



**Rapport financier semestriel du 1<sup>er</sup> semestre 2015**

*31 juillet 2015*

## TABLE DES MATIERES

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2015 .....	4
CONSIDERATIONS PROSPECTIVES .....	5
<b>PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES</b> .....	6
Comptes de résultat trimestriels et semestriels consolidés non audités au 30 juin 2015 et 2014 .....	7
Etats du résultat global consolidé non audités pour les périodes closes au 30 juin 2015 et 2014 .....	8
Etats de situation financière consolidés au 30 juin 2015 non audité et au 31 décembre 2014 .....	9
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 30 juin 2015 et 2014 .....	10
Variation des capitaux propres consolidés pour les périodes closes au 30 juin 2015 et 2014 .....	11
Notes annexes aux comptes consolidés non audités .....	12
<b>PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS</b> .....	25
<b>PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION</b> .....	37

## **ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 25 à 37 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 31 juillet 2015

**Jean-Georges MALCOR**  
Directeur Général

**Stéphane-Paul FRYDMAN**  
Directeur Général Délégué et Directeur Financier du Groupe

## **Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CGG SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### ***I – Conclusion sur les comptes***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### ***II - Vérification spécifique***

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris-La Défense, le 30 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

**MAZARS** .....

**ERNST & YOUNG et Autres**

Jean-Luc BARLET

Pierre JOUANNE

Laurent VITSE

## 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, ainsi que des prix du gaz et du pétrole ;
- Les risques sociaux, politiques et économiques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à développer une stratégie intégrée pour CGG ;
- Les risques liés aux activités opérées au travers de nos joint-ventures ;
- La dépréciation des écarts d'acquisition ;
- La capacité à vendre nos données de la librairie multiclents ;
- 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 ;
- La part de la production interne dans le résultat des opérations ;
- 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 ;
- La capacité du groupe à recruter et à retenir des employés qualifiés ;
- 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 certains des contrats en carnet de commande ou de les reporter 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 ;
- La capacité du groupe à mettre en œuvre son Plan de Transformation ;
- Le niveau élevé des coûts fixes quel que soit le niveau d'activité ;
- 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 2014 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2015. Ce document est disponible sur le site internet [www.cgg.com](http://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](mailto:invrelparis@cgg.com) ou [invrelhouston@cgg.com](mailto: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	2ème trimestre	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b> .....	<b>472,6</b>	<b>689,1</b>
Autres produits des activités ordinaires .....	0,4	0,5
<b>Total produits des activités ordinaires</b> .....	<b>473,0</b>	<b>689,6</b>
Coût des ventes.....	(433,9)	(557,7)
<b>Marge brute</b> .....	<b>39,1</b>	<b>131,9</b>
Coûts nets de recherche et développement .....	(21,4)	(27,6)
Frais commerciaux .....	(22,1)	(30,2)
Frais généraux et administratifs.....	(23,5)	(37,3)
Autres produits et charges, nets .....	(1,7)	(222,7)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>(29,6)</b>	<b>(185,9)</b>
Coût de l'endettement financier brut .....	(47,7)	(62,7)
Produits financiers sur la trésorerie .....	0,5	0,3
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(47,2)</b>	<b>(62,4)</b>
Autres produits (charges) financiers .....	1,0	(46,9)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b> .....	<b>(75,8)</b>	<b>(295,2)</b>
Impôts différés sur les variations de change .....	0,5	(3,2)
Autres impôts sur les bénéfices .....	(1,0)	(13,0)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b> .....	<b>(0,5)</b>	<b>(16,2)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b> .....	<b>(76,3)</b>	<b>(311,4)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence .....	15,4	(13,2)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....	<b>(60,9)</b>	<b>(324,6)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires .....	\$ (61,5)	(326,5)
Actionnaires <sup>(1)</sup> .....	€ (55,9)	(237,8)
Participations ne donnant pas le contrôle .....	\$ 0,6	1,9
Nombre moyen pondéré d'actions émises .....	177 065 192	176 919 920
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options .....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif.....	177 065 192	176 919 920
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base .....	\$ (0,35)	(1,85)
– Base <sup>(1)</sup> .....	€ (0,32)	(1,34)
– Dilué.....	\$ (0,35)	(1,85)
– Dilué <sup>(1)</sup> .....	€ (0,32)	(1,34)

(1) Correspond au résultat du 1<sup>er</sup> semestre en euros moins le résultat du 1<sup>er</sup> trimestre en euros.

(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 relatif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

## COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	6 mois clos le 30 juin	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b> .....	<b>1 042,1</b>	<b>1 495,3</b>
Autres produits des activités ordinaires .....	0,8	0,9
<b>Total produits des activités ordinaires</b> .....	<b>1 042,9</b>	<b>1 496,2</b>
Coût des ventes.....	(913,7)	(1 230,2)
<b>Marge brute</b> .....	<b>129,2</b>	<b>266,0</b>
Coûts nets de recherche et développement .....	(47,5)	(54,0)
Frais commerciaux .....	(45,8)	(59,7)
Frais généraux et administratifs.....	(50,0)	(79,2)
Autres produits et charges, nets .....	(14,8)	(224,5)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>(28,9)</b>	<b>(151,4)</b>
Coût de l'endettement financier brut .....	(90,6)	(110,9)
Produits financiers sur la trésorerie .....	1,0	0,9
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(89,6)</b>	<b>(110,0)</b>
Autres produits (charges) financiers .....	(3,6)	(44,4)
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b> .....	<b>(122,1)</b>	<b>(305,8)</b>
Impôts différés sur les variations de change .....	(1,2)	(4,2)
Autres impôts sur les bénéfices .....	(8,3)	(23,9)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b> .....	<b>(9,5)</b>	<b>(28,1)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b> .....	<b>(131,6)</b>	<b>(333,9)</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b> .....	16,2	(29,7)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....	<b>(115,4)</b>	<b>(363,6)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires</i> .....	\$ (117,0)	(366,9)
<i>Actionnaires <sup>(1)</sup></i> .....	€ (103,9)	(267,3)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> .....	\$ 1,6	3,3
Nombre moyen pondéré d'actions émises .....	177 065 192	176 905 393
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options .....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif..	177 065 192	176 905 393
<b>Résultat net par action</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base .....	\$ (0,66)	(2,07)
– Base <sup>(1)</sup> .....	€ (0,59)	(1,51)
– Dilué .....	\$ (0,66)	(2,07)
– Dilué <sup>(1)</sup> .....	€ (0,59)	(1,51)

<sup>(1)</sup> Converti au taux moyen de 1,1256US\$ et 1,3726US\$ respectivement au 30 juin 2015 et 2014.

<sup>(2)</sup> 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 relatif. Par conséquent, les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

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

## ETATS DU RESULTAT GLOBAL INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	Au 30 juin	
	2015	2014
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé.....</b>	<b>(115,4)</b>	<b>(363,6)</b>
<b>Eléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:</b>		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie.....	1,1	-
Impôts .....	(0,4)	-
<b>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie .....</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>
<b>Variation de l'écart de conversion .....</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Eléments non classés ultérieurement en résultat:</b>		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite .....	(0,3)	(0,3)
Impôts .....	0,1	0,1
<b>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite .....</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2) .....</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) +(2) .....</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Etat du résultat global consolidé de la période .....</b>	<b>(115,2)</b>	<b>(363,9)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère.....</i>	<i>(116,8)</i>	<i>(366,8)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle.....</i>	<i>1,6</i>	<i>2,9</i>

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

## ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	30 juin 2015 (non audité)	31 décembre 2014
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	223,6	359,1
Clients et comptes rattachés.....	777,3	942,5
Stocks et travaux en cours .....	381,7	417,3
Créances d'impôt.....	109,0	145,9
Autres actifs courants .....	118,0	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets .....	33,7	38,3
<b>Total actif courant .....</b>	<b>1 643,3</b>	<b>2 029,6</b>
Impôts différés actif.....	79,2	98,2
Participations et autres immobilisations financières .....	154,6	141,8
Sociétés mises en équivalence .....	156,7	137,7
Immobilisations corporelles, nettes .....	1 112,3	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes .....	1 432,9	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées .....	2 037,8	2 041,7
<b>Total actif non-courant .....</b>	<b>4 973,5</b>	<b>5 031,4</b>
<b>TOTAL ACTIF .....</b>	<b>6 616,8</b>	<b>7 061,0</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme.....	1,3	2,9
Dettes financières – part court terme .....	73,1	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés.....	321,2	444,2
Dettes sociales .....	170,0	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer .....	40,7	72,2
Acomptes clients.....	61,9	54,4
Provisions – part court terme.....	92,3	106,0
Autres passifs courants .....	167,7	231,8
<b>Total passif courant .....</b>	<b>928,2</b>	<b>1 209,7</b>
Impôts différés passif.....	140,0	153,8
Provisions – part long terme .....	193,3	220,3
Dettes financières – part long terme .....	2 646,4	2 700,3
Autres passifs non courants .....	20,7	30,7
<b>Total dettes et provisions non-courantes.....</b>	<b>3 000,4</b>	<b>3 105,1</b>
Capital social : 279 975 612 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 juin 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014 .....	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport .....	1 409,7	3 180,4
Réserves.....	1 187,9	562,0
Autres réserves .....	119,7	64,7
Titres d'autocontrôle.....	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère .....	(117,0)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres.....	(6,2)	(7,6)
Ecarts de conversion.....	(25,3)	(24,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère .....</b>	<b>2 641,0</b>	<b>2 693,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle.....	47,2	53,2
<b>Total capitaux propres .....</b>	<b>2 688,2</b>	<b>2 746,2</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>6 616,8</b>	<b>7 061,0</b>

