



27, avenue Carnot
91300 Massy
France
(33) 1 64 47 30 00

RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL CONDENSE
Résultats du Premier trimestre 2023

3 Mai 2023

Table des Matières

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	3
COMPTES CONSOLIDES	5
Compte de résultat intermédiaire consolidé non audité	5
État du résultat global intermédiaire consolidé non audité	6
État de situation financière consolidé non audité	7
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire consolidé non audité.....	8
Variation des capitaux propres consolidés non audités	10
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités	11
REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE	19

Considérations 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'événements futurs.

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

Risques liés à l'activité du Groupe et à sa stratégie

- ▶ Des investissements en baisse de la part des clients du Groupe ou plus généralement du secteur pétrolier et gazier auraient un impact majeur sur notre activité
- ▶ Le Groupe opère dans un environnement hautement concurrentiel et des changements non anticipés liés à la concurrence dans son secteur peuvent avoir un impact sur ses résultats d'exploitation
- ▶ Le Groupe observe une pression inflationniste provenant des biens, des services et des salaires. L'impossibilité de répercuter ces coûts sur ses clients et d'augmenter les prix de vente entraînerait une baisse des marges
- ▶ Le Groupe doit assumer des risques inhérents à ses opérations internationales et liés à la volatilité géopolitique et économique mondiale
- ▶ L'incapacité de nos partenaires stratégiques à honorer leurs obligations conformément à leurs engagements peut avoir une incidence négative sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation
- ▶ La performance de l'activité du Groupe dépend de la demande, ainsi que de la poursuite de l'exploration, du développement et de la production du pétrole et du gaz ; la réduction de la consommation de produits énergétiques à base de carbone pourrait nuire considérablement à notre activité et réduire la demande de nos produits et services
- ▶ Le Groupe est soumis au risque que la communauté mondiale, les gouvernements, les parties prenantes et leurs engagements en matière de neutralité carbone, imposent des pressions accrues sur les organismes de réglementation, les investisseurs, les banquiers, les assureurs et d'autres acteurs, notamment les clients et fournisseurs du Groupe, pour qu'ils se distancient des entreprises liées au pétrole et au gaz

Risques liés aux opérations du Groupe

- ▶ Le Groupe est exposé au risque de perte ou de dommages d'actifs clés, y compris des infrastructures immobilières telles que ses centres de données et ses usines
- ▶ Le Groupe est soumis à un risque lié à une éventuelle dépréciation accélérée des écarts d'acquisition (goodwill) ou de la valeur comptable d'autres actifs et passifs de son bilan
- ▶ Le Groupe s'appuie sur des fournisseurs tiers et est exposé à des risques de ruptures indépendants de sa volonté, et notamment à des pénuries de composants électroniques pour lesquels le Groupe est dépendant de l'approvisionnement
- ▶ Le Groupe est soumis au risque d'obsolescence de sa technologie, de ses produits et de ses services actuels
- ▶ La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers

- ▶ L'utilisation de sa propriété intellectuelle et d'autres informations et savoir-faire exclusifs par un tiers non autorisé pourrait réduire ou éliminer tout avantage concurrentiel obtenu et, par conséquent, lui faire perdre des parts de marché ou nuire de toute autre manière à ses activités, à son résultat d'exploitation ou à sa situation financière

Risques liés aux technologies de l'information, à la sécurité de l'information, et à la propriété intellectuelle

- ▶ Le Groupe est soumis à des risques liés aux technologies de l'information, y compris des risques de cybersécurité et de défaillance de l'infrastructure informatique et de ses logiciels

Risques liés aux Personnes

- ▶ Le Groupe dépend de collaborateurs clés et d'expertise, tels que des scientifiques, des ingénieurs et des techniciens hautement qualifiés, et l'incapacité du Groupe à retenir, recruter et développer ses ressources peut avoir un impact sur son résultat d'exploitation

Risques économiques et financiers

- ▶ Le Groupe est exposé à des risques liés à ses besoins en liquidité et son endettement important
- ▶ Le Groupe est exposé à la fluctuation des taux de change

Risques juridiques et réglementaires

- ▶ Le Groupe est exposé au risque d'évolutions réglementaires dans les pays où il opère
- ▶ L'activité du Groupe est soumise à des lois et réglementations gouvernementales complexes, y compris des exigences en matière de permis et autres licences, dans les différentes juridictions dans lesquelles le Groupe exerce ses activités, et peut faire l'objet de procédures judiciaires dans ces juridictions
- ▶ L'échec du Groupe à honorer les restrictions et engagements de ses contrats d'emprunt actuels ou futurs, pourrait déclencher les dispositions de paiement anticipé ou de défaut croisé ; les actifs du groupe pourraient ne pas suffire à rembourser dans son intégralité la dette due, et le groupe pourrait être dans l'impossibilité de trouver un mode de financement alternatif
- ▶ Le Groupe a été et demeure exposé à différents types de tentatives de fraude, aussi bien internes (commises par un salarié à l'encontre du Groupe) qu'externes (des tentatives de fraude de la part de tiers) qui pourraient exposer le groupe à des sanctions et atteintes à la réputation

