



Résultats financiers du 3^{ème} Trimestre 2017

EBITDA trimestriel tiré par de solides ventes multi-clients

Plan de restructuration financière approuvé par l'AGE le 13 novembre 2017

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 avisés qu'il ne doit pas être accordé une confiance induite à ces informations prospectives.





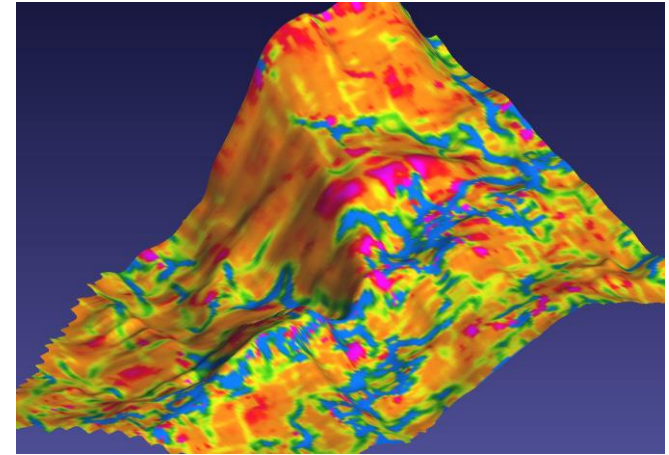
Revue opérationnelle du T3 2017

Passion for Geoscience



Eléments clés du T3 2017 : EBITDA trimestriel tiré par de solides ventes multi-clients

- Chiffre d'affaires de 320m\$, en hausse de 21% d'une année sur l'autre
 - GGR se maintient avec de solides ventes multi-clients portées par les attributions de licences au Brésil
 - Equipement: persistance de volumes faibles
 - Acquisition de données contractuelles: bonne performance opérationnelle dans des conditions de marché très difficiles
- EBITDAs de 90m\$
- Résultat Opérationnel de (24)m\$
- Forte mobilisation opérationnelle
 - Priorité au maintien de la continuité d'exploitation



Geosoftware

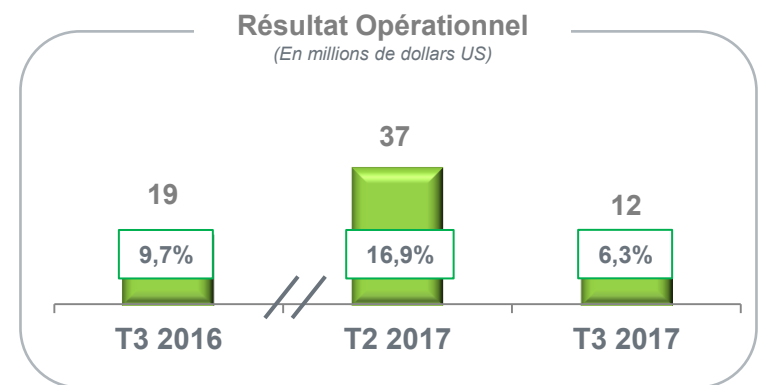
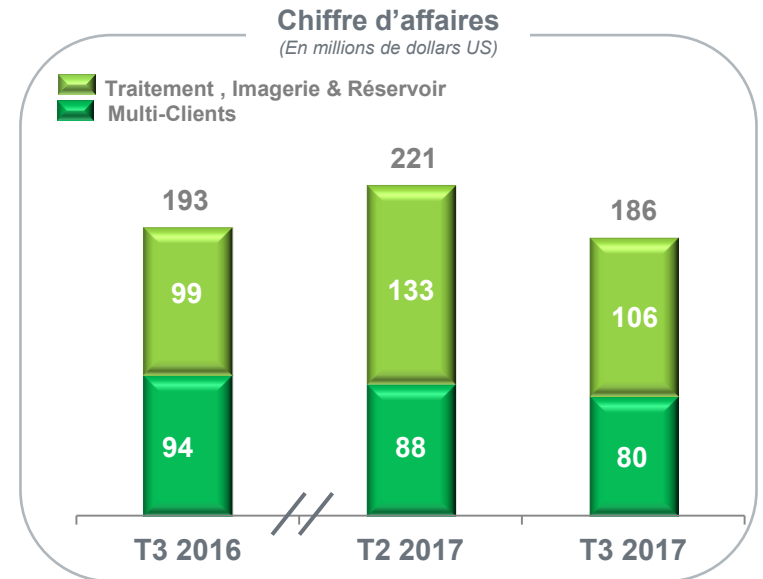


