



**Résultats détaillés du 1<sup>er</sup> trimestre 2020**

*12 Mai 2020*

## TABLE DES MATIERES

<b>CONSIDERATIONS PROSPECTIVES</b> .....	3
<b>PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES</b> .....	4
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2020 et 2019.....	4
Etats du résultat global consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2020 et 2019.....	5
Etats de situation financière consolidés non audités au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.....	6
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2020 et 2019 .....	7
Variations des capitaux propres consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2020 et 2019 .....	8
Notes annexes aux comptes consolidés non audités .....	9
<b>PARTIE 2 : REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE</b> .....	21

## 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 :

### **Risques liés à l'activité de la Société et de ses filiales**

- La satisfaction client est importante pour la poursuite de la viabilité du Groupe
- La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers
- Le Groupe est soumis à des risques liés à l'information, y compris des risques de cyber sécurité et de défaillance du matériel et des logiciels
- Le Groupe repose sur des fournisseurs tiers et est exposé à des risques de ruptures qui échappent à son contrôle
- Le Groupe doit assumer des risques inhérents à ses opérations internationales et à la volatilité géopolitique
- Le Groupe doit parfois fournir des cautions bancaires ou des garanties requises par des tiers
- La réputation du Groupe est importante pour ses activités
- Le carnet de commandes du Groupe est composé en partie de contrats dont l'exécution peut être reportée ou arrêtée par le client de manière unilatérale
- Le Groupe est soumis à des risques liés à sa sortie de l'Acquisition de données Marine

### **Risques liés à l'Industrie**

- Le Groupe est soumis à l'incertitude économique, à la volatilité des prix du pétrole et du gaz naturel et aux conditions des marchés financiers
- Le volume des activités du Groupe dépend du niveau et de la localisation des dépenses d'investissement du secteur pétrolier et gazier
- Le Groupe a besoin d'attirer et de fidéliser les salariés talentueux

### **Risques Financiers**

- Le Groupe est confronté aux risques liés à la pandémie de Covid-19
- Le Groupe est exposé à la fluctuation des taux de change
- Le Groupe se doit de respecter les restrictions et les engagements figurant dans ses contrats d'emprunt actuels et futurs
- L'endettement du Groupe pourrait gravement nuire à sa santé financière et présenter des risques pour sa liquidité
- Le Groupe est confronté au risque de fraude aux paiements, de fraude de la part des fournisseurs et à d'autres types de fraudes
- Le Groupe est exposé au risque commercial, politique et de contrepartie
- Le Groupe investit des sommes importantes dans sa bibliothèque multi-clients, qu'il pourrait ne pas récupérer
- Le Groupe est soumis à un risque lié à une éventuelle dépréciation accélérée des écarts d'acquisition (goodwill)
- Le Groupe est soumis à un risque de taux d'intérêt sur sa dette à taux variable
- La capacité du Groupe à verser des dividendes est limitée

### **Risques Juridiques et Réglementaires**

- Le Groupe demeure assujéti aux termes du Plan de Sauvegarde
- Les activités du Groupe et celles de ses clients sont soumises à des lois et des réglementations gouvernementales complexes, et le Groupe peut faire l'objet de poursuites judiciaires
- Il se peut que le Groupe ne parvienne pas à maintenir l'autorisation réglementaire ou les licences nécessaires à l'exploitation de ses activités et ces autorisations et licences peuvent être invalides ou faire l'objet d'une résiliation, d'une révocation ou de modifications importantes en cas de violation

### **Risques Environnementaux et Sociaux**

- Santé et Sécurité
- Le Groupe est exposé à des risques financiers liés à la conformité avec les lois environnementales

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 d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2020. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet [www.cgg.com](http://www.cgg.com) ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org). 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 11 ou en envoyant un mail à [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com) ou [invrelhouston@cgg.com](mailto:invrelhouston@cgg.com) ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – 27 avenue Carnot – 91341 MASSY Cedex – France.

## PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES

### COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES (\*)

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US	Notes	Trois mois clos le 31 mars	
		2020	2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	9	<b>252,7</b>	<b>271,4</b>
Autres produits des activités ordinaires		0,3	0,2
<b>Total produits des activités ordinaires</b>		<b>253,0</b>	<b>271,6</b>
Coût des ventes	7	(188,7)	(213,7)
<b>Marge brute</b>		<b>64,3</b>	<b>57,9</b>
Coûts nets de recherche et développement		(4,4)	(6,0)
Frais commerciaux		(9,1)	(9,9)
Frais généraux et administratifs		(18,7)	(20,3)
Autres produits et charges, nets		(71,9)	(2,1)
<b>Résultat d'exploitation</b>	9	<b>(39,8)</b>	<b>19,6</b>
Coût de l'endettement financier brut		(33,9)	(33,6)
Produits financiers sur la trésorerie		1,0	0,7
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(32,9)</b>	<b>(32,9)</b>
Autres produits et charges financiers	6	5,7	0,9
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(67,0)</b>	<b>(12,4)</b>
Impôts sur les bénéfices		(4,8)	(2,9)
<b>Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>(71,8)</b>	<b>(15,3)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,3	0,1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(71,5)</b>	<b>(15,2)</b>
Résultat net des activités abandonnées	3	(26,9)	(15,3)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(98,4)</b>	<b>(30,5)</b>
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>		(99,4)	(33,9)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		1,0	3,4
<b>Résultat net par action</b>			
– Base		(0,14)	(0,05)
– Dilué		(0,14)	(0,05)
<b>Résultat net par action pour les activités poursuivies</b>			
– Base		(0,10)	(0,03)
– Dilué		(0,10)	(0,03)
<b>Résultat net par action pour les activités abandonnées</b>			
– Base		(0,04)	(0,02)
– Dilué		(0,04)	(0,02)

(\*) Les comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités sont présentés avant IAS 36. Voir Note 1.

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

**ETATS DU RESULTAT GLOBAL INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES (\*)**

<b>Montants en millions de dollars US</b>	<b>Trois mois clos le 31 mars</b>	
	<b>2020 (**)</b>	<b>2019 (**)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(98,4)</b>	<b>(30,5)</b>
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,1)	(0,3)
Variation de l'écart de conversion	(17,4)	—
<b>Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(0,3)</b>
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	-	(2,1)
<b>Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)</b>	<b>-</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Etat du résultat global consolidé de la période</b>	<b>(115,8)</b>	<b>(32,9)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(116,1)</i>	<i>(37,2)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,3</i>	<i>4,3</i>

\* Les états du résultat global intermédiaires consolidés non audités sont présentés avant IAS 36. Voir Note 1

\*\* Y compris les autres éléments du résultat global liés aux activités Abandonnées qui ne sont pas significatifs.

**ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES NON AUDITES (\*)**

**Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire**

**31 mars 2020    31 décembre 2019**

<b>ACTIF</b>	Notes		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		623,5	610,5
Clients et comptes rattachés, nets		315,2	436,0
Stocks et travaux en cours, nets		206,8	200,1
Créances d'impôt		79,1	84,9
Autres actifs courants, nets		96,8	116,7
Actifs détenus en vue de la vente	3	159,8	316,6
<b>Total actif courant</b>		<b>1 481,2</b>	<b>1 764,8</b>
Impôts différés actif		59,2	19,7
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4	67,0	27,4
Sociétés mises en équivalence		3,3	3,0
Immobilisations corporelles, nettes		287,8	300,0
Immobilisations incorporelles, nettes	5	632,9	690,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets		1 202,2	1 206,9
<b>Total actif non-courant</b>		<b>2 252,4</b>	<b>2 247,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 733,6</b>	<b>4 012,6</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Concours bancaires		—	—
Dettes financières – part court terme		69,8	59,4
Fournisseurs et comptes rattachés		114,8	117,4
Dettes sociales		127,9	156,6
Impôts sur les bénéfices à payer		64,1	59,3
Acomptes clients		22,2	36,9
Provisions – part court terme		36,3	50,0
Autres passifs financiers courants	6	21,7	—
Autres passifs courants	7	303,9	327,3
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3	4,8	259,2
<b>Total passif courant</b>		<b>765,5</b>	<b>1 066,1</b>
Impôts différés passif		48,9	10,4
Provisions – part long terme		51,4	58,1
Dettes financières – part long terme		1 258,7	1 266,6
Autres passifs financiers non courants	6	56,6	—
Autres passifs non courants	7	56,0	4,0
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>		<b>1 471,6</b>	<b>1 339,1</b>
Actions ordinaires : 1 181 283 351 actions autorisées et 709 961 702 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 31 mars 2020		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		3 184,7	3 184,7
Réserves		(1 631,8)	(1 531,1)
Autres réserves		(18,6)	(23,5)
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(0,8)	(0,7)
Ecarts de conversion		(71,6)	(56,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>1 450,5</b>	<b>1 561,7</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		46,0	45,7
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 496,5</b>	<b>1 607,4</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 733,6</b>	<b>4 012,6</b>

(\*) Les états de situation financière consolidés non audités sont présentés avant IAS 36. Voir Note 1.

