



Résultats détaillés du 1er trimestre 2013

03 Mai 2013

TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	3
PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES	4
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités au 31 mars 2013 et 2012	4
Comptes de résultat global consolidés pour les périodes closes au 31 mars 2013 et 2012.....	5
Bilans consolidés au 31 mars 2013 non audités et au 31 décembre 2012.....	6
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2013 et 2012.....	7
Variation des capitaux propres consolidés pour les périodes closes au 31 mars 2013 et 2012.....	8
Notes annexes aux comptes consolidés non audités	9
PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS	17
PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION	24

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES

Ce document comprend des considérations prospectives. Ces considérations sont fondées sur la vision de la direction du Groupe et sur des hypothèses faites quant à la réalisation d'évènements futurs.

Ces considérations prospectives sont dépendantes de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui concernent notamment :

- L'impact du contexte économique et de crédit, y compris sur nos clients et fournisseurs;
- Les risques sociaux, politiques et économiques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à développer une stratégie intégrée pour CGG ;
- La dépréciation des écarts d'acquisition ;
- La capacité à vendre nos données de la librairie multi-clients ;
- L'exposition au risque de marché des changes ;
- La capacité de financer les opérations dans des conditions satisfaisantes ;
- L'impact de la variation des coûts du carburant dans les acquisitions de la Marine ;
- Le développement et l'acceptation des nouveaux équipements et services de CGG ;
- Les difficultés et coûts engendrés par la protection des droits de propriété intellectuelle et l'exposition au risque de plaintes d'autres opérateurs ;
- Les risques opérationnels courants et notre capacité à avoir les assurances adéquates ;
- Les difficultés liées de façon temporaire ou permanente à la réduction de capacité de notre flotte ;
- La possibilité de mettre fin de façon unilatérale à certain des contrats en carnet de commande par nos clients;
- Les effets de la concurrence ;
- Le niveau de dépenses de l'industrie du pétrole et du gaz et les fluctuations de la demande pour les services et équipements sismiques ;
- L'aspect saisonnier de nos revenus ;
- Les coûts de conformité aux réglementations sur l'environnement, la santé et la sécurité ;
- Le montant substantiel de l'endettement de CGG et des ratios financiers à respecter ;
- La capacité à accéder aux marchés d'endettement et d'instruments financiers durant la période couverte par ces considérations prospectives qui dépendra des conditions générales de marché et de la notation de l'endettement de CGG ;
- L'exposition au risque de taux d'intérêt ;
- Le succès dans la gestion des risques courants.

Il n'est pas pris ici l'engagement d'actualiser ou de réviser ces considérations prospectives en fonction de telle ou telle nouvelle information et de l'occurrence de tel ou tel événement. Par ailleurs, les considérations prospectives relatives aux divers risques, incertitudes et hypothèses évoqués dans le présent document peuvent ne pas se réaliser.

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document de Référence » pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2013. Ce document est disponible sur le site internet www.cgg.com. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 31 ou en envoyant un mail à invrelparis@cgg.com ou invrelhouston@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – Tour Maine Montparnasse 33 avenue du Maine – 75015 PARIS – France.

PARTIE I : COMPTES CONSOLIDES

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	1 ^{er} trimestre	
	2013	2012 (retraité)
Chiffres d'affaires	870,7	786,6
Autres produits des activités ordinaires.....	0,6	1,2
Total produits des activités ordinaires	871,3	787,8
Coût des ventes.....	(675,2)	(649,2)
Marge brute	196,1	138,6
Coûts nets de recherche et développement.....	(26,1)	(21,8)
Frais commerciaux et administratifs.....	(28,4)	(22,0)
Frais généraux.....	(51,0)	(47,1)
Autres produits et charges, nets.....	61,2	6,1
Résultat d'exploitation	151,8	53,8
Coût de l'endettement financier brut.....	(46,9)	(39,5)
Produits financiers sur la trésorerie.....	0,6	0,9
Coût de l'endettement financier net	(46,3)	(38,6)
Autres produits (charges) financiers.....	(5,0)	(3,3)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	100,5	11,9
Impôts différés sur les variations de change.....	(6,7)	2,8
Autres impôts sur les bénéfices.....	(25,3)	(21,8)
Total impôts sur les bénéfices	(32,0)	(19,0)
Résultat net des entreprises intégrées	68,5	(7,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,6	3,6
Résultat net de l'ensemble consolidé	79,1	(3,5)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires.....	\$ 76,7	(8,7)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ 57,7	(6,6)
Participations ne donnant pas le contrôle.....	\$ 2,4	5,2
Nombre moyen pondéré d'actions émises.....	176 423 717	158 667 680
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options.....	734 668	– ⁽²⁾
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	267 509	– ⁽²⁾
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	24 150 635	– ⁽²⁾
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif.....	201 576 529	158 667 680
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base.....	\$ 0,43	(0,05) ⁽³⁾
– Base ⁽¹⁾	€ 0,33	(0,04) ⁽³⁾
– Dilué.....	\$ 0,42	(0,05) ^{(2) (3)}
– Dilué ⁽¹⁾	€ 0,32	(0,04) ^{(2) (3)}

(1) Converti au taux moyen de 1,329US\$ et 1,318US\$ respectivement au 31 mars 2013 et 2012.

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

(3) Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2012 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGGVeritas SA en 2012. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US	Au 31 mars	
	2013	2012 (retraité)
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	79,1	(3,5)
Eléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie.....	(1,1)	5,5
Impôts	0,4	(2,0)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,7)	3,5
Produits (charges) sur couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	73,5	-
Impôts	(18,4)	-
Produits (charges) nets sur couverture d'investissement dans une activité à l'étranger	55,1	-
Variation de l'écart de conversion	(44,5)	34,7
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1).....	9,9	38,2
Eléments non classés ultérieurement en résultat:		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite	0,2	-
Impôts	(0,1)	-
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite.....	0,1	-
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	0,1	-
Quote-part de variation du résultat global des sociétés mises en équivalence, nette d'impôts (3).....	-	1,5
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1)+(2)+(3).....	10,0	39,7
Etat du résultat global consolidé de la période	89,1	36,2
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère.....</i>	<i>86,5</i>	<i>31,0</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle.....</i>	<i>2,6</i>	<i>5,2</i>