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	6 mois clos le 30 juin	
	2015	2014
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle) .....	(115,4)	(363,6)
Amortissements et dépréciations.....	180,5	311,4
Amortissements et dépréciations des études multiclients.....	126,2	194,6
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multiclients.....	(43,2)	(72,6)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(31,9)	74,7
Charges liées aux stock-options.....	(0,2)	3,8
Plus ou moins-values de cessions d'actif.....	(0,8)	(7,1)
Résultat des mises en équivalence.....	(16,2)	29,7
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.....	4,1	29,9
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie.....	(5,6)	45,5
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt.....</b>	<b>97,5</b>	<b>246,3</b>
Annulation du coût de la dette financière.....	89,6	110,0
Annulation de la charge d'impôt.....	9,5	28,1
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt.....</b>	<b>196,6</b>	<b>384,4</b>
Impôt décaissé.....	(10,4)	(67,7)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement.....</b>	<b>186,2</b>	<b>316,7</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	133,8	143,9
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours.....	13,3	20,5
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	16,9	(20,7)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(110,8)	(34,5)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	(76,0)	(44,8)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	7,1	(0,2)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation.....</b>	<b>170,5</b>	<b>380,9</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations.....	(82,6)	(188,4)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients.....	(150,4)	(331,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	8,4	2,4
Plus ou moins-values sur immobilisations financières.....	4,4	1,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise.....	(19,3)	(6,5)
Variation des prêts et avances donnés/reçus.....	(13,1)	-
Variation des subventions d'investissement.....	(0,6)	-
Variation des autres actifs financiers non courants.....	0,8	(2,8)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements.....</b>	<b>(252,4)</b>	<b>(525,1)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts.....	(191,3)	(1 070,7)
Nouveaux emprunts.....	233,4	1 215,0
Paiement du principal des contrats de crédit-bail.....	(4,1)	(4,3)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires.....	(1,6)	(2,6)
Charges d'intérêt payées.....	(75,6)	(71,8)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère.....	-	0,1
- 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.....	(7,5)	(35,5)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement.....</b>	<b>(46,7)</b>	<b>30,2</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie.....	(6,9)	(0,7)
Incidence des variations de périmètre.....	-	(30,0)
<b>Variation de trésorerie.....</b>	<b>(135,5)</b>	<b>(144,7)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture.....</b>	<b>359,1</b>	<b>530,0</b>
<b>Trésorerie à la clôture.....</b>	<b>223,6</b>	<b>385,3</b>

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	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participati on ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2014</b> .....	<b>176 890 866</b>	<b>92,7</b>	<b>3 180,4</b>	<b>575,1</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>26,0</b>	<b>3 799,9</b>	<b>90,2</b>	<b>3 890,1</b>
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) .....</i>				(0,2)					(0,2)		(0,2)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....</i>									-		-
<i>Variation de l'écart de conversion (3) ..</i>								0,3	0,3	(0,4)	(0,1)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....</b>				<b>(0,2)</b>				<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>
Résultat net (4) .....				(366,9)					(366,9)	3,3	(363,6)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4) .....</b>				<b>(367,1)</b>				<b>0,3</b>	<b>(366,8)</b>	<b>2,9</b>	<b>(363,9)</b>
Augmentation de capital .....	174 326	0,1		(0,1)					-		-
Dividendes.....									-	(7,5)	(7,5)
Paiements fondés sur des actions.....				4,1					4,1		4,1
Variation de l'écart de conversion généralisé par la maison mère .....					6,8				6,8		6,8
Remboursement d'obligations convertibles, net d'impôts différés.....				(16,3)					(16,3)		(16,3)
Variation de périmètre et autres.....				0,9					0,9	(18,6)	(17,7)
<b>Au 30 juin 2014</b> .....	<b>177 065 192</b>	<b>92,8</b>	<b>3 180,4</b>	<b>196,6</b>	<b>(39,3)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>26,3</b>	<b>3 428,6</b>	<b>67,0</b>	<b>3 495,6</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	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participati on ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2015</b> .....	<b>177 065 192</b>	<b>92,8</b>	<b>3 180,4</b>	<b>(592,4)</b>	<b>64,7</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>2 693,0</b>	<b>53,2</b>	<b>2 746,2</b>
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) .....</i>				(0,2)					(0,2)		(0,2)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....</i>							0,7		0,7		0,7
<i>Variation de l'écart de conversion (3) ..</i>							0,7	(1,0)	(0,3)		(0,3)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....</b>				<b>(0,2)</b>			<b>1,4</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,2</b>		<b>0,2</b>
Résultat net (4) .....				(117,0)					(117,0)	1,6	(115,4)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4) .....</b>				<b>(117,2)</b>			<b>1,4</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(116,8)</b>	<b>1,6</b>	<b>(115,2)</b>
Dividendes.....									-	7,5	(7,5)
Paiements fondés sur des actions.....				0,6					0,6		0,6
Variation de l'écart de conversion généralisé par la maison mère .....					55,0				55,0		55,0
Offre publique d'échange d'obligations convertibles, net d'impôt différé.....				8,6					8,6		8,6
Reconstitution des réserves de la maison mère .....			(1 770,7)	1 770,7					-		-
Variation de périmètre et autres.....				0,6					0,6	(0,1)	0,5
<b>Au 30 juin 2015</b> .....	<b>177 065 192</b>	<b>92,8</b>	<b>1 409,7</b>	<b>1 070,9</b>	<b>119,7</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(25,3)</b>	<b>2 641,0</b>	<b>47,2</b>	<b>2 688,2</b>

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

## NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES NON AUDITES

### NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

CGG 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 intermédiaires résumés ci-joint sont établis conformément à la norme IAS 34 publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptée par l'Union européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le conseil d'administration du 30 juillet 2015 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.

Pour établir les Etats Financiers consolidés 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.

#### 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 2014, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2014 déposé auprès de la SEC le 13 avril 2015 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendement d'IAS19 « Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel » ;
- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2011-2013.

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2015.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2015:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- Améliorations annuelles 2012-2014 ;
- Amendement d'IFRS11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune » ;
- Amendement d'IAS16 et IAS38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » ;
- Amendements d'IFRS10 et IAS28 « vente ou contribution d'actifs entre un Groupe et ses filiales ou Joint-Venture » ;
- Amendement d'IAS1 « Présentation des états financiers » - Initiative Informations à fournir.

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

## Jugements et utilisation d'estimations

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

Jugements et estimations	Hypothèses clés
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 multiclients	Taux de marge attendu par catégorie d'études
	Durée d'utilité des études multiclients
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 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 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

### 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 multiclients

Le chiffre d'affaires généré par les études multiclients est composé (i) des préfinancements et (ii) 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. 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 l'état de situation financière 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 multiclients, 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.

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* — le Groupe conclut des accords dans lesquels il octroie des licences d'accès pour un nombre déterminé de blocs de la bibliothèque d'études multiclients. 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.

— *Etudes exclusives*

Le Groupe réalise des services sismiques — acquisition et 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 multiclients, 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 jalons 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, et 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*

Le chiffre d'affaires provenant des autres prestations géophysiques 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 multiclients***

Les études multiclients représentent des études sismiques 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 multiclients sont valorisées sur la base des coûts précédents moins les amortissements cumulés ou à leur juste valeur si cette dernière est inférieure. 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 multiclients sont classées dans une même catégorie lorsqu'elles sont situées dans une même zone géographique avec les mêmes perspectives de ventes, ces estimations étant généralement fondées sur les historiques de ventes.

Les études multiclients 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.

Le Groupe utilise généralement des taux d'amortissement de 50 % à 80 % 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.

