

## CGG annonce ses résultats du 4<sup>ème</sup> Trimestre et de l'année 2018

A compter du T4 2018, CGG applique les changements comptables suivants:

- Suite au plan stratégique annoncé le 7 novembre 2018 et aux actions conduites ultérieurement, l'Acquisition est comptabilisée conformément à IFRS 5 en activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente et n'est désormais plus incluse en chiffre d'affaires, EBITDAs et résultat opérationnel;
- L'application prospective de l'amortissement linéaire sur 4 ans de sa bibliothèque de données multi-clients, en ligne avec la pratique de l'industrie.

### T4 2018 : ventes robustes et cash-flow net positif de 21m\$

- Chiffres IFRS : chiffre d'affaires de 370m\$, résultat opérationnel de (282)m\$
- Chiffre d'affaires des activités<sup>1</sup> de 438m\$, en hausse de 21% d'une année sur l'autre, soutenues par de fortes ventes multi-clients
- EBITDAs des activités<sup>1</sup> de 235m\$, en hausse de 44% d'une année sur l'autre, marge de 54%
- Résultat opérationnel des activités<sup>1</sup> de 10m\$, impacté par une charge supplémentaire de (94)m\$ d'amortissements linéaires en multi-clients du fait du changement d'estimation

### T4 2018 : impacts du plan stratégique 2021 et autres charges non-récurrentes

- Résultat net Groupe de (790)m\$, après :
  - Dépréciations de (240)m\$, principalement liées à la bibliothèque de données StagSeis du Golfe du Mexique pour (197)m\$, et provisions de (30)m\$ pour dépréciation de stocks chez Sercel
  - Perte nette des activités abandonnées de (488)m\$, y compris (263)m\$ de provisions et (139)m\$ de dépréciations – sans impact cash – liées à l'arrêt de l'Acquisition, comme annoncé lors de notre plan stratégique le 7 novembre 2018

### Année 2018 : forte croissance du CA et cash-flow libre des activités positif de 134m\$

- Chiffres IFRS : chiffre d'affaires de 1 194m\$, résultat opérationnel de (180)m\$ et résultat net de (96)m\$
- Chiffre d'affaires des activités<sup>1</sup> de 1 227m\$, en hausse de 19%
- EBITDAs des activités<sup>1</sup> de 556m\$, en hausse de 28% et marge de 45%
- Résultat opérationnel des activités<sup>1</sup> de 142m\$, contre 48m\$ l'an dernier
- Dette nette de 733m\$ et liquidité de 434m\$ après un cash-flow net de (124)m\$ sur l'année. Ratio de levier financier de 1,3x

### Perspectives 2019

- Chiffre d'affaires des activités: croissance à un chiffre en haut de fourchette, en ligne avec la croissance des dépenses E&P
- Marge d'EBITDAs des activités: de l'ordre de 45%, en fonction du mix du chiffre d'affaires
- Résultat opérationnel des activités: 75-125m\$, après amortissements multi-clients de (365)-(385)m\$
- Investissements : 330-365m\$, y compris investissements cash multi-clients de 250-275m\$ (préfinancements supérieurs à 70%) et investissements industriels/R&D de 80-90m\$
- Amélioration de la génération de cash: cash-flow libre des activités de l'ordre de 175-200m\$

<sup>1</sup> Chiffres des activités présentés avant IFRS 15 et charges non-récurrentes (CNR)

**PARIS, France – 8 mars 2019 – CGG** (ISIN: FR0013181864), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T4 et de l'année 2018.

**Sophie Zurquiyah, Directeur Général de CGG, a déclaré :**

« Alors que le marché poursuit sa reprise graduelle, CGG, dans son nouveau périmètre, a dégagé de très bons résultats opérationnels, au-delà des attentes. Nos trois métiers,

*Géosciences, Multi-Clients et Equipement ont généré 134m\$ de cash-flow libre des activités, ce qui valide notre décision stratégique de recentrer le Groupe sur ses activités à forte valeur ajoutée et génératrices de trésorerie.*

*CGG bénéficie d'une position de leader technologique en Géosciences et en Equipement, fruit de nos efforts constants en R&D y compris pendant la crise. Le Groupe devrait tirer profit de son portefeuille étoffé de nouveaux produits et solutions innovantes en 2019 et au-delà.*

*Nous attendons pour 2019 une croissance en ligne avec le marché. Nous restons concentrés sur la génération de cash et sommes en bonne voie pour atteindre notre plan 2021.»*

## **Impacts des changements de périmètre et d'estimations comptables :**

### **- Opérations abandonnées**

Suite au plan stratégique annoncé le 7 novembre 2018 et aux actions conduites ultérieurement, l'Acquisition de données contractuelles est comptabilisée conformément à IFRS 5 en activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente et n'est désormais plus incluse en chiffre d'affaires, EBITDAs, résultat opérationnel et cash-flow libre. Les périodes précédentes ont également été retraitées dans le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie (mais pas au bilan).

Notre stratégie 2021 sera mise en œuvre en pleine conformité avec toutes les obligations légales.

### **- Changement d'estimation d'amortissements linéaires sur 4 ans des études multi-clients**

En ligne avec la pratique de l'industrie, CGG applique de façon prospective et à compter du 1er octobre 2018, l'amortissement linéaire sur 4 ans de sa librairie de données multi-clients. Cela a conduit à constater une charge supplémentaire de (94) millions\$ d'amortissements au T4 2018, y compris (57) millions\$ pour l'amortissement total des études de plus de quatre ans.

### **- IFRS 15**

CGG applique la norme IFRS 15 depuis le 1er janvier 2018 avec une application rétrospective limitée. Le seul changement comparé à la méthode historique du Groupe est lié à la reconnaissance du chiffre d'affaires pour les études multi-clients préfinancées. Ce chiffre d'affaires lié aux préfinancements est reconnu à la livraison des données finales traitées alors qu'il était historiquement reconnu à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Pour les besoins de son reporting interne, CGG continue d'utiliser la méthode historique de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat.

Dans ce contexte CGG, comme d'autres groupes sismiques, a décidé de présenter ses résultats comme suit : un premier jeu de comptes (« données IFRS ») où l'intégralité du revenu des contrats des participants initiaux est reconnue à la livraison des données finales traitées, et un second jeu de comptes (« données des activités ») correspondant à la fois aux chiffres utilisés pour les besoins du reporting interne et produits avec la méthode historique du Groupe (méthode à l'avancement), et aux règles concernant les périodes de transition qui demandent que les données soient également publiées selon l'ancienne méthode pendant toute l'année 2018.

### **- IFRS 16**

CGG appliquera la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 avec une application rétrospective limitée. Les changements comptables liés à l'adoption d'IFRS 16 seront reconnus comme un ajustement des réserves du bilan d'ouverture du 1er janvier 2019, sans retraitement des périodes comparables.

