



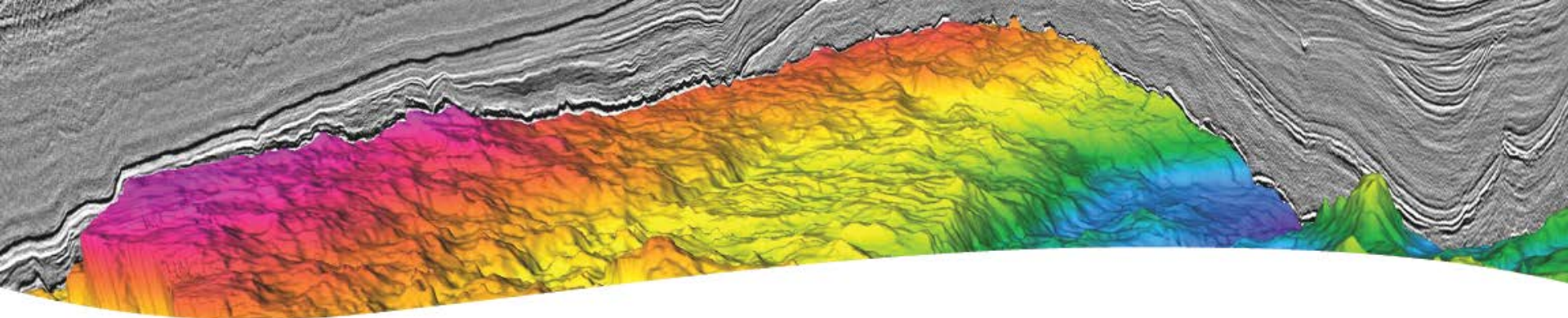
Assemblée Générale Mixte 2018



Déroulé

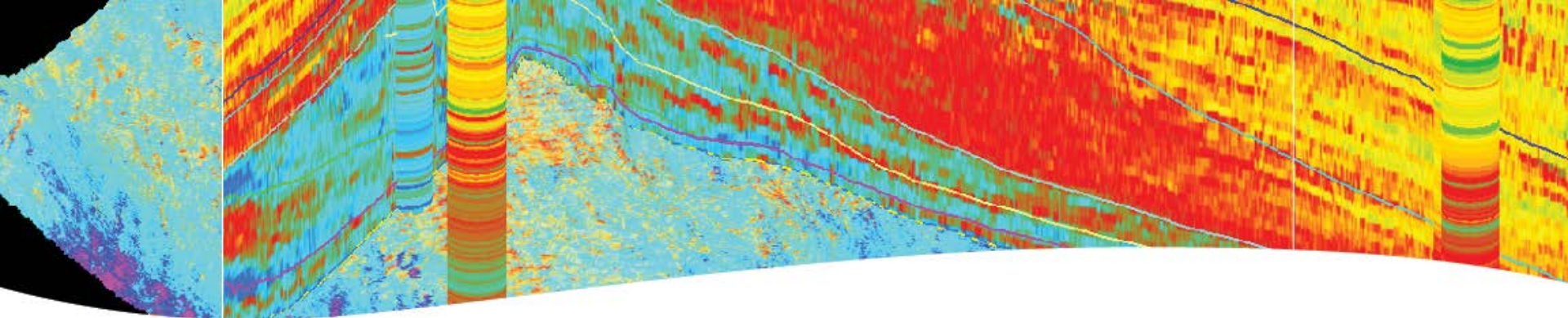
- Introduction – Rémi Dorval, Président du Conseil d'administration
- Bilan et réalisations de l'année 2017 – Jean-Georges Malcor, Directeur Général
 - Une transformation industrielle en profondeur et une structure financière restaurée
 - Résultats annuels 2017
- Mise en place d'une nouvelle gouvernance – Rémi Dorval
- Rapports des CAC
- Session Questions-Réponses
- Vote des résolutions





Introduction

Rémi DORVAL, Président du Conseil d'Administration



Bilan et réalisations de l'année 2017

Jean-Georges MALCOR, Directeur Général

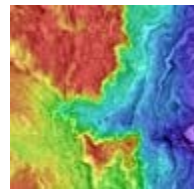
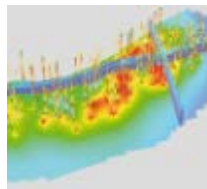
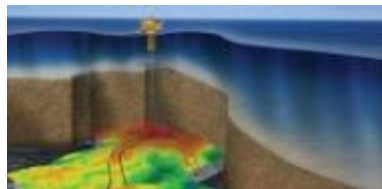
Une transformation industrielle en profondeur et une structure financière restaurée