Pour toute catégorie d'études et à compter de la date de livraison, un amortissement linéaire minimum sur une période de cinq à sept ans est pratiqué lorsque le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à l'équivalent de cet amortissement minimum.

## ***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, 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.

## ***Emprunts convertibles***

- Le Groupe comptabilise séparément les composantes d'une obligation convertible qui, d'une part, crée un passif financier et, d'autre part, confère au porteur de l'obligation une option de conversion de l'obligation en instrument de capitaux propres du Groupe.
- Le Groupe détermine d'abord la valeur comptable de la composante passif en évaluant la juste valeur d'un passif analogue (y compris les composantes dérivées n'ayant pas la qualité de capitaux propres) non assorti d'une composante capitaux propres associée.
- La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres représenté par l'option de conversion de l'instrument en actions ordinaires est ensuite déterminée en déduisant la juste valeur du passif financier de la juste valeur de l'instrument financier composé pris dans son ensemble. La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres est présentée nette de l'imposition différée relative.
- La somme des valeurs comptables attribuées aux composantes de passif et de capitaux propres lors de la comptabilisation initiale est toujours égale à la juste valeur qui serait attribuée à l'instrument dans sa globalité.

## NOTE 2 – ACQUISITIONS ET CESSIONS

Aucune transaction significative n'a été réalisée au cours du premier semestre 2015.

## NOTE 3 – DETTES FINANCIERES

La dette financière brute du groupe au 30 juin 2015 s'élève à 2 720,8 millions de dollars US. Elle s'élevait à 2 778,9 millions de dollars US au 31 décembre 2014.

### Pour le semestre clos le 30 juin 2015

#### *Offre publique d'échange simplifiée d'obligations convertibles*

En mai 2015, CGG a lancé une offre publique d'échange simplifiée visant à apporter 11 200 995 obligations convertibles OCEANE 2019 existantes contre de nouvelles obligations convertibles OCEANE 2020. La parité d'échange est fixée à 5 OCEANE 2020 contre 2 OCEANE 2019.

Le 26 juin 2015, les porteurs d'OCEANE 2019 ont échangé 90,3% de leurs obligations, soit 10 114 014 obligations. En rémunération de cet apport, le Groupe a procédé à l'émission de 25 285 035 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes à échéance 1<sup>er</sup> janvier 2020 pour un montant nominal total de 325,1 millions d'euros (ou 363,7 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,1189).

La valeur nominale unitaire des OCEANE 2020 a été fixée à 12,86 euros (contre 32,14 euros pour l'OCEANE 2019).

Ces nouvelles obligations portent intérêt à un taux annuel de 1,75 % payable semestriellement à terme échu le 1<sup>er</sup> janvier et le 1<sup>er</sup> juillet de chaque année (contre 1,25 % pour l'OCEANE 2019) ; et donnent droit à l'attribution d'actions CGG nouvelles ou existantes à raison d'une action pour une obligation, sous réserve d'éventuels ajustements ultérieurs. Ces obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé au gré de CGG SA, sous certaines conditions.

Au 30 juin 2015, les composantes capitaux propres et passif financier des OCEANE 2019 apportées ont été décomptabilisées. Les obligations OCEANE 2020 ont été comptabilisées à leur juste valeur pour un montant de 275,2 millions d'euros (ou 307,8 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,1189). La juste valeur de la composante passif a été estimée avec un taux d'intérêt à 6,63 % et s'élève à 265,4 millions d'euros (ou 296,9 millions de dollars US). La composante capitaux propres s'élève à 9,7 millions d'euros (ou 10,9 millions de dollars US).

D'autre part, CGG n'ayant pas exercé son option de remboursement anticipé des 9,7% restant, le solde résiduel de la dette financière relative aux OCEANE 2019 s'établit à 30,3 millions d'euros (ou 34 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,1189) dans les comptes consolidés établis au 30 juin 2015.

L'impact de la transaction sur le résultat net consolidé est non significatif. L'impact sur les capitaux propres s'élève à 8,6 millions de dollars US, net d'impôts différés.

#### *Modification de nos lignes de crédit*

Afin d'assouplir notre flexibilité financière et suite à l'accord unanime des 16 institutions financières impliquées, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable « Nordic » et la facilité de crédit de 45 millions de dollars US sécurisée par le navire Geowave Voyager ont fait l'objet d'avenants.

Conformément à ces avenants,

(i) Concernant les ratios financiers du groupe :

- le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru à 4,00x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2016, à 3,75x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2017, à 3,50x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2018, à 3,25x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2019 et à 3,00x pour les périodes de 4 trimestres glissants suivantes ;
- le seuil minimal du ratio EBITDAS rapporté aux intérêts financiers est réduit de 4,00 à 3,00.

(ii) Dans le cadre de ses accords de crédits existants, CGG a désormais la possibilité de lever jusqu'à 500 millions de dollars US de dette sécurisée supplémentaire, sur une base pari passu avec les lignes de crédit « French Revolver » et « Revolver US ». Les éléments apportés en sûreté et/ou en nantissement comprennent notamment les streamers de la flotte, la bibliothèque multiclients américaine et les titres des principales entités opérationnelles Sercel (Sercel SA et Sercel Inc.).

## Pour le semestre clos le 30 juin 2014

### *Obligations convertibles OCEANE 2016*

Au 30 juin 2014, les 360 millions d'euros d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions OCEANE 2016 ont été totalement remboursées.

La contrepartie payée et tous les coûts de transactions liés au rachat ont été alloués aux composantes passif et capitaux propres de l'instrument à la date de la transaction. La perte allouée à la composante passif s'élevait à 37,6 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « autres produits (charges) financières » de notre compte de résultat. L'impact négatif dans les capitaux propres s'est élevé à 16,3 millions de dollars US, net d'impôts.

L'amortissement accéléré des frais d'émission a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement financier net » de notre compte de résultat pour un montant de 2,5 millions de dollars US.

### **Obligations à haut rendement, emprunts et facilités de crédit**

Au cours du 1er semestre 2014, le groupe a procédé au remboursement de l'intégralité des 225 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 9½% à échéance 2016, ainsi qu'au remboursement à hauteur de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 7¾% à échéance 2017.

L'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunt relatifs a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement financier net » de notre compte de résultat pour un montant global de 8,6 millions de dollars US. La pénalité pour remboursement anticipé s'est élevée à 8,7 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « Autres produits (charges) financiers » de notre compte de résultat.

Le Groupe a également émis des obligations à haut rendement à échéance 2020 pour un montant de 400 millions d'euros (ou 546,3 millions de dollars US convertis au taux de clôture historique de 1,3658) et des obligations à échéance 2022 pour 500 millions de dollars US. Un tirage d'un montant de 115 millions d'euros (ou 158 millions de dollars US convertis au taux moyen de 1,3726) a également été réalisé sur les lignes de crédit « French Revolver ».

### **NOTE 4 - ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE**

Depuis le 1er février 2013, suite à l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe est organisé en trois divisions qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition** qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
  - Acquisition marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité Multiclients ;
  - Acquisition terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité Multiclients.
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)**. Ce secteur opérationnel regroupe les activités données multiclients (développement et gestion d'une bibliothèque d'études sismiques et géologiques que nous menons et vendons à plusieurs clients sur une base non-exclusive), et Imagerie et Réservoir (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données et d'études de réservoir pour des tiers, conseil géophysique et solutions logiciels sismiques; solutions de gestion de données géologiques).
- **Equipement**, 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. Nous opérons cette activité au travers de notre filiale Sercel.

L'information financière est présentée par secteur d'activité sur la base du système de reporting interne et de l'information segmentée interne utilisée par le principal décideur opérationnel pour piloter et mesurer la performance au sein du Groupe.

En complément du résultat d'exploitation, le résultat avant charges d'intérêts et d'impôts (« EBIT ») peut être utilisé comme un indicateur de performance 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.

Les ventes internes analytiques entre les trois secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché. Elles correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Equipement pour le secteur Acquisition (la référence étant le marché spot), et à des services rendus par le secteur Acquisition pour le secteur GGR relatifs à la librairie multiclients sismique (la référence étant le retour sur capitaux employés attendu sur un marché équilibré). Les transactions entre les filiales du groupe sont effectuées au prix du marché.

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 et présentés comme suit dans les tableaux ci-dessous : (i) le résultat d'exploitation et l'EBIT relatifs à notre secteur Acquisition sont présentés après élimination des dépenses d'amortissement correspondant aux marges inter-segments incluses dans les immobilisations vendues par le secteur Équipement au secteur Acquisition; et (ii) les dépenses en immobilisation de notre secteur Acquisition sont présentées après élimination de la marge inter-secteur.

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 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 « 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 ».

