



## **Plan de Transformation 2014-2016 Intensifié, accéléré et mis en œuvre dès 2014**

### **Bonne résistance du résultat opérationnel au deuxième trimestre dans des conditions de marché difficiles**

**PARIS, France –1<sup>er</sup> août 2014** – CGG (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGG), leader mondial dans les Géosciences annonce aujourd’hui les résultats consolidés, non audités du deuxième trimestre 2014

- **Plan de Transformation 2014-2016 intensifié et accéléré. Les mesures d’adaptation et de restructuration correspondantes mises en œuvre dès 2014 :**
  - Flotte réduite à 13 navires d’ici la fin de l’année, avec un navire décommissionné, un navire retiré du marché sismique, deux navires désarmés et un navire converti définitivement en bateau source
  - Cession de l’activité contractuelle terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics
  - Mise en place de la nouvelle organisation avec notre partenaire Argas au Moyen-Orient
  - Réduction de plus de 10% des effectifs du Groupe
  - Réduction importante des coûts, gestion renforcée de la trésorerie, réduction de 10% du programme 2014 des investissements industriels
  - Fermeture de sites opérationnels à Bergen (Norvège), au Nigéria et au Vénézuéla
- **Bonne résistance du résultat opérationnel dans un contexte de marché difficile :**
  - Chiffre d’Affaires de \$689m
  - Résultat opérationnel de \$45m avec une solide performance opérationnelle en marine
  - EBIT de \$31m, qui inclut une contribution négative de \$(13)m des sociétés mises en équivalence, principalement due à la JV Seabed Geosolutions
- **\$230m de charges non-récurrentes :**
  - \$120m de coûts de restructuration (dont \$96m de coûts cash) liés au Plan de Transformation
  - \$74m de coûts de dépréciation liés aux activités de fonds de mer (‘Seabed’)
  - \$37m de dépréciation accélérée des études multi-clients au Brésil acquises en 2007-2008
- **Opérations réussies de refinancement pour étendre la maturité de la dette :**
  - Emission d’un emprunt obligataire européen de €400m à échéance 2020, assorti d’un coupon de 5,875%
  - Emission d’un emprunt obligataire US de \$500m à échéance 2022, assorti d’un coupon de 6,875%
  - \$57m de coûts financiers non-récurrents liés au refinancement de la dette en Avril
- **Le carnet de commandes s’établit à \$1,1 md au 1<sup>er</sup> juillet 2014 :**
  - Taux de couverture de la flotte de 97% au T3 et de 40% au T4
  - Signature d’un accord stratégique avec Sovcomflot pour la création d’une JV en marine

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

*« Au vu de la faiblesse des conditions de marchés, caractérisées notamment par des incertitudes sur les investissements de nos clients, un allongement des délais dans l’attribution des projets et une pression sur les prix, l’ensemble de l’année restera difficile. Dans ce contexte de marché, le groupe CGG a décidé d’accélérer et d’intensifier ses mesures de restructuration sur l’exercice 2014, avec notamment l’ajustement de la flotte de 18 à 13 navires dès la fin de cette année et la cession des activités contractuelles terrestres en Amérique du Nord. La bonne résistance du résultat opérationnel du groupe ce trimestre traduit la pleine mobilisation de nos équipes.*

Nous anticipons, dans ce nouveau périmètre opéré, une amélioration de nos résultats au second semestre grâce à un quatrième trimestre traditionnellement fort.

L'ensemble de ces actions nous permet de confirmer nos objectifs d'amélioration de marge d'EBIT de 400 points de base en 2016.»

### Evénements post-clotûre :

- Le 21 juillet, CGG a négocié une année d'extension de sa facilité de crédit « French revolver » afin de conserver 3 ans de maturité
- Le 1<sup>er</sup> août, CGG annonce la cession de l'activité contractuelle terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics

### Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2014

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1,032</b>	<b>806</b>	<b>689</b>
Equipement	254	206	196
Acquisition	605	559	481
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	367	290	300
Eliminations	(194)	(249)	(288)
<b>EBITDAs</b>	<b>333</b>	<b>189</b>	<b>194</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>132</b>	<b>36</b>	<b>45</b>
<b>EBIT</b>	<b>128</b>	<b>19</b>	<b>31</b>
Equipement	71	41	39
Acquisition	28	-15	6
GGR	96	64	62
<b>Taux de marge d'EBIT</b>	<b>12%</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>
Taux de marge Equipement	28%	20%	20%
Taux de marge Acquisition	5%	-3%	1%
Taux de marge GGR	26%	22%	21%
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(47)</b>	<b>(45)</b>	<b>(52)</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>(24)</b>	<b>(151)</b>	<b>(53)</b>

### Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2014

Après charges non-récurrentes

En million \$	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014
<b>EBITDAs</b>	<b>324</b>	<b>188</b>	<b>98</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>122</b>	<b>35</b>	<b>(186)</b>
<b>EBIT</b>	<b>117</b>	<b>18</b>	<b>(199)</b>
<b>Charges Financières nettes</b>	<b>(47)</b>	<b>(45)</b>	<b>(109)</b>
<b>Impôts</b>	<b>(36)</b>	<b>(11)</b>	<b>(13)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>36</b>	<b>(39)</b>	<b>(325)</b>
<i>Eléments non-récurrents</i>	<i>(11)</i>	<i>(1)</i>	<i>(230)</i>
<b>Cash Flow Opérationnel</b>	<b>204</b>	<b>118</b>	<b>263</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>(43)</b>	<b>(152)</b>	<b>(58)</b>
<b>Dette nette</b>	<b>2,170</b>	<b>2,428</b>	<b>2,575</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>6,868</b>	<b>6,279</b>	<b>6,070</b>

### Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2014

*Avant charges non-récurrentes*

En million \$	First Half 2013	First Half 2014
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1,902</b>	<b>1,495</b>
Equipement	505	403
Acquisition	1,199	1,040
Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)	627	590
Eliminations	(429)	(538)
<b>EBITDAs</b>	<b>606</b>	<b>383</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>250</b>	<b>80</b>
<b>EBIT</b>	<b>256</b>	<b>51</b>
Equipement	140	80
Acquisition	75	(9)
GGR	177	125
<b>Taux de marge d'EBIT</b>	<b>13%</b>	<b>3%</b>
<i>Taux de marge Equipement</i>	<i>28%</i>	<i>20%</i>
<i>Taux de marge Acquisition</i>	<i>6%</i>	<i>(1)%</i>
<i>Taux de marge GGR</i>	<i>28%</i>	<i>21%</i>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(98)</b>	<b>(97)</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>(157)</b>	<b>(204)</b>

### Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2014

*Après charges non-récurrentes*

En million \$	Premier Semestre 2013	Premier Semestre 2014
<b>EBITDAs</b>	<b>637</b>	<b>286</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>273</b>	<b>(151)</b>
<b>EBIT</b>	<b>279</b>	<b>(181)</b>
<b>Charges Financières nettes</b>	(98)	(154)
<b>Impôts</b>	(62)	(24)
<b>Résultat Net</b>	115	(364)
<i>Eléments non-récurrents</i>	24	(232)
<b>Cash Flow Opérationnel</b>	<b>267</b>	<b>381</b>
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>(191)</b>	<b>(210)</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>2,170</b>	<b>2,575</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>6,868</b>	<b>6,070</b>

## Mise en oeuvre du Plan de Transformation 2014-2016 :

### Rééquilibrage du portefeuille d'activité

- *Redimensionnement et Rééquilibrage des activités :*
  - Réduction de la flotte de 18 à 13 navires dès 2014
  - Cession des activités contractuelles terrestres nord-américaines à Geokinetics
- *Efficacité commerciale :*
  - Mise en place de la nouvelle organisation en acquisition terrestre avec notre partenaire Argas, détenu à 51% par Taqa et 49% par CGG, élargissant ses activités à l'ensemble des pays du Golfe
  - Accord signé avec Sovcomflot pour la création d'une JV en marine
- *Technologie et innovation :*
  - 1<sup>ères</sup> livraisons du système d'acquisition terrestre de Sercel le 508<sup>XT</sup>
  - Changement de paradigme dans le Golfe du Mexique avec la livraison des 1<sup>ères</sup> images StagSeis de grande qualité qui suscitent un intérêt croissant de la part des clients

### Gestion du cash et de la dette

- *Contrôle des coûts :*
  - Contrôle des coûts étendu à l'ensemble du Groupe avec une réduction des effectifs de 2,5% depuis janvier 2014 et une réduction de plus de 10% attendue d'ici la fin 2014 (soit plus de 1000 personnes)
  - Réduction importante des coûts, gestion du cash et discipline d'investissements
  - Fermeture de trois sites opérationnels en Norvège, au Nigéria et au Vénézuéla
- *Performance opérationnelle :*
  - Taux de disponibilité et de production supérieurs à 90% au premier semestre 2014
  - Excellentes appréciations de clients dans le « Welling Report » portant sur les activités d'Acquisition de données du Groupe CGG
- *Gestion du cash :*
  - Opérations de refinancement lancées en avril pour repousser les principales échéances de remboursement de dette à l'horizon 2019
  - Facilité de crédit « French revolver » étendue d'une année supplémentaire
- *Réduction des investissements :*
  - Réduction de 10% du programme d'investissements industriels 2014
  - Finalisation au T3 du programme multi-clients IBALT dans le Golfe du Mexique

## Résultats du deuxième trimestre 2014 par division et avant charges non-récurrentes

### Equipement

Equipement	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>254</b>	<b>206</b>	<b>196</b>	<b>(23)%</b>	<b>(5)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	<i>188</i>	<i>163</i>	<i>148</i>	<i>(21)%</i>	<i>(9)%</i>
<b>EBITDAs</b>	<b>83</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>(40)%</b>	<b>(3)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>33%</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	<i>(700)bp</i>	<i>100bp</i>
<b>EBIT</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>(46)%</b>	<b>(7)%</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>28%</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>	<i>(800)bp</i>	<i>0bp</i>
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

**Le chiffre d'affaires total** de la division Equipement est de \$196 millions, en baisse de 23% comparé au deuxième trimestre 2013 et en baisse de 5% en séquentiel. La faiblesse du marché d'acquisition sismique se traduit par une baisse des dépenses d'équipements sismiques. Dans ce contexte, Sercel accroît néanmoins ses parts de marché.

Les ventes externes se sont élevées à \$148 millions, en baisse de 21% et les ventes internes ont représenté 24% du total des ventes, en baisse de 27% en raison de la réduction de la flotte de CGG.

En juin, Sercel a été attributaire par notre partenaire au Moyen Orient, Argas, d'une équipe de 60 000 traces en Arabie Saoudite.

L'intérêt de nos clients pour le 508<sup>XT</sup>, le nouveau système d'acquisition terrestre, croît. En complément des premières livraisons prévues du 508<sup>XT</sup> en juin, Sercel a annoncé lors du congrès européen de l'industrie sismique (EAGE), la vente d'un système à PanAmerican Geophysical qui sera déployé en Amérique du Nord et livré en juillet.

Lors de ce congrès, Sercel a également annoncé le lancement du nouveau vibreur terrestre « Go Anywhere » Nomad 15, avec un design unique qui lui confère le meilleur ratio « mass/baseplate » disponible sur le marché et lui permet également de réduire son empreinte environnementale. En marine, Sercel a lancé QuietSea, son nouveau système de « passive acoustic monitoring » (PAM - contrôle d'acoustique) conçu pour détecter la présence de mammifères marins pendant les opérations sismiques qui devrait révolutionner l'utilisation du PAM dans l'industrie sismique.

**L'EBITDAs** de la division Equipement atteint \$50 millions, soit une marge de 26%.

**L'EBIT** de la division Equipement atteint \$39 millions, soit une marge de 20%. La marge a été impactée par un niveau de ventes plus faible, un taux de change €/ \$ défavorable comme au T1 2014 et une pression sur les prix.