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



CGG en bref

- **Leader mondial** en **Géosciences** grâce à la qualité de nos images sismiques et à notre offre de **services intégrés**
- Un *business model* tourné vers les **études multi-clients largement préfinancées**, une des librairie de données privées la plus importante
- Une **capacité unique de traitement de données, imagerie et interprétation** soutenue par une puissance informatique comparable aux grands noms de la *tech*
- Une offre d'**équipements** sismiques particulièrement adaptés aux environnements difficiles pour un fort besoin de renouvellement après plusieurs années de sous-investissement
- Une activité en **acquisition de données contractuelles** adaptée à nos besoins propres (multi-clients) et aux conditions de marché





CGG en bref

87 années
d'innovation

980,000 km²
de données multi-
clients *offshore*

Environ
5 300
collaborateurs

5,5 millions
de capteurs Sercel
déployés en terrestre
dans le monde entier

Parmi les
15 plus grandes
capacités de
calcul mondial

350
Ingénieurs en recherche
et développement

Présence dans
35 pays

28 centres d'imagerie
dans le monde



CGG en bref

Une présence dans le secteur des Géoscience sur l'ensemble de la chaîne de valeur

GGR (Géologie, Géophysique & Réservoir)

Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)

- Réseau global de 28 centres de processing
- **Technologies de pointe** pour modèles de vitesse haute-résolution
- **Algorithmes sophistiqués** pour géologie complexe
- **Software propriétaires** pour interprétation sismique

Multi-Clients

- Développement et gestion des études sismiques attribuées à nos clients sous forme de **licences non-exclusives**
- Investissements **préfinancés** par les clients **>70%**
- CGG propriétaire des données

Equipement (Sercel)

- **Conception, fabrication et distribution** d'équipements pour l'acquisition sismique
- 85% de parts de marché sur le segment des streamers
- env.60% de parts de marché au global

Acquisition de Données Contractuelles

- Acquisition de données sismiques pour le compte de nos clients
- **5 navires** utilisés en **priorité** pour les études **multi-clients**
- Propriété des navires et endettement associé transféré à une **JV non consolidée**

(2017)

Chiffre d'affaires

351m\$ (27%)

469m\$ (35%)

241m\$ (16%)

289m\$ (22%)

EBITDAs

486m\$

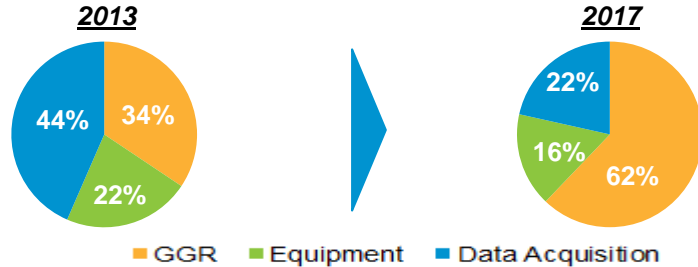
(6)m\$

(47)m\$

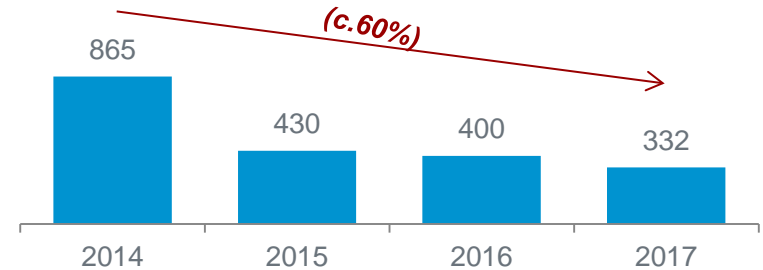


Un profil d'activités fortement transformé : une moindre exposition aux navires sismiques et une forte réduction de la base de coûts

