - Activités de réservoir impactée par la baisse des dépenses d'investissements
- EBITDAs de 139m\$
- Résultat opérationnel de 37m\$, soit 17% de taux de marge
 - Amélioration du taux de marge grâce aux volumes plus élevés d'après-ventes



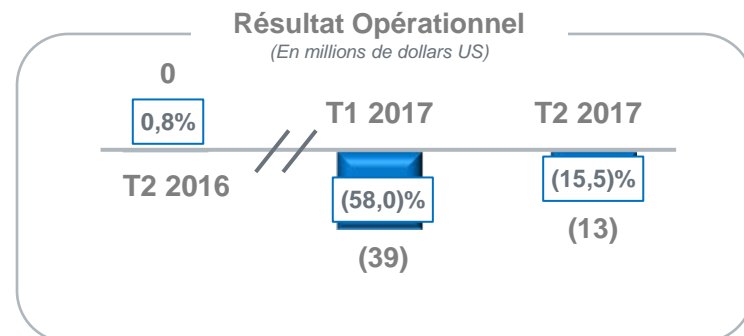
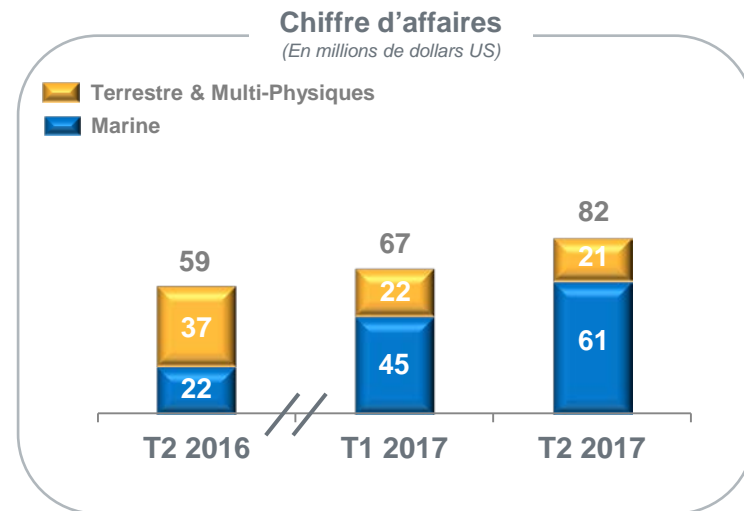
Equipement: persistance de faibles volumes

- Chiffre d'affaires de 53m\$, en hausse de 20% d'une année sur l'autre
 - Répartition des ventes: 49% Terrestre et 51% Marine
 - Ventes terrestres: livraison d'équipement en Algérie et en Inde; marché de sondes toujours actif
 - Ventes marines: peu élevées et incluant de l'équipement d'occasion
 - Ventes internes de 5m\$ contre 8m\$ au T2 2016
- EBITDAs de (6)m\$
- Résultat opérationnel de (13)m\$
 - Mix produit défavorable



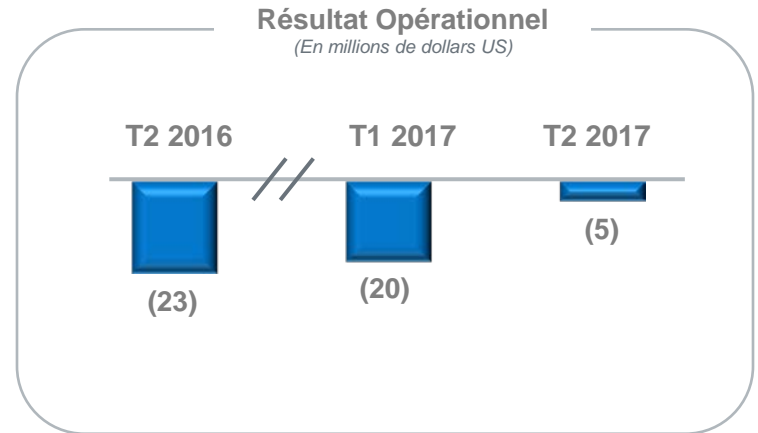
Acquisition de Données Contractuelles: environnement de marché toujours concurrentiel

- Chiffre d'affaires total de 82m\$, en hausse de 39% d'une année sur l'autre
- Chiffre d'affaires Marine de 61m\$, en hausse de 173% d'une année sur l'autre
 - 52% de la flotte allouée au marché contractuel (71% au T1 2017)
 - Performance opérationnelle remarquable de la flotte avec 98% de taux de production et 100% de taux de disponibilité
 - Pleine utilisation de la flotte au T2, alors que le T1 était impacté par la mobilisation sur deux études d'envergure et l'échange de navires
- Chiffre d'affaires Terrestre et Multi-Physiques de 21m\$, en baisse de (43)% d'une année sur l'autre
 - Faible niveau d'activité global et lenteur des prises de décision chez nos clients
- EBITDAs de (1)m\$
- Résultat Opérationnel de (13)m\$
 - Forte productivité de la flotte et impact positif de la JV Global Seismic Shipping (GSS) sur la structure de coût



Ressources Non-Opérées (N.O.R.)

- EBITDAs de (2)m\$
- Résultat opérationnel de (5)m\$
 - Amortissement des streamers non-utilisés
- Global Seismic Shipping (GSS)
 - 50/50 avec Eidesvik, résultat comptabilisé par en mise en équivalence
 - 3 navires en opération et 4 navires à l'arrêt transférés à la nouvelle société
 - CGG affrètera auprès de GSS jusqu'à 5 navires via des accords-cadre de capacité





Revue financière du T2 2017

Passion for Geoscience



Compte de résultat du T2 2017

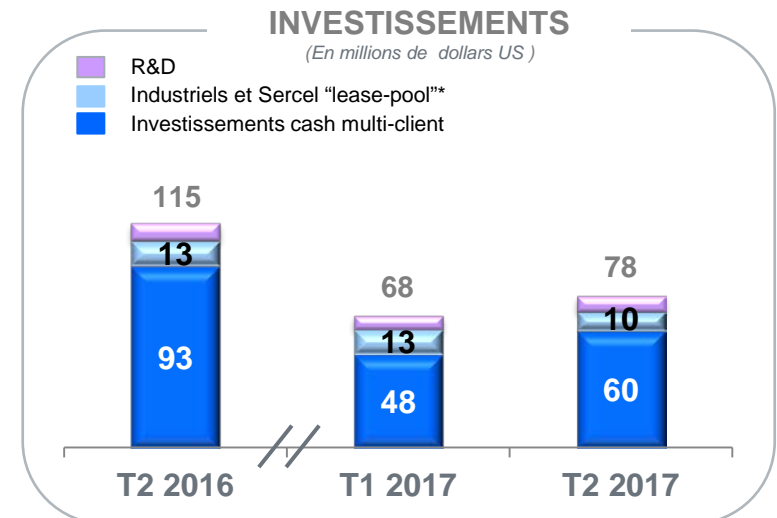
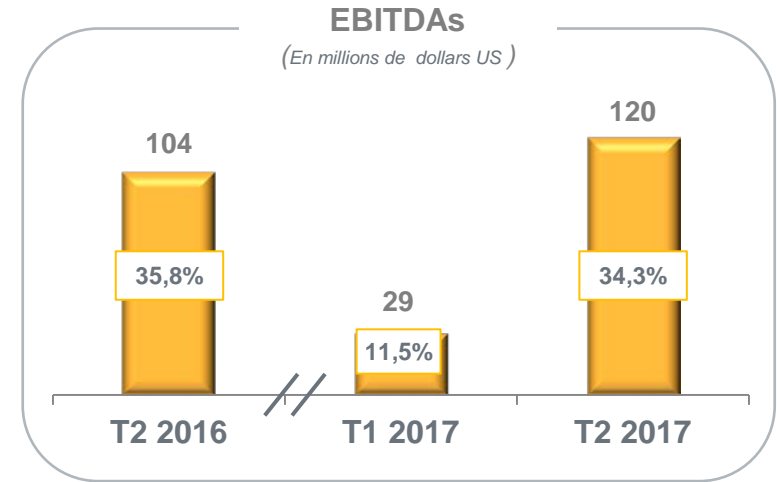
En millions de dollars US	T2 2016	T1 2017	T2 2017
Chiffre d'Affaires	290	249	350
EBITDAs du Groupe hors NOR	109	37	122
NOR	(5)	(8)	(2)
EBITDAs du Groupe	104	29	120
Résultat Opérationnel du Groupe hors NOR	0	(47)	2
NOR	(23)	(20)	(5)
Résultat Opérationnel du Groupe	(22)	(67)	(3)
Mises en Equivalence	(5)	3	(3)
Charges financières nettes	(44)	(48)	(48)
Impôts	(6)	(2)	(21)
Charges Non-Récurrentes	(2)	(30)	(95)
Résultat Net	(79)	(145)	(170)

