



## CGG annonce ses résultats du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2016

### Les conditions de marché restent difficiles

#### Résultats trimestriels portés par la bonne performance de GGR

- **Bonne performance opérationnelle** et bonne exécution du Plan de Transformation
- **Chiffre d'Affaires** en recul à **\$290m**, lié à la réduction de notre flotte et aux conditions de marché dégradées
  - GGR : bonnes ventes multi-clients avec un taux de préfinancement cash élevé à 84%
  - Equipement : fortement impacté par des volumes très faibles
  - Acquisition de données contractuelles : chiffre d'affaires en baisse en raison de la réduction de périmètre et d'une flotte dédiée à 66% aux programmes multi-clients, comme planifié
- **EBITDAs<sup>1</sup> solide de \$104m**
- **Résultat Opérationnel Groupe<sup>1</sup> de \$(22)m**

### Génération de cash positive au premier semestre

- **Cash-Flow Libre de \$8m** au S1, après paiement des charges non-récurrentes (CNR), comparé à \$(130)m l'année précédente, et de **\$97m avant CNR**
- **Dette nette de \$2 150m** à fin juin, correspondant à un **levier financier de 3,9x**

### Exercice 2016

- c. **75% de la flotte dédiée** aux programmes **multi-clients** au T3 et c. 35% au T4
- **Réduction supplémentaire de \$50m des investissements** : cash multi-clients à \$300/350m avec un taux de préfinancement supérieur à 70%; industriels à \$75/100m
- **Objectif** confirmé d'une **dette nette** à moins de **\$2,4mds** en fin d'année

<sup>1</sup>Chiffres avant charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation

**PARIS, France – 29 juillet 2016 – CGG** (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T2 2016.

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

*« Avec la remontée des prix du brut sur les premiers mois de l'année, nous percevons un début de changement dans l'état d'esprit de nos clients, mais qui ne s'est pas traduit, pour l'instant, par une reprise des investissements d'exploration, stabilisés à un niveau encore très bas. Dans ce contexte, le Groupe reste pleinement mobilisé sur ses priorités d'efficacité opérationnelle, de bonne exécution du Plan de Transformation, de maîtrise des coûts et de stricte gestion du cash.*

*Au cours du trimestre, le niveau d'activité de GGR a été satisfaisant avec des ventes multi-clients tirées par un taux de préfinancement élevé, et une bonne performance en Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR). Notre activité Equipment est restée durement affectée par de très faibles volumes de ventes. Conformément à notre plan, le poids de l'activité d'Acquisition contractuelle se réduit, avec une flotte marine principalement dédiée aux programmes multi-clients.*

*Le bon dimensionnement du Plan de Transformation, sa bonne exécution, la gestion stricte de nos coûts et de notre cash, nous ont permis d'atteindre un cash-flow libre positif sur l'ensemble du semestre, après prise en compte des charges exceptionnelles liées au Plan. Dans un environnement de marché qui reste incertain, nous prévoyons de poursuivre l'optimisation de notre base de coûts externes et de réduire de 50 millions de dollars supplémentaires nos investissements annuels. Nous confirmons notre objectif de dette nette inférieure à 2,4 milliards de dollars en fin d'année 2016.»*

## Evènement post-clôture

La Société a mis en œuvre le 20 juillet le regroupement d'actions approuvé par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 27 mai. Chaque actionnaire s'est vu attribuer 1 action nouvelle portant jouissance courante, contre 32 actions anciennes. Le premier cours de l'action le 20 juillet a été calculé sur la base du dernier cours coté le 19 juillet (€0,69) multiplié par 32.

## Chiffres clés du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

*Avant charges non-récurrentes (CNR)*

En million \$	Deuxième Trimestre 2015	Premier Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2016
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>473</b>	<b>313</b>	<b>290</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>112</b>	<b>27</b>	<b>104</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>23,6%</i>	<i>8,7%</i>	<i>35,8%</i>
EBITDAs hors Ressources non-opérées	112	37	109
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(81,3)</b>	<b>(22,4)</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>(26,0)%</i>	<i>(7,7)%</i>
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	(19)	(54,7)	0,2
Frais financiers nets	(46)	(41)	(44)
Total Impôts sur bénéfices	(1)	(6)	(6)
Charges non-récurrentes (CNR)	(5)	(6)	(2)
<b>Résultat Net</b>	<b>(61)</b>	<b>(130)</b>	<b>(79)</b>
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	101	238	134
Cash-Flow Opérationnel après CNR	80	196	87
Cash-Flow Libre avant CNR	(64)	118	(21)
Cash-Flow Libre après CNR	(85)	76	(68)
<b>Dette nette</b>	<b>2 497</b>	<b>2 102</b>	<b>2 150</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>5 185</b>	<b>3 681</b>	<b>3 658</b>

## Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2016

*Avant charges non-récurrentes (CNR)*

En million \$	Premier Semestre 2015	Premier Semestre 2016
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1 042</b>	<b>603</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>257</b>	<b>131</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	24,6%	21,7%
EBITDAs hors Ressources non-opérées	257	146
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(6)</b>	<b>(104)</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	(0,6)%	(17,2)%
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	3	(55)
Frais financiers nets	(93)	(85)
Total Impôts sur bénéfices	(10)	(13)
Charges non-récurrentes (CNR)	(23)	(7)
<b>Résultat Net</b>	<b>(115)</b>	<b>(209)</b>
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	217	372
Cash-Flow Opérationnel après CNR	171	283
Cash-Flow Libre avant CNR	(83)	97
Cash-Flow Libre après CNR	(130)	8
<b>Dette nette</b>	<b>2 497</b>	<b>2 150</b>
<b>Capitaux Employés</b>	<b>5 185</b>	<b>3 658</b>

## Résultats du deuxième trimestre 2016 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Deuxième Trimestre 2015*	Premier Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires total GGR</b>	<b>257</b>	<b>164</b>	<b>196</b>	<b>(24)%</b>	<b>20%</b>
<b>Multi-Clients</b>	<b>120</b>	<b>54,8</b>	<b>95,6</b>	<b>(21)%</b>	<b>74%</b>
<i>Préfinancements</i>	83	47,1	77,9	(7)%	65%
<i>Après-ventes</i>	37	7,7	17,7	(52)%	130%
<b>Imagerie &amp; Réservoir (SIR)</b>	<b>137</b>	<b>109</b>	<b>101</b>	<b>(26)%</b>	<b>(8)%</b>
<b>EBITDAs</b>	<b>136</b>	<b>69</b>	<b>120</b>	<b>(12)%</b>	<b>72%</b>
Taux de marge	52,8%	42,3%	60,8%	800bps	NA
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>29</b>	<b>(43)%</b>	<b>265%</b>
Taux de marge	19,9%	4,8%	14,7%	(520)bps	990bps
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>3,3</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	NA	NA

\*Revu sous le nouveau schéma de reporting annoncé le 5 novembre 2015

**Le chiffre d'affaires total de GGR** est de \$196 millions, en baisse de 24% d'une année sur l'autre et en hausse de 20% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de \$96 millions, en baisse de 21% d'une année sur l'autre et en hausse de 74% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 66% à des programmes multi-clients contre 42% au T2 2015 et 25% au T1 2016. Les ventes multi-clients ont été les plus fortes en Amérique latine et en Scandinavie.
  - *Les préfinancements* sont soutenus à \$78 millions, en baisse de 7% d'une année sur l'autre et en hausse de 65% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$93 millions, en hausse de 18% d'une année sur l'autre. Le taux de préfinancement cash s'établit à 84%, contre 67% au T1 2016.
  - *Les après-ventes* sont de \$18 millions, en baisse de 52% d'une année sur l'autre et en hausse de 130% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir** (SIR) est de \$101 millions, en baisse de 26% d'une année sur l'autre et de 8% en séquentiel. Malgré une attitude prudente de nos clients et le décalage de certains projets, l'activité de SIR reste résiliente dans les conditions actuelles.

**L'EBITDAs** de **GGR** est robuste à \$120 millions, soit un taux de marge de 60,8%.

**Le Résultat Opérationnel** de **GGR** s'élève à \$29 millions, soit un taux de marge de 14,7%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 80%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$990 millions à fin juin 2016. A cette date, la librairie terrestre représente 12% de l'ensemble et la librairie marine 88%.

**Les capitaux employés** de **GGR** sont de \$2,3 milliards à fin juin 2016.

## Equipement

Equipement	Deuxième Trimestre 2015	Premier Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>107</b>	<b>73,2</b>	<b>44,3</b>	<b>(58)%</b>	<b>(39)%</b>
<i>Chiffre d'Affaires Externe</i>	97	62	36	(63)%	(42)%
<i>Chiffre d'Affaires Interne</i>	10	11	8	(18)%	(27)%
<b>EBITDAs</b>	<b>17</b>	<b>(1)</b>	<b>(9)</b>	<b>(155)%</b>	NA
<i>Taux de marge</i>	15,9%	(1,6)%	(21,0)%	NA	NA
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>7</b>	<b>(11)</b>	<b>(18)</b>	NA	(67)%
<i>Taux de marge</i>	6,3%	(14,9)%	(41,1)%	NA	NA
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	NA	NA

**Le chiffre d'affaires total** de l'**Equipement** est de \$44 millions, en baisse de 58% d'une année sur l'autre et de 39% en séquentiel. Les ventes d'équipements sismiques marines et terrestres restent toutes deux impactées par de faibles volumes de livraison dans un environnement de marché toujours très faible. Les ventes ont atteint un niveau historiquement bas.

Les ventes d'équipements Marine ont représenté 36% des ventes totales, comparé à 28% au premier trimestre 2016. Les ventes internes sont en baisse à \$8 millions. Les ventes externes se sont élevées à \$36 millions, en baisse de 63% d'une année sur l'autre et de 42% en séquentiel.

**L'EBITDAs** de l'**Equipement** atteint \$(9) million, soit un taux de marge de (21,0)%.

**Le résultat opérationnel** de l'**Equipement** est de \$(18) millions, du fait de volumes extrêmement bas et ce malgré une réduction supplémentaire du point mort.

