

CGG annonce ses résultats du 3^{ème} Trimestre 2016

Conditions de marché toujours difficiles

- **Chiffre d'Affaires** trimestriel en recul à **\$264m**
 - GGR : résilient avec des préfinancements multi-clients solides, se traduisant par un taux de préfinancement cash de 88% sur les neuf premiers mois
 - Equipement : encore pénalisé par de faibles volumes de ventes externes
 - Acquisition de données contractuelles : bas niveau de chiffre d'affaires dû à une activité plus faible en terrestre et à une allocation importante de la flotte aux programmes multi-clients
- **EBITDAs¹** de **\$97m**
- **Résultat Opérationnel Groupe¹** de **\$(39)m**

Gestion stricte des coûts, du cash et de la liquidité

- **Bonne exécution** de notre **Plan de Transformation** avec une forte réduction de notre base de coûts dans l'ensemble du Groupe
- **Performance opérationnelle solide** avec un taux de production des navires de 94%
- Discussions en cours avec les armateurs pour réduire le coût des chartes
- **Cash-Flow Libre de \$(9)m** sur les neuf premiers mois avant paiement des charges non-récurrentes (CNR) et de \$(142)m après CNR
- **Dette nette de \$2 304m** à fin septembre, correspondant à un levier financier de 4,4x et une liquidité de \$604m

Perspectives de fin d'année

- **Couverture de la flotte : 95% au T4 2016**, dont 40% dédié aux programmes multi-clients et **80% au T1 2017**, dont c.30% dédié aux programmes MC
- **Ventes annuelles multi-clients** fortement dépendantes des après-ventes au T4, avec un taux de préfinancement cash annuel désormais attendu supérieur à 80% (comparé à l'objectif de 70%)
- Objectif confirmé d'une **dette nette** à moins de **\$2,4mds** en fin d'année

¹Chiffres avant charges non-récurrentes (CNR) liées au Plan de Transformation

PARIS, France – 8 novembre 2016 – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T3 2016.

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

«Le contexte de remontée des prix du brut ne s'est pas traduit, à ce stade, pour notre secteur par une amélioration des conditions de marché, qui restent difficiles. Cet environnement a pesé sur le niveau de notre chiffre d'affaires au troisième trimestre, alors que notre quatrième trimestre reste fortement dépendant de la saisonnalité de notre activité Multi Clients, et plus particulièrement du niveau des après-ventes.

Dans ce contexte, nous restons pleinement concentrés sur la gestion stricte de nos coûts, de notre cash et de la préservation de notre liquidité. Nous avons accompli un travail rigoureux sur le plan opérationnel avec une bonne exécution à la fois de nos contrats et de notre Plan de Transformation, tout en préservant notre outil industriel et notre expertise technologique. Nous confirmons notre objectif de dette nette inférieure à 2,4 milliards de dollars en fin d'année 2016.

Alors que nous attendions début 2016, l'amélioration de certaines de nos activités pour 2017, et tandis que nos clients sont encore en phase de planification budgétaire, nos dernières discussions nous laissent à penser que notre marché devrait rester en 2017, très

similaire à 2016. Dans ce contexte et au regard de notre performance du T4, nous prendrons les mesures nécessaires pour évaluer les options existantes à court et long terme, afin de répondre au mieux aux contraintes de notre structure financière.

Fort de nos positions technologiques de premier plan, de l'expertise et de l'engagement de nos collaborateurs, notre groupe est bien positionné pour proposer des solutions intégrées de géosciences adaptées aux nouveaux besoins de nos clients.»

Evènements post-clôture

- Le 13 octobre 2016, CGG a été choisi par l'Instituto Nacional de Petroleo (INP) du Mozambique pour un très vaste programme multi-clients afin d'acquérir des données sismiques au large des côtes du Mozambique. Ce programme comprend une très grande étude sismique 3D qui pourrait totaliser jusqu'à 40 000 km², sous réserve d'un niveau satisfaisant de préfinancement, ainsi qu'une étude 2D de plus de 6 550 km. Ce programme s'inscrit dans la stratégie multi-clients du Groupe qui vise à fournir une compréhension complète du sous-sol des principaux bassins sédimentaires.
- Le 25 octobre 2016, CGG a été choisi par Pemex pour un important contrat d'acquisition marine wide-azimuth et d'imagerie intégrée de la zone géologique complexe en eaux profondes de la région de Perdido au large du Mexique. Cette nouvelle étude couvrira une zone d'environ 10 000 km² et devrait démarrer début 2017, les images finales après traitement-imagerie sont attendues courant 2018.