**Les capitaux employés** de la division Equipement à la fin juin 2014 sont de \$0,8 milliard.

## Acquisition

Acquisition	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total</b>	<b>605</b>	<b>559</b>	<b>481</b>	<b>(21)%</b>	<b>(14)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	477	353	241	(49)%	(32)%
<i>Total Acquisition Marine</i>	511	453	407	(20)%	(10)%
<i>Total Acquisition Terrestre &amp; Aéroportée</i>	94	106	74	(21)%	(30)%
<b>EBITDAs</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>95</b>	<b>(21)%</b>	<b>19%</b>
<i>Taux de marge</i>	20%	14%	20%	0bp	600bp
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>(41)%</b>	<b>1556%</b>
<b>EBIT</b>	<b>28</b>	<b>(15)</b>	<b>6</b>	<b>(78)%</b>	<b>(142)%</b>
<i>Taux de marge</i>	5%	(3)%	1%	(400)bp	400bp
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>3.3</b>	<b>2.6</b>	<b>2.4</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

**Le chiffre d'affaires total** de la division Acquisition ressort à \$481 millions, en baisse de 21% d'une année sur l'autre et en baisse de 14% en séquentiel. Dans des conditions de marché difficiles, la performance opérationnelle s'est maintenue à un niveau élevé en marine avec un taux de production de 92%. Le chiffre d'affaires externe s'établit à \$241 millions.

- Le chiffre d'affaires total en **Acquisition Marine** est de \$407 millions, en baisse de 20% d'une année sur l'autre et en baisse de 10% en séquentiel. 52% de la flotte a été dédiée à la production d'études multi-clients ce trimestre. Le taux d'utilisation a été élevé ce trimestre pour l'ensemble de la flotte avec un taux de disponibilité de 94% et un taux de production de 92%. Le navire Symphony ayant été décommissionné en février dernier, nous avons opéré ce trimestre 17 navires 3D en comprenant les bateaux source.

Le 19 juin, CGG et Sovcomflot ont signé un accord pour former une joint-venture dédiée aux services d'acquisition de données sismiques marines 3D haut de gamme. Cette JV, dénommée « Arctic Geophysical Exploration (AGE) », sera détenue à 51% par Sovcomflot et 49% par CGG.

- Le chiffre d'affaires total en **Acquisition Terrestre et Aéroportée** est de \$74 millions, en baisse de 21% d'une année sur l'autre et en baisse de 30% en séquentiel. Cette baisse est principalement due aux conditions de marché difficiles dans l'ensemble des zones géographiques. Pour l'acquisition aéroportée, la faiblesse du niveau d'activité s'explique par celle de ses marchés directeurs, le marché minier d'une part et le marché pétrolier et gazier d'autre part.

**L'EBITDAs** de la division Acquisition atteint \$95 millions, soit une marge de 20%.

**Le Résultat Opérationnel** de la division Acquisition est de \$19 millions, avec une profitabilité de l'acquisition Marine qui s'est améliorée en séquentiel.

**L'EBIT de la division Acquisition** est de \$6 millions, soit une marge de 1%, compte tenu d'une contribution négative de \$(13) millions des sociétés mises en équivalence (dont les 40% dans la JV Seabed Geosolutions).

**Les capitaux employés** de la division Acquisition s'élèvent à la fin juin 2014 à \$2,4 milliards.

## Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
In million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Total GGR</b>	<b>367</b>	<b>290</b>	<b>300</b>	<b>(18)%</b>	<b>3%</b>
<b>Multi-clients</b>	<b>199</b>	<b>127</b>	<b>128</b>	<b>(36)%</b>	<b>0%</b>
<i>Pré-financements</i>	87	80	92	6%	15%
<b>Imagerie &amp; Réservoir</b>	<b>168</b>	<b>163</b>	<b>172</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>218</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>(27)%</b>	<b>0%</b>
<i>Taux de marge</i>	59%	55%	53%	(600)bp	(200)bp
<b>EBIT</b>	<b>96</b>	<b>64</b>	<b>62</b>	<b>(36)%</b>	<b>(3)%</b>
<i>Taux de marge</i>	26%	22%	21%	(500)bp	(100)bp
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>2.8</b>	<b>2.9</b>	<b>2.9</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Le **chiffre d'affaires total** de la division GGR est de \$300 millions, en baisse de 18% d'une année sur l'autre et en hausse de 3% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Multi-clients** est de \$128 millions, en baisse de 36% d'une année sur l'autre et stable en séquentiel dans un contexte de baisse générale des dépenses d'exploration, de retard dans les projets et dans l'obtention des permis au Brésil.
  - *Les revenus de préfinancement* atteignent \$92 millions, en hausse de 6% d'une année sur l'autre et en hausse de 15% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients sont de \$175 millions, préfinancés à hauteur de 53% et principalement concentrés sur l'extension de notre librairie dans les bassins matures tels que la partie norvégienne de la Mer du Nord (Horda) mais aussi le Golfe du Mexique avec la poursuite de notre programme IBALT. Le 15 mai dernier, CGG a démarré un programme multi-clients 3D BroadSeis™ au Brésil dans les eaux profondes et ultra-profondes du bassin de Espirito Santo. Ce projet bénéficie d'un fort niveau de préfinancement de la part d'acteurs majeurs de l'industrie. Lors de l'EAGE, CGG a annoncé la disponibilité des premières images sismiques Fast Trax™ de l'étude multi-clients Deux qui couvre 357 blocs dans le Golfe du Mexique et ce dans les délais prévus et moins de sept mois après la fin de l'acquisition des données.
  - *Les revenus d'après-ventes* sont de \$35 millions, en baisse de 68% d'une année sur l'autre et en baisse de 26% en séquentiel. Cette baisse est majoritairement due au contrôle des dépenses d'exploration et de sismique chez nos clients.
- Le chiffre d'affaires en **Imagerie & Réservoir** est de \$172 millions, en hausse de 2% d'une année sur l'autre et en hausse de 6% en séquentiel, en ligne avec nos attentes. La demande pour l'imagerie, les services liés au réservoir et les logiciels reste très soutenue.

L'**EBITDAs** de la division GGR s'élève à \$159 millions, soit une marge de 53%.

L'**EBIT** de la division GGR atteint \$62 millions, soit une marge de 21%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 62%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients atteint fin juin 2014 \$1,012 millions.

Les **capitaux employés** de la division GGR à fin juin 2014 sont de \$2,9 milliards.

## Résultats Financiers du deuxième trimestre 2014 et avant charges non-récurrentes

Le chiffre d'affaires total de CGG est de \$689 millions, en baisse de 33% par rapport à 2013 et en baisse de 15% en séquentiel. Il est constitué à 22% de la contribution de la division Equipement, à 35% de la contribution de la division Acquisition et à 43% de la contribution de la division GGR.