BILANS CONSOLIDÉS

	31 mars 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (retraité)
Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire		
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	516,8	1 520,2
Clients et comptes rattachés	1 013,8	888,7
Stocks et travaux en cours	444,8	419,2
Créances d'impôt.....	130,9	111,7
Autres actifs courants	183,0	139,6
Actifs détenus en vue de la vente, nets	13,6	393,9
Total actif courant	2 302,9	3 473,3
Impôts différés actif.....	158,5	171,4
Participations et autres immobilisations financières	55,0	53,7
Sociétés mises en équivalence	331,3	124,5
Immobilisations corporelles, nettes	1 711,8	1 159,5
Immobilisations incorporelles, nettes	1 183,9	934,9
Ecarts d'acquisition des entités consolidées	3 112,0	2 415,5
Total actif non-courant	6 552,5	4 859,5
TOTAL ACTIF	8 855,4	8 332,8
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	4,2	4,2
Dettes financières – part court terme	252,9	47,8
Fournisseurs et comptes rattachés	521,6	505,5
Dettes sociales	202,9	209,9
Impôts sur les bénéficiaires à payer	85,4	97,0
Acomptes clients	30,3	36,0
Provisions – part court terme.....	43,2	21,0
Autres passifs courants	354,1	300,2
Total passif courant	1 494,6	1 221,6
Impôts différés passif	138,6	106,0
Provisions – part long terme.....	139,8	123,5
Dettes financières – part long terme	2 351,9	2 253,2
Autres passifs non courants	46,8	46,6
Total dettes et provisions non-courantes	2 677,1	2 529,3
Capital social : 264 497 454 actions autorisées et 176 453 758 émises au nominal de 0,40 € au 31 mars 2013 et 176 392 225 au 31 décembre 2012.....	92,5	92,4
Primes d'émission et d'apport	3 179,7	3 179,1
Réserves	1 270,6	1 190,6
Autres réserves	(20,2)	(27,8)
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	76,7	75,2
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(8,0)	(7,6)
Ecarts de conversion.....	11,4	1,9
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	4 582,1	4 483,2
Participations ne donnant pas le contrôle	101,6	98,7
Total capitaux propres	4 683,7	4 581,9
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	8 855,4	8 332,8

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

	Au 31 mars	
	2013	2012 (retraité)
Montants en millions de dollars US		
EXPLOITATION		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	79,1	(3,5)
Amortissements et dépréciations	111,8	84,0
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	71,6	81,2
Amortissements et dépréciations des études multi-clients capitalisés	(27,0)	(13,2)
Augmentation (diminution) des provisions	19,1	1,2
Charges liées aux stock-options	5,0	6,2
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(99,7)	(5,5)
Résultat des mises en équivalence	(10,6)	(3,6)
Dividendes reçus	-	-
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	5,5	1,8
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	154,8	148,6
Annulation du coût de la dette financière	46,3	38,6
Annulation de la charge d'impôt	32,0	19,0
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	233,1	206,2
Impôt décaissé	(33,2)	(47,0)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	199,9	159,2
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	16,9	43,2
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(15,2)	1,9
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(1,1)	(58,0)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(89,5)	60,4
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(51,1)	(28,4)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	2,9	14,2
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	62,8	192,5
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(76,1)	(117,3)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(127,2)	(75,5)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-	1,0
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	33,7	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(938,0)	(49,7)
Effets des variations de périmètre	-	-
Variation des avances reçues	(0,5)	0,7
Variation des subventions d'investissement	-	(1,2)
Variation des autres actifs financiers non courants	0,2	(1,6)
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(1 107,9)	(243,6)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(77,9)	(3,4)
Nouveaux emprunts	111,8	-
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(5,4)	(10,6)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(0,7)	-
Charges d'intérêt payées	(7,5)	(6,9)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	0,7	0,2
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>		
- aux actionnaires	-	-
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-	-
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	21,0	(20,7)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	20,7	2,7
Variation de trésorerie	(1 003,4)	(69,1)
Trésorerie à l'ouverture	1 520,2	531,4
Trésorerie à la clôture	516,8	462,3

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES NON AUDITES

(Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2012 (retraité)	151 861 932	79,8	2 669,3	1 120,4	(17,0)	(20,6)	(11,5)	(25,8)	3 794,6	87,1	3 881,7
Augmentations de capital	10 066	-	0,2						0,2		0,2
Résultat net				(8,7)					(8,7)	5,2	(3,5)
Paiements fondés sur des actions.....				6,2					6,2		6,2
Actions propres											-
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..</i>					-						-
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i>					-		5,0		5,0		5,0
<i>Variation de l'écart de conversion(3)</i>								34,7	34,7	-	34,7
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)							5,0	34,7	39,7	-	39,7
Emission d'obligations convertibles, nette d'impôt différé											-
Ecart de conversion de la maison-mère					(4,6)				(4,6)		(4,6)
Variation de périmètre et autres.....											-
Au 31 mars 2012 (retraité)	151 871 998	79,8	2 669,5	1 117,9	(21,6)	(20,6)	(6,5)	8,9	3 827,4	92,3	3 919,7

(Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2013	176 392 225	92,4	3 179,1	1 265,8	(27,8)	(20,6)	(7,6)	1,9	4 483,2	98,7	4 581,9
Augmentations de capital	61 533	0,1	0,6						0,7		0,7
Résultat net.....				76,7					76,7	2,4	79,1
Paiements fondés sur des actions				5,0					5,0		5,0
Actions propres											-
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..</i>				0,1					0,1		0,1
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....</i>							(0,7)		(0,7)		(0,7)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des investissements (3)</i>								55,1	55,1		55,1
<i>Variation de l'écart de conversion(4).....</i>				0,6			0,3	(45,6)	(44,7)	0,2	(44,5)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+ (4).....				0,7			(0,4)	9,5	9,8	0,2	10,0
Emission d'obligations convertibles, nette d'impôt différé.....				(0,1)					(0,1)		(0,1)
Ecart de conversion de la maison-mère.....					7,6				7,6		7,6
Variation de périmètre et autres.....				(0,8)					(0,8)	0,3	(0,5)
Au 31 mars 2013	176 453 758	92,5	3 179,7	1 347,3	(20,2)	(20,6)	(8,0)	11,4	4 582,1	101,6	4 683,7

Voir ci-après les notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires non audités

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES (NON AUDITEES)

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

CGGVeritas S.A. (« la Compagnie ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») est un acteur mondial dans l'industrie des services géophysiques et géologiques, qui fournit une large gamme de services pour l'acquisition, le traitement et l'interprétation de données sismiques ainsi que les logiciels de traitement et d'interprétation des données aux clients du secteur de la production et de l'exploration du gaz et du pétrole. Elle est également un fabricant mondial d'équipements géophysiques.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 sont établis suivant les normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (IFRS) et leurs interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 décembre 2012.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le Comité d'audit du 2 mai 2013 pour publication.

Pour établir les Etats Financiers consolidés conformément au référentiel IFRS, certains éléments du bilan, du compte de résultat et des informations annexes sont déterminés par la Direction du Groupe à partir de jugements et d'estimations et sur la base d'hypothèses. Les chiffres réels peuvent donc différer de façon significative des données estimées en raison de changement des conditions économiques, de modification des lois et règlements, de changement de stratégie et de l'imprécision inhérente à l'utilisation de données estimées.