## Chiffres clés – quatrième trimestre 2018

En millions \$	Quatrième Trimestre 2017*	Quatrième Trimestre 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>360,9</b>	<b>370,2</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>29,4</b>	<b>(282,4)</b>
Mises en équivalence	(0,2)	(0,3)
Coût de l'endettement financier net	(46,8)	(30,6)
Autres produits (charges) financiers	1,3	(7,8)
Impôts	(13,3)	19,1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(302,0)</b>
Résultat net des activités abandonnées	(45,3)	(488,0)
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>(74,9)</b>	<b>(790,0)</b>
Cash-Flow Opérationnel IFRS	160,5	136,2
Cash-Flow Libre IFRS	33,7	47,6
<b>Dettes nettes</b>	<b>2 639,9</b>	<b>732,6</b>
<b>Capitaux employés</b>	<b>3 156,4</b>	<b>2 406,8</b>

\* Périodes passées non retraitées comme permis par IFRS 15

## Chiffres clés des activités – quatrième trimestre 2018

En millions \$	Quatrième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2018
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>360,9</b>	<b>437,6</b>
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>163,2</b>	<b>234,8</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>45,2%</i>	<i>53,7%</i>
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>54,6</b>	<b>9,7</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>15,1%</i>	<i>2,2%</i>
Charges non-récurrentes (CNR)	(25,2)	(269,0)
Ajustement lié à IFRS 15	-	(23,1)
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>29,4</b>	<b>(282,4)</b>
Cash-Flow Opérationnel des activités	180,6	140,3
Cash-Flow Libre des activités	66,6	86,1

## Chiffres clés – année 2018

En millions \$	Année 2017*	Année 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 035,1</b>	<b>1 193,5</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(57,9)</b>	<b>(179,7)</b>
Mises en équivalence	(0,4)	(1,2)
Coût de l'endettement financier net	(211,0)	(127,4)
Autres produits (charges) financiers	21,5	819,9
Impôts	(18,7)	(7,4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(266,5)</b>	<b>504,2</b>
Résultat net des activités abandonnées	(247,6)	(600,0)
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>(514,1)</b>	<b>(95,8)</b>
Cash-Flow Opérationnel IFRS	385,6	365,3
Cash-Flow Libre IFRS	(7,1)	(4,3)
<b>Dette nette</b>	<b>2 639,9</b>	<b>732,6</b>
<b>Capitaux employés</b>	<b>3 156,4</b>	<b>2 406,8</b>

\* Périodes passées non retraitées comme permis par IFRS 15

## Chiffres clés des activités – année 2018

En millions \$	Année 2017	Année 2018
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>1 035,1</b>	<b>1 227,4</b>
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>434,0</b>	<b>556,0</b>
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>41,9%</i>	<i>45,3%</i>
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>48,3</b>	<b>142,3</b>
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>4,7%</i>	<i>11,6%</i>
Charges non-récurrentes (CNR)	(106,2)	(287,8)
Ajustement lié à IFRS 15	-	(34,2)
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>(57,9)</b>	<b>(179,7)</b>
Cash-Flow Opérationnel des activités	437,1	430,2
Cash-Flow Libre des activités	129,4	133,8

### Table de passage : chiffres des activités aux chiffres IFRS - quatrième trimestre 2018

<b>Compte de résultat du T4 2018</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
Chiffre d'affaires	437,6	(67,4)	-	370,2
Résultat opérationnel	9,7	(23,1)	(269,0)	(282,4)

<b>Éléments de flux de trésorerie du T4 2018</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
EBITDAs	234,8	(67,4)	(29,1)	138,3
Variation de BFR et de Provisions	(87,0)	67,4	3,1	(16,5)
Cash-Flow Opérationnel	140,3	-	(4,1)	136,2

<b>Valeur nette comptable de la librairie de données mutli-clients</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
Bilan d'ouverture au 1er octobre 2018**	902,4	72,6	-	975,0
Bilan de clôture au 31 décembre 2018	744,6	114,7	(226,0)	633,3

\* CNR liées au Plan 2021, Plan de Transformation, restructuration financière et dépréciations

\*\* Avant (57) millions\$ pour l'amortissement total des études de plus de quatre ans

### Table de passage : chiffres des activités aux chiffres IFRS - année 2018

<b>Compte de résultat</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
Chiffre d'affaires	1 227,4	(33,9)	-	1 193,5
Résultat opérationnel	142,3	(34,2)	(287,8)	(179,7)

<b>Éléments de flux de trésorerie</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
EBITDAs	556,0	(33,9)	(47,9)	474,2
Variation de BFR et de Provisions	(107,0)	33,9	(13,9)	(87,0)
Cash-Flow Opérationnel	430,2	-	(64,9)	365,3

<b>Valeur nette comptable de la librairie de données mutli-clients</b>	<b>Chiffres des activités</b>	<b>Ajustements liés à IFRS 15</b>	<b>Ajustements liés aux CNR*</b>	<b>Chiffres IFRS</b>
En millions \$				
Bilan d'ouverture au 1er janvier 2018	831,2	119,0	-	950,2
Bilan de clôture au 31 décembre 2018	744,6	114,7	(226,0)	633,3

\* CNR liées au Plan 2021, Plan de Transformation, restructuration financière et dépréciations

## Résultats du quatrième trimestre 2018 des activités

### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR	Quatrième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2018	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>255,0</b>	<b>332,8</b>	<b>31%</b>
Géoscience (SIR)	96,3	109,2	13%
Multi-Clients	158,7	223,6	41%
Préfinancements	72,1	106,8	48%
Après-ventes	86,6	116,8	35%
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>164,5</b>	<b>230,8</b>	<b>40%</b>
Taux de marge	64,5%	69,4%	490 bps
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>63,3</b>	<b>14,5</b>	<b>(77)%</b>
Taux de marge	24,8%	4,4%	na
Mise en équivalence	(0,2)	(0,3)	50%
<b>Capitaux employés</b> (en milliards \$)	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	na
<b>Autres chiffres clés</b>			
Flotte allouée aux études multi-clients (%)	75%	45%	na
Investissements cash multi-clients (m\$)	89,0	39,7	na
Taux de préfinancement cash multi-clients (%)	82%	268%	na

**Le chiffre d'affaires des activités de GGR** est de 333 millions\$, en hausse de 31% d'une année sur l'autre.

- Le chiffre d'affaires en **Géoscience** est de 109 millions\$, en hausse de 13% d'une année sur l'autre, avec la saisonnalité habituelle pour les ventes de *softwares*. La demande globale a été soutenue dans toutes les régions pour du traitement-imagerie de haut de gamme et la délimitation-production des réservoirs.
- Le chiffre d'affaires en données **Multi-Clients** est de 224 millions\$, en hausse de 41% d'une année sur l'autre. Les après-ventes ont été élevées dans les bassins actifs, en hausse de 35% à 117 millions\$. Les préfinancements sont en hausse de 48% à 107 millions\$, soutenus par environ 25 millions\$ de ventes en Afrique qui ont basculées au T4. Deux navires ont été alloués à des études marines multi-clients en mer du Nord et en Australie. En terrestre aux Etats-Unis, nous avons continué l'extension de notre étude Chickasha en Oklahoma et débuté l'étude Bayou Bœuf en Louisiane qui ciblent de nouvelles formations de pétrole non conventionnel.