- EBITDAs de 120m\$, 122m\$ hors ressources non-opérées
- Résultat opérationnel de (3)m\$, 2m\$ hors ressources non-opérées
 - (95)m\$ de charges non-récurrentes liées à la mise en place de la JV Global Seismic Shipping et aux coûts de restructuration financière
- Résultat net de (170)m\$



EBITDA élevé, mais Cash-Flow Libre négatif comme attendu

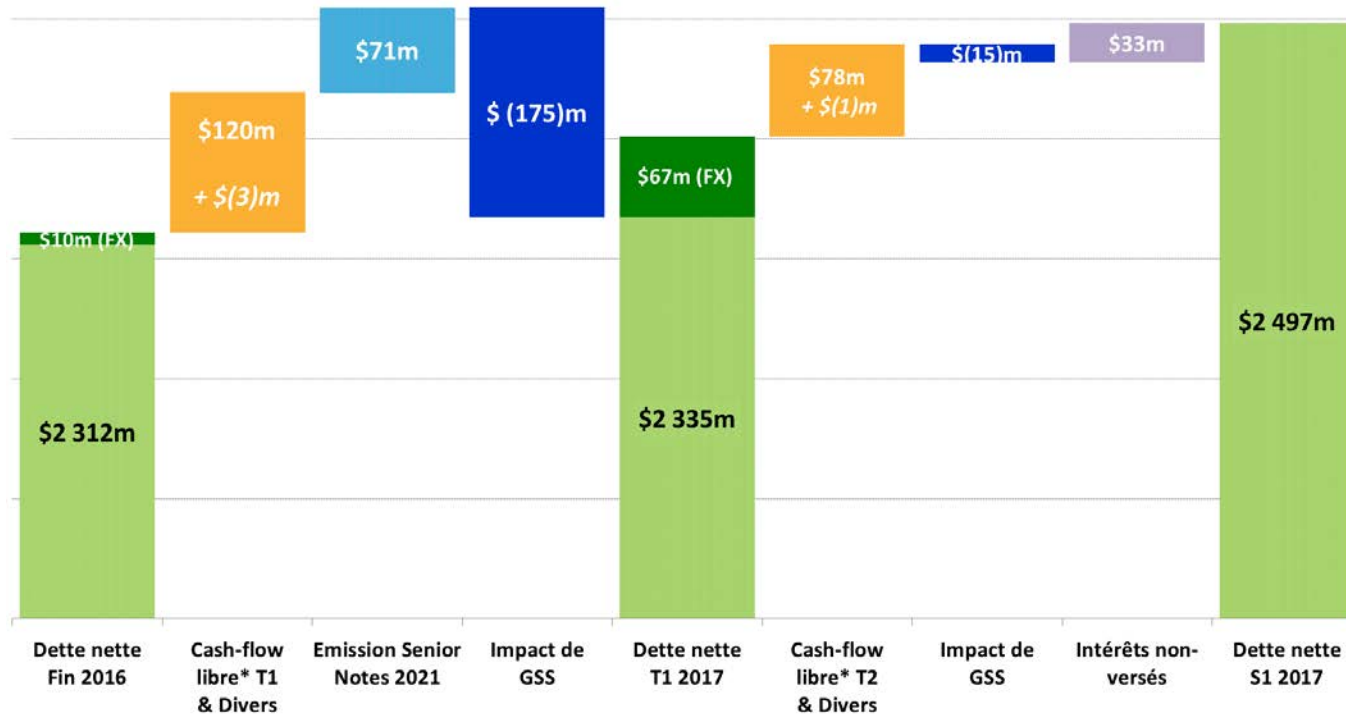
- EBITDAs de 120m\$, en hausse de 16% d'une année sur l'autre
- Cash-Flow dégagé par les opérations de 52m\$, en baisse de (61)% d'une année sur l'autre
 - Comme annoncé, variation négative du BFR de (57)m\$ au T2 2017 comparée à +15m\$ au T2 2016
- Investissements de 78m\$, en baisse de (32)% d'une année sur l'autre
 - Investissements cash multi-client de 60m\$
 - Investissements industriels de 10m\$
- Cash-Flow Libre de (24)m\$ contre (21)m\$ l'année dernière
 - Après (54)m\$ de dépenses cash liées au Plan de Transformation, dont (36)m\$ liés à la restructuration financière
 - Cash-Flow Libre de (78)m\$