	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires Groupe</b>	<b>1,032</b>	<b>806</b>	<b>689</b>	<b>(33)%</b>	<b>(15)%</b>
Equipement	254	206	196	(23)%	(5)%
Acquisition	605	559	481	(21)%	(14)%
GGR	367	290	300	(18)%	3%
Eliminations	(194)	(249)	(288)	NA	NA

L'EBITDAs du Groupe est de \$194 millions, soit une marge de 28%. Après les charges non-récurrentes, l'EBITDAs du Groupe est de \$98 millions, soit une marge de 14%.

	Deuxième Trimestre 2013*	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>EBITDAs Groupe</b>	<b>333</b>	<b>189</b>	<b>194</b>	<b>(42)%</b>	<b>2%</b>
Taux de marge	32%	23%	28%	(400)bp	500bp
<b>Equipement</b>	<b>83</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>(40)%</b>	<b>(3)%</b>
<b>Acquisition</b>	<b>121</b>	<b>80</b>	<b>95</b>	<b>(21)%</b>	<b>19%</b>
<b>GGR</b>	<b>218</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>(27)%</b>	<b>0%</b>
Eliminations	(75)	(86)	(97)	NA	NA
Coûts Corporate	(14)	(15)	(13)	NA	NA
Éléments non-récurrents	(10)	(1)	(96)	NA	NA

\*éléments non-récurrents liés à Fugro

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$45 millions, soit un taux de marge de 6%.

L'EBIT du Groupe est de \$31 millions, soit une marge de 5%. Après les charges non-récurrentes, l'EBIT est de \$(199) millions.

	Deuxième Trimestre 2013*	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à un autre
En million \$					
<b>EBIT Groupe</b>	<b>128</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>(76)%</b>	<b>62%</b>
Taux de marge	12%	2%	5%	(700)bp	300bp
<b>Equipement</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>(46)%</b>	<b>(7)%</b>
<b>Acquisition</b>	<b>28</b>	<b>(15)</b>	<b>6</b>	<b>(78)%</b>	<b>(142)%</b>
<b>GGR</b>	<b>96</b>	<b>64</b>	<b>62</b>	<b>(36)%</b>	<b>(3)%</b>
Eliminations	(52)	(54)	(61)	NA	NA
Coûts Corporate	(15)	(17)	(14)	NA	NA
Éléments non-récurrents	(11)	(1)	(230)	NA	NA

\*éléments non-récurrents liés à Fugro



**Le total des charges non-récurrentes** s'élève à \$230 millions :

- \$(120) millions de coûts de restructuration (dont \$96 millions de coûts cash) dus à l'accélération et l'extension du Plan de Transformation à l'ensemble du Groupe
- \$(74) millions de dépréciations d'actifs liés aux activités fonds de mer (principalement les titres de la JV Seabed Geosolutions, en ligne avec les annonces de l'actionnaire majoritaire Fugro faites le 10 juillet dernier)
- \$(37) millions de dépréciations des études brésiliennes anciennes acquises en 2007-2008 en technologie traditionnelle. Cette dépréciation est due à une très faible probabilité de réalisation de chiffre d'affaires dans les deux années à venir en raison du contexte actuel du Brésil.

Avant les charges non-récurrentes, **les frais financiers** sont de \$(52) millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$(51) millions tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre a atteint \$(60) millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$(1) million

Après les charges non-récurrentes, **les frais financiers** sont de \$(109) millions :

- \$(57) millions de charges non-récurrentes liés au plan de refinancement d'avril:
  - \$(36) millions non-cash incluant notamment pour \$(25) millions le coût de la dépréciation de la partie "equity" de l'obligation convertible
  - \$(21) millions cash couvrant les \$(12) millions de coût du rachat de l'obligation convertible et les \$(9) millions de pénalité de remboursement anticipé des obligations à haut rendement
- Le coût de la dette s'élève à \$(62) millions tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre a atteint \$(60) millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$(47) millions incluant \$(38) millions de charges non-récurrentes liées au remboursement de l'obligation convertible et les \$(9) millions de pénalité de remboursement anticipé des obligations à haut rendement

Après les charges non-récurrentes, **les impôts** sont de \$(16) millions incluant \$(3) millions d'impact défavorable d'impôts différés liés aux variations de devises.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(325) millions.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(327) millions / €(238) millions correspondant à un résultat net par action de \$(1,85) / €(1,34).

## Cash Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations**, après les charges non-récurrentes, ressort à \$263 millions comparé à \$204 millions au deuxième trimestre 2013.

**Les investissements du Groupe** sont de \$262 millions, en hausse de 38% d'une année sur l'autre.

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$63 millions, hors « lease pool » de Sercel d'un montant de \$9 millions
- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$15 millions
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$175 millions, en hausse de 64% d'une année sur l'autre en raison de la poursuite de notre programme IBALT dans le Golfe du Mexique et d'un programme au large du Brésil

En million \$	Deuxième Trimestre 2013	Premier Trimestre 2014	Deuxième Trimestre 2014
<b>Investissements</b>	<b>189</b>	<b>258</b>	<b>262</b>
Industriels	68	86	72
R&D	14	16	15
Cash Multi-clients	107	156	175
<i>MC Marine</i>	91	143	160
<i>MC Terrestre</i>	16	12	15

### Cash Flow Libre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, **le cash-flow libre** est négatif de \$(53) millions. En incluant les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est négatif de \$(58) millions.