Chiffres clés du 3^{ème} trimestre 2016

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016
Chiffre d'Affaires	469,8	290,2	264,0
EBITDAs	122,0	103,8	97,2
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>26,0%</i>	<i>35,8%</i>	<i>36,8%</i>
EBITDAs hors Ressources non-opérées	122,0	108,9	99,6
Résultat Opérationnel	4,3	(22,4)	(38,9)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>0,9%</i>	<i>(7,7)%</i>	<i>(14,7)%</i>
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	8,9	0,2	(21,5)
Frais financiers nets	(49,7)	(43,9)	(45,0)
Total Impôts sur bénéfices	(72,4)	(6,4)	(3,2)
Charges non-récurrentes (CNR)	(967,4)	(1,7)	(3,8)
Résultat Net	(1 074,4)	(79,2)	(87,9)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	144,6	134,1	21,6
Cash-Flow Opérationnel après CNR	119,5	87,2	(23,4)
Cash-Flow Libre avant CNR	21,9	(21,1)	(105,3)
Cash-Flow Libre après CNR	(3,2)	(68,0)	(150,3)
Dette nette	2 537,7	2 150,4	2 304,0
Capitaux Employés	4 133,9	3 658,2	3 719,3

Chiffres clés des neuf premiers mois de l'année 2016

Avant charges non-récurrentes (CNR)

En million \$	Fin septembre 2015	Fin septembre 2016
Chiffre d'Affaires	1 511,9	867,2
EBITDAs	379,0	228,1
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>25,1%</i>	<i>26,3%</i>
EBITDAs hors Ressources non-opérées	379,0	245,2
Résultat Opérationnel	(2,0)	(142,6)
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(0,1)%</i>	<i>(16,4)%</i>
Résultat opérationnel hors Ressources non-opérées	11,7	(76,0)
Frais financiers nets	(142,9)	(130,2)
Total Impôts sur bénéfices	(81,9)	(15,9)
Charges non-récurrentes (CNR)	(990,0)	(11,0)
Résultat Net	(1 189,8)	(296,8)
Cash-Flow Opérationnel avant CNR	361,5	393,3
Cash-Flow Opérationnel après CNR	290,0	260,0
Cash-Flow Libre avant CNR	(61,4)	(8,7)
Cash-Flow Libre après CNR	(132,9)	(142,0)
Dette nette	2 537,7	2 304,0
Capitaux Employés	4 133,9	3 719,3

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

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires total GGR	226,6	196,4	193,4	(15)%	(2)%
Multi-Clients	83,9	95,6	99,0	18%	4%
<i>Préfinancements</i>	56,7	77,9	88,8	57%	14%
<i>Après-ventes</i>	27,2	17,7	10,2	(63)%	(42)%
Imagerie & Réservoir (SIR)	142,7	100,8	94,4	(34)%	(6)%
EBITDAs	112,8	119,3	116,0	3%	(3)%
<i>Taux de marge</i>	49,8%	60,7%	60,0%	NA	(70)bps
Résultat Opérationnel	46,5	28,8	18,7	(60)%	(35)%
<i>Taux de marge</i>	20,5%	14,7%	9,7%	NA	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	2,6	2,3	2,3	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de **GGR** est de \$193 millions, en baisse de 15% d'une année sur l'autre et de 2% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de \$99 millions, en hausse de 18% d'une année sur l'autre et de 4% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 71% à des programmes multi-clients contre 33% au T3 2015 et 66% au T2 2016. L'activité multi-clients a été la plus forte en mer du Nord, Brésil, Mexique et Irlande.
 - *Les préfinancements* sont soutenus à \$89 millions, en hausse de 57% d'une année sur l'autre et de 14% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à \$79 millions, en hausse de 16% d'une année sur l'autre. Le taux de préfinancement cash s'établit à 112%, contre 84% au T2 2016.
 - *Les après-ventes* sont de \$10 millions, en baisse de 63% d'une année sur l'autre et de 42% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de \$94 millions, en baisse de 34% d'une année sur l'autre et de 6% en séquentiel. Cette activité reste résiliente malgré une forte baisse des volumes du marché de l'acquisition de données.

L'EBITDAs de **GGR** est robuste à \$116 millions, soit un taux de marge de 60,0%.

Le Résultat Opérationnel de **GGR** s'élève à \$19 millions, soit un taux de marge de 9,7%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 83%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à \$999 millions à fin septembre 2016, à 88% marine et 12% terrestre.

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

Equipement

Equipement	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	102,8	44,3	53,5	(48)%	21%
Chiffre d'Affaires Externe	95,5	36,0	33,7	(65)%	(6)%
Chiffre d'Affaires Interne	7,3	8,3	19,8	171%	139%
EBITDAs	15,4	(9,3)	(1,2)	(108)%	87%
Taux de marge	15,0%	(21,0)%	(2,2)%	NA	NA
Résultat Opérationnel	4,9	(18,2)	(9,9)	(302)%	46%
Taux de marge	4,8%	(41,1)%	(18,5)%	NA	NA
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,7	0,7	0,7	NA	NA

Le chiffre d'affaires total de l'**Equipement** est de \$54 millions, en baisse de 48% d'une année sur l'autre et en hausse de 21% en séquentiel. Les ventes internes sont en hausse à \$20 millions. Les ventes externes se sont élevées à \$34 millions, en baisse de 65% d'une année sur l'autre et de 6% en séquentiel. Les ventes d'équipements sismiques marines et terrestres restent toutes deux impactées par un faible niveau de demande dans un environnement de marché toujours très difficile.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 52% des ventes totales, comparé à 36% au deuxième trimestre 2016, portées par les premières ventes internes de sections de haute technologie du streamer Sentinel MS (multi-sensors) pour la marine CGG.