**L'EBITDAs des activités de GGR** est de 231 millions\$, en hausse de 40% soit un taux de marge de 69%.

**Le résultat opérationnel des activités de GGR** s'élève à 15 millions\$, soit un taux de marge de 4%, suite à l'impact de (94) millions\$ lié au changement de l'amortissement des études multi-clients, en linéaire sur quatre ans, une fois celles-ci terminées. Après (226) millions\$ de dépréciations en fin d'année, dont (197) millions\$ liés à l'étude StagSeis dans la partie américaine du Golfe du Mexique, la valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients des activités est de 519 millions\$ à fin décembre 2018, répartie entre 90% marine et 10% terrestre.

**Les capitaux employés de GGR** sont en baisse à 2,0 milliards\$ à fin décembre 2018.

## Equipement

Equipement	Quatrième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2018	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>116,0</b>	<b>107,8</b>	<b>(7)%</b>
<i>En terrestre</i>	66,9	79,8	19%
<i>En marine</i>	38,8	16,3	(58)%
<i>En outils de puits</i>	6,9	9,3	35%
<i>Hors du secteur pétrolier</i>	3,5	2,3	(34)%
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>16,4</b>	<b>18,3</b>	<b>12%</b>
<i>Taux de marge</i>	14,1%	17,0%	310 bps
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>8,9</b>	<b>10,1</b>	<b>13%</b>
<i>Taux de marge</i>	7,7%	9,4%	170 bps
<b>Capitaux employés</b> (en milliard \$)	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	na

**Le chiffre d'affaires des activités de l'Equipement** est de 108 millions\$, en baisse de 7%. Les ventes externes sont de 105 millions\$ et stables d'une année sur l'autre.

Les ventes d'équipements terrestre ont représenté 74% des ventes totales, contre 58% l'année dernière, soutenues en particulier par de nombreuses livraisons de traces terrestre et de géophones en Inde et en Chine.

Les ventes d'équipements marine ont représenté 15% des ventes totales, contre 34% l'année dernière, dans un marché de l'acquisition de données marines qui reste faible.

Les ventes pour les outils de puits progressent de 35%, à 9 millions\$, en lien avec le développement du pétrole non-conventionnel aux Etats-Unis.

**L'EBITDAs des activités de l'Equipement** atteint 18 millions\$, soit un taux de marge de 17%.

**Le résultat opérationnel des activités de l'Equipement** est de 10 million\$, soit un taux de marge de 9%.

**Les capitaux employés de l'Equipement** sont en baisse à 500 millions à fin décembre 2018.

## Résultats financiers du quatrième trimestre 2018

Compte de résultat consolidé	Quatrième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2018	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,18	1,14	na
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>360,9</b>	<b>437,6</b>	<b>21%</b>
GGR	255,0	332,8	31%
Equipement	116,0	107,8	(7)%
<i>Eliminations</i>	(10,1)	(3,0)	na
<b>Marge brute</b>	<b>88,9</b>	<b>56,1</b>	<b>(37)%</b>
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>163,2</b>	<b>234,8</b>	<b>44%</b>
GGR	164,5	230,8	40%
Equipement	16,4	18,3	12%
Coûts Corporate	(13,8)	(12,7)	(8)%
Eliminations	(3,9)	(1,6)	na
<i>CNR hors dépréciations</i>	(25,2)	(29,1)	15%
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>54,6</b>	<b>9,7</b>	<b>(82)%</b>
GGR	63,3	14,5	(77)%
Equipement	8,9	10,1	13%
Coûts Corporate	(13,8)	(12,7)	(8)%
Eliminations	(3,8)	(2,2)	na
CNR	(25,2)	(269,0)	967%
<i>Ajustement lié à IFRS 15</i>	-	(23,1)	na
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>29,4</b>	<b>(282,4)</b>	na
Mises en équivalence	(0,2)	(0,3)	50%
Coût de l'endettement financier net	(46,8)	(30,6)	35%
Autres produits (charges) financiers	1,3	(7,8)	(700)%
Impôts	(13,3)	19,1	244%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(302,0)</b>	(920)%
Résultat net des activités abandonnées	(45,3)	(488,0)	(977)%
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>(74,9)</b>	<b>(790,0)</b>	<b>(955)%</b>
Résultat net part du Groupe	(76,9)	(791,0)	(929)%
Résultat net par action en \$	(1,67)	(1,11)	na
Résultat net par action en €	(1,36)	(0,93)	na

**Le chiffre d'affaires des activités du Groupe** est de 438 millions\$, en hausse de 21% d'une année sur l'autre. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 26% en Géoscience, 50% en Multi-Clients (soit 76% du total pour GGR) et de 24% pour l'Equipement.

**L'EBITDAs des activités du Groupe** est de 235 millions\$, soit un taux de marge de 54%.

**Le résultat opérationnel des activités du Groupe** est de 10 millions\$, soit un taux de marge de 2%, impacté par une charge supplémentaire de (94) millions\$ d'amortissements linéaires en multi-clients, dont (57) millions\$ correspondent à la mise à zéro des études de plus de 4 ans.



Les **Charges Non-Récurrentes** (CNR) s'élèvent à (269) millions\$, réparties entre :

- (240) millions\$ de dépréciations d'actifs, principalement liés à la librairie de données StagSeis pour (197) million\$ ; et
- (30) millions\$ de provisions pour dépréciation de stocks chez Sercel.

**L'ajustement lié à IFRS 15**, au niveau du résultat opérationnel, est de (23) millions\$.

**Le résultat opérationnel IFRS du Groupe**, après CNR et ajustement lié à IFRS 15, est de (282) millions\$.

**Le coût de la dette** s'élève à (31) millions\$. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint (34) millions\$.

**Les autres éléments financiers** sont de (8) millions\$, principalement dus à un effet de change négatif.

**Les impôts** sont positifs de 19 millions\$, principalement dus à des impôts différés aux Etats-Unis et au Royaume-Uni.