Les Etats Financiers sont présentés en dollars US et ont été préparés selon la méthode du coût historique, excepté pour certains éléments de l'actif et du passif évalués à la juste valeur.

Principaux principes comptables

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2012 déposé auprès de la SEC le 25 avril 2013 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendement d'IAS 1 « Présentation des états financiers — présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI) » ;
- Amendement d'IAS 19 « Avantages du personnel » ;
- Amendement d'IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- Amendement d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- Amendement d'IAS 32 et IFRS 7 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur ».
- Améliorations annuelles 2009-2011

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés intermédiaires au 31 mars 2013 à l'exception de l'amendement d'IAS19 « Avantages du personnel » dont les impacts sont présentés ci-après.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 mars 2013:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers ».

La revue de ce texte est en cours actuellement afin de mesurer l'impact potentiel sur les comptes consolidés.

Changements de méthodes comptables

Depuis le 1er janvier 2013, le Groupe applique l'amendement d'IAS 19 – Avantages du personnel, texte publié par l'IASB en juin 2011 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013.

L'application de cet amendement constitue un changement de méthodes comptables applicable de manière rétrospective. A ce titre, les états financiers historiques ont été retraités.

Ainsi :

- Le Groupe appliquait déjà l'option proposée par IAS 19 de comptabilisation immédiate des écarts actuariels au cours de la période de leur constatation en autres éléments du résultat global. Cet amendement n'a donc pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe.
- Les coûts des services passés résultant de changements de régimes de retraite ne sont plus amortis sur la durée résiduelle d'acquisition des droits mais sont comptabilisés en résultat à la date de modification du régime ou lorsque les coûts de restructuration correspondants sont comptabilisés.
- Les intérêts sur les actifs de régime comptabilisés au compte de résultat sont désormais calculés en multipliant la juste valeur de ces actifs à l'ouverture par le taux d'actualisation et non plus par le taux de rendement attendu des actifs.

Ainsi, les principaux retraitements liés à l'application de cet amendement et notamment à la reconnaissance du coût des services passés se présentent comme suit :

Au 1^{er} janvier 2012 :

- Augmentation des provisions pour engagement de retraite : 17,1 millions de dollars US
- Diminution des réserves consolidées : (10,7) millions de dollars US
- Diminution des impôts différés passifs : (6,4) millions de dollars US

Au 31 décembre 2012:

- Augmentation des provisions pour engagement de retraite : 15,9 millions de dollars US
- Diminution des réserves consolidées : (10,0) millions de dollars US
- Diminution des impôts différés passifs : (5,9) millions de dollars US

L'impact sur le compte de résultat du 1^{er} trimestre 2012 n'est pas significatif.

Jugements et utilisation d'estimations

Les jugements et hypothèses utilisés dans les états financiers sont résumés dans le tableau suivant:

<u>Jugements et estimations</u>	<u>Hypothèses clés</u>
Juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre des différentes allocations du prix d'acquisition	Modèles utilisés pour déterminer la juste valeur
Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Evaluation des participations et immobilisations financières	Estimation de la juste valeur des actifs financiers
	Estimation de la valeur des sociétés mises en équivalence
Amortissement et dépréciation des études multi-clients	Taux de marge attendu par catégorie d'études
	Durée d'utilité des études multi-clients
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilité des actifs
Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives industrielles du marché de la géophysique
	Taux d'actualisation (WACC)
Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation
	Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi
	Taux d'inflation
Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le groupe est partie prenante
Reconnaissance du revenu	Estimation de l'avancement des contrats
	Estimation de la juste valeur des programmes de fidélisation des clients
	Estimation de la juste valeur des différents éléments identifiables d'un contrat
Coûts de développement	Estimation des avantages futurs des projets
Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs

Changement d'estimation

CGG a réévalué la durée d'utilisation normale de ses streamers solides « Sentinelles » de 7 à 6 ans. De ce fait, depuis le 1er janvier 2013, CGG calcule les amortissements pratiqués sur ces équipements sur leur durée de vie résiduelle réestimée.

Ce changement d'estimation a été appliqué de façon prospective et n'affecte pas les exercices précédents.

L'impact sur les comptes consolidés trimestriels arrêtés au 31 mars 2013 se présente comme suit :

- Augmentation des dépréciations et amortissements du résultat d'exploitation de 3,3 millions de dollars US
- Diminution de la valeur nette comptable des immobilisations corporelles de 3,3 millions de dollars US

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsqu'il peut être estimé de manière fiable, lorsqu'il est probable que tous les avantages économiques associés à la transaction vont bénéficier au Groupe et lorsque les coûts associés à la transaction (supportés ou restant à supporter) peuvent être mesurés de manière fiable.

— Etudes multi-clients

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 »).

Préfinancements — d'une manière générale, le Groupe obtient des engagements d'achats de la part de clients avant l'achèvement même de l'étude sismique/géologique. 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. Le Groupe comptabilise les paiements qu'il reçoit durant les périodes de mobilisations comme des avances et ces paiements sont présentés dans le bilan en « acomptes clients ».

Les préfinancements sont reconnus en chiffre d'affaires selon la méthode à l'avancement, c'est à dire en fonction de l'avancement physique dudit projet.

Après-ventes — d'une manière générale, le Groupe 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. Le Groupe 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, le Groupe fournira les mêmes données sur une nouvelle bande magnétique. Le coût de la nouvelle bande est négligeable.

Si le contrat comporte de multiples éléments, 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 contractuelle. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque élément.

Après-ventes sur des contrats multi-blocs — le Groupe conclut des accords dans lesquels il 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. Le Groupe 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, le Groupe fournira les mêmes données sur une nouvelle bande magnétique. Le coût de la nouvelle bande magnétique est négligeable.

— Etudes exclusives

Le Groupe réalise des services sismiques — acquisition, traitement — pour le compte de clients donnés. Le Groupe 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 de coûts engagés en fonction de la réalisation effective de la prestation de services sur les coûts totaux lorsque ceux-ci peuvent être estimés de façon fiable.

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, le Groupe s'engage à respecter certains objectifs. Le Groupe 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.

— *Vente de matériel*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel 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 la livraison aux clients. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

— *Vente de logiciels et de matériel informatique*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel informatique ou de logiciels 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 le Groupe 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 la maintenance, ou des 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 « support client » 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 prestations géophysiques/géologiques*

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

— *Programmes de fidélisation des clients*

Le Groupe peut octroyer des crédits de prestations à ses principaux clients. Ces crédits sont déterminés contractuellement sur la base des volumes d'affaires annuels réalisés auprès de ces clients et facturés, et sont utilisables sur des services futurs. Ces crédits sont considérés comme un élément séparé de la vente initiale. Le chiffre d'affaires relatif à ces crédits n'est reconnu que lorsque l'obligation a été remplie.