L'EBITDAs de l'**Equipement** atteint \$(1) million, soit un taux de marge de (2,2)%.

Le résultat opérationnel de l'**Equipement** est de \$(10) millions, du fait de volumes faibles et malgré une réduction supplémentaire du point mort suite à la finalisation du Plan de Transformation.

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

Acquisition de Données Contractuelles

Acquisition de Données Contractuelles	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
Chiffre d'Affaires	152,2	59,2	38,2	(75)%	(35)%
Chiffre d'Affaires Externe	147,7	57,8	36,9	(75)%	(36)%
Chiffre d'Affaires Interne	4,5	1,4	1,3	(71)%	(7)%
Total Acquisition Marine	110,7	22,3	17,5	(84)%	(21)%
Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques	41,5	36,9	20,7	(50)%	(44)%
EBITDAs	10,5	9,4	1,8	(83)%	(81)%
Taux de marge	6,9%	15,9%	4,7%	(220)bps	NA
Résultat Opérationnel	(23,8)	0,5	(12,9)	46%	NA
Taux de marge	(15,6)%	0,8%	(33,8)%	NA	NA
Mise en Equivalence	10,8	(4,8)	3,0	(72)%	163%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,8	0,5	0,5	NA	NA

Le **chiffre d'affaires total** de l'**Acquisition de données contractuelles** est de \$38 millions, en baisse de 75% d'une année sur l'autre et de 35% en séquentiel, du fait d'une activité terrestre faible et d'une allocation plus importante de la flotte aux programmes multi-clients.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de \$18 millions, en baisse de 84% d'une année sur l'autre et de 21% en séquentiel. Le taux de disponibilité des navires est de 94% contre 84% au troisième trimestre 2015 et 90% au deuxième trimestre 2016. Le taux de production des navires s'établit à 93%, contre 92% au troisième trimestre 2015 et 94% au deuxième trimestre 2016. En séquentiel, la légère baisse du chiffre d'affaires s'explique par une moindre allocation de la flotte au marché contractuel (29% contre 34% au trimestre précédent).
- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de \$21 millions, en baisse de 50% d'une année sur l'autre et de 44% en séquentiel. La demande reste faible.

L'**EBITDAs** de l'**Acquisition de données contractuelles** s'élève à \$2 millions, soit un taux de marge de 4,7%.

Le **Résultat Opérationnel** de l'**Acquisition de données contractuelles** est de \$(13) millions, du fait d'un marché Marine toujours très concurrentiel et notamment de délais dans l'obtention de permis en Terrestre.

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

La contribution des sociétés mises en équivalence s'élève à \$3 millions et provient principalement d'une contribution positive de la JV Seabed Geosolutions.

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

Ressources Non-Opérées

Ressources Non-Opérées	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En million \$					
EBITDAs	0,0	(5,1)	(2,4)	NA	53%
Résultat Opérationnel	(4,6)	(22,6)	(17,4)	(278)%	23%
Capitaux Employés (en milliard \$)	0,0	0,2	0,2	NA	NA

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 transformation. 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 \$(2) millions.

Le Résultat Opérationnel des **Ressources non-opérées** s'élève à \$(17) millions. L'amortissement des streamers non-utilisés et les coûts des bateaux mis à l'arrêt impactent négativement la contribution de ce segment.

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

Résultats Financiers du troisième trimestre 2016

Le Chiffre d'affaires du Groupe est de \$264 millions, en baisse de 44% d'une année sur l'autre et de 9% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 73% pour GGR, de 13% pour l'Équipement et de 14% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$97 millions, soit un taux de marge de 36,8%, et de \$93 millions après \$4 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 \$100 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(39) millions, soit un taux de marge de (14,7)%, et de \$(43) millions après \$4 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(22) millions.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de \$3 millions et s'explique principalement par la contribution positive ce trimestre de la JV Seabed Geosolutions.

Les **Charges Non-Récurrentes** (CNR) sont de \$4 millions.

Les **Charges financières nettes** s'élèvent à \$45 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$45 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés au cours du trimestre atteint \$28 millions
- Les autres éléments financiers sont à zéro

Les **Impôts** sont de \$3 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(88) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(87) millions/ €(79) millions correspondant à un résultat net par action de \$(3,95)/ €(3,55).

Cash-Flow

Compte tenu de la variation du besoin en fonds de roulement, **le cash-flow dégagé par les opérations** s'établit à \$22 millions comparé à \$145 millions au troisième trimestre 2015. Après CNR cash, le cash-flow dégagé par les opérations s'établit à \$(23) millions.