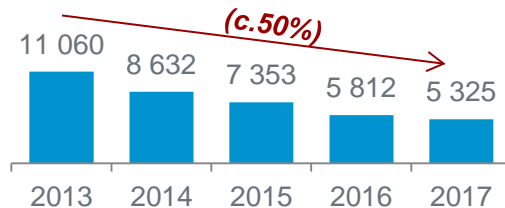
Evolution du mix de chiffre d'affaires



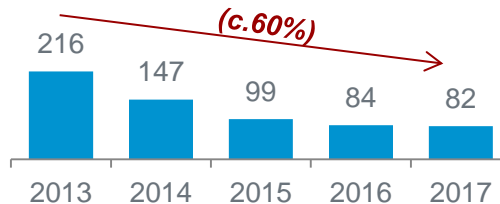
Investissements totaux (m\$)¹



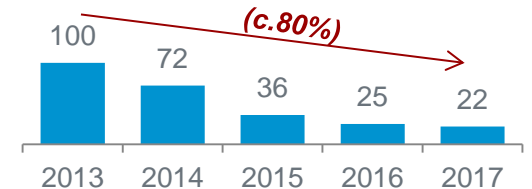
Employés²



Frais Généraux & Administratifs (m\$)



Base de coûts mensuelle en Marine (m\$)



Une **base de coûts substantiellement réduite**
Investissements limités pour atteindre l'objectif de croissance à trois ans

Source: Groupe CGG

¹ Incluant l'impact des variations de fournisseurs d'immobilisations

² Incluant les temporaires, de L'Équipement

³ Base de coûts totaux incluant Amortissements et Dépréciations



Le nouveau CGG pro-forma post-restructuration financière

Avant restructuration à fin 2017

- Dette senior brute : env. 3,0 Mds\$
- Liquidité de 315m\$
- Dette nette : env. 2,65 Mds\$
- Première échéance de remboursement : juillet 2018
- Levier financier de 7,2x



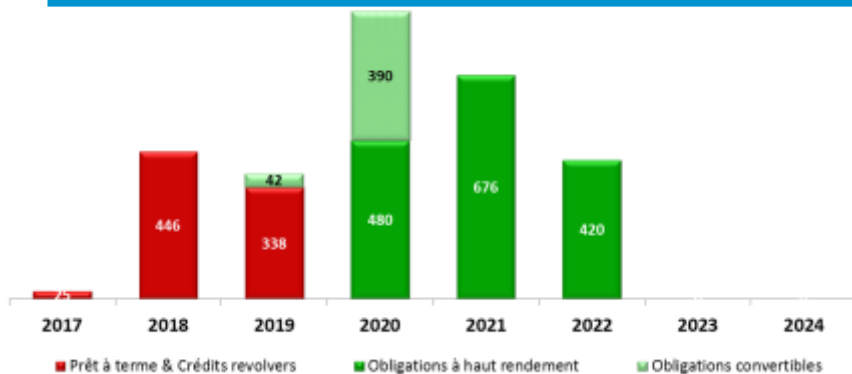
Après restructuration/ Pro-forma

- Dette brute : env. 1,2 Md\$
- Liquidité PF de 575m\$
- Dette nette PF : env. 0,63 Md\$
- Première échéance de remboursement : avril 2023
- Levier financier de 1,7x



Une structure financière restaurée post-restructuration

Echéancier de la dette senior au 31 décembre 2017



Echéancier de la dette senior après la restructuration



- c. 3,0 Mds\$ de dette sénior au 31/12/2017 (intérêts cumulés inclus)
- **c. 1,15 Md\$ de dette senior pro-forma** après restructuration
- **Maturités étendues à avril 2023 et février 2024**
- **Obligations 2023 de 1er rang refinancées en avril 2018**: au taux moyen de c. 8,4%
- Coût moyen de l'endettement à 7,3% en cash + 3,5% en PIK
- **Coût de l'endettement en cash soutenable à ~85m\$ en 2018**



Evolution de la structure de l'actionnariat

- Nombre d'actions en circulation :
 - c. 579 millions en sortie de restructuration le 21 février 2018
 - Jusqu'à c. 710 millions, après exercice des BSA créanciers d'ici au 21 août 2018
 - Jusqu'à c. 787 millions, après exercice des BSA #1 et BSA #2 à horizon 2022 - 2023

Actionnaires principaux en sortie de restructuration	
Boussard & Gavaudan	9,20%
Contrarian	9,01%
DNCA	6,86%
Alden	6,10%
Attestor	5,98%
Aurélius	5,30%
Third Point	5,38%

Base 575 millions d'actions le 21 février 2018

Actionnaires principaux à mi-avril 2018	
Boussard & Gavaudan	7,81%
Contrarian	7,61%
Alden	7,12%
Attestor	7,05%
DNCA	6,85%
Morgan Stanley	6,13%