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES (\*)**

Montants en millions de dollars US	Notes	Trois mois clos le 31 mars	
		2020	2019
<b>EXPLOITATION</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1	(98,4)	(30,5)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	(26,9)	(15,3)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(71,5)</b>	<b>(15,2)</b>
Amortissements et dépréciations		30,5	30,9
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	5	116,8	57,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	5	(4,3)	(0,9)
Augmentation (diminution) des provisions		(2,2)	(3,5)
Coûts des paiements en actions		1,4	1,3
Plus ou moins-values de cessions d'actif		-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,3)	(0,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		(3,1)	(5,8)
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge</b>		<b>67,3</b>	<b>64,1</b>
Moins : coût de la dette financière		32,9	32,9
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		4,8	2,9
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>		<b>105,0</b>	<b>99,9</b>
Impôt décaissé		(0,8)	(4,1)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>104,2</b>	<b>95,8</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		41,0	108,0
- Variation des clients et comptes rattachés		80,8	147,9
- Variation des stocks et travaux en cours		(16,2)	(2,6)
- Variation des autres actifs circulants		(4,7)	(15,4)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		16,5	(1,6)
- Variation des autres passifs circulants		(35,4)	(20,3)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>145,2</b>	<b>203,8</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients		(20,6)	(18,6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie	5	(66,8)	(39,7)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	0,1
Plus ou moins-values sur immobilisations financières		-	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus		-	-
Variation des subventions d'investissement		-	-
Variation des autres actifs financiers non courants		9,0	(0,6)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>		<b>(78,3)</b>	<b>(58,8)</b>
<b>FINANCEMENT</b>			
Remboursement d'emprunts		-	-
Nouveaux emprunts		-	-
Paiement au titre des contrats de location		(14,0)	(15,9)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		-	-
Charges d'intérêt payées		(7,4)	(7,4)
<i>Augmentation de capital :</i>			
- par les actionnaires de la société mère		-	-
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-	-
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>			
- aux actionnaires de la société mère		-	-
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-	(1,2)
Acquisition et cession des actions auto-détenues		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		<b>(21,4)</b>	<b>(24,5)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(13,2)	(1,2)
Incidence des variations de périmètre		-	-
<b>Variation de trésorerie des activités abandonnées</b>	3	<b>(19,3)</b>	<b>(78,3)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>13,0</b>	<b>41,0</b>
Trésorerie à l'ouverture		610,5	434,1
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>623,5</b>	<b>475,1</b>

(\*) Les tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités sont présentés avant IAS 36. Voir Note 1.

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

**TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS NON AUDITÉS (\*)**

(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 enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2018</b> .....	<b>709 944 816</b>	<b>8,7</b>	<b>3 184,6</b>	<b>(1 457,8)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(55,1)</b>	<b>1 631,5</b>	<b>42,6</b>	<b>1 674,1</b>
IFRS16 - Première application				9,6					9,6		9,6
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b> .....	<b>709 944 816</b>	<b>8,7</b>	<b>3 184,6</b>	<b>(1 448,2)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(55,1)</b>	<b>1 641,1</b>	<b>42,6</b>	<b>1 683,7</b>
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)</i>				(2,1)					(2,1)		(2,1)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i> .....							(0,3)		(0,3)		(0,3)
<i>Variation de l'écart de conversion (3)</i> .....								(0,9)	(0,9)	0,9	-
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b> .....				(2,1)			(0,3)	(0,9)	(3,3)	0,9	(2,4)
Résultat net (4).....				(33,9)					(33,9)	3,4	(30,5)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b> .....				<b>(36,0)</b>			<b>(0,3)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(37,2)</b>	<b>4,3</b>	<b>(32,9)</b>
Exercice de bons de souscription ...	3 150								-		-
Dividendes.....									-	(3,8)	(3,8)
Paiements fondés sur des actions ...				1,3					1,3		1,3
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère.....					4,1				4,1		4,1
Variation de périmètre et autres .....				(2,1)					(2,1)		(2,1)
<b>Au 31 mars 2019</b> .....	<b>709 947 966</b>	<b>8,7</b>	<b>3 184,6</b>	<b>(1 485,0)</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(56,0)</b>	<b>1 607,2</b>	<b>43,1</b>	<b>1 650,3</b>

(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 enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2019</b> .....	<b>709 956 358</b>	<b>8,7</b>	<b>3 184,7</b>	<b>(1 531,1)</b>	<b>(23,5)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(56,3)</b>	<b>1 561,7</b>	<b>45,7</b>	<b>1 607,4</b>
<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> .....							(0,1)		(0,1)		(0,1)
<i>Variation de l'écart de conversion (3)</i> .....								(16,6)	(16,6)	(0,7)	(17,3)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b> .....							(0,1)	(16,6)	(16,7)	(0,7)	(17,4)
Résultat net (4).....				(99,4)					(99,4)	1,0	(98,4)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b> .....				<b>(99,4)</b>			<b>(0,1)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(116,1)</b>	<b>0,3</b>	<b>(115,8)</b>
Exercice de bons de souscription ...	5 344								-		-
Dividendes.....									-		-
Paiements fondés sur des actions ...				1,2					1,2		1,2
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère.....					3,0				3,0		3,0
Variation de périmètre et autres .....				(2,5)	1,9			1,3	0,7		0,7
<b>Au 31 mars 2020</b> .....	<b>709 961 702</b>	<b>8,7</b>	<b>3 184,7</b>	<b>(1 631,8)</b>	<b>(18,6)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(71,6)</b>	<b>1 450,5</b>	<b>46,0</b>	<b>1 496,5</b>

(\*) Les tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités sont présentés avant IAS 36. Voir Note 1.



## NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES NON AUDITES

### NOTE 1 – PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») sont un leader mondial dans le domaine des Géosciences. CGG fournit une gamme complète de données, produits, services et équipements qui contribuent à la découverte et à la gestion responsable des ressources naturelles de la Terre.

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 intermédiaires du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2020 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 mars 2020, à l'exception de la norme IAS 36 pour les tests de dépréciation des écarts d'acquisition telle que décrite ci-dessous dans 1.1 Principaux principes comptables.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 11 mai 2020 pour publication.

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.

#### 1.1 - Principaux principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas l'ensemble des informations et annexes requis pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle des états financiers annuels présents dans le Document d'enregistrement universel pour l'exercice 2019 et déposés auprès de l'AMF le 14 avril 2020 et devant être soumis à l'Assemblée Générale prévue le 16 juin 2020 pour approbation.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont cohérents avec ceux des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception de la norme IAS 36 s'agissant des tests de dépréciations des écarts d'acquisition. La pandémie de Covid-19 et la crise majeure qu'elle a déclenchée a conduit à une baisse significative, et à une volatilité accrue, du prix du pétrole et a plongé notre secteur dans une grande incertitude. Nous pensons que le manque de visibilité actuel devrait progressivement s'atténuer dans les mois à venir nous permettant de mieux cerner la dynamique de marché et ses impacts potentiels sur notre activité et ainsi de nous permettre de rendre compte de manière plus juste de la perte de valeur éventuelle des écarts d'acquisition dans les états financiers consolidés du premier semestre 2020.

Par ailleurs, le Groupe a adopté les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes dans les états financiers consolidés intermédiaires:

- Amendement d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendement d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 : réforme des taux d'intérêt de référence ;
- Amendements au cadre conceptuel des normes IFRS ;
- Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : définition du terme « significatif ».

Ces normes et interprétations nouvellement adoptées listées ci-dessus n'ont pas d'effets sur les comptes consolidés intermédiaires.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui ne sont pas applicables et qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne à la date d'émission de ces comptes consolidés intermédiaires :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance ».
- Amendement à IAS1 « classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »

La revue de ces textes est actuellement en cours afin de mesurer leur impact potentiel sur les comptes consolidés.