* Excluant les variations de fournisseurs d'immobilisations



Augmentation de la dette

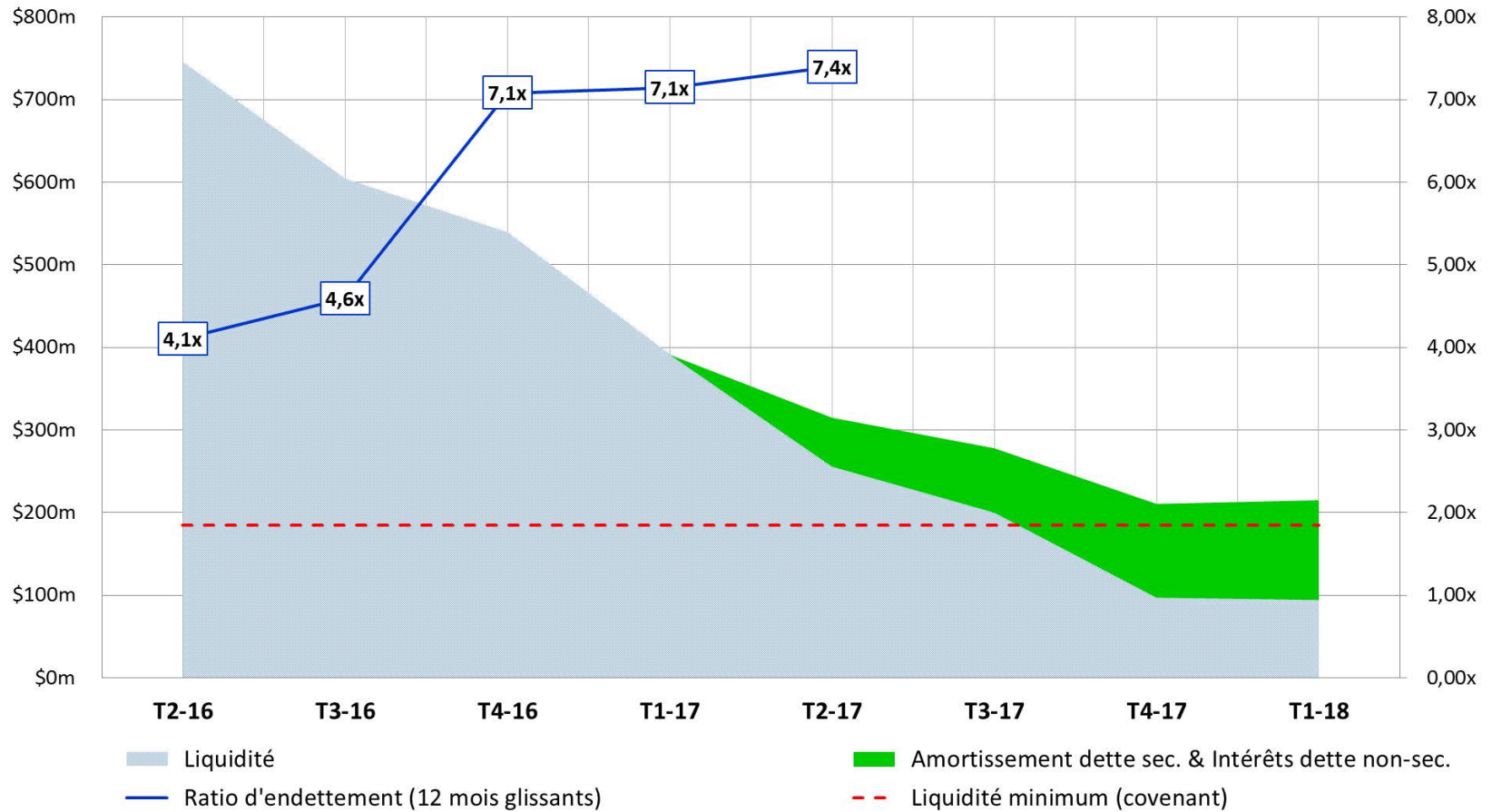


Dette nette et liquidité à fin juin

- **Dette nette** du Groupe de **2 497m\$**
- **Liquidité** du Groupe de **315m\$**
- **Non-application des covenants** financiers à fin juin, dans le cadre des procédures de Sauvegarde en France et de Chapter 11 aux Etats-Unis



Resserrement rapide des liquidités





Avancée du processus de restructuration financière

Passion for Geoscience





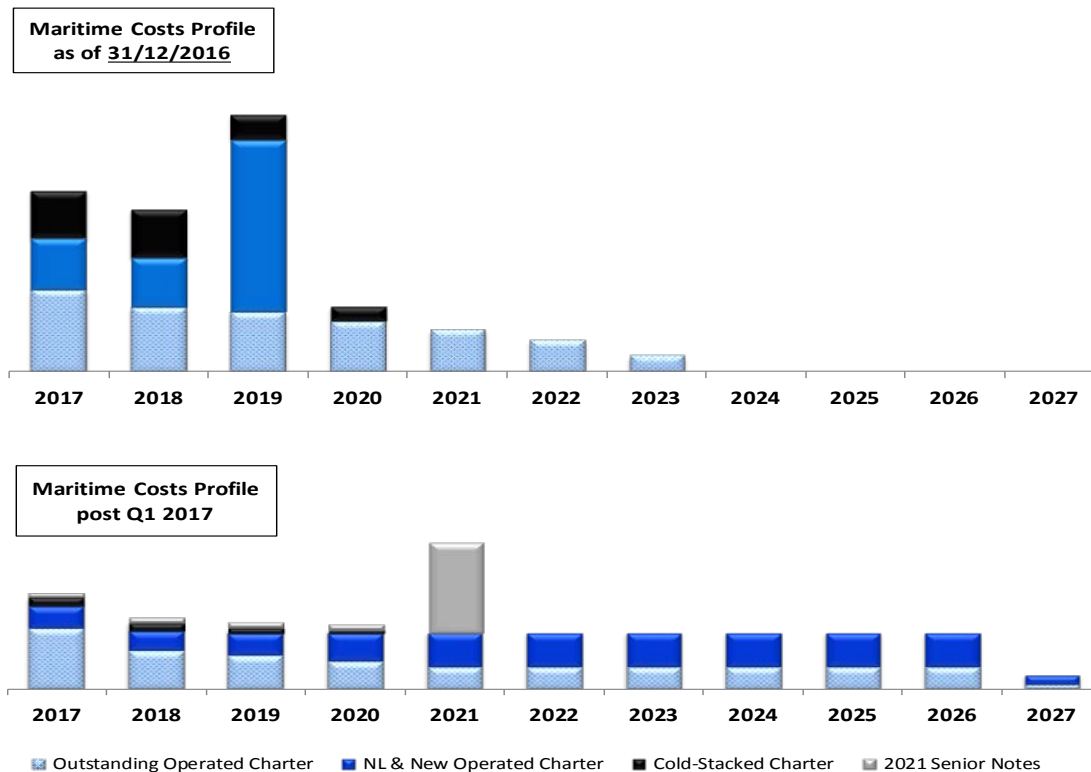
Les priorités de CGG

- Protéger l'intérêt social de la Société et la valeur totale de ses activités
 - Le calendrier de mise en œuvre de la restructuration financière visée est clé dans l'environnement actuel de marché
- Préserver l'intégrité du groupe
 - Très forte imbrication entre les technologies, les sites de production et les différentes géographies
- Fournir un cadre pérenne pour les activités, les salariés et les clients du groupe
 - CGG est une Société de services dont la valeur principale réside dans ses clients et ses collaborateurs
 - Protéger la liquidité de la Société pour faire face à tout retard éventuel dans le redressement du marché des géosciences
- Parvenir à un accord qui respecte les intérêts actuels de chacune des parties prenantes et leur capacité à participer au redressement de la Société
 - Droits et poids des parties prenantes hétérogènes en raison, notamment, de leur rang de subordination



Objectifs de restructuration financière atteints (1/2)

- **Charges historiques des liées aux contrats norvégiens d'affrètement des navires et de la dette Nordique entièrement résolu au T1**
 - Externalisation de c. 200m\$ de dette nordique et extension de 2019 jusqu'à 2027



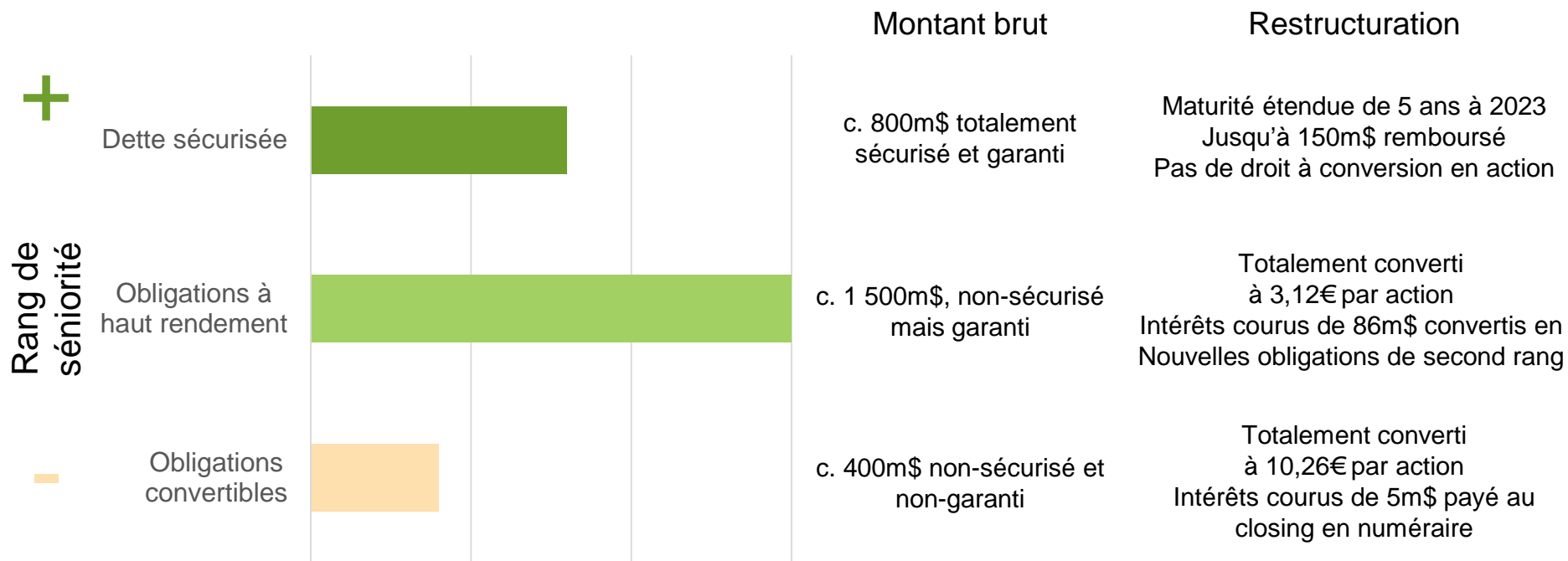
Objectifs de restructuration financière atteints (2/2)