**Le résultat net des activités poursuivies** est de (302) millions\$.

#### **Activités abandonnées**

*Elles correspondent aux anciens segments Acquisition de données contractuelles et Ressources non-opérées. Les principaux agrégats sont les suivants:*

- Chiffre d'affaires des activités de 50 millions\$ au quatrième trimestre pour un résultat opérationnel des activités de (35) millions\$.
- Les charges non-récurrentes s'élèvent à (406) millions\$, répartis entre : (263) millions\$ de provisions et (139) millions\$ de dépréciations – sans impact cash – liées au plan 2021, suite à notre décision d'arrêter l'Acquisition de données, et (4) millions\$ de provisions liées à notre ancien Plan de Transformation.

Le résultat net des activités abandonnées est de (488) millions\$.

**Le résultat net Groupe** est de (790) millions\$.

**Le résultat net part du Groupe**, après prise en compte des intérêts minoritaires, est de (791) millions\$/ (669) millions€.

## Cash-Flow

Éléments de flux de trésorerie En millions \$	Quatrième Trimestre 2017	Quatrième Trimestre 2018	Variation d'une année sur l'autre
<b>Cash-flow opérationnel des activités</b>	<b>180,6</b>	<b>140,3</b>	<b>(22)%</b>
<b>Investissements</b>	<b>(116,2)</b>	<b>(57,9)</b>	50%
Industriels	(17,5)	(8,2)	(53)%
R&D	(9,7)	(10,0)	3%
Cash multi-clients	(89,0)	(39,7)	(55)%
<i>MC marine</i>	(74,0)	(33,5)	(55)%
<i>MC terrestre</i>	(15,0)	(6,2)	(59)%
Produits des cessions d'actifs	2,2	3,7	68%
<b>Cash-flow libre des activités poursuivies</b>	<b>66,6</b>	<b>86,1</b>	29%
Intérêts versés de la dette	(12,8)	(34,4)	(169)%
CNR versées	(20,1)	(4,1)	80%
Cash-flow libre des activités abandonnées	(46,7)	(26,6)	(43)%
<b>Cash-flow net</b>	<b>(13,0)</b>	<b>21,0</b>	262%

Le **cash-flow opérationnel des activités** s'établit à 140 millions\$ comparé à 181 millions\$ au quatrième trimestre 2017. En incluant les CNR cash de (4) millions\$, le cash-flow opérationnel IFRS s'établit à 136 millions\$.

Les investissements du Groupe sont de 58 millions\$, en baisse de 50%:

- **Les investissements industriels** s'élèvent à 8 millions\$, en baisse de 53%
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à 10 millions\$, en hausse de 3%
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à 40 millions\$, en baisse de 55%, avec un taux de préfinancement cash de 268%

Le **cash-flow libre des activités** est de 86 millions\$ ce trimestre contre 67 millions\$ au quatrième trimestre 2017. Après paiement des intérêts cash de la dette, des charges non-récurrentes (CNR) cash et du cash-flow libre des activités abandonnées, le **cash-flow net** est de 21 millions\$.

## Résultats financiers de l'année 2018

Compte de résultat consolidé	Année 2017	Année 2018	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,12	1,18	na
<b>Chiffre d'affaires des activités</b>	<b>1 035,1</b>	<b>1 227,4</b>	<b>19%</b>
GGR	819,6	913,4	11%
Equipement	241,2	350,8	45%
<i>Eliminations</i>	(25,7)	(36,8)	na
<b>Marge brute</b>	<b>186,2</b>	<b>298,1</b>	<b>60%</b>
<b>EBITDAs des activités</b>	<b>434,0</b>	<b>556,0</b>	<b>28%</b>
GGR	486,0	557,8	15%
Equipement	(6,1)	42,1	790%
Coûts Corporate	(37,8)	(39,1)	3%
Eliminations	(8,1)	(4,8)	na
<i>CNR hors dépréciations</i>	(106,2)	(47,9)	(55)%
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>48,3</b>	<b>142,3</b>	<b>195%</b>
GGR	130,7	175,8	35%
Equipement	(35,9)	11,7	133%
Coûts Corporate	(37,8)	(39,1)	3%
Eliminations	(8,7)	(6,1)	na
<i>CNR</i>	(106,2)	(287,8)	171%
<i>Ajustement lié à IFRS 15</i>	-	(34,2)	na
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>(57,9)</b>	<b>(179,7)</b>	<b>(210)%</b>
Mises en équivalence	(0,4)	(1,2)	200%
Coût de l'endettement financier net	(211,0)	(127,4)	(40)%
Autres produits (charges) financiers	21,5	819,9	na
Impôts	(18,7)	(7,4)	(60)%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(266,5)</b>	<b>504,2</b>	<b>289%</b>
Résultat net des activités abandonnées	(247,6)	(600,0)	(142)%
<b>Résultat net Groupe</b>	<b>(514,1)</b>	<b>(95,8)</b>	<b>(81)%</b>
Résultat net part du Groupe	(514,9)	(101,6)	80%
Résultat net par action en \$	(11,18)	(0,17)	na
Résultat net par action en €	(9,96)	(0,14)	na

**Le chiffre d'affaires des activités du Groupe** est de 1 228 millions\$, en hausse de 19% d'une année sur l'autre. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 32% en Géoscience, 42% en Multi-Clients (soit 74% du total pour GGR) et de 26% pour l'Equipement.

**Le chiffre d'affaires des activités de GGR** est de 913 millions\$, en hausse de 11% d'une année sur l'autre.

- Le chiffre d'affaires en **Géoscience** est de 396 millions\$, en hausse de 13% d'une année sur l'autre.
- Le chiffre d'affaires en données **Multi-Clients** est de 517 millions\$, en hausse de 10% d'une année sur l'autre. Les après-ventes ont été élevées à 302 millions\$ notamment dans les bassins actifs. Les préfinancements sont de 216 millions\$, en baisse d'une année sur l'autre en raison de la baisse des investissements multi-clients à 223 millions\$. Le taux de préfinancement pour l'année 2018 est de 97% et supérieur à notre objectif de 70%.

- **Le chiffre d'affaires des activités de l'Équipement** est de 351 millions\$, en hausse de 45% d'une année sur l'autre. Les ventes externes sont de 314 millions\$ en hausse de 46% d'une année sur l'autre.

**L'EBITDA des activités du Groupe** est de 556 millions\$, en hausse de 28%, soit un taux de marge de 45%.

**Le résultat opérationnel des activités du Groupe** est de 142 millions\$, en hausse de 195%, soit un taux de marge de 12%.

- Le résultat opérationnel du segment **GGR** est de 176 millions\$, en hausse de 35%, soit un taux de marge de 19%.

Géoscience a enregistré une bonne performance dans toutes ses activités.

Les ventes Multi-Clients se sont établies à 517 millions\$ et, en marine, ont été particulièrement fortes en mer du Nord et au Brésil. Le taux d'amortissement des études multi-clients a été de 107%, après dépréciations de fin d'année, pour une valeur nette comptable de la librairie de données des activités de 519 millions\$ à fin décembre.