## 1.2 – Recours aux jugements et estimations

Pour établir les comptes consolidés intermédiaires conformément au référentiel IFRS, certains éléments de l'état de situation financière, 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 jugements et hypothèses utilisés dans les états financiers sont résumés dans le tableau suivant :

<b>Jugements et estimations</b>	<b>Hypothèses clés</b>
Taux d'actualisation IFRS 16	Evaluation du taux d'emprunt marginal
Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Classement des groupes destinés à être cédés comme détenu en vue de la vente	Probabilité de cession dans les douze mois
Valorisation des groupes destinés à être cédés	Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente Les conditions définitives de cession sont conformes aux conditions actuellement envisagées
Évaluation des participations et immobilisations financières	Estimation de la juste valeur des actifs financiers
Amortissement et dépréciation des études multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilité des actifs
Coûts de développement	Evaluation des avantages futurs des projets
Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives industrielles du marché de la géophysique et date de reprise Taux d'actualisation (CPMC)
Stock-options	Juste valeur de chaque plan
Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
Provisions pour restructuration et contrats déficitaires	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration et aux contrats déficitaires
Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante
Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géosciences
Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux	Estimation du montant le plus probable ou de la valeur attendue du traitement fiscal
Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs

## NOTE 2 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

### **Pandémie de Covid-19 et chute du prix du pétrole**

Au cours du 1er trimestre 2020, la pandémie de Covid-19, qui a débuté en Chine en décembre 2019, a eu un impact très négatif sur la croissance économique et a entraîné une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. En outre, l'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de mars 2020, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur des nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du baril de Brent a chuté brutalement au premier trimestre 2020, passant de plus de 60 dollars US à fin 2019 à 50 dollars US le 5 mars 2020, à la date d'approbation des comptes 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, avant de plonger à 27 dollars US le 31 mars 2020.

Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'industrie pétrolière et gazière. Nous nous attendons à des conditions de marché très difficiles pour 2020, les clients ayant déjà annoncé de sévères réductions dans leur dépenses d'exploration, et à ce que, de fait, notre résultat opérationnel et nos flux de trésorerie soient significativement affectés. La situation reste très incertaine. A l'heure actuelle, il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la contraction économique et du déséquilibre sur le marché pétrolier.

### **Sortie de l'Activité d'Acquisition de données Marine et Streamer NewCo**

Au cours du premier trimestre 2020, nous avons franchi une étape importante de notre plan stratégique vers un modèle « asset light » avec la finalisation de notre partenariat stratégique avec Shearwater GeoServices Holding AS (“Shearwater”) dans l'Activité d'Acquisition de données Marine.

L'acquisition par Shearwater des parts de Global Seismic Shipping AS (“GSS”) (qui détient de manière indirecte cinq navires haut de gamme) et des streamers ainsi que l'entrée en vigueur de l'Accord de Capacité (décrit ci-après) ont eu lieu le 8 janvier 2020 (« Clôture Marine »). Les accords concernant la Streamer NewCo sont en cours de négociation entre les parties.

A la Clôture Marine, le 8 janvier 2020, les transactions suivantes ont eu lieu:

- CGG a acquis les titres détenus par Eidesvik dans GSS (50%) et a indemnisé Eidesvik en raison de la cessation de leur relation commerciale en échange d'actions Shearwater. CGG a également accordé à Eidesvik une Option de Vente sur ces actions Shearwater (“Option de Vente Eidesvik”);
- Shearwater s'est porté acquéreur auprès de CGG de l'intégralité des titres GSS et des streamers moyennant la mise en place d'un crédit vendeur accordé par CGG et échangeable en actions Shearwater (“Crédit Vendeur Shearwater”);
- L'accord cadre et les contrats d'affrètement coque-nue liant CGG et les filiales de GSS ont été interrompus. La garantie y afférente, accordée par CGG, a été levée;
- Shearwater CharterCo AS a conclu des contrats d'affrètement coque-nue avec les filiales de GSS pour une durée de cinq ans, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires haut de gamme équipés de streamers (“Contrats d'Affrètement Shearwater”) et l'Accord de Capacité est entré en vigueur entre CGG Services SAS et Shearwater;
- Dans le cadre de l'accord d'instructions de paiement (“Accord d'Instructions de Paiement”) conclu entre Shearwater, Shearwater CharterCo AS et CGG Services SAS, CGG Services SAS s'est engagé à payer une partie des sommes dûes au titre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour un montant couvrant les obligations de Shearwater CharterCo en vertu des Contrats d'Affrètement Shearwater;
- CGG a enfin consenti à la conclusion d'accords d'intervention avec Shearwater and GSS (“Accords d'Intervention”) qui entreraient en vigueur si certaines conditions étaient remplies.

Ces transactions se traduisent dans les états financiers consolidés de CGG à date de la Clôture Marine:

- Crédit Vendeur pour 52,9 millions de dollars US;
- Passifs afférents à l'Accord de Capacité pour (148,0) millions de dollars US; et
- Juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik estimée à (4,6) millions de dollars US.

## **Crédit Vendeur Shearwater**

Le Crédit Vendeur Shearwater, échangeable en actions Shearwater, peut également être utilisé, avec l'accord de Shearwater, pour éteindre des obligations ou acheter des actifs. Shearwater n'est aucunement tenu de s'en acquitter en cash. Au 31 décembre 2020, Shearwater pourrait exiger que CGG l'utilise pour acquérir des actions Shearwater à un prix unitaire de 25,2262 dollars US. *Voir Note 4.*

## **Accord de Capacité**

Les termes principaux de l'Accord de Capacité, conclu avec Shearwater, sont exposés ci-après:

- Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de sa flotte mondiale de navires 3D haut de gamme et de bateaux sources pour nos projets multi-client marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne;
- Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie; pour les deux années et demie restantes, entre le plus élevé du taux du marché et du taux journalier préétabli ;
- Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour notre compte; et
- Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires ("Indemnité d'Inactivité").

Le taux journalier préétabli, négocié durant l'été 2019, est plus élevé que le taux de marché moyen actuel estimé. Ainsi, une dette opérationnelle d'un montant de (69,3) millions de dollars US a été reconnue à la Clôture Marine représentant la valeur nette actualisée de la différence entre le taux journalier préétabli et l'estimation du taux du marché sur la période de l'engagement de cinq années. *Voir Note 7.*

L'Indemnité d'Inactivité s'est traduite par la reconnaissance, à la Clôture Marine, d'un passif financier d'un montant de (78,7) millions de dollars US représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années. *Voir Note 6.*

## **Option de Vente Eidesvik**

Eidesvik, à travers cette option de vente, a le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. La période d'exercice de l'Option débute au plus tôt entre: i) la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) un an à compter de la Clôture Marine. Et se termine au plus tôt entre: i) 6 mois après la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) 3 ans à compter de la Clôture Marine. La juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik est estimée à (4,6) millions de dollars US à la Clôture Marine. *Voir note 8.*

## **Accords d'Intervention**

Comme indiqué précédemment, suite à la Clôture Marine, Shearwater CharterCo AS a conclu des accords d'affrètement coque-nue de cinq ans avec les filiales de GSS, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers. A la demande des banques des filiales de GSS, CGG a consenti à se substituer à Shearwater CharterCo AS en tant que preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers en cas (i) de défaut de paiement de Shearwater CharterCo AS, défaut de paiement qui est sous le contrôle de CGG eu égard à l'existence de l'Accord d'Instructions de Paiement, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater.

Dans l'hypothèse où les Accords d'Intervention seraient activés:

- CGG serait en droit de résilier l'Accord de Capacité;
- CGG disposerait du droit d'utiliser les cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers, dans le cadre de contrats d'affrètement coque-nue;
- CGG pourrait enfin, grâce aux nantissements pris en sa faveur, se porter acquéreur de la totalité du capital de GSS, étant entendu que les principaux actifs de GSS et de ses filiales seraient constitués des cinq navires 3D haut de gamme et des streamers et que les dettes bancaires attachées auxdits navires constitueraient les principaux passifs.

Les Accords d'Intervention n'impacteront les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement ci-dessus se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.

*Pour plus d'information sur la Sortie de l'Acquisition de Données Marine et le partenariat stratégique avec Shearwater, se reporter aux Notes 2 et 5 de nos états financiers consolidés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019.*

### **Décision de la Cour de cassation**

Le 17 juillet 2018, certains détenteurs d'obligations convertibles de CGG se sont pourvus en cassation contre la décision rendue le 17 mai 2018 par la Cour d'appel de Paris rejetant la demande d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles contre l'approbation du plan de sauvegarde de CGG par le tribunal de commerce de Paris le 1er décembre 2017.

