

000062 120

In accordance with  
Regulation 32 of the  
Overseas Companies  
Regulations 2009.

# OS AA01

## Statement of details of parent law and other information for an overseas company

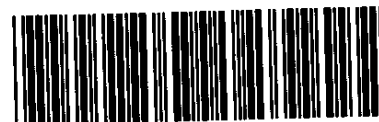


Companies House

☒ **What this form is for**  
You may use this form to  
accompany your accounts  
disclosed under parent law.

☒ **What this form is NOT for**  
You cannot use this form to  
an alteration of manner of cor  
with accounting requirements.

SATURDAY



A08 \*A7FZRTX4\* 06/10/2018 #256  
COMPANIES HOUSE

### Part 1 Corporate company name

|                                      |                  |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
|--------------------------------------|------------------|---|---|---|---|---|---|---|--|--|
| Corporate name of overseas company ① | CGG SERVICES SAS |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
| UK establishment number              | B                | R | 0 | 0 | 9 | 2 | 5 | 1 |  |  |

→ **Filling in this form**  
Please complete in typescript or in bold black capitals.  
All fields are mandatory unless specified or indicated by \*  
① This is the name of the company in its home state.

### Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

#### A1 Legislation

|               |                                                                                                                                                         |                                                                                                                           |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | Please give the legislation under which the accounts have been prepared and, if applicable, the legislation under which the accounts have been audited. | ② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts. |
| Legislation ② | FRENCH LAW - CODE DE COMMERCE - ANC/CRC RULES                                                                                                           |                                                                                                                           |

#### A2 Accounting principles

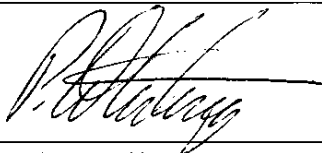
|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                              |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Accounts                       | <p>Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> <b>No. Go to Section A3.</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to Section A3.</b></p> | ③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body. |
| Name of organisation or body ③ | INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                              |

#### A3 Accounts

|          |                                                                                                                                                                                                               |  |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Accounts | <p>Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> <b>No. Go to Section A5.</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Yes. Go to Section A4.</b></p> |  |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

# OS AA01

## Statement of details of parent law and other information for an overseas company

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A4 Audited accounts</b>     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
| Audited accounts               | <p>Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.</p> | <p>● Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.</p> |
| Name of organisation or body ● | INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS + PCAOB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
| <b>A5 Unaudited accounts</b>   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
| Unaudited accounts             | <p>Is the company required to have its accounts audited?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No.</p> <p><input type="checkbox"/> Yes.</p>                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                     |
| <b>Part 3 Signature</b>        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
|                                | <p>I am signing this form on behalf of the overseas company.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                     |
| Signature                      | <p>Signature</p> <p>X  X</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                     |
|                                | <p>This form may be signed by:</p> <p><del>Director, Secretary,</del> Permanent representative.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                     |

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



## Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| Contact name       | Alice Rieuneau            |
| Company name       | CGG Services (UK) Limited |
| Address            | CGG, Compton Way          |
| Manor Royal Estate |                           |
| Post town          | Crawley                   |
| County/Region      | West Sussex               |
| Postcode           | R H 1 0 9 Q N             |
| Country            |                           |
| DX                 |                           |
| Telephone          |                           |



## Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☒ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☒ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☒ You have signed the form.



## Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



## Where to send

You may return this form to any Companies House address:

### England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House, Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.  
DX 33050 Cardiff.

### Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House, Fourth floor, Edinburgh Quay 2, 139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.  
DX ED235 Edinburgh 1  
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

### Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House, Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street, Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.  
DX 481 N.R. Belfast 1.



## Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto:enquiries@companieshouse.gov.uk)

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk)

000062 120

Financial year ended December 31, 2017

**Auditors' Report on the Financial Statements**

ERNST & YOUNG Audit



**CGG Services S.A.S**  
Financial year ended December 31, 2017

## **Auditors' Report on the Financial Statements**

To the Sole Shareholder of CGG Services S.A.S.,

### **Opinion**

In accordance with the assignment entrusted to us by your Annual General Meeting, we have conducted our audit of the accompanying financial statements of CGG Services S.A.S. for the year ended 31 December, 2017.

We certify that the annual accounts, drawn up following French accounting rules and principles, are both true and accurate and give a true picture of the company's operating results for the last financial year as well as its financial situation and assets as of the end of this same financial year.

### **Basis for Our Opinion**

#### **Auditing Standards**

We have conducted our audit in accordance with the professional standards applicable in France. We believe that the elements collected provide a sufficient and appropriate basis for our opinion.

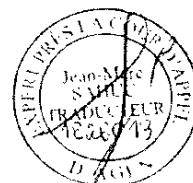
Our responsibilities under those standards are described in the section "Auditors' responsibilities for the audit of financial statements" below.

#### **Independence**

We conducted our audit engagement in compliance with the rules on independence that applied to us during the period from 1 January 2017 to the date of issuance of this report. Specifically, we did not provide any services prohibited by the code of ethics of the auditing profession.

#### **Justification of Assessments**

Pursuant to Articles L. 823-9 and R. 823-7 of the Commercial Code regarding the justification of our assessments, we inform you that the most important assessments we undertook, in our professional judgment, concerned the appropriateness of the accounting principles applied, the reasonableness of material assumptions used and the overall presentation of the financial statements, especially as regards:



the depreciation methods and impairment testing for "multi-client" surveys (intangible fixed assets) in Note 1 of the Appendix to the financial statements;

the recognition of turnover and margins on "exclusive" and "multi-client" service agreements in Note 1 of the Appendix to the financial statements.

These assessments were part of our auditing of the financial statements, taken as a whole, and of the formation of our opinion expressed above. We do not express an opinion on elements of the financial statements taken in isolation.

### **Verification of the Management Report and Other Documents Addressed to the Sole Shareholder**

We also carried out, in accordance with the professional norms applicable in France, the specific checks required by law.

We have no comments to make in relation to the fair presentation and consistency with the financial statements of both the information provided in the Chairman's management report and in other documents relating to the company's financial situation and financial statements addressed to the sole shareholder.

### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance with Regard to the Financial Statements**

It is the responsibility of management to prepare financial statements that give a true and fair view in accordance with French accounting rules and principles and to implement such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing financial statements, it is the responsibility of management to assess the company's ability to continue as a going concern, where relevant to disclose in those financial statements any matters relating to going concern, and to apply the going-concern basis of accounting unless it is intended to liquidate the company or cease trading.

The financial statements were closed off by the Chairman.

### **Auditors' Responsibilities for the Audit of Financial Statements**

It is our responsibility to prepare a report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance that the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the



basis of these financial statements.

As specified in Article L. 823-10-1 of the Commercial Code, our audit does not involve guaranteeing the viability of the company or the quality of its management.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the auditor exercises professional judgment throughout the audit.

In addition, the auditor:

identifies and assesses the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and designs and performs audit procedures responsive to those risks to obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for the auditor's opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control;

obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control;

evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management in the financial statements;

concludes on the appropriateness of management's use of the going-concern accounting principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. Those conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of the auditor's report, with the caveat that future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern. If the auditor concludes that a material uncertainty exists, the auditor is required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are not provided or are inadequate, to issue a qualified opinion or disclaimer;

evaluates the overall presentation of the financial statements, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view of them.

Paris-La Défense, on June, 4 2018

The auditor  
ERNST & YOUNG Audit

(signature)  
Nicolas Pfeuty



# **CGG SERVICES SAS**

## **ANNUAL ACCOUNTS On December 31, 2017**

---





**BALANCE SHEET ON DECEMBER 31, 2017**  
(in thousands of euros)

| <b>ASSETS</b>                                            | <b>Dec-31-17</b> |                            |                | <b>Dec-31-16</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|
|                                                          | <b>Gross</b>     | <b>Deprec. &amp; prov.</b> | <b>Net</b>     | <b>Net</b>       |
| <b>FIXED ASSETS</b>                                      | <b>1,500,013</b> | <b>1,138,578</b>           | <b>361,435</b> | <b>374,596</b>   |
| <b>Subscribed uncalled share capital</b>                 |                  |                            |                |                  |
| <b>Intangible fixed assets</b>                           | <b>1,389,971</b> | <b>1,048,185</b>           | <b>341,786</b> | <b>347,661</b>   |
| Goodwill                                                 | 83               |                            | 83             | 83               |
| Other intangible fixed assets                            | 1,381,580        | 1,048,185                  | 333,395        | 337,415          |
| Intangible fixed assets in progress                      | 8,308            |                            | 8,308          | 10,163           |
| Advances and on-account payments                         |                  |                            |                |                  |
| <b>Tangible fixed assets</b>                             | <b>108,417</b>   | <b>90,283</b>              | <b>18,134</b>  | <b>24,720</b>    |
| Land                                                     |                  |                            |                |                  |
| Buildings                                                | 1,725            | 1,653                      | 72             | 151              |
| Plant and equipment                                      | 81,785           | 69,811                     | 11,974         | 16,933           |
| Other tangible fixed assets                              | 23,852           | 18,819                     | 5,033          | 7,165            |
| Fixed assets in progress                                 | 830              |                            | 830            | 471              |
| Advances and on-account payments                         | 225              |                            | 225            |                  |
| <b>Long-term investments</b>                             | <b>1,625</b>     | <b>110</b>                 | <b>1,515</b>   | <b>2,215</b>     |
| Equity interests                                         | 70               | 55                         | 15             | 160              |
| Receivables associated with investments                  |                  |                            |                |                  |
| Other non-equity securities                              | 394              |                            | 394            |                  |
| Loans                                                    |                  |                            |                | 6                |
| Other long-term investments                              | 1,161            | 55                         | 1,106          | 2,049            |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                                    | <b>264,510</b>   | <b>15,492</b>              | <b>249,018</b> | <b>223,933</b>   |
| <b>Inventories and WIP</b>                               | <b>7,593</b>     | <b>463</b>                 | <b>7,130</b>   | <b>7,822</b>     |
| Materials and supplies                                   | 7,536            | 463                        | 7,073          | 7,818            |
| Services in progress                                     | 18               |                            | 18             |                  |
| Finished products                                        |                  |                            |                |                  |
| Goods                                                    | 39               |                            | 39             | 4                |
| <b>Advances and on-account payments paid on orders</b>   | <b>10,016</b>    |                            | <b>10,016</b>  | <b>8,100</b>     |
| <b>Receivables</b>                                       | <b>219,042</b>   | <b>15,029</b>              | <b>204,013</b> | <b>201,133</b>   |
| Trade receivables and related accounts                   | 159,335          | 11,200                     | 148,135        | 120,383          |
| Other operating receivables                              | 19,392           | 360                        | 19,032         | 18,849           |
| Other receivables                                        | 40,315           | 3,469                      | 36,846         | 61,901           |
| <b>Investment securities and assimilated receivables</b> |                  |                            |                | <b>24</b>        |
| <b>Cash instruments</b>                                  | <b>5,709</b>     |                            | <b>5,709</b>   |                  |
| <b>Cash assets</b>                                       | <b>22,150</b>    |                            | <b>22,150</b>  | <b>6,854</b>     |
| <b>PREPAYMENTS</b>                                       | <b>23,615</b>    |                            | <b>23,615</b>  | <b>42,263</b>    |
|                                                          | <b>1,788,138</b> | <b>1,154,070</b>           | <b>634,068</b> | <b>640,792</b>   |



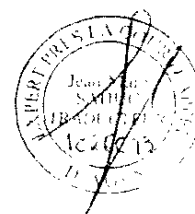
| LIABILITIES                                         | Before app. of income |                | After app. of income |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                                                     | Dec-31-17             | Dec-31-16      | Dec-31-17            | Dec-31-16      |
| <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                         | <b>62,201</b>         | <b>16,161</b>  | <b>62,201</b>        | <b>16,161</b>  |
| Share capital                                       | 200,000               | 60,000         | 200,000              | 60,000         |
| Issue, contribution premiums                        | 74,002                | 129,648        | 74,002               | 74,002         |
| Revaluation reserve                                 |                       |                |                      |                |
| Legal reserve                                       | 3,000                 | 3,000          | 3,000                | 3,000          |
| Regulated reserves                                  |                       |                |                      |                |
| Other reserves                                      |                       |                |                      |                |
| Balance carried forward                             | (120,841)             | 255            | (214,801)            | (120,841)      |
| Profit / loss for the financial year                | (93,960)              | (176,742)      |                      |                |
| <b>PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND LIABILITIES</b> | <b>41,114</b>         | <b>95,509</b>  | <b>41,114</b>        | <b>95,509</b>  |
| Provisions for contingencies                        | 23,695                | 72,343         | 23,695               | 72,343         |
| Provisions for liabilities                          | 17,419                | 23,166         | 17,419               | 23,166         |
| <b>PAYABLES</b>                                     | <b>519,922</b>        | <b>508,204</b> | <b>519,922</b>       | <b>508,204</b> |
| Loans and payables with credit institutions         | 625                   | 1,062          | 625                  | 1,062          |
| Other financial payables                            | 131,653               | 145,492        | 131,653              | 145,492        |
| Advances and on-account payments received on orders | 428                   | 1,029          | 428                  | 1,029          |
| Trade accounts payable and related accounts         | 80,158                | 102,016        | 80,158               | 102,016        |
| Tax and social security payables                    | 83,451                | 92,612         | 83,451               | 92,612         |
| Other operating payables                            | 10,934                | 18,394         | 10,934               | 18,394         |
| Payables on fixed assets and related accounts       | 1,282                 | 375            | 1,282                | 375            |
| Other payables                                      | 211,391               | 147,224        | 211,391              | 147,224        |
| <b>ACCRUALS</b>                                     | <b>10,831</b>         | <b>20,918</b>  | <b>10,831</b>        | <b>20,918</b>  |
|                                                     | <b>634,068</b>        | <b>640,792</b> | <b>634,068</b>       | <b>640,792</b> |



# CGG SERVICES SAS INCOME STATEMENT

| (in thousands of euros)                                                | Dec-31-17        | Dec-31-16        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Sold production                                                        | 287,256          | 288,291          |
| Stored production                                                      | 48               | (99)             |
| Capitalised production                                                 | 104,348          | 107,894          |
| <b>Sub-total Production</b>                                            | <b>391,652</b>   | <b>396,086</b>   |
| Consumption from third parties                                         | (310,019)        | (411,318)        |
| <b>ADDED VALUE</b>                                                     | <b>81,633</b>    | <b>(15,232)</b>  |
| Taxes and duties                                                       | (7,506)          | (14,091)         |
| Staff expenses                                                         | (79,686)         | (87,749)         |
| <b>EBITDA</b>                                                          | <b>(5,559)</b>   | <b>(117,072)</b> |
| Operating exchange gains / losses                                      | (996)            |                  |
| Expenses attributable to third parties                                 | 15               | 40               |
| Other operating revenue                                                | 11,180           | 48,126           |
| Allocations to amortisation, depreciation & provisions                 | (125,794)        | (68,526)         |
| Other operating expenses                                               | (6,596)          | (40,355)         |
| <b>OPERATING PROFIT / LOSS</b>                                         | <b>(127,750)</b> | <b>(177,787)</b> |
| Financial exchange gains / losses                                      | 16,718           | 5,093            |
| Dividends received from subsidiaries                                   |                  |                  |
| Other financial revenue                                                | 1,838            | 541              |
| Financial expenses                                                     | (15,230)         | (13,688)         |
| Variation in depreciation & provisions                                 | 18,174           | (939)            |
| <b>FINANCIAL PROFIT / LOSS</b>                                         | <b>21,500</b>    | <b>(8,993)</b>   |
| <b>CURRENT PROFIT / LOSS</b>                                           | <b>(106,250)</b> | <b>(186,780)</b> |
| Current net profit / loss on disposals of assets                       | (624)            | (72)             |
| Variation in regulated provisions and other shareholders' equity items |                  |                  |
| Variation in extraordinary depreciation & provisions                   | 36,075           | 142,274          |
| Other extraordinary items                                              | (21,283)         | (139,158)        |
| <b>EXTRAORDINARY PROFIT / LOSS</b>                                     | <b>14,168</b>    | <b>3,044</b>     |
| <b>STAFF PROFIT-SHARING</b>                                            |                  |                  |
| <b>INCOME TAX</b>                                                      | <b>(1,878)</b>   | <b>6,994</b>     |
| <b>NET PROFIT / LOSS</b>                                               | <b>(93,960)</b>  | <b>(176,742)</b> |

\* Starting in 2017, the company is applying regulation ANC 2015-05, please refer to note 18



# **CGG SERVICES SAS**

## **APPENDIX TO THE ANNUAL ACCOUNTS**

**2017 Financial Year**

---



---

## NOTE 1 - ACCOUNTING PRINCIPLES, RULES AND METHODS

---

The Company's accounts are drawn up according to ANC (Autorité des normes comptables - French accounting regulations authority) rule 2016-07, the provisions of the French Commercial Code (articles L. 123-12 to L. 123-38) and CRC (Comité de la réglementation comptable - committee for accounting rules) rules.