- **Conversion totale en capital** du montant nominal de la dette non-sécurisée permettant la réduction drastique de la dette du groupe
 - 1,9md\$ provenant de 1,5md\$ de *Senior Notes* et de 0,4md\$ d'obligations convertibles
- **Extension de l'échéance** de la dette sécurisée à 2023 (5 ans à partir de la date de clôture de la Restructuration)
 - 0,8md\$ au total, avec jusqu'à 150m\$ remboursé à la clôture
- **Amélioration significative du niveau de liquidités** pour permettre au groupe de faire face à divers scénarios d'activité et de financer son développement au moment de la reprise du marché
 - 500m\$ de liquidités brutes supplémentaire en tout, avec 375m\$ de nouvelles Senior Notes 2024 et 125m\$ d'augmentation de capital (soit 112m€ à 1,56€/par action), toutes deux totalement garanties
 - c. 300m\$* de liquidités nettes supplémentaire après remboursement aux créanciers sécurisés de 150m\$ et frais de placement en numéraire





Restructuration de la dette selon leur séniorité

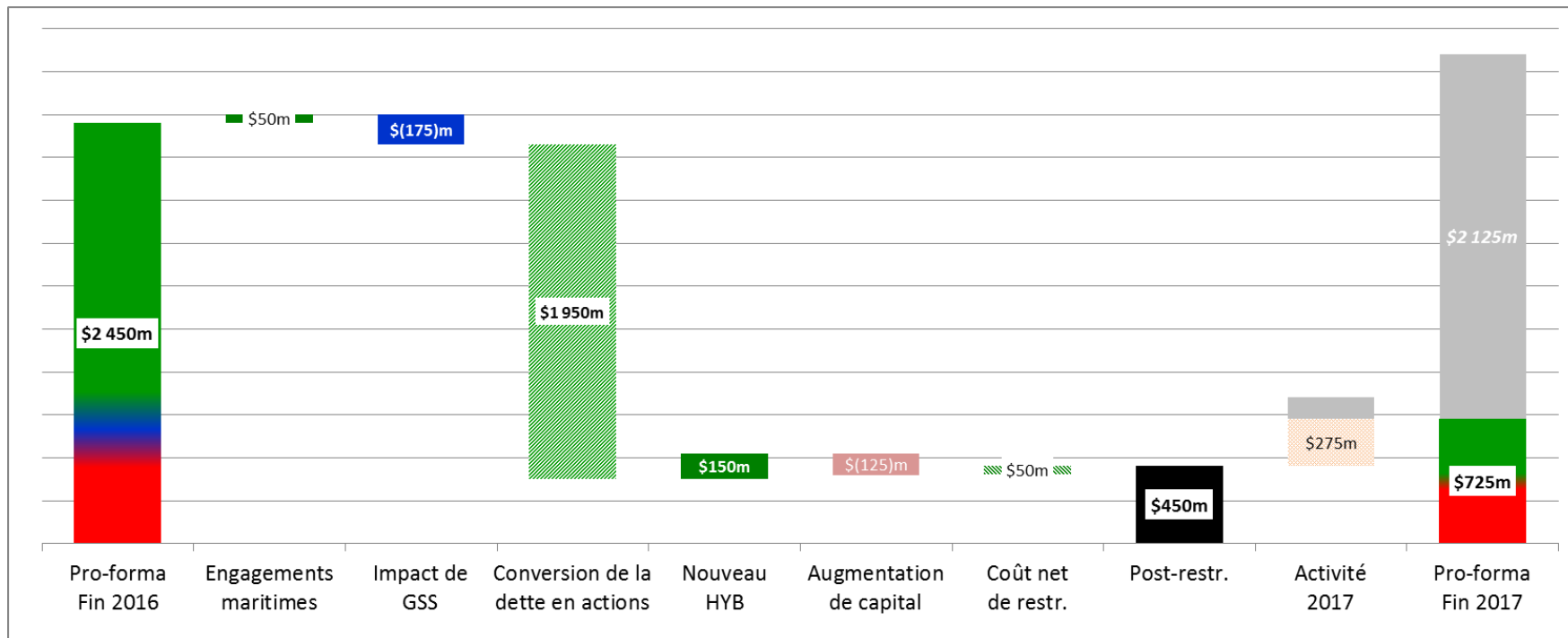


Pré-accord de restructuration en France et aux Etats-Unis

- **Procédure de Sauvegarde globale**
 - Ouverture d'une procédure de sauvegarde en France le 14 juin 2017 pour CGG S.A., la société mère du Groupe
 - Helene Bourbouloux, anciennement mandataire ad hoc, nommée administrateur judiciaire
 - Requête au titre du Chapter 15 du US Bankruptcy Code, en vue de voir la procédure de sauvegarde reconnue aux Etats-Unis, comme une procédure étrangère à titre principal
- **Chapter 11 pré-agrée**
 - Ouverture de procédures de réorganisation pour 14 filiales directes et indirectes, américaines et non-américaines, au titre de garantes de la dette sécurisée et des obligations à haut rendement non-sécurisées, dans le cadre du chapter 11 du US Bankruptcy Code le 14 juin 2017
 - En ajoutant les plus de 40 filiales, directes et indirectes, que ces 14 sociétés garantes détiennent (qui ne sont pas elles-mêmes garantes mais néanmoins de facto intégrées au périmètre du chapter 11); cela correspond à un périmètre d'activité ayant contribué* en 2016 à 56 % du chiffre d'affaires et à 65 % de l'EBITDA du Groupe