Les investissements du Groupe sont de \$102 millions, en hausse de 7% d'une année sur l'autre et en baisse de 12% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à \$15 millions, en baisse de 21% d'une année sur l'autre et en hausse de 15% en séquentiel
- **Les investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$8 millions, en baisse de 1% d'une année sur l'autre et de 16% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$79 millions, en hausse de 16% d'une année sur l'autre et en baisse de 15% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, et hors CNR cash, le **cash-flow libre** est négatif de \$(105) millions ce trimestre contre \$22 millions au troisième trimestre 2015. Après CNR cash, le cash-flow libre est négatif de \$(150) millions.

Comparaison du troisième trimestre 2016 avec le troisième trimestre 2015 et le deuxième trimestre 2016

Compte de résultat consolidé	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
Taux de Change euro/dollar	1,11	1,13	1,11	NA	NA
Chiffre d'Affaires	469,8	290,2	264,0	(44)%	(9)%
GGR	226,6	196,4	193,4	(15)%	(2)%
Equipement	102,8	44,3	53,5	(48)%	21%
Acquisition de données contractuelles	152,2	59,2	38,2	(75)%	(35)%
Eliminations	(11,8)	(9,7)	(21,1)	79%	118%
Marge brute	65,7	1,7	(5,9)	(109)%	(447)%
EBITDAs avant CNR	122,0	103,8	97,2	(20)%	(6)%
GGR	112,8	119,3	116,0	3%	(3)%
Equipement	15,4	(9,3)	(1,2)	(108)%	87%
Acquisition de données contractuelles	10,5	9,4	1,8	(83)%	(81)%
Ressources non-opérées	0,0	(5,1)	(2,4)	NA	53%
Coûts Corporate	(9,4)	(8,0)	(8,8)	(6)%	10%
Eliminations	(7,3)	(2,5)	(8,2)	12%	228%
CNR hors dépréciations	(14,7)	(1,7)	(3,8)	(74)%	124%
Résultat opérationnel avant CNR	4,3	(22,4)	(38,9)	NA	(74)%
GGR	46,5	28,8	18,7	(60)%	(35)%
Equipement	4,9	(18,2)	(9,9)	(302)%	46%
Acquisition de données contractuelles	(23,8)	0,5	(12,9)	46%	NA
Ressources non-opérées	(4,6)	(22,6)	(17,4)	(278)%	23%
Coûts Corporate	(9,4)	(8,0)	(8,8)	(6)%	10%
Eliminations	(9,3)	(2,9)	(8,6)	(8)%	197%
CNR	(967,4)	(1,7)	(3,8)	(100)%	124%
Résultat opérationnel après CNR	(963,1)	(24,1)	(42,7)	96%	(77)%
Frais financiers nets	(49,7)	(43,9)	(45,0)	(9)%	3%
Impôts sur bénéfices	(71,8)	(6,2)	(4,2)	(94)%	(32)%
Impôts différés liés aux variations de devises	(0,6)	(0,2)	1,0	NA	NA
Mises en équivalence	10,8	(4,8)	3,0	(72)%	163%
Résultat Net	(1 074,4)	(79,2)	(87,9)	92%	(11)%
Résultat Net part du Groupe	(1 074,4)	(77,8)	(87,4)	92%	(12)%
Résultat net par action en \$	(176,68)	(3,52)	(3,95)	NA	NA
Résultat net par action en €	(157,67)	(3,07)	(3,55)	NA	NA

Tableau de flux	Troisième Trimestre 2015	Deuxième Trimestre 2016	Troisième Trimestre 2016	Variation d'une année sur l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
En Million \$					
EBITDAs avant CNR	122,0	103,8	97,2	(20)%	(6)%
Impôts & taxes payés	(7,3)	1,9	(5,1)	(30)%	NA
Variation de BFR	49,7	15,2	(71,7)	(244)%	NA
Autres éléments	(19,8)	13,2	1,2	106%	(91)%
Cash-flow dégagé par les opérations	144,6	134,1	21,6	(85)%	(84)%
Intérêts versés de la dette	(25,8)	(43,8)	(28,2)	9%	(36)%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(98,2)	(119,0)	(101,8)	4%	(14)%
Industriels	(22,6)	(17,2)	(15,3)	(32)%	(11)%
R&D	(7,6)	(8,9)	(7,5)	(1)%	(16)%
Cash Multi-clients	(68,0)	(92,9)	(79,0)	16%	(15)%
MC marine	(57,0)	(86,3)	(73,1)	28%	(15)%
MC Terrestre	(11,0)	(6,6)	(5,9)	(46)%	(11)%
Produits des cessions d'actifs	1,3	7,6	3,1	138%	(59)%
Cash-flow libre avant CNR versées	21,9	(21,1)	(105,3)	NA	NA
CNR versées, net de la cession d'actifs	(25,1)	(46,9)	(45,0)	79%	(4)%
Cash-flow libre après CNR versées	(3,2)	(68,0)	(150,3)	NA	(121)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(17,9)	2,1	(17,0)	5%	NA
Éléments spécifiques	(11,0)	(4,3)	18,2	NA	NA
Impact des variations de change	(8,4)	21,5	(4,5)	46%	(121)%
Variation de la dette nette	(40,5)	(48,7)	(153,6)	NA	NA
Dette nette	2 537,7	2 150,4	2 304,0	(9)%	7%