The general accounting conventions have been applied in compliance with the principle of prudence in accordance with the following basic assumptions: the going concern concept, the consistency concept and the accruals concept, in accordance with the general rules for preparing and presenting annual financial statements.

In order to draw up the financial statements according to generally-accepted accounting principles, certain items on the balance sheet, income statement and incidental information are established by the Company's Management using estimates and on the basis of assumptions. As a result, actual figures may differ from estimated data.

The Company's accounts are fully integrated into the CGG Group consolidated accounts. CGG's head office is located 33, avenue du Maine, 75 015 PARIS (969 202 241 Paris Trade and Companies Registry).

These consolidated financial statements may be reviewed at CGG's head office.

### Multi-client Surveys

Multi-client surveys are seismic surveys for which a non-exclusive license for use is granted to the client. All costs relating to the acquisition, processing and finalisation of the surveys are booked to intangible fixed assets. Non-exclusive surveys are evaluated on the basis of past expenses less aggregate depreciation or at their fair value if the latter is less. The Company examines the survey library for any potential depreciation of independent surveys within a logic of continuity of operations.

#### *Recognition of Turnover:*

Turnover generated by multi-client surveys is composed of advance funding and the sale of licences for use once the surveys are completed ("after-sales").

Advance funding: generally speaking, the Company receives purchase commitments from clients prior to the actual completion of the seismic survey. These commitments cover all or part of the survey zone's blocks. As a consideration, the client is usually allowed to be directly involved in defining or participating in the project's specifications, and has priority authorised access to the acquired data, most often under preferential purchasing terms. Advance funding is booked as turnover according to the percentage-of-completion method, i.e. on the basis of the performance rate of a project, assessed according to total estimated costs, in-line with the actual progress of said project. The Company books payments it receives during mobilisation periods as advances and these payments are presented on the balance sheet as "on-account payments on trade receivables".

After-sales: generally speaking, the Company grants licences for use providing non-exclusive access to correctly-formatted and duly-defined seismic data from the multi-client survey library, in consideration for a fixed and calculated payment. The Company books turnover when the agreement is signed and the client has access to the data. Once it has signed, and after having accessed the data, the customer has 30 days during which to exercise the warranty relating to the absence of technical defects of the medium on which the data is sent (magnetic tape). Should the warranty be exercised, the Company shall provide the same data on a new magnetic tape. The cost of this new tape is negligible.



After-sales – multi-block agreements: the Company executes agreements under which it grants access licences for a given number of blocks of the multi-client survey library. These agreements allow clients to select specific blocks and to have access to the corresponding seismic data for a limited period of time. The Company books turnover when the client has access to the data and has selected the blocks, and that the turnover can be reliably estimated. Once it has signed, and after having accessed the data, the customer has 30 days during which to exercise the warranty relating to the absence of technical defects of the medium on which the data is sent (magnetic tape). Should the warranty be exercised, the Company shall provide the same data on a new magnetic tape. The cost of this new tape is negligible.

### ***Depreciation:***

Multi-client surveys are amortized in a manner that reflects the pattern of consumption of their economic benefits during the pre-financing and after-sale periods.

### **2015 and prior years:**

From January 1st 2014, the depreciation periods for multi-client surveys have been changed prospectively so as to better reflect the useful lives of the intangible assets in question:

| Survey location | From January 1, 2014<br>Depreciation based on<br>Turnover | Previously:<br>Depreciation based on<br>Turnover |
|-----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Gulf of Mexico  | 80%                                                       | 50%                                              |
| North Sea       | 80%                                                       | 75%                                              |
| Brazil          | 80%                                                       | 83.3%                                            |
| Rest of world   | 80%                                                       | 83.3%                                            |

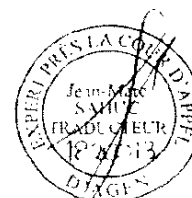
Moreover, a minimum straight-line depreciation over a five-year period was practised if the overall total of depreciation determined on the basis of sales was less than this depreciation, with the exception of surveys acquired in Brazil prior to April 1st, 2012, depreciated over a period of seven years.

### **As of January 1, 2016:**

The rules for amortizing the Company's multi-client surveys have been modified as follows:

- As of January 1, 2016, all surveys are amortized in a manner that reflects the pattern of consumption of their economic benefits, which is determined on the basis of the total amount of theoretical sales expected as a result of the survey, and no longer on the basis of sales generated.
- This amount is established excluding the impact of specific pricing provisions, such as extraordinary discounts or change of control premiums.
- An amortization rate equal to the ratio of capitalized costs compared to total sales expected during the life of the survey is applied to all theoretical sales. Since January 1, 2016, and as already applied prudently by the Company since January 1, 2014, the amortization rate was 80% (see above).
- For most agreements, theoretical sales are the same as recognized sales. In certain cases, the amount of sales generated is adjusted for specific pricing provisions (e.g., preferential price terms granted to a customer that purchases large data volumes) in order to recalculate the theoretical amount of sales for purposes of the amortization calculation.

Furthermore, an asset impairment test is conducted once a year (or more frequently if there is any indication of loss of value). Due to the economic cycle of multi-client projects, the Company's surveys are generally totally amortized or impaired within five years after they are delivered.



### **Exclusive Surveys**

The Company carries out seismic surveys on behalf of a specific customer. The Company recognises turnover when these services are contractually provided according to the percentage-of-completion method, i.e. on the basis of the performance rate of the agreement, assessed based on the costs incurred in relation to the actual progress of the provision of the service in relation to total estimated costs.

Invoicing and expenses relating to the transiting of seismic vessels at the beginning of the survey are deferred and booked over the term of the agreement according to technical progress.

In some exclusive survey agreements and in a limited number of multi-client surveys, the Company undertakes to meet certain targets. The Company defers booking turnover on these agreements until all the targets, which grant the customer a right of cancellation or repayment, have been achieved.

### **Sales of Computer Software and Hardware**

Turnover from the sale of computer software or hardware is booked on the income statement when the significant risks and advantages linked to ownership of the hardware are transferred, upon acceptance of the product by the client, provided that the Company has no more significant outstanding obligations. On-account payments and advances paid by clients are booked as current liabilities.

If the sale of computer software or hardware requires special development work that causes modification or tuning of the product, all the development work is booked, as for a classic service agreement based on the percentage-of-completion method.

If the agreement has multiple sections (e.g. updates or upgrades, post-contractual customer care such as maintenance, or services), the income is broken down and apportioned to the different items of the agreement based on their respective fair value, which may be different from the breakdown given in the agreement. Each item is booked according to the rule applicable to each section.

Turnover relating to maintenance particularly covers post-delivery "customer care" agreements and is booked as "on-account payments on trade receivables" and recorded as revenue on the income statement on a straight-line basis over the term of the agreement.

### **Other Geophysical Services**

Turnover from other geophysical services is booked on the income statement when the geophysical services have been provided and, for long-term agreements, based on the percentage-of-completion method on the cut-off date.

### **Tangible and Intangible Fixed Assets**

Fixed assets are valued at their original cost price. The cost price is composed of the following elements:

- the purchase price;
- directly-attributable expenses incurred to install the fixed asset and to put it into working order;
- initial estimates of dismantling expenses.

Lease-financing transactions which transfer the asset's title at the agreement's expiry date are not booked in the annual accounts as acquisitions of fixed assets accompanied by a loan.

Fixed assets are depreciated on the basis of the cost price less the residual value when the latter is significant and according to the straight line method. The following represent the main periods of use chosen:



|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| - fixtures                       | 6 to 10 years |
| - plant and equipment            | 3 to 7 years  |
| - transport equipment            | 3 to 5 years  |
| - office equipment and furniture | 3 to 10 years |
| - software                       | 5 years       |

Repair or maintenance expenses which do not significantly extend the life cycle of the fixed asset in question, or which do not represent additional financial benefits, are recognised as expenses for the period.

Since January 1, 2005, the Company has been applying CRC (Comité de Réglementation Comptable - French accounting regulations committee) regulations 2002-10 and 2004-06 relating, respectively, to the amortisation and depreciation of assets and to the definition, recognition and valuation of assets.

### **Impairment of Fixed Assets**

Intangible and tangible fixed assets are subject to an impairment charge when, owing to events or circumstances having occurred during the financial year, their long-term value-in-use appears to be less than their net book value.

The need to book depreciation is assessed by group of autonomous assets by comparing the net book value with the expected value of discounted future cash-flow from these assets, pursuant to the economic assumptions and operating conditions forecast by the Company's Senior Management.

When depreciation seems to be necessary, the amount recognised is the difference between the net book value and the market value or, where applicable, that of discounted cash-flow.

### **Equity Interests**

Equity interests are valued at their cost price.

### **Inventories and WIP**

Inventories of materials and spare parts are valued according to the "FIFO" method.

WIP is valued at cost price. Cost price includes all costs directly incurred during the acquisition and processing of seismic data for exclusive surveys in progress.

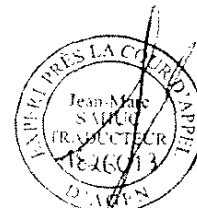
Depreciation is booked when the market value is less than the book value or when any event indicates impairment.

### **Investment Securities, Financial Instruments and Other Cash Assets**

In some cases, the Company uses forward hedging agreements to limit the exchange risk relating to expected surpluses in certain currencies (mainly the US dollar), generated by future transactions already on the backlog.

Exchange profits and losses on these hedging instruments are booked as exchange variations at the time of the closing of the agreement. Unclosed agreements on the cut-off date are booked as off-balance-sheet commitments. Unrealised exchange profits and losses on commitment hedging are deferred and are recognised as revenue at the time of the future transaction.

The Company only executes forward currency hedging agreements for hedging purposes and does not take speculative positions; it does not use other types of financial instruments.





## **Research and Development Expenses**

Development costs that relate to clearly-individualised projects, with serious chances of technical success and commercial profitability, if they relate to the discovery or improvement of a process, are capitalised if the following criteria are met:

- the project is clearly identified and the related costs are individualised and reliably monitored;
- the technical feasibility of the project has been demonstrated;
- the resources required to successfully complete the project are available;
- it is probable that the intangible fixed asset shall generate future economic benefits.

The capitalised development expenses are booked at their acquisition cost less aggregate depreciation and impairment recorded. Capitalised development costs are depreciated over 5 years.

All other research and development costs are booked as expenses during the financial year in the course of which they are incurred.

## **Public Research Grants**

For the funding of certain research programmes conducted jointly with other companies, the Company receives grants from governmental organisations whose aim is to encourage research in France. Part of these grants (generally between 15 and 45%) is refundable on a compulsory basis and is booked upon receipt as financial payables.

The other part must be refunded in the form of royalties on future sales, only if the research is successful. This part of the grant, refundable on a conditional basis, is booked as revenue when the research costs are incurred. Any royalties are booked as expenses when the sales relating to the result of the research project are booked.

## **Corporation Tax**

The Company recognises corporation tax in compliance with the tax legislation and regulations of the countries in which it records its earnings. Applicable tax arrangements and taxation rates vary greatly from one country to another.

Owing to the method for determining provisions for taxes, which is often based on estimated profit expressed as a percentage of turnover, there are no significant temporary differences related to tax arrangements in the majority of foreign countries in which the Company operates.

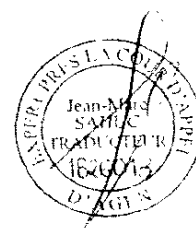
## **Pension Commitments and Other Corporate Benefits**

The Company contributes to its staff's pensions by paying salary-based contributions to the national bodies responsible for pension payments. There is no additional liability for the Company as regards these pension funds.

A provision is made on the balance sheet for the estimated and updated amount of any retirement payments which may be owed to staff under the applicable collective bargaining agreements. The impact of changes in actuarial assumptions is recognised on the income statement in the course of the financial year of their recording.

The Company does not have any other significant commitments in respect of any corporate benefits granted to staff once they leave the Company, such as medical care or life insurance.

## **Provisions for Contingencies and Liabilities**



The Company books provisions for the miscellaneous contingencies and liabilities which it is aware of at the financial year cut-off date if the potential resulting expenses are probable and are able to be quantified. If these conditions are unable to be met, information shall nevertheless be provided in the notes to the Financial Statements. Consequently, amongst other items, the Company books a provision for the forecasted future loss upon termination on on-going contracts.

Any unrealised profit is not booked prior to being recorded.

## NOTE 2 - KEY EVENTS

In order to strengthen the financial position of CGG Services SAS, in April 2017 the company carried out a capital increase in the amount of €140 million. This transaction was approved by CGG Services SAS's sole shareholder on April 28, 2017, which increased the Company's capital by €140 million by a setoff against receivables owed. CGG ("CGG") subscribed for the entire amount of the €140 million increase in CGG Services SAS's capital by a setoff against receivables that CGG was owed by CGG Services SAS.

As of December 31, 2017, all of CGG Services SAS's shares are held by CGG, a French société anonyme (corporation), whose head office is located at Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine, 75015 Paris. CGG is the parent company of the CGG group (the "Group").

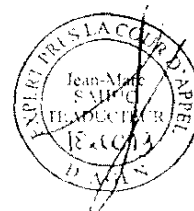
Due to losses recognized in fiscal year 2017, the Company's shareholders' equity as of December 31, 2017 was a positive amount of €62.2 million, which is less than half of the Company's capital. To finance its business and investments, as of year-end 2017 CGG Services SAS has the following resources:

- a loan denominated in U.S. dollars granted by Veritas Geophysical III (a CGG group subsidiary) in the amount of USD 135 million. As of December 31, 2017, the equivalent value in euros of this loan was €112.6 million;
- a loan denominated in U.S. dollars granted by CGG Holding BV (a CGG group subsidiary) in the amount of USD 15 million. As of December 31, 2017, the equivalent value in euros of this loan was €12.5 million;
- short-term cash advances granted by the companies of the CGG group. As of December 31, 2017, the accounts of CGG Services SAS include a net amount of cash advances granted by the companies of the Group with an equivalent value in euros of €196.8 million.

The transactions described above confirm the financial support that CGG and certain Group subsidiaries have provided to CGG Services SAS.