Le 26 février 2020, la Cour de cassation a confirmé la décision du Tribunal d'appel de Paris et a rejeté le pourvoi d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles, mettant ainsi un terme définitif à ce litige.

### NOTE 3 – ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

#### Décomposition des actifs

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
Écarts d'acquisition.....	23,0	23,0
Immobilisations incorporelles, nettes.....	80,0	77,2
Immobilisations corporelles, nettes.....	9,8	48,4
Actifs à droit d'utilisation.....	-	82,0
Sociétés mises en équivalence.....	39,5	72,0
Clients et comptes rattachés, nets.....	5,4	12,1
Autres actifs courants, nets.....	1,8	1,9
Autres actifs non-courants, nets.....	0,3	-
<b>Actifs détenus en vue de la vente, nets <sup>(a)</sup> .....</b>	<b>159,8</b>	<b>316,6</b>

(a) Baisse principalement relative à la sortie de l'activité Marine pour (144,6) millions de dollar US.

Au 31 Mars 2020 le montant des actifs détenus en vue de la vente s'élève à 159,8 millions de dollar US dont 106,9 millions de dollar US pour GeoSoftware et 52,9 millions de dollar US pour les Autres Actifs détenus en vue de la vente.

#### Décomposition des passifs

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés.....	3,4	2,6
Dettes sociales.....	0,1	3,2
Autres passifs non courants.....	1,3	1,7
Passif locatif.....	-	190,7
Provisions pour contrats déficitaires.....	-	61,0
<b>Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente <sup>(a)</sup> .....</b>	<b>4,8</b>	<b>259,2</b>

(a) Baisse principalement relative à la sortie de l'activité Marine pour (252,8) millions de dollar US.

Au 31 Mars 2020 le montant des passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente s'élève à (4,8) millions de dollar US dont (1,3) million de dollar US pour GeoSoftware et (3,5) millions de dollar US pour les passifs directement liés des Autres Actifs détenus en vue de la vente.

#### Résultat net des activités abandonnées

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2020	2019
Chiffre d'affaires total.....	14,4	70,3
Résultat d'exploitation.....	(25,9)	(12,8)
<b>Résultat net des activités abandonnées.....</b>	<b>(26,9)</b>	<b>(15,3)</b>

Pour la période s'achevant au 31 mars 2020, les coûts de restructuration liés au Plan CGG 2021 se sont élevés à (16,4) millions de dollars US incluant (13,9) millions de dollars US de dépréciation d'actifs, provenant principalement de la réévaluation à la juste valeur moins les coûts de vente des groupes destinés à être cédés.

#### Flux net de trésorerie des activités abandonnées

Le tableau ci-après présente le flux net de trésorerie des activités abandonnées de chaque période :

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2020	2019
<b>Flux net de trésorerie des activités abandonnées.....</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(78,3)</b>

## NOTE 4 – PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
Titres non consolidés <sup>(a)</sup> .....	50,5	1,1
Prêts et avances <sup>(b)</sup> .....	1,5	7,3
Dépôts et autres <sup>(c)</sup> .....	15,0	19,0
<b>TOTAL</b> .....	<b>67,0</b>	<b>27,4</b>

(a) *Concerne principalement le crédit vendeur Shearwater pour 49,4 millions de dollar US. Ce crédit vendeur s'élevait à 52,9 millions de dollar à la Clôture Marine. 3,5 millions de dollar US ont servi à apurer divers coûts opérationnels.*

(b) *La variation de 5,8 millions de dollar US correspond à la main levée des garanties de la Fiducie.*

(c) *Au 31 mars 2020, les actifs financiers donnés en garanties s'élèvent à 14,3 millions de dollar US.*

## NOTE 5 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 mars 2020, le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 632,9 millions de dollar US contre 690,8 millions à fin 2019. Cette variation s'explique essentiellement par :

- une capitalisation des études multi-clients pour 71,1 millions de dollar US avec 55,8 millions de dollar US pour les études Marine,
- une dépréciation des études multi-clients à hauteur de 116,8 millions de dollar US dont 68,9 millions de dollar US de perte de valeur suite à la révision à la baisse des ventes attendues dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (principalement Afrique et Irlande) du fait de la forte chute du prix du pétrole,
- un impact de change négatif de 12,1 millions de dollar US portant principalement sur la librairie Brésilienne.

## NOTE 6 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

L'Indemnité d'Inactivité s'est traduite par la reconnaissance, à la Clôture Marine, d'un passif financier d'un montant de (78,7) millions de dollars US représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années. *Voir Note 2.*

Au 31 mars 2020, le montant total du passif financier au titre de l'Indemnité d'Inactivité s'élève à (73,7) millions de dollars US avec une part courante à (17,1) millions de dollars US et une part non-courante à (56,6) millions de dollars US.

A travers une option de vente, Eidesvik a le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. *Voir Note 2.*

La juste valeur de cette option de vente au 31 mars 2020 s'élève à (4,6) millions de dollars US et est comptabilisée en Autres passifs financiers courants.

## NOTE 7 – AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON-COURANTS

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
TVA et autres taxes à payer.....	35,0	40,8
Produits constatés d'avance.....	255,5	280,7
Juste valeur des instruments financiers.....	-	0,1
Dette opérationnelle <sup>(a)</sup> .....	13,4	-
Autres passifs d'exploitation.....	-	5,7
<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b> .....	<b>303,9</b>	<b>327,3</b>

(a) *Dette opérationnelle liée à l'Accord de Capacité, voir Note 2.*

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
Subventions d'État à la recherche et développement.....	0,2	0,2
Intéressement et participation des salariés.....	3,1	3,2
Dette opérationnelle <sup>(a)</sup> .....	52,0	-
Autres passifs non courants.....	0,7	0,6
<b>AUTRES PASSIFS NON-COURANTS</b> .....	<b>56,0</b>	<b>4,0</b>

(a) *Dette opérationnelle liée à l'Accord de Capacité, voir Note 2.*

## NOTE 8 – OBLIGATIONS CONTRACTUELLES, ENGAGEMENTS ET RISQUES

### Obligations contractuelles

En millions de dollars US	31 mars 2020	31 décembre 2019
Obligations liées aux dettes financières .....	1 663,3	1 688,9
Obligations issues des contrats de location hors contrats d'affrètement coque nue des navires .....	162,5	173,1
Obligations issues des contrats d'affrètement coque nue des navires .....	-	326,3
<b>Total obligations</b> .....	<b>1 825,8</b>	<b>2 188,3</b>

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2020 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				Total
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus).....	0,3	0,6	1 341,7	4,4	1 347,0
Autres obligations à long terme (intérêts) .....	81,5	170,7	64,1	—	316,3
<b>Total Obligations liées à des dettes financières</b> .....	<b>81,8</b>	<b>171,3</b>	<b>1 405,8</b>	<b>4,4</b>	<b>1 663,3</b>
Obligations issues des contrats de locations .....	54,5	62,4	31,4	14,2	162,5
<b>Total Obligations contractuelles</b> <sup>(a)</sup> .....	<b>136,3</b>	<b>233,7</b>	<b>1 437,2</b>	<b>18,6</b>	<b>1 825,8</b>

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 31 mars 2020.

### Accord de Capacité

Comme décrit précédemment en Note 2, CGG et Shearwater ont signé, à la date de la Clôture Marine, l'Accord de Capacité dont les termes principaux sont exposés ci-après:

- Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de leur flotte mondiale de navire 3D haut de gamme et leurs bateaux sources pour nos projets multi-client marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne :
  - Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie ; et le plus élevé des deux entre le taux du marché et le taux journalier préétabli pour les deux années et demie restantes ;
  - Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour le compte de CGG ; et
- Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (21,9) millions de dollars US. Au 31 mars 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (104,6) millions de dollars US.

### Garanties

Comme indiqué précédemment en Note 2, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d'Affrètement coque-nue. Ce défaut de paiement ne pourrait être du fait que de CGG ou de Shearwater en cas d'insolvabilité de ce dernier.

Les Accords d'Intervention n'impacteraient les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement décrites dans la note 2 (voir supra) se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.



## **Autres**

Comme indiqué précédemment dans la note 2, Eidesvik a le droit de vendre, à travers une option de vente, l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. La juste valeur de cette option de vente est estimée à (4,6) millions de dollars US au 31 Mars 2020.

## **NOTE 9 - ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE**

### **Organisation du Groupe**

#### ***Description des segments et activités abandonnées***

L'information financière par secteur est présentée conformément au système de reporting interne du Groupe et fournit une information de la segmentation interne qui est utilisée par le management pour gérer et mesurer la performance.