## Comparaison du deuxième trimestre 2014 avec le deuxième trimestre 2013

Principaux éléments financiers	Deuxième trimestre 2013	Premier trimestre 2014	Deuxième trimestre 2014
En Million \$			
Taux de Change euro/dollar	1,296	1,371	1,375
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1031,7</b>	<b>806,2</b>	<b>689,1</b>
<i>Equipement</i>	254,3	206,2	196,4
<i>Acquisition</i>	605,4	559,3	480,7
<i>GGR</i>	366,9	289,9	299,8
<i>Elimination</i>	(194,9)	(249,2)	(287,8)
<b>Marge brute après CNR</b>	<b>237,9</b>	<b>134,1</b>	<b>131,9</b>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>132,4</b>	<b>35,8</b>	<b>44,6</b>
<b>Mises en équivalence avant CNR</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(13,2)</b>
<b>EBIT avant CNR</b>	<b>127,7</b>	<b>19,3</b>	<b>31,3</b>
<i>Equipement</i>	71,0	41,3	38,5
<i>Acquisition</i>	28,0	(15,0)	6,3
<i>GGR</i>	95,9	63,8	61,6
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(67,1)	(70,8)	(75,0)
<i>CNR</i>	(10,8)	(1,3)	(230,5)
<b>EBIT après CNR</b>	<b>117,0</b>	<b>18,0</b>	<b>(199,1)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(45,1)</b>	<b>(109,3)</b>
<b>Impôts</b>	<b>(36,3)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(13,0)</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>1,7</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>35,7</b>	<b>(39,0)</b>	<b>(324,6)</b>
<b>Résultat net par action en \$</b>	<b>0,20</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(1,85)</b>
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>0,15</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(1,34)</b>
<b>EBITDAs après CNR</b>	<b>323,8</b>	<b>188,3</b>	<b>97,6</b>
<i>Equipement</i>	83,1	51,6	50,1
<i>Acquisition</i>	120,6	79,5	94,7
<i>GGR</i>	217,9	159,3	159,0
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(88,2)	(101,0)	(110,4)
<i>CNR</i>	(9,6)	(1,1)	(96,0)
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>333,4</b>	<b>189,3</b>	<b>193,7</b>
Investissements industriels (incluant les d'investissements en R&D)	81,9	101,8	86,6
Investissements cash multi-clients	107,3	155,9	175,1

## Résultats Financiers du premier semestre 2014 et avant charges récurrentes

**Le Chiffre d’Affaires Total** de CGG est de \$1,495 millions en baisse de 21% par rapport au premier semestre 2013, en raison de conditions de marché difficiles. Il est constitué à 21% de la contribution de la division Equipement, à 40% de la contribution de la division Acquisition et à 39% de la contribution de la division GGR.

En million \$	Premier semestre 2013	Premier semestre 2014
<b>Chiffre d’Affaires Groupe</b>	<b>1,902</b>	<b>1,495</b>
Equipement	505	403
Acquisition	1,199	1,040
GGR	627	590
<i>Eliminations</i>	<i>(429)</i>	<i>(538)</i>

**L’EBITDAs du Groupe** est de \$383 millions en baisse de 37% et le taux de marge est de 26%. Après les éléments non-récurrents, l’EBITDAs du Groupe est de \$286 millions, soit une marge de 19%.

En million \$	Premier semestre 2013*	Premier semestre 2014
<b>EBITDAs</b>	<b>606</b>	<b>383</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>32%</i>	<i>26%</i>
<b>Equipement</b>	<b>164</b>	<b>102</b>
<b>Acquisition</b>	<b>242</b>	<b>174</b>
<b>GGR</b>	<b>381</b>	<b>318</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(157)</i>	<i>(183)</i>
<i>Coûts corporate</i>	<i>(24)</i>	<i>(29)</i>
<i>Éléments non-récurrents</i>	<i>31</i>	<i>(97)</i>

\*éléments non-récurrents liés à Fugro

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$80 millions, soit un taux de marge de 5%. Après les éléments non-récurrents, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(151) millions.

**L’EBIT du Groupe** est de \$51 millions, en baisse de 80%, soit une marge de 3%. Après les éléments non-récurrents, l’EBIT du Groupe est de \$(181) millions :

- L’EBIT du groupe a été impacté par des conditions de marché difficiles et un ralentissement généralisé des dépenses de nos clients. Dans la division Equipement, la baisse de 20% du volume des ventes d’équipements sismiques a eu un impact direct sur le niveau de la marge qui atteint 20%. Dans la division Acquisition, l’activité du premier semestre 2013 était en croissance alors que le premier semestre 2014 a été marqué par une pression sur les prix et une flotte réduite. Dans la division GGR, le premier semestre 2014 s’est caractérisé par un niveau faible de ventes multi-clients comparé au premier semestre 2013 qui incluait \$20 millions de plus-value de Spectrum. Malgré des après-ventes plus faibles, la profitabilité est restée à un niveau élevé.
- La marge d’EBIT de la division Equipement est de 20%.
- La marge d’EBIT de la division Acquisition est de (1)%.
- La marge d’EBIT de la division GGR est de 21%.

En million \$	Premier semestre 2013*	Premier semestre 2014
<b>EBIT du Groupe</b>	<b>256</b>	<b>51</b>
<i>Taux de marge</i>	<i>13%</i>	<i>3%</i>
<b>Equipement</b>	<b>140</b>	<b>80</b>
<b>Acquisition</b>	<b>75</b>	<b>(9)</b>
<b>GGR</b>	<b>177</b>	<b>125</b>
<i>Eliminations</i>	<i>(107)</i>	<i>(115)</i>
<i>Coûts corporate</i>	<i>(29)</i>	<i>(31)</i>
<i>Éléments non-récurrents</i>	<i>24</i>	<i>(232)</i>

\*éléments non-récurrents liés à Fugro

Avant les éléments non-récurrents, **les frais financiers** sont de \$(97) millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$(99) millions tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du semestre a atteint \$(72) millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de \$2 millions liés à un impact favorable des variations de devises

Après les éléments non-récurrents, **les frais financiers** sont de \$(154) millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$(110) millions tandis que le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du semestre a atteint \$(72) millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$(44) millions incluant \$(38) millions de charges non-récurrentes liées au remboursement de l'obligation convertible et les \$(9) millions de pénalités de remboursement anticipé des obligations à haut rendement

Après les éléments non-récurrents, **les impôts** sont de \$(28) millions.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(364) millions.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(367) millions / €(267) millions correspondant à un résultat net par action de \$(2,07) / €(1,51).

### Cash Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations**, après les charges non-récurrentes, ressort à \$381 millions incluant une variation positive du BFR de \$64 millions.

**Les investissements du Groupe** sont de \$519 millions pour la première partie de l'année.

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$141 millions hors « lease pool » de Sercel d'un montant de \$16 millions
- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$31 millions
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$331 millions, représentant approximativement 60% des \$500-550 millions d'investissements attendus en 2014

In million \$	Premier semestre 2013	Premier semestre 2014
<b>Investissements</b>	<b>393</b>	<b>519</b>
Industriels	134	157
R&D	24	31
Cash Multi-clients	235	331
<i>MC Marine</i>	212	304
<i>MC Terrestre</i>	23	27

### Free Cash Flow

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, **le cash-flow libre** est négatif de \$(210) millions. Hors impact cash des éléments non-récurrents, le cash-flow libre est négatif de \$(204) millions.