Solution marine Topseis



GGR: solides ventes multi-clients

- Chiffre d'affaires total de 186m\$, en baisse de (4)% d'une année sur l'autre
- Chiffre d'affaires en Multi-Clients de 106m\$, en hausse de 7% d'une année sur l'autre
 - Ventes multi-clients particulièrement solides au Brésil et aux Etats-Unis
 - Préfinancements de 70m\$ et après-ventes de 35m\$
 - Taux de préfinancement élevé de 131%
 - Flotte allouée aux programmes multi-clients à 33%
 - Niveau de la flotte allouée aux programmes multi-clients attendu à près de 65% au T4 2017 et à près de 40% au T1 2018
- Chiffre d'affaires en Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR) de 80m\$, en baisse de (15)% d'une année sur l'autre
 - Activités de réservoir impactées par la baisse des dépenses d'investissements
- EBITDAs de 102m\$
- Résultat opérationnel de 12m\$
 - Baisse du taux de marge liée au mix produits



Equipement: persistance de faibles volumes

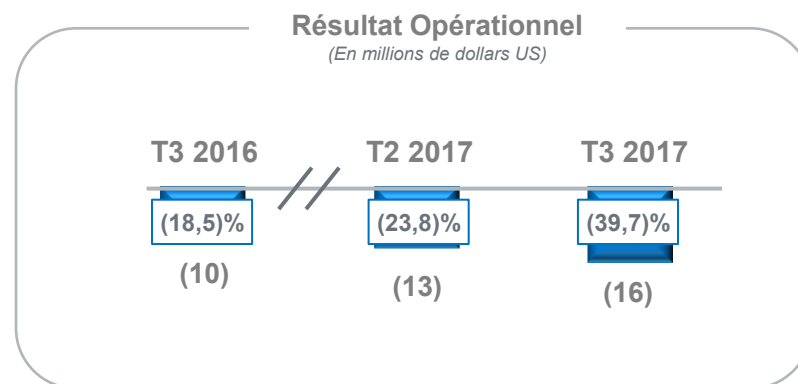
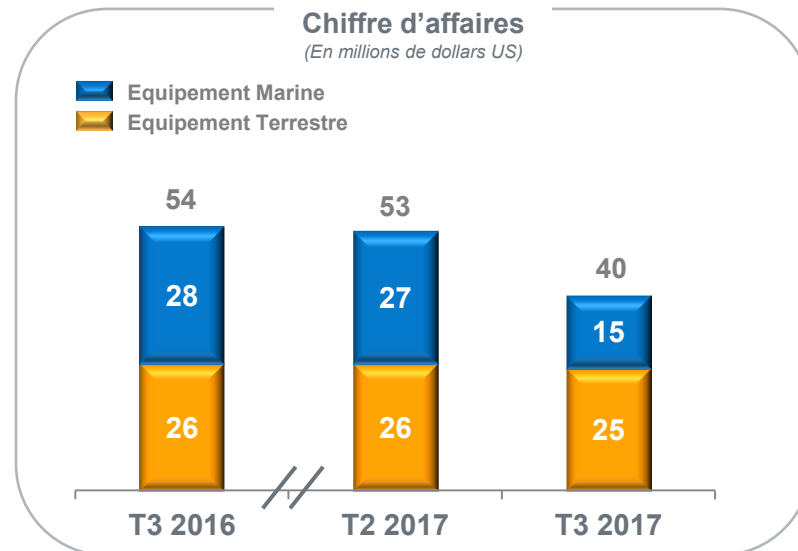
- **Chiffre d'affaires de 40m\$, en baisse de (26)% d'une année sur l'autre**

- Chiffre d'affaires externe assez similaire d'une année sur l'autre, ventes internes de 4m\$ au T3 2017 contre 20m\$ au T3 2016
- Répartition des ventes: 63% Terrestre et 37% Marine
- Ventes terrestre: renforcement des activités d'extraction artificielle
- Technologie : bonne performance du 508XT pour les équipes utilisant notre dernier système en Arabie Saoudite, Russie et Inde