**Les capitaux employés** de l'**Equipement** sont stables à \$0,7 milliard à fin juin 2016.

## Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Deuxième Trimestre 2015*	Premier Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>130</b>	<b>89</b>	<b>59</b>	<b>(54)%</b>	<b>(34)%</b>
Chiffre d'Affaires Externe	119	87	58	(51)%	(34)%
Chiffre d'Affaires Interne	11	2	1	(88)%	(26)%
Total Acquisition Marine	86	58	22	(74)%	(62)%
Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques	44	31	37	(15)%	20%
<b>EBITDAs</b>	<b>(24)</b>	<b>(14)</b>	<b>9</b>	<b>140%</b>	<b>168%</b>
Taux de marge	(18,2)%	(15,6)%	15,9%	NA	NA
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(57)</b>	<b>(34)</b>	<b>0</b>	<b>101%</b>	<b>101%</b>
Taux de marge	(43,4)%	(38,5)%	0,7%	NA	NA
<b>Mise en Equivalence</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>	NA	NA
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	NA	NA

\*Revu sous le nouveau schéma de reporting annoncé le 5 novembre 2015

**Le chiffre d'affaires total** de l'**Acquisition de données contractuelles** est de \$59 millions, en baisse de 54% d'une année sur l'autre compte tenu du changement de périmètre, et de 34% en séquentiel, avec une part plus importante de la flotte dédiée aux programmes multi-clients.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$22 millions, en baisse de 74% d'une année sur l'autre et de 62% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 90% contre 74% au deuxième trimestre 2015 et 94% au premier trimestre 2016. Le taux de production des navires s'établit à 94%, niveau similaire à celui du deuxième trimestre 2015 et du premier trimestre 2016. Comparé au T1 2016, la baisse du chiffre d'affaires s'explique par le fait que seulement 34% des navires ont été dédiés au marché contractuel, contre 75% au trimestre précédent. Dans un marché qui semble se stabiliser, à des niveaux néanmoins très faibles pour l'instant, notre activité Marine a globalement un bon taux de couverture en 2016 avec une exposition limitée au marché contractuel.
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de \$37 millions, en baisse de 15% d'une année sur l'autre et en hausse de 20% en séquentiel. L'activité reste faible sauf sur les marchés, plus résilients, du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord.

**L'EBITDAs** de l'**Acquisition de données contractuelles** s'élève à \$9 millions, soit un taux de marge de 15,9%.

**Le Résultat Opérationnel** de l'**Acquisition de données contractuelles** est à l'équilibre, du fait de la moindre exposition à cette activité.

La cession de la ligne de produit Multi-Physique, initiée fin avril, suit son cours et doit se conclure avant la fin de l'année.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'élève à \$(5) millions et provient principalement d'une contribution négative de la JV Seabed Geosolutions.

**Les capitaux employés** de l'**Acquisition de données contractuelles** sont de \$0,5 milliard à fin juin 2016.

## Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées En million \$	Deuxième Trimestre 2015*	Premier Trimestre 2016	Deuxième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
<b>EBITDAs</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>(5)</b>	NA	47%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(6)</b>	<b>(27)</b>	<b>(22)</b>	(256)%	16%
<b>Capitaux Employés</b> (en milliard \$)	<b>(0.1)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	NA	NA

\*Revu sous le nouveau schéma de reporting annoncé le 5 novembre 2015

Le segment des Ressources non-opérées englobe, pour l'EBITDAs et le Résultat Opérationnel, les coûts des actifs non-utilisés de la Marine, ainsi que les coûts de transition. Les capitaux employés de ce segment incluent les actifs non-utilisés de la Marine et les provisions liées au Plan de Transformation du Groupe.

**L'EBITDAs des Ressources non-opérées** est de \$(5) millions.

**Le Résultat Opérationnel** des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(22) millions. L'arrêt progressif des bateaux impacte négativement la contribution de ce segment.

**Les capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont de \$0,2 milliard à fin juin 2016, la valeur comptable des actifs non-opérés étant partiellement contrebalancée par les provisions liées au Plan de Transformation.

## Résultats Financiers du deuxième trimestre 2016

**Le Chiffre d'affaires du Groupe** est de \$290 millions, en baisse de 39% d'une année sur l'autre et de 7% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 68% pour GGR, de 12% pour l'Equipement et de 20% pour l'Acquisition de données contractuelles.

**L'EBITDAs du Groupe** est de \$104 millions, soit un taux de marge de 35,8%, et de \$102 millions après \$2 millions de charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$109 millions.

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(22) millions, soit un taux de marge de (7,7)%, et de \$(24) millions après \$2 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est à l'équilibre.

**Le résultat des sociétés mises en équivalence** est de \$(5) millions et s'explique principalement par la contribution négative ce trimestre de la JV Seabed Geosolutions.

Les **Charges Non-Récurrentes** sont de \$2 millions.

**Les Charges financières nettes** s'élèvent à \$44 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$42 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre atteint \$44 millions
- Les autres éléments financiers représentent une contribution négative de \$2 millions

Les **Impôts** sont de \$6 millions.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(79) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(78) millions/ €(68) millions correspondant à un résultat net par action de \$(3,52)/ €(3,07).

### Cash-Flow

**Le cash-flow dégagé par les opérations** s'établit à \$134 millions comparé à \$101 millions au deuxième trimestre 2015. Après les charges non-récurrentes cash, le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$87 millions.