## NOTE 3 - TRADE RECEIVABLES

| On December 31<br>(In millions of €)                       | 2017         | 2016         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Trade receivables and related accounts                     | 117.5        | 119.1        |
| Trade receivables based on percentage-of-completion method | 8.2          | 8.2          |
| Trade receivables not yet invoiced                         | 33.6         | 10.0         |
| Provisions for bad debts                                   | (11.2)       | (16.9)       |
| <b>Trade receivables and related accounts - net</b>        | <b>148.1</b> | <b>120.4</b> |
| Of which at more than 1 year                               | -            | -            |



The variation of the provision for bad debts is summarised in the table below:

| (In millions of €)<br>12/31/16 | Allocations | Reversals | 12/31/17 |
|--------------------------------|-------------|-----------|----------|
| 16.9                           | 0.6         | 6.3       | 11.2     |

The Company's customers are essentially major national and international oil companies, which reduces the potential credit risk.

The Company books a provision for the depreciation of bad debts, calculated according to the risk of certain customers defaulting, historical trends and other factors.

#### NOTE 4 - INVENTORIES AND WIP

| On December 31<br>(In millions of €) | Gross      | 2017<br>Provisions | Net        | 2016<br>Net |
|--------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------|
| - Materials and spare parts          | 7.5        | 0.4                | 7.1        | 7.8         |
| - Service WIP                        | -          | -                  | -          | -           |
| - Goods                              | -          | -                  | -          | -           |
| <b>Inventories and WIP</b>           | <b>7.5</b> | <b>0.4</b>         | <b>7.1</b> | <b>7.8</b>  |

#### NOTE 5 - LONG-TERM INVESTMENTS

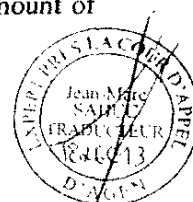
| On December 31<br>(In millions of €) | Gross      | 2017<br>Depreciation/<br>Impairment | Net        | Gross      | 2016<br>Depreciation/<br>Impairment | Net        |
|--------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|------------|
| Financial interests                  | 0.1        | (0.1)                               | -          | 0.2        | -                                   | 0.2        |
| Other non-equity securities          | 0.4        | -                                   | 0.4        | -          | -                                   | -          |
| Guarantees and deposits              | 1.2        | (0.1)                               | 1.1        | 2.1        | (0.1)                               | 2.0        |
| <b>Long-term investments</b>         | <b>1.7</b> | <b>(0.2)</b>                        | <b>1.5</b> | <b>2.3</b> | <b>(0.1)</b>                        | <b>2.2</b> |

#### Financial interests:

On December 21, 2017, CGG Services SAS sold all the shares it held in CGG Mexico S.A. de C.V. to CGG. The sale price for the shares was €71,511. Their gross carrying value on the company's balance sheet was €90,091.

As at December 31, 2017, CGG Services SAS held the following:

- a 100% equity stake in Geo Ship Management Services SAS (formerly known as GeofieLD Ship Management Services SAS), which was created on April 16, 2013 with the Louis Dreyfus Armateurs group to manage certain high-capacity seismic ships of the CGG group's fleet. CGG Services SAS, on June 10, 2016, purchased from the Louis Dreyfus Armateurs group all shares it held in that company, i.e., 2,000 shares representing 50% of its capital, for an amount of



€34,821. As at December 31, 2017, the gross value of equity interests held by CGG Services SAS totalled €54,821. The amount of the equity interest was fully written down in 2017.

- 100% of the share capital of CGG Services (Gabon), a limited company (société anonyme) under Gabon law, established on November 13, 2014. As at December 31, 2017, the gross value of equity interests held by CGG Services SAS totalled €15,245.

#### **Other non-equity securities:**

The 'Other non-equity securities' line corresponds to investment securities with a maturity of more than one year. These investment securities have been pledged to a bank.

### **NOTE 6 - TANGIBLE FIXED ASSETS**

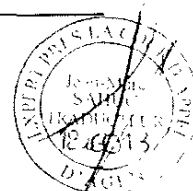
| On December 31<br>(In millions of €)              | Gross        | 2017<br>Depreciation<br>/Impairment | Net         | Gross        | 2016<br>Depreciation/<br>Impairment | Net         |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|-------------|
| Buildings                                         | 1.7          | (1.6)                               | 0.1         | 1.7          | (1.6)                               | 0.1         |
| Plant and equipment                               | 81.8         | (69.8)                              | 12.0        | 79.7         | (62.8)                              | 16.9        |
| Transport equipment                               | 9.2          | (7.7)                               | 1.5         | 9.2          | (6.7)                               | 2.5         |
| Other                                             | 14.7         | (11.2)                              | 3.5         | 17.4         | (12.7)                              | 4.7         |
| Fixed assets in progress / on-account<br>payments | 1.0          | -                                   | 1.0         | 0.5          | -                                   | 0.5         |
| <b>Tangible fixed assets</b>                      | <b>108.4</b> | <b>(90.3)</b>                       | <b>18.1</b> | <b>108.5</b> | <b>(83.8)</b>                       | <b>24.7</b> |

Variations during the financial year are summarised in the following table:

| (In millions of €)           | 12/31/16    | Acquisitions /<br>allocations | Disposals /<br>scrapping | 12/31/17    |
|------------------------------|-------------|-------------------------------|--------------------------|-------------|
| Gross fixed assets           | 108.5       | 4.0                           | (4.1)                    | 108.4       |
| Depreciation/impairment      | (83.8)      | (9.6)                         | 3.1                      | (90.3)      |
| <b>Tangible fixed assets</b> | <b>24.7</b> | <b>(5.6)</b>                  | <b>(1.0)</b>             | <b>18.1</b> |

### **NOTE 7 - INTANGIBLE FIXED ASSETS**

| On December 31<br>(In millions of €)              | Gross          | 2017<br>Depreciation/I<br>mpairment | Net          | Gross          | 2016<br>Depreciation<br>/Impairment | Net          |
|---------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------|
| Leasehold rights                                  | 0.1            | -                                   | 0.1          | 0.1            | -                                   | 0.1          |
| Non-exclusive surveys                             | 1,283.4        | (968.1)                             | 315.3        | 1,175.1        | (855.8)                             | 319.3        |
| Development costs                                 | 71.9           | (55.9)                              | 16.0         | 63.0           | (48.4)                              | 14.6         |
| Software                                          | 26.3           | (24.2)                              | 2.1          | 26.2           | (22.7)                              | 3.5          |
| Fixed assets in progress / on-account<br>payments | 8.3            | -                                   | 8.3          | 10.1           | -                                   | 10.1         |
| <b>Intangible fixed assets</b>                    | <b>1,390.0</b> | <b>(1,048.2)</b>                    | <b>341.8</b> | <b>1,274.5</b> | <b>(926.9)</b>                      | <b>347.6</b> |



Variations during the financial year are summarised in the following table:

| (in millions of €)             | 12/31/16     | Acquisitions /<br>allocations | Disposals /<br>scrapping | 12/31/17     |
|--------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------------------|--------------|
| Gross fixed assets             | 1,274.5      | 115.6                         | (0.1)                    | 1,390.0      |
| Depreciation/impairment        | (926.9)      | (121.3)                       | -                        | (1,048.2)    |
| <b>Intangible fixed assets</b> | <b>347.6</b> | <b>(5.7)</b>                  | <b>(0.1)</b>             | <b>341.8</b> |

## NOTE 8 - OTHER RECEIVABLES

The analysis of the other operating receivables is as follows:

| On December 31<br>(In millions of €) | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Trade receivables                    | 0.7         | 1.7         |
| VAT receivables                      | 6.5         | 3.9         |
| Other tax receivables                | 11.7        | 13.0        |
| Misc.                                | 0.1         | 0.2         |
| <b>Other operating receivables</b>   | <b>19.0</b> | <b>18.8</b> |

All other operating receivables are scheduled to mature in less than one year.

Other receivables are broken down as follows:

| On December 31<br>(In millions of €)            | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Tax-related on-account payments and tax credits | 3.8         | 7.9         |
| Group companies' current accounts receivable    | 30.2        | 25.8        |
| Other                                           | 2.8         | 28.2        |
| <b>Other receivables</b>                        | <b>36.8</b> | <b>61.9</b> |

The 'Other' line mainly concerns receivables relating to contracts with third parties, for which CGG Services SAS acts in the name and on behalf of related companies. The total amount of these receivables came to €2.3 million as of December 31, 2017 and to €27.8 million as of December 31, 2016.

Other receivables include an amount of €16.6 million scheduled to mature in more than one year.

## NOTE 9 - SHARE CAPITAL

On December 31, 2017 the share capital of CGG Services SAS consisted of 5,000,000,000 shares, each with a face value of €0.04.

On April 28, 2017, the company carried out a capital increase in the amount of €140 million to the benefit of CGG by issuing 3,500,000,000 shares, fully paid-up by offset against due and payable receivables on CGG Services SAS held by CGG.

### Shareholders' Equity Variation



| (In millions of €)                   | On<br>12/31/16 | 2016 income<br>apportionment | 2017<br>income | Capital increase | On<br>12/31/17 |
|--------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Share capital                        | 60.0           |                              |                | 140.0            | 200.0          |
| Issue, contribution premiums         | 129.6          | (55.6)                       |                |                  | 74.0           |
| Legal reserve                        | 3.0            |                              |                |                  | 3.0            |
| Other reserves                       | -              |                              |                |                  | -              |
| Balance carried forward              | 0.3            | (121.1)                      |                |                  | (120.8)        |
| Profit / loss for the financial year | (176.7)        | 176.7                        | (94.0)         |                  | (94.0)         |
| Regulated provisions                 | -              |                              |                |                  | -              |
| <b>Shareholders' equity</b>          | <b>16.2</b>    | <b>-</b>                     | <b>(94.0)</b>  | <b>140.0</b>     | <b>62.2</b>    |

#### NOTE 10 - PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND LIABILITIES

Provisions for contingencies and liabilities are broken down as follows:

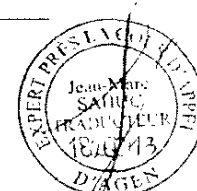
| On December 31<br>(In millions of €)                | 2017        | 2016        |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Exchange losses                                     | 19.5        | 37.9        |
| Disputes                                            | 0.5         | 0.8         |
| Losses on contracts                                 | 1.7         | 31.5        |
| Provisions for liabilities - vessels                | 0.1         | 0.6         |
| Provisions for restructuring expenses               | 1.4         | 6.7         |
| Other provisions for contingencies and liabilities  | 5.1         | 5.7         |
| Retirement payments                                 | 12.8        | 12.3        |
| <b>Provisions for Contingencies and Liabilities</b> | <b>41.1</b> | <b>95.5</b> |

The main actuarial assumptions chosen to evaluate retirement commitments are as follows:

- discount rate: 1.50% in 2017 and 1.50 % in 2016;
- average rate of salary increases: 2% in 2017 and 2% in 2016
- retirement age: 62

Variations during the financial year are summarised in the following table:

| (In millions of €)                                  | 12/31/16    | Allocatio<br>ns | Reversals     | Other<br>movements | 12/31/17    |
|-----------------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|--------------------|-------------|
| Exchange losses                                     | 37.9        | 19.5            | (37.9)        | -                  | 19.5        |
| Disputes                                            | 0.8         | 0.2             | (0.5)         | -                  | 0.5         |
| Losses on contracts                                 | 31.5        | 0.7             | (30.5)        | -                  | 1.7         |
| Provisions for liabilities - vessels                | 0.6         | 0.1             | (0.6)         | -                  | 0.1         |
| Provisions for restructuring expenses               | 6.7         | -               | (5.3)         | -                  | 1.4         |
| Other provisions for contingencies and liabilities  | 5.7         | 3.1             | (3.7)         | -                  | 5.1         |
| Retirement payments                                 | 12.3        | 1.8             | (1.3)         | -                  | 12.8        |
| <b>Provisions for Contingencies and Liabilities</b> | <b>95.5</b> | <b>25.4</b>     | <b>(79.8)</b> | <b>-</b>           | <b>41.1</b> |



The breakdown by sector of allocations and reversals for the financial year is as follows:

| (In millions of €)          | Allocations | Reversals     |
|-----------------------------|-------------|---------------|
| Operating profit / loss     | 10.2        | (10.1)        |
| Financial profit / loss     | 14.9        | (32.9)        |
| Extraordinary profit / loss | 0.3         | (36.8)        |
| <b>Total</b>                | <b>25.4</b> | <b>(79.8)</b> |

## NOTE 11 - FINANCIAL PAYABLES

The analysis of financial payables by payable type is as follows:

| On December 31<br>(In millions of €) | 2017         |            |              | 2016         |            |              |
|--------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|                                      | Total        | -1 year    | +1 year      | Total        | -1 year    | +1 year      |
| Bank overdrafts                      | -            | -          | -            | 1.1          | 1.1        | -            |
| Research grants                      | 0.5          | 0.5        | -            | 0.9          | 0.9        | -            |
| Loans                                | 125.7        | 0.3        | 125.4        | 142.3        | -          | 142.3        |
| Interest on loans                    | 6.1          | 6.1        | -            | 2.3          | 2.3        | -            |
| <b>Total financial payables</b>      | <b>132.3</b> | <b>6.9</b> | <b>125.4</b> | <b>146.6</b> | <b>4.3</b> | <b>142.3</b> |

On October 1, 2013, CGG Holding BV granted a loan of USD 150 million to CGG Services SAS. This loan was made for a term of eight years and was repayable on September 30, 2021. Pursuant to a contractual amendment dated July 7, 2016 that was signed by the Company and CGG Holding BV, the maturity date of the USD 150 million loan was extended to May 31, 2023 and the annual interest rate was increased from 5.50% to 6.50%.

Pursuant to a contract dated July 7, 2016 between the Company, CGG Holding BV, CGG Holding (U.S.) Inc. and Veritas Geophysical III, the following transactions were carried out:

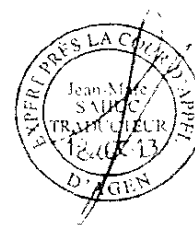
- CGG Holding BV assigned to Veritas Geophysical III USD 135 million of the debt owed it by CGG Services SAS, which is a portion of the principal of the USD 150 million loan; and
- Veritas Geophysical III became CGG Services SAS's creditor for this amount of USD 135 million.

## NOTE 12 - NON-FINANCIAL PAYABLES

The trade accounts payable and related accounts item represented €80.2 million at year-end, €32.5 million of which related to accrued invoices.

Social security and tax payables can be analysed as follows:

| On December 31<br>(In millions of €)    | 2017        | 2016        |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Social security payables                | 35.9        | 46.2        |
| Accrued income tax                      | 17.5        | 20.1        |
| VAT and other tax payables              | 30.1        | 26.3        |
| <b>Social security and tax payables</b> | <b>83.5</b> | <b>92.6</b> |



The “social security payables” and “VAT and other tax payables” items include €30.9 million and €26.9 million of provisions for accrued expenses respectively.

‘Other payables’ consist of the following:

| On December 31<br>(In millions of €)       | 2017         | 2016         |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Group companies’ creditor current accounts | 203.0        | 103.8        |
| Other                                      | 8.4          | 43.4         |
| <b>Other payables</b>                      | <b>211.4</b> | <b>147.2</b> |

The ‘Other’ line mainly concerns receivables relating to contracts with third parties, for which CGG Services SAS acts in the name and on behalf of related companies. The total amount of these receivables came to €5.7 million as of December 31, 2017 and to €39.7 million as of December 31, 2016.

Non-financial payables include an amount of €0.1 million with a maturity date exceeding one year.