Résultats Financiers des neuf premiers mois 2016

Le Chiffre d'Affaires Total du Groupe est de \$867 millions en baisse de 43% 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 64% pour GGR, de 15% pour l'Équipement et de 21% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs du Groupe est de \$228 millions, soit un taux de marge de 26,3%, et de \$217 millions après \$11 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, l'EBITDAs du Groupe est de \$245 millions.

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$(143) millions, soit un taux de marge de (16,4)%, et de \$(154) millions après \$11 millions de CNR. Hors Ressources non-opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de \$(76) millions.

- La marge opérationnelle du segment **GGR** est de 10,0%. Les ventes Multi-Clients se sont établies à \$249 millions, et le taux de préfinancement cash a atteint 88%. 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 80%, avec la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients à \$999 millions à fin septembre 2016. L'activité Imagerie a fait preuve de résilience, notamment en Amérique du Nord, malgré la baisse significative des volumes du marché de l'acquisition de données.
- La marge opérationnelle de la division **Équipement** est de (22,8)%. 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 (25,0)%, impacté par un marché toujours difficile et malgré la bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de production élevé de 94%.

Le résultat mis en équivalence est de \$3 millions et s'explique principalement par la contribution positive ces neuf premiers mois de la JV Seabed Geosolutions.

Les **charges non-récurrentes** (CNR) totales ont été de \$11 millions.

Les Charges financières nettes s'élèvent à \$130 millions :

- Le coût de la dette s'élève à \$130 millions. Le montant total d'intérêts effectivement payés atteint \$103 millions
- Les autres éléments financiers sont à zéro

Les impôts sont de \$16 millions.

Le Résultat Net est une perte de \$(297) millions après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est une perte de \$(294) millions / €(265) millions correspondant à un résultat net par action de \$(14,46) / €(13,02).

Cash-Flow

Le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$393 millions avant CNR, contre \$362 millions pour les neuf premiers mois 2015. Le cash-flow dégagé par les opérations ressort à \$260 millions après CNR.

Les investissements du Groupe sont de \$305 millions, en baisse de 5% d'une année sur l'autre :

- Les **investissements industriels** s'élèvent à \$37 millions, en baisse de 48% d'une année sur l'autre
- Les **investissements en Recherche et Développement** s'élèvent à \$26 millions, en baisse de 12% d'une année sur l'autre
- Les **investissements cash multi-clients** s'élèvent à \$242 millions, en hausse de 11% d'une année sur l'autre

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements et hors CNR, le **cash-flow libre** est de \$(9) millions, contre \$(61) millions pour les neuf premiers mois 2015. Après CNR, le cash-flow libre est négatif de \$(142) millions.

Bilan

Ratio d'endettement net sur capitaux propres :

La dette brute du Groupe s'établit à \$2,908 milliards à fin septembre 2016. La trésorerie disponible est de \$604 millions. La dette nette ressort ainsi à \$2,304 milliards.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres part du Groupe » s'établit à 167% à fin septembre 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 \$604 millions à fin septembre 2016.

Le Ratio Dette Nette/EBITDAs s'élève à 4,4x à fin septembre 2016.

Comparaison des neuf premiers mois 2016 et 2015

Compte de résultat consolidé	Fin septembre 2015	Fin septembre 2016	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	<i>1,12</i>	<i>1,11</i>	<i>NA</i>
Chiffre d'Affaires	1 511,9	867,2	(43)%
GGR	723,0	553,8	(23)%
Equipement	334,8	171,0	(49)%
Acquisition de données contractuelles	501,1	186,5	(63)%
Eliminations	(47,0)	(44,1)	(6)%
Marge brute	194,9	(26,4)	(114)%
EBITDAs avant CNR	379,0	228,1	(40)%
GGR	368,9	304,6	(17)%
Equipement	57,2	(11,7)	(120)%
Acquisition de données contractuelles	5,2	(2,7)	(152)%
Ressources non-opérées	0,0	(17,1)	NA
Coûts Corporate	(27,0)	(26,4)	(2)%
Eliminations	(25,3)	(18,6)	(27)%
CNR hors dépréciations	(37,3)	(11,0)	(71)%
Résultat opérationnel avant CNR	(2,0)	(142,6)	NA
GGR	144,9	55,4	(62)%
Equipement	25,8	(39,0)	(251)%
Acquisition de données contractuelles	(103,0)	(46,7)	55%
Ressources non-opérées	(13,6)	(66,6)	NA
Coûts Corporate	(27,0)	(26,4)	(2)%
Eliminations	(29,1)	(19,3)	(34)%
CNR	(990,0)	(11,0)	(99)%
Résultat opérationnel après CNR	(992,0)	(153,6)	85%
Frais financiers nets	(142,9)	(130,2)	(9)%
Impôts sur bénéfices	(80,1)	(18,5)	(77)%
Impôts différés liés aux variations de devises	(1,8)	2,6	244%
Mises en équivalence	27,0	2,9	(89)%
Résultat Net	(1 189,8)	(296,8)	75%
Résultat Net part du Groupe	(1 191,4)	(294,3)	75%
Résultat net par action en \$	(195,93)	(14,46)	N/A
Résultat net par action en €	(174,77)	(13,02)	N/A