Réduction de 2,1 mds\$ de dette nette* fin 2017 en pro-forma



■ Dette nette avant restructuration

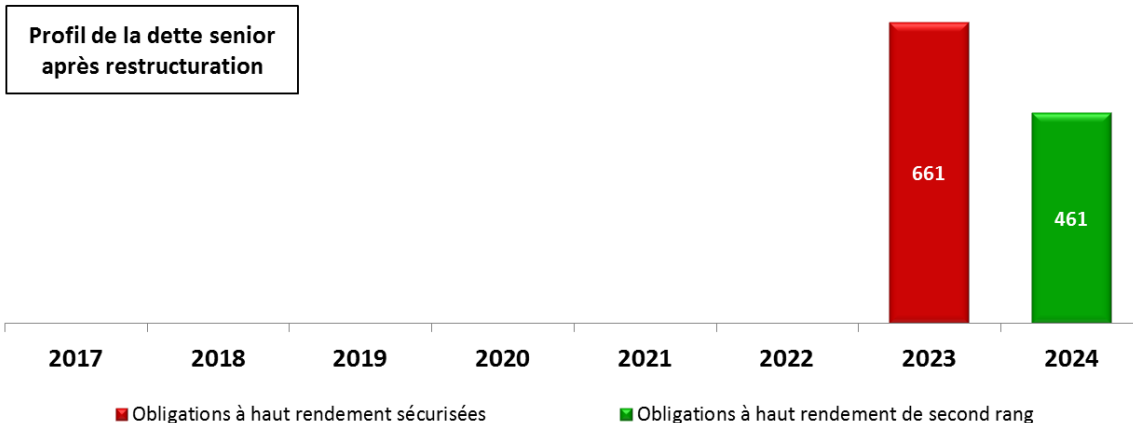
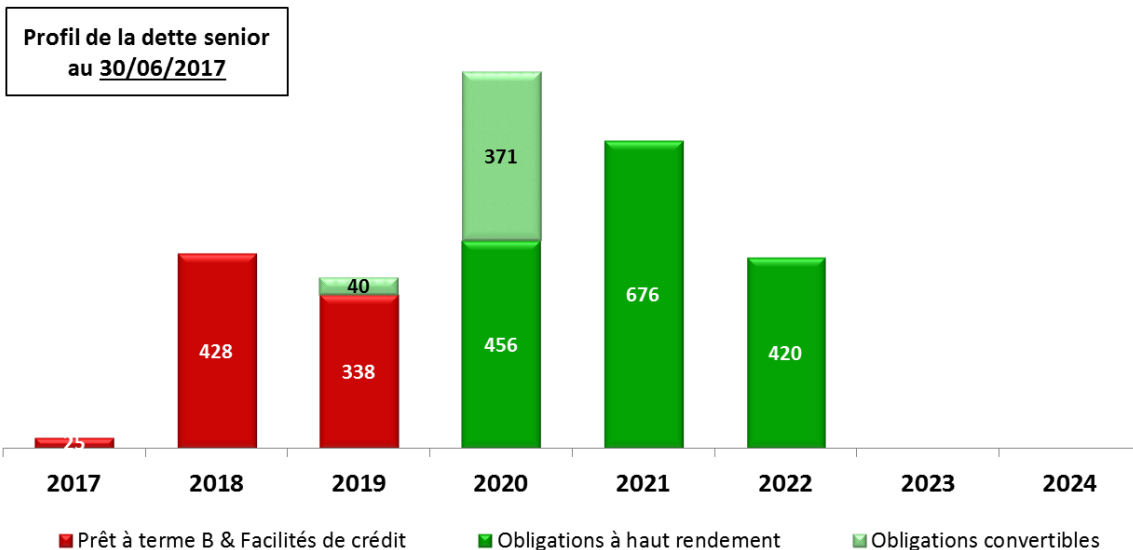
- 2,45 mds\$ à fin 2016
- 2,85 mds\$ cible à fin 2017

■ Dette nette après restructuration

- 0,45 md\$ à fin 2016 (base pro-forma) &
 - 0,725 md\$ cible et pro-forma à fin 2017
- = réduction de (2.1) mds\$**



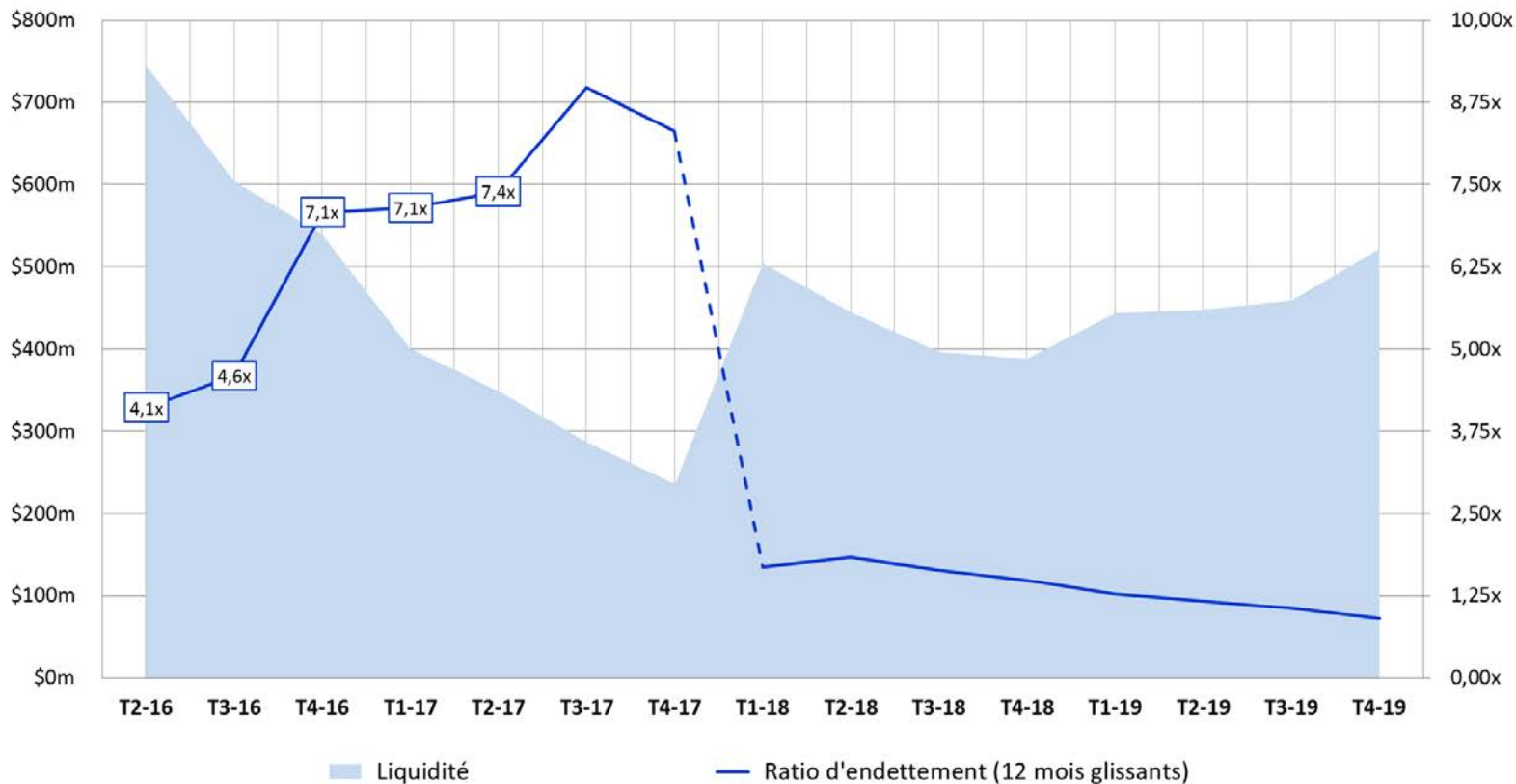
Profil de la dette senior: maturités repoussées à 2023/2024



- **Dette senior** réduite de 2,75 mds\$ avant Restructuration à 1,1 md\$ après Restructuration
- **Maturités** étendues à janvier 2023 et janvier 2024, en prenant janvier 2018 comme hypothèse de date de clôture de la restructuration
- **Coût moyen** de la dette de 7,0% en numéraire + 5,0% capitalisés
 - c. 85m\$ de coût cash en 2018