### NOTE 13 - PREPAYMENTS AND ACCRUALS

#### Prepayments

The “prepayments” item is broken-down as follows:

| On December 31<br>(In millions of €)  | 2017        | 2016        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Rent                                  | 0.8         | 1.1         |
| Maintenance                           | 2.4         | 2.0         |
| Sub-contracting                       | -           | 0.5         |
| Insurance                             | 0.4         | 0.3         |
| Misc.                                 | 0.5         | 0.5         |
| <b>Prepaid expenses</b>               | <b>4.1</b>  | <b>4.4</b>  |
| Unrealised exchange losses            | 19.5        | 37.9        |
| <b>Prepayment exchange variations</b> | <b>19.5</b> | <b>37.9</b> |
| <b>Prepayments</b>                    | <b>23.6</b> | <b>42.3</b> |

#### Accruals

The “accruals” item is broken-down as follows:

| On December 31<br>(In millions of €) | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Deferred revenue on turnover         | 5.2         | 8.2         |
| <b>Deferred revenue</b>              | <b>5.2</b>  | <b>8.2</b>  |
| Unrealised exchange gains            | 5.6         | 12.7        |
| <b>Accrued exchange variations</b>   | <b>5.6</b>  | <b>12.7</b> |
| <b>Accruals</b>                      | <b>10.8</b> | <b>20.9</b> |

All payables and receivables are scheduled to mature in less than one year.





Unrealised exchange losses and gains essentially originate from exchange rate fluctuations vis-à-vis the American dollar.

## NOTE 14 - FINANCIAL INSTRUMENTS

### Exchange Risk Management

The Company draws up its accounts in euros; however, as it works on behalf of oil companies, more than 90% of its turnover is recorded in currencies other than the euro, mainly the US dollar.

The variation of the euro rate compared to the US dollar can affect turnover and operating income. An assessment of the euro compared to the US dollar has a negative effect on turnover and operating income generated in this currency when these amounts are converted into euros, whereas a decline in the euro has a positive effect.

On December 31, 2017, there were no euro forward purchase contracts on the balance sheet.

### Financial Instrument Market Values

The book and market values of the Company's financial instruments on December 31, 2017 were as follows:

| (In millions of €)                          | 2017       | 2017         | 2016       |
|---------------------------------------------|------------|--------------|------------|
|                                             | Book value | Market value | Book value |
| Investment securities and other cash assets | 22.2       | 22.2         | 6.9        |
| Cash instruments                            | 5.7        | 5.7          | -          |
| Bank overdrafts                             | -          | -            | 1.1        |
| Forward purchase contracts                  | -          | -            | -          |

For other long-term investments, trade receivables, other operating receivables, investment securities and other cash assets, cash instruments, trade payables, suppliers and other operating payables, the Company considers that the value given on the balance sheet can be deemed as the most representative market value.

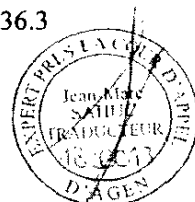
The 'Cash Instruments' item at December 31, 2017 (€5.7 million) corresponds to:

- the pledge to a bank of the balance on a bank account in the amount of \$3.5 million (€3.0 million);
- cash collateral payments to various banks for a total amount of \$3.3 million (€2.7 million).

## NOTE 15 - CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

### Lease Financing and Rentals

Rental agreements mainly consisted of basic rental operations (rental of an office building in Massy rented to CGG, rental of vessels to other group entities or external suppliers, premises, computer hardware, geophysical facilities rented to other group companies). The annual cost of rent was €136.3



million in 2017.

The following table shows the commitments on December 31, 2017:

| (In millions of €)                                    | Lease financing | Rent         |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| 2018                                                  | -               | 57.8         |
| 2019                                                  | -               | 40.2         |
| 2020                                                  | -               | 19.1         |
| 2021                                                  | -               | 15.2         |
| Thereafter                                            | -               | 79.8         |
| <b>Total cost of future rents</b>                     | -               | <b>212.1</b> |
| Proportion representing interest                      | -               | -            |
| <b>Current net value of lease financing contracts</b> | -               | -            |
| Of which residual acquisition value                   | -               | -            |

### Disputes and Other Contingencies

The Company incurs liability in respect of disputes relating to day-to-day operations. The outcome of these proceedings and lawsuits for liability is not currently known. The Company considers that any resulting costs, offset by insurance payments or other repayments, should not have a significant negative impact on its earnings or its financial situation.

### Other Commitments

The other commitments on December 31, 2017 are analysed as follows:

| (In millions of €)                           | 2017        | 2016        |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| - Guarantees issued in favour of clients (a) | 7.3         | 11.5        |
| - Guarantees issued in favour of banks (b)   | -           | -           |
| - Other guarantees and commitments (c)       | 53.2        | 67.7        |
| <b>- Total</b>                               | <b>60.5</b> | <b>79.2</b> |

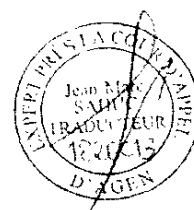
(a) Guarantees issued in favour of clients are contractual guarantees such as bid, performance and deposit return guarantees.

(b) Guarantees issued in favour of banks are to cover local bank overdrafts.

(c) Other guarantees and commitments particularly include customs, rent commitment and misc. commitment guarantees.

For the CGG Services SAS employee retirement benefit scheme, past service costs are depreciated on a straight-line basis, over the term left to run until the corresponding rights are acquired by the employees.

There are no significant off-balance sheet commitments which are not described above, according to current accounting standards.



## NOTE 16 - TURNOVER

The table below shows turnover by geographic region destination:

| (In millions of €) | France | Rest of Europe | Asia Australia | Africa | The Americas | Total |
|--------------------|--------|----------------|----------------|--------|--------------|-------|
| 2017               | 30.7   | 25.8           | 72.0           | 50.6   | 108.2        | 287.3 |
| 2016               | 47.1   | 26.6           | 60.7           | 91.5   | 62.4         | 288.3 |

The table below shows turnover by business line:

| (In millions of €) | Land | Processing | Offshore | Misc. | Total |
|--------------------|------|------------|----------|-------|-------|
| 2017               | 49.4 | 65.8       | 171.5    | 0.6   | 287.3 |
| 2016               | 41.9 | 67.3       | 176.9    | 2.2   | 288.3 |

## NOTE 17 - RESEARCH AND DEVELOPMENT

The breakdown of research and development costs booked as expenses for the period is as follows:

| Financial year ended December 31<br>(In millions of €) | 2017         | 2016         |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| R&D costs                                              | (17.4)       | (17.5)       |
| Research grants booked to income                       | 7.9          | 8.4          |
| <b>Net R&amp;D costs</b>                               | <b>(9.5)</b> | <b>(9.1)</b> |

## NOTE 18 - FINANCIAL PROFIT / LOSS

| Financial year ended December 31<br>(In millions of €) | 2017        | 2016         |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Revenue from other receivables                         | 1.8         | 0.5          |
| Allocation to provisions                               | (15.0)      | (38.8)       |
| Reversal of provisions                                 | 33.2        | 37.9         |
| Interest on loans and cash advances                    | (15.2)      | (13.7)       |
| Exchange losses or gains                               | 16.7        | 5.1          |
| <b>Financial profit / loss</b>                         | <b>21.5</b> | <b>(9.0)</b> |

Financial profit or loss for the 2017 financial year consists mainly in foreign exchange losses, variations in provisions for foreign exchange losses and financial charges borne by the Company.

From 2017, the company is applying ANC regulation 2015-05 for the accounting treatment of exchange differences on trade receivables and payables. These exchange differences are now booked as operating profit/loss rather than financial profit/loss.

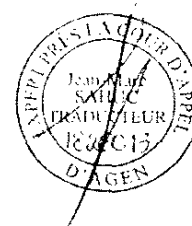
The table belows shows the impact of the restatement of exchange differences in 2016 in light of ANC regulation 2015-05:



| (In millions of €)                                                 | 2016 balances                     |                                  | 2017 balances |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                                    | Old rules<br>(published balances) | New rules<br>(restated balances) | New rules     |
| <b>Income statement</b>                                            |                                   |                                  |               |
| Reversals of operating provisions                                  |                                   | 10.3                             | 5.8           |
| Allocations to operating provisions                                |                                   | (5.8)                            | (4.6)         |
| <b>Variation in operating provisions</b>                           |                                   | <b>4.5</b>                       | <b>1.2</b>    |
| Other income (exchange gains on trade receivables and payables)    |                                   | 51.6                             | 24.5          |
| Other expenses (exchange losses on trade receivables and payables) |                                   | (37.1)                           | (25.5)        |
| <b>Operating exchange differences</b>                              |                                   | <b>14.5</b>                      | <b>(1.0)</b>  |
| <b>Impact on operating profit/(loss)</b>                           | -                                 | <b>19.0</b>                      | <b>0.2</b>    |
| Reversals of financial provisions                                  | 37.9                              | 27.6                             | 32.1          |
| Allocations to financial provisions                                | (37.9)                            | (32.1)                           | (14.9)        |
| <b>Variation in financial provisions</b>                           | <b>0.0</b>                        | <b>(4.5)</b>                     | <b>17.2</b>   |
| Financial exchange gains                                           | 53.1                              | 1.5                              | 21.3          |
| Financial exchange losses                                          | (48.0)                            | (10.9)                           | (4.6)         |
| <b>Financial exchange differences</b>                              | <b>5.1</b>                        | <b>(9.4)</b>                     | <b>16.7</b>   |
| <b>Impact on financial profit/(loss)</b>                           | <b>5.1</b>                        | <b>(13.9)</b>                    | <b>33.9</b>   |

#### NOTE 19 - EXTRAORDINARY PROFIT / LOSS

|                                                        |             |            |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Financial year ended December 31<br>(In millions of €) | 2017        | 2016       |
| Net capital gains (losses) on disposals of assets      | 0.2         | (0.1)      |
| Losses on contracts                                    | 12.9        | 5.8        |
| Restructuring expenses                                 | 0.9         | 0.5        |
| Multi-client survey depreciation                       | -           | (3.1)      |
| Misc.                                                  | 0.2         | (0.1)      |
| <b>Extraordinary profit / loss</b>                     | <b>14.2</b> | <b>3.0</b> |



## NOTE 20 - TAXES

Details of the total tax liability are as follows:

| Financial year ended December 31<br>(In millions of €) | 2017         | 2016       |
|--------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>France</b>                                          |              |            |
| • current liability                                    | -            | -          |
| • research tax credit                                  | 4.4          | 6.4        |
| • employment competitiveness tax credit                | 0.1          | 0.2        |
| • family tax credit                                    | 0.1          | -          |
| • apprenticeship tax credit                            | 0.1          | -          |
| <b>Abroad</b>                                          |              |            |
| • current liability                                    | (6.9)        | (0.5)      |
| • exchange rate variation                              | 0.1          | 0.9        |
| • tax integration                                      | 0.2          | -          |
| <b>Total tax revenue (liability)</b>                   | <b>(1.9)</b> | <b>7.0</b> |

Since the financial year commencing January 1, 2001, the Company has been part of the tax consolidation group formed by CGG. The neutrality principle is applied in order to define how tax is allocated between companies assessed on the profit or loss of the group as a whole.

The complexity and diversity of the different tax schemes to which the Company is subject means that it is impossible to establish a relevant comparison between actual tax liability and the items representing the Company's taxable income in France and abroad.

In 2017, the company incurred a foreign current tax expense which arose mainly from foreign activities, in respect of which the company is liable for tax assessed on the amounts invoiced.

In 2017, the company received a refund of €0.2 million in respect of the competitiveness and employment tax credit generated in 2013. The amount will be used to reconstitute the company's working capital.



The Company's unrealised tax situation on 12/31/2017 was as follows:

| Type<br>(In millions of €)                          | Start of financial year |           | Variations |           | End of financial year |           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------|-----------|-----------------------|-----------|
|                                                     | Asset                   | Liability | Asset      | Liability | Asset                 | Liability |
| <b>1. Certain or possible differences</b>           |                         |           |            |           |                       |           |
| <u>Temporarily non-deductible expenses</u>          |                         |           |            |           |                       |           |
| • Provision for pensions                            | 4.2                     |           |            | (0.9)     | 3.3                   |           |
| • Non-exclusive surveys                             |                         | (48.1)    |            | (18.4)    |                       | (66.5)    |
| • Net unrealised exchange rate variations           |                         | (5.3)     |            | (0.2)     |                       | (5.5)     |
| • Provision for exchange risk                       | 0.7                     |           | 5.4        |           | 6.1                   |           |
| • Other                                             | 0.2                     |           |            | (0.1)     | 0.1                   |           |
| <b>S/Total</b>                                      | 5.1                     | (53.4)    | 5.4        | (19.6)    | 9.5                   | (72.0)    |
| <b>2. Chargeable items</b>                          |                         |           |            |           |                       |           |
| a) <u>Deficits carried forward for tax purposes</u> |                         |           |            |           |                       |           |
| b) <u>Deferred depreciation</u>                     |                         |           |            |           |                       |           |
| c) <u>Deficits indefinitely carried forward</u>     |                         |           |            |           |                       |           |
| d) <u>Long-term capital losses</u>                  |                         |           |            |           |                       |           |
| <b>S/Total</b>                                      |                         |           |            |           |                       |           |
| <b>Total</b>                                        |                         | (48.3)    |            | (14.2)    |                       | (62.5)    |

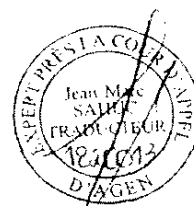
## NOTE 21 – HEADCOUNT

Average staffing levels (not including construction site workers) were as follows:

|                                                      | 2017       | 2016       |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Employees                                            |            |            |
| - Engineers and Executives                           | 563        | 672        |
| - Technicians                                        | 17         | 22         |
| - Administrative staff, operatives                   | 207        | 234        |
| <b>Total employees</b>                               | <b>787</b> | <b>928</b> |
| Staff leased to CGG Services SAS by group companies: | 506        | 701        |

## NOTE 22 - MANAGERS' COMPENSATION

During the 2017 financial year, CGG Services SAS did not pay any compensation to the members of its administrative, management and supervisory bodies in return for their duties.



## NOTE 23 - TRANSACTIONS WITH AFFILIATED COMPANIES

The information presented below includes transactions entered into on arm's length terms between the Company and the companies of the CGG Group. Such companies may be fully consolidated or consolidated using the equity method.

### Operations

The company provides geophysical services to one or more companies belonging to the CGG Group pursuant to agreements executed under market conditions. Similarly, it receives equivalent services from one or more of these companies, and acquires equipment from certain of these companies.

Operating revenue recorded with these companies represented €184.8 million whilst operating expenses reached €224.8 million and acquisitions of geophysical equipment totalled €1.3 million.

| (In millions of €)                     | 2017  | 2016 |
|----------------------------------------|-------|------|
| Trade receivables and current accounts | 114.7 | 78.8 |
| Trade payables and current accounts    | 51.0  | 92.1 |

### Financial

| (In millions of €)                  | 2017            | 2016  |
|-------------------------------------|-----------------|-------|
| Investments and related receivables | Not significant | 0.2   |
| Cash advances granted               | -               | -     |
| Loans and related payables          | 131.2           | 144.6 |
| Cash advances received              | 201.8           | 103.8 |

| (In millions of €)                                              | 2017   | 2016            |
|-----------------------------------------------------------------|--------|-----------------|
| Dividends received                                              | -      | Not significant |
| Net allocation provision depreciation subsidiaries (securities) | -      | -               |
| Other financial revenue and financial expenses (net)            | (15.3) | (13.6)          |

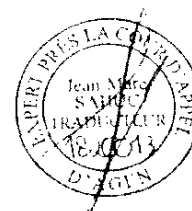
### Extraordinary

| (In millions of €)                           | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------|------|------|
| Provisions for Contingencies and Liabilities | -    | 19.9 |

| (In millions of €)                             | 2017 | 2016   |
|------------------------------------------------|------|--------|
| Other extraordinary revenue and expenses (net) | 4.2  | (32.6) |

### Taxes

| (In millions of €) | 2017 | 2016 |
|--------------------|------|------|
| Tax integration    | 0.2  | -    |



PETER WHITING - PERMANENT REPRESENTATIVE  
 I CERTIFY THAT THIS IS A  
TRUE TRANSLATION.