- **EBITDAs de (8)m\$**

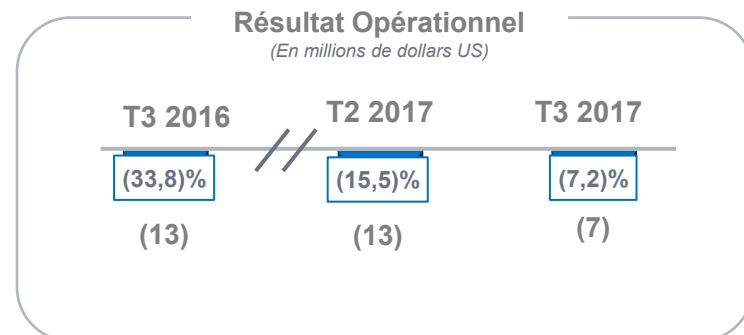
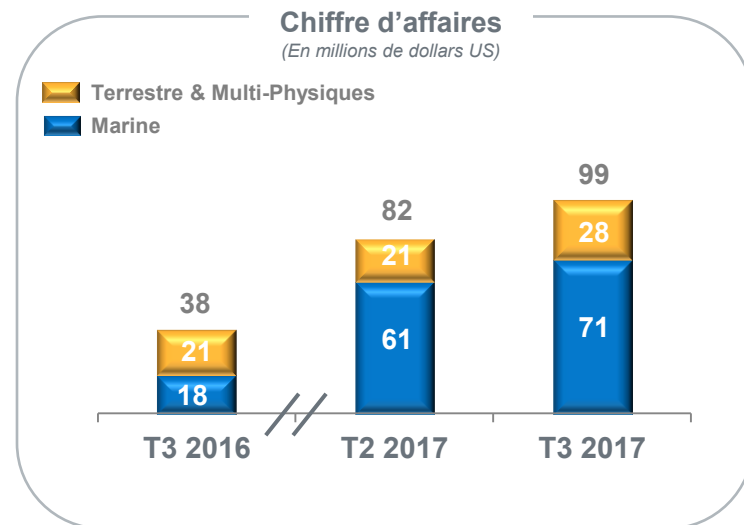
- **Résultat opérationnel de (16)m\$**

- Entravé par des volumes très faibles
- T4 attendu à un niveau supérieur, en ligne avec la saisonnalité habituelle de l'activité



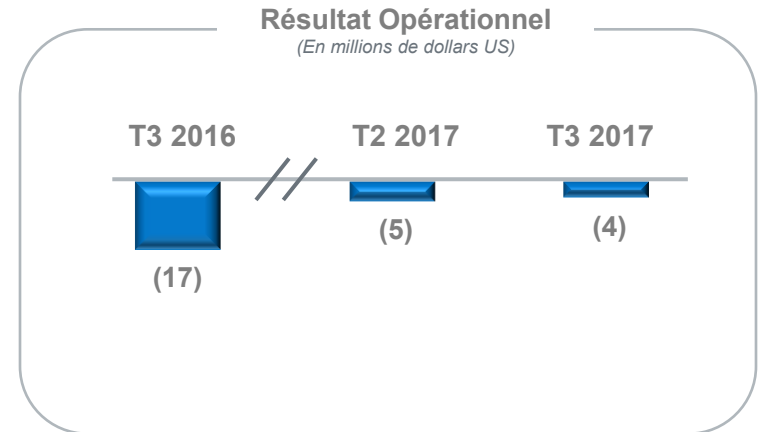
Acquisition de Données Contractuelles: une bonne performance opérationnelle

- Chiffre d'affaires total de 99m\$, en hausse de 158% d'une année sur l'autre
 - Finalisation d'un contrat important pour PEMEX
- Chiffre d'affaires Marine de 71m\$, en hausse de 306% d'une année sur l'autre
 - 67% de la flotte allouée au marché contractuel (29% au T3 2016)
 - Taux de production de 96% et taux élevé de disponibilité de 99%
 - Technologie: étude Topseis menée avec succès en mer du Nord
- Chiffre d'affaires Terrestre et Multi-Physiques de 28m\$, en hausse de 34% d'une année sur l'autre
 - Niveau d'activité des acquisitions aéroportées en amélioration avec une structure de coûts encore réduite
- EBITDAs de 5m\$
- Résultat Opérationnel de (7)m\$
 - Environnement de marché demeurant très compétitif
 - Gestion rigoureuse des coûts



Ressources Non-Opérées (N.O.R.)