**Les investissements du Groupe** sont de \$115 millions, stables d'une année sur l'autre et en hausse de 29% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$13 millions, en baisse de 50% d'une année sur l'autre et en hausse de 37% en séquentiel
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$9 millions, en baisse de 10% d'une année sur l'autre et de 3% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$93 millions, en hausse de 18% d'une année sur l'autre et de 33% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors charges non-récurrentes cash, le **cash-flow libre** est négatif de \$(21) millions ce trimestre contre \$(64) millions au deuxième trimestre 2015. Après charges non-récurrentes cash, le cash-flow libre est négatif de \$(68) millions.

## Comparaison du deuxième trimestre 2016 avec le premier trimestre 2016 et le deuxième trimestre 2015

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>Deuxième Trimestre 2015*</b>	<b>Premier Trimestre 2016</b>	<b>Deuxième Trimestre 2016</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>	<b>Variation d'un trimestre à l'autre</b>
En Million \$					
Taux de Change euro/dollar	1,10	1,09	1,13	NA	NA
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>473</b>	<b>313</b>	<b>290</b>	<b>(39)%</b>	<b>(7)%</b>
GGR	257	164	196	(24)%	20%
Equipement	107	73	44	(58)%	(39)%
Acquisition de données contractuelles	130	89	59	(54)%	(34)%
Eliminations	(21)	(13)	(10)	55%	27%
<b>Marge brute</b>	<b>39</b>	<b>(22)</b>	<b>2</b>	<b>(96)%</b>	<b>108%</b>
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>112</b>	<b>27</b>	<b>104</b>	<b>(7)%</b>	<b>283%</b>
GGR	136	69	120	(12)%	72%
Equipement	17	(1)	(9)	(155)%	NA
Acquisition de données contractuelles	(24)	(14)	9	140%	168%
Ressources non-opérées	0	(10)	(5)	NA	47%
Coûts Corporate	(8)	(9)	(8)	2%	16%
Eliminations	(9)	(8)	(3)	71%	66%
CNR hors dépréciations	(5)	(5)	(2)	67%	69%
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>(25)</b>	<b>(81)</b>	<b>(22)</b>	<b>9%</b>	<b>72%</b>
GGR	51	8	29	(43)%	265%
Equipement	7	(11)	(18)	(372)%	(67)%
Acquisition de données contractuelles	(57)	(34)	0	101%	101%
Ressources non-opérées	(6)	(27)	(22)	(256)%	16%
Coûts Corporate	(7)	(9)	(8)	(11)%	16%
Eliminations	(13)	(8)	(3)	77%	66%
CNR	(5)	(5,5)	(1,7)	67%	69%
<b>Résultat opérationnel après CNR</b>	<b>(30)</b>	<b>(87)</b>	<b>(24)</b>	<b>19%</b>	<b>72%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(46)</b>	<b>(41)</b>	<b>(44)</b>	<b>(5)%</b>	<b>6%</b>
<b>Impôts sur bénéfices</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>	NA	<b>(23)%</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	NA	NA
<b>Mises en équivalence</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>(131)%</b>	<b>(202)%</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(61)</b>	<b>(130)</b>	<b>(79)</b>	<b>(30)%</b>	<b>39%</b>
Résultat Net part du Groupe	(62)	(129)	(78)	(27)%	40%
Résultat net par action en \$	(10,12)	(8,19)	(3,52)	NA	NA
Résultat net par action en €	(9,19)	(7,51)	(3,07)	NA	NA

\*Revu sous le nouveau schéma de reporting annoncé le 5 novembre 2015

<b>Tableau de flux</b>	<b>Deuxième Trimestre 2015*</b>	<b>Premier Trimestre 2016</b>	<b>Deuxième Trimestre 2016</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>	<b>Variation d'un trimestre à l'autre</b>
En Million \$					
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>112</b>	<b>27</b>	<b>104</b>	<b>(7)%</b>	<b>283%</b>
Impôts & taxes payés	8	(10)	2	(76)%	120%
Variation de BFR	(11)	219	15	235%	(93)%
Autres éléments	(8)	2	13	277%	NA
<b>Cash-flow dégagé par les opérations</b>	<b>101</b>	<b>238</b>	<b>134</b>	<b>33%</b>	<b>(44)%</b>
Intérêts versés de la dette	(49)	(31)	(44)	(11)%	41%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	<b>(117)</b>	<b>(90)</b>	<b>(119)</b>	<b>2%</b>	<b>33%</b>
Industriels	(28)	(11)	(17)	(38)%	62%
R&D	(10)	(9)	(9)	(10)%	(3)%
Cash Multi-clients	(79)	(70)	(93)	18%	33%
<i>MC marine</i>	(74)	(55)	(86)	17%	57%
<i>MC Terrestre</i>	(5)	(15)	(7)	34%	(56)%
Produits des cessions d'actifs	1	0,8	7,6	NA	NA
<b>Cash-flow libre avant CNR versées</b>	<b>(64)</b>	<b>118</b>	<b>(21)</b>	<b>67%</b>	<b>(118)%</b>
CNR versées, net de la cession d'actifs	(21)	(41,5)	(46,9)	(122)%	(13)%
<b>Cash-flow libre après CNR versées</b>	<b>(85)</b>	<b>76</b>	<b>(68)</b>	<b>20%</b>	<b>(189)%</b>
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	21	(12)	2	(90)%	118%
Eléments spécifiques	(7)	375	(4)	37%	(101)%
Impact des variations de change	(40)	(41)	22	154%	153%
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>(111)</b>	<b>398</b>	<b>(48)</b>	57%	(112)%
<b>Dette nette</b>	<b>2 497</b>	<b>2 102</b>	<b>2 150</b>	<b>(14)%</b>	<b>2%</b>