## NOTE 24 - SUBSIDIARIES AND EQUITY INVESTMENTS

| CGG Services SAS – Financial Year 2017                                                                                  | Financial Information |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|
| Detailed information about key subsidiaries and equity investments (in € thousands or national currency unit thousands) | Capital (currency)    | Shareholders' equity before results (currency) | Share of capital held (%) | Gross carrying amount of investment held (€) | Net carrying amount of investment held (€) | Loans and advances granted (€) | Amount of guarantees and pledges (€) | Revenues, excluding taxes, in the last fiscal year (currency) | Dividends received during the fiscal year (€) | Observations |
| A) Detailed information about subsidiaries and equity investments (% of capital held greater than or equal to 1%)       |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 1- French subsidiaries                                                                                                  | 40                    | 15                                             | 100                       | 55                                           |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               | 12           |
| * Geo Ship Management Services SAS EUR                                                                                  |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 2- Foreign subsidiaries                                                                                                 |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| * CCG Services (Gabon) XAF                                                                                              | 10,000                | 29,555                                         | 100                       | 15                                           | 15                                         |                                |                                      | 1,859                                                         | (19,452)                                      |              |
| 3- French equity investments                                                                                            |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 4- Foreign equity investments                                                                                           |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| B) General information about subsidiaries and equity investments (% of capital held less than 1%)                       |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 1- French subsidiaries (total)                                                                                          |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 2- Foreign subsidiaries (total)                                                                                         |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 3- French equity investments (total)                                                                                    |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |
| 4- Foreign equity investments (total)                                                                                   |                       |                                                |                           |                                              |                                            |                                |                                      |                                                               |                                               |              |

## NOTE 25 - EVENTS SUBSEQUENT TO THE CUT-OFF DATE

As of December 31, 2017, all of CGG Services SAS's shares are held by CGG, a French joint-stock company (*société anonyme*), whose head office is located at Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine, 75015 Paris. CGG is the parent company of the CGG group. On 21 February, 2018, CGG finalised the rollout of its financial restructuring plan, which reflects the aims of the company and the group to strengthen its balance sheet and to reach financial flexibility so that it can continue to invest in the future. The plan included (i) converting almost all the group's unsecured debt into equity, (ii) extending the maturities of secured debt, and (iii) providing additional liquidity in order to be able to respond to various business scenarios.

I, the undersigned, Jean-Marc SAHUC, sworn translator at the Court of Appeal of Agen, French/English, certify that the preceding is an exact English translation of the original in French.

This document is assigned the number 1826013.

Signed and stamped *ne varietur* in Paris, France on 28 June 2018.





**CGG Services S.A.S.**  
Exercice clos le 31 décembre 2017

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit



Ernst & Young Audit  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris - La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

## **CGG Services S.A.S.**

Exercice clos le 31 décembre 2017

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

A l'Associé Unique de la société CGG Services S.A.S.,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CGG Services S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.



### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

Les modalités d'amortissement et la réalisation de tests de perte de valeur des études « multi-clients » (immobilisations incorporelles) dans la note 1 de l'annexe aux états financiers ;

La reconnaissance du chiffre d'affaires et de la marge sur les contrats de services « exclusifs » et « multi-clients » dans la note 1 de l'annexe aux états financiers.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.



## Réponsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est *plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne* ;

il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de *continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude* significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 4 juin 2018

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'N. Pfeuty', written over a horizontal line.

Nicolas Pfeuty

# **CGG Services SAS**

## **COMPTES SOCIAUX** **Au 31 décembre 2017**

---



**BILAN AU 31 DECEMBRE 2017**  
(en milliers d'euros)

| <b>ACTIF</b>                                                  |                  | 31-déc-17    |              | 31-déc-16 |  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------|-----------|--|
| Valeur brute                                                  | Amortis. & prov. | Valeur nette | Valeur nette |           |  |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                       |                  |              |              |           |  |
| Capital souscrit non appelé                                   |                  |              | 361 435      | 374 596   |  |
| Immobilisations incorporelles                                 |                  |              |              |           |  |
| Fonds commercial                                              |                  | 1 048 185    | 341 786      | 347 681   |  |
| Autres immobilisations incorporelles                          | 83               |              | 83           | 83        |  |
| Immobilisations incorporelles en cours                        | 1 381 580        | 1 048 185    | 333 395      | 337 415   |  |
| Avances et acomptes                                           | 8 308            |              | 8 308        | 10 163    |  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                            |                  |              |              |           |  |
| Terrains                                                      | 108 417          | 90 283       | 18 134       | 24 720    |  |
| Constructions                                                 | 1 725            | 1 653        | 72           | 151       |  |
| Matériel d'exploitation et outillage                          | 81 785           | 69 811       | 11 974       | 16 933    |  |
| Autres immobilisations corporelles                            | 23 852           | 18 818       | 5 033        | 7 165     |  |
| Immobilisations en cours                                      | 830              |              | 830          | 471       |  |
| Avances et acomptes                                           | 225              |              | 225          |           |  |
| <b>Immobilisations financières</b>                            |                  |              |              |           |  |
| Participations                                                | 1 625            | 110          | 1 515        | 2 245     |  |
| Créances rattachées à des participations                      | 70               | 55           | 15           | 160       |  |
| Autres titres immobilisés                                     | 394              |              | 394          |           |  |
| Prêts                                                         |                  |              |              | 6         |  |
| Autres immobilisations financières                            | 1 161            | 55           | 1 106        | 2 049     |  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                        |                  |              |              |           |  |
| Stocks et en-cours                                            | 264 510          | 15 492       | 249 018      | 223 933   |  |
| Matières et fournitures                                       | 7 593            | 463          | 7 130        | 7 822     |  |
| Prestations de services en cours                              | 7 536            | 463          | 7 073        | 7 818     |  |
| Produits finis                                                | 18               |              | 18           |           |  |
| Marchandises                                                  | 39               |              | 39           | 4         |  |
| Avances & acomptes versés s/commandes                         |                  |              |              |           |  |
|                                                               | 10 016           |              | 10 016       | 8 100     |  |
| <b>Créances</b>                                               |                  |              |              |           |  |
| Créances clients et comptes rattachés                         | 219 042          | 15 029       | 204 013      | 201 133   |  |
| Autres créances d'exploitation                                | 159 335          | 11 200       | 148 135      | 120 383   |  |
| Autres créances                                               | 19 392           | 360          | 19 032       | 19 849    |  |
|                                                               | 40 315           | 3 469        | 36 846       | 61 901    |  |
| <b>Valeurs mobilières de placement et créances assimilées</b> |                  |              |              |           |  |
|                                                               |                  |              |              | 24        |  |
| <b>Instruments de trésorerie</b>                              |                  |              |              |           |  |
|                                                               | 5 709            |              | 5 709        |           |  |
| <b>Disponibilités</b>                                         |                  |              |              |           |  |
|                                                               | 22 150           |              | 22 150       | 6 854     |  |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>                        |                  |              |              |           |  |
|                                                               | 23 615           |              | 23 615       | 42 263    |  |
|                                                               | 1 788 138        | 1 154 070    | 634 068      | 640 792   |  |



## CGG SERVICES SAS

### COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros)                                                      | 31/12/2017 *     | 31/12/2016       |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Production vendue                                                          | 287 256          | 288 291          |
| Production stockée                                                         | 48               | (99)             |
| Production immobilisée                                                     | 104 348          | 107 894          |
| <b>Sous-Total Production</b>                                               | <b>391 652</b>   | <b>396 086</b>   |
| Consommations en provenance des tiers                                      | (310 019)        | (411 318)        |
| <b>VALEUR AJOUTEE</b>                                                      | <b>81 633</b>    | <b>(15 232)</b>  |
| Impôts et taxes                                                            | (7 506)          | (14 091)         |
| Charges de personnel                                                       | (79 686)         | (87 749)         |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                        | <b>(5 559)</b>   | <b>(117 072)</b> |
| Ecart de change d'exploitation                                             | (996)            |                  |
| Charges imputables à des tiers                                             | 15               | 40               |
| Autres produits de gestion courante                                        | 11 180           | 48 126           |
| Dotation aux amortissements, dépréciations & provisions                    | (125 794)        | (68 526)         |
| Autres charges de gestion courante                                         | (6 596)          | (40 355)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                             | <b>(127 750)</b> | <b>(177 787)</b> |
| Ecart de change financier                                                  | 16 718           | 5 093            |
| Dividendes reçus des filiales                                              |                  |                  |
| Autres produits financiers                                                 | 1 838            | 541              |
| Charges financières                                                        | (15 230)         | (13 688)         |
| Variation des dépréciations & provisions                                   | 18 174           | (939)            |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                  | <b>21 500</b>    | <b>(8 993)</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                                    | <b>(106 250)</b> | <b>(186 780)</b> |
| Résultat net des cessions d'actifs                                         | (624)            | (72)             |
| Variation des provisions réglementées et autres postes de capitaux propres |                  |                  |
| Variation des dépréciations & provisions exceptionnelles                   | 36 075           | 142 274          |
| Autres éléments exceptionnels                                              | (21 283)         | (139 158)        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                               | <b>14 168</b>    | <b>3 044</b>     |
| <b>PARTICIPATION DES SALAIRES</b>                                          |                  |                  |
| <b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>                                            | <b>(1 878)</b>   | <b>6 994</b>     |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                        | <b>(93 960)</b>  | <b>(176 742)</b> |

\*A compter de 2017 la société applique le règlement ANC 2015-05, se référer à la note 18



# **CGG SERVICES SAS**

## **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**

**Exercice 2017**

---

---

## NOTE 1 - PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

Les comptes de la Société sont établis conformément à l'ANC 2016-07, et en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (article L. 123-12 à L. 123-38) et des règlements du comité de la réglementation comptable (CRC).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptable d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Pour établir les Etats Financiers conformément aux principes comptables généralement admis, certains éléments du bilan, du compte de résultat et des informations annexes sont déterminés par la Direction de la Société à partir d'estimations et sur la base d'hypothèses. Les chiffres réels peuvent donc différer des données estimées.

Les comptes de la Société sont intégrés globalement dans les comptes consolidés du groupe CGG. Le siège social de CGG est situé au 33, avenue du Maine, 75 015 PARIS (RCS 969 202 241).

Les états financiers consolidés visés peuvent être consultés au siège social de CGG.

### Etudes multi-clients

Les études multi-clients représentent des études sismiques pour lesquelles une licence d'utilisation est cédée au client de façon non-exclusive. L'ensemble des coûts liés à l'acquisition, au traitement et à la finalisation des études est comptabilisé en immobilisations incorporelles. Les études non-exclusives sont valorisées sur la base des coûts précédents moins les amortissements cumulés ou à leur juste valeur si cette dernière est inférieure. La Société examine la bibliothèque des études pour toute dépréciation potentielle des études indépendantes dans une logique de continuité d'exploitation.

#### *Reconnaissance du chiffre d'affaires :*

Le chiffre d'affaires généré par les études multi-clients est composé des préfinancements et de la vente de licences d'utilisation après achèvement des études (« après-ventes »).

Pré-financement : d'une manière générale, la Société obtient des engagements d'achats de la part de clients avant l'achèvement même de l'étude sismique. Ces engagements couvrent tout ou partie des blocs de la zone d'étude. En contrepartie, le client est généralement habilité à intervenir directement dans la définition ou à participer aux spécifications du projet, et autorisé à accéder en priorité aux données acquises, le plus souvent à des conditions préférentielles d'achat. Les préfinancements sont reconnus en chiffre d'affaires selon la méthode à l'avancement, c'est à dire en fonction du taux d'exécution du projet apprécié sur la base des coûts totaux estimés et en cohérence avec l'avancement physique dudit projet. La Société comptabilise les paiements qu'elle reçoit durant les périodes de mobilisations comme des avances et ces paiements sont présentés dans le bilan en « acomptes clients ».

Après-ventes : d'une manière générale, la Société accorde une licence d'utilisation permettant un accès non-exclusif à des données sismiques correctement formatées et dûment définies issues de la bibliothèque d'études multi-clients, en contrepartie d'un paiement fixe et déterminé. La Société comptabilise le chiffre d'affaires à la signature du contrat et lorsque le client a accès aux données. Le client dispose d'un délai de 30 jours après signature et accès aux données pour exercer la garantie portant sur l'absence de défauts techniques du support sur lequel les données sont transmises (une bande magnétique). Si la garantie est exercée, la Société fournira les mêmes données sur une nouvelle bande magnétique. Le coût de la nouvelle bande est négligeable.

Après-ventes – contrats multi-blocs: la Société conclut des accords dans lesquels elle octroie des licences d'accès pour un nombre déterminé de blocs de la bibliothèque d'études multi-clients. Ces contrats permettent au client de sélectionner des blocs spécifiques et d'accéder aux données sismiques correspondantes pour une durée limitée dans le temps. La Société comptabilise le chiffre d'affaires dès que le client a accès aux données et a sélectionné les blocs, et que le chiffre d'affaires peut être estimé de manière fiable. Le client dispose d'un délai de 30 jours après signature et accès aux données pour exercer la garantie portant sur l'absence de défauts techniques du support sur lequel les données sont transmises (une bande magnétique). Si la garantie est exercée, la Société fournira les mêmes données sur une nouvelle bande magnétique. Le coût de la nouvelle bande magnétique est négligeable.

#### ***Amortissement :***

Les études multi-clients sont amorties d'une manière qui reflète le profil de consommation de leurs avantages économiques durant les périodes de préfinancement et d'après ventes.

#### **Au titre de l'année 2015 et des exercices précédents :**

A compter du 1er janvier 2014, les durées d'amortissement des études multi-clients ont été modifiées, de manière prospective, de manière à mieux refléter la durée d'utilité des immobilisations incorporelles concernées :

| Localisation de l'étude | A compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2014<br>Amortissement sur la base du<br>Chiffre d'Affaires | Précédemment<br>Amortissement sur la base du<br>Chiffre d'Affaires |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Golfe du Mexique        | 80%                                                                                             | 50%                                                                |
| Mer du Nord             | 80%                                                                                             | 75%                                                                |
| Brésil                  | 80%                                                                                             | 83,3%                                                              |
| Reste du monde          | 80%                                                                                             | 83,3%                                                              |

Par ailleurs, un amortissement linéaire minimum sur une période de 5 ans a été pratiqué, si le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à cet amortissement, à l'exception des études acquises au Brésil antérieurement au 1er avril 2012 amorties sur une période de 7 ans.