- Le résultat opérationnel du segment **Équipement** est de retour en positif à 12 millions\$, grâce à une solide augmentation des activités terrestre et la poursuite de la croissance en outils de puits, et ce malgré des conditions toujours dégradées en activités marine.

Les **Charges Non-Récurrentes** (CNR) s'élèvent à (288) millions\$, réparties entre :

- (240) millions\$ de dépréciations d'actifs, principalement liés à la librairie de données StagSeis pour (197) million\$ ;
- (30) millions\$ de provisions pour dépréciation de stocks chez Sercel ;
- (15) millions\$ de frais liés à la restructuration financière; et
- (3) millions\$ d'autres charges liées à l'ancien 'Plan de Transformation'.

**L'ajustement lié à IFRS 15**, au niveau du résultat opérationnel, est de (34) millions\$.

**Le résultat opérationnel IFRS du Groupe**, après CNR et ajustement lié à IFRS 15, est de (180) millions\$.

**Le coût de la dette** s'élève à (127) millions\$. Le montant total d'intérêts payés sur l'année atteint (73) millions\$.

**Les autres éléments financiers** sont positifs à 820 millions\$, répartis entre :

- 771 millions\$ dus à l'impact fortement positif de la restructuration financière;
- 74 millions\$ de produits exceptionnels principalement dus à un effet de change positif associé au changement de la position de change Euro/Dollars au bilan. Cela est lié à la restructuration financière, ainsi qu'au refinancement des obligations de premier rang. L'exposition Euro/Dollars au bilan a été drastiquement réduite à fin juin;
- (21) millions\$ de coûts de refinancement des obligations de premier rang; et
- (4) millions\$ d'autres charges.

**Les impôts** sont de (7) millions\$.

**Le résultat net des opérations poursuivies** est de 504 millions\$.

### **Activités abandonnées**

*Elles correspondent aux anciens segments Acquisition de données contractuelles et Ressources non-opérées. Les principaux agrégats sont les suivants:*

- Chiffre d'affaires des activités de 226 millions\$ en 2018 pour un résultat opérationnel des activités de (110) millions\$.
- Les charges non-récurrentes s'élèvent à (429) millions\$, répartis entre : (263) millions\$ de provisions et (139) millions\$ de dépréciations – sans impact cash – suite à la décision d'arrêter l'Acquisition de données, et (27) millions\$ de provisions liées à notre ancien Plan de Transformation.
- Les autres éléments se composent de: (32) millions\$ d'autres charges financières, (25) millions\$ d'impôts et taxes et (4) millions\$ de contribution des mises en équivalence, principalement dus à nos Joint-ventures GSS et Seabed.

Le résultat net des activités abandonnées est de (600) millions\$.

**Le résultat net Groupe** est de (96) millions\$.

**Le résultat net part du Groupe**, après prise en compte des intérêts minoritaires, est de (102) millions\$/ (86) millions€.

## Cash-Flow

Eléments de flux de trésorerie	Année 2017	Année 2018	Variation d'une année sur l'autre
En millions \$			
<b>Cash-flow opérationnel des activités</b>	<b>437,1</b>	<b>430,2</b>	<b>(2)%</b>
<b>Investissements</b>	<b>(318,2)</b>	<b>(300,8)</b>	<b>(5)%</b>
Industriels	(35,4)	(44,9)	27%
R&D	(31,8)	(33,1)	4%
Cash multi-clients	(251,0)	(222,8)	(11)%
<i>MC marine</i>	(217,8)	(188,7)	(13)%
<i>MC terrestre</i>	(33,2)	(34,1)	3%
Produits des cessions d'actifs	10,5	4,4	(58)%
<b>Cash-flow libre des activités poursuivies</b>	<b>129,4</b>	<b>133,8</b>	<b>3%</b>
Intérêts versés de la dette	(85,0)	(73,2)	(11)%
CNR versées	(51,5)	(64,9)	(26)%
Cash-flow libre des activités abandonnées	(189,9)	(119,3)	37%
<b>Cash-flow net</b>	<b>(197,0)</b>	<b>(123,6)</b>	<b>37%</b>

Le **cash-flow opérationnel des activités** s'établit à 430 millions\$ comparé à 437 millions\$ en 2017. En incluant les CNR cash de (65) millions\$, le cash-flow opérationnel IFRS s'établit à 365 millions\$.

Les **investissements du Groupe** sont de 301 millions\$, en baisse de 5%:

- **Les investissements industriels** s'élèvent à 45 millions\$, en hausse de 27%
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à 33 millions\$, en hausse de 4%
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à 223 millions\$, en baisse de 11%, avec un taux de préfinancement cash de 97%

Le **cash-flow libre des activités** est de 134 millions\$, en hausse de 3% d'une année sur l'autre. Après paiement des intérêts cash de la dette, des charges non-récurrentes (CNR) cash – majoritairement liée au paiement des frais de restructuration financière – et du cash-flow libre des activités abandonnées, le **cash-flow net** est de (124) millions\$.

## Bilan

La dette brute du Groupe s'établit à 1 167 millions\$ à fin décembre 2018. La trésorerie disponible est de 434 millions\$. La **dette nette** ressort ainsi à 733 millions\$.

La **liquidité** du Groupe atteint 434 millions\$ à fin décembre 2018.

## Conférence téléphonique T4 2018

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée ce jour à 8h30 (Paris) – 7h30 (Londres)

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

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

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet [www.cgq.com](http://www.cgq.com).

Pour les analystes, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

Appels France	+33(0) 1 76 70 07 94
Appels UK	+44(0) 844 571 8892
Code	6279887

### A propos de CGG :

CGG ([www.cgq.com](http://www.cgq.com)) est un leader mondial de Géosciences entièrement intégré qui offre des compétences de premier plan en géologie, géophysique, caractérisation et développement de réservoirs à une base élargie de clients, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures. Nos trois segments, Equipement, Acquisition et Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration à la production des ressources naturelles. CGG emploie près de 5 200 personnes dans le monde, toutes animées par la Passion des Géosciences, qui collaborent étroitement pour apporter les meilleures solutions à nos clients.

CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0013181864).