- EBITDAs de (2)m\$
- Résultat opérationnel de (4)m\$
 - Amortissement des streamers non-utilisés





Revue financière

Passion for Geoscience



Compte de résultat des neuf premiers mois 2017

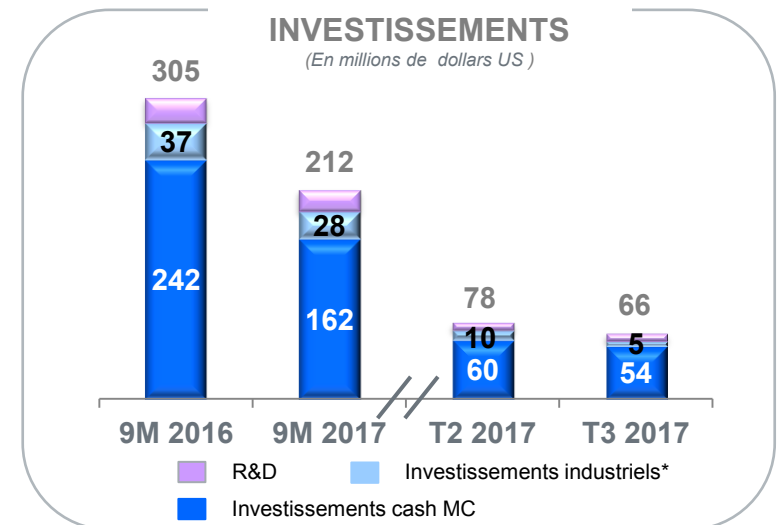
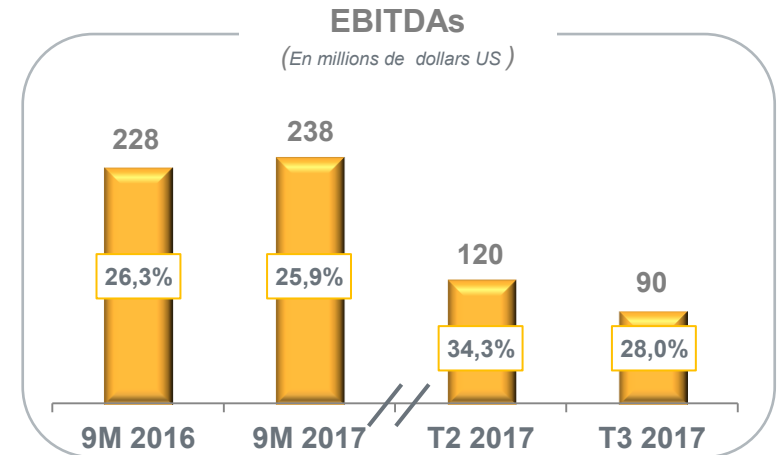
En millions de dollars US	9 mois 2016	9 mois 2017	T1 2017	T2 2017	T3 2017
Chiffre d'Affaires	867	919	249	350	320
EBITDAs du Groupe hors NOR	245	250	37	122	91
NOR	(17)	(12)	(8)	(2)	(2)
EBITDAs du Groupe	228	238	29	120	90
Résultat Opérationnel du Groupe hors NOR	(76)	(65)	(47)	2	(20)
NOR	(67)	(30)	(20)	(5)	(4)
Résultat Opérationnel du Groupe	(143)	(95)	(67)	(3)	(24)
Mises en Equivalence	3	(11)	3	(3)	(11)
Charges financières nettes	(130)	(161)	(48)	(48)	(64)
Impôts	(16)	(12)	(2)	(21)	12
Charges Non-Récurrentes	(11)	(161)	(30)	(95)	(36)
Résultat Net	(297)	(439)	(145)	(170)	(124)

- Chiffre d'affaires de 919m\$, en hausse de 6% d'une année sur l'autre
- Résultat opérationnel de (95)m\$, contre (143)m\$ en 2016
- Charges financières nettes de (161)m\$
 - Dont (21)m\$ d'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunts historiques
- Résultat net de (439)m\$