## Résultats Financiers du premier semestre 2016

**Le Chiffre d’Affaires Total du Groupe** est de \$603 millions en baisse de 42% par rapport à 2015, en raison de conditions de marché difficiles et de la réduction du périmètre d’activité. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 60% pour GGR, de 16% pour l’Equipement et de 24% pour l’Acquisition de données contractuelles.

**L’EBITDAs du Groupe** est de \$131 millions, soit un taux de marge de 21,7%, et de \$124 millions après \$7 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l’EBITDAs du Groupe est de \$146 millions.

**Le Résultat Opérationnel du Groupe** est de \$(104) millions, soit un taux de marge de (17,2)%, et de \$(111) millions après \$7 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(55) millions.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 10,2%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à \$150 millions, et le taux de préfinancement cash a atteint 77%. Les ventes de multi-clients marine ont été les plus fortes en Amérique latine, suivie par la Mer du Nord et l’Afrique de l’Ouest. Le taux d’amortissement des études multi-clients s’est élevé à 79%, avec la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients à \$990 millions à fin juin 2016. L’activité Imagerie a réalisé une bonne performance, notamment en Amérique du Nord, malgré le report de dépenses d’investissements de certains de nos clients.
- La marge opérationnelle de la division **Equipement** est de (24,8)%. En dépit d’importantes réductions de coûts et de la flexibilité de son organisation industrielle, la baisse des volumes a fortement impacté la profitabilité de ce segment.
- La marge opérationnelle de la division **Acquisition de données contractuelles** est de (22,8)%, les conditions de marché restent difficiles, malgré un taux de production élevé de nos navires à hauteur de 94% et de bonnes performances opérationnelles.

**Le résultat mis en équivalence** ressort à l’équilibre ce semestre.

Les charges non-récurrentes totales ont été de \$7 millions.

**Les Charges financières nettes** s’élèvent à \$85 millions :

- Le coût de la dette s’élève à \$85 millions. Le montant total d’intérêts effectivement payés atteint \$75 millions
- Les autres éléments financiers sont à zéro

**Les impôts** sont de \$13 millions.

**Le Résultat Net** est une perte de \$(209) millions après les charges non-récurrentes.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(207) millions / €(186) millions correspondant à un résultat net par action de \$(10,64) / €(9,58).

## Cash-Flow

Le **cash-flow dégagé par les opérations** ressort à \$372 millions avant les charges non récurrentes et \$283 millions après les charges non récurrentes.

**Les investissements du Groupe** sont de \$203 millions, en baisse de 10% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$22 millions, en baisse de 58% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$18 millions, en baisse de 16% d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$163 millions, en hausse de 8% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors charges non-récurrentes, le **cash-flow libre** est positif de \$97 millions, contre \$(83) millions pour le premier semestre 2015. Après les charges non-récurrentes, le cash-flow libre est positif de \$8 millions.

## Bilan

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

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,602 milliards à fin juin 2016. La trésorerie disponible est de \$451 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,150 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres part du Groupe» s'établit à 146% à fin juin 2016 contre 191% à fin décembre 2015.

La liquidité du Groupe, qui correspond à la somme de la trésorerie disponible et des lignes de crédit non-tirées, atteint \$745 millions à fin juin 2016.

Le Ratio Dette Nette/EBITDAs s'élève à 3,9x à fin juin 2016.

## Comparaison du premier semestre 2016 avec le premier semestre 2015

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>Premier Semestre 2015*</b>	<b>Premier Semestre 2016</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>
En Million \$			
Taux de Change euro/dollar	1,13	1,11	NA
<b>Chiffre d’Affaires</b>	<b>1 042</b>	<b>603</b>	<b>(42)%</b>
GGR	496	360	(27)%
Equipement	232	117,5	(49)%
Acquisition de données contractuelles	349	148	(57)%
Eliminations	(35)	(23)	35%
<b>Marge brute</b>	<b>129</b>	<b>(23)</b>	<b>(118)%</b>
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>257</b>	<b>131</b>	<b>(49)%</b>
GGR	256	189	(26)%
Equipement	42	(10)	(125)%
Acquisition de données contractuelles	(4)	(5)	(5)%
Ressources non-opérées	0	(15)	NA
Coûts Corporate	(18)	(18)	0%
Eliminations	(19)	(11)	45%
CNR hors dépréciations	(23)	(7)	68%
<b>Résultat opérationnel avant CNR</b>	<b>(6)</b>	<b>(104)</b>	NA
GGR	98	37	(62)%
Equipement	21	(29)	(239)%
Acquisition de données contractuelles	(79)	(34)	57%
Ressources non-opérées	(9)	(49)	NA
Coûts Corporate	(18)	(18)	0%
Eliminations	(19)	(11)	45%
CNR	(23)	(7)	68%
<b>Résultat opérationnel après CNR</b>	<b>(29)</b>	<b>(111)</b>	<b>(284)%</b>
<b>Frais financiers nets</b>	<b>(93)</b>	<b>(85)</b>	<b>(9)%</b>
<b>Impôts sur bénéfices</b>	<b>(8)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>72%</b>
<b>Impôts différés liés aux variations de devises</b>	<b>(1)</b>	<b>1,6</b>	NA
<b>Mises en équivalence</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>(101)%</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>(115)</b>	<b>(209)</b>	<b>(81)%</b>
Résultat Net part du Groupe	(117)	(207)	(77)%
Résultat net par action en \$	(19,25)	(10,64)	N/A
Résultat net par action en €	(17,10)	(9,58)	N/A