---

### Contacts

**Direction Communications & Relations Investisseurs**  
Christophe Barnini  
Tél: + 33 1 64 47 38 11  
E-Mail: [invreldparis@cgq.com](mailto:invreldparis@cgq.com)

**Relations Investisseurs**  
Matthieu Lugez  
Tél: +33 1 64 47 35 46  
E-mail: [invreldparis@cgq.com](mailto:invreldparis@cgq.com)

---

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**AU 31 DECEMBRE 2018**



## ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434,1	315,4
Clients et comptes rattachés, nets <sup>(2)</sup>	520,2	522,6
Stocks et travaux en cours, nets	204,8	239,3
Créances d'impôt	72,1	61,6
Autres actifs courants, nets	99,1	117,0
Actifs détenus en vue de la vente, nets <sup>(4)</sup>	195,5	14,6
<b>Total actif courant</b>	<b>1 525,8</b>	<b>1 270,5</b>
Impôts différés actifs	22,6	21,9
Participations et autres immobilisations financières, nettes	31,1	62,6
Sociétés mises en équivalence	0,1	192,7
Immobilisations corporelles, nettes	189,2	330,3
Immobilisations incorporelles, nettes <sup>(2) (3)</sup>	898,9	1 152,2
Écarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 229,0	1 234,0
<b>Total actif non-courant</b>	<b>2 370,9</b>	<b>2 993,7</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 896,7</b>	<b>4 264,2</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme	—	0,2
Dettes financières – part court terme <sup>(1)</sup>	17,8	2 902,8
Fournisseurs et comptes rattachés	126,4	169,9
Dettes sociales	135,8	153,6
Impôts sur les bénéficiaires à payer	49,6	38,7
Acomptes clients	35,7	25,9
Provisions — part court terme	172,4	58,3
Passifs courants associés avec les créances cédées	—	9,8
Autres passifs courants <sup>(2)</sup>	250,9	123,1
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés <sup>(4)</sup>	131,7	—
<b>Total passif courant</b>	<b>920,3</b>	<b>3 482,3</b>
Impôts différés passif	44,4	62,0
Provisions – part long terme	95,9	121,6
Dettes financières – part long terme <sup>(1)</sup>	1 148,9	52,3
Autres passifs non courants	13,1	17,9
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>	<b>1 302,3</b>	<b>253,8</b>
Capital social 829 153 000 actions autorisées et 709 944 816 actions émises au nominal de 0,01 € au 31 décembre 2018	8,7	20,3
Primes d'émission et d'apport <sup>(1)</sup>	3 184,6	1 850,0
Réserves <sup>(1)</sup>	(1 457,8)	(1 354,6)
Autres réserves	(27,9)	37,6
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,9)	(0,8)
Écarts de conversion	(55,1)	(43,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>1 631,5</b>	<b>489,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	42,6	39,0
<b>Total capitaux propres</b> <sup>(1) (2)</sup>	<b>1 674,1</b>	<b>528,1</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 896,7</b>	<b>4 264,2</b>

(1) Suite à l'achèvement de la restructuration financière, la dette financière a diminué à 1 205 millions de dollars US au 21 février 2018 (dont 10 millions de dollars US sont courants et 1 195 millions de dollars US sont non courants) contre 2 955 millions de dollars US au 31 décembre 2017. L'achèvement de la restructuration financière en date du 21 Février 2018 a eu un impact positif sur les capitaux propres du groupe : c. 2,08 milliards de dollars US d'augmentation des capitaux propres, dont c. 0,76 milliards de dollars US d'impact résultat net.

(2) Les impacts de l'adoption d'IFRS 15 s'élevaient à (11,6) millions de dollars US sur les capitaux propres à l'ouverture. Au 31 décembre 2018, les impacts sont de (46,4) millions de dollars US sur les capitaux propres, une augmentation de 114,7 millions de dollars US sur la librairie multi-clients et une augmentation de 138,5 millions de dollars US sur les produits constatés d'avance.

(3) Le changement d'estimation de l'amortissement des études multi-clients a entraîné une diminution de la VNC calculée d'un montant de (94) millions de dollars US par rapport à la VNC calculée selon l'ancienne estimation de l'amortissement au 31 décembre 2018.

(4) Suite à l'annonce du Plan Stratégique (CGG 2021) lors de la Journée Investisseurs du 07 novembre 2018, 195,5 millions de dollars US sont présentés dans le poste Actifs détenus en vue de la vente et (131,7) millions de dollars US sont présentés dans le poste Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés au 31 décembre 2018.

## COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	31 décembre 2018	31 décembre 2017 (retraité*)
<b>Chiffre d'affaires</b> <sup>(5)</sup>	<b>1 193,5</b>	<b>1 035,1</b>
Autres produits des activités ordinaires	1,4	0,8
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>1 194,9</b>	<b>1 035,9</b>
Coût des ventes <sup>(6)</sup>	(931,0)	(849,7)
<b>Marge brute</b>	<b>263,9</b>	<b>186,2</b>
Coûts nets de recherche et développement	(30,5)	(17,9)
Frais commerciaux	(45,9)	(46,6)
Frais généraux et administratifs	(81,1)	(74,1)
Autres produits et charges, nets	(286,1)	(105,5)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(179,7)</b>	<b>(57,9)</b>
Coût de l'endettement financier brut	(129,7)	(214,0)
Produits financiers sur la trésorerie	2,3	3,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(127,4)</b>	<b>(211,0)</b>
Autres produits (charges) financiers <sup>(4)</sup>	819,9	21,5
<b>Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>512,8</b>	<b>(247,4)</b>
Impôt sur les bénéfices	(7,4)	(18,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,2)	(0,4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>504,2</b>	<b>(266,5)</b>
Résultat net des activités abandonnées <sup>(7)</sup>	(600,0)	(247,6)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> <sup>(5)</sup>	<b>(95,8)</b>	<b>(514,1)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires \$	(101,6)	(514,9)
Actionnaires <sup>(1)</sup> €	(85,9)	(458,6)
Participations ne donnant pas le contrôle \$	5,8	0,8
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(2)</sup>	608 438 241	46 038 287
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(3)	(3)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux BSA	(3)	(3)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(2)</sup>	608 438 241	46 038 287
<b>Résultat net par action</b>		
Base \$	(0,17)	(11,18)
Base <sup>(1)</sup> €	(0,14)	(9,96)
Dilué \$	(0,17)	(11,18)
Dilué <sup>(1)</sup> €	(0,14)	(9,96)

\* Les comptes de résultat consolidés 2018 et 2017 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées en retraitant les activités abandonnées sur une seule ligne « Résultat net des activités abandonnées ».

(1) Converti au taux moyen de 1,1828 dollar US et 1,1227 dollar US pour un euro respectivement en 2018 et 2017.

(2) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG S.A. le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

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

(4) L'achèvement de la restructuration financière en date du 21 Février 2018 a eu un impact positif sur le résultat net du groupe, c. 0,76 milliards de dollars US d'impact résultat net.

(5) Les impacts de l'adoption d'IFRS 15 s'élevaient à (33,9) millions de dollars US sur le chiffre d'affaires et à (38,3) millions de dollars US sur le résultat net en 2018.

(6) Le changement d'estimation de l'amortissement des études multi-clients a entraîné une augmentation des amortissements pour (94) millions de dollars US en 2018 par rapport au montant calculé selon l'ancienne estimation de l'amortissement.