Ces crédits sont mesurés à leur juste valeur sur la base des taux contractuels et des volumes d'affaires annuels prévisionnels.

Etudes multi-clients

Les études multi-clients représentent des études sismiques ou géologiques pour lesquelles une licence d'utilisation est cédée aux clients 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 (y compris les éventuels coûts de transit). Les études multi-clients sont valorisées sur la base des coûts précédents moins les amortissements cumulés ou à leur juste valeur si cette dernière est inférieure. L'éventualité de dépréciation à constater est réexaminée de manière courante et au niveau pertinent en matière de données multi-clients (études indépendantes). Le Groupe examine à chaque clôture la librairie des études pour toute dépréciation éventuelle des études au niveau pertinent (études ou groupes d'études indépendants).

Les études multi-clients sont amorties sur la période attendue de commercialisation des données en appliquant au chiffre d'affaires comptabilisé un taux d'amortissement en fonction de la catégorie d'étude.

Les études multi-clients sont classées dans une même catégorie lorsqu'elles sont situées dans une même zone géographique avec les mêmes perspectives de ventes. Ces estimations sont généralement fondées sur les historiques de ventes.

Le Groupe utilise généralement des taux d'amortissement de 50 % à 83,3 % qui correspondent au rapport des coûts totaux estimés par le chiffre d'affaires total estimé, à moins d'indications spécifiques conduisant à l'utilisation d'un taux différent.

A compter de la date de livraison, un amortissement linéaire minimum sur une période de cinq ans pour les études sismiques et de sept ans pour les études géologiques est pratiqué lorsque le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à cet amortissement.

Dépenses de développement

Les dépenses de recherche et développement, engagées dans le but d'acquérir un savoir-faire technique ou scientifique, sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « Coûts nets de recherche et développement ».

Les dépenses de développement, si elles concernent la découverte ou l'amélioration d'un processus, sont capitalisées si les critères suivants sont réunis :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon 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. Le Groupe doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité.

Les dépenses capitalisées comprennent le coût des matériels, les salaires directs, ainsi qu'un prorata approprié de charges indirectes. Toutes les autres dépenses de développement sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « coûts nets de recherche et développement ».

Les dépenses de développement capitalisées sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les coûts de développement capitalisés sont amortis sur 5 ans.

Les frais de recherche et de développement en compte de résultat représentent le coût net des dépenses de développement qui ne sont pas capitalisées, des dépenses de recherche et des subventions acquises au titre de la recherche et du développement.

NOTE 2 - ACQUISITIONS ET CESSIONS

Acquisition de la Division Géoscience du groupe Fugro

Le 31 janvier 2013, le Groupe a acquis la Division Géoscience du groupe Fugro, à l'exception toutefois de l'activité aéroportée et de certains actifs non significatifs, qui seront intégrés ultérieurement lorsque tous les permis d'exploitation et les autorisations administratives auront été reçus.

Au 31 mars 2013, le prix d'acquisition a été alloué de manière provisoire aux actifs nets acquis sur la base de leur juste valeur comme suit :

	<u>(en millions de dollars US)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	24
Actifs corporels, nets.....	49
Autres actifs non-courants, nets.....	5
Immobilisations incorporelles, nettes.....	151
Navires et actifs corporels.....	561
Dette financière.....	(5)
Passifs non courants.....	(20)
Valeur nette des actifs acquis	765
Ajustements à la juste valeur	
Contrats clients (durée de vie de moins d'1 an).....	4
Marques (durée de vie de 20 ans).....	9
Fichiers clients (durée de vie moyenne de 14 ans).....	56
Librairie géologique multi-clients (durée de vie maximum de 7 ans) ⁽¹⁾	34
Contrat défavorable (durée de vie restant de 4 ans) ⁽²⁾	(9)
Actifs incorporels et corporels ⁽³⁾	(43)
Impôts différés sur les ajustements ci-dessus.....	(18)
Ecart d'acquisition	716
Prix d'acquisition	1 514

⁽¹⁾ La juste valeur de la librairie géologique de Robertson a été déterminée selon la méthode d'exemption de redevances.

⁽²⁾ La juste valeur du contrat d'affrètement défavorable correspond à la différence en terme économique entre les conditions des contrats existants de Fugro et l'estimation du prix du marché à la date d'acquisition.

⁽³⁾ Les justes valeurs de deux navires et de leurs équipements et technologies associés ont été déterminées sur la base de données de marché comparables.

Mise en place de la Joint-Venture Seabed avec Fugro

La joint-venture Seabed Geosolutions BV entre CGG et Fugro a été mise en place le 16 février 2013. L'investissement s'est élevé à 217 millions de dollars US. Le Groupe CGG détient 40% du capital de Seabed Geosolutions BV. Cette société est mise en équivalence depuis cette date.

Les apports du Groupe se sont élevés à 398 millions de dollars, dont 9 millions de dollars US de trésorerie. La plus-value réalisée lors de cette opération s'est élevée à 84,5 millions de dollars US présentée sur la ligne « autres produits et charges, nets » du compte de résultat.

Vente de la participation dans le capital de Spectrum ASA

Le 20 février 2013, le Groupe a cédé l'intégralité de sa participation résiduelle dans Spectrum ASA, soit 3 965 181 actions à un prix par action de 47,50 NOK. Une plus-value de 19,8 millions de dollars US a été reconnue et est présentée sur la ligne « autres produits et charges, nets » du compte de résultat.

NOTE 3 - ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

L'information financière était précédemment présentée en deux secteurs d'activité : les services géophysiques et les équipements géophysiques. Compte tenu de l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe a changé son organisation ainsi que la façon dont la performance est mesurée. Depuis le 1^{er} février 2013, le Groupe est organisé en 3 divisions et les secteurs d'activités sont les suivants :

- **Acquisition** qui regroupe :
 - Acquisition marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ;
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)** qui regroupe :
 - Données multi-clients, de bassins et gestion de données: acquisitions de données sismiques et géologiques menées par le Groupe et vendues à plusieurs clients sur une base non-exclusive et services de gestion de données;
 - Imagerie et Réservoir: services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données et d'études de réservoir pour des tiers, au travers de centres ouverts (non-exclusifs) ou dédiés (à un client) ;
- **Équipement**, opéré à travers Sercel, est chargé de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités Terrestre et Marine.

Le résultat avant charges d'intérêts et d'impôts (« EBIT ») a remplacé le résultat d'exploitation par comme principal indicateur de performance du Groupe en raison d'une part significative de nos activités gérées au travers de nos joint-ventures. L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mises en équivalence.