### Bilan

#### Gestion de la dette :

Dans le cadre de la gestion dynamique de sa dette, CGG a réalisé en Avril des opérations de refinancement pour étendre la maturité moyenne de la dette de 4 à près de 6 années:

- Un emprunt obligataire européen d'un montant de €400 millions assorti d'un coupon de 5,875% et venant à échéance en 2020 :
  - Le produit de cette émission a été dédié au rachat intégral de l'obligation convertible OCEANE de €360 millions qui venait à échéance en Janvier 2016 et au paiement anticipé de l'échéance 2015 du Crédit Vendeur Fugro.
- Un emprunt obligataire US d'un montant de \$500 millions assorti d'un coupon de 6,875% et venant à échéance en 2022 :
  - Le produit de cette émission a été dédié au remboursement intégral de notre emprunt obligataire résiduel à échéance Mai 2016 portant un coupon de 9.5%, d'un montant principal de \$225 millions, et au remboursement de 2/3 de notre emprunt obligataire à échéance Mai 2017 portant un coupon de 7.75%, d'un montant principal de \$400 millions.
- Le 21 juillet, CGG a négocié une année d'extension de sa facilité de crédit « French revolver » lui permettant de conserver 3 ans de maturité

### Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,960 milliards à fin juin 2014.  
La trésorerie disponible est de \$385 millions. La dette nette ressort à \$ 2,575 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres » s'établit à 75% à fin juin 2014.

### Comparaison du premier semestre 2014 avec le premier semestre 2013

Principaux éléments financiers	Premier Semestre 2013	Premier Semestre 2014
En Million \$		
Taux de Change euro/dollar	1,312	1,373
<b>Chiffre d'Affaires</b>	1902,4	1495,3
<i>Equipement</i>	505,0	402,6
<i>Acquisition</i>	1199,4	1040,0
<i>GGR</i>	626,5	589,7
<i>Elimination</i>	(428,5)	(537,0)
<b>Marge brute après CNR</b>	<b>434,0</b>	<b>266,0</b>
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>249,5</b>	<b>80,4</b>
<b>Mises en équivalence avant CNR</b>	<b>6,1</b>	<b>(29,7)</b>
<b>EBIT avant CNR</b>	<b>255,7</b>	<b>50,7</b>
<i>Equipement</i>	140,1	79,8
<i>Acquisition</i>	75,2	(8,7)
<i>GGR</i>	176,6	125,3
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(136,3)	(145,7)
<i>NRC</i>	23,8	(231,8)
<b>EBIT après CNR</b>	<b>279,4</b>	<b>(181,1)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(98,0)</b>	<b>(154,4)</b>
<b>Impôts</b>	<b>(61,6)</b>	<b>(23,9)</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>114,8</b>	<b>(363,6)</b>
<b>Résultat net par action en \$</b>	<b>0,63</b>	<b>(2,07)</b>
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>0,48</b>	<b>(1,51)</b>
<b>EBITDAs après CNR</b>	<b>637,0</b>	<b>285,8</b>
<i>Equipement</i>	164,3	101,7
<i>Acquisition</i>	241,8	174,3
<i>GGR</i>	381,4	318,3
<i>Coûts Corporate et Eliminations</i>	(181,9)	(211,4)
<i>CNR</i>	31,4	(97,1)
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>605,6</b>	<b>383,1</b>
Investissements industriels (incluant les d'investissements en R&D)	158,0	188,4
Investissements cash multi-clients	234,5	331,0

## Autres Informations

CGG communiquera ses résultats du 2ème trimestre 2014 avant l'ouverture des Bourses de Paris et New York le vendredi 1<sup>er</sup> août 2014.

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

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

Depuis votre ordinateur sur [www.cgg.com](http://www.cgg.com)  
le site:

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet [www.cgg.com](http://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 70 48 01 66
Appels UK	+44(0)20 3427 1915
Code	7985761

### A propos de CGG :

CGG ([www.cgg.com](http://www.cgg.com)) est un leader mondial de Géosciences entièrement intégré qui offre des compétences de premier plan en géologie, géophysique, caractérisation et développement de réservoirs à une base élargie de clients, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures. Nos trois divisions, Equipement, Acquisition et Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration à la production des ressources naturelles. CGG emploie plus de 9 500 personnes dans le monde, toutes animées par la Passion des Géosciences, qui collaborent étroitement pour apporter les meilleures solutions à nos clients.

CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0000120164) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depositary Shares, NYSE: CGG).

---

### Contacts

#### Direction Communications

Christophe Barnini

Tél: + 33 1 64 47 38 11

E-Mail: : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

#### Relations Investisseurs

Catherine Leveau

Tél: +33 1 64 47 34 89

E-mail: : [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com)

---



# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**Du Deuxième Trimestre 2014**

## BILANS CONSOLIDES

	30 juin 2014 (non audité)	31 décembre 2013
<b>Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire</b>		
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	385,3	530,0
Clients et comptes rattachés	818,7	987,4
Stocks et travaux en cours	476,7	505,2
Créances d'impôt	136,5	118,1
Autres actifs courants	148,7	175,6
Actifs détenus en vue de la vente, nets	56,7	37,7
<b>Total actif courant</b>	<b>2 022,6</b>	<b>2 354,0</b>
Impôts différés actif	176,8	222,6
Participations et autres immobilisations financières	52,4	47,8
Sociétés mises en équivalence	243,5	325,8
Immobilisations corporelles, nettes	1 424,7	1 557,8
Immobilisations incorporelles, nettes	1 483,2	1 271,6
Ecarts d'acquisition des entités consolidées	2 484,1	2 483,2
<b>Total actif non-courant</b>	<b>5 864,7</b>	<b>5 908,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 887,3</b>	<b>8 262,8</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	1,9	4,5
Dettes financières – part court terme	401,0	247,0
Fournisseurs et comptes rattachés	479,2	557,6
Dettes sociales	220,3	251,1
Impôts sur les bénéfices à payer	63,3	73,9
Acomptes clients	57,6	52,4
Provisions – part court terme	151,5	73,1
Autres passifs courants	198,7	283,9
<b>Total passif courant</b>	<b>1 573,5</b>	<b>1 543,5</b>
Impôts différés passif	88,1	148,9
Provisions – part long terme	139,8	142,5
Dettes financières – part long terme	2 557,1	2 496,1
Autres passifs non courants	33,2	41,7
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>2 818,2</b>	<b>2 829,2</b>
Capital social : 286 777 098 actions autorisées et 176 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 juin 2014 et 176 890 866 au 31 décembre 2013	92,8	92,7
Primes d'émission et d'apport	3 180,4	3 180,4
Réserves	563,5	1 273,9
Autres réserves	(39,3)	(46,1)
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(366,9)	(698,8)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(7,6)	(7,6)
Ecarts de conversion	26,3	26,0
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>3 428,6</b>	<b>3 799,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	67,0	90,2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>3 495,6</b>	<b>3 890,1</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 887,3</b>	<b>8 262,8</b>