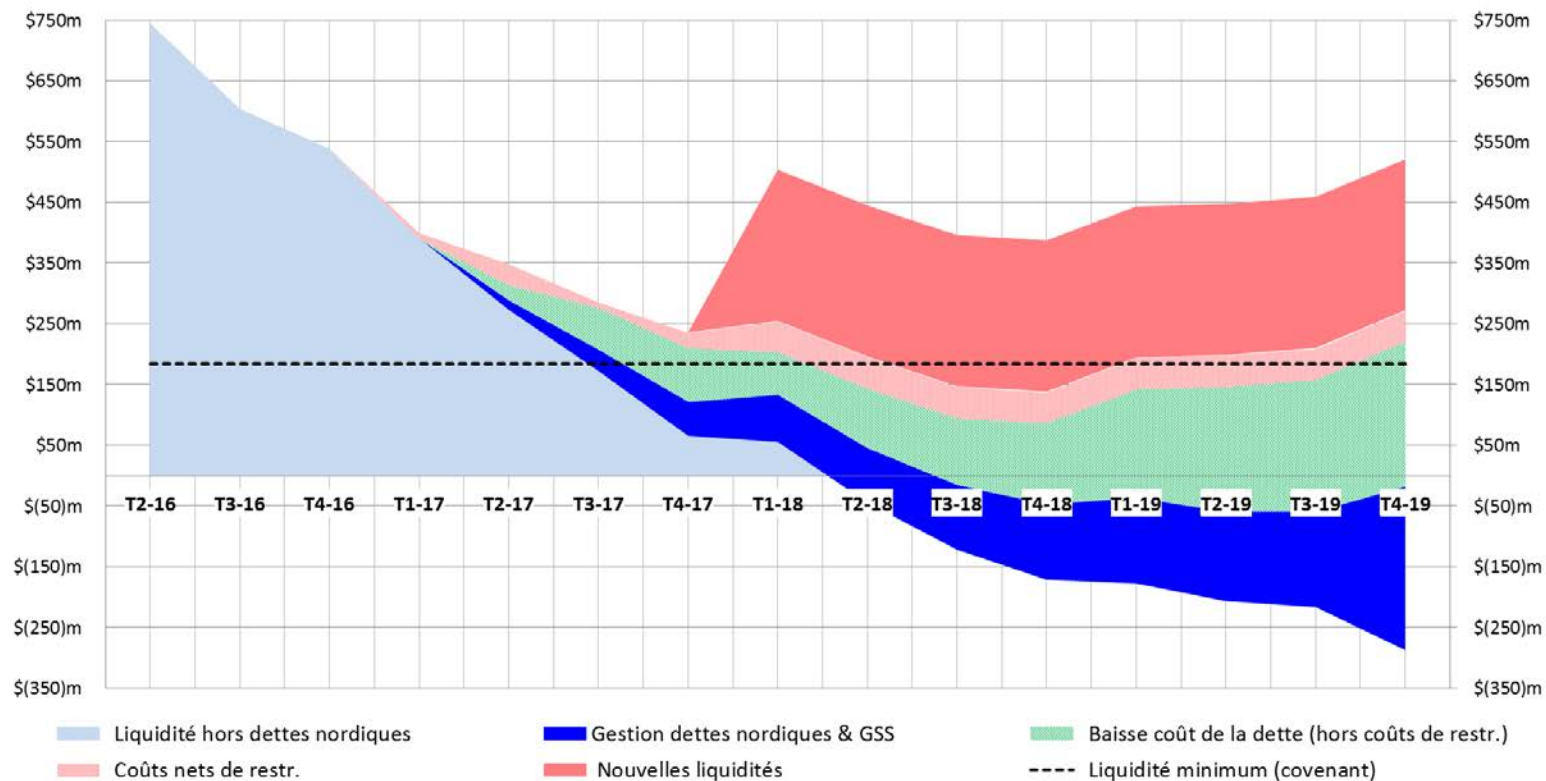
Ratio d'endettement : retour sous 2x début 2018



**Basé sur un scénario médian des objectifs du Plan d'Affaires, après Restructuration,
Ratio Dette Financière Nette*/EBITDA ratio sous le niveau de 2x**



Liquidité : 1 md de dollars US d'amélioration à l'horizon 2019



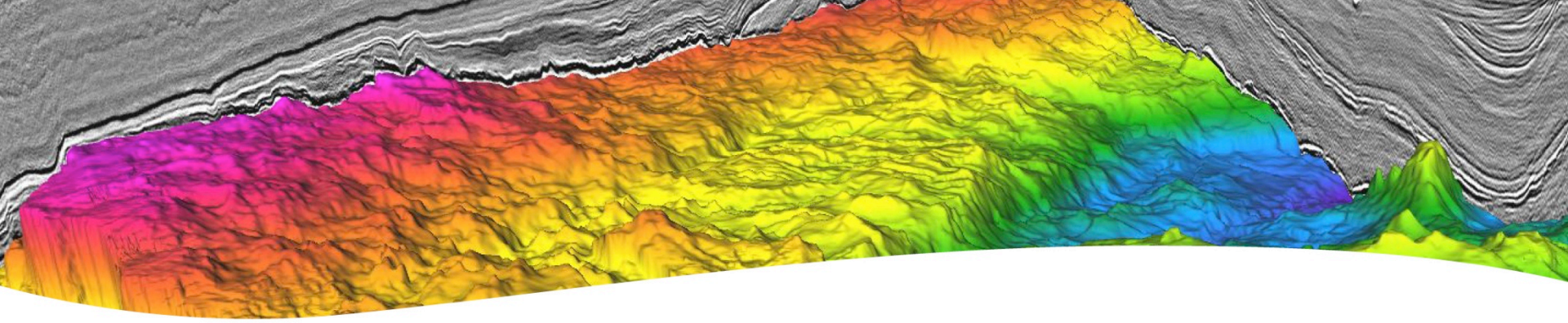
Economies liées à la restructuration (sur 2017 - 2019)

- Allègement structure fin. Marine : c. **300m\$**
- Réduction nette du coût de la dette : c. **200m\$**

Nouvelles Liquidités

- Apport de nouvelles liquidités : c. **300m\$**
- Panier possible de nouvelle dette sécurisée : c. **200m\$**





Perspectives



Prochaines étapes

- Engagements de vote reçus en faveur du Plan
 - Majorités qualifiée requises obtenues pour les différentes catégories de créanciers
- Vote des comités de créanciers et porteurs obligataires en France dans le cadre de la procédure de Sauvegarde en France sur CGG S.A.
 - Tenu le 28 juillet
- Vote des créanciers dans le cadre du *Chapter 11* pré-agréé aux États-Unis pour 14 filiales significatives
 - Achevé d'ici la mi-octobre
- Plan de restructuration devant être approuvé par l'AGE des actionnaires fin octobre
 - Etape clé pour assurer le futur de l'entreprise



Associer les actionnaires au retournement de la Société

DPS* + 2 séries de BSA** pour les actionnaires

BSA #1
Maturité de 4 ans
Donné au titre des actions
actuellement en circulation

BSA #2
Maturité de 5 ans
Donné au titre des actions à
émettre dans le cadre du Plan

3 BSA #1 pour souscrire à 4 actions nouvelles à 3,12€

3 BSA #2 pour souscrire à 2 actions nouvelles à 4,02€

Opportunité pour les actionnaires de conserver 22% du capital de la société après augmentation de capital, exercice des BSA #1 et BSA #2

% Après conversion de la dette en action	Avant new-money		Après new money	
	Vente du DPS et BSA #1		Avant exercice des BSA #1 & BSA #2	Après exercice des BSA #1 & BSA #2
Actionnaires	4,4%		13,4%	22,0%
Porteurs d'obligations convertibles	7,0%		5,0%	4,5%
Porteurs d'obligations à haut rendement	88,6%		81,6%	73,5%

Equité de la restructuration financière validée par un expert indépendant, conformément au règlement général de l'AMF