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

## Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 30 juin 2015					Pour le trimestre clos le 30 juin 2014				
	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Elimina- tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers .....	118,6	257,4	96,6	–	472,6	241,0	299,8	148,3	–	689,1
Chiffre d'affaires intersecteur .....	104,7	–	10,1	(114,8)	–	239,7	–	48,1	(287,8)	–
<b>Chiffre d'affaires total</b> .....	<b>223,3</b>	<b>257,4</b>	<b>106,7</b>	<b>(114,8)</b>	<b>472,6</b>	<b>480,7</b>	<b>299,8</b>	<b>196,4</b>	<b>(287,8)</b>	<b>689,1</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients) .....	(61,3)	(16,8)	(10,3)	–	(88,4)	(153,2)	(20,9)	(33,3)	–	(207,4)
Dotation aux amortissements multiclients .....	–	(72,5)	–	–	(72,5)	–	(114,4)	–	–	(114,4)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>(55,6)</b>	<b>48,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(150,4)</b>	<b>22,6</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(185,9)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1) .....	15,4	–	–	–	15,4	(12,1)	(1,1)	–	–	(13,2)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2)</b> .....	<b>(40,2)</b>	<b>48,7</b>	<b>6,7</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(162,5)</b>	<b>21,5</b>	<b>16,7</b>	<b>(74,8)</b>	<b>(199,1)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3) .....	13,9	14,0	7,7	2,0	37,6	45,1	16,8	19,2	5,5	86,6
Investissement en trésorerie dans les études multiclients .....	–	78,9	–	–	78,9	–	175,1	–	–	175,1

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 17,3 millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre (11,9) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre en 2014.
- (2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (24,5) millions de dollars US et (9,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, contre 44,6 millions de dollars US et 31,4 millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (0,6) million de dollars US de coûts de restructuration nets de reprises de provisions, liés au Plan de Transformation du groupe.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Acquisition incluait :

- (i) (116,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine et Terrestre dont (92,8) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques principalement ;
- (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS (Seabed Geosolutions BV), société mise en équivalence ;
- (iii) et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend également (4,5) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe. Au 30 juin 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait une dépréciation d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (3,4) millions de dollars US.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Equipement incluait des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (7,2) millions de dollars US et de (13,9) millions de dollars US respectivement pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 et 2014.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (9,8) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 et (15,1) millions de dollars US pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

Pour le semestre clos le 30 juin 2015

Pour le semestre clos le 30 juin 2014

En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Elimina-tions et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Elimina-tions et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers .....	335,3	496,4	210,4	-	1 042,1	593,9	589,7	311,7	-	1 495,3
Chiffre d'affaires inter secteur.....	183,6	-	21,6	(205,2)	-	446,1	-	90,9	(537,0)	-
<b>Chiffre d'affaires total .....</b>	<b>518,9</b>	<b>496,4</b>	<b>232,0</b>	<b>(205,2)</b>	<b>1 042,1</b>	<b>1 040,0</b>	<b>589,7</b>	<b>402,6</b>	<b>(537,0)</b>	<b>1 495,3</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients) .....	(123,9)	(35,8)	(20,8)	-	(180,5)	(230,9)	(37,3)	(43,2)	-	(311,4)
Dotation aux amortissements multiclients.....	-	(126,2)	-	-	(126,2)	-	(194,6)	-	-	(194,6)
<b>Résultat d'exploitation .....</b>	<b>(90,3)</b>	<b>95,6</b>	<b>20,9</b>	<b>(55,1)</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(149,9)</b>	<b>86,1</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(151,4)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1).....	16,2	-	-	-	16,2	(28,3)	(1,4)	-	-	(29,7)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2).....</b>	<b>(74,1)</b>	<b>95,6</b>	<b>20,9</b>	<b>(55,1)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(178,2)</b>	<b>84,7</b>	<b>58,0</b>	<b>(145,6)</b>	<b>(181,1)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3).....	33,0	29,5	12,0	8,1	82,6	103,8	34,7	38,1	11,8	188,4
Investissement en trésorerie dans les études multiclients .....	-	150,4	-	-	150,4	-	331,0	-	-	331,0
<b>Capitaux employés .....</b>	<b>1,5</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>5,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>6,1</b>
<b>Total actifs identifiables .....</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>6,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>7,3</b>

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à 22,3 millions de dollars US au 1er semestre 2015 contre (26,2) millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (6,3) millions de dollars US et 9,9 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015, contre 80,4 millions de dollars US et 50,7 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Au 1er semestre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (16,4) millions de dollars US de coûts de restructuration nets de reprises de provisions liés au Plan de Transformation du groupe, et correspondent principalement à des provisions pour coûts de départ du personnel.

Au 1er semestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition incluait :

- (i) (117,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine et Terrestre dont (93,5) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (23,9) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques ;
- (ii) (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence;
- (iii) et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Au 1er semestre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend également (6,2) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe. Au 1er semestre 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait une dépréciation d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, ainsi que des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (4,0) millions de dollars US.

Au 30 juin 2014, l'EBIT du secteur Equipement incluait des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

La colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (17,6) millions de dollars US et de (31,1) millions de dollars US respectivement pour le 1er semestre 2015 et pour le 1er semestre 2014.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (21,5) millions de dollars US au 1er semestre 2015 et (31,0) millions de dollars US au 1er semestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

## 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 :

En millions de dollars US, excepté les pourcentages	Pour le trimestre clos le 30 juin			
	2015		2014	
Amérique du nord .....	85,4	18%	147,4	21%
Amérique latine .....	19,4	4%	62,6	9%
Europe, Afrique et Moyen Orient .....	256,8	54%	327,9	48%
Asie Pacifique .....	111,0	24%	151,2	22%
<b>Total .....</b>	<b>472,6</b>	<b>100%</b>	<b>689,1</b>	<b>100%</b>

En millions de dollars US, excepté les pourcentages	Pour le semestre clos le 30 juin			
	2015		2014	
Amérique du nord .....	210,5	20%	362,4	24%
Amérique latine .....	73,1	7%	194,4	13%
Europe, Afrique et Moyen Orient .....	475,9	46%	629,0	42%
Asie Pacifique .....	282,6	27%	309,5	21%
<b>Total .....</b>	<b>1 042,1</b>	<b>100%</b>	<b>1 495,3</b>	<b>100%</b>

## NOTE 5 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En millions de dollar US	6 mois clos le 30 juin	
	2015	2014
Dépréciation d'actifs .....	–	(134,5)
Charges de restructuration .....	(47,1)	(11,8)
Variation des provisions pour restructuration .....	24,5	(85,5)
Autres produits (charges) non récurrents .....	9,8	–
<b>Éléments non récurrents nets .....</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(231,8)</b>
Gains (pertes) de change sur contrats de couverture ..	(2,7)	1,2
Plus (moins) values sur cessions d'actifs .....	0,7	6,1
<b>Total Autres produits et charges, net .....</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(224,5)</b>

Les « éléments non récurrents, nets » s'élèvent à (12,8) millions de dollars US au 30 juin 2015, dont (2,1) millions de dollars US comptabilisés sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015. Sur la période comparable 2014, les « éléments non récurrents, nets » s'élevaient à (231,8) millions de dollars US, dont (230,5) millions de dollars US comptabilisés sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

## **Pour le semestre clos le 30 juin 2015**

### ***Charges de restructuration et variation des provisions pour restructuration***

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a dépensé 47,1 millions de dollars US au titre du Plan de Transformation du groupe, compensés par les reprises de provisions correspondantes. Le groupe a également comptabilisé des provisions complémentaires notamment pour des coûts de départ de personnel.

### ***Plus (moins) values sur cessions d'actifs***

Ce poste comprend des plus ou moins-values sur cessions de matériel, ainsi que des coûts d'équipements Marine endommagés et/ou mis au rebut. Ces coûts sont totalement compensés par des indemnités d'assurances présentées en «Autres produits (charges) non récurrents ».

## **Pour le semestre clos le 30 juin 2014**

### ***Charges de restructuration***

Ce poste comprenait essentiellement des coûts liés au départ du personnel et à la fermeture de certains sites dans le cadre du Plan de Transformation du groupe.

### ***Dépréciation d'actifs***

Ce poste comprenait (i) (24,1) millions de dollars US de dépréciations d'équipements géophysiques dans le cadre du Plan de Transformation Marine, (ii) (36,7) millions de dollars US de dépréciations d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009, (iii) (73,7) millions de dollars US de dépréciations liées aux activités de fond de mer ('seabed'), dont (52,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence, et (21,7) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles.

### ***Variation des provisions pour restructuration***

Ce poste incluait des provisions pour contrats déficitaires, pour des coûts de départ de personnel et de fermetures de sites liées au Plan de Transformation des activités Marine et Terrestre.