Base 685 millions d'actions le 3 avril 2018



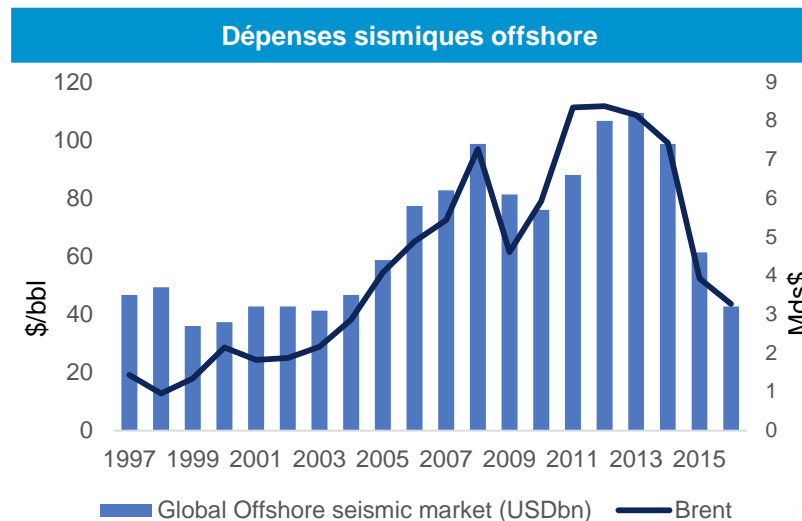
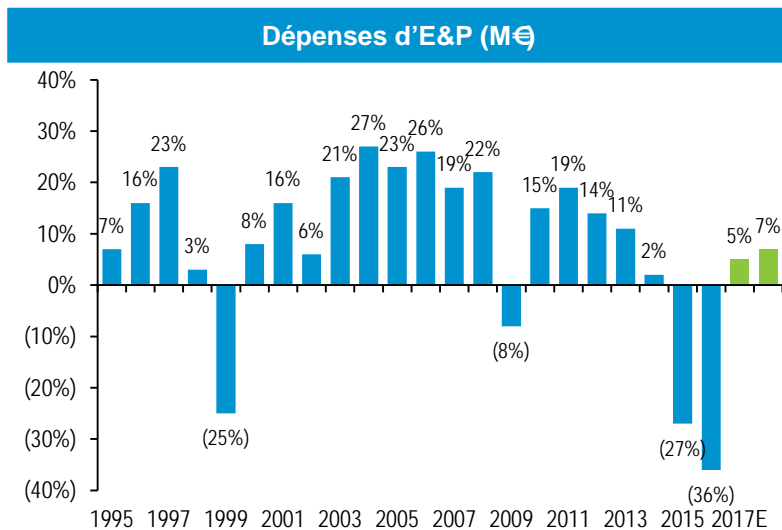
Résultats annuels 2017

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



Environnement du marché pétrolier : une crise sans précédent

- Effondrement du prix du pétrole au niveau de 40\$ à 50\$ entre 2014 et 2016
- Baisse des dépenses sismiques plus marquée que celle de l'exploration (2013-2016)
 - Dépenses d'exploration en baisse de 42%
 - Dépenses sismiques offshore en baisse de 61%



Faits marquants opérationnels

Multi-Clients

- Ventes solides liées à nos positions stratégiques dans les bassins matures : Brésil, golfe du Mexique et mer du Nord
- Mise à disposition de 38 000 km² d'images sismiques retraitées de la ceinture géologique plissée de Perdido dans le golfe du Mexique

Traitement, Imagerie et Réservoir

- Développements technologiques récents : *Full Wave Inversion* & imagerie sub-salifère
- Plusieurs contrats pluriannuels majeurs remportés pour des centres de traitement dédiés, notamment à Brunei et en Oman

Équipement

- Lancement du streamer Sentinel HR pour l'imagerie de cibles géologiques à faible profondeur

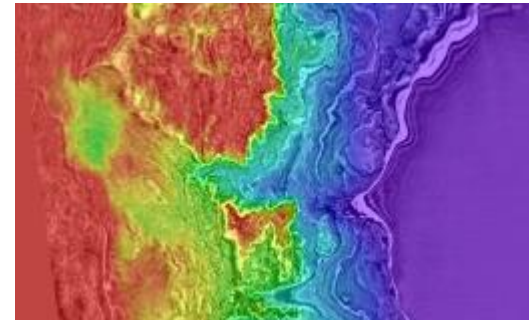
Acquisition de données contractuelles

- Pemex: contrat d'envergure pour l'acquisition et le traitement de données sismiques marines au Mexique
- Etude Topseis menée avec succès en mer du Nord pour Lundin