Nous ne sommes aucunement obligés de mettre à jour ou de modifier les déclarations prospectives, que ce soit suite à de nouvelles informations, des événements futurs ou pour toute autre raison.

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 16 mars 2023. Ce document est disponible en français et en anglais

sur notre site internet www.cgg.com ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) www.amf-france.org. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 11 ou en

envoyant un mail à investor.relations@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – 27 avenue Carnot – 91341 MASSY Cedex – France.

Comptes consolidés

Compte de résultat intermédiaire consolidé non audité

Trois mois clos le 31 mars

<i>En millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US</i>			
	Notes	2023	2022
Chiffre d'affaires total	4	178,1	175,4
Autres produits des activités ordinaires		0,1	0,2
Total produits des activités ordinaires		178,2	175,6
Coût des ventes		(138,2)	(136,9)
Marge brute		40,0	38,7
Coûts nets de recherche et développement		(6,9)	(3,2)
Frais commerciaux		(9,0)	(7,3)
Frais généraux et administratifs		(16,5)	(16,3)
Total autres produits (charges) - net	5	(1,0)	(0,8)
Résultat d'exploitation	4	6,6	11,1
Coût de l'endettement financier brut		(25,8)	(26,0)
Produits financiers sur la trésorerie		2,0	0,3
Coût de l'endettement financier net		(23,8)	(25,7)
Autres produits financiers (charges)	6	2,8	6,9
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(14,4)	(7,7)
Impôts		(1,4)	(8,6)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		(15,8)	(16,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,1	-
Résultat net des activités poursuivies		(15,7)	(16,3)
Résultat net des activités abandonnées	3	(0,2)	(2,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(15,9)	(18,5)
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>	USD	(15,6)	(17,5)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	USD	(0,3)	(1,0)
Résultat net par action			
- Base	USD	(0,02)	(0,02)
- Dilué	USD	(0,02)	(0,02)
Résultat net par action pour les activités poursuivies			
- Base	USD	(0,02)	(0,02)
- Dilué	USD	(0,02)	(0,02)
Résultat net par action pour les activités abandonnées			
- Base	USD	-	-
- Dilué	USD	-	-

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

État du résultat global intermédiaire consolidé non audité

Trois mois clos le 31 mars

<i>En millions de dollars US</i>	2023	2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	(15,9)	(18,5)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	-	(4,3)
Variation de l'écart de conversion	5,8	(4,4)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	5,8	(8,7)
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	-	(0,4)
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	-	(0,4)
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	5,8	(9,1)
Etat du résultat global consolidé de la période	(10,1)	(27,6)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(10,4)</i>	<i>(26,8)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,3</i>	<i>(0,8)</i>

État de situation financière consolidé non audité

<i>En millions de dollars US, sauf indication contraire</i>	Notes	31 mars 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		301,2	298,0
Clients et comptes rattachés, nets		252,3	308,3
Stocks et travaux en cours, nets		292,9	257,2
Créances d'impôt		55,1	53,4
Autres actifs financiers courants, nets		-	0,1
Autres actifs courants, nets		113,1	99,9
Actifs détenus en vue de la vente, nets		-	-
Total actif courant		1 014,6	1 016,9
Impôts différés actif		63,2	24,2
Autre actifs non courants, net		11,6	8,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes		18,2	18,4
Participations dans des sociétés mises en équivalence		10,7	10,8
Immobilisations corporelles, nettes		179,1	167,3
Immobilisations incorporelles, nettes		578,9	554,2
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets		1 091,1	1 089,4
Total actif non courant		1 952,8	1 872,5
TOTAL ACTIF		2 967,4	2 889,4
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Concours bancaires		-	-
Dettes financières – part court terme		90,6	60,4
Fournisseurs et comptes rattachés		99,0	92
Dettes sociales		75,7	85,6
Impôts sur les bénéfices à payer		22,3	27,2
Acomptes clients		29,0	29,4
Provisions – part court terme		17,8	17,6
Autres passifs financiers courants		20,4	20
Autres passifs courants		248,2	222,1
Total passif courant		603,0	554,3
Impôts différés passif		57,2	18,7
Provisions – part long terme		29,9	28,6
Dettes financières – part long terme		1 205,0	1 188,8
Autres passifs financiers non courants		16,6	21,8
Autres passifs non courants		14,7	18,4
Total dettes et provisions non courantes		1 323,4	1 276,3
Actions ordinaires : 1 102 899 675 actions autorisées et 712 381 115 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 31 mars 2023		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		118,7	118,6
Réserves		952,9	967,9
Autres réserves		41,7	50
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(3,4)	(3,4)
Ecarts de conversion		(97,2)	(102,4)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère		1 001,3	1 019,3
Participations ne donnant pas le contrôle		39,7	39,5
Total capitaux propres		1 041,0	1 058,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 967,4	2 889,4