(7) Suite à l'annonce du Plan Stratégique (CGG 2021) lors de la Journée Investisseurs du 07 novembre 2018, (600,0) millions de dollars US sont présentés dans le poste Résultat net des activités abandonnées en 2018, dont (422,8) millions de dollars US d'impact lié au plan CGG 2021 en 2018.

## COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	4ème trimestre	
	2018	2017 (retraité*)
<b>Chiffre d'affaires</b> <sup>(4)</sup>	370,2	360,9
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,1
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>370,5</b>	<b>361,0</b>
Coût des ventes <sup>(5)</sup>	(337,5)	(272,1)
<b>Marge brute</b>	<b>33,0</b>	<b>88,9</b>
Coûts nets de recherche et développement	(16,1)	(3,2)
Frais commerciaux	(13,1)	(12,3)
Frais généraux et administratifs	(19,1)	(20,1)
Autres produits et charges, nets	(267,1)	(23,9)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(282,4)</b>	<b>29,4</b>
Coût de l'endettement financier brut	(31,0)	(47,7)
Produits financiers sur la trésorerie	0,4	0,9
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(46,8)</b>
Autres produits (charges) financiers	(7,8)	1,3
<b>Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(320,8)</b>	<b>(16,1)</b>
Impôt sur les bénéfices	19,1	(13,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,3)	(0,2)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(302,0)</b>	<b>(29,6)</b>
Résultat net des activités abandonnées <sup>(6)</sup>	(488,0)	(45,3)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> <sup>(4)</sup>	<b>(790,0)</b>	<b>(74,9)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (791,0)	(76,9)
Actionnaires <sup>(1)</sup>	€ (661,8)	(62,5)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 1,0	2,0
Nombre moyen pondéré d'actions émises <sup>(2)</sup>	709 944 367	46 038 287
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	(3)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuite	(3)	(5)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux BSA	(3)	(5)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif <sup>(2)</sup>	709 944 367	46 038 287
<b>Résultat net par action</b>		
Base	\$ (1,11)	(1,67)
Base <sup>(1)</sup>	€ (0,93)	(1,36)
Dilué	\$ (1,11)	(1,67)
Dilué <sup>(1)</sup>	€ (0,93)	(1,36)

\* (a) Les comptes de résultat consolidés 2018 et 2017 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées en retraçant les activités abandonnées sur une seule ligne « Résultat net des activités abandonnées ».

(1) Correspond à la différence entre les données au 31 décembre moins les trois derniers trimestres en euros.

(2) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG S.A. le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

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

(4) Les impacts de l'adoption d'IFRS 15 s'élèvent à (67,4) millions de dollars US sur le chiffre d'affaires et à (24,5) millions de dollars US sur le résultat net pour le quatrième trimestre 2018.

(5) Le changement d'estimation de l'amortissement des études multi-clients a entraîné une augmentation des amortissements pour (94) millions de dollars US sur le quatrième trimestre 2018 par rapport au montant calculé selon l'ancienne estimation de l'amortissement.

(6) Suite à l'annonce du Plan Stratégique (CGG 2021) lors de la Journée Investisseurs du 07 novembre 2018, (488,0) millions de dollars US sont présentés dans le poste Résultat net des activités abandonnées pour le quatrième trimestre 2018.

## ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	31 décembre 2018						
	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Charges non-récurrentes	Total Consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	913,4	314,0	–	1 227,4	33,9	–	1 193,5
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	–	36,8	(36,8)	–	–	–	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>913,4</b>	<b>350,8</b>	<b>(36,8)</b>	<b>1 227,4</b>	<b>33,9</b>	–	<b>1 193,5</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(73,6)	(30,1)	(0,3)	(104,0)	–	(13,9)	(117,9)
Dotation aux amortissements multi-clients	(326,0)	–	–	(326,0)	(0,3)	(226,0)	(552,3)
<b>Résultat d'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	<b>175,8</b>	<b>11,7</b>	<b>(45,2)</b>	<b>142,3</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(287,8)</b>	<b>(179,7)</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>557,8</b>	<b>42,1</b>	<b>(43,9)</b>	<b>556,0</b>	<b>33,9</b>	<b>(47,9)</b>	<b>474,2</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,2)	–	–	(1,2)	–	–	(1,2)
<b>Résultat avant intérêts et taxes</b> <sup>(2)</sup>	<b>174,6</b>	<b>11,7</b>	<b>(45,2)</b>	<b>141,1</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(287,8)</b>	<b>(180,9)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	54,4	24,8	(1,2)	78,0	–	–	78,0
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	222,8	–	–	223,8	–	–	222,8
<b>Capitaux employés</b> <sup>(4)</sup>	<b>2,0</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>2,4</b>	–	–	<b>2,4</b>
<b>Total Actif</b> <sup>(4)</sup>	<b>2,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,4</b>	–	–	<b>3,4</b>

(1) Correspond aux ventes d'équipement au segment Acquisition de Données Contractuelles qui est classifié dans les activités abandonnées.

(2) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les « charges non récurrentes » incluent (226,0) millions de dollars US liés à la dépréciation d'études multiclents, (30,1) millions de dollars US de dépréciation de stocks et (13,9) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles et corporelles. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (39,1) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (5,0) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (33,1) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) La colonne « Éliminations et autres » correspond aux activités abandonnées.

### 31 décembre 2017 (retraité\*)

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	31 décembre 2017 (retraité*)						
	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Charges non-récurrentes	Total Consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	819,6	215,5	–	1 035,1	–	–	1 035,1
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	–	25,7	(25,7)	–	–	–	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>819,6</b>	<b>241,2</b>	<b>(25,7)</b>	<b>1 035,1</b>	–	–	<b>1 035,1</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(87,5)	(29,8)	(0,2)	(117,5)	–	–	(117,5)
Dotation aux amortissements multi-clients	(297,7)	–	–	(297,7)	–	–	(297,7)
<b>Résultat d'exploitation</b> <sup>(2)</sup>	<b>130,7</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(46,5)</b>	<b>48,3</b>	–	<b>(106,2)</b>	<b>(57,9)</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>486,0</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(45,9)</b>	<b>434,0</b>	–	<b>(106,2)</b>	<b>327,8</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,4)	–	–	(0,4)	–	–	(0,4)
<b>Résultat avant intérêts et taxes</b> <sup>(2)</sup>	<b>130,3</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(46,5)</b>	<b>47,9</b>	–	<b>(106,2)</b>	<b>(58,3)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	45,0	22,2	–	67,2	–	–	67,2
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	251,0	–	–	251,0	–	–	251,0
<b>Capitaux employés</b> <sup>(4)</sup>	<b>2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>3,2</b>	–	–	<b>3,2</b>
<b>Total Actif</b> <sup>(4)</sup>	<b>2,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>3,9</b>	–	–	<b>3,9</b>

(1) Correspond aux ventes d'équipement au segment Acquisition de Données Contractuelles qui est classifié dans les activités abandonnées et au segment GGR.