Jusqu'au dernier trimestre de 2018, le Groupe était organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique & Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non Opérées. Suite aux annonces stratégiques et aux actions conduites ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées sont présentés au titre d'activités abandonnées et en actifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5. Les coûts de mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition de Données Contractuelles, appelé « Plan CGG 2021 », sont comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles afférentes.

Le segment opérationnel regroupant les activités Geosciences (« GGR ») et le segment opérationnel Equipement sont présentés au titre des activités poursuivies.

#### ***Reporting interne et données des activités***

Avant l'adoption d'IFRS 15, les revenus de préfinancement des études multi clients étaient reconnus, par le Groupe, à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées.

Pour les besoins de son reporting interne, le Groupe CGG continue d'utiliser la méthode pre-IFRS 15 pour la reconnaissance du chiffre d'affaires de préfinancement. Le Management considère en effet que cette méthode, en faisant coïncider au fil du temps les revenus avec les activités et les ressources mises en œuvre, permet un meilleur suivi de l'avancement des études multi-clients et une comparaison plus aisée d'une période à l'autre.

Dans ce contexte, le Groupe CGG a ainsi décidé de présenter ses résultats de deux façons distinctes :

- un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel les revenus de préfinancement des études multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15 ;
- un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon le reporting interne de management, dans lequel les revenus de préfinancement des études multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

D'autres sociétés peuvent présenter les données des activités différemment. Les données des activités ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne doivent pas être considérées comme une alternative ni aux chiffre d'affaires, ni au résultat d'exploitation, ni à toute autre mesure de performance comme indicateurs de notre performance d'exploitation ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

### ***Indicateurs alternatifs de performance***

En complément du résultat d'exploitation, le résultat avant charges d'intérêts et d'impôts (« EBIT ») peut être utilisé comme un indicateur de performance pour les secteurs par le management en raison d'une part significative de nos activités gérées au travers de nos sociétés mises en équivalence. L'EBIT correspond au résultat d'exploitation, plus le résultat des sociétés mises en équivalence.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, résultat des sociétés mises en équivalence, 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.

Les ventes internes analytiques entre les secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché. Elles correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Équipement pour les secteurs Acquisition de Données Contractuelles. Ces revenus inter-secteurs et le résultat opérationnel en découlant sont éliminés en consolidation et présentés dans la colonne « Éliminations et autres ».

Le résultat d'exploitation et l'EBIT incluent 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 du Groupe.

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 « Participations et autres immobilisations financières » et « Trésorerie et équivalents de trésorerie » dans les états de situation financière consolidés. Le Groupe ne présente pas ces actifs par zone géographique.

Les capitaux employés représentent le total des actifs hors « Trésorerie et équivalents de trésorerie », moins (i) les « Passifs courants » hors « Concours bancaires » et « Dettes financières court terme » et (ii) les passifs non courants hors « Dettes financières ».

## Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

Les tableaux ci-après présentent le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et l'EBIT par secteur d'activité :

### Pour le trimestre clos le 31 mars 2020

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	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers .....	197,4	73,4	-	270,8	(18,1)	252,7
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup> .....		1,1	(1,1)	-		-
<b>Chiffre d'affaires total</b> .....	<b>197,4</b>	<b>74,5</b>	<b>(1,1)</b>	<b>270,8</b>	<b>(18,1)</b>	<b>252,7</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients) ...	(22,6)	(7,6)	(0,3)	(30,5)		(30,5)
Dotation aux amortissements multi-clients.....	(126,1)		-	(126,1)	9,3	(116,8)
<b>Résultat d'exploitation</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>(22,4)</b>	<b>0,1</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(31,0)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(39,8)</b>
<b>EBITDAS</b> .....	<b>122,8</b>	<b>7,8</b>	<b>(7,9)</b>	<b>122,7</b>	<b>(18,1)</b>	<b>104,6</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence.....	0,3			0,3		0,3
<b>Résultat avant intérêts et taxes</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>(22,1)</b>	<b>0,1</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(39,5)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	12,8	6,3	1,5	20,6		20,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie .....	66,8	-	-	66,8		66,8
<b>Capitaux employés</b> <sup>(4)</sup> .....	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>		<b>2,2</b>		<b>2,2</b>
<b>Total Actif</b> <sup>(4)</sup> .....	<b>2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>3,0</b>		<b>3,0</b>

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

(2) La colonne « Éliminations et autres » correspond aux frais de siège.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (12,6) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 Mars 2020. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) Les capitaux employés et actifs relatifs aux activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

### Pour le trimestre clos le 31 mars 2019

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	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers .....	180,1	102,3	-	282,4	(11,0)	271,4
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup> .....	-	2,9	(2,9)	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b> .....	<b>180,1</b>	<b>105,2</b>	<b>(2,9)</b>	<b>282,4</b>	<b>(11,0)</b>	<b>271,4</b>
Dotation aux amortissements (hors multi-clients) ...	(22,8)	(7,9)	(0,2)	(30,9)	-	(30,9)
Dotation aux amortissements multi-clients.....	(77,2)	-	-	(77,2)	19,8	(57,4)
<b>Résultat d'exploitation</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>5,2</b>	<b>14,9</b>	<b>(9,3)</b>	<b>10,8</b>	<b>8,8</b>	<b>19,6</b>
<b>EBITDAS</b> .....	<b>105,0</b>	<b>23,0</b>	<b>(8,7)</b>	<b>119,3</b>	<b>(11,0)</b>	<b>108,3</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence.....	0,1	-	-	0,1	-	0,1
<b>Résultat avant intérêts et taxes</b> <sup>(2)</sup> .....	<b>5,3</b>	<b>14,9</b>	<b>(9,3)</b>	<b>10,9</b>	<b>8,8</b>	<b>19,7</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) <sup>(3)</sup>	14,9	4,8	(1,1)	18,6	-	18,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie .....	39,7	-	-	39,7	-	39,7
<b>Capitaux employés</b> <sup>(4)</sup> .....	<b>2,0</b>	<b>0,5</b>		<b>2,5</b>		<b>2,5</b>
<b>Total Actif</b> <sup>(4)</sup> .....	<b>2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>3,6</b>		<b>3,6</b>

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

(2) La colonne « Éliminations et autres » correspond aux frais de siège.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,1) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 Mars 2019. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) Les capitaux employés et actifs relatifs aux activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

Le tableau ci-après détaille les principales sources du chiffre d'affaires au 31 mars 2020:

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2020		
	GGR	Équipement	Total Consolidé
<i>Multi-clients préfinancements</i> .....	57,0	-	57,0
<i>Multi-clients après-ventes</i> .....	47,1	-	47,1
<b>Total Multi-clients</b> .....	<b>104,1</b>	-	<b>104,1</b>
<b>Géoscience</b> .....	<b>93,3</b>	-	<b>93,3</b>
<i>Équipement, équipements terrestres</i> .....	-	52,5	52,5
<i>Équipement, équipements marines</i> .....	-	13,0	13,0
<i>Équipement, outils de puits</i> .....	-	7,0	7,0
<i>Équipement, hors secteur pétrolier</i> .....	-	2,0	2,0
<b>Total Équipement</b> .....	-	<b>74,5</b>	<b>74,5</b>
Chiffre d'affaires interne.....	-	(1,1)	(1,1)
<b>Chiffre d'affaires total avant l'impact IFRS 15</b> .....	<b>197,4</b>	<b>73,4</b>	<b>270,8</b>
Impact d'IFRS 15 sur les préfinancements .....	(18,1)	-	(18,1)
<b>Chiffre d'affaires total Groupe publié</b> .....	<b>179,3</b>	<b>73,4</b>	<b>252,7</b>

## NOTE 10 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

### Sortie de Seabed Geosolutions BV

Conformément à sa stratégie de sortie des Activités d'Acquisition des données sismiques, le 30 décembre 2019, CGG a conclu un accord mettant fin à son actionnariat dans la joint-venture Seabed Geosolutions BV (« Seabed ») en transférant à cette date à son partenaire Fugro NV 15 % de ses titres (sur sa participation totale de 40 %) dans la joint-venture, avec l'objectif de transférer les 25 % restants avant le 1er avril 2020.

Au 1er avril 2020, les titres restants Seabed ont été transférés à Fugro, finalisant ainsi la fin de l'actionnariat dans cette joint-venture.

## **PARTIE 2: REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE**

### **Organisation du Groupe**

#### *Description des segments et activités abandonnées*

L'information financière par secteur est présentée conformément au système de reporting interne du Groupe et fournit une information de la segmentation interne qui est utilisée par le management pour gérer et mesurer la performance.