Résultats consolidés

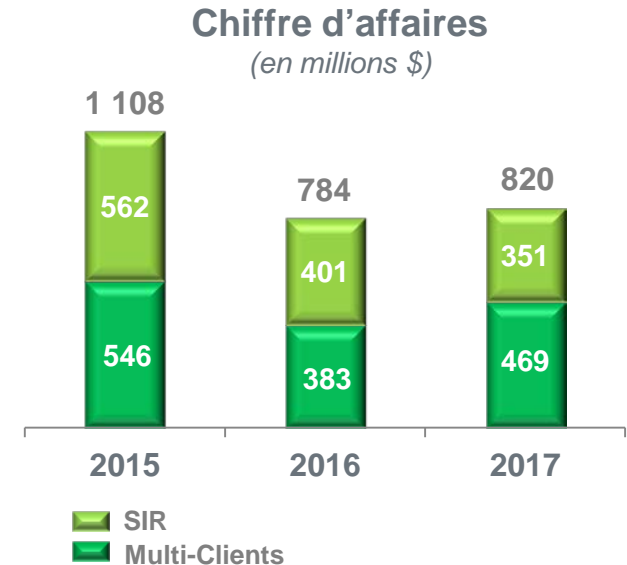
- Chiffre d'affaires de 1 320m\$ en hausse de 10%, meilleur qu'attendu dans des conditions de marché toujours difficiles
- EBITDA de 372m\$ en hausse de 14%, soutenu par GGR
- Résultat opérationnel de (77)m\$
- Dette nette de 2 640m\$ avant restructuration financière
- Résultat net de (514)m\$, y compris (186)m\$ de charges non-récurrentes liées à la restructuration financière et au plan de transformation industriel



Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Des ventes multi-clients solides dans les bassins clés

- **Chiffre d'affaires total de 820m\$**
 - 469m\$ de ventes multi-clients
 - Un taux de pré-financement élevé de 107%
 - Chiffre d'affaires Imagerie & Réservoir (SIR) de 351m\$
 - Une activité résiliente, maintien des parts de marché
- **EBITDAs de 486m\$ et marge de 59%**
- **Résultat opérationnel de 131m\$ et marge de 16%**
 - Hausse du taux de marge liée au poids des après-ventes multi-clients

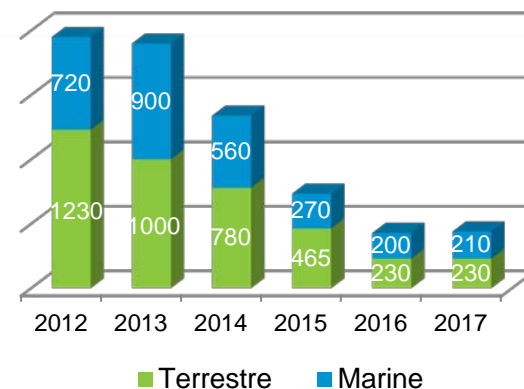


Equipement

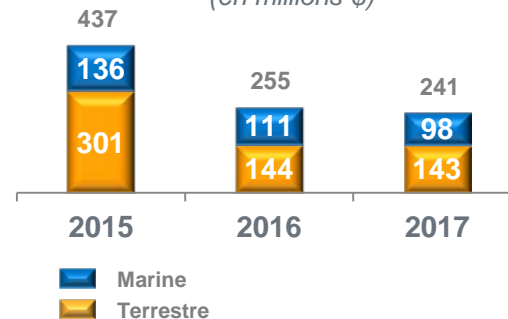
L'élément clé : la croissance des volumes externes

- **Ventes totales de 241m\$**
 - Chiffre d'affaires externe en hausse de 20% à 216m\$
 - Répartition : 59% terrestre et 41% marine
- **EBITDAs de (6)m\$ et marge de (3)%**
- **Résultat opérationnel de (36)m\$ et marge de (15)%**, impactée par des volumes très faibles sur l'année
 - Mais ventes du quatrième trimestre de 116m\$ générant une marge opérationnelle de 8%

Marché des Equipements Sismiques
(en millions \$)