Perspectives de marché 2017 inchangées

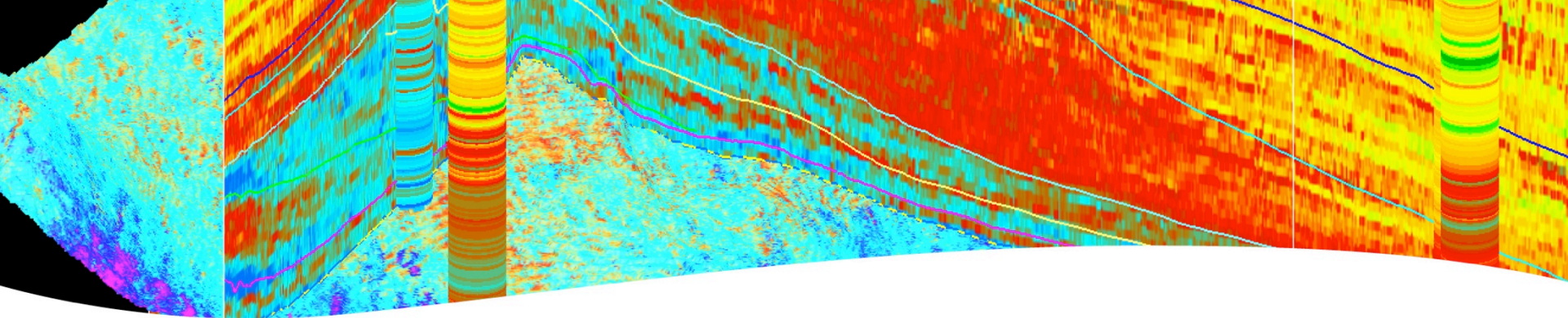
- Perspectives 2017 inchangées

- Résultats d'exploitation 2017 en ligne avec 2016
- Investissements cash multi-clients estimés à 250-300m\$ en 2017, avec un taux de préfinancement supérieur à 70%; investissements industriels estimés à 75-100m\$
- Prévion de génération de cash 2017 en baisse, impactée par l'absence de variation positive du besoin en fonds en roulement comparée à 2016

- Mix d'activité différent de celui anticipé

- Schéma classique attendu au S2, avec un T3 plus faible et un T4 plus fort
- Multi-Clients: ventes soutenues par un bon positionnement avec une bibliothèque de donnée récente dans les bassins stratégiques principaux
- Equipement: faibles volumes dans un contexte de reprise incertain
- Acquisition de données contractuelles: encore entravée par les faibles dépenses d'exploration et avec une saisonnalité habituellement défavorable au S2





Annexe

Détails de l'accord annoncé le 14 juin 2017

Shareholding post financial restructuring

Shareholding Pre New Money (Pre Penny Warrants)	Post Debt Equitisation	Including Warrants 1
Existing shareholders	4,4%	9,8%
Convertible bondholders	7,0%	6,6%
Senior Notes holders	88,5%	83,6%
Total	100%	100%

Shareholding Post New Money	Post Debt Equitization	Including Warrants 1	Including Warrants 2
Existing shareholders	<u>13,4%</u>	<u>16,9%</u>	<u>22,0%</u>
<i>of which from Rights Issue</i>	10,2%	9,8%	15,3%
<i>of which from Existing shares</i>	3,2%	7,1%	6,6%
Convertible bondholders	<u>5,0%</u>	<u>4,8%</u>	<u>4,5%</u>
Senior noteholders	<u>81,6%</u>	<u>78,3%</u>	<u>73,5%</u>
<i>of which from New HYB 2024</i>	17,5%	16,8%	15,8%
<i>of which from Existing bonds</i>	64,1%	61,5%	57,7%
Total	100%	100%	100%



Equitization of the Unsecured Debt

	SUMMARY OF MAIN ECONOMIC TERMS
Treatment of the Unsecured Debt Coupon	<ul style="list-style-type: none"> ■ HYB: up to \$86m accrued and unpaid interest to be paid on closing with new HY Bonds¹ ■ CB: \$5m² accrued and unpaid interest to be paid on closing in cash
Reserved Capital Increase to HY Bondholders	<ul style="list-style-type: none"> ■ HYB outstanding amount of c.\$1,545m²³ to be exchanged into equity (except for the portion potentially used in the backstop of the Rights Issue) ■ Exchange at Par for Shares at €3.12/ \$3.50
Reserved Capital Increase to Convertible Bondholders	<ul style="list-style-type: none"> ■ Convertible Bonds amount of c.\$404m²³ to be exchanged into equity ■ Exchange at Par for Shares at €10.26/ \$11.50
Issue of Free Warrants in favor of Original Shareholders	<ul style="list-style-type: none"> ■ Warrants #1 at €3.12/ \$3.50 per new share / 4-year maturity ■ Each “old share” receives 1 Warrant #1. ■ 3 Warrants #1 give right to subscribe to 4 new shares

¹ Or at the election of holder termed-out over a 10-year period

² Converted into euros at the Reuters exchange rate applicable at noon (Paris time) on 14 June 2017: €1 = \$1.1206.

³ If the amount of debt taken into account for the purposes of the equitization (principal amount plus accrued and unpaid interest reduced by the amount of the coupon above) was as of October 31, 2017 (illustrative purposes only as the reference date may be later).



New Money

SUMMARY OF MAIN ECONOMIC TERMS	
\$125m Rights Issue with Warrants (ABSA) limited to Existing Shareholders	<ul style="list-style-type: none"> ■ Issuing New Shares at \$1.75 coupled with Warrants #2 with a strike price per new share of \$4.5 / 5 year maturity <ul style="list-style-type: none"> ■ Each new money share gives access to 1 warrant #2. 3 Warrants # 2 give right to subscribe to 2 new shares ■ Open to all existing shareholders (before equitization of the HY Bonds and the Convertible Bonds) ■ <u>Backstop (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ DNCA has agreed to backstop \$80m of the Rights Issue in cash ■ Until no later than 21 days before the shareholders meeting, the Company, at its election, may propose to, and agree with significant shareholder(s) who would sign a lock up agreement to backstop the amount not taken up by DNCA ■ Any amount not backstopped in cash will be backstopped by the HY Bondholders by way of set off of their claims under the HY Bonds ■ 10% Backstop fee payable in cash pro rata to those parties who provide the backstop in cash
\$375m New HYB provided by the Senior Notes holders	<ul style="list-style-type: none"> ■ Issuing New High Yield Bonds at par coupled with Penny Warrants (fully diluted basis before Warrants #1 & #2) <ul style="list-style-type: none"> ■ Floating Libor (floor at 1%) + 4% cash + 8.5% PIK ■ 6-year maturity post Closing Date ■ (i) USD Tranche and (ii) EUR Tranche for up to USD100 million ■ <u>Backstop (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Backstopped by HYB Ad Hoc Committee ■ 3% cash backstop fee paid to the HYB Ad Hoc Committee ■ Penny warrants allowing to subscribe for 1.5% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) for €0.01 per new share¹, granted to the HYB Ad Hoc Committee ■ <u>Commitment fee (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ 7% cash commitment fee paid prorata to the amount subscribed to parties committing to subscribe² for New High Yield Bonds ■ Penny warrants allowing to subscribe for 16.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2), for €0.01 per new share¹ prorata to the amounts of New High Yield Bonds that parties are committing to subscribe
Other	<ul style="list-style-type: none"> ■ Penny warrants allowing to subscribe for a maximum of 1% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) for €0.01 new share¹ granted to the HYB Ad Hoc Committee as a Global Coordinator fee (payable on closing) ■ No deal no fee

¹ This requires the prior reduction of the nominal value of CGG shares from 0.8 € to 0,01€ (by way of a reduction in the share capital) the difference being booked as unavailable reserves

² The Placement Period went from June 27, 2017 to July 7, 2017.