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	6 mois clos le 30 juin	
	2014	2013
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>1 495,3</b>	<b>1 902,4</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,9	1,1
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>1 496,2</b>	<b>1 903,5</b>
Coût des ventes	(1 230,2)	(1 469,5)
<b>Marge brute</b>	<b>266,0</b>	<b>434,0</b>
Coûts nets de recherche et développement	(54,0)	(51,0)
Frais commerciaux	(59,7)	(62,9)
Frais généraux et administratifs	(79,2)	(105,2)
Autres produits et charges, nets	(224,5)	58,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(151,4)</b>	<b>273,3</b>
Coût de l'endettement financier brut	(110,9)	(94,1)
Produits financiers sur la trésorerie	0,9	1,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(110,0)</b>	<b>(93,1)</b>
Autres produits (charges) financiers	(44,4)	(4,9)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(305,8)</b>	<b>175,3</b>
Impôts différés sur les variations de change	(4,2)	(5,0)
Autres impôts sur les bénéfices	(23,9)	(61,6)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(28,1)</b>	<b>(66,6)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(333,9)</b>	<b>108,7</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(29,7)	6,1
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(363,6)</b>	<b>114,8</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (366,9)	111,6
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (267,3)	85,1
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 3,3	3,2
Nombre moyen pondéré d'actions émises	176 905 393	176 750 616
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	– <sup>(3)</sup>	588 127
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	– <sup>(3)</sup>	611 140
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	– <sup>(3)</sup>	– <sup>(2)</sup>
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	176 905 393	177 949 883
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (2,07)	0,63
– Base <sup>(1)</sup>	€ (1,51)	0,48
– Dilué	\$ (2,07)	0,63
– Dilué <sup>(1)</sup>	€ (1,51)	0,48

(1) Converti au taux moyen de 1,3726US\$ et 1,3122US\$ respectivement au 30 juin 2014 et 2013.

(2) Les obligations convertibles avaient un effet accréfif, 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 ayant un effet dilutif, ni dans la détermination du résultat dilué par action.

(3) 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 ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	2ème trimestre	
	2014	2013
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>689,1</b>	<b>1 031,7</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,5	0,5
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>689,6</b>	<b>1 032,2</b>
Coût des ventes	(557,7)	(794,3)
<b>Marge brute</b>	<b>131,9</b>	<b>237,9</b>
Coûts nets de recherche et développement	(27,6)	(24,9)
Frais commerciaux	(30,2)	(34,5)
Frais généraux et administratifs	(37,3)	(54,2)
Autres produits et charges, nets	(222,7)	(2,8)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(185,9)</b>	<b>121,5</b>
Coût de l'endettement financier brut	(62,7)	(47,2)
Produits financiers sur la trésorerie	0,3	0,4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(62,4)</b>	<b>(46,8)</b>
Autres produits (charges) financiers	(46,9)	0,1
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(295,2)</b>	<b>74,8</b>
Impôts différés sur les variations de change	(3,2)	1,7
Autres impôts sur les bénéfices	(13,0)	(36,3)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(34,6)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(311,4)</b>	<b>40,2</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(13,2)	(4,5)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(324,6)</b>	<b>35,7</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires</i>	\$ (326,5)	34,9
<i>Actionnaires <sup>(1)</sup></i>	€ (237,8)	26,6
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	\$ 1,9	0,8
Nombre moyen pondéré d'actions émises	176 919 920	176 719 125
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	– <sup>(3)</sup>	507 561
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	– <sup>(3)</sup>	611 140
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	– <sup>(3)</sup>	– <sup>(2)</sup>
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	176 919 920	177 837 826
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (1,85)	0,20
– Base <sup>(1)</sup>	€ (1,34)	0,15
– Dilué	\$ (1,85)	0,20
– Dilué <sup>(1)</sup>	€ (1,34)	0,15

<sup>(1)</sup> Correspond au résultat du 1<sup>er</sup> semestre en euros moins le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre en euros.

<sup>(2)</sup> Les obligations convertibles avaient un effet accréitif, 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 ayant un effet dilutif, ni dans la détermination du résultat dilué par action.

<sup>(3)</sup> Dès lors que le résultat de l'exercice est une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et les obligations convertibles ont un effet relutif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## ANALYSES PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEES

Pour le semestre clos le 30 juin 2014

Pour le semestre clos le 30 juin 2013

En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Acqui- sition	GGR	Equipe- ment	Eliminatio ns et Autres	Total Consolidé	Acquisi- tion	GGR	Equipe- ment	Eliminatio ns et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	593,9	589,7	311,7	–	1 495,3	898,0	626,5	377,9	–	1 902,4
Chiffre d'affaires inter secteur secteurs	446,1	–	90,9	(537,0)	–	301,4	–	127,1	(428,5)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 040,0</b>	<b>589,7</b>	<b>402,6</b>	<b>(537,0)</b>	<b>1 495,3</b>	<b>1 199,4</b>	<b>626,5</b>	<b>505,0</b>	<b>(428,5)</b>	<b>1 902,4</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclents)	(230,9)	(37,3)	(43,2)	–	(311,4)	(174,6)	(30,1)	(23,0)	–	(227,7)
Dotation aux amortissements multiclents	–	(194,6)	–	–	(194,6)	–	(174,0)	–	–	(174,0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(149,9)</b>	<b>86,1</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(151,4)</b>	<b>70,1</b>	<b>175,6</b>	<b>140,1</b>	<b>(112,5)</b>	<b>273,3</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(28,3)	(1,4)	–	–	(29,7)	5,1	1,0	–	–	6,1
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(178,2)</b>	<b>84,7</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(181,1)</b>	<b>75,2</b>	<b>176,6</b>	<b>140,1</b>	<b>(112,5)</b>	<b>279,4</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multiclents) (3)	103,8	34,7	38,1	11,8	188,4	122,0	23,5	19,5	(7,0)	158,0
Investissement en trésorerie dans les études multiclents - clients, nettes de trésorerie	–	331,0	–	–	331,0	–	234,5	–	–	234,5
<b>Capitaux employés</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>–</b>	<b>6,1</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>0,8</b>	<b>–</b>	<b>6,9</b>
<b>Total actifs</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>	<b>3,8</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>8,4</b>