### ***Plus (moins) values sur cessions d'actifs***

Ce poste comprenait un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO; ainsi que des moins-values liées à la mise au rebut de matériel géophysique principalement.

## **NOTE 6 – CREANCES ET COMPTES RATTACHES**

En 2014 et 2015, le Groupe a conclu des contrats d'affacturage avec divers établissements bancaires. Au 30 juin 2015, le montant total des créances commerciales transférées s'élève à 29,4 millions de dollars US contre 81,1 millions de dollars US au 31 décembre 2014. Les principaux risques conservés par le Groupe sont le risque de non-paiement pour une période de 30 jours et le risque de litige commercial, lesquels ont été historiquement bas au regard des créances transférées.

En conséquence, le Groupe n'a constaté que des montants non significatifs correspondant à son implication continue. Les coûts relatifs reconnus en résultat d'exploitation sont non significatifs.

## **NOTE 7 – CAPITAL SOCIAL ET PLAN D'OPTIONS**

Au 30 juin 2015, le capital social de CGG SA se composait de 177 065 192 actions ordinaires de valeur nominale de 0,40 €

### ***Nouveaux plans d'attribution de stock-options et d'unités de performance sous conditions de performance***

Le Conseil d'administration du 25 juin 2015 a décidé d'attribuer :

- 220 600 options de souscription d'actions au Directeur Général et 111 000 options à chacun des Directeurs Généraux Délégués. Le prix d'exercice desdites options est de 6,01 € Les droits auxdites options sont acquises en trois fois, en

juin 2017 (à hauteur de 50% des options attribuées), en juin 2018 (à hauteur de 25% des options attribuées) et en juin 2019 (à hauteur de 25% des options attribuées), sous réserve de la réalisation de conditions de performance. Les options ont une durée de 8 ans.

- 159 000 options de souscription d'actions aux autres membres du Comité Corporate. Le prix d'exercice desdites options est de 6,01 €. Les droits aux dites options sont acquises en trois fois, en juin 2017 (à hauteur de 50% des options attribuées), en juin 2018 (à hauteur de 25% des options attribuées) et en juin 2019 (à hauteur de 25% des options attribuées), sous réserve de la réalisation de conditions de performance. Les options ont une durée de 8 ans.
- 1 168 290 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 6,01 €. Les droits aux dites options sont acquis en trois fois, en juin 2017 (à hauteur de 50% des options attribuées), en juin 2018 (à hauteur de 25% des options attribuées) et en juin 2019 (à hauteur de 25% des options attribuées). Les options ont une durée de 8 ans.
- 27 500 unités de performance sous conditions de performance au Directeur Général, 12 500 unités de performance sous conditions de performance à chacun des Directeurs Généraux Délégués, 20 000 unités de performance sous conditions de performance aux autres membres du Comité Corporate et 639 800 unités de performance sous conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces unités de performance sous conditions de performance seront allouées au plus tard le 25 juin 2018 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2017, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance.

Les principales hypothèses pour évaluer ce nouveau plan d'attribution de stock-options sont les suivantes :

- juste valeur : 1,64 €
- Volatilité : 42,41%
- taux sans risque : 0,14%

Le tableau qui suit résume l'information relative aux options non exercées au 30 juin 2015 :

Date de résolution du Conseil d'Administration	Options attribuées	Options non exercées au 30/06/15	Prix d'exercice par action	Date d'expiration	Durée de vie résiduelle
14 mars 2008	1 188 500	1 098 122*	30,95€*	14 mars 2016	8,5 mois
16 mars 2009	1 327 000	828 039*	8,38€*	16 mars 2017	20,5 mois
6 janvier 2010	220 000	231 538*	13,98€*	6 janvier 2018	30,3 mois
22 mars 2010	1 548 150	1 404 922*	18,47€*	22 mars 2018	32,7 mois
21 octobre 2010	120 000	126 291*	16,05€*	21 octobre 2018	39,7 mois
24 mars 2011	1 164 363	1 115 828*	24,21€*	24 mars 2019	44,8 mois
26 juin 2012	1 410 625	1 403 542*	17,84€*	26 juin 2020	59,9 mois
24 juin 2013	1 642 574	1 515 698	18,47€	24 juin 2021	71,9 mois
26 juin 2014	1 655 843	1 572 328	10,29€	26 juin 2022	83,9 mois
25 juin 2015	1 769 890	1 768 370	6,01€	25 juin 2023	95,9 mois
<b>Total</b>	<b>12 046 945</b>	<b>11 064 678</b>			

\* Prix d'exercice par action ajusté suite à l'augmentation de capital de 2012.

Le tableau qui suit résume l'information relative à l'évolution des plans de stock-options :

	30 juin 2015		30 juin 2014	
	Options	Prix moyen d'exercice	Options	Prix moyen d'exercice
<b>Options non exercées en début de période</b>	<b>10 696 143</b>	<b>19,31€</b>	<b>10 151 820</b>	<b>21,67€</b>
Attributions .....	1 769 890	6,01€	1 655 843	10,29€
Exercées .....	–	–	–	–
Echues non exercées.....	(1 401 355)	27,26€	(1 039 639)	24,85€
<b>Options non exercées en fin de période .....</b>	<b><u>11 064 678</u></b>	<b><u>16,18€</u></b>	<b><u>10 768 024</u></b>	<b><u>19,29€</u></b>
Options exerçables en fin d'exercice.....	6 615 246	19,94€	6 772 339	21,84€

Le cours moyen de l'action CGG s'est élevé à 5,91 € pour le premier semestre 2015 contre 11,00 € pour le premier semestre 2014.

## NOTE 8 – TRANSACTIONS AVEC DES SOCIETES LIEES

Les transactions du Groupe avec des sociétés liées se font dans le cadre de contrats conclus aux conditions de marché.

En millions de dollars US	30 juin 2015				30 juin 2014			
	Co-entreprises et activités conjointes (a)	Entités Associées (b)	Autres sociétés liées (c)	Total	Co-entreprises et activités conjointes (a)	Entités Associées (b)	Autres sociétés liées (c)	Total
Ventes de matériel géophysique.....	1,0	37,6	—	38,6	—	22,7	—	22,7
Locations de matériel, revenus d'affrètement et autres services rendus .....	5,1	20,3	—	25,4	7,9	7,3	3,5	18,7
<b>Produits des activités ordinaires .....</b>	<b>6,1</b>	<b>57,9</b>	<b>—</b>	<b>64,0</b>	<b>7,9</b>	<b>30,0</b>	<b>3,5</b>	<b>41,4</b>
Coûts d'affrètement.....	(14,8)	—	—	(14,8)	(14,9)	—	—	(14,9)
Services maritimes à bord (ship management) .....	(38,5)	—	—	(38,5)	(47,8)	—	—	(47,8)
Autres achats et prestations de services.....	(3,1)	(0,2)	—	(3,3)	(11,5)	—	(2,0)	(13,5)
<b>Charges d'exploitation .....</b>	<b>(56,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>—</b>	<b>(56,6)</b>	<b>(74,2)</b>	<b>—</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(76,2)</b>
<b>Autres produits (charges) financiers .....</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1,5</b>	<b>—</b>	<b>0,7</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Créances commerciales et contrats d'intermédiaires.....	24,8	71,6	—	96,4	14,2	38,0	—	52,2
Prêts et avances consentis.....	27,9	59,3	—	87,2	26,1	—	—	26,1
<b>Total Actifs.....</b>	<b>52,7</b>	<b>130,9</b>	<b>—</b>	<b>183,6</b>	<b>40,3</b>	<b>38,0</b>	<b>—</b>	<b>78,3</b>
Dettes fournisseurs et contrats d'intermédiaires.....	26,7	36,4	—	63,1	20,0	38,1	—	58,1
Dettes financières – Dettes de crédit bail ...	17,6	—	—	17,6	19,1	—	—	19,1
<b>Total Passifs .....</b>	<b>44,3</b>	<b>36,4</b>	<b>—</b>	<b>80,7</b>	<b>39,1</b>	<b>38,1</b>	<b>—</b>	<b>77,2</b>
Engagements des loyers futurs.....	253,5	—	—	253,5	288,1	—	—	288,1
Engagements de prestations de services maritimes.....	146,9	—	—	146,9	188,1	—	—	188,1
<b>Engagements hors-bilan .....</b>	<b>400,4</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>400,4</b>	<b>476,2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>476,2</b>

(a) correspond principalement aux sociétés mises en équivalence du secteur opérationnel Acquisition marine ;

(b) correspond principalement aux sociétés mises en équivalence du secteur opérationnel Acquisition terrestre et aéroportée ;

(c) correspond principalement aux transactions avec l'entité Louis Dreyfus Armateurs (« LDA ») : Jusqu'au 31 mars 2014, LDA était avec CGG actionnaire de la société Geomar, propriétaire du navire sismique Alizé. Par ailleurs, LDA a fourni des services de gestion de flotte marine et Geomar a fourni des services des services d'affrètement à LDA.