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

Tableau des flux de trésorerie intermédiaire consolidé non audité

En millions de dollars US	Notes	Trois mois clos le 31 mars	
		2023	2022
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(15,9)	(18,5)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	0,2	2,2
Résultat net des activités poursuivies		(15,7)	(16,3)
Amortissements et dépréciations		20,2	22,2
Amortissements et dépréciations des études Earth Data		11,3	31,0
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Earth Data		(4,7)	(3,8)
Augmentation (diminution) des provisions		0,4	(0,8)
Coûts des paiements en actions		0,8	0,7
Plus ou moins-values de cessions d'actif		0,1	(0,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,1)	—
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		(2,9)	(6,9)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		9,4	26,0
Moins : coût de la dette financière		23,8	25,7
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		1,4	8,6
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		34,6	60,3
Impôt décaissé		(7,1)	1,7
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		27,5	62,0
Variation du besoin en fonds de roulement		27,6	67,8
- Variation des clients et comptes rattachés		88,5	122,5
- Variation des stocks et travaux en cours		(31,5)	(20,5)
- Variation des autres actifs circulants		(7,4)	(6,7)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(10,5)	(7,8)
- Variation des autres passifs circulants		(11,9)	(19,7)
- Impact de change sur les instruments financiers		0,4	—
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		55,1	129,8
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Earth Data		(24,5)	(9,6)
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data, nettes de trésorerie		(27,8)	(32,7)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		-	—
Plus ou moins-values sur immobilisations financières		-	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		-	(1,4)
Variation des prêts et avances donnés/reçus		-	—
Variation des subventions d'investissement		-	(0,1)
Variation des autres actifs financiers non courants		1,6	—
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(50,7)	(43,8)

Trois mois clos le 31 mars

<i>En millions de dollars US</i>	Notes	2023	2022
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		0,3	—
Nouveaux emprunts		14,3	—
Paiement au titre des contrats de location		(12,5)	(13,1)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		—	—
Charges d'intérêt payées		1,0	(0,2)
Augmentation de capital :		—	0,4
- par les actionnaires de la société mère		0,1	0,4
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :		—	—
- aux actionnaires de la société mère		—	—
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		—	—
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		2,6	(12,9)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		1,0	0,1
Incidence des variations de périmètre		—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	3	(4,8)	(4,3)
Variation de trésorerie		3,2	68,9
Trésorerie à l'ouverture		298,0	319,2
Trésorerie à la clôture		301,2	388,1

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

Variation des capitaux propres consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2022	711 663 925	8,7	464,1	570,0	5,0	(20,1)	(0,8)	(64,2)	962,7	43,7	1 006,4
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				(0,4)					(0,4)		(0,4)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(4,3)		(4,3)		(4,3)
Variation de l'écart de conversion (3)								(4,6)	(4,6)	0,2	(4,4)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				(0,4)			(4,3)	(4,6)	(9,3)	0,2	(9,1)
Résultat net (4)				(17,5)					(17,5)	(1,0)	(18,5)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(17,9)			(4,3)	(4,6)	(26,8)	(0,8)	(27,6)
Exercice de bons de souscription	121 002		0,5						0,5		0,5
Dividendes									-		-
Paiements fondés sur des actions	6 344			0,7					0,7		0,7
Reconstitution des réserves de la maison mère									-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					12,0				12,0		12,0
Variation de périmètre et autres									-		-
Au 31 mars 2022	711 791 271	8,7	464,6	552,8	17,0	(20,1)	(5,1)	(68,8)	949,1	42,9	992,0