Neuf premiers mois 2017: EBITDA solide

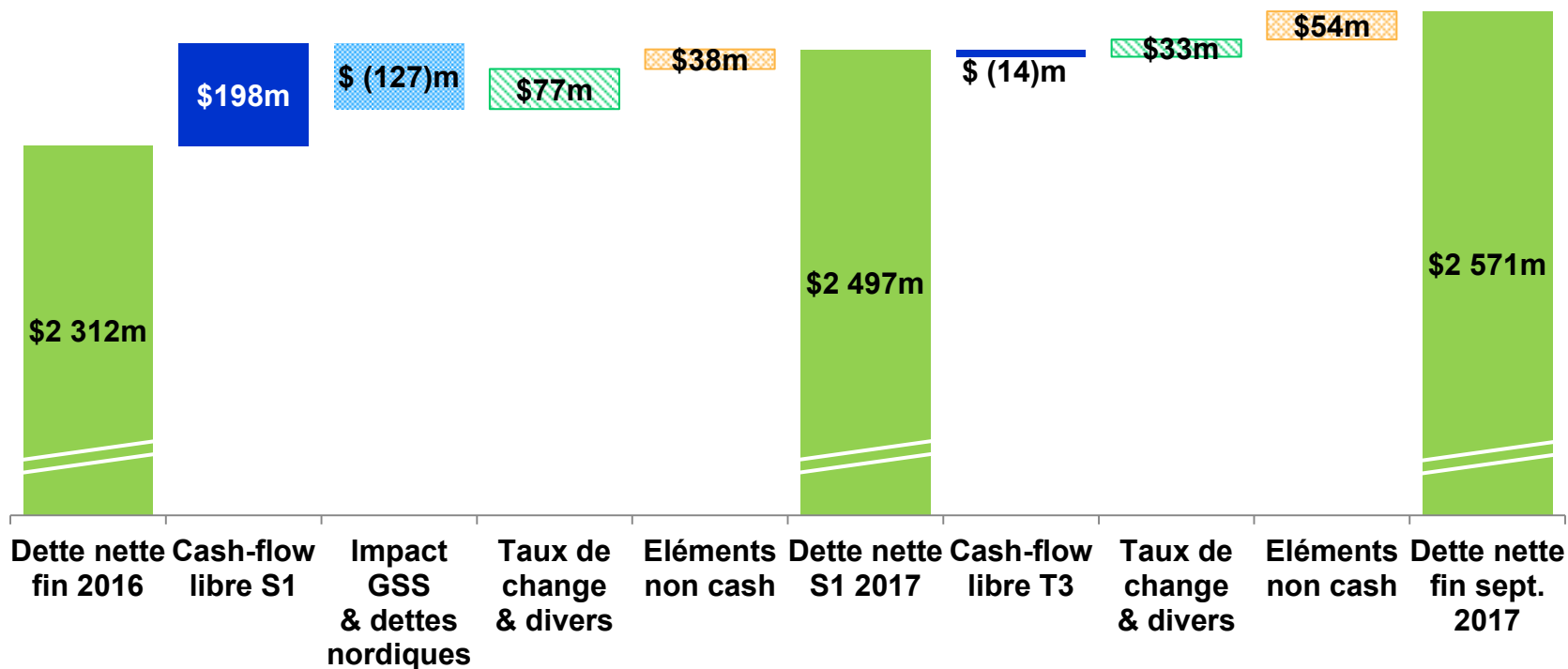
- EBITDAs de 238m\$, en hausse de 4% d'une année sur l'autre
- Cash-Flow dégagé par les opérations de 156m\$, en baisse de (60)% d'une année sur l'autre
 - Comme annoncé, variation négative du BFR de (49)m\$ en 2017, comparée à +162m\$ en 2016
- Investissements de 212m\$, en baisse de (32)% d'une année sur l'autre
 - Investissements cash multi-client de 162m\$
 - Investissements industriels de 28m\$
- Cash-Flow Libre de (109)m\$ contre (9)m\$ l'année dernière
 - Après (75)m\$ de dépenses cash non récurrentes, cash-flow libre de (184)m\$