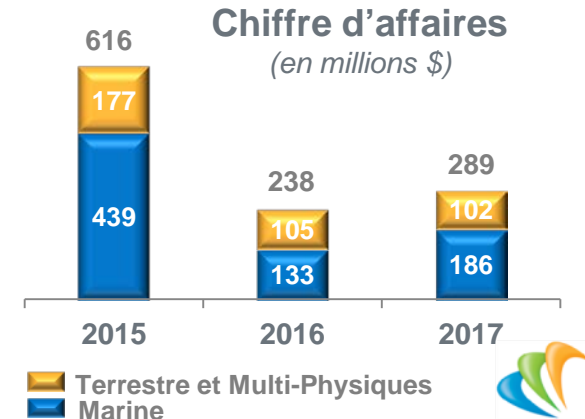
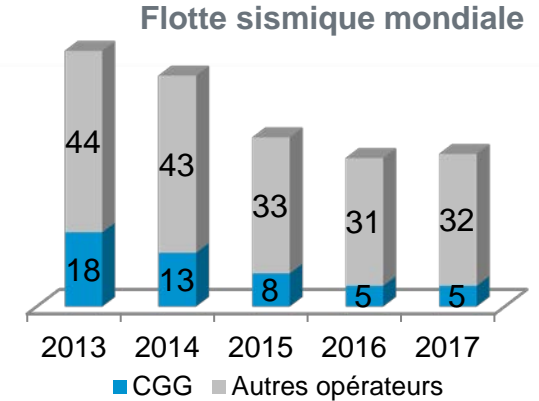
Chiffre d'affaires
(en millions \$)



Acquisition de Données Contractuelles

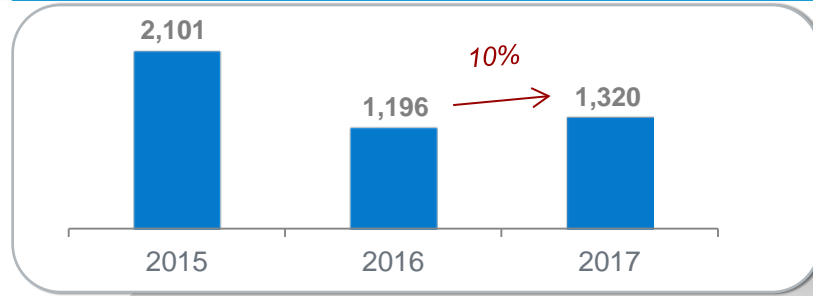
Persistance de conditions de marché difficiles

- **Chiffre d'affaires total de 289m\$**
 - 186m\$ en Marine, en hausse en raison de l'exécution de deux contrats majeurs à configuration haut de gamme avec des navires sources multiples
 - 102m\$ en Terrestre & Multi-Physiques avec un niveau d'activité faible, un retard en Algérie et une résiliation anticipée en Angola
- **EBITDAs à (36)m\$ et marge de (15)%**
- **Résultat opérationnel de (91)m\$ et marge de (32)%**
 - Impact positif de la réduction de la base de coûts marine en 2017
 - Partiellement effacé par le crédit d'impôts R&D 2016 non-récurrent

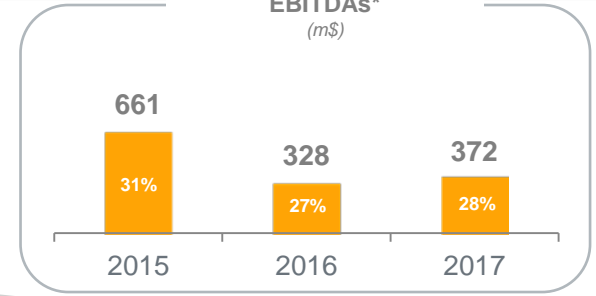


2017 – Croissance de 10% du chiffre d'affaires et de 14% de l'EBITDAs après trois années de fort recul

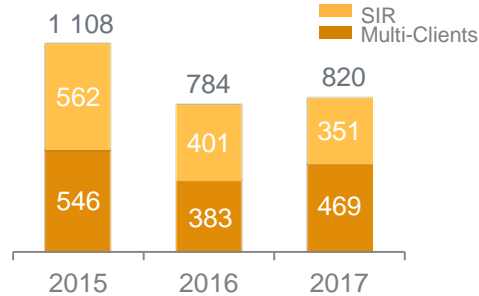
Chiffre d'affaires (Mds\$)



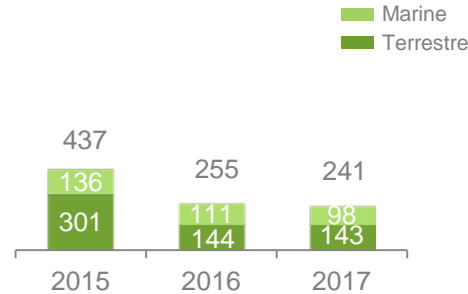
EBITDAs* (m\$)