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2023	712 357 321	8,7	118,6	967,9	50,0	(20,1)	(3,4)	(102,4)	1 019,3	39,5	1 058,8
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)									(0,0)		(0,0)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)									(0,0)		(0,0)
Variation de l'écart de conversion (3)								5,2	5,2	0,6	5,8
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				(0,0)			(0,0)	5,2	5,2	0,6	5,8
Résultat net (4)				(15,6)					(15,6)	(0,3)	(15,9)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(15,6)			(4,3)	5,2	(10,4)	0,3	(10,1)
Exercice de bons de souscription	23 794		0,1						0,1		0,1
Dividendes									-		-
Paiements fondés sur des actions				0,6					0,6		0,6
Reconstitution des réserves de la maison mère									-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					(8,3)				(8,3)		(8,3)
Variation de périmètre et autres									-		-
Au 31 mars 2023	712 381 115	8,7	118,7	952,9	41,7	(20,1)	(3,4)	(97,2)	1 001,3	39,7	1 041,0

NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») sont un leader mondial en technologies et calcul scientifique de Haute Performance (HPC). Avec environ 3 400 employés dans le monde, CGG fournit des données, des produits, des services et des solutions dans les domaines des sciences de la Terre, de la science des données, de la détection et de la surveillance. Grâce à son portefeuille unique, le Groupe aide ses clients à résoudre de manière efficace et responsable et pour un avenir plus durable leurs nombreux et complexes challenges dans le numérique, la transition énergétique, les ressources naturelles, l'environnement et les infrastructures.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2023 sont établis suivant les *International Financial Reporting Standards* (IFRS), et leurs interprétations telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), et telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 mars 2023.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 3 mai 2023 pour publication.

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

1.1 - Principaux principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas l'ensemble des informations et annexes requis pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle des états financiers annuels présents dans le Document d'enregistrement universel pour l'exercice 2022 et déposés auprès de l'AMF le 16 mars 2023 et approuvés par l'Assemblée Générale du 4 mai 2023.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont cohérents avec ceux des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

- ▶ Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » et du Guide d'application pratique de la matérialité : Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- ▶ Amendement à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » : Définition d'une estimation comptable ;
- ▶ Amendement à IAS 12 « Impôts sur le résultat » : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.

Ces normes et interprétations nouvellement adoptées n'ont pas d'effet significatif sur les comptes consolidés intermédiaires.

Le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne à la date d'émission de ces comptes consolidés intermédiaires :

- ▶ Amendement à IAS 1 « Présentation des états financiers » : Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- ▶ Amendements à IFRS 16 « Contrats de location » : Obligation locative découlant d'une cession et reprise du bail.

1.2 - Recours aux jugements et estimations

Pour établir les comptes consolidés intermédiaires conformément au référentiel IFRS, certains éléments de l'état de situation financière, du compte de résultat et des informations annexes sont déterminés par la Direction du Groupe à partir de jugements et d'estimations et sur la base d'hypothèses. Les chiffres réels peuvent donc différer de

façon significative des données estimées en raison de changements des conditions économiques, de modifications des lois et règlements, de changements de stratégie et de l'imprécision inhérente à l'utilisation de données estimées.

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

Note	Jugements et estimations	Hypothèses clés
	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives et trajectoire de reprise des dépenses E&P Dynamique de développement des nouveaux business Taux d'actualisation (CPMC)
	Valeur recouvrable des études Earth Data	Ventes attendues pour chaque étude
	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement
	Composante hors marché (Accord de capacité)	Taux du marché sur la période de l'engagement tel qu'estimé à la date de la sortie de l'Activité d'Acquisition Marine
	Evaluation des participations dans les sociétés mises en équivalence	Estimation de la valeur recouvrable
Note 4	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géoscience
	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux	Estimation du montant d'impôts le plus probable
	Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
	Provisions pour restructuration	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
	Taux d'actualisation IFRS 16	Evaluation du taux d'emprunt marginal
	Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
	Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilisation des actifs
	Coûts de développement	Evaluation des avantages futurs découlant des projets
	Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

NOTE 2 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Il n'y a pas eu d'évènement significatif durant le premier trimestre.

GeoSoftware

Le 1er octobre 2021, CGG a finalisé la cession de l'activité GeoSoftware à Topicus et Vela Software (TSS)

Le 5 juillet 2022, CGG et TSS sont parvenus à un accord sur l'ensemble des émissions ouvertes et sur la trésorerie nette générée par l'activité GeoSoftware du 1er octobre 2021 au 31 mai 2022.

Au 31 mars 2023, CGG a envers TSS une dette nette de (3,2) millions de dollars US à la fois liée aux contrats GeoSoftware non encore novés et à l'activité postérieure au 31 mai 2022 dans des entités où le transfert n'est pas encore effectif.