* Excluant les variations de fournisseurs d'immobilisations



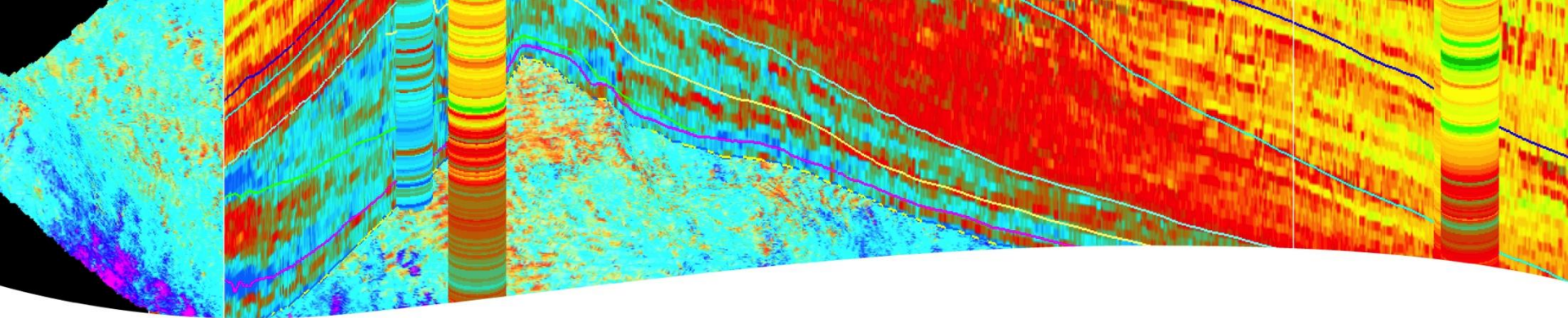
Augmentation de la dette



Dette nette et liquidité à fin septembre

- **Dette nette** du Groupe de **2 571m\$**
- **Liquidité** du Groupe de **333m\$**
- **Non-application des covenants** financiers à fin septembre, dans le cadre des procédures de Sauvegarde en France et de Chapter 11 aux Etats-Unis



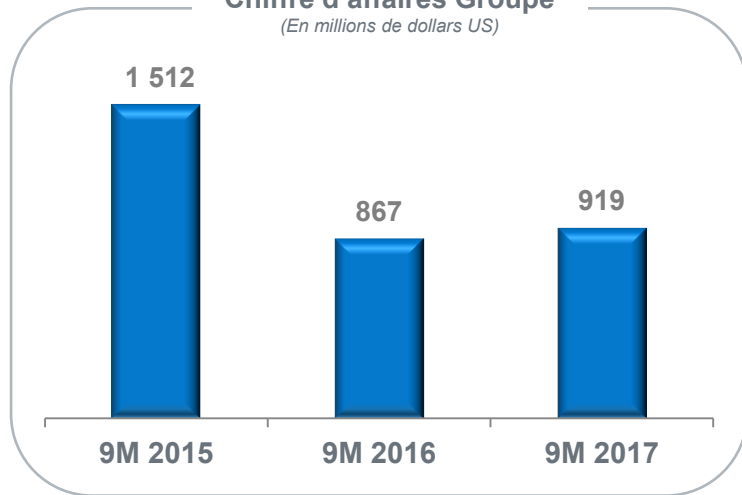


Conclusion

Chiffre d'affaires stabilisé après 3 années de fort recul

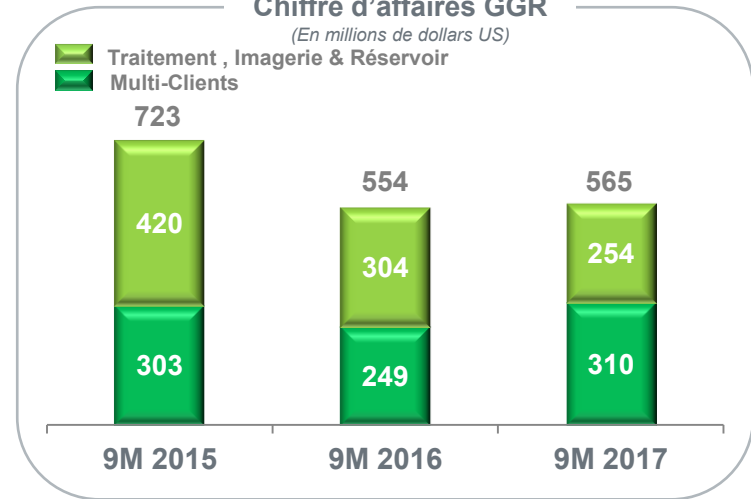
Chiffre d'affaires Groupe

(En millions de dollars US)



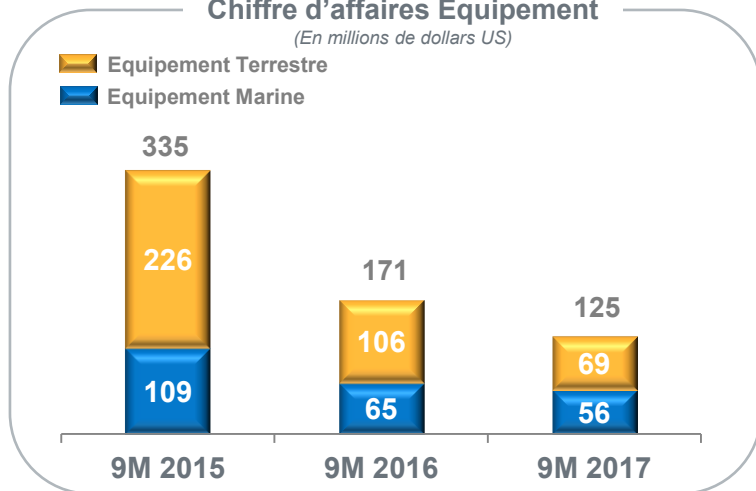
Chiffre d'affaires GGR

(En millions de dollars US)