#### **A compter du 1er janvier 2016 :**

Les règles d'amortissement des études multi-clients de la Société ont été adaptées de la manière suivante :

- A compter du 1er janvier 2016, toute étude est amortie d'une manière qui reflète le profil de consommation de ses avantages économiques déterminé sur la base du montant normatif total des ventes attendues de l'étude et non plus sur la base des ventes générées.
- Ce montant est déterminé en excluant l'impact d'éléments tarifaires particuliers comme des remises tarifaires exceptionnelles ou des bonus pour changement de contrôle.
- Un taux d'amortissement correspondant au ratio des coûts capitalisés par rapport au total des ventes attendues durant la vie de l'étude est appliqué sur toute vente normative. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, et comme déjà appliqué par la Société de façon prudente depuis le 1er janvier 2014, le taux d'amortissement est de 80% (voir ci-dessus).
- Dans la plupart des accords, les ventes normatives sont égales aux ventes reconnues. Dans certains cas, le montant des ventes générées est ajusté des éléments tarifaires particuliers (par exemple des conditions de prix avantageuses accordées à un client achetant un grand volume de données) afin de recalculer le montant théorique des ventes pour le calcul de l'amortissement.

De plus, un test de dépréciation d'actif est effectué une fois par an (ou plus fréquemment en cas d'indice de perte de valeur). Compte tenu du cycle économique d'un projet multi-clients, les études de la Société sont en général complètement amorties ou dépréciées dans les cinq ans suivant leur livraison.

### **Etudes exclusives**

La Société réalise des études sismiques pour le compte d'un client spécifique. La Société comptabilise le chiffre d'affaires lorsque ces services sont contractuellement exécutés selon la méthode à l'avancement, c'est-à-dire en fonction du taux d'exécution du contrat apprécié sur la base des coûts engagés en fonction de la réalisation effective de la prestation de services sur les coûts totaux estimés.

La facturation et les coûts relatifs aux transits des navires sismiques au démarrage de l'étude sont différés et reconnus sur la durée du contrat au rythme de l'avancement technique.

Dans certains contrats d'études exclusives et dans un nombre limité d'études multi-clients, la Société s'engage à respecter certains objectifs. La Société diffère la reconnaissance du chiffre d'affaires sur ces contrats jusqu'à ce que tous les objectifs, qui donnent au client un droit d'annulation ou de remboursement, soient atteints.

### **Ventes de logiciels et de matériel informatique**

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de logiciel ou de matériel informatique est comptabilisé dans le compte de résultat quand le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs liés à la propriété du matériel est effectif, lors de l'acceptation du produit par le client, dès lors que la Société n'a plus d'obligations résiduelles significatives. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

Si la vente d'un logiciel ou d'un matériel informatique nécessite un aménagement particulier qui entraîne une modification ou une adaptation du produit, l'ensemble est comptabilisé, comme pour un contrat de prestation classique selon la méthode à l'avancement.

Si le contrat comporte de multiples sections (par exemple mises à jour ou améliorations, support client post-contractuel telle que la maintenance, ou de services), le revenu est décomposé et affecté aux différents éléments du contrat sur la base de leur juste valeur respective, qui peut être différente de la ventilation indiquée dans le contrat. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque section.

Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance concerne notamment des contrats « supports clients » post livraison et est enregistré en « acomptes clients » et rattaché en produits au compte de résultat de manière linéaire sur la durée du contrat.

### **Autres services géophysiques**

Le chiffre d'affaires provenant des autres services géophysiques est comptabilisé dans le compte de résultat lorsque les services géophysiques ont été réalisés et, dans le cadre de contrats long-terme, suivant la méthode à l'avancement à la date de clôture.

### **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût de revient d'origine. Le coût de revient est constitué des éléments suivants :

- prix d'achat
- coûts directement attribuables engagés pour mettre l'immobilisation en place et en état de fonctionner
- estimation initiale des coûts de démantèlement.

Les opérations de crédit-bail qui transfèrent le titre de propriété du bien à l'issue du contrat ne sont pas considérées dans les comptes annuels comme des acquisitions d'immobilisations assorties d'un emprunt.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base du coût de revient diminué de sa valeur résiduelle lorsque celle-ci est significative. Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| - agencements                          | 6 à 10 ans |
| - matériel et outillage d'exploitation | 3 à 7 ans  |
| - matériel de transport                | 3 à 5 ans  |
| - matériel de bureau et mobilier       | 3 à 10 ans |
| - logiciels                            | 5 ans      |

Les dépenses de réparation ou de maintenance qui ne prolongent pas de manière significative la durée de vie de l'immobilisation concernée ou qui ne constituent pas d'avantages économiques complémentaires sont comptabilisées en charges de la période.

La Société applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 les règlements 2002-10 et 2004-06 du comité de réglementation comptable, relatifs respectivement à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, et à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

### **Perte de valeur des actifs immobilisés**

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet de dépréciation exceptionnelle lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

La nécessité d'une dépréciation est appréhendée par groupe d'actifs autonomes par comparaison entre la valeur nette comptable et la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction Générale de la Société.

Lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur de marché ou, le cas échéant, celle des flux de trésorerie actualisés.

### **Titres de participations**

Les titres de participation sont évalués à leur coût de revient.

### **Stocks et travaux en cours**

Les stocks de matières et de pièces détachées sont évalués selon la méthode du « FIFO ».

Les travaux en cours sont évalués au prix de revient. Le prix de revient comprend l'ensemble des coûts directs engagés dans l'acquisition et le traitement des données sismiques pour les études exclusives en cours.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur vénale est inférieure à la valeur comptable ou lorsque tout événement indique une perte de valeur.

### **Titres de placement, instruments financiers et autres disponibilités**

La Société utilise, le cas échéant, des contrats de couverture à terme pour limiter le risque de change relatif aux excédents escomptés dans certaines devises (dollar américain principalement), générés par les opérations futures déjà en carnet de commandes.

Les profits et pertes de change sur ces instruments de couverture sont comptabilisés en écarts de change au moment du dénouement du contrat. Les contrats non dénoués à la clôture figurent en hors-bilan. Les profits et pertes de change latents sur couverture d'engagements sont différés et sont reconnus en résultat lors de la transaction future.

La Société ne s'engage dans des contrats de couverture à terme de devises qu'à des fins de couverture et ne prend pas de position spéculative ; elle n'utilise pas d'autres types d'instruments financiers.

### **Frais de recherche et développement**

Les coûts de développement qui se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale, s'ils concernent la découverte ou l'amélioration d'un processus, sont capitalisés si les critères suivants sont réunis :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de manière fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs.

Les dépenses de développement capitalisées sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées. Les coûts de développement capitalisés sont amortis sur 5 ans.

Tous les autres frais de recherche et développement sont comptabilisés en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont supportés.

### **Aides publiques à la recherche**

Pour le financement de certains programmes de recherche menés conjointement avec d'autres sociétés, la Société bénéficie d'aides d'organisations gouvernementales dont le but est d'encourager la recherche en France. Une partie de ces aides (généralement entre 15 et 45 %) est obligatoirement remboursable et est comptabilisée lors de l'encaissement en dettes financières.

L'autre partie est à rembourser sous forme de redevances sur les ventes futures, uniquement en cas de succès des recherches. Cette partie de l'aide, remboursable sous condition, est constatée en produit quand les frais de recherche sont engagés. Les redevances éventuelles sont comptabilisées en charges lorsque les ventes afférentes au résultat du projet de recherche sont enregistrées.

### **Impôts sur les sociétés**

La Société comptabilise l'impôt sur les sociétés en conformité avec les lois et règles fiscales du pays dans lequel elle réalise ses résultats. Les régimes fiscaux et les taux d'imposition en vigueur sont très variables d'un pays à l'autre.

Compte tenu du mode de détermination des provisions pour impôt qui est souvent assis sur un profit estimé, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, il n'existe pas de différences temporaires significatives liées aux régimes fiscaux dans la plupart des pays étrangers où la Société opère.

### **Engagements de retraite et autres avantages sociaux**

La Société participe à la constitution des retraites de son personnel en versant des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés du service des allocations vieillesse. Il n'existe aucun passif complémentaire pour la Société au titre de ces régimes de retraites.

Le montant estimé et actualisé des indemnités de départ à la retraite qui seront éventuellement dues au personnel en application des conventions collectives en vigueur, est provisionné au bilan. Les impacts des changements des hypothèses actuarielles sont comptabilisés au compte de résultat au cours de l'exercice de leur constatation.

La Société n'a pas d'autres engagements significatifs concernant d'éventuels avantages sociaux consentis au personnel au-delà de sa période d'activité, tels que soins médicaux ou assurance-vie.

### **Provisions pour risques et charges**

La Société provisionne les divers risques et charges connus à la clôture de l'exercice si les dépenses qui peuvent en résulter sont probables et peuvent être quantifiées. Si ces conditions ne pouvaient être réunies, une information serait toutefois fournie dans les notes aux Etats Financiers. La Société provisionne ainsi, entre autres, les pertes à terminaison futures prévisibles sur des contrats en cours.

Les profits latents éventuels ne sont pas pris en compte avant leur réalisation.

---

## **NOTE 2 - FAITS MARQUANTS**

---

Afin de renforcer la situation financière de CGG Services SAS, il a été procédé à une augmentation du capital social de la Société au cours du mois d'avril 2017 pour un montant de 140 M€. Cette opération a été approuvée par une décision de l'associé unique de CGG Services SAS datée du 28 avril 2017 et s'est traduite par une augmentation du capital social de la Société de 140 M€, par compensation de créances. La société CGG (« CGG ») a souscrit à l'intégralité de l'augmentation de capital de 140 M€ de CGG Services SAS, par compensation avec des créances que la société CGG détenait sur la société CGG Services SAS.

Au 31 décembre 2017, CGG Services SAS est une société, dont les actions sont intégralement détenues par la société CGG, société anonyme ayant son siège social à Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine, 75015 Paris. CGG est la société-mère du groupe CGG (le « Groupe »).

Du fait des pertes constatées au cours de l'exercice 2017, les capitaux propres de la Société s'élèvent à un montant positif de 62,2 M€ au 31 décembre 2017, qui est inférieur à la moitié du capital social. De manière à financer son activité et ses investissements, CGG Services SAS bénéficie à la clôture de l'exercice 2017 :

- d'un prêt libellé en dollars américains, consenti par la société Veritas Geophysical III (filiale du groupe CGG) pour un montant de 135 MUSD. Ce prêt représente une contrevaletur de 112,6 M€ au 31 décembre 2017;
- d'un prêt libellé en dollars américains, consenti par la société CGG Holding BV (filiale du groupe CGG) pour un montant de 15 MUSD. Ce prêt représente une contrevaletur de 12,5 M€ au 31 décembre 2017;
- d'avances de trésorerie à court terme consenties par des sociétés du groupe CGG. Au 31 décembre 2017, les comptes de CGG Services SAS incluent un montant net d'avances de trésorerie, consenties par des sociétés du Groupe, représentant une contrevaletur de 196,8 M€.

Les opérations décrites ci-dessus témoignent notamment du support financier apporté par la société CGG et certaines filiales du Groupe à CGG Services SAS.

### NOTE 3 - CLIENTS

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)       | 2017         | 2016         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Clients et comptes rattachés              | 117,5        | 119,1        |
| Clients selon méthode à l'avancement      | 8,2          | 8,2          |
| Clients factures à établir                | 33,6         | 10,0         |
| Provision pour créances douteuses         | (11,2)       | (16,9)       |
| <b>Clients et comptes rattachés - net</b> | <b>148,1</b> | <b>120,4</b> |
| Dont à plus d'un an                       | -            | -            |

La variation de la provision pour créances douteuses est résumée dans le tableau suivant :

| (En millions d'€)<br>31/12/16 | Dotations | Reprises | 31/12/17 |
|-------------------------------|-----------|----------|----------|
| 16,9                          | 0,6       | 6,3      | 11,2     |

Les clients de la Société sont principalement d'importantes compagnies pétrolières nationales et internationales ce qui réduit le risque potentiel de crédit.

La Société constate une provision pour dépréciation des créances douteuses, déterminée en fonction du risque de défaillance de certains clients, des tendances historiques ainsi que d'autres facteurs.

### NOTE 4 - STOCKS ET TRAVAUX EN COURS

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)  | Brut       | 2017<br>Provisions | Net        | 2016<br>Net |
|--------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------|
| - Matières et pièces détachées       | 7,5        | 0,4                | 7,1        | 7,8         |
| - En cours de production de services | -          | -                  | -          | -           |
| - Marchandises                       | -          | -                  | -          | -           |
| <b>Stocks et travaux en cours</b>    | <b>7,5</b> | <b>0,4</b>         | <b>7,1</b> | <b>7,8</b>  |

### NOTE 5 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€) | Brut       | 2017<br>Amor/Dépr. | Net        | Brut       | 2016<br>Amor/Dépr. | Net        |
|-------------------------------------|------------|--------------------|------------|------------|--------------------|------------|
| Participations financières          | 0,1        | (0,1)              | -          | 0,2        | -                  | 0,2        |
| Autres titres immobilisés.          | 0,4        | -                  | 0,4        | -          | -                  | -          |
| Dépôts et cautionnements            | 1,2        | (0,1)              | 1,1        | 2,1        | (0,1)              | 2,0        |
| <b>Immobilisations financières</b>  | <b>1,7</b> | <b>(0,2)</b>       | <b>1,5</b> | <b>2,3</b> | <b>(0,1)</b>       | <b>2,2</b> |



### Participations financières :

Le 21 décembre 2017, CGG Services SAS a cédé à la société CGG l'intégralité des actions CGG Mexico S.A. de C.V. que la Société détenait. Le prix de cession de ces actions s'est élevé à 71 511 €. La valeur brute de celles-ci inscrite au bilan de la société était de 90 091 €.

Au 31 décembre 2017, CGG Services SAS détient :

- 100% du capital social de la société Geo Ship Management Services SAS (anciennement GeofielD Ship Management Services SAS), créée le 16 avril 2013 avec le groupe Louis Dreyfus Armateurs, pour la gestion de certains des navires sismiques de haute capacité de la flotte du groupe CGG. CGG Services SAS a racheté, en date du 10 juin 2016, au groupe Louis Dreyfus Armateurs la totalité des actions qu'il détenait dans le capital de cette société, soit 2 000 actions représentant 50% du capital, pour un montant de 34 821 €. La valeur brute des titres de participation détenus par CGG Services SAS au 31 décembre 2017 s'élève à 54 821 €. Le montant de cette participation a été entièrement déprécié en 2017.
- 100% du capital social de la société CGG Services (Gabon), société anonyme de droit Gabonais, créée le 13 novembre 2014. La valeur brute des titres de participation détenus par CGG Services SAS au 31 décembre 2017 s'élève à 15 245 €.

### Autres titres immobilisés :

Le poste Autres titres immobilisés correspond à des valeurs mobilières de placement à échéance à plus d'un an. Ces valeurs mobilières de placement ont été nanties auprès d'un établissement bancaire.