L'information par secteur d'activité des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les nouveaux secteurs d'activité.

Les ventes internes entre les trois secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché et correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Equipement pour le secteur Acquisition, et à des services rendus par le secteur Acquisition pour le secteur GGR relatifs à la librairie multi-clients sismique.

Ces revenus inter-secteurs et le résultat opérationnel en découlant sont éliminés en consolidation, et présentés dans la colonne « Éliminations et autres ».

Les ventes inter-secteurs du secteur Equipement et le résultat opérationnel en découlant, sont éliminés en consolidation dans les tableaux qui suivent et présentés comme suit : (i) l'EBIT relatif à notre secteur Acquisition est présenté après élimination des dépenses d'amortissement correspondantes aux dépenses en immobilisation entre le secteur Équipement et celui du secteur Acquisition; et (ii) les dépenses en immobilisation de notre secteur Acquisition sont présentées après élimination de la marge inter-secteur.

L'EBIT inclut des éléments exceptionnels qui sont mentionnés s'ils sont significatifs. Les frais de siège qui couvrent principalement les activités de direction, de financement et d'administration juridique et fiscale sont inclus dans la colonne "Éliminations et autres" dans les tableaux qui suivent. Le Groupe ne présente pas d'éléments du résultat financier par secteur d'activité dans la mesure où ces indicateurs sont suivis au niveau de la société-mère.

Les actifs identifiables sont ceux utilisés dans l'activité de chaque secteur d'activité. Les actifs non affectés aux activités et ceux du siège sont relatifs aux actifs financiers et disponibilités. Le Groupe ne présente pas ces actifs par zone géographique.

Les capitaux employés représentent les actifs courants et non courants moins les passifs courants et non courants utilisés dans l'activité de chaque secteur d'activité.

Les tableaux ci-après présentent le chiffre d'affaires, le résultat avant intérêts et taxes, le résultat d'exploitation par secteur d'activité, ainsi que le chiffre d'affaires par zone géographique (localisation client).

Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2013					Pour le trimestre clos le 31 mars 2012 (retraité)				
	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	421,3	259,6	189,8	-	870,7	311,8	219,3	255,5	-	786,6
Chiffre d'affaires inter secteur.....	172,7	-	60,9	(233,6)	-	71,0	-	92,3	(163,3)	-
Chiffre d'affaires total.....	594,0	259,6	250,7	(233,6)	870,7	382,8	219,3	347,8	(163,3)	786,6
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(88,4)	(12,0)	(11,4)	-	(111,8)	(64,3)	(9,2)	(10,5)	-	(84,0)
Dotation aux amortissements multi-clients.....	-	(71,6)	-	-	(71,6)	-	(81,2)	-	-	(81,2)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1).....	9,1	1,5	-	-	10,6	0,9	2,7	-	-	3,6

Résultat avant intérêts et taxes (2).....	47,2	80,7	69,1	(34,6)	162,4	(39,3)	37,3	115,5	(56,1)	57,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors multi-clients) (3).....	57,0	11,2	6,7	1,2	76,1	114,7	7,3	5,2	(9,9)	117,3
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients ...	-	127,2	-	-	127,2	-	75,5	-	-	75,5
Capitaux employés (4)	3,3	2,7	0,8	-	6,8	3,1	1,7	0,6	-	5,4
Total actifs (4)	3,9	2,9	1,1	0,4	8,3	3,5	1,9	0,9	0,5	6,8

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 11,6 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 7,2 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

(2) Au 1^{er} trimestre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprend un gain de 19,8 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

Au 1er trimestre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de 13,5 millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (56,0) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à l'acquisition de la division Géosciences de Fugro pour 34,9 millions de dollars US: (i) une plus-value de 84,5 millions de dollars US générées par les apports du Groupe lors de la création de la joint-venture Seabed ; (ii) une provision pour restructuration marine de 31,1 millions de dollars US relative à la flotte acquise ; et (iii) des frais d'acquisition de la division pour 18,5 millions de dollars US.

Au 1er trimestre 2012, les frais de siège s'élevaient à 14,0 millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent les coûts de développement capitalisés de 10,8 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 et 7,2 millions de dollars US au 1er trimestre 2012.

(4) Déterminé en lien avec l'allocation provisoire du prix d'acquisition Fugro.

Chiffre d'affaires par zone géographique

Les tableaux ci-après présentent les chiffres d'affaires consolidés par destination géographique et leur poids par rapport au chiffre d'affaires consolidé total :

	Pour le trimestre clos le 31 mars			
	2013		2012	
En millions de dollars US, excepté les pourcentages				
Amérique du nord	217,1	25%	195,5	25%
Amérique latine.....	78,1	9%	129,3	16%
Europe, Afrique et Moyen Orient.....	378,8	43%	259,9	33%
Asie Pacifique	196,7	23%	201,9	26%
Total.....	870,7	100%	786,6	100%

NOTE 4 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

CGG et le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA) ont annoncé le 16 avril 2013 la création d'une joint-venture pour la gestion de cinq navires sismiques 3D de haute capacité de la flotte de CGG. Cette joint-venture, dénommée GeofieLD Ship Management Services sera codétenue à 50% par CGG et 50% par LDA.

PARTIE 2: PRESENTATION ET ANALYSE DU CONTEXTE ET DES RESULTATS DES OPERATIONS

Organisation du Groupe

L'information financière était précédemment présentée en deux secteurs d'activité : les services géophysiques et les équipements géophysiques. Compte tenu de l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe a changé son organisation ainsi que la façon dont la performance est mesurée. Depuis le 1^{er} février 2013, le Groupe est organisé en 3 divisions et les secteurs d'activités sont les suivants :

- **Acquisition** qui regroupe :
 - Acquisition marine : services d'acquisition sismique marine menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menées par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ;
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)** qui regroupe :
 - Données multi-clients, de bassins et de gestion de données: acquisitions de données sismiques et géologiques menées par le Groupe et vendues à plusieurs clients sur une base non-exclusive, et services de gestion de données;
 - Imagerie et Réservoir : services de traitement, d'imagerie, et d'études de réservoir pour des tiers, au travers de centres ouverts (non-exclusifs) ou dédiés (à un client) ;
- **Equipement**, opéré au travers de Sercel, de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités Terrestre et Marine.

Le résultat avant charges d'intérêts et d'impôts (« EBIT ») a remplacé le résultat d'exploitation comme principal indicateur de performance du Groupe en raison d'une part significative de nos activités gérées au travers de nos joint-ventures. L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mises en équivalence.

L'information par secteur d'activités des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter ces nouveaux secteurs d'activités.