\*Revu sous le nouveau schéma de reporting annoncé le 5 novembre 2015

<b>Tableau de flux</b>	<b>Premier Semestre 2015</b>	<b>Premier Semestre 2016</b>	<b>Variation d'une année sur l'autre</b>
En Million \$			
<b>EBITDAs avant CNR</b>	<b>257</b>	<b>131</b>	<b>(49)%</b>
Impôts & taxes payés	(10)	(8)	25%
Variation de BFR	(16)	234	N/A
Autres éléments	(14)	15	207%
<b>Cash-flow dégagé par les opérations</b>	<b>217</b>	<b>372</b>	<b>71%</b>
Intérêts versés de la dette	(76)	(75)	(1)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	<b>(233)</b>	<b>(209)</b>	<b>(10)%</b>
Industriels	(61)	(28)	(55)%
R&D	(22)	(18)	(16)%
Cash Multi-clients	(150)	(163)	8%
<i>MC marine</i>	(140)	(141)	1%
<i>MC Terrestre</i>	(11)	(22)	98%
Produits des cessions d'actifs	8	8	N/A
<b>Cash-flow libre avant CNR versées</b>	<b>(83)</b>	<b>96,7</b>	<b>216%</b>
CNR versées, net de la cession d'actifs	(47)	(88,4)	(90)%
<b>Cash-flow libre après CNR versées</b>	<b>(130)</b>	<b>8,3</b>	<b>106%</b>
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	4	(10)	N/A
Eléments spécifiques	(28)	371	N/A
Impact des variations de change	76	(19)	(125)%
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>(77)</b>	<b>350</b>	<i>N/A</i>
<b>Dette nette</b>	<b>2 497</b>	<b>2 150</b>	<b>(14)%</b>

## Conférence téléphonique T2 2016

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

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

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

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 76 77 22 25
Appels UK	+44(0)20 3427 1903
Code	2146348

### 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 segments, Equipment, Acquisition et Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration à la production des ressources naturelles. CGG emploie près de 6 500 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: 0013181864) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depository Shares, NYSE: CGG).

---

### Contacts

#### Direction Communications

Christophe Barnini

Tél: + 33 1 64 47 38 11

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

#### Relations Investisseurs

Catherine Leveau

Tél: +33 1 64 47 34 89

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

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 30 JUIN 2016**

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	<b>30 Juin 2016 (non audité)</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	451,2	385,3
Clients et comptes rattachés, nets	411,3	812,5
Stocks et travaux en cours, nets	314,4	329,3
Créances d'impôt	82,7	91,2
Autres actifs courants, nets	105,6	119,2
Actifs détenus en vue de la vente	71,0	34,4
<b>Total actif courant</b>	<b>1 436,2</b>	<b>1 771,9</b>
Impôts différés actif	41,2	52,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes	88,5	87,6
Sociétés mises en équivalence	179,6	200,7
Immobilisations corporelles, nettes	768,4	885,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 337,5	1 286,7
Ecart d'acquisition des entités consolidées, nets	1 228,9	1 228,7
<b>Total actif non-courant</b>	<b>3 644,1</b>	<b>3 741,1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 080,3</b>	<b>5 513,0</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	1,6	0,7
Dettes financières – part court terme	62,1	96,5
Fournisseurs et comptes rattachés	185,4	267,8
Dettes sociales	141,5	169,2
Impôts sur les bénéfices à payer	24,2	47,0
Acomptes clients	28,1	56,0
Provisions – part court terme	164,6	219,5
Autres passifs courants	142,4	198,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	17,9	
<b>Total passif courant</b>	<b>767,8</b>	<b>1 055,3</b>
Impôts différés passif	117,8	136,3
Provisions – part long terme	133,8	155,9
Dettes financières – part long terme	2 537,9	2 787,6
Autres passifs non courants	15,2	19,5
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>2 804,7</b>	<b>3 099,3</b>
Capital social : 843 623 124 actions autorisées et 708 260 768 émises au nominal de 0,40 € au 30 juin 2016 et 177 065 192 au 31 décembre 2015	324,4	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 545,9	1 410,0
Réserves	(268,3)	1 181,7
Autres réserves	131,7	138,0
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(206,9)	(1 450,2)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,6)
Ecart de conversion	(37,1)	(38,9)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>1 468,8</b>	<b>1 312,2</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	39,0	46,2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 507,8</b>	<b>1 358,4</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 080,3</b>	<b>5 513,0</b>