L'activité GeoSoftware ne répond pas aux critères d'un secteur d'activité majeur selon IFRS 5, elle n'est donc pas présentée en tant qu'activités abandonnées dans les états consolidés des résultats et dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

Résultat net des activités abandonnées

	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Chiffre d'affaires total	-	-
Résultat d'exploitation	(0,4)	(1,8)
Résultat net des activités abandonnées	(0,2)	(2,2)

Le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à (0,2) millions de dollars US au premier trimestre 2023 dont (0,6) million de dollars US de charges financières liées à l'Indemnité d'Inactivité.

Le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à (2,2) millions de dollars US au premier trimestre 2022 dont (0,8) million de dollars US de charges financières liées à l'Indemnité d'Inactivité.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(4,8)	(4,3)

En 2023, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluent (5,4) millions de dollars US d'Indemnité d'Inactivité.

En 2022, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluent (5,4) millions de dollars US d'Indemnité d'Inactivité, (0,7) million de dollars US de coûts de licenciements et 1,0 million de dollars US de crédit d'impôt recherche collecté.

Description des segments

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

DDE (ex-GGR)

Ce segment opérationnel regroupe les activités Géoscience (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données, d'études de réservoir, de conseil en géologie et des logiciels d'interprétation) et l'activité Earth Data (ex Multi-clients) (développement et gestion d'une bibliothèque de données sismiques et géologiques que le Groupe réalise et vend à plusieurs clients sur une base non-exclusive). Ces deux activités opérationnelles combinent souvent leurs offres commerciales générant ainsi des synergies entre leurs activités respectives.

Au-delà de ces activités traditionnelles, nous avons capitalisé sur nos technologies et savoir-faire pour nous développer sur les marchés en forte croissance des Sciences du Digital et de la Transition Énergétique.

Dans les Sciences du Digital, nous nous sommes concentrés sur les technologies appliquées aux géosciences pour développer une solution intégrée, incluant le matériel, les logiciels (passerelles techniques) et les applicatifs spécialisés, permettant de supporter et optimiser les architectures de calcul haute performance basées sur le cloud (HPC) et la transformation digitale. Dans ce cadre, nous offrons notamment à nos clients des données, algorithmes et logiciels en tant que services (DaaS/SaaS) dans le cloud CGG.

En Transition Énergétique, nous proposons des services et technologies dédiés au stockage et à la surveillance du gaz carbonique (CCUS), à la géothermie, aux sciences de l'environnement et aux minéraux et mines. Le CCUS en particulier, est un des principaux catalyseurs pour réduire l'empreinte carbone. Avec le CCUS, les énergies à faible émission de carbone, telle l'hydrogène, nécessiteront également un stockage et une surveillance long terme. Ces nouveaux business requièrent une compréhension détaillée du sous-sol, domaine dans lequel CGG excelle, au travers de ses technologies de pointe, de son expertise approfondie et de sa bibliothèque de données.

SMO (ex-Équipement)

Ce segment opérationnel est en charge de la conception, de la fabrication et de la commercialisation d'équipements géophysiques destinés à l'acquisition de données sismiques terrestres et marines. Par ailleurs, son portefeuille unique de technologies de capteurs de pointe lui permet aussi de proposer les avantages de sa technologie sur le marché à fort potentiel de la Surveillance et de l'Observation, depuis la surveillance de l'état des infrastructures et des ouvrages (SHM) aux solutions associées à la transition énergétique (CCUS notamment) et à l'observation des phénomènes naturels. Ces activités sont opérées au travers du sous-groupe Sercel.

Reporting interne et données des activités

Avant l'adoption d'IFRS 15, le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data était reconnu par le Groupe à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données traitées (lorsque les obligations de performance sont remplies).

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

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

- ▶ un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data est reconnu à la livraison des données traitées (lorsque les obligations de performance sont remplies), en application de la norme IFRS 15 ;
- ▶ un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon le reporting interne de management, dans lequel le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data est reconnu à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

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

Indicateurs alternatifs de performance

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

L'EBITDAs est défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie Earth Data, 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.

Le résultat d'exploitation, l'EBITDAs et l'EBIT peuvent inclure des éléments exceptionnels. Les frais de siège qui couvrent principalement les activités de direction, de financement et d'administration juridique et fiscale sont inclus dans la colonne « Éliminations et autres » dans les tableaux qui

suivent. Le Groupe ne présente pas d'éléments du résultat financier par secteur d'activité dans la mesure où ces indicateurs sont suivis au niveau du Groupe.

Les actifs identifiables sont ceux utilisés dans l'activité de chaque secteur d'activité. 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 ».