Tableau de flux	Fin septembre 2015	Fin septembre 2016	Variation d'une année sur l'autre
En Million \$			
EBITDAs avant CNR	379,0	228,1	(40)%
Impôts & taxes payés	(17,7)	(12,9)	(27)%
Variation de BFR	34,0	162,1	NA
Autres éléments	(33,8)	16,0	147%
Cash-flow dégagé par les opérations	361,5	393,3	9%
Intérêts versés de la dette	(101,4)	(103,0)	2%
Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations)	(331,2)	(310,5)	(6)%
Industriels	(83,7)	(43,1)	(49)%
R&D	(29,1)	(25,6)	(12)%
Cash Multi-clients	(218,4)	(241,8)	11%
<i>MC marine</i>	(196,6)	(214,5)	9%
<i>MC Terrestre</i>	(21,8)	(27,3)	25%
Produits des cessions d'actifs	9,7	11,5	19%
Cash-flow libre avant CNR versées	(61,4)	(8,7)	86%
CNR versées, net de la cession d'actifs	(71,5)	(133,3)	86%
Cash-flow libre après CNR versées	(132,9)	(142,0)	(7)%
Charges financières et autres éléments financiers sans décaissements	(12,8)	(26,9)	(110)%
Éléments spécifiques	(39,4)	389,2	NA
Impact des variations de change	67,2	(24,8)	(137)%
Variation de la dette nette	(117,9)	195,5	NA
Dette nette	2 537,7	2 304,0	(9)%

Conférence téléphonique T3 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

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet 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 23
Appels UK	+44(0)20 3427 1904
Code	1756289

A propos de CGG :

CGG (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, 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 près de 6 000 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 Depositary Shares, NYSE: CGG).

Contacts

Direction Communications

Christophe Barnini

Tél: + 33 1 64 47 38 11

E-Mail: : invrelparis@cgg.com

Relations Investisseurs

Catherine Leveau

Tél: +33 1 64 47 34 89

E-mail: : invrelparis@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 SEPTEMBRE 2016

ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	30 septembre 2016 (non audité)	31 décembre 2015
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	603,5	385,3
Clients et comptes rattachés, nets	401,8	812,5
Stocks et travaux en cours, nets	309,9	329,3
Créances d'impôt	90,4	91,2
Autres actifs courants, nets	110,4	119,2
Actifs détenus en vue de la vente	74,5	34,4
Total actif courant	1 590,5	1 771,9
Impôts différés actif	41,8	52,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes	50,8	87,6
Sociétés mises en équivalence	201,4	200,7
Immobilisations corporelles, nettes	738,0	885,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 339,2	1 286,7
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 228,3	1 228,7
Total actif non-courant	3 599,5	3 741,1
TOTAL ACTIF	5 190,0	5 513,0
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	1,6	0,7
Dettes financières – part court terme	106,7	96,5
Fournisseurs et comptes rattachés	149,6	267,8
Dettes sociales	134,3	169,2
Impôts sur les bénéfices à payer	20,2	47,0
Acomptes clients	26,6	56,0
Provisions – part court terme	140,7	219,5
Autres passifs courants	129,9	198,6
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	14,6	
Total passif courant	724,2	1 055,3
Impôts différés passif	116,0	136,3
Provisions – part long terme	120,8	155,9
Dettes financières – part long terme	2 799,2	2 787,6
Autres passifs non courants	14,5	19,5
Total dettes et provisions non-courantes	3 050,5	3 099,3
Capital social : 26 900 581 actions autorisées et 22 133 149 émises au nominal de 0,80 € au 30 septembre 2016 et 5 533 287 au 31 décembre 2015 ⁽¹⁾	20,3	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 850,0	1 410,0
Réserves	(267,6)	1 181,7
Autres réserves	129,0	138,0
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(294,3)	(1 450,2)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,6)
Ecarts de conversion	(39,5)	(38,9)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 377,0	1 312,2
Participations ne donnant pas le contrôle	38,3	46,2
Total capitaux propres	1 415,3	1 358,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	5 190,0	5 513,0

(1) Le nombre d'actions au 31 décembre 2015 a été ajusté suite au regroupement d'actions prenant effet le 20 juillet 2016.