## **NOTE 6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017         |               |             | 2016         |               |             |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
|                                     | Brut         | Amor/Dépr.    | Net         | Brut         | Amor/Dépr.    | Net         |
| Constructions                       | 1,7          | (1,6)         | 0,1         | 1,7          | (1,6)         | 0,1         |
| Matériel et outillage               | 81,8         | (69,8)        | 12,0        | 79,7         | (62,8)        | 16,9        |
| Matériel de transport               | 9,2          | (7,7)         | 1,5         | 9,2          | (6,7)         | 2,5         |
| Autres                              | 14,7         | (11,2)        | 3,5         | 17,4         | (12,7)        | 4,7         |
| Immobilisations en cours/acomptes   | 1,0          | -             | 1,0         | 0,5          | -             | 0,5         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>  | <b>108,4</b> | <b>(90,3)</b> | <b>18,1</b> | <b>108,5</b> | <b>(83,8)</b> | <b>24,7</b> |

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

| (En millions d'€)                  | 31/12/16    | Acquisitions<br>/dotations | Cessions/réformes | 31/12/17    |
|------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------|-------------|
| Immobilisations brutes             | 108,5       | 4,0                        | (4,1)             | 108,4       |
| Amortissement/Dépréciation         | (83,8)      | (9,6)                      | 3,1               | (90,3)      |
| <b>Immobilisations corporelles</b> | <b>24,7</b> | <b>(5,6)</b>               | <b>(1,0)</b>      | <b>18,1</b> |

## NOTE 7 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)  | Brut           | 2017<br>Amor/Dépré | Net          | Brut           | 2016<br>Amor/Dépré | Net          |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|
| Droit au bail                        | 0,1            | -                  | 0,1          | 0,1            | -                  | 0,1          |
| Etudes non exclusives                | 1 283,4        | (968,1)            | 315,3        | 1 175,1        | (855,8)            | 319,3        |
| Coûts de développement               | 71,9           | (55,9)             | 16,0         | 63,0           | (48,4)             | 14,6         |
| Logiciels                            | 26,3           | (24,2)             | 2,1          | 26,2           | (22,7)             | 3,5          |
| Immobilisations en cours/acomptes    | 8,3            | -                  | 8,3          | 10,1           | -                  | 10,1         |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>1 390,0</b> | <b>(1 048,2)</b>   | <b>341,8</b> | <b>1 274,5</b> | <b>(926,9)</b>     | <b>347,6</b> |

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

| (en millions d'€)                    | 31/12/16     | Acquisitions/<br>dotations | Cessions/<br>réformes | 31/12/17     |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------|--------------|
| Immobilisations brutes               | 1 274,5      | 115,6                      | (0,1)                 | 1 390,0      |
| Amortissement/Dépréciation           | (926,9)      | (121,3)                    | -                     | (1 048,2)    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>347,6</b> | <b>(5,7)</b>               | <b>(0,1)</b>          | <b>341,8</b> |

## NOTE 8 - AUTRES CREANCES

L'analyse des autres créances d'exploitation est la suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)   | 2017        | 2016        |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Fournisseurs comptes débiteurs        | 0,7         | 1,7         |
| Créances TVA                          | 6,5         | 3,9         |
| Autres créances fiscales              | 11,7        | 13,0        |
| Divers                                | 0,1         | 0,2         |
| <b>Autres créances d'exploitation</b> | <b>19,0</b> | <b>18,8</b> |

La totalité des autres créances d'exploitation est à échéance de moins d'un an.

Les autres créances se décomposent de la façon suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)               | 2017        | 2016        |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Acomptes et crédits d'impôts                      | 3,8         | 7,9         |
| Comptes courants débiteurs des sociétés du Groupe | 30,2        | 25,8        |
| Autres                                            | 2,8         | 28,2        |
| <b>Autres créances</b>                            | <b>36,8</b> | <b>61,9</b> |

Le poste « Autres » comprend principalement des créances afférentes à des contrats avec des tiers, pour lesquels CGG Services SAS agit au nom et pour le compte de sociétés liées. Le montant de ces créances s'élève à 2,3 M€ au 31 décembre 2017 et à 27,8 M€ au 31 décembre 2016.

Les autres créances comprennent un montant de 16,6 M€ à échéance de plus d'un an.

## NOTE 9 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social de CGG Services SAS se composait au 31 décembre 2017 de 5 000 000 000 actions de valeur nominale de 0,04 €.

La Société a procédé en date du 28 avril 2017 à une augmentation de capital pour un montant de 140,0 M€, au bénéfice de la société CGG, par émission de 3 500 000 000 actions entièrement libérées par compensation avec des créances liquides et exigibles détenues par la société CGG sur CGG Services SAS.

### Variation des capitaux propres

| (En millions d'€)           | Au<br>31/12/16 | Affectation<br>résultat<br>2016 | Résultat<br>2017 | Augmentation<br>Capital | Au<br>31/12/17 |
|-----------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| Capital                     | 60,0           |                                 |                  | 140,0                   | 200,0          |
| Primes d'émission, d'apport | 129,6          | (55,6)                          |                  |                         | 74,0           |
| Réserve légale              | 3,0            |                                 |                  |                         | 3,0            |
| Autres réserves             | -              |                                 |                  |                         | -              |
| Report à nouveau            | 0,3            | (121,1)                         |                  |                         | (120,8)        |
| Résultat de l'exercice      | (176,7)        | 176,7                           | (94,0)           |                         | (94,0)         |
| Provisions réglementées     | -              |                                 |                  |                         | -              |
| <b>Capitaux propres</b>     | <b>16,2</b>    | <b>-</b>                        | <b>(94,0)</b>    | <b>140,0</b>            | <b>62,2</b>    |

## NOTE 10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)        | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Pertes de change                           | 19,5        | 37,9        |
| Litiges                                    | 0,5         | 0,8         |
| Pertes sur contrats                        | 1,7         | 31,5        |
| Provisions pour charges - navires          | 0,1         | 0,6         |
| Provisions pour charges de restructuration | 1,4         | 6,7         |
| Autres provisions pour risques et charges  | 5,1         | 5,7         |
| Indemnités de départ à la retraite         | 12,8        | 12,3        |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>  | <b>41,1</b> | <b>95,5</b> |

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des engagements de départs à la retraite sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 1,50 % en 2017 et 1,50 % en 2016
- taux moyen de croissance des salaires 2,00 % en 2017 et 2 % en 2016
- âge de départ à la retraite : 62 ans

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

| (En millions d'€)                          | 31/12/16    | Dotations   | Reprises      | Autres<br>mouvements | 31/12/17    |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------------|-------------|
| Pertes de change                           | 37,9        | 19,5        | (37,9)        | -                    | 19,5        |
| Litiges                                    | 0,8         | 0,2         | (0,5)         | -                    | 0,5         |
| Pertes sur contrats                        | 31,5        | 0,7         | (30,5)        | -                    | 1,7         |
| Provisions pour charges - navires          | 0,6         | 0,1         | (0,6)         | -                    | 0,1         |
| Provisions pour charges de restructuration | 6,7         | -           | (5,3)         | -                    | 1,4         |
| Autres provisions pour risques et charges  | 5,7         | 3,1         | (3,7)         | -                    | 5,1         |
| Indemnités de départ à la retraite         | 12,3        | 1,8         | (1,3)         | -                    | 12,8        |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>  | <b>95,5</b> | <b>25,4</b> | <b>(79,8)</b> | <b>-</b>             | <b>41,1</b> |

La ventilation par secteur des dotations et reprises de l'exercice est la suivante :

| (En millions d'€)       | Dotations   | Reprises      |
|-------------------------|-------------|---------------|
| Résultat d'exploitation | 10,2        | (10,1)        |
| Résultat financier      | 14,9        | (32,9)        |
| Résultat exceptionnel   | 0,3         | (36,8)        |
| <b>Total</b>            | <b>25,4</b> | <b>(79,8)</b> |

## NOTE 11 - DETTES FINANCIERES

L'analyse des dettes financières par type de dettes est la suivante :

| Au 31 décembre                  | 2017         |            |              | 2016         |            |              |
|---------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| (En millions d'€)               | Total        | - 1 an     | + 1 an       | Total        | - 1 an     | + 1 an       |
| Découverts bancaires            | -            | -          | -            | 1,1          | 1,1        | -            |
| Aide à la recherche             | 0,5          | 0,5        | -            | 0,9          | 0,9        | -            |
| Emprunts                        | 125,7        | 0,3        | 125,4        | 142,3        | -          | 142,3        |
| Intérêts sur emprunts           | 6,1          | 6,1        | -            | 2,3          | 2,3        | -            |
| <b>Total dettes financières</b> | <b>132,3</b> | <b>6,9</b> | <b>125,4</b> | <b>146,6</b> | <b>4,3</b> | <b>142,3</b> |

En date du 1<sup>er</sup> octobre 2013, la Société CGG Holding BV a octroyé un prêt de 150 MUSD à CGG Services SAS pour une durée de 8 années, à échéance du 30 septembre 2021. Selon les termes d'un avenant daté du 7 juillet 2016, signé entre la Société et CGG Holding BV, l'échéance du prêt de 150 MUSD a été reportée au 31 mai 2023 et le taux d'intérêt annuel porté de 5,50% à 6,50%.

Selon les termes d'un contrat daté du 7 juillet 2016 entre la Société, CGG Holding BV, CGG Holding (U.S.) Inc. et Veritas Geophysical III, il a été procédé aux opérations suivantes :

- CGG Holding BV a cédé un montant de créance de 135 MUSD sur CGG Services SAS, représentatif d'une partie du principal du prêt de 150 MUSD, à la société Veritas Geophysical III, et
- la société Veritas Geophysical III est devenue le créancier de CGG Services SAS à hauteur de ce montant de 135 MUSD.

---

## NOTE 12 - DETTES NON FINANCIERES

---

Le poste fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 80,2 M€ en fin d'exercice dont 32,5 M€ de factures non parvenues.

L'analyse des dettes sociales et fiscales est la suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Dettes sociales                     | 35,9        | 46,2        |
| Impôts sur le bénéfice à payer      | 17,5        | 20,1        |
| TVA et autres dettes fiscales       | 30,1        | 26,3        |
| <b>Dettes sociales et fiscales</b>  | <b>83,5</b> | <b>92,6</b> |

Les postes « dettes sociales » et « TVA et autres dettes fiscales » comprennent respectivement 30,9 M€ et 26,9 M€ de provisions de charges à payer.

Les autres dettes se décomposent de la façon suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)                | 2017         | 2016         |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Comptes courants créditeurs des sociétés du Groupe | 203,0        | 103,8        |
| Autres                                             | 8,4          | 43,4         |
| <b>Autres dettes</b>                               | <b>211,4</b> | <b>147,2</b> |

Le poste « Autres » comprend principalement des dettes afférentes à des contrats avec des tiers, pour lesquels CGG Services SAS agit au nom et pour le compte de sociétés liées. Le montant de ces dettes s'élève à 5,7 M€ au 31 décembre 2017 et à 39,7 M€ au 31 décembre 2016.

Les dettes non financières comprennent un montant de 0,1 M€ à échéance de plus d'un an.

---

## NOTE 13 - COMPTES DE REGULARISATION

---

### Comptes de régularisation Actif

Le poste « comptes de régularisation actif » se ventile de la manière suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)    | 2017        | 2016        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Loyers                                 | 0,8         | 1,1         |
| Maintenance                            | 2,4         | 2,0         |
| Sous-traitance                         | -           | 0,5         |
| Assurances                             | 0,4         | 0,3         |
| Divers                                 | 0,5         | 0,5         |
| <b>Charges constatées d'avance</b>     | <b>4,1</b>  | <b>4,4</b>  |
| Pertes de change latentes              | 19,5        | 37,9        |
| <b>Ecarts de conversion Actif</b>      | <b>19,5</b> | <b>37,9</b> |
| <b>Comptes de régularisation Actif</b> | <b>23,6</b> | <b>42,3</b> |

### Comptes de régularisation Passif

Le poste « comptes de régularisation passif » se ventile de la manière suivante :

| Au 31 décembre<br>(En millions d'€)                   | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Produits constatés d'avance sur le Chiffre d'affaires | 5,2         | 8,2         |
| <b>Produits constatés d'avance</b>                    | <b>5,2</b>  | <b>8,2</b>  |
| Profits de change latents                             | 5,6         | 12,7        |
| <b>Ecart de conversion Passif</b>                     | <b>5,6</b>  | <b>12,7</b> |
| <b>Comptes de régularisation Passif</b>               | <b>10,8</b> | <b>20,9</b> |

L'ensemble des dettes et créances est à échéance de moins d'un an.

Les pertes et profits de change latents proviennent principalement des différences de change en cours sur le dollar américain.

---

## NOTE 14 - INSTRUMENTS FINANCIERS

---

### Gestion du risque de change

La Société établit ses comptes en euros ; cependant, opérant pour des compagnies pétrolières, plus de 90 % de son chiffre d'affaires est libellé en devises autre que l'euro, principalement le dollar US.

La variation du cours de l'euro par rapport au dollar US peut affecter le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation. Une appréciation de l'euro par rapport au dollar US a un effet négatif sur le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation réalisés dans cette devise lorsque ces montants sont convertis en euros, tandis qu'un fléchissement de l'euro a un effet positif.

Au 31 décembre 2017, il n'y avait pas de contrats d'achat à terme d'euros rattachés au bilan.

### Valeurs de marché des instruments financiers

Les montants au bilan et la valeur de marché des instruments financiers de la Société au 31 décembre 2017 sont les suivants :

| (En millions d'€)                            | 2017                | 2017                | 2016                |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                              | Montant<br>au bilan | Valeur<br>de marché | Montant<br>au bilan |
| Titres de placement et autres disponibilités | 22,2                | 22,2                | 6,9                 |
| Instruments de trésorerie                    | 5,7                 | 5,7                 | -                   |
| Découverts bancaires                         | -                   | -                   | 1,1                 |
| Contrats d'achats à terme                    | -                   | -                   | -                   |

Pour les autres immobilisations financières, les clients, les autres créances d'exploitation, les titres de placement et autres disponibilités, les instruments de trésorerie, les fournisseurs et les autres dettes d'exploitation, la Société estime que la valeur inscrite au bilan peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

Le poste instruments de trésorerie au 31 décembre 2017 (5,7 M€) correspond :

- au nantissement du solde d'un compte bancaire auprès d'un établissement bancaire pour un montant de 3,5 M\$ (soit 3,0 M€) ;
- à des versements de gages-espèces auprès de différents établissements bancaires pour un montant total de 3,3 M\$ (soit 2,7 M€).

## NOTE 15 - RISQUES ET ENGAGEMENTS

### Crédit-bail et locations

Les contrats de location correspondent principalement à des opérations de location simple (location d'un immeuble à usage de bureaux situé à Massy loué à la société CGG, location de navires auprès d'autres entités du groupe ou de fournisseurs externes, locaux, matériels informatiques, équipements géophysiques loués à d'autres sociétés du groupe). Le coût annuel des loyers est de 136,3 M€ en 2017.

Le tableau suivant présente les engagements au 31 décembre 2017 :

| (En millions d'€)                                 | Crédit-bail | Loyer        |
|---------------------------------------------------|-------------|--------------|
| 2018                                              | -           | 57,8         |
| 2019                                              | -           | 40,2         |
| 2020                                              | -           | 19,1         |
| 2021                                              | -           | 15,2         |
| Au-delà                                           | -           | 79,8         |
| <b>Coût total des loyers futurs</b>               | <b>-</b>    | <b>212,1</b> |
| Partie représentant les intérêts                  | -           | -            |
| Valeur actuelle nette des contrats de crédit-bail | -           | -            |
| Dont valeurs résiduelles d'acquisition            | -           | -            |

### Litiges et autres risques

La responsabilité de la Société est engagée dans des litiges liés à l'activité courante. L'issue de ces procès et actions en responsabilité n'est pas connue à ce jour. La Société estime que les éventuels coûts en résultant, compensés par les indemnités d'assurance ou autres remboursements, ne devraient pas avoir d'impact négatif significatif sur ses résultats ou sur sa position financière.

### Autres engagements

Les autres engagements au 31 décembre 2017 s'analysent de la façon suivante :

| (En millions d'€)                            | 2017        | 2016        |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| - Garanties émises en faveur de clients (a)  | 7,3         | 11,5        |
| - Garanties émises en faveur des banques (b) | -           | -           |
| - Autres garanties et engagements (c)        | 53,2        | 67,7        |
| <b>- Total</b>                               | <b>60,5</b> | <b>79,2</b> |

(a) Les garanties émises en faveur de clients sont des garanties de marché de type soumission, bonne exécution et restitution d'acompte.