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDÉS NON AUDITES

	<b>Six mois clos le 30 juin</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire</b>		
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>603,2</b>	<b>1 042,1</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,6	0,8
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>603,8</b>	<b>1 042,9</b>
Coût des ventes	(624,3)	(913,7)
<b>Marge brute</b>	<b>(20,5)</b>	<b>129,2</b>
Coûts nets de recherche et développement	(1,7)	(47,5)
Frais commerciaux	(32,5)	(45,8)
Frais généraux et administratifs	(45,3)	(50,0)
Autres produits et charges, nets	(10,9)	(14,8)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(110,9)</b>	<b>(28,9)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(85,5)	(90,6)
Produits financiers sur la trésorerie	0,9	1,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(84,6)</b>	<b>(89,6)</b>
Autres produits (charges) financiers	(0,6)	(3,6)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(196,1)</b>	<b>(122,1)</b>
Impôts différés sur les variations de change	1,6	(1,2)
Autres impôts sur les bénéfices	(14,3)	(8,3)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(9,5)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(208,8)</b>	<b>(131,6)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	16,2
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(208,9)</b>	<b>(115,4)</b>
Attribué aux :		
<b>Actionnaires</b>	<b>\$</b>	<b>(206,9)</b>
<b>Actionnaires</b> <sup>(2)</sup>	<b>€</b>	<b>(186,4)</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>\$</b>	<b>(2,0)</b>
		1,6
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(3)(4)</sup>		19 366 505
		6 080 535
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites		(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles		(1)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(3)(4)</sup>		19 366 505
		6 080 535
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$	(10,64)
– Base <sup>(2)</sup>	€	(9,58)
– Dilué	\$	(10,64)
– Dilué <sup>(2)</sup>	€	(9,58)
		(17,10)

<sup>(1)</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 relatif. Par conséquent, les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

<sup>(2)</sup> Converti au taux moyen de 1,1101US\$ et 1,1256US\$ respectivement au 30 juin 2016 et 2015.

<sup>(3)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

<sup>(4)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

**2ème trimestre**

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>290,2</b>	<b>472,6</b>
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,4
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>290,5</b>	<b>473,0</b>
Coût des ventes	(288,8)	(433,9)
<b>Marge brute</b>	<b>1,7</b>	<b>39,1</b>
Coûts nets de recherche et développement	10,4	(21,4)
Frais commerciaux	(16,5)	(22,1)
Frais généraux et administratifs	(21,2)	(23,5)
Autres produits et charges, nets	1,5	(1,7)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(29,6)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(42,1)	(47,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,5	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(41,6)</b>	<b>(47,2)</b>
Autres produits (charges) financiers	(2,3)	1,0
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>(68,0)</b>	<b>(75,8)</b>
Impôts différés sur les variations de change	(0,2)	0,5
Autres impôts sur les bénéfices	(6,2)	(1,0)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(74,4)</b>	<b>(76,3)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4,8)	15,4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(79,2)</b>	<b>(60,9)</b>
Attribué aux :		
<b>Actionnaires</b>	<b>\$</b>	<b>(77,8)</b>
<b>Actionnaires <sup>(2)</sup></b>	<b>€</b>	<b>(67,9)</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>\$</b>	<b>(1,4)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(3) (4)</sup>	22 133 149	6 080 535
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(1)	(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	(1)	(1)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles	(1)	(1)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(3) (4)</sup>	22 133 149	6 080 535
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$	(3,52)
– Base <sup>(2)</sup>	€	(3,07)
– Dilué	\$	(3,52)
– Dilué <sup>(2)</sup>	€	(3,07)

<sup>(1)</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 relatif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

<sup>(2)</sup> Correspond au résultat du 1<sup>er</sup> semestre en euros moins le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre en euros.

<sup>(3)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 5 février 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

<sup>(4)</sup> Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	Pour le semestre clos le 30 Juin 2016						Pour le semestre clos le 30 Juin 2015 (retraité)					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Équipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Équipement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	145,0	–	360,4	97,8	–	603,2	335,3	–	496,4	210,4	–	1 042,1
Chiffre d'affaires intersector	3,3	–	–	19,7	(23,0)	–	13,6	–	–	21,6	(35,2)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>148,3</b>	–	<b>360,4</b>	<b>117,5</b>	<b>(23,0)</b>	<b>603,2</b>	<b>348,9</b>	–	<b>496,4</b>	<b>232,0</b>	<b>(35,2)</b>	<b>1 042,1</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(29,3)	(34,5)	(51,0)	(18,7)	(0,2)	(133,7)	(74,5)	(9,1)	(76,1)	(20,8)	–	(180,5)
Dotation aux amortissements multi-clients	–	–	(123,1)	–	–	(123,1)	–	–	(126,2)	–	–	(126,2)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>36,7</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(110,9)</b>	<b>(79,2)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>97,7</b>	<b>20,9</b>	<b>(36,6)</b>	<b>(28,9)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(0,1)	–	–	–	–	(0,1)	16,2	–	–	–	–	16,2
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(56,4)</b>	<b>36,7</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(111,0)</b>	<b>(63,0)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>97,7</b>	<b>20,9</b>	<b>(36,6)</b>	<b>(12,7)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	9,3	–	25,4	5,7	5,5	45,9	22,2	–	40,3	12,0	8,1	82,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	–	–	162,8	–	–	162,8	–	–	150,4	–	–	150,4
<b>Capitaux employés</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>	–	<b>3,7</b>	<b>1,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>3,3</b>	<b>0,7</b>	–	<b>5,2</b>
<b>Total Actif</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>	–	<b>4,5</b>	<b>1,7</b>	–	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	–	<b>6,2</b>