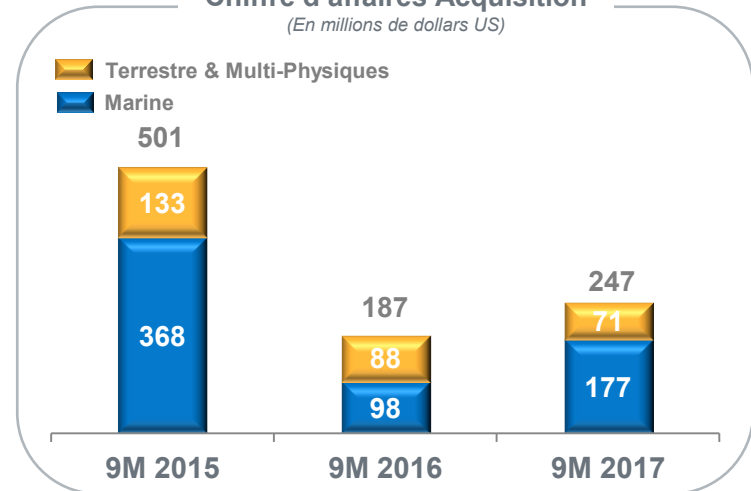
Chiffre d'affaires Equipement

(En millions de dollars US)



Chiffre d'affaires Acquisition

(En millions de dollars US)





Perspectives de marché 2017 inchangées

- Perspectives 2017

- EBITDAs 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 & R&D 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

- Répartition par segment

- Multi-Clients: ventes soutenues par un bon positionnement avec une bibliothèque de données récente dans les bassins stratégiques principaux
- Equipement: faibles volumes dans un contexte de reprise incertain
- Acquisition de données contractuelles: environnement de marché compétitif pour les contrats Marine pendant la saison hivernale



Etapes clés

■ Réalisé

- Votes positifs du comité des établissements de crédit et assimilés à 100% et de l'assemblée générale des obligataires à 93,5% le 28 juillet 2017
- Acceptation du plan de *Chapter 11* à près de 98% par les classes de créanciers concernés aux Etats-Unis annoncée fin septembre 2017
- Confirmation du plan de *Chapter 11* par la *Bankruptcy Court* du *Southern District* de New-York par décision du 16 octobre 2017
- Approbation aux majorités requises par l'AGE du 13 novembre 2017 des résolutions nécessaires à la mise en œuvre le plan de restructuration financière

■ Prochaines étapes

- Le 20 novembre, audience d'examen du projet de plan de sauvegarde et du recours déposé par certains porteurs d'obligations convertibles par le Tribunal de commerce de Paris

Résolutions nécessaires à la mise en œuvre du plan de restructuration financière approuvées par l'AGE le 13 novembre 2017