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (26,2) millions de dollars US au 1er semestre 2014 contre 4,8 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2013.
- (2) Au 2<sup>nd</sup> semestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (158,3) millions de dollars US d'éléments exceptionnels : (i) (117,4) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre dont (93,5) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques ; (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV; et (iii) un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO (voir note 2).

L'EBIT du secteur GGR inclut une dépréciation d'études multiclents acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (4,0) millions de dollars US. Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 19,8 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

L'EBIT du secteur Equipement inclut des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (31,1) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (114,6) millions de dollars US. Au 1er semestre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (29,2) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (107,4) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à l'acquisition de la division Géosciences de Fugro pour 24,1 millions de dollars US: (i) une plus-value de 84,5 millions de dollars US générées par les apports du Groupe lors de la création de la joint-venture Seabed ; (ii) des coûts de restructuration et d'intégration de la flotte marine acquise à Fugro de (37,3) millions de dollars US; et (iii) des frais d'acquisition pour (23,1) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent les coûts de développement capitalisés de (31,0) millions de dollars US au 1er semestre 2014 et (24,2) millions de dollars US au 1er semestre 2013.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2014

Pour le trimestre clos le 30 juin 2013

En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US

	Acquisition	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	241,0	299,8	148,3	–	689,1	476,7	366,9	188,1	–	1 031,7
Chiffre d'affaires inter secteur secteurs	239,7	–	48,1	(287,8)	–	128,7	–	66,2	(194,9)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>480,7</b>	<b>299,8</b>	<b>196,4</b>	<b>(287,8)</b>	<b>689,1</b>	<b>605,4</b>	<b>366,9</b>	<b>254,3</b>	<b>(194,9)</b>	<b>1 031,7</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(153,2)	(20,9)	(33,3)	–	(207,4)	(86,2)	(18,1)	(11,6)	–	(115,9)
Dotation aux amortissements multiclients	–	(114,4)	–	–	(114,4)	–	(102,4)	–	–	(102,4)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(150,4)</b>	<b>22,6</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(185,9)</b>	<b>32,0</b>	<b>96,4</b>	<b>71,0</b>	<b>(77,9)</b>	<b>121,5</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(12,1)	(1,1)	–	–	(13,2)	(4,0)	(0,5)	–	–	(4,5)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(162,5)</b>	<b>21,5</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(199,1)</b>	<b>28,0</b>	<b>95,9</b>	<b>71,0</b>	<b>(77,9)</b>	<b>117,0</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3)	45,1	16,8	19,2	5,5	86,6	65,0	12,3	12,8	(8,2)	81,9
Investissement en trésorerie dans les études multiclients-clients, nettes de trésorerie	–	175,1	–	–	175,1	–	107,3	–	–	107,3

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (11,9) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 contre (6,8) millions de dollars US en 2013.

(2) Au 2<sup>nd</sup> trimestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (157,6) millions de dollars US d'éléments exceptionnels : (i) (116,7) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre dont (92,8) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques ; (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV; et (iii) un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiséis FZCO (voir note 2).

L'EBIT du secteur GGR inclut une dépréciation d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (3,4) millions de dollars US.

L'EBIT du secteur Equipement inclut des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (13,9) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (61,0) millions de dollars US. Au 2<sup>nd</sup> trimestre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (15,7) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (51,4) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à l'acquisition de la Division Géoscience de Fugro pour (10,8) millions de dollars US: (i) des frais relatifs à la flotte acquis à Fugro pour (6,2) millions de dollars US ; et (ii) des frais d'acquisition pour (4,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent les coûts de développement capitalisés de (15,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 et (13,4) millions de dollars US en 2013.

**TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES**

	<b>6 mois clos le 30 juin</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Montants en millions de dollars US</b>		
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(363,6)	114,8
Amortissements et dépréciations	311,4	227,7
Amortissements et dépréciations des études multiclients	194,6	174,0
Amortissements et dépréciations des études multiclients capitalisés	(72,6)	(47,1)
Augmentation (diminution) des provisions	74,7	17,1
Charges liées aux stock-options	3,8	9,1
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(7,1)	(97,5)
Résultat des mises en équivalence	29,7	(6,1)
Dividendes reçus	29,9	-
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	45,5	3,7
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>	<b>246,3</b>	<b>395,7</b>
Annulation du coût de la dette financière	110,0	93,1
Annulation de la charge d'impôt	28,1	66,6
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>384,4</b>	<b>555,4</b>
Impôt décaissé	(67,7)	(58,7)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>316,7</b>	<b>496,7</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	143,9	(31,9)
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	20,5	(7,4)
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(20,7)	(1,6)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(34,5)	(146,8)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(44,8)	(44,0)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	(0,2)	2,1
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>380,9</b>	<b>267,1</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(188,4)	(158,0)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients	(331,0)	(234,5)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	2,4	4,6
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	1,2	33,7
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(6,5)	(939,6)
Effets des variations de périmètre	-	-
Variation des avances reçues	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-
Variation des autres actifs financiers non courants	(2,8)	0,1
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(525,1)</b>	<b>(1 293,7)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(1,070,7)	(184,2)
Nouveaux emprunts	1,215,0	111,8
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(4,3)	(9,3)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(2,6)	3,5
Charges d'intérêt payées	(71,8)	(65,8)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	0,1	1,2
- 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	(35,5)	(7,5)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>30,2</b>	<b>(150,3)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(0,7)	15,5
Incidence des variations de périmètre	(30,0)	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(144,7)</b>	<b>(1 161,4)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>530,0</b>	<b>1 520,2</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>385,3</b>	<b>358,8</b>