Saisonnalité

Nous avons historiquement enregistré des niveaux d'activité plus élevés au quatrième trimestre alors que nos clients cherchent à épuiser leur budget annuel. Les livraisons de notre activité Sensing & Monitoring et nos après-ventes Earth Data traduisent généralement cette saisonnalité. Ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible au premier trimestre.

Guerre en Ukraine

Le Groupe CGG n'a pas d'activité en Ukraine et a une présence opérationnelle très limitée en Russie. Au premier trimestre 2023 :

- ▶ le Groupe CGG a deux filiales russes, l'une pour la conduite des activités Geoscience et la seconde pour la représentation commerciale, la réparation et maintenance des équipements Sercel ;
- ▶ le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier trimestre 2023 en Russie représente moins de 3 % du chiffre d'affaires du Groupe CGG ;
- ▶ Les capitaux employés (incluant le cash) de ses filiales russes représentent moins de 1 % des capitaux employés du Groupe CGG ; et
- ▶ la trésorerie dont disposent les deux filiales russes pour gérer les affaires courantes de manière autonome et faire face à leurs obligations au premier rang desquelles le paiement des coûts locaux de personnel représente moins de 1 % de la trésorerie du Groupe CGG.

CGG suit avec beaucoup d'attention l'évolution du conflit, de la réglementation et des sanctions applicables concernant la Russie afin de s'assurer que ses activités se déroulent en toute conformité.

Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

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

Trois mois clos le 31 mars 2023

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	DDE	SMO	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	144,0	65,7	-	209,7	(31,6)	178,1
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires total	144,0	65,7		209,7	(31,6)	178,1
EBITDAS	70,9	(0,4)	(4,7)	65,8	(31,6)	34,2
Dotation aux amortissements (hors Earth Data)	(14,0)	(6,7)	0,5	(20,2)		(20,2)
Dotation aux amortissements Earth Data	(36,5)	-	-	(36,5)	25,2	(11,3)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	24,6	(7,1)	(4,6)	12,9	(6,3)	6,6
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Résultat avant intérêts et taxes ⁽¹⁾	24,7	(7,1)	(4,6)	13,0	(6,3)	6,7
Acquisition d'immobilisations (hors Earth Data) ⁽²⁾	18,7	5,7	0,1	24,5	-	24,5
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data, nettes de trésorerie	27,8	-	-	27,8	-	27,8
Capitaux employés	1,5	0,6	(0,1)	2,0	-	2,0
Total Actif	1,7	0,7	0,3	2,7	-	2,7

(1) La colonne "Eliminations et Autres" correspond notamment aux frais de siège de l'entreprise

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (5,6) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

Trois mois clos le 31 mars 2022

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	DDE	SMO	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	119,1	33,7	-	152,8	22,6	175,4
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires total	119,1	33,7	-	152,8	22,6	175,4
EBITDAS	57,2	(12,1)	(6,5)	38,6	22,6	61,2
Dotation aux amortissements (hors Earth Data)	(14,4)	(7,2)	(0,6)	(22,2)	-	(22,2)
Dotation aux amortissements Earth Data	(24,3)	-	-	(24,3)	(6,7)	(31,0)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	22,0	(19,3)	(7,5)	(4,8)	15,9	11,1
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Résultat avant intérêts et taxes ⁽¹⁾	22,0	(19,3)	(7,5)	(4,8)	15,9	11,1
Acquisition d'immobilisations (hors Earth Data) ⁽²⁾	3,7	5,8	0,1	9,6	-	9,6
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data, nettes de trésorerie	32,7	-	-	32,7	-	32,7
Capitaux employés ⁽³⁾	1,5	0,5	(0,1)	1,9	-	1,9
Total Actif	1,8	0,6	0,1	2,5	-	2,5

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

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (5,3) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 mars 2022. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(3) Les capitaux employés et les actifs des activités abandonnées et notre participation dans Argas sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

Le tableau ci-après détaille les principales sources du chiffre d'affaires :

Trois mois clos le 31 mars

<i>(En millions de dollars US)</i>	2023			2022		
	DDE	SMO	Total Consolidé	DDE	SMO	Total Consolidé
Earth Data préfinancements	3.4		3.4	36,5		36,5
Earth Data après-ventes	29.6		29.6	29,9		29,9
Total Earth Data	33.0		33.0	66,4		66,4
Géoscience	79.4		79.4	75,3		75,3
Total SMO		65.7	65.7		33,7	33,7
Chiffre d'affaires consolidé	112.4	65.7	178.1	141,7	33,7	175,4

NOTE 5 AUTRES PRODUITS (CHARGES)

La charge de (1,0) millions de dollars US au premier trimestre 2023 se compose principalement de :

- ▶ (0,9) million de dollars US relative à une provision sur stock constatée à la suite d'un sinistre dans la division SMO ; et
- ▶ 0,1 million de dollars US de gain sur les instruments de couverture.