Facteurs affectant les résultats des opérations

Environnement de marché des activités géophysiques

La demande globale des services géophysiques est dépendante des dépenses des sociétés pétrolières et gazières en matière d'exploration, de production, de développement et de gestion des champs pétroliers. Nous estimons que le niveau de dépense de ces compagnies dépend de leurs estimations de leurs capacités à approvisionner dans le futur le marché pétrolier et gazier et de l'équilibre entre l'offre et la demande de l'hydrocarbure.

Le marché des activités géophysiques est historiquement extrêmement cyclique. Nous estimons que beaucoup de facteurs contribuent à la volatilité du marché comme la fragilité géopolitique qui peut avoir un impact négatif sur la confiance et la visibilité qui sont essentielles à nos clients pour une perspective à long terme et pour l'équilibre à long et moyen terme entre l'offre et la demande. Les sociétés d'Exploration et de Production ont prévu une augmentation globale du budget des dépenses d'exploration et de production avec une forte concentration de l'activité à l'international. Cela devrait permettre aux prix de la Marine de continuer d'augmenter ainsi qu'une croissance globale pour 2013.

Se référer au Document de Référence 2012 « Chapitre V – Perspectives » déposé auprès de l'AMF le 25 avril 2013.

Acquisitions et cessions

Acquisition de la Division Géoscience du groupe Fugro

Le 31 janvier 2013, le Groupe a acquis la division Géoscience de Fugro, à l'exception de l'activité aéroportée et de certains actifs non significatifs qui seront intégrés ultérieurement lorsque tous les permis d'exploitation et les autorisations administratives auront été reçus. Le prix d'acquisition s'élève à 1 514 millions de dollars US et a conduit à reconnaître un écart d'acquisition préliminaire de 716 millions de dollars US.

Mise en place de la Joint-Venture Seabed avec Fugro

Le 16 février 2013, la joint-venture Seabed Geosolutions BV entre les groupes CGG et Fugro a été mise en place. Le Groupe détient 40% du capital de Seabed Geosolutions BV. Une plus-value de 85 millions de dollars a été reconnue à l'issue des apports relatifs à la constitution de cette société.

Vente de la participation dans le capital de Spectrum ASA

Le 20 février 2013, le Groupe a cédé l'intégralité de sa participation résiduelle dans Spectrum ASA, soit 3 965 181 actions à un prix par action de 47,50 NOK. Une plus-value de 20 millions de dollars a été reconnue.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes du Groupe au 1er avril 2013 s'élevait à 1,4 milliards de dollars US. Les contrats de services peuvent occasionnellement être modifiés par consentement mutuel, et dans certains cas peuvent être annulés par le client avec un préavis très court et sans pénalité. En conséquence, le carnet de commande à une date donnée peut ne pas représenter le résultat opérationnel réel d'une période à venir.

Comparaison entre le 1er trimestre 2013 et le 1er trimestre 2012

Chiffre d'affaires

Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires consolidé par division pour chacune des périodes présentées :

	1er trimestre	
	2013	2012
En millions de dollars US		
Acquisition Marine	449	245
Acquisition Terrestre (et Aéroportée)	145	138
Acquisition	594	383
Données multi-clients, de bassins et gestion de données	123	114
Imagerie et Réservoir.....	137	105
GGR	260	219
Equipement	251	348
Eliminations et autres	(234)	(163)
Total consolidé	871	787

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1er trimestre 2013 a progressé de 11% à 871 millions de dollars US contre 787 millions pour la période comparable en 2012, principalement attribuable à l'acquisition de la division Géoscience de Fugro en date du 31 janvier 2013.

Acquisition

Le chiffre d'affaires du secteur Acquisition, incluant les ventes intra-groupe, a augmenté de 55% au 1er trimestre 2013 à 594 millions de dollars US contre 383 millions pour la période comparable en 2012, principalement dû à une bonne performance opérationnelle marine et à une activité saisonnière soutenue au Canada et en Alaska.

Le chiffre d'affaires du secteur Acquisition, après élimination des ventes intra-groupe, a augmenté de 35% à 421 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 312 millions de dollars US pour la période comparable en 2012.

Acquisition Marine

Le chiffre d'affaires de l'activité Acquisition marine s'est élevé au 1er trimestre 2013 à 449 millions de dollars US contre 245 millions de dollars US pour la période comparable en 2012, soit une hausse de 84% essentiellement due à l'intégration de la flotte de Fugro au 1^{er} février 2013, laquelle est composée de 4 navires sismiques C-Class et de 2 navires sismiques *Geo Barents* et *Geo Atlantic*. Leur carnet de commandes a impacté le taux de disponibilité de la flotte qui était de 88% au 1^{er} trimestre 2013 contre 84% pour la période comparable en 2012. Toutefois, le taux de production a atteint 93% au cours de

la période contre 92% pour la même période en 2012. 36% de notre flotte était dédiée à des programmes non-exclusifs contre 23% lors de la période comparable en 2012.

Acquisition Terrestre (et Aéroportée)

Le chiffre d'affaires de l'activité Acquisition Terrestre (et Aéroportée) s'est élevé au 1er trimestre 2013 à 145 millions de dollars US, en hausse de 5%, contre 138 millions de dollars US pour la période comparable en 2012. La campagne d'hiver en Amérique du Nord a été moins forte que celle record de l'an dernier mais toutefois soutenue avec 7 équipes terrestres au Canada et 4 aux Etats-Unis, dont 2 en Alaska. Les performances opérationnelles de nos 2 équipes d'Afrique du Nord ont été impactées défavorablement par le contexte sécuritaire dans cette zone.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a augmenté de 18% à 260 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 219 millions de dollars US pour la période comparable en 2012.

Données multi-clients, de bassins et gestion des données

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multi-clients, de bassins et de gestion des données a progressé de 8% à 123 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 114 millions de dollars US pour la période comparable en 2012, avec une bonne performance de l'ensemble des activités.

Les préfinancements se sont élevés à 61 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 43 millions pour la période comparable en 2012. Nos programmes multi-clients se sont concentrés dans le Golfe du Mexique avec la poursuite des projets IBALT, au large de l'Angola, en Australie et en Mer du nord. Le taux de préfinancement s'est élevé à 48% au 1^{er} trimestre 2013 contre 56% pour la période comparable en 2012.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en progression de 29% au 1er trimestre 2013 à 137 millions de dollars US contre 105 millions de dollars US pour la période comparable en 2012, avec une activité soutenue dans les grands centres d'imagerie et par une forte demande en études de réservoir.

Equipement

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, y compris les ventes intra-groupe, a diminué de 28% au 1er trimestre 2013 à 251 millions de dollars US contre 348 millions pour la période comparable en 2012. Le 1^{er} trimestre 2012 avait été marqué par un niveau record de ventes liées aux livraisons d'équipements terrestre destinés à des équipes à grand nombre de traces au Moyen-Orient. Au cours du 1^{er} trimestre 2013, les ventes d'équipements marine ont été d'un bon niveau et ont représenté 54% des ventes totales. Les ventes internes ont représenté 24% du chiffre d'affaires du secteur Equipement.