(b) Les garanties émises en faveur des banques concernent la couverture de découverts bancaires locaux.

(c) Les autres garanties et engagements concernent notamment des garanties douanières, des engagements de loyers et des engagements divers.

S'agissant du régime d'indemnités de fin de carrière des salariés de CGG Services SAS, les coûts des services passés sont amortis selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restante à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel.

Il n'existe pas d'engagements hors bilan significatifs non décrits ci-dessus selon les normes comptables en vigueur.

## NOTE 16 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires par destination de zone géographique :

| (En millions d'€) | France | Reste de l'Europe | Asie<br>Australie | Afrique | Amériques | Total |
|-------------------|--------|-------------------|-------------------|---------|-----------|-------|
| 2017              | 30,7   | 25,8              | 72,0              | 50,6    | 108,2     | 287,3 |
| 2016              | 47,1   | 26,6              | 60,7              | 91,5    | 62,4      | 288,3 |

Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires par activité :

| (En millions d'€) | Terrestre | Traitement | Offshore | Divers | Total |
|-------------------|-----------|------------|----------|--------|-------|
| 2017              | 49,4      | 65,8       | 171,5    | 0,6    | 287,3 |
| 2016              | 41,9      | 67,3       | 176,9    | 2,2    | 288,3 |

## NOTE 17 - RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La décomposition des coûts de recherche et développement constatés en charges sur la période est la suivante :

| Exercice clos le 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017         | 2016         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Coûts de recherche et développement               | (17,4)       | (17,5)       |
| Aide à la recherche constatée en résultat         | 7,9          | 8,4          |
| <b>Coûts nets de recherche et développement</b>   | <b>(9,5)</b> | <b>(9,1)</b> |

## NOTE 18 - RESULTAT FINANCIER

| Exercice clos le 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017        | 2016         |
|---------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Revenus des autres créances                       | 1,8         | 0,5          |
| Dotation aux provisions                           | (15,0)      | (38,8)       |
| Reprise provisions                                | 33,2        | 37,9         |
| Intérêts sur emprunts et avances de trésorerie    | (15,2)      | (13,7)       |
| Pertes ou profits de change                       | 16,7        | 5,1          |
| <b>Résultat financier</b>                         | <b>21,5</b> | <b>(9,0)</b> |



Le résultat financier de l'exercice 2017 est principalement constitué de profits de change, de la variation des provisions pour pertes de change et des charges financières supportées par la Société.

A compter de l'exercice 2017, la société applique le règlement ANC 2015-05 pour le traitement comptable des écarts de change sur créances et dettes commerciales. Ces écarts de change sont maintenant enregistrés dans le résultat d'exploitation et non plus dans le résultat financier.

Le tableau ci-dessous présente l'impact du retraitement des écarts de change de l'exercice 2016 compte tenu du règlement ANC 2015-05 :

| (En millions d'€)                                                     | Soldes 2016                          |                                        | Soldes 2017      |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|------------------|
|                                                                       | Anciennes règles<br>(soldes publiés) | Nouvelles règles<br>(soldes retraités) | Nouvelles règles |
| <b>Compte de résultat</b>                                             |                                      |                                        |                  |
| Reprises sur provisions d'exploitation                                |                                      | 10,3                                   | 5,8              |
| Dotations aux provisions d'exploitation                               |                                      | (5,8)                                  | (4,6)            |
| <b><i>Variation des provisions d'exploitation</i></b>                 |                                      | <b>4,5</b>                             | <b>1,2</b>       |
| Autres produits (gains de change sur créances et dettes commerciales) |                                      | 51,6                                   | 24,5             |
| Autres charges (pertes de change sur créances et dettes commerciales) |                                      | (37,1)                                 | (25,5)           |
| <b><i>Ecart de change d'exploitation</i></b>                          |                                      | <b>14,5</b>                            | <b>(1)</b>       |
| <b>Impact sur le résultat d'exploitation</b>                          | -                                    | <b>19,0</b>                            | <b>0,2</b>       |
| Reprises sur provisions financières                                   | 37,9                                 | 27,6                                   | 32,1             |
| Dotations aux provisions financières                                  | (37,9)                               | (32,1)                                 | (14,9)           |
| <b><i>Variation des provisions financières</i></b>                    | <b>0</b>                             | <b>(4,5)</b>                           | <b>17,2</b>      |
| Gains de change financiers                                            | 53,1                                 | 1,5                                    | 21,3             |
| Pertes de change financières                                          | (48,0)                               | (10,9)                                 | (4,6)            |
| <b><i>Ecart de change financier</i></b>                               | <b>5,1</b>                           | <b>(9,4)</b>                           | <b>16,7</b>      |
| <b>Impact sur le résultat financier</b>                               | <b>5,1</b>                           | <b>(13,9)</b>                          | <b>33,9</b>      |

---

**NOTE 19 - RESULTAT EXCEPTIONNEL**

---

| Exercice clos le 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017        | 2016       |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|
| Plus (moins) values nettes de cessions d'actifs   | 0,2         | (0,1)      |
| Pertes sur contrats                               | 12,9        | 5,8        |
| Charges de restructuration                        | 0,9         | 0,5        |
| Dépréciations études multi-clients                | -           | (3,1)      |
| Divers                                            | 0,2         | (0,1)      |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                      | <b>14,2</b> | <b>3,0</b> |

---

**NOTE 20 - IMPOTS**

---

La charge d'impôt totale se détaille ainsi :

| Exercice clos le 31 décembre<br>(En millions d'€) | 2017         | 2016       |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|
| France                                            |              |            |
| • Charge courante                                 | -            | -          |
| • Crédit d'impôt recherche                        | 4,4          | 6,4        |
| • Crédit d'impôt compétitivité emploi             | 0,1          | 0,2        |
| • Crédit d'impôt famille                          | 0,1          | -          |
| • Crédit d'impôt apprentissage                    | 0,1          | -          |
| Etranger                                          |              |            |
| • Charge courante                                 | (6,9)        | (0,5)      |
| • Ecart de change                                 | 0,1          | 0,9        |
| • Intégration fiscale                             | 0,2          | -          |
| <b>Total (charge) produit d'impôt</b>             | <b>(1,9)</b> | <b>7,0</b> |

La Société fait partie, depuis l'exercice ouvert le 1er janvier 2001, du groupe fiscalement intégré formé par la société CGG. La méthode de neutralité a été retenue pour définir les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du groupe.

La complexité et la variété des régimes fiscaux auxquels la Société est soumise ne permettent pas d'établir une comparaison pertinente entre la charge effective d'impôt et les éléments constituant le résultat taxable de la Société en France et à l'étranger.

Au titre de 2017, la Société a supporté une charge d'impôt courante à l'étranger qui résulte principalement des activités déployées à l'étranger et au titre desquelles la Société est redevable d'un impôt calculé sur les montants facturés.

En 2017, la Société a perçu le remboursement de la créance de crédit d'impôt compétitivité emploi généré en 2013 pour un montant de 0,2 M€. La somme perçue aura pour objet de reconstituer le fonds de roulement de la Société.

La situation fiscale latente de la Société au 31 décembre 2017 est la suivante :

| Nature<br>(En millions d'€)                   | Début exercice |               | Variations |               | Fin exercice |               |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|------------|---------------|--------------|---------------|
|                                               | Actif          | Passif        | Actif      | Passif        | Actif        | Passif        |
| <b>1. Décalages certains ou éventuels</b>     |                |               |            |               |              |               |
| <u>Charges non déductibles temporairement</u> |                |               |            |               |              |               |
| • Provision pour retraite                     | 4,2            |               |            | (0,9)         | 3,3          |               |
| • Etudes non exclusives                       |                | (48,1)        |            | (18,4)        |              | (66,5)        |
| • Ecart de change latents nets                |                | (5,3)         |            | (0,2)         |              | (5,5)         |
| • Provision pour risque de change             | 0,7            |               | 5,4        |               | 6,1          |               |
| • Autres                                      | 0,2            |               |            | (0,1)         | 0,1          |               |
| <b>S/Total</b>                                | <b>5,1</b>     | <b>(53,4)</b> | <b>5,4</b> | <b>(19,6)</b> | <b>9,5</b>   | <b>(72,0)</b> |
| <b>2. Eléments à imputer</b>                  |                |               |            |               |              |               |
| a) <u>Déficits reportables fiscalement</u>    |                |               |            |               |              |               |
| b) <u>Amortissements différés</u>             |                |               |            |               |              |               |
| c) <u>Déficits reportables indéfiniment</u>   |                |               |            |               |              |               |
| d) <u>Moins-value à long terme</u>            |                |               |            |               |              |               |
| <b>S/Total</b>                                |                |               |            |               |              |               |
| <b>Total</b>                                  |                | <b>(48,3)</b> |            | <b>(14,2)</b> |              | <b>(62,5)</b> |

## NOTE 21 - PERSONNEL

Les effectifs moyens (hors ouvriers de chantier) sont les suivants :

|                        | 2017       | 2016       |
|------------------------|------------|------------|
| Salariés               |            |            |
| - Ingénieurs et Cadres | 563        | 672        |
| - Techniciens          | 17         | 22         |
| - Employés, ouvriers   | 207        | 234        |
| <b>Total effectifs</b> | <b>787</b> | <b>928</b> |

Personnel mis à la disposition de CGG Services SAS par les sociétés du groupe :

506 701

## NOTE 22 – REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Au titre de l'exercice 2017, CGG Services SAS n'a accordé aucune rémunération aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance au titre de leurs fonctions.

### **NOTE 23 - TRANSACTIONS AVEC LES SOCIÉTÉS LIÉES**

Les informations communiquées ci-dessous comprennent les transactions conclues aux conditions de marché réalisées entre la Société et les sociétés du Groupe CGG, sociétés pouvant être consolidées soit par intégration globale, soit par mise en équivalence.

#### **Exploitation**

La Société fournit des services géophysiques à une ou plusieurs sociétés du Groupe CGG dans le cadre de contrats conclus aux conditions de marché. De même, elle reçoit des prestations équivalentes en provenance d'une ou plusieurs de ces sociétés, et acquiert du matériel auprès de certaines.

Les produits d'exploitation réalisés avec ces sociétés s'élèvent à 184,8 M€ tandis que les charges d'exploitation s'élèvent à 224,8 M€ et les acquisitions d'équipements géophysiques à 1,3 M€.

| (En millions d'€)                | 2017  | 2016 |
|----------------------------------|-------|------|
| Clients et comptes courants      | 114,7 | 78,8 |
| Fournisseurs et comptes courants | 51,0  | 92,1 |

#### **Financier**

| (En millions d'€)                     | 2017  | 2016  |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Participations et créances rattachées | N/S   | 0,2   |
| Avances de trésorerie accordées       | -     | -     |
| Emprunts et dettes rattachées         | 131,2 | 144,6 |
| Avances de trésorerie reçues          | 201,8 | 103,8 |

| (En millions d'€)                                       | 2017   | 2016   |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|
| Dividendes reçus                                        | -      | N/S    |
| Dotation nette provision dépréciation filiales (titres) | -      | -      |
| Autres produits financiers et charges financières (net) | (15,3) | (13,6) |

#### **Exceptionnel**

| (En millions d'€)                  | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------|------|
| Provisions pour risques et charges | -    | 19,9 |

| (En millions d'€)                                              | 2017 | 2016   |
|----------------------------------------------------------------|------|--------|
| Autres produits exceptionnels et charges exceptionnelles (net) | 4,2  | (32,6) |

#### **Impôts**

|                     |      |      |
|---------------------|------|------|
| (En millions d'€)   | 2017 | 2016 |
| Intégration fiscale | 0,2  | -    |

## NOTE 24 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

CGG Services SAS - EXERCICE 2017

CGG SERVICES SAS - EXERCICE 2017

| Renseignements détaillés concernant les principales filiales et participations (en milliers d'€ ou en milliers d'unités de monnaie nationale) | Informations financières |                                       |                                    |                                              |                                             |                                 |                                   |                                      |                                         |                                                 | Observations |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                               | Capital (dev)            | Capitaux propres avant résultat (dev) | Quote-part de capital détenue en % | Valeur comptable des titres détenus Brut (€) | Valeur comptable des titres détenus Net (€) | Prêts et Avances consenties (€) | Montant des cautions et avals (€) | CA HT du dernier exercice clos (dev) | Résultat du dernier exercice clos (dev) | Dividendes encaissés au cours de l'exercice (€) |              |
| <b>A) Renseignements détaillés concernant les filiales et participations (% du capital détenu supérieur ou égal à 1%)</b>                     |                          |                                       |                                    |                                              |                                             |                                 |                                   |                                      |                                         |                                                 |              |
| 1 - <u>Filiales françaises</u>                                                                                                                |                          |                                       |                                    |                                              |                                             |                                 |                                   |                                      |                                         |                                                 |              |
| * GeoShip Management Services SAS    EUR                                                                                                      | 40                       | 15                                    | 100,0                              | 55                                           | -                                           | -                               | -                                 | -                                    | 12                                      | -                                               |              |
| 2 - <u>Filiales étrangères</u>                                                                                                                |                          |                                       |                                    |                                              |                                             |                                 |                                   |                                      |                                         |                                                 |              |
| * CGG Services (Gabon)                    XAF                                                                                                 | 10 000                   | 29 555                                | 100,0                              | 15                                           | 15                                          | -                               | -                                 | 1 859                                | (19 452)                                | -                                               |              |
| 3 - <u>Participations françaises</u>                                                                                                          | -                        | -                                     | -                                  | -                                            | -                                           | -                               | -                                 | -                                    | -                                       | -                                               |              |
| 4 - <u>Participations étrangères</u>                                                                                                          | -                        | -                                     | -                                  | -                                            | -                                           | -                               | -                                 | -                                    | -                                       | -                                               |              |
| <b>B) Renseignements globaux concernant les filiales et participations (% du capital détenu inférieur à 1%)</b>                               |                          |                                       |                                    |                                              |                                             |                                 |                                   |                                      |                                         |                                                 |              |
| 1 - <u>Filiales françaises (ensemble)</u>                                                                                                     |                          |                                       |                                    | -                                            | -                                           | -                               | -                                 |                                      |                                         |                                                 |              |
| 2 - <u>Filiales étrangères (ensemble)</u>                                                                                                     |                          |                                       |                                    | -                                            | -                                           | -                               | -                                 |                                      |                                         |                                                 |              |
| 3 - <u>Participations françaises (ensemble)</u>                                                                                               |                          |                                       |                                    | -                                            | -                                           | -                               | -                                 |                                      |                                         |                                                 |              |
| 4 - <u>Participations étrangères (ensemble)</u>                                                                                               |                          |                                       |                                    | -                                            | -                                           | -                               | -                                 |                                      |                                         |                                                 |              |

## NOTE 25 - EVENEMENTS POST-CLÔTURE

Au 31 décembre 2017, CGG Services SAS est une société, dont les actions sont intégralement détenues par CGG, société anonyme ayant son siège social à Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine, 75015 Paris. CGG est la société-mère du groupe CGG. Le 21 février 2018, CGG a finalisé la mise en œuvre de son plan de restructuration financière, répondant aux objectifs de la société et du Groupe de renforcer son bilan et sa flexibilité financière pour continuer à investir dans l'avenir. Ce plan comprenait (i) la conversion en capital de la quasi-totalité de la dette non-sécurisée du Groupe, (ii) l'extension des échéances de la dette sécurisée et (iii) l'apport de liquidités complémentaires pour faire face à divers scénarios d'activité.