La charge de (0,8) millions de dollars US au premier trimestre 2022 se compose de :

- ▶ (0,1) million de dollars US dans le cadre de la cession de Smart Data Solutions;
- ▶ (0,4) million de dollars US de coûts de restructuration correspondant principalement aux indemnités de départ de Geoscience et
- ▶ (0,3) million de dollars US de perte sur les instruments de couverture.

NOTE 6 AUTRES PRODUITS FINANCIERS (CHARGES)

<i>(In millions of US\$)</i>	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
Gains et pertes de change, nets	2,7	6,5
Autres produits (charges) financiers nets	0,1	0,4
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	2,8	6,9

Au 31 mars 2023, les autres produits et charges financiers représentent un gain de 2,8 millions de dollars US, dont

- ▶ Un gain de change de 2,7 millions de dollars US, en partie dû à l'euro et au real brésilien qui se sont appréciés au premier trimestre 2023 par rapport au dollar US et ont généré un impact positif de 1,4 millions de dollars US.

Au 31 mars 2022, les autres produits et charges financiers représentent un gain de 6,9 millions de dollars US, dont

- ▶ Un gain de change de 6,5 millions de dollars US, principalement dû au réal brésilien qui s'est apprécié au premier trimestre 2022 de 17% par rapport au dollar US et a généré un impact positif de 5,3 millions de dollars US.

NOTE 7 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Il n'y a pas d'évènement postérieurs à la date de clôture de l'exercice au 31 mars 2023.

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

Pour refléter le développement du groupe vers des nouveaux marchés à forte croissance et son évolution vers une société technologique, les segments d'activités de CGG ont été renommés dès la publication des résultats financiers du premier trimestre 2022.

CGG qui continue de présenter ses informations financières sous deux segments d'activités les a renommés Data, Digital & Energy Transition (DDE) et Sensing & Monitoring (SMO) comme décrit en note 19 de nos états financiers consolidés 2022.

Pour les trois mois clos le 31 Mars 2023, le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre les données des activités et les données publiées.

Trois mois clos le 31 Mars 2023

<i>En millions de dollars US</i>	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données publiées
Chiffre d'affaires	209,7	(31,6)	178,1
<i>Dont</i>			
<i>Chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data</i>	35,0	(31,6)	3,4
Charges d'exploitation	(219,2)	25,3	(193,9)
<i>Dont</i>			
<i>Amortissement lié au préfinancement des études Earth Data</i>	(36,6)	25,3	(11,3)
Résultat d'exploitation	12,9	(6,3)	6,6
RÉSULTAT NET	(9,4)	(6,3)	(15,7)

Le chiffre d'affaires publié de préfinancement des études Earth Data a été de 3 millions de dollars US en 2023, lié à la livraison de données, principalement pour des études en mer du Nord. Au cours du trimestre, les acquisitions d'études préfinancées notamment au large de l'Amérique latine nous ont permis de reconnaître 35 millions de dollars US de chiffre d'affaires des activités. Au niveau des charges d'exploitation, nous avons comptabilisé lors de la livraison un amortissement publié de 11 millions de dollars US, à comparer à un amortissement des activités de 37 millions de dollars US. Au titre de la mise en œuvre de la norme IFRS 15, nous avons ainsi comptabilisé un ajustement négatif de 32 millions de dollars US sur notre chiffre d'affaires et un ajustement positif sur les amortissements pour 25 millions de dollars US. La mise en œuvre de la norme ayant un impact net négatif de 6 millions de dollars US sur notre résultat net.

Perte de valeur et éléments non récurrents et de restructuration

Pour s'adapter à son environnement de marché volatil, le Groupe peut avoir à engager des charges non récurrentes ou de restructuration, ou comptabiliser des pertes de valeur dès

Reporting interne et données des activités

Pour les besoins de son reporting interne, le groupe CGG continue d'utiliser la méthode pré-IFRS 15 pour la reconnaissance du chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data, c'est à dire à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat, selon la méthode historique du Groupe.

Pour plus d'information sur la définition des données des activités, se reporter à la note 4 du présent document

lors que des événements ou des changements de circonstances réduisent la juste valeur d'un actif en dessous de sa valeur nette comptable

Au cours du premier trimestre 2023, les mesures de restructuration dans les activités poursuivies du Groupe ont eu un impact marginal sur notre trésorerie.

Principaux principes comptables

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

Nos principaux principes comptables sont décrits en note 1 des états financiers consolidés 2022.