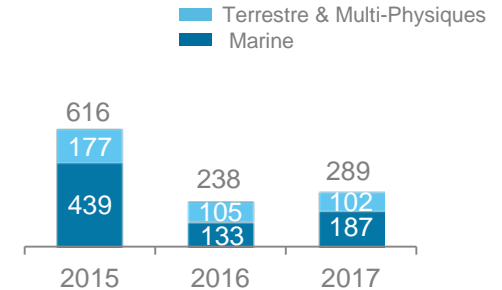
GGR (m\$)

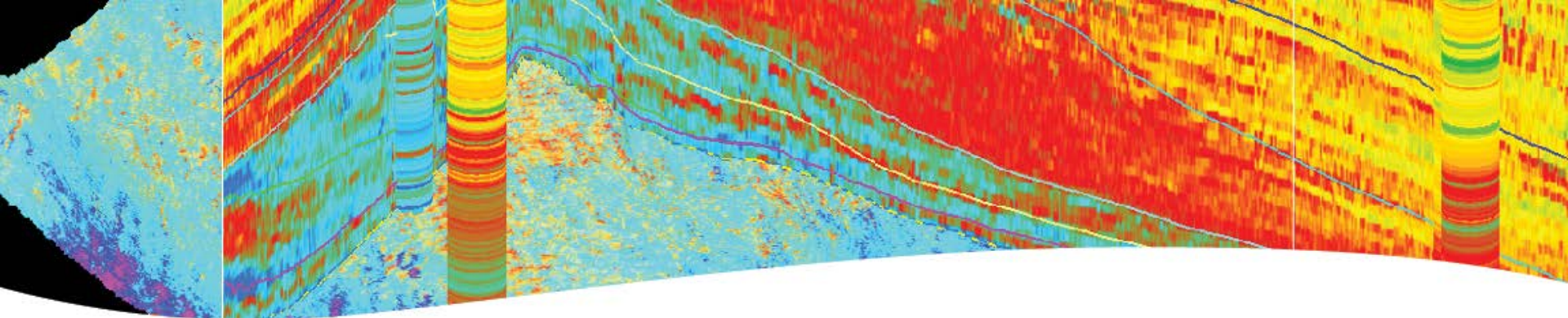


Equipement (m\$)



Acquisition de données (m\$)





Mise en place d'une nouvelle gouvernance

Rémi Dorval, Président du Conseil d'administration



Processus de renouvellement du Conseil d'administration

- Une succession ordonnée, fruit de changement circonstanciels ...
 - Départ prochain à la retraite du Directeur Général actuel Jean-Georges Malcor
 - Mandats qui arrivent à échéance pour certains administrateurs, dont celui de Rémi Dorval, Président du Conseil d'administration

- ... et de changements liés à la restructuration financière
 - Reflets des changements de la structure actionnariale
 - Recommandation de nommer Philippe Salle comme futur Président du Conseil d'administration



Composition proposée du Conseil d'administration

- Nomination proposée des nouveaux membres suivants:



M. Philippe **Salle**
proposé comme Président du Conseil d'administration



Mme Sophie **Zurquiyah**
nommée comme Directeur Général au 26/04/18



Mme Helen **Lee Bouygues**



Mme Colette **Lewiner**



Mme Heidi **Petersen**



M. Mario **Ruscev**

- Continuité des mandats des membres suivants:



M. Michael **Daly**



M. Patrice **Guillaume***



Mme Anne-France **Laclide-Drouin**



Mme Gilberte **Lombard**



M. Robert **Semmens**

* Administrateur représentant les salariés





Merci

Visit our website cgg.com





Appendix

Nombre d'actions post-restructuration financière

	Actions (existantes et potentielles)	<u>Nombre de BSA</u> s	<u>Parité</u>	<u>Maturité</u>	<u>Prix de souscription</u> (€)	<u>Prix de souscription</u> (\$) *
Nombre initial	22 133 149					
Augmentation de capital avec DPS	71 932 731					
Actions créanciers 1 (OCEANES)	35 311 528					
Actions créanciers 2 (Senior Notes)	449 197 594					
Sous-total le 21 février 2018	578 575 002					
BSAs créanciers**	131 332 974	131 332 974	1 : 1	6 mois	0,01	0,01
Sous-total post-BSAs #3	709 907 976					
BSAs #1	29 477 536***	22 133 149	3 : 4	4 ans	3,12	3,50
Sous-total post-BSAs #1	739 385 512					
BSAs #2	47 955 154	71 932 731	3 : 2	5 ans	4,02	4,50
Nombre maximum d'actions post-BSAs #2	787 340 666					