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire		Neuf mois clos le 30 septembre	
		2016	2015
Chiffres d'affaires		867,2	1 511,9
Autres produits des activités ordinaires		0,9	1,1
Total produits des activités ordinaires		868,1	1 513,0
Coût des ventes		(894,5)	(1 318,1)
Marge brute		(26,4)	194,9
Coûts nets de recherche et développement		(6,6)	(64,4)
Frais commerciaux		(46,4)	(65,0)
Frais généraux et administratifs		(63,0)	(73,4)
Autres produits et charges, nets		(11,2)	(984,1)
Résultat d'exploitation		(153,6)	(992,0)
Coût de l'endettement financier brut		(131,2)	(134,8)
Produits financiers sur la trésorerie		1,4	1,4
Coût de l'endettement financier net		(129,8)	(133,4)
Autres produits (charges) financiers		(0,4)	(9,5)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées		(283,8)	(1 134,9)
Impôts différés sur les variations de change		2,6	(1,8)
Autres impôts sur les bénéfices		(18,5)	(80,1)
Total impôts sur les bénéfices		(15,9)	(81,9)
Résultat net des entreprises intégrées		(299,7)	(1 216,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence		2,9	27,0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(296,8)	(1 189,8)
Attribué aux :			
Actionnaires	\$	(294,3)	(1 191,4)
Actionnaires ⁽²⁾	€	(265,0)	(1 062,7)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$	(2,5)	1,6
Nombre moyen pondéré d'actions émises ^{(3) (4)}		20 349 525	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 ^{(3) (4)}		20 349 525	6 080 535
Résultat net par action			
Résultat net attribuable aux actionnaires			
– Base	\$	(14,46)	(195,93)
– Base ⁽²⁾	€	(13,02)	(174,77)
– Dilué	\$	(14,46)	(195,93)
– Dilué ⁽²⁾	€	(13,02)	(174,77)

⁽¹⁾ 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, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

⁽²⁾ Converti au taux moyen de 1,1106US\$ et 1,1211US\$ respectivement au 30 septembre 2016 et 2015.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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.

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	3ème trimestre		
	2016	2015	
Chiffres d'affaires	264,0	469,8	
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,3	
Total produits des activités ordinaires	264,3	470,1	
Coût des ventes	(270,2)	(404,4)	
Marge brute	(5,9)	65,7	
Coûts nets de recherche et développement	(4,9)	(16,9)	
Frais commerciaux	(13,9)	(19,2)	
Frais généraux et administratifs	(17,7)	(23,4)	
Autres produits et charges, nets	(0,3)	(969,3)	
Résultat d'exploitation	(42,7)	(963,1)	
Coût de l'endettement financier brut	(45,7)	(44,2)	
Produits financiers sur la trésorerie	0,5	0,4	
Coût de l'endettement financier net	(45,2)	(43,8)	
Autres produits (charges) financiers	0,2	(5,9)	
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(87,7)	(1 012,8)	
Impôts différés sur les variations de change	1,0	(0,6)	
Autres impôts sur les bénéfices	(4,2)	(71,8)	
Total impôts sur les bénéfices	(3,2)	(72,4)	
Résultat net des entreprises intégrées	(90,9)	(1 085,2)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,0	10,8	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(87,9)	(1 074,4)	
Attribué aux :			
Actionnaires	\$	(87,4)	(1 074,4)
Actionnaires ⁽²⁾	€	(78,6)	(958,8)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$	(0,5)	—
Nombre moyen pondéré d'actions émises ^{(3) (4)}	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 ^{(3) (4)}	22 133 149	6 080 535	
Résultat net par action			
Résultat net attribuable aux actionnaires			
— Base	\$	(3,95)	(176,68)
— Base ⁽²⁾	€	(3,55)	(157,67)
— Dilué	\$	(3,95)	(176,68)
— Dilué ⁽²⁾	€	(3,55)	(157,67)

⁽¹⁾ 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, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

⁽²⁾ Correspond à la différence entre les données au 30 septembre moins le premier semestre en euros.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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 les neuf mois clos le 30 septembre 2016						Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015					
	Acquisiti n de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equip ement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuell es	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipeme nt	Elimina -tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	181,9	—	553,8	131,5	—	867,2	483,0	—	723,0	305,9	—	1 511,9
Chiffre d'affaires intersecteur	4,6	—	—	39,5	(44,1)	—	18,1	—	—	28,9	(47,0)	—
Chiffre d'affaires total	186,5	—	553,8	171,0	(44,1)	867,2	501,1	—	723,0	334,8	(47,0)	1 511,9
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(43,9)	(49,5)	(78,3)	(27,3)	(0,3)	(199,3)	(613,2)	(13,7)	(558,4)	(31,2)	—	(1 216,5)
Dotation aux amortissements multi-clients	—	—	(205,1)	—	—	(205,1)	—	—	(177,4)	—	—	(177,4)
Résultat d'exploitation	(46,7)	(77,6)	55,4	(39,0)	(45,7)	(153,6)	(607,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(992,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	2,9	—	—	—	—	2,9	27,0	—	—	—	—	27,0
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(43,8)	(77,6)	55,4	(39,0)	(45,7)	(150,7)	(580,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(965,0)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	12,7	—	41,4	8,8	5,8	68,7	58,2	—	26,3	16,6	11,7	112,8
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	—	—	241,8	—	—	241,8	—	—	218,4	—	—	218,4
Capitaux employés	0,5	0,2	2,3	0,7	—	3,7	0,8	—	2,6	0,7	—	4,1
Total Actif	0,7	0,4	2,7	0,7	—	4,5	1,1	0,2	2,9	0,9	—	5,1