Aucune facilité de paiement ou prêt n'a été accordé au Groupe par les actionnaires pendant les trois dernières années.

## NOTE 9 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement majeur significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

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

### **Organisation du Groupe**

Depuis le 1er février 2013, suite à l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe est organisé en trois divisions qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition** qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
  - Acquisition marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité Multiclients ;
  - Acquisition terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité multiclients.
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)**. Ce secteur opérationnel regroupe les activités données multiclients (développement et gestion d'une bibliothèque d'études sismiques et géologiques que nous menons et vendons à plusieurs clients sur une base non-exclusive) ; et Imagerie et Réservoir (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données et d'études de réservoir pour des tiers, conseil géophysique et solutions logiciels sismiques ; solutions de gestion de données géologiques).
- **Equipement**, 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. Nous opérons cette activité au travers de notre filiale Sercel.

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

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

La demande globale des services et équipements 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 d'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. Au cours des derniers trimestres, les dépenses des sociétés d'Exploration et de Production ont été faibles dans l'ensemble, en rupture avec la tendance des années antérieures. Dans un contexte de repli marqué du prix du baril de pétrole au second semestre 2014, et même si nous sommes convaincus des perspectives favorables à terme pour un groupe de Geoscience entièrement intégré, nous anticipons une période difficile pour le secteur de l'Exploration, avec une pression sur les prix marine et des volumes d'affaires relativement incertains.

Pour plus de détails sur l'industrie géophysique, se référer au Document de Référence 2014 « Chapitre VI – Perspectives » déposé auprès de l'AMF le 13 avril 2015.

#### *Acquisitions et cessions*

Aucune

#### *Carnet de commandes*

Le carnet de commandes du Groupe au 1er juillet 2015 s'élevait à 0,9 milliard 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 commandes à une date donnée peut ne pas représenter le résultat opérationnel réel d'une période à venir.

## Comparaison entre le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 et le 2<sup>ème</sup> trimestre 2014

### Chiffre d'affaires

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

	2 <sup>ème</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>En millions de dollars US</b>		
Acquisition Marine .....	179	407
Acquisition Terrestre et Multi-Physique .....	44	74
<b>Production de la Division Acquisition .....</b>	<b>223</b>	<b>481</b>
Données multiclients .....	120	128
Imagerie et Réservoir .....	137	172
<b>Chiffre d'affaires de la Division GGR.....</b>	<b>257</b>	<b>300</b>
<b>Production de la Division Equipement.....</b>	<b>107</b>	<b>196</b>
Production éliminée et autres .....	(114)	(288)
<b>Chiffre d'affaires consolidé .....</b>	<b>473</b>	<b>689</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 a diminué de 31% à 473 millions de dollars US contre 689 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, principalement en raison du redimensionnement et de la réduction du périmètre de nos activités et des conditions de marché difficiles.

### Acquisition

La production totale du secteur Acquisition a diminué de 54% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 223 millions de dollars US contre 481 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du redimensionnement de notre flotte de navires et de la réduction du périmètre de nos activités Terrestre, ainsi que des conditions de marché détériorées.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 51% à 119 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 241 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

### *Acquisition Marine*

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 56% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 179 millions de dollars US contre 407 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du plan de réduction de la flotte à 11 navires 3D, de conditions de marché détériorées, avec la poursuite de la chute des prix et du faible taux de disponibilité des navires. Ce taux est en baisse à 74%, comparé à 94% au deuxième trimestre 2014, en raison principalement du repositionnement de navires depuis l'Asie vers l'Amérique Latine sur des projets majeurs et de la non utilisation commerciale de certains navires en raison principalement de retards dans l'attribution de permis. Le taux de production s'établit à un plus haut de 94% et se compare à un taux de production de 92%, au deuxième trimestre 2014. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 42% à des programmes Multi-clients contre 52% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

### *Acquisition Terrestre et Multi-Physique*

La production totale des autres activités d'Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 44 millions de dollars US, en baisse de 40%, contre 74 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La baisse d'activité terrestre est principalement due au changement de méthode de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014 et à la cession des activités Terrestres d'Amérique du Nord en septembre 2014.

### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a diminué de 14% à 257 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 300 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison principalement du marché moins favorable, impacté par le report de certaines dépenses d'exploration de nos clients.

### *Données multiclients*

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multiclients est en diminution de 6% à 120 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 128 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 dans un contexte de baisse de certaines dépenses d'exploration, et de report de projets.

Les préfinancements ont diminué de 10% à 83 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 92 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Le recul des revenus de préfinancement est fortement corrélé à la réduction de 55% de nos investissements multiclients. Le taux de préfinancement s'est élevé à 106% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 53% pour la période comparable en 2014.

### *Imagerie et Réservoir*

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir a diminué de 20% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 137 millions de dollars US contre 172 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La demande pour l'imagerie, les services liés au réservoir et les logiciels a faibli dans le contexte de marché actuel, impacté par des reports de dépenses d'exploration, mais demeure dynamique comparée au reste du marché sismique. La demande pour une imagerie de haute qualité, indispensable dans le Golfe du Mexique, reste forte.

### Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes), est en baisse de 46% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 107 millions de dollars US contre 196 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Les ventes d'équipements Marine ont représenté 24% du chiffre d'affaires total.

Les ventes internes ont représenté 10% du chiffre d'affaires du secteur Equipement au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 24% pour la période comparable en 2014, en raison de la réduction de la flotte.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a baissé de 35% en passant de 148 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 à 97 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015. Cette diminution résulte de la faiblesse générale du marché de l'acquisition sismique.

### *Charges d'exploitation*

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, sont en diminution de 22% à 434 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 558 millions de dollars US pour la période comparable de 2014, principalement en raison du plan de réduction de la flotte, du redimensionnement de nos activités d'Acquisition et de la baisse du volume de notre activité Equipement. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 60% des revenus multiclients au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 62% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 92% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 81% pour la période comparable de 2014. La marge brute d'exploitation a diminué de 70%, à 39 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 132 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014, représentant respectivement 8% et 19% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 22% à 21 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 28 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014, représentant respectivement 5% et 4% du chiffre d'affaires.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 27% à 22 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 30 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2014.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 37% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 24 millions de dollars US contre 37 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en conséquence de l'avancement du Plan de Transformation et d'une évolution favorable des taux de change. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales représentent 5% pour les deux périodes.

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 2 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015. Elles incluent principalement 5 millions de dollars US de coûts de restructuration lié à notre Plan de Transformation et des produits d'assurance pour 3 millions de dollars US. Pour la période comparable 2014, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 223 millions de dollars US, et incluent principalement des coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, ainsi qu'à des dépréciations concernant nos activités multiclients et Seabed.

(Pour une description plus détaillée des charges de restructuration de la période, voir la note 5 « Autres produits et charges nets » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2015).

### ***Résultat d'exploitation***

Le résultat d'exploitation est une perte de 30 millions de dollars US (ou une perte de 25 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 pour les raisons décrites plus haut contre une perte de 186 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 (ou un produit de 45 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation).

Le résultat d'exploitation du secteur Acquisition au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 est une perte de 56 millions de dollars US contre une perte de 150 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur Acquisition est une perte de 55 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 19 millions de dollars US avant coûts de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 49 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 23 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 53 millions de dollars US, contre 63 millions de dollars US à la même période en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur Equipement au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 s'est élevé à 7 millions de dollars US contre 17 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 (ou 39 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

### ***Sociétés mises en équivalence***

Les profits des sociétés mises en équivalence se sont élevés à 15 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre une perte de 13 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014, principalement en raison des mesures de restructuration mises en œuvre et de l'amélioration de la performance opérationnelle de la joint-venture SBGS JV.

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

L'EBIT, tel que présenté en note 4 des états financiers consolidés au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 est une perte de 14 millions de dollars US (ou une perte de 9 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) pour les raisons décrites plus haut, contre une perte de 199 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou un produit de 31 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Acquisition au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 est une perte de 40 millions de dollars US (ou une perte de 40 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 163 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou un produit de 6 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur GGR au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 s'est élevé à 49 millions de dollars US (ou 53 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre 22 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 62 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Equipement au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 a diminué à 7 millions de dollars US contre 17 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 39 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

(Voir la note 5 des états financiers intermédiaires consolidés pour une description plus détaillée des coûts de restructuration liés au Plan de Transformation de la période).