Au quatrième trimestre 2018, le Groupe était organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non-Opérées.

En novembre 2018, lors de son « Capital Markets Day », le Groupe a annoncé son nouveau plan stratégique « Asset-light » passant par la réduction de son exposition aux activités d'acquisition de données. Suite à ces annonces et aux actions conduites ultérieurement, le segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie du segment Ressources Non-Opérées ont été présentés en activités abandonnées dans le compte de résultat et actifs détenus en vue de la vente au bilan conformément à la norme IFRS 5. Les coûts liés à la mise en œuvre du plan stratégique décrit ci-dessus (appelé « Plan CGG 2021 ») sont comptabilisés dans les activités d'acquisition concernées.

Les activités Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR ») et Equipement sont présentées dans les activités poursuivies.

#### *Reporting interne et données des activités*

Le Groupe CGG a opté pour une application rétrospective limitée de la norme IFRS 15 entrée en application au 1er janvier 2018. Le seul changement, comparé à la méthode historique utilisée par le Groupe, porte sur la reconnaissance des revenus de préfinancement des études multi-clients. Avant l'adoption, ces derniers étaient reconnus à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît désormais le chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées. L'adoption d'IFRS 15 s'est traduite par un timing de reconnaissance différent tant en matière de revenus que d'amortissement associé, qui d'une manière générale, sont ainsi reconnus plus tardivement avec IFRS 15 qu'ils ne l'étaient dans la méthode historique.

Pour les besoins de son reporting interne, le Groupe CGG continue d'utiliser la méthode historique (pré-IFRS 15) pour la reconnaissance du chiffre d'affaires de préfinancement. Le Management considère en effet que cette méthode, en faisant coïncider au fil du temps les revenus avec les activités et les ressources mises en œuvre, permet un meilleur suivi de l'avancement des études multi-clients et une comparaison plus aisée d'une période à l'autre.

Dans ce contexte, le Groupe CGG a ainsi décidé de présenter ses résultats de deux façons distinctes:

- un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel les revenus de préfinancement des études multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15
- un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon les besoins de reporting interne du management, dans lequel les revenus de préfinancement des études multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

Au-delà d'IFRS 15, les « données des activités » n'incluent pas les impacts financiers provenant d'évènements ou de décisions liées à des circonstances exceptionnelles, comme, par exemple, ceux relatifs au Plan de Transformation du Groupe ou à sa restructuration financière de février 2018. Le Management considère en effet qu'ainsi présentées, les « données des activités » renseignent utilement sur la performance et la rentabilité organique des opérations, tout en facilitant les comparaisons d'une période à l'autre.

D'autres sociétés peuvent cependant présenter les données des activités différemment. Les données des activités ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne doivent pas être considérées comme une alternative ni aux chiffre d'affaires, ni au résultat d'exploitation, ni à toute autre mesure de performance comme indicateurs de notre performance d'exploitation ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

## **Facteurs affectant les résultats des opérations**

Les résultats d'exploitation du Groupe sont généralement affectés par une variété de facteurs, dont certains sont décrits ci-dessous et d'autres sont détaillés dans le chapitre 1.2 « Description de la Société » et chapitre 2.1 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement universel 2019

### ***Environnement de marché des activités géophysiques***

La demande concernant les produits et services du Groupe est traditionnellement liée aux investissements réalisés par les sociétés de l'industrie pétrolière et gazière dans les activités d'exploration, de production et de développement. Nous croyons que le niveau de dépenses de ces sociétés dépend de leur évaluation de leur capacité à approvisionner efficacement le marché du pétrole et du gaz dans l'avenir et de l'équilibre actuel de l'offre et de la demande en hydrocarbures. Le marché géophysique a toujours été extrêmement volatile. Nous croyons que de nombreux facteurs contribuent à la volatilité de ce marché, comme les incertitudes géopolitiques qui peuvent nuire à la confiance et à la visibilité essentielles aux processus décisionnels à long terme de nos clients et l'équilibre à moyen et long terme entre l'offre et la demande d'hydrocarbures. Les baisses de prix des hydrocarbures ou leur volatilité ont tendance à limiter la demande de services et produits sismiques. Sur les dernières années, les compagnies pétrolières et gazières ont réduit leurs dépenses d'Exploration-Production du fait du déclin du prix du pétrole, menant à une réduction de la demande pour les produits et services du Groupe.

Au cours du 1er trimestre 2020, la pandémie de Covid-19, qui a débuté en Chine en décembre 2019, a eu un impact très négatif sur la croissance économique et a entraîné une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. En outre, l'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de Mars 2020, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur de nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du pétrole du Brent a chuté brutalement au premier trimestre 2020, d'un prix de marché au plus haut à 60 dollars US par baril à fin 2019 à 50 dollars US par baril le 5 mars 2020, date d'approbation des comptes 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, avant de plonger à 27 dollars US par baril le 31 mars 2020.

Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'ensemble de l'industrie pétrolière et gazière. Nous nous attendons à des conditions de marché très difficiles pour 2020, les clients ayant déjà annoncé de sévères réductions de dépenses d'exploration, et à ce que, de fait, notre résultat opérationnel et nos flux de trésorerie soient significativement affectés. La situation reste très incertaine. A l'heure actuelle, il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la contraction économique et du déséquilibre sur le marché pétrolier.

### ***Dépréciation, perte de valeur et charges de restructuration***

Pour s'adapter à son environnement de marché volatile, le Groupe peut avoir à supporter des coûts de restructuration, comme cela fut le cas ces dernières années dans le cadre de son Plan de Transformation, ou bien plus récemment dans le cadre du Plan CGG 2021. Le Groupe a subi par le passé et pourrait également subir dans le futur des pertes de valeur dès lors que des événements ou des changements de circonstances peuvent réduire la juste valeur d'un actif en dessous de sa valeur nette comptable.

Au 1er trimestre 2020, dans les activités poursuivies, nous avons enregistré (i) 3 millions de dollars US de charges de restructuration correspondant à diverses mesures de redimensionnement (ii) et 69 millions de dollar US de perte de valeur de notre librairie multi-client sur de nouvelles zones ou « zones frontières » (principalement en Afrique et en Irlande) suite à la révision à la baisse des ventes attendues dans le contexte actuel de forte chute du prix du pétrole.

Au 1er trimestre 2020, dans les activités abandonnées, le groupe a enregistré 16 millions de dollars US de dépréciations d'actifs et de charges de restructurations liés au plan « CGG 2021 », comprenant 14 millions de dollars US en raison de la réévaluation à la juste valeur moins les coûts de vente des groupes destinés à être cédés.

## Principaux principes comptables

L'analyse opérationnelle et financière et les perspectives décrites ci-après doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires et les notes y afférents inclus dans le présent rapport.

Pour plus d'information sur les principaux principes comptables, se reporter à la note 1 « Principes, règles et méthodes comptables » de nos comptes consolidés intermédiaires.

## Evènements significatifs, acquisitions et cessions

La pandémie Covid-19 et la forte chute du prix du pétrole et la clôture du partenariat stratégique avec Shearwater ont été les évènements les plus significatifs de la période.

Pour plus d'information sur ces évènements significatifs et variations de périmètres, se reporter à la note 2 « Evènements significatifs » de nos comptes consolidés intermédiaires.

## Comparaison entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2019

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les trois mois clos le 31 mars 2020 et les trois mois clos le 31 mars 2019. Les références à 2020 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2020, et les références à 2019 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2019.

## Chiffre d'affaires

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

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars						Hausse/(Baisse) 2020 vs. 2019	
	2020		2019					
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience.....	93,3	—	93,3	91,3	—	91,3	2%	2%
Données Multi-clients.....	104,1	(18,1)	85,9	88,8	(11,0)	77,8	17%	10%
<b>Chiffre d'affaires GGR.....</b>	<b>197,4</b>	<b>(18,1)</b>	<b>179,3</b>	<b>180,1</b>	<b>(11,0)</b>	<b>169,1</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>
<b>Chiffre d'affaires Equipement..</b>	<b>74,5</b>	<b>—</b>	<b>74,5</b>	<b>105,2</b>	<b>—</b>	<b>105,2</b>	<b>-29%</b>	<b>-29%</b>
Chiffre d'affaires éliminés et autres.....	(1,1)	—	(1,1)	(2,9)	—	(2,9)	-62%	-62%
<b>Chiffre d'affaires consolidé .....</b>	<b>270,8</b>	<b>(18,1)</b>	<b>252,7</b>	<b>282,4</b>	<b>(11,0)</b>	<b>271,4</b>	<b>-4%</b>	<b>-7%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi en baisse de 7% à 253 millions de dollars US en 2020 contre 271 millions de dollars US en 2019.

Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités ont été de 73% pour GGR et de 27% pour Equipement.

### GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi à 179 millions de dollars US, en hausse de 6% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a augmenté de 10% passant de 180 millions de dollars US en 2019 à 197 millions de dollars US en 2020.

### *Géoscience*

Le chiffre d'affaires des activités Géoscience s'est élevé à 93 millions de dollars US, en hausse de 2% d'une année sur l'autre, soutenu par les activités de traitement-imagerie en hausse de 11%. Au cours de ce trimestre, nous avons maintenu la continuité de notre activité avec la majorité de nos employés en travail à distance, et ce, grâce à l'excellent soutien de notre organisation informatique.

## Données Multi-clients

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients en 2020 s'est établi en hausse de 10% par rapport à 2019. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités multi-client a augmenté de 17% à 104 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a augmenté de 25% à 39 millions de dollars US en 2020 contre 31 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les revenus associés au préfinancement de nos projets multi-clients ont atteint 57 millions de dollars US ce trimestre, en hausse de 36% par rapport aux 42 millions de dollars US enregistrés en 2019, principalement en raison de l'augmentation des investissements à 67 millions de dollars US par rapport à 40 millions de dollars US en 2019, avec un taux de préfinancement élevé de 86% contre 106% en 2019.

Les après-ventes multi-clients de 47 millions de dollars US sont demeurées stables d'une année sur l'autre et solides dans toutes les régions.

## Equipement

La production totale du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) a baissé de 29% à 75 millions de dollars US en 2020.

Les ventes internes ont représenté 1% du chiffre d'affaires en 2020 contre 3% en 2019. Les ventes externes ont baissé de 28% à 73 millions de dollars US en 2020 contre 102 millions de dollars US en 2019.

- Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 71% du chiffre d'affaires en 2020 contre 81% en 2019, soutenues par des livraisons importantes de plus de 80 000 capteurs terrestres 508<sup>XT</sup> principalement en Russie, Inde et Afrique du Nord, mais en deçà du niveau de l'année passée.
- Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 17% du chiffre d'affaires total en 2020 contre 12% en 2019, principalement des pièces détachées dans un marché de l'acquisition de données marines restant bas.
- Les ventes d'outils de puits ont atteint 7 millions de dollars US en 2020 contre 5 millions de dollars US en 2019, notamment grâce à la résilience de l'activité des jauges de profondeur. Les ventes dans le secteur non pétrolier et gazier sont restées stables d'une année sur l'autre à 2 millions de dollars US.

## Charges d'exploitation

Le tableau ci-après présente les charges d'exploitation pour chacune des périodes présentées :

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars				Hausse/(Baisse)	
	2020		2019		2020 vs. 2019	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires .....	270,8	252,7	282,4	271,4	-4%	-7%
Charges d'exploitation.....	(198,0)	(188,7)	(233,5)	(213,7)	-15%	-12%
% chiffre d'affaires	-73%	-75%	-83%	-79%		
Marge brute.....	73,1	64,3	49,1	57,9	49%	11%
% chiffre d'affaires	27%	25%	17%	21%		
Recherche et Développement.....	(4,4)	(4,4)	(6,0)	(6,0)	-26%	-26%
% chiffre d'affaires	-2%	-2%	-2%	-2%		
Dépenses commerciales et de marketing	(9,1)	(9,1)	(9,9)	(9,9)	-8%	-8%
% chiffre d'affaires	-3%	-4%	-4%	-4%		
Dépenses administratives et générales...	(18,7)	(18,1)	(20,3)	(20,3)	-11%	-11%
% chiffre d'affaires	-7%	-7%	-7%	-7%		
Autres charges.....	(71,9)	(71,9)	(2,1)	(2,1)		



Les dotations aux amortissements publiées des études multi-clients ont représenté 56% des revenus multi-clients publiés en 2020 contre 74% en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études multi-clients ont représenté 55% des revenus des activités multi-clients en 2020 (hors perte de valeur) contre 87% en 2019, en raison principalement d'un mix d'après-ventes favorable.

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié s'est établi à 75% en 2020 en baisse par rapport au 79% de 2019. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 73% à comparer à 83% en 2019, en raison principalement de la réduction d'activité de notre segment Equipement et de la baisse des dotations aux amortissements des études multi-client mentionnée ci-dessus.

La réduction de nos dépenses en Recherche et Développement entre 2019 et 2020 s'explique principalement par une augmentation de la capitalisation des coûts de développement (notamment sur le segment Equipement).

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont diminué en 2020 comparé à 2019, en raison principalement des mesures de réduction des coûts des services supports engagées dans le cadre du Plan CGG 2021 et de l'évolution favorable du change avec un taux de 1,11 dollars US pour un euro en 2020 contre un taux de 1,15 dollars US en 2019.

Les autres charges d'exploitation nettes se sont établies à 72 millions de dollars US en 2020, incluant 3 millions de dollars US de frais divers liés à des mesures de redimensionnement et 69 millions de dollars US de perte de valeur d'études multi-clients sur de nouvelles zones dans le contexte de forte chute du prix du pétrole.

### ***Résultat d'exploitation***

Le résultat d'exploitation publié a affiché une perte de 40 millions de dollars US en 2020 pour les raisons décrites plus haut, comparé à un gain de 20 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15 et sans les impacts du Plan de Transformation et de la restructuration financière, le résultat d'exploitation des activités a affiché une perte de 31 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 11 millions de dollars US en 2019.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché une perte de 22 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 5 millions de dollars US en 2019, impacté principalement par la perte de valeur de la librairie multi-client pour 69 million de dollars US.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement s'est établi à l'équilibre au premier trimestre 2020, comparé à un gain de 15 millions de dollars US sur la même période en 2019, en raison de la baisse du volume des ventes et d'un mix de ventes moins favorable.

### ***Résultat financier et charges financières***

Le coût net de l'endettement financier en 2020, identique à 2019, s'est établi à 33 millions de dollars US.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par un produit de 6 millions de dollars US en 2020 contre un produit de 1 million de dollars US en 2019, en raison des fluctuations de change sur la période.

### ***Impôts***

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 5 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2020 à comparer à une charge de 3 millions de dollars US en 2019.

### ***Résultat net des activités poursuivies***

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 72 millions de dollars US en 2020 contre une perte de 15 millions de dollars US en 2019, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

### ***Résultat net des activités abandonnées***

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles a diminué de 80% passant de 70 million de dollars US en 2019 à 14 millions de dollars US en 2020 en raison de la sortie des activités d'Acquisition contractuelle de données.

Le résultat net des activités abandonnées publié a été une perte de 27 millions de dollars US en 2020 contre une perte de 15 millions de dollars US en 2019.

### **Résultat net**

Le résultat net consolidé publié a été une perte de 98 millions de dollars US en 2020 comparé à une perte de 30 millions de dollars US en 2019.

### **Liquidité et ressources financières**

Les principaux besoins financiers du Groupe sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes et des investissements industriels, des investissements dans la librairie de Données Multi-Clients, au financement des mesures de restructuration liées au « Plan CGG 2021 » et au coût de la dette et à son service. Le Groupe n'a pas à faire face à des remboursements de dette significatifs avant 2023, date d'échéance de nos obligations sécurisées de premier rang. CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations et la trésorerie disponible. Dans le passé, CGG a obtenu du financement par des emprunts bancaires, des augmentations de capital et des émissions de titre de créance et de titre apparentés à des actions.

La capacité de CGG à honorer ses échéances de remboursement de dettes financières ou le paiement des intérêts financiers, ainsi qu'à financer ses investissements ou à refinancer sa dette, dépend de sa performance future, laquelle est sujette, dans une certaine mesure, au contexte économique, financier, compétitif, législatif, réglementaire et à d'autres facteurs hors de son contrôle.

### **Flux de trésorerie des activités poursuivies**

#### **Exploitation**

Le tableau suivant présente une synthèse des flux nets publiés liés aux activités d'exploitation pour chaque période mentionnée.

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars	
	2020	2019
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement ...	104,2	95,8
Variation du besoin en fonds de roulement.....	41,0	108,0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation .....</b>	<b>145,2</b>	<b>203,8</b>

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 104 millions de dollars US en 2020, contre 96 millions de dollars US en 2019, en raison de la bonne performance des activités poursuivies au premier trimestre 2020. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 41 millions de dollars US en 2020, provenant principalement de la réduction de l'encours clients sur la période portée par l'encaissement des revenus élevés du dernier trimestre 2019.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 145 millions de dollars US en 2020 contre 204 millions de dollars US en 2019.