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 3,1 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016 contre 34,1 millions de dollars US pour la période comparable 2015.
- (2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (142,6) millions de dollars US et (139,7) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016, contre (2,0) millions de dollars US et 25,0 millions de dollars US pour la période comparable 2015.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (11,0) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (22,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation Marine.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprenait :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR ;
- (ii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (26,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (19,3) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (27,0) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (29,1) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (25,6) millions de dollars US et (29,1) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2016 et 2015 respectivement. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016						Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015					
	Acquisiti n de Données Contractu elles	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equip ement	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuell es	Ressour ces Non Opérées	GGR	Equipeme nt	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	36,9	—	193,4	33,7	—	264,0	147,7	—	226,6	95,5	—	469,8
Chiffre d'affaires intersecteur	1,3	—	—	19,8	(21,1)	—	4,5	—	—	7,3	(11,8)	—
Chiffre d'affaires total	38,2	—	193,4	53,5	(21,1)	264,0	152,2	—	226,6	102,8	(11,8)	469,8
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(14,6)	(15,0)	(27,3)	(8,6)	(0,1)	(65,6)	(537,3)	(4,6)	(483,7)	(10,4)	—	(1 036,0)
Dotation aux amortissements multi-clients	—	—	(82,0)	—	—	(82,0)	—	—	(51,2)	—	—	(51,2)
Résultat d'exploitation	(12,9)	(21,2)	18,7	(9,9)	(17,4)	(42,7)	(529,1)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(963,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	3,0	—	—	—	—	3,0	10,8	—	—	—	—	10,8
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(9,9)	(21,2)	18,7	(9,9)	(17,4)	(39,7)	(518,3)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(952,3)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	3,4	—	16,0	3,1	0,3	22,8	14,5	—	7,5	4,6	3,6	30,2
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	—	—	79,0	—	—	79,0	—	—	68,0	—	—	68,0

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 3,4 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2016 contre 11,8 millions de dollars US pour le 3^{ème} 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 (38,9) millions de dollars US et (35,9) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2016, contre 4,3 millions de dollars US et 15,1 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (3,8) millions de dollars US liés au Plan de Transformation.

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprenait :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR ;
- (ii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour le 3^{ème} trimestre 2016, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (8,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (8,6) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (9,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (9,3) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (7,5) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2016 et (7,6) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US

EXPLOITATION

	2016	2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	(296,8)	(1 189,8)
Amortissements et dépréciations	199,3	1 216,5
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	205,1	177,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(34,2)	(61,7)
Augmentation (diminution) des provisions	(119,7)	(55,5)
Charges liées aux stock-options	0,5	1,5
Plus ou moins-values de cessions d'actif	1,2	(0,8)
Résultat des mises en équivalence	(2,9)	(27,0)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	13,0	5,1
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(0,4)	(7,3)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	(34,9)	58,4
Annulation du coût de la dette financière	129,8	133,4
Annulation de la charge d'impôt	15,9	81,9
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	110,8	273,7
Impôt décaissé	(12,9)	(17,7)

Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement

97,9 256,0

Variation des actifs et passifs circulants :

- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	325,1	171,0
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	29,7	27,8
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(24,8)	47,0
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(100,0)	(137,3)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(58,9)	(86,5)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	(9,0)	12,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	260,0	290,0

INVESTISSEMENT

Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(68,7)	(112,8)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(241,8)	(218,4)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	11,5	9,7
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	19,3	(21,6)
Variation des subventions d'investissement	(0,6)	(0,6)
Variation des autres actifs financiers non courants	1,3	3,1
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(272,9)	(355,5)

FINANCEMENT

Remboursement d'emprunts	(487,4)	(222,1)
Nouveaux emprunts	456,6	396,3
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(6,5)	(6,1)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	0,9	(1,9)
Charges d'intérêt payées	(103,0)	(101,4)
<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	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	224,2	57,3
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	6,9	(15,5)
Incidence des variations de périmètre	—	—
Variation de trésorerie	218,2	(23,7)
Trésorerie à l'ouverture	385,3	359,1
Trésorerie à la clôture	603,5	335,4