(2) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, les « charges non récurrentes » incluent (93,7) millions de dollars US liés au frais d'honoraires professionnels principalement liés aux procédures de sauvegarde française ainsi que dans le Chapter 11 aux États-Unis et (12,5) millions de dollars US d'autres charges de restructuration au titre du Plan de Transformation du Groupe. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (37,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (8,7) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (31,8) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) La colonne « Éliminations et autres » correspond aux activités abandonnées.

**Pour le trimestre clos le 31 décembre 2018**

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Charges non- récurrentes	Total Consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	332,8	104,8	-	437,6	(67,4)	-	370,2
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	-	3,0	(3,0)	-	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>332,8</b>	<b>10,8</b>	<b>(3,0)</b>	<b>437,6</b>	<b>(67,4)</b>	-	<b>370,2</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(15,9)	(7,9)	-	(23,8)	-	(13,9)	(37,7)
Dotation aux amortissements multi-clients	(201,8)	-	-	(201,8)	44,3	(226,0)	(383,5)
<b>Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>14,5</b>	<b>10,1</b>	<b>(14,9)</b>	<b>9,7</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(269,0)</b>	<b>(282,4)</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>230,8</b>	<b>18,3</b>	<b>(14,3)</b>	<b>234,8</b>	<b>(67,4)</b>	<b>(29,1)</b>	<b>138,3</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,3)	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
<b>Résultat avant intérêts et taxes <sup>(2)</sup></b>	<b>14,2</b>	<b>10,1</b>	<b>(14,9)</b>	<b>9,4</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(269,0)</b>	<b>(282,7)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	13,9	5,0	(0,7)	18,2	-	-	18,2
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	39,7	-	-	39,7	-	-	39,7

(1) Correspond aux ventes d'équipement au segment Acquisition de Données Contractuelles qui est classifié dans les activités abandonnées.

(2) Pour le trimestre clos le 31 décembre 2018, les « charges non récurrentes » incluent (226,0) millions de dollars US liés à la dépréciation d'études multiclents, (30,1) millions de dollars US de dépréciation de stocks et (13,9) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles et corporelles. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2018, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (12,7) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (1,1) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (10,0) millions de dollars US pour le trimestre clos le 31 décembre 2018. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

**Pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 (retraité\*)**

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Charges non- récurrentes	Total Consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	255,0	105,9	-	360,9	-	-	360,9
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	-	10,1	(10,1)	-	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>255,0</b>	<b>116,0</b>	<b>(10,1)</b>	<b>360,9</b>	-	-	<b>360,9</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(26,4)	(7,5)	0,5	(33,4)	-	-	(33,4)
Dotation aux amortissements multi-clients	(85,2)	-	-	(85,2)	-	-	(85,2)
<b>Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>63,3</b>	<b>8,9</b>	<b>(17,6)</b>	<b>54,6</b>	-	<b>(25,2)</b>	<b>29,4</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>164,5</b>	<b>16,4</b>	<b>(17,7)</b>	<b>163,2</b>	-	<b>(25,2)</b>	<b>138,0</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,2)	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
<b>Résultat avant intérêts et taxes <sup>(2)</sup></b>	<b>63,1</b>	<b>8,9</b>	<b>(17,6)</b>	<b>54,4</b>	-	<b>(25,2)</b>	<b>29,2</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	14,9	12,3	-	27,2	-	-	27,2
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie	89,0	-	-	89,0	-	-	89,0

(1) Correspond aux ventes d'équipement au segment Acquisition de Données Contractuelles qui est classifié dans les activités abandonnées et au segment GGR.

(2) Pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, les « charges non récurrentes » incluent (20,9) millions de dollars US liés aux frais d'honoraires professionnels principalement liés aux procédures de sauvegarde française ainsi que dans le Chapter 11 aux États-Unis et (4,3) millions de dollars US d'autres charges de restructuration au titre du Plan de Transformation du Groupe. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, la colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (13,8) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (3,8) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (9,7) millions de dollars US pour le trimestre clos le 31 décembre 2017. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

**TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

Montants en millions de dollars US	31 décembre	
	2018	2017 (retraité*)
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(95,8)	(514,1)
Moins : résultat des activités abandonnées	600,0	247,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>504,2</b>	<b>(266,5)</b>
Amortissements et dépréciations	117,9	117,5
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	552,3	297,7
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(18,8)	(30,0)
Augmentation (diminution) des provisions	(18,2)	26,9
Charges liées aux stock-options	2,5	0,5
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(1,5)	(4,2)
Résultat des mises en équivalence	1,2	0,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(823,3)	(48,8)
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>	<b>316,3</b>	<b>93,5</b>
Annulation du coût de la dette financière	127,4	211,0
Annulation de la charge d'impôt	7,4	18,7
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>	<b>451,1</b>	<b>323,2</b>
Impôt décaissé	(17,0)	48,5
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>434,1</b>	<b>371,7</b>
Variation des actifs et passifs circulants :	(68,8)	13,9
(augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(75,5)	(77,5)
(augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	33,3	55,0
(augmentation) diminution des autres actifs circulants	4,3	(40,7)
augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(4,9)	27,7
augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(26,0)	49,4
Impact du change sur les actifs et passifs financiers	—	—
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>365,3</b>	<b>385,6</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(78,0)	(67,2)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(222,8)	(251,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	4,4	10,5
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	—	4,5
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	—	—
Variation des prêts et avances donnés/reçus	(0,4)	(1,5)
Variation des subventions d'investissement	(0,2)	(0,5)
Variation des autres actifs non-courants	(3,8)	4,2
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>(300,8)</b>	<b>(301,0)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts	(195,9)	(26,9)
Nouveaux emprunts	336,5	2,3
Païement du principal des contrats de crédit-bail	(5,7)	(5,7)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(0,2)	(1,4)
Charges d'intérêts payées	(73,2)	(85,0)
Augmentation de capital :		
par les actionnaires de la société mère	129,3	—
par les participations ne donnant pas le contrôle	—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :		
aux actionnaires	—	—
aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	—	—
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	—	—
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>190,8</b>	<b>(116,7)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(17,3)	6,1
Incidence des variations de périmètre	—	(7,5)
Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées <sup>(1)</sup>	(119,3)	(189,9)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>118,7</b>	<b>(223,4)</b>
Trésorerie à l'ouverture	315,4	538,8
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>434,1</b>	<b>315,4</b>

\* En application de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées, les données historiques ont été retraitées.

(1) Suite à l'annonce du Plan Stratégique (CGG 2021) lors de la Journée Investisseurs du 07 novembre 2018, (119,3) millions de dollars US sont présentés dans le poste Flux net de trésorerie généré par les activités abandonnées en 2018.