Merci

Visit our website at cgg.com



Annexes

Principaux éléments de notre plan de restructuration financière

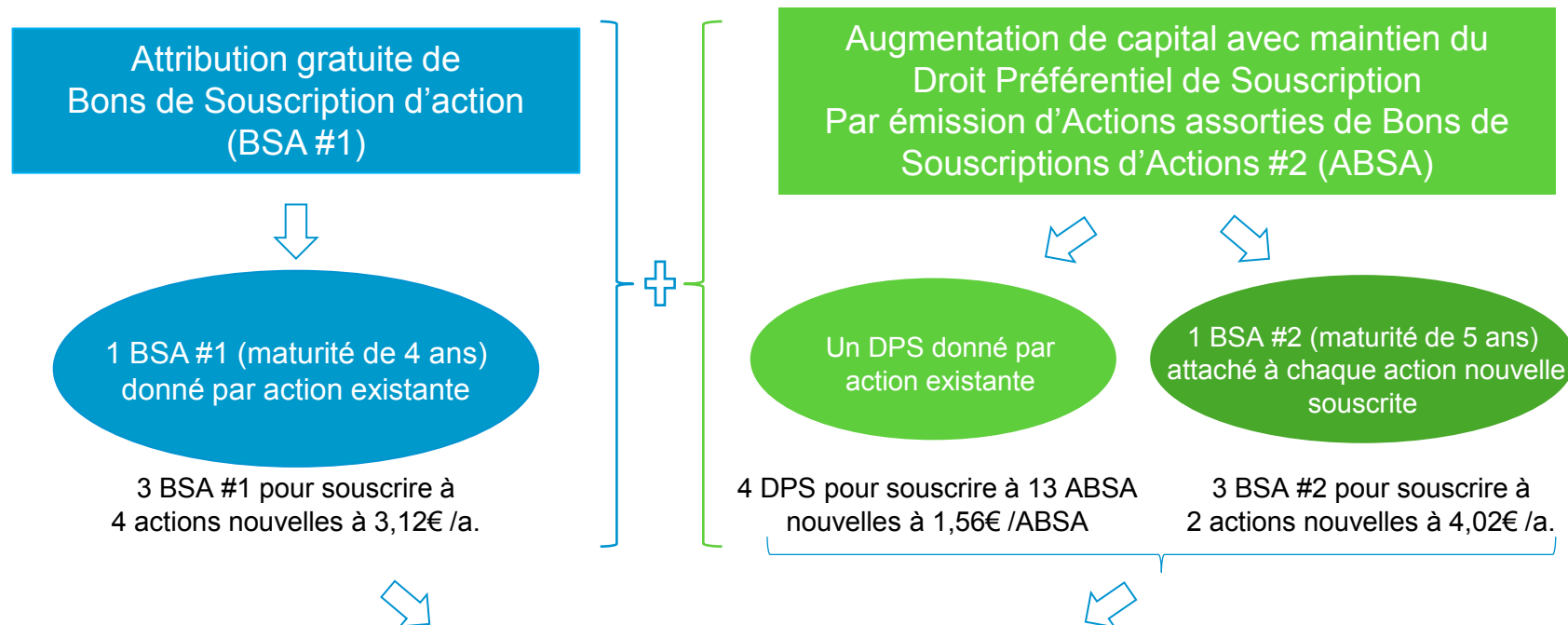
Une dette à restructurer en tenant compte des sûretés et garanties existantes

	Montant en principal	Restructuration
Dette sécurisée	~0,8Md\$ RCFs / Term Loan sécurisés et garantis	Maturité étendue de 5 ans à 2023 Jusqu'à 150m\$ remboursé Pas de droit à conversion en action
Obligations garanties à haut rendement	~1,5Mds\$ Senior Notes non-sécurisées mais garanties	Totalement converti à 3,12€ par action Intérêts courus de 86m\$ convertis en Nouvelles obligations de 2ème rang
Obligations convertibles	~0,4Md\$ OCEANES non-sécurisées et non-garanties	Totalement converti à 10,26€ par action Intérêts courus de 5m\$ payé au closing en numéraire

500m\$ de dettes sécurisées directement empruntées par une société américaine
15 filiales étrangères garantes



Associer les actionnaires au retournement de la Société



Possibilité pour les actionnaires de conserver 13,3% du capital de la société après conversion des dettes en capital et augmentation de capital avec DPS, et de détenir jusqu'à 21,9% du capital après exercice des BSA #1 et BSA #2, en fonction de l'évolution du cours de l'action



Evolution de la structure de capital

Actionnariat avant New Money (avant Penny Warrants)	Après conversion de la dette en capital	Après exercice des BSA #1
Actionnaires existants	4,4%	9,7%
OCEANES	7,0%	6,6%
Senior Notes	88,6%	83,7%
Total	100%	100%

Actionnariat après New Money	Après conversion de la dette en capital	Après exercice des BSA #1	Après exercice des BSA #2
Actionnaires existants	13,3%	16,8%	21,9%
<i>dont participation à la New Money</i>	10,2%	9,8%	15,3%
<i>dont actions existantes</i>	3,1%	7,0%	6,6%
OCEANES	5,0%	4,8%	4,5%
Senior Notes	81,7%	78,4%	73,6%
Total	100%	100%	100%

Note: Sur la base d'une souscription en totalité de l'augmentation de capital avec DPS et d'un montant de dette non sécurisée prise en compte au 20 décembre 2017