Agreement: Governance

Governance	<ul style="list-style-type: none">■ The structure and composition of the Company's board of directors after completion of the Restructuring will be determined in consultation with DNCA and the members of the Ad Hoc Senior Noteholder Committee who will have become and remain shareholders of the Company. Such proposed structure and composition of the board shall comply with the AFEP-MEDEF Code and be implemented as soon as practicable, but in any case no longer than 3 months after completion of the Restructuring



Headline Terms of the Agreement

Secured Lenders (US & French RCF and TLB) – 1/2

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS ¹
Borrower	<ul style="list-style-type: none"> CGG Holdings (US) Inc.
Form	<ul style="list-style-type: none"> Bond format NY Law
Guarantors	<ul style="list-style-type: none"> Adjusted guarantee package compared to existing package, reflecting release of following guarantors: CGG MRN, CGG Holding UK I, CGG Holding UK II, Sercel Inc, Sercel GRC Pledge of shares owned by Obligors of any guarantor being released
Maturity	<ul style="list-style-type: none"> 5-year from Closing Date
Interest	<ul style="list-style-type: none"> Interest to be set at Closing Date, based on linear ratchet grid (and fixed for life with respect to the ratchet grid) : <ul style="list-style-type: none"> Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + 250bps PIK if \geq \$700m outstanding at Closing Date Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + PIK between 125bps and 250bps depending on total outstanding, if outstanding between \$600m and \$700m outstanding at Closing Date Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash + PIK between 0bps and 125bps depending on total outstanding, if outstanding between \$500m and \$600m outstanding at Closing Date Floating Libor (100bps floor) + 650bps cash if \leq \$500m outstanding at Closing Date
Amortization	<ul style="list-style-type: none"> Full Bullet Bond (no contractual amortization) No excess cash flow sweep

¹ For the French RCF lenders only option between the terms below and term-out over a 10-year period



Headline Terms of the Agreement

Secured Lenders (US & French RCF and TLB) – 2/2

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Early Prepayment	<ul style="list-style-type: none"> ■ Callable at par (in whole but not in part) at any time during the first 6 months after Closing Date (for avoidance of doubt from end of month 3 until end of month 6 the repayment will be inclusive of the 3% roll-over fee that will be PIKed) ; Non-call between months 7 and 36, thereafter callable at no prepayment premium. Any prepayment premium due following an acceleration to be capped at 10% ■ Closing Date shall be the date of completion of the last of the operations to be implemented in the context of the restructuring including for the avoidance of doubt, effective date of chapter 11 and safeguards, satisfaction of all the conditions precedent and completion of the securities issuances ■ Same suite of mandatory prepayment events as current documentation (excluding Permitted Junior Debt Refinancing and Change of Control to be a put at 101% (for the avoidance of doubt the Non Call premium will still be due during the Non Call period if the issuer exercises a call following a change of control) ■ Permitted Junior Debt Refinancing terms: Cash coupon (in \$m) not higher than new HYB, maturity not earlier than new HYB and no better security than HYB
Upfront Paydown	<ul style="list-style-type: none"> ■ Any net new money amount above \$250m (incl. New money capital increase) after fees would paydown secured debt subject to a cap of \$150m
Covenant	<ul style="list-style-type: none"> ■ No maintenance covenants except a minimum cash and cash equivalent covenant set at \$185MM ■ Customary incurrence covenant including in respect with the issuance of additional debt (definition and threshold to be agreed)
Security	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consistent with existing security package (except for certain adjustments including those indicated in the guarantors section above) including customary negative pledge on unencumbered assets
Rollover Fee	<ul style="list-style-type: none"> ■ Additional interest paid in kind in an amount equal to 3.0% of principal amount of the rolled over secured debt if no refinancing has occurred during the first 3 months after Closing
Other	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enable incurrence of additional debt up to \$200m pari passu (under a secured cap of \$900 MM) to fund Company's growth ■ Secured lenders to have right of first refusal on providing the additional secured debt if the cost is greater than existing terms ■ Will provide incremental security if we increase secured gross debt above \$800 MM ■ Incremental security (1.5x coverage) for \$100 MM flexibility above \$800 MM ■ Documentation refresh



Headline Terms of the Agreement - *New HYB Terms (1/2)*

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Issuer	<ul style="list-style-type: none"> ■ CGG SA ■ Format: US\$ documentation consistent with existing US\$ HYB
Amount	<ul style="list-style-type: none"> ■ \$375m in cash ■ (i) USD Tranche and (ii) EUR Tranche for up to USD100 million ■ Up to \$86m from the payment of accrued and unpaid Coupon
Ranking	<ul style="list-style-type: none"> ■ Adjusted guarantee package compared to existing package in favor of HYB, reflecting release of following guarantors: CGG MRN, CGG Holding UK I, CGG Holding UK II, Sercel Inc, Sercel GRC, Sercel Australia, Sercel Canada, CGG Canada Services Ltd ■ Obligation of CGG SA with a Silent Second Lien on US and French collateral (and additional collateral if legally feasible to have Silent Second Lien under local laws)
Intercreditor principles	<ul style="list-style-type: none"> ■ Silent second lien intercreditor agreement to be governed by NY law and to include drag along guaranty and lien release provisions upon disposition of collateral (i) permitted under senior debt documents in effect as of the closing date, (ii) consented to by the required senior lenders, (iii) pursuant to an exercise of remedies by the senior lenders and/or (iv) in connection with a sale under Section 363 of the Bankruptcy Code, in each case subject to lien attachment to proceeds
Tenor	<ul style="list-style-type: none"> ■ 6 years from Closing Date (12 months after secured debt maturity)
Coupon	<ul style="list-style-type: none"> ■ Floating Libor (100 bps floor) + 400bps (cash) + 850bps (PIK), for the USD Tranche ■ Floating Euribor (100 bps floor) + 400bps (cash) + 850bps (PIK), for the EUR Tranche



Headline Terms of the Agreement - *New HYB Terms (2/2)*

AREAS TO BE ADDRESSED	HEADLINE TERMS
Call	<ul style="list-style-type: none"> ■ Year 1: 120% ■ Year 2: 120% ■ Year 3: 112.5% ■ From Year 4: par
Covenants	<ul style="list-style-type: none"> ■ Incurrence based covenants only, consistent with existing US\$ HYB due 2022 subject to increase in baskets for operational purposes and flex for incurrence of \$200m additional debt for new senior secured financing ■ Cross acceleration to senior secured debt
Use of proceeds	<ul style="list-style-type: none"> ■ General corporate purpose for the first \$250m ■ Any new money amount above \$250m (incl. New money capital increase) after fees would pay down secured debt (capped at \$150m)
Backstop / Commitment fee	<ul style="list-style-type: none"> ■ <u>Backstop (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ Backstopped by HYB Ad Hoc Committee ■ 3% cash backstop fee paid to the HYB Ad Hoc Committee ■ Penny warrants allowing to subscribe for 1.5% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) for €0.01 per new share¹, granted to the HYB Ad Hoc Committee ■ <u>Commitment fee (payable on closing):</u> <ul style="list-style-type: none"> ■ 7% cash commitment fee paid prorata to the amount subscribed to parties committing to subscribe for New High Yield Bonds ■ Penny warrants allowing to subscribe for 16.0% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) for €0.01 per new share¹ prorata to the amounts of New High Yield Bonds that parties are committing to subscribe
Other	<ul style="list-style-type: none"> ■ Penny Warrants allowing to subscribe for a maximum of 1% of share capital (after restructuring but before exercise of Warrants 1 and Warrants 2) for €0.01 per new share¹, granted to the HYB Ad Hoc Committee as a Global Coordinator fee (payable on closing)

¹ This requires the prior reduction of the nominal value of CGG shares from 0.8 € to 0,01€, the difference being booked as unavailable reserves





Merci

Visit our website at cgg.com