#### **Investissement**

Le tableau suivant présente une synthèse des opérations d'investissement pour chaque période mentionnée.

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars	
	2020	2019
Flux net des opérations d'investissement.....	87,4	58,8
Dont		
<i>Investissements industriels.....</i>	8,0	10,5
<i>Coûts de développements capitalisés.....</i>	12,6	8,1
<i>Données multi-client.....</i>	66,8	39,7

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 87 millions de dollars US en 2020 comparé au 59 millions de dollars US en 2019, en raison principalement de l'augmentation de 27 millions de dollars US des investissements en données multi-clients, venant d'un point bas en 2019.

Nous avons travaillé sur quatre études multi-clients en 2020, dont deux études streamers au Brésil et en Australie (projets Nebula et Gippsland respectivement), et deux études terrestres aux Etats-Unis (Bayou Bœuf et Central Basin Platform) et démarré, fin Mars, une étude marine fond de mer à partir de nodes en Mer du Nord, dans la région de Cornerstone.

Au 31 mars 2020, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients publiée s'est élevée à 475 millions de dollars US contre 531 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients des activités s'est élevée à 318 millions de dollars US au 31 mars 2020 contre 376 millions de dollars US au 31 décembre 2019.

### **Financement**

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 21 millions de dollars US pour les trois mois clos le 31 mars 2020, contre une consommation de 25 millions de dollars US en 2019, comprenant principalement les paiements au titre des contrats de location et les charges d'intérêt décaissées.

### **Flux net de trésorerie des activités abandonnées**

Le tableau ci-après présente le flux net de trésorerie des activités abandonnées pour chacune des périodes présentées :

<b>En millions de dollars US</b>	<b>Trois mois clos le 31 mars</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Flux net de trésorerie des activités abandonnées.....</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(78,3)</b>

### **Dettes financières nettes**

La dette financière nette au 31 mars 2020 s'est élevée à 705 millions de dollars US contre 716 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 49 % au 31 mars 2020 contre 46% au 31 décembre 2019.

La dette financière brute comprend les concours bancaires, la part à court terme des dettes financières et les dettes financières à long terme. 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 2020 et 31 décembre 2019 :

<b>En millions de dollars US</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Concours bancaires.....	—	—
Part à court terme des dettes financières.....	69,8	59,4
Dettes financières à long terme.....	1 258,7	1 266,6
<b>Dettes financières brutes.....</b>	<b>1 3428,5</b>	<b>1 326,0</b>
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	(623,5)	(610,5)
<b>Dettes financières nettes.....</b>	<b>705,0</b>	<b>715,5</b>

### **EBIT et EBITDAS (non audité)**

L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mises en équivalence. L'EBIT peut être utilisé comme un indicateur de performance par le management, en complément du résultat d'exploitation, en raison d'une part significative de nos activités gérées au travers de nos sociétés mises en équivalence.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, résultat des sociétés mises en équivalence, 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.

D'autres sociétés peuvent présenter leur EBIT et EBITDAS différemment. L'EBIT et l'EBITDAS ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne doivent pas être considérés 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 et de l'EBIT avec le résultat net de l'ensemble consolidé provenant du compte de résultat, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars 2020			Données Publiées
	Données des activités	Plan de Transformation, provisions et pertes de valeur	Ajustements IFRS 15	
<b>EBITDAS</b> .....	<b>122,7</b>	—	<b>(18,1)</b>	<b>104,6</b>
Amortissements et dépréciations .....	(30,5)	—	—	(30,5)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients .....	(126,1)	—	9,3	(116,8)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients .....	4,3	—	—	4,3
Coût des paiements en actions.....	(1,4)	—	—	(1,4)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>(31,0)</b>	—	<b>8,8</b>	<b>(39,8)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence .....	0,3	—	—	0,3
<b>EBIT</b> .....	<b>(30,7)</b>	—	8,8	<b>(39,5)</b>
Coût de l'endettement financier net .....				(32,9)
Autres produits (charges) financiers .....				5,7
Total impôts sur les bénéfices .....				(4,8)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....				<b>(71,5)</b>

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars 2019			Données Publiées
	Données des activités	Plan de Transformation, provisions et pertes de valeur	Ajustements IFRS 15	
<b>EBITDAS</b> .....	<b>119,3</b>	—	<b>(11,0)</b>	<b>108,3</b>
Amortissements et dépréciations .....	(30,9)	—	—	(30,9)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients .....	(77,2)	—	19,8	(57,4)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients .....	0,9	—	—	0,9
Coût des paiements en actions.....	(1,3)	—	—	(1,3)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>10,8</b>	—	<b>8,8</b>	<b>19,6</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence .....	0,1	—	—	0,1
<b>EBIT</b> .....	<b>10,9</b>	—	8,8	<b>19,7</b>
Coût de l'endettement financier net .....				(32,9)
Autres produits (charges) financiers .....				0,9
Total impôts sur les bénéfices .....				(2,9)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....				<b>(15,2)</b>

### Cash Flow net

On désigne par Cash Flow net (Net Cash Flow) les flux de trésorerie provenant de l'exploitation augmentés des « Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles » et minorés (i) des « Acquisitions d'Immobilisations nettes » et des « Investissements en trésorerie dans les études multi-clients », présentés dans le cycle « Investissement » du tableau des flux de trésorerie consolidés (ii) des « Charges d'intérêts payées » présentées dans le cycle « Financement »

du tableau des flux de trésorerie consolidés et (iii) des « Paiements au titre des contrats de location » présentés dans le cycle « Financement » du tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Le Cash Flow net généré a atteint 17 millions de dollars US en 2020 venant de 44 millions de dollars US en 2019. Avant flux de trésorerie des activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 37 millions de dollars US en 2020, contre 122 millions de dollars US en 2019

En millions de dollars US	Trois mois clos le 31 mars 2019	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation .....	145.2	203.8
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients .....	(20.6)	(18.6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients .....	(66.8)	(39.7)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles .....	0.1	0.1
Paiement au titre des contrats de location .....	(14.0)	(15.9)
Charges d'intérêt payées .....	(7.4)	(7.4)
<b>Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées .....</b>	<b>36.5</b>	<b>122.3</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées .....	(19.3)	(78.3)
<b>Cash Flow net .....</b>	<b>17.2</b>	<b>44.0</b>

### Obligations contractuelles, engagements et risques

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2020 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus) .....	0,3	0,6	1 341,7	4,4	1 347,0
Autres obligations à long terme (intérêts) .....	81,5	170,7	64,1	—	316,3
<b>Total Obligations liées à des dettes financières.....</b>	<b>81,8</b>	<b>171,3</b>	<b>1 405,8</b>	<b>4,4</b>	<b>1 663,3</b>
Obligations issues des contrats de locations .....	54,5	62,4	31,4	14,2	162,5
<b>Total Obligations contractuelles <sup>(a)</sup> .....</b>	<b>136,3</b>	<b>233,7</b>	<b>1 437,2</b>	<b>18,6</b>	<b>1 825,8</b>

### Accord de Capacité

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, CGG et Shearwater ont signé le 8 janvier 2020 l'Accord de Capacité dont les termes principaux sont exposés ci-après:

- Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de sa flotte mondiale de navire 3D haut de gamme et ses bateaux sources pour nos projets multi-client marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne :
  - Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie ; et le plus élevé des deux entre le taux du marché et le taux journalier préétabli pour les deux années et demie restantes ;
  - Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour le compte de CGG ; et
- Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (22) millions de dollars US. Au 31 mars 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (105) millions de dollars US.

### Garanties

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS

pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d’Affrètement coque-nue. Ce défaut de paiement ne pourrait être que du fait de CGG ou de Shearwater en cas d’insolvabilité de ce dernier.

Les Accords d’Intervention n’impacteraient les états financiers consolidés de CGG que dans l’hypothèse où l’une des conditions de déclenchement décrites dans la note 2 (voir supra) se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l’Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d’Intervention, d’un montant inférieur à ceux de l’Accord de Capacité.

#### ***Autres***

Comme indiqué précédemment dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, à travers une option de vente, Eidesvik a le droit de vendre l’ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d’exercice de 30 millions de dollars US. La juste valeur de cette option de vente est estimée à (5) millions de dollars US au 31 Mars 2020.