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, à l'exclusion des ventes intra-groupe, a baissé de 26% en passant de 256 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012 à 190 millions au 1^{er} trimestre 2013.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, sont en hausse de 4% à 675 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 649 millions pour la période comparable de 2012, principalement en raison de l'intégration de la division Géoscience de Fugro. Les dotations aux amortissements des études multi-clients ont représenté 64% des revenus multi-clients au 1^{er} trimestre 2013 contre 71% au 1^{er} trimestre 2012. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 78% au 1^{er} trimestre 2013 contre 82% pour la période comparable de 2012. La marge brute d'exploitation a progressé de 41% à 196 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 139 millions au 1^{er} trimestre 2012, représentant respectivement 23% et 18% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont augmenté de 18% à 26 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 22 millions de dollars US au 1er trimestre 2012, représentant 3% du chiffre d'affaires pour les deux périodes.

Les dépenses commerciales et de marketing ont augmenté de 27% à 28 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 22 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2012.

Les dépenses administratives et générales ont progressé de 9% au 1er trimestre 2013 à 51 millions de dollars US contre 47 millions de dollars US pour la période comparable en 2012. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales sont restées stables à 6%.

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à 61 millions de dollars US au 1er trimestre 2013, principalement dus à (i) une plus-value de cession de notre participation dans Spectrum de 20 millions de dollars US, (ii) une plus-value de 85 millions de dollars US relative à l'apport de nos actifs shallow water et OBC à la joint-venture Seabed créée avec Fugro, (iii) des frais d'acquisition de la division Géoscience de Fugro pour 16 millions de dollars US et (iv) une provision pour restructuration marine de 23 millions de dollars US relative à la flotte acquise. Les autres revenus, s'élevant à 6 millions de dollars US, au 1^{er} trimestre 2012 étaient essentiellement relatifs à l'apport du navire sismique *Amadeus* réalisé dans le cadre de la constitution de notre joint-venture vietnamienne avec PTSC.

Sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 11 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 4 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, principalement dû à la contribution d'Argas, la joint-venture du Groupe en Arabie Saoudite, et de notre joint-venture vietnamienne.

Résultat avant charges d'intérêts et impôts (« EBIT »)

L'EBIT, tel que présenté en note 3 des états financiers consolidés, s'est élevé au 1er trimestre 2013 à 162 millions de dollars US contre 57 millions pour la période 2012 comparable pour les raisons décrites plus haut.

L'EBIT du secteur Acquisition au 1^{er} trimestre 2013 s'est élevé à 47 millions de dollars US contre une perte de 39 millions pour la période 2012 comparable.

L'EBIT du secteur GGR au 1^{er} trimestre 2013 s'est élevé à 81 millions de dollars US contre 37 millions de dollars US pour la période 2012 comparable.

L'EBIT du secteur Équipement au 1er trimestre 2013 s'est élevé à 69 millions de dollars US contre 116 millions de dollars US pour la période 2012 comparable.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a augmenté de 20% à 46 millions de dollars US au 1er trimestre 2013 contre 39 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, principalement dû à l'émission de l'obligation convertible (OCEANE) en novembre 2012 et au crédit vendeur octroyé par Fugro.

Les autres charges financières au 1^{er} trimestre 2013 se sont élevées à 5 millions de dollars US contre 3 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, résultant essentiellement de variations de change.

Impôts

La charge d'impôts s'est élevée à 32 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 19 millions de dollars US pour la période 2012 comparable, principalement en raison de l'augmentation du résultat avant impôts. Avant impôts différés sur les variations de change, le taux effectif d'impôts au 1^{er} trimestre 2013 s'est élevé à 25%.

Résultat net

Le résultat net consolidé au 1^{er} trimestre 2013 s'est élevé à 79 millions de dollars US contre une perte de 3 millions de dollars US pour la période comparable en 2012, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Ressources et besoins financiers

Nos principaux besoins financiers sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes, des investissements industriels (en particulier les opérations de réparations et d'amélioration de performances des navires sismiques), des investissements dans les études multi-clients, et des opérations d'acquisition.

Les opérations d'exploitation courantes ainsi que le service d'intérêts de la dette sont financés par les flux de trésorerie provenant de l'exploitation. La capacité du Groupe à effectuer des remboursements réguliers du principal des emprunts, à payer d'éventuels intérêts exceptionnels, à restructurer son endettement, ou à financer ses investissements dépendra de ses performances futures, qui, dans une certaine mesure, restent liées à des facteurs économiques, financiers, de compétitivité, juridiques et à la réglementation. Le Groupe considère que l'excédent de trésorerie provenant de l'exploitation, les

ressources financières additionnelles générées par les émissions d'obligations et par les conventions de crédit renouvelable (79 millions de dollars pour le crédit US et 200 millions de dollars US pour le crédit France) suffiront à couvrir ses besoins en liquidité pour les douze prochains mois.

Exploitation

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 63 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 193 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 200 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 par rapport à 159 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. La variation du besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} trimestre 2013 a eu un effet négatif de 137 millions de dollars US contre un effet positif de 33 millions sur la période 2012 comparable, principalement en raison de règlements de dettes fournisseurs significatifs.

Investissement

Le flux de trésorerie affecté aux investissements s'est élevé à 1 108 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre 244 millions pour la période 2012 comparable.

Le 31 janvier 2013, le Groupe a acquis la division Géoscience de Fugro (hors activité Aéroportée) pour un montant cash de 703 millions d'euros et 9 millions de dollars apportés à la joint-venture Seabed Geosolutions BV, soit 938 millions de dollars US, nets de la trésorerie acquise pour 24 millions de dollars.

Le 17 janvier 2012, Sercel a acquis l'ensemble des actifs de GRC pour un montant net de trésorerie acquise de 50 millions de dollars US.

Au cours du 1^{er} trimestre 2013, les investissements industriels se sont élevés à 76 millions de dollars US, et sont principalement relatifs à des équipements marine.

Au 1^{er} trimestre 2012, les investissements industriels s'élevaient à 117 millions de dollars US et correspondaient principalement à la mise à niveau du navire sismique *Oceanic Champion* et à des équipements terrestre.

Le Groupe a également investi 127 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multi-clients au 1^{er} trimestre 2013, principalement au large de l'Angola, au Brésil et aux Etats-Unis, contre 76 millions de dollars US pour la période comparable en 2012. Au 31 mars 2013, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients s'élevait à 726 millions de dollars US contre 604 millions au 31 décembre 2012.