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

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 24% à 47 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 contre 62 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

La diminution est principalement due à l'amortissement accéléré des frais d'émission lié aux remboursements anticipés de l'emprunt Senior 9½% à échéance 2016 d'un montant nominal initial de 350 millions de dollars US, de l'emprunt Senior

7¾% à échéance 2017 d'un montant nominal de 400 millions de dollars US et de nos obligations à option de conversion de 360 millions d'euros, pour un montant total de 11 millions de dollars US comptabilisé au deuxième trimestre 2014.

Les autres produits financiers au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 se sont élevés à 1 million de dollars US contre une charge financière de 47 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Cette augmentation est principalement due à une charge non-récurrente de 46 millions de dollars US liée aux remboursements anticipés et comptabilisée au deuxième trimestre 2014.

### **Impôts**

La charge d'impôts a diminué à 1 million de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015. La charge d'impôt s'élevait à 16 millions de dollars US au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014.

### **Résultat net**

Le résultat net consolidé au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 est une perte de 61 millions de dollars US contre une perte de 325 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

## **Comparaison entre le 1<sup>er</sup> semestre 2015 et le 1<sup>er</sup> semestre 2014**

### **Chiffre d'affaires**

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

	<b>Au 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>En millions de dollars US</b>		
Acquisition Marine .....	428	860
Acquisition Terrestre et Multi-Physique .....	91	180
<b>Acquisition</b> .....	<b>519</b>	<b>1 040</b>
Données multiclents, de bassins et gestion de données .	219	255
Imagerie et Réservoir.....	277	335
<b>GGR</b> .....	<b>496</b>	<b>590</b>
<b>Equipement</b> .....	<b>232</b>	<b>403</b>
Eliminations et autres .....	(205)	(538)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b> .....	<b>1 042</b>	<b>1 495</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2014 a diminué de 30% à 1 042 millions de dollars US contre 1 495 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, principalement en raison du redimensionnement et de la réduction du périmètre de nos activités et des conditions de marché difficiles.

### Acquisition

La production totale du secteur Acquisition (comprenant les revenus internes) a diminué de 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 519 millions de dollars US contre 1 040 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du redimensionnement de notre flotte de navires et de la réduction du périmètre de nos activités Terrestre, ainsi que des conditions de marché détériorées.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 44% à 335 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 594 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

### *Acquisition Marine*

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 428 millions de dollars US contre 860 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, soit une baisse de 50%, du fait principalement du plan de réduction de la flotte à 11 navires 3D, de conditions de marché et de prix défavorables, et d'un faible taux de disponibilité sur le second trimestre 2015.

### *Acquisition Terrestre et Multi-Physique*

La production totale de l'activité Acquisition Terrestre et Multi-Physique (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 91 millions de dollars US, en baisse de 49%, contre 180 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La baisse d'activité terrestre est principalement due au changement de méthode de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014 et à la cession des activités Terrestres d'Amérique du Nord en septembre 2014.

### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a diminué de 16% à 496 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 590 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison principalement du marché moins favorable, impacté par des reports de dépenses d'exploration de la part de nos clients.

### *Données multiclients*

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multiclients et de gestion des données a diminué de 14% à 219 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 255 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 dans un contexte de baisse de certaines dépenses d'exploration et de décalage de projets.

Les préfinancements se sont élevés à 125 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 172 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en baisse de 27%. Le recul des revenus de préfinancement est lié à la réduction de 55% de nos investissements multiclients ce trimestre. Le taux de préfinancement s'est élevé à 83% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 52% pour la période comparable en 2014.

### *Imagerie et Réservoir*

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en baisse de 17% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 277 millions de dollars US contre 335 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison du contexte de marché, impacté par des reports de dépense d'exploration, et d'une plus forte proportion de traitement en interne de nos études multiclients.

### Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes et externes) a régressé de 42% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 232 millions de dollars US contre 403 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Les ventes d'équipements Marine ont représenté 34% du chiffre d'affaires total. Les ventes internes ont représenté 9% du chiffre d'affaires du secteur Equipement au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 23% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a également baissé de 32% en passant de 312 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 210 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Cette diminution résulte de la faiblesse générale du marché de l'acquisition sismique.

### *Charges d'exploitation*

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont diminué de 26% à 914 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 1 230 millions de dollars US pour la période comparable de 2014, principalement en raison du plan de réduction de la flotte, du redimensionnement de nos activités d'Acquisition et de la baisse du volume des ventes notre activité Equipement. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 58% des revenus multiclients au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 62% au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 88% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 82% pour la période comparable de 2014.

La marge brute d'exploitation a diminué à 51%, soit 129 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 266 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014, représentant respectivement 12% et 18% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 12% à 48 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 54 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014, représentant respectivement 5% et 4% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 23% à 46 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 60 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2014.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 37% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 à 50 millions de dollars US contre 79 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en conséquence de l'avancement du Plan de Transformation et d'une évolution favorable des taux de change. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales s'élèvent à 5% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015 inchangé par rapport à 2014.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 15 millions de dollars US, intégrant principalement les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation pour 23 millions de dollars US (constitués essentiellement de charges de personnel), des produits d'indemnités d'assurances et des plus-values de cession.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 225 millions de dollars US, incluant principalement des coûts de restructuration pour 232 millions de dollars US liés au Plan de Transformation du groupe ainsi qu'à des dépréciations concernant nos activités multicients et Seabed.

(Pour une description plus détaillée des coûts de restructuration de la période liés au Plan de Transformation, voir la note 5 « Autres produits et charges » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2015).

### ***Résultat d'exploitation***

Le résultat d'exploitation s'est élevé à une perte de 29 millions de dollars US (ou une perte de 6 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) au 1<sup>er</sup> semestre 2015 pour les raisons décrites plus haut contre une perte de 151 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014, (ou un produit de 80 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

Le résultat d'exploitation du secteur Acquisition au 1<sup>er</sup> semestre 2015 est une perte de 90 millions de dollar US contre une perte de 150 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur Acquisition est une perte de 74 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre un produit de 20 millions de dollars US avant coûts de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 96 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 86 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 102 millions de dollars US contre 127 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur Equipement au 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'est élevé à 21 millions de dollars US contre 58 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 (ou un produit de 80 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

### ***Sociétés mises en équivalence***

Les revenus des sociétés mises en équivalence se sont élevés à 16 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre une perte de 30 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014, principalement en raison des mesures de restructuration mises en œuvre et de l'amélioration de la performance opérationnelle de la joint-venture SBGS JV.

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

L'EBIT, tel que présenté en note 4 des états financiers consolidés au 1<sup>er</sup> semestre 2015 est une perte de 13 millions de dollars US (ou un produit de 10 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 181 millions de dollars US pour les raisons décrites plus haut, pour la période 2014 comparable (ou un produit de 51 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Acquisition au 1<sup>er</sup> semestre 2015 est une perte de 74 millions de dollars US (ou une perte de 58 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 178 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou une perte de 9 millions de dollars US avant coûts de restructuration). Les

résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014 étaient impactés par la contribution négative des sociétés mises en équivalence qui était une perte de 28 millions de dollars US, principalement due à la joint-venture SBGS.

L'EBIT du secteur GGR au 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'est élevé à 96 millions de dollars US (ou 102 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration lié au Plan de Transformation) contre 85 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 125 millions de dollars US avant coût de restructuration).

L'EBIT du secteur Equipement au 1<sup>er</sup> semestre 2015 a diminué à 21 millions de dollars US (contre 58 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 80 millions de dollars US avant coût de restructuration)).

(Pour une description plus détaillée des coûts de restructuration liés au Plan de Transformation de la période, voir la note 5 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2015).

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

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 19% à 90 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 110 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette diminution est principalement due à l'amortissement accéléré des frais d'émission lié aux remboursements anticipés de l'emprunt obligataire 9½% à échéance 2016 d'un montant nominal initial de 350 millions de dollars US, de l'emprunt obligataire 7¼% à échéance 2017 d'un montant nominal de 400 millions de dollars US et de nos obligations à option de conversion de 360 millions d'euros, pour un montant global de 11 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Les autres charges financières au 1<sup>er</sup> semestre 2015 se sont élevées à 4 millions de dollars US contre une charge de 44 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette diminution est principalement due à une charge non récurrente de 46 millions de dollars US liée aux remboursements anticipés effectués sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

### ***Impôts***

La charge d'impôts s'est élevée à 10 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La charge d'impôts s'élevait à 28 millions de dollars US sur la période comparable 2014.

### ***Résultat net***

Le résultat net consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2015 est une perte de 115 millions de dollars US contre une perte de 364 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

## **Ressources et besoins financiers**

Les principaux besoins financiers du Groupe sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes, des investissements industriels (plus particulièrement aux réparations et améliorations de nos navires sismiques), des investissements dans les études multiclients, et des opérations d'acquisition.

CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations. La capacité de CGG à honorer ses échéances de remboursement des 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. Compte tenu du niveau d'activité actuel, du niveau d'investissement projeté, et des échéances à court et moyen-terme de remboursement de la dette financière, nous estimons que la trésorerie générée par les opérations, la trésorerie et disponibilités à court terme existantes et les lignes de crédit disponibles (249 millions de dollars US au 30 juin 2015) sont suffisantes pour couvrir nos besoins en liquidité au cours des douze prochains mois.

En mai 2015, CGG a lancé une offre publique d'échange simplifiée visant à apporter 11 200 995 obligations convertibles OCEANE 2019 existantes contre de nouvelles obligations convertibles OCEANE 2020, tel que présenté dans la note 3 des états financiers intermédiaires consolidés.

Afin d'assouplir notre flexibilité financière et suite à l'accord unanime des 16 institutions financières impliquées, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable « Nordic » et la facilité de crédit de 45 millions de dollars US sécurisée par le navire Geowave Voyager ont fait l'objet d'avenants.

Conformément à ces avenants,

(i) Concernant les ratios financiers du groupe :

- le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru à 4,00x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2016, à 3,75x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2017, à 3,50x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2018, à 3,25x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2019 et à 3,00x pour les périodes de 4 trimestres glissants suivantes ;
- le seuil minimal du ratio EBITDAS rapporté aux intérêts financiers est réduit de 4,00 à 3,00.

(ii) Dans le cadre de ses accords de crédits existants, CGG a désormais la possibilité de lever jusqu'à 500 millions de dollars US de dette sécurisée supplémentaire, sur une base pari passu avec les lignes de crédit « French Revolver » et « Revolver US ». Les éléments apportés en sûreté et/ou en nantissement comprennent notamment les streamers de la flotte, la bibliothèque multiclients américaine et les titres des principales entités opérationnelles Sercel (Sercel SA et Sercel Inc.).

## **Flux de trésorerie**

### ***Exploitation***

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 171 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (ou 217 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre 381 millions de dollars US (ou 387 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 186 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 par rapport à 317 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

La variation du besoin en fonds de roulement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a eu un impact négatif de 16 millions de dollars US contre un impact positif de 64 millions de dollars US sur la période 2014 comparable, principalement en raison d'une variation défavorable des dettes fournisseurs.

### ***Investissement***

Le flux de trésorerie affecté aux investissements s'est élevé à 252 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 525 millions de dollars US pour la période 2014 comparable.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015, les investissements industriels (net de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisation) se sont élevés à 83 millions de dollars US, en retrait de 56% par rapport à la même période en 2014. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les investissements industriels (net de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisation) s'élevaient à 188 millions de dollars US, principalement dus à notre segment Acquisition.

Le Groupe a également investi 150 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multiclients au 1<sup>er</sup> semestre 2015, principalement en Afrique de l'Ouest et en Asie Pacifique, contre 331 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Au 30 juin 2015, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multiclients s'élevait à 1 014 millions de dollars US contre 947 millions de dollars US au 31 décembre 2014.

### ***Financement***

Le flux de trésorerie affecté aux investissements s'est élevé à 47 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 30 millions de dollars US utilisés au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 237 millions de dollars US et un remboursement d'un montant de 167 millions de dollars US sur ses facilités de crédit.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, la Groupe a émis un emprunt obligataire de 400 millions d'euros au taux de 5,875% à échéance 2020 (ou 549 millions de dollars US convertis au taux moyen historique de 1,3726 dollars) et un emprunt obligataire de 500 millions de dollars US, au taux de 6,875% à échéance 2022.

Les fonds issus de ces placements obligataires ont permis le rachat des obligations à option de conversion OCEANE d'un montant nominal de 360 millions d'euros, au taux de 1¾%, et à échéance 2016, le remboursement anticipé de la totalité de l'emprunt obligataire 9½% d'un montant nominal de 225 millions de dollars US à échéance 2016, le remboursement de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire de 400 millions de dollars US, au taux de 7¾% et à échéance 2017. Le

Groupe a également procédé au remboursement anticipé de l'échéance 2015 du crédit vendeur accordé par Fugro pour un montant de 28,1 millions d'euros (ou 39 millions de dollars US convertis au taux moyen historique de 1,3726).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 115 millions d'euros (ou 158 millions de dollars US convertis au taux moyen historique de 1,3726) sur la facilité de crédit « French Revolver ».

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, la ligne « Dividendes versés et remboursements de capital aux participations ne donnant pas le contrôle » des sociétés intégrées incluait le paiement de l'option d'achat sur les titres Geomar SAS détenus par le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA).

### ***Dette financière nette***

La dette financière nette au 30 juin 2015 s'élevait à 2 497 millions de dollars US contre 2 420 millions de dollars US au 31 décembre 2014. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres s'élevait à 95% au 30 juin 2015 contre 90% au 31 décembre 2014.

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 30 juin 2015 et 31 décembre 2014 :

<b>En millions de dollars US</b>	<b>30 juin 2015 (non audité)</b>	<b>31 décembre 2014</b>
Concours bancaires .....	1,3	2,9
Part à court terme des dettes financières .....	73,1	75,7
Dettes financières à long terme .....	2 646,4	2 700,3
<b>Dette financière brute</b> .....	<b>2 720,8</b>	<b>2 778,9</b>
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	(223,6)	(359,1)
<b>Dette financière nette</b> .....	<b>2 497,2</b>	<b>2 419,8</b>

Au 30 juin 2015, les montants disponibles sur les lignes de crédit existantes s'élèvent à 249 millions de dollars US.

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 2014.

### **EBIT et EBITDAS (non audité)**

L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mise en équivalence. L'EBIT est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par le management pour apprécier la contribution des entités mises en équivalence aux résultats du groupe.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multiclients, 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.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, l'EBIT est une perte de 13 millions de dollars US ou un produit de 10 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation contre une perte de 181 millions de dollars US pour la période comparable de 2014 ou un produit de 51 millions de dollars US avant coûts de restructuration.

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	Au 30 juin	
	2015	2014
<b>EBIT</b> .....	<b>(12,7)</b>	<b>(181,1)</b>
Moins le résultat des sociétés mises en équivalence.....	(16,2)	29,7
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>(28,9)</b>	<b>(151,4)</b>

L'EBITDAS s'est élevé à 234 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015 représentant 22% du chiffre d'affaires consolidé (ou 257 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation représentant 25% du chiffre d'affaires consolidé), contre 286 millions de dollars US pour la période comparable de 2014 (ou 383 millions de dollars US avant coûts de restructuration, soit 26% du chiffre d'affaires consolidé).

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	Au 30 juin	
	2015	2014
<b>EBITDAS</b> .....	<b>234,4</b>	<b>285,8</b>
Autres produits (charges) financiers.....	(3,6)	(44,4)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(31,9)	74,7
(Plus) ou moins-values de cessions d'actif.....	(0,8)	(7,1)
Dividendes reçus.....	4,1	29,9
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie.....	(5,6)	45,5
Impôt décaissé.....	(10,4)	(67,7)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	133,8	143,9
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours.....	13,3	20,5
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	16,9	(20,7)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(110,8)	(34,5)
Augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	(76,0)	(44,8)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	7,1	(0,2)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b> .....	<b>170,5</b>	<b>380,9</b>

## Obligations contractuelles (non audité)

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 juin 2015 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				Total
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	
Dettes à long terme .....	42,7	472,5	1 058,1	1 150,0	2 723,3
Obligations issues des crédits-baux .....	13,3	26,5	22,8	22,8	85,4
Obligations issues des locations simples .....	214,7	335,6	205,0	181,2	936,5
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires <sup>(a)</sup> .....	132,7	228,5	139,6	84,1	584,9
- Autres obligations issues des locations simples .....	82,0	107,1	65,4	97,1	351,6
Autres obligations à long terme (intérêts) .....	139,7	260,7	220,1	74,1	694,6
<b>Total Obligations contractuelles <sup>(b)</sup> .....</b>	<b>410,4</b>	<b>1 095,3</b>	<b>1 506,0</b>	<b>1 428,1</b>	<b>4 439,8</b>

(a) dont 144,5 millions de dollars US pour les navires inclus dans le plan de réduction de la flotte.

(b) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 30 juin 2015.

## Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP (non audité)

### 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

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

En millions de dollars US	Au 30 juin	
	2015	2014
<b>EBITDAS</b> .....	<b>234,4</b>	<b>285,8</b>
Effets des écarts actuariels sur les plans de retraite .....	-	-
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS .....	(21,5)	(31,0)
<b>EBITDAS selon les US GAAP</b> .....	<b>212,9</b>	<b>254,8</b>

### **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.