* Taux de change €/ \$ fixé au 14 juin 2017 à midi CET de 1,1206 (jour de l'accord avec les principaux créanciers)

** Les BSAs créanciers englobent: 113 585 276 BSAs #3; 7 099 079 BSAs de coordination et 10 648 619 BSAs garantie

*** Les 24 997 BSA #1 attribués à la Société au titre de ses actions auto-détenues ont été annulés

685 408 097 actions en circulation au 3 avril 2018

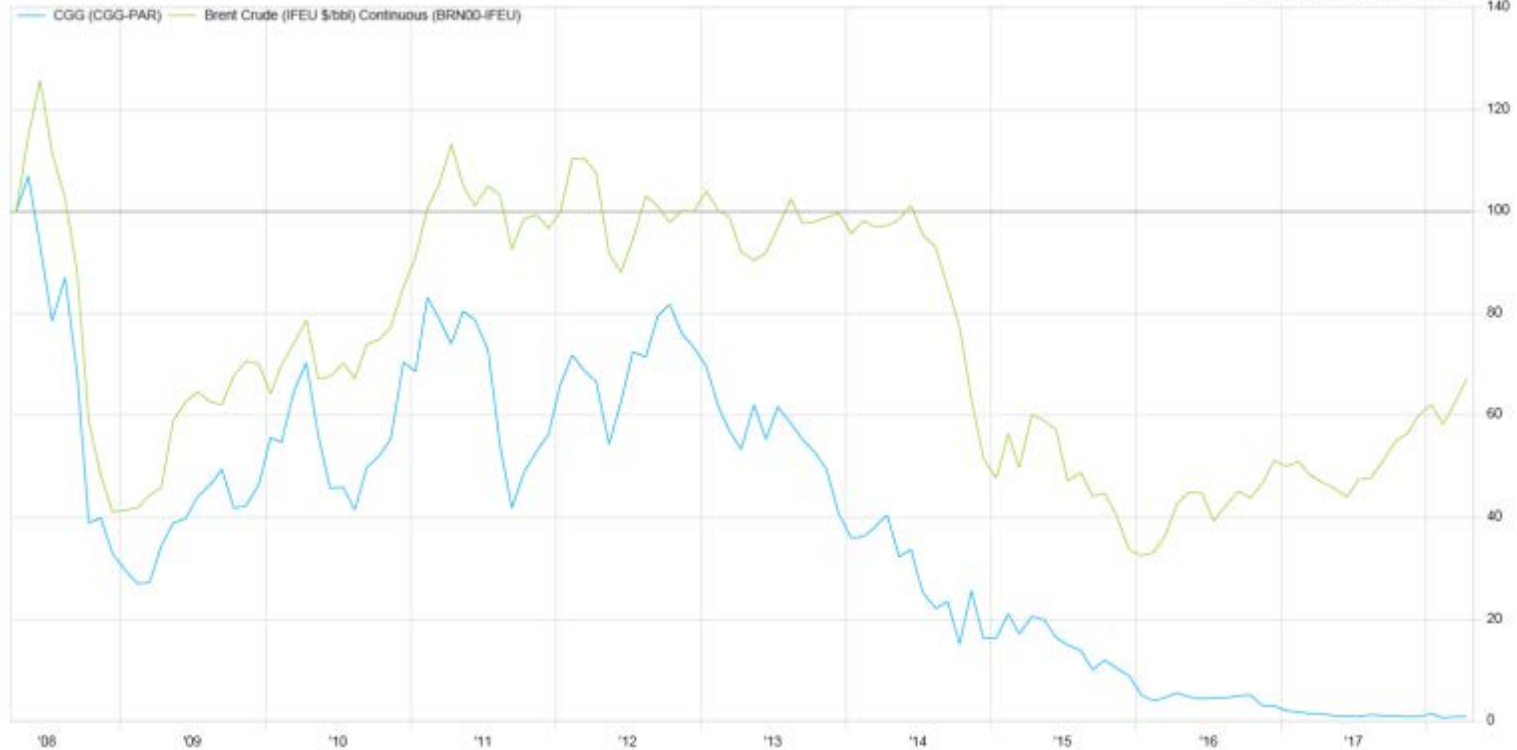


Evolution boursière comparée à 10 ans : cours du brut

CGG SA
CGG-EP

04/24/2008 to 04/24/2018(Monthly)

High: 106.75 Low: 0.61 Chg: -99.23%



Evolution boursière comparée à 1 an : indice CAC Small

CGG SA
CGG-EP