Financement

Les flux de trésorerie générés par les opérations de financement se sont élevés à 21 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 contre des flux utilisés pour 21 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2012.

Au 1^{er} trimestre 2013, le Groupe a tiré sur le crédit renouvelable pour 85 millions d'euros, dont 30 millions ont été remboursés au cours de la période.

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 31 mars 2013 s'élevait à 2 092 millions de dollars US contre 785 millions de dollars US au 31 décembre 2012. Le ratio dette financière nette / capitaux propres s'élevait à 46% au 31 mars 2013 contre 17% ou 36% avant impact du financement de la transaction Fugro au 31 décembre 2012.

La dette financière brute comprend les concours bancaires, la part à court terme des dettes financières, les dettes financières à long terme ; et la dette financière nette correspond à la dette financière brute moins les disponibilités et valeurs mobilières de placement. La dette financière nette est présentée comme une information complémentaire car certains investisseurs estiment que présenter la dette nette des disponibilités fournit une meilleure appréciation du risque d'endettement financier. Toutefois, d'autres sociétés peuvent présenter leur dette nette différemment. La dette nette ne mesure pas la performance financière en IFRS et ne doit pas être considérée comme une alternative à d'autres mesures de performances présentées en IFRS.

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 31 mars 2013 et 31 décembre 2012 :

En millions de dollars US (non audité)	31 mars	31 décembre
	2013	2012
Concours bancaires court terme	4,2	4,2
Dettes financières – part court terme	252,9	47,8
Dettes financières long terme	<u>2 351,9</u>	<u>2 253,2</u>
Dette financière brute	2 609,0	2 305,2
Moins disponibilités et titres de placement court terme	(516,8)	(1 520,2)
Dette nette	2 092,2	785,0

Pour une description plus détaillée de nos activités de financement, voir la section «Ressources Financières» dans notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

EBIT et EBITDAS

L'EBIT au 1^{er} trimestre 2013 s'est élevé à 162 millions de dollars US contre 57 millions de dollars US pour la période comparable de 2012, représentant respectivement 19% et 7% du chiffre d'affaires consolidé.

L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mise en équivalence. Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBIT avec le résultat d'exploitation provenant du compte de résultat, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	1 ^{er} trimestre	
	2013	2012
EBIT	162,4	57,4
Moins résultat des sociétés mises en équivalence.....	(10,6)	(3,6)
Résultat d'exploitation	151,8	53,8

L'EBITDAS s'est élevé à 313 millions de dollars US pour le 1^{er} trimestre 2013 contre 212 millions pour la période comparable de 2012, représentant respectivement 36% et 27% du chiffre d'affaires.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multi-clients, et coût des paiements en actions aux salariés et dirigeants. Le coût des paiements en actions inclut le coût des stock-options et des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance. L'EBITDAS est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par certains investisseurs pour déterminer les flux liés à l'exploitation et la capacité à rembourser le service de la dette et à financer les investissements nécessaires. Toutefois, d'autres sociétés peuvent présenter leur EBITDAS différemment. L'EBITDAS ne mesure pas la performance financière en IFRS et ne doit pas être considérée comme une alternative aux Flux de trésorerie provenant de l'exploitation, ni à d'autres mesures de liquidité, ni à une alternative au résultat net comme indicateur de notre performance opérationnelle ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBITDAS avec les Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du tableau de financement, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	1 ^{er} trimestre	
	2013	2012
EBITDAS	313,2	212,0
Autres produits (charges) financiers	(5,0)	(3,3)
Augmentation (diminution) des provisions.....	19,1	1,2
(Plus) ou moins-values de cessions d'actif.....	(99,7)	(5,5)
Dividendes reçus	–	–
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	5,5	1,8
Impôt décaissé	(33,2)	(47,0)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	16,9	43,2
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours.....	(15,2)	1,9
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(1,1)	(58,0)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(89,5)	60,4
Augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(51,1)	(28,4)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	2,9	14,2
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	62,8	192,5

Obligations contractuelles

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2013 :

En millions de dollars US (non audité)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes à long terme.....	195,4	543,7	784,0	1 072,7	2 595,8
Obligations issues des crédits-baux	20,0	28,9	28,7	53,4	131,0
Obligations issues des locations simples ^(a)	266,7	389,9	317,0	322,7	1 296,3
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires.....	196,3	294,8	241,9	240,9	973,9
- Autres obligations issues des locations simples	70,4	95,1	75,1	81,8	322,4
Autres obligations à long terme (intérêts)	131,3	248,8	160,2	153,6	693,9
Total Obligations contractuelles ^(b)	613,4	1 211,3	1 289,9	1 602,4	4 717,0

(a) Inclut le contrat marine d'une durée de 5 ans signé avec Bourbon pour six nouveaux navires.

(b) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 31 mars 2013

Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP

Principales différences entre les IFRS et les US GAAP sur l'EBITDAS

Les principales différences entre les IFRS et les US GAAP concernant l'EBITDAS sont relatives au traitement des plans de retraite et des coûts de développement.

Plan de retraite

Conformément à l'exemption offerte par la norme IFRS 1 « Première adoption des normes IFRS », CGG a retenu l'option de présenter les écarts actuariels non comptabilisés au 1^{er} janvier 2004 dans les capitaux propres. Selon le référentiel US

GAAP, cette exemption n'est pas applicable, ce qui génère une différence provenant de l'amortissement des écarts actuariels comptabilisé dans le compte de résultat.

Selon le référentiel IFRS, en conformité avec "IAS 19 – révisée", les écarts actuariels sont reconnus dans l'état du compte de résultat étendu.

Selon le référentiel US GAAP, le Groupe applique FAS 158 "Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Postretirement Plan, an amendment of FASB Statements No. 87, 88, 106, and 132(R)", applicable pour les exercices clos à compter du 15 décembre 2006, les gains et les pertes sont amortis sur la période résiduelle d'emploi au cours de laquelle les avantages seront perçus, et sont reconnus dans le compte de résultat.

Coûts de développement

Selon le référentiel IFRS, les dépenses de développement doivent être inscrites à l'actif, en immobilisations incorporelles à condition qu'elles répondent aux critères suivants :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon 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.

Selon les normes US GAAP, toutes les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice auquel elles se rapportent.

Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP

(non audité)	Au 31 mars	
	2013	2012
En millions de dollars US		
EBITDAS	313,2	212,0
Effets des écarts actuariels sur les plans de retraite	-	-
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS	(10,8)	(7,2)
EBITDAS selon les US GAAP	302,4	204,8

PARTIE 3: CONTROLES ET PROCEDURES

Il n'y a eu aucun changement dans notre contrôle interne sur le reporting financier durant la période couverte par ce rapport qui aurait affecté matériellement ou qui pourrait affecter matériellement notre contrôle interne sur le reporting financier.