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (0,3) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 22,3 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (103,7) millions de dollars US et (103,8) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, contre (6,3) millions de dollars US et 9,9 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Pour le semestre clos le 30 juin 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (7,2) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le semestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (22,6) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (17,6) millions de dollars US et des éliminations intersector pour (10,7) millions de dollars US. Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (17,6) millions de dollars US et des éliminations intersector pour (19,0) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (18,1) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 et (21,5) millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

	<b>Pour le trimestre clos le 30 Juin 2016</b>					<b>Pour le trimestre clos le 30 Juin 2015 (retraité)</b>						
<b>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</b>	<b>Acquisition de Données Contractuelles</b>	<b>Ressources Non Opérées</b>	<b>GGR</b>	<b>Equipement</b>	<b>Elimina- tions et Autres</b>	<b>Total Consolidé</b>	<b>Acquisition de Données Contractuelles</b>	<b>Ressources Non Opérées</b>	<b>GGR</b>	<b>Equipement</b>	<b>Elimina- tions et Autres</b>	<b>Total Consolidé</b>
Chiffre d'affaires tiers	57,8	–	196,4	36,0	–	290,2	118,6	–	257,4	96,6	–	472,6
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,4	–	–	8,3	(9,7)	–	11,4	–	–	10,1	(21,5)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>59,2</b>	<b>–</b>	<b>196,4</b>	<b>44,3</b>	<b>(9,7)</b>	<b>290,2</b>	<b>130,0</b>	<b>–</b>	<b>257,4</b>	<b>106,7</b>	<b>(21,5)</b>	<b>472,6</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(8,9)	(17,5)	(28,3)	(8,9)	(0,2)	(63,8)	(33,7)	(6,3)	(38,1)	(10,3)	–	(88,4)
Dotation aux amortissements multi-clients	–	–	(76,4)	–	–	(76,4)	–	–	(72,5)	–	–	(72,5)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,5</b>	<b>(24,3)</b>	<b>28,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(56,8)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>50,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(29,6)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(4,8)	–	–	–	–	(4,8)	15,4	–	–	–	–	15,4
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>28,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>50,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(14,2)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	5,2	–	12,9	3,8	4,2	26,1	9,3	–	18,6	7,7	2,0	37,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	–	–	92,9	–	–	92,9	–	–	78,9	–	–	78,9

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à (9,0) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 contre 17,3 millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (22,4) millions de dollars US et (27,2) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre (24,5) millions de dollars US et (9,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (1,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation. Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (5,1) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (8,0) millions de dollars US et des éliminations intersectorielles pour (2,9) millions de dollars US. Pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (7,2) millions de dollars US et des éliminations intersectorielles pour (11,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,9) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 et (9,8) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

Montants en millions de dollars US	Six mois clos le 30 Juin	
	2016	2015
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(208,9)	(115,4)
Amortissements et dépréciations	133,7	180,5
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	123,1	126,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(22,0)	(43,2)
Augmentation (diminution) des provisions	(82,3)	(31,9)
Charges liées aux stock-options	(0,2)	(0,2)
Plus ou moins-values de cessions d'actif	3,2	(0,8)
Résultat des mises en équivalence	0,1	(16,2)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	13,0	4,1
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	0,4	(5,6)
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>	<b>(39,9)</b>	<b>97,5</b>
Annulation du coût de la dette financière	84,6	89,6
Annulation de la charge d'impôt	12,7	9,5
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>57,4</b>	<b>196,6</b>
Impôt décaissé	(7,8)	(10,4)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>49,6</b>	<b>186,2</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	340,4	133,8
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	23,8	13,3
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(6,3)	16,9
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(67,4)	(110,8)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(49,1)	(76,0)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	(7,6)	7,1
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>283,4</b>	<b>170,5</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(45,9)	(82,6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(162,8)	(150,4)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	8,4	8,4
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	6,1	4,4
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	(19,3)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	1,3	(13,1)
Variation des subventions d'investissement	(0,6)	(0,6)
Variation des autres actifs financiers non courants	(0,6)	0,8
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(194,1)</b>	<b>(252,4)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(478,6)	(191,3)
Nouveaux emprunts	163,3	233,4
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(4,3)	(4,1)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	0,9	(1,6)
Charges d'intérêt payées	(74,8)	(75,6)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	367,5	-
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>		
- aux actionnaires	-	-
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(4,4)	(7,5)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	0,5	-
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>(29,9)</b>	<b>(46,7)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	6,5	(6,9)
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>65,9</b>	<b>(135,5)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>385,3</b>	<b>359,1</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>451,2</b>	<b>223,6</b>