Evènements significatifs

Pour plus d'information sur les évènements marquants de la période, se reporter à la note 2 du présent document.

Environnement de marché et perspectives

Nous sommes désormais entrés dans un cycle pluriannuel de croissance des investissements E&P porté par une augmentation de l'exploration qui se traduit par une forte demande pour notre technologie. Grâce à notre offre élargie dans le domaine des géosciences, notre positionnement unique nous permettra de mieux soutenir les efforts de nos clients. Par ailleurs le développement de nos activités Beyond the Core progresse de manière satisfaisante, porté par des succès commerciaux concluants.

Commentant les résultats du 1^{er} trimestre, Sophie Zurquiyah, Directeur Général de CGG, a déclaré :

« Nous avons réalisé un premier trimestre solide, soutenu par une performance robuste de l'activité Geoscience, une croissance des ventes de données terrestres, principalement dans le Golfe du Mexique, et des livraisons d'équipements au

sein de SMO, comme attendu. Les progrès continus réalisés par nos activités Beyond the Core sont également un facteur de satisfaction. En particulier, nous avons signé avec BioSymulitics notre premier contrat HPC & Cloud Solutions portant sur la fourniture de services HPC spécialisés pour la modélisation pharmaceutique moléculaire amélioré par l'Intelligence Artificielle.

En ce qui concerne les perspectives, nos clients, après des années de sous-investissements, intensifient leurs efforts d'exploration de long terme tout en recherchant davantage d'efficacité et une réduction de leur empreinte carbone. Fort de sa position de leader technologique de haut de gamme dans l'ensemble de ses activités, et grâce à la dynamique soutenue des marchés du numérique et de la décarbonation, CGG est bien positionné pour répondre aux besoins de ses clients, et confiant dans l'atteinte des objectifs 2023 »

Comparaison entre les trois mois clos le 31 mars 2023 et les trois mois clos le 31 mars 2022

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les trois mois clos le 31 mars 2023 et les trois mois clos le 31 mars 2022. Les références à 2023 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2023, et les références à 2022 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2022.

Chiffre d'affaires

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars						Hausse/(Baisse)		
	2023			2022			2023 vs. 2022		
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	
Géoscience	79,3	-	79,3	75,3	-	75,3	5%	5%	
Earth Data	64,6	(31,6)	33,0	43,8	22,6	66,4	48%	(50)%	
Chiffre d'affaires DDE	144,0	(31,6)	112,4	119,1	22,6	141,7	21%	(21)%	
Chiffre d'affaires SMO	65,7	-	65,7	33,7	-	33,7	95%	95%	
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	209,7	(31,6)	178,1	152,8	22,6	175,4	37%	2%	

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, a augmenté de 2% à 178 millions de dollars US en 2023 contre 175 millions de dollars US en 2022. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 37% à 210 millions de dollars US en 2023 contre 153 millions de dollars US en 2022. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités ont été de 69% pour DDE et de 31% pour SMO.

Data, Digital & Energy Transition (DDE)

Le chiffre d'affaires publié des activités DDE s'est établi à 112 millions de dollars US, en baisse de 21% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités DDE a augmenté de 21% passant de 119 millions de dollars US en 2022 à 144 millions de dollars US en 2023. Les principaux éléments de variation sont décrits ci-dessous.

Geoscience

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Géoscience a augmenté de 5%, s'établissant à 79 millions de dollars US en 2023 contre 75 millions de dollars US en 2022. L'activité Géoscience a connu ce trimestre une activité très solide dans l'ensemble des régions, soutenue par la demande pour des projets intégrés majeurs et pour les nouvelles technologies.

Earth Data

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Earth Data a diminué de 50% à 33 millions de dollars US ce trimestre par rapport à 66 millions de dollars US en 2022. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités Earth Data a fortement augmenté de 48% à 65 millions de dollars US par rapport à 44 millions de dollars US en 2022.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a chuté de 91%, s'établissant à 3 millions de dollars US en 2023 contre 37 millions de dollars US en 2022. Hors ajustements IFRS 15, les revenus associés au préfinancement de nos projets Earth Data ont augmenté de 152% sur un an à 35 millions de dollars US ce trimestre contre 14 millions de

dollars US enregistrés en 2022. Nos investissements se sont réduits à 28 millions de dollars US avec une étude marine streamer au large du Brésil, par rapport aux 33 millions de dollars US en 2022. Le taux de préfinancement était de 126% en 2023 contre 42% en 2022.

Les après-ventes sont restées stables d'une année sur l'autre à 30 millions de dollars US, soutenues principalement par les ventes dans le golfe du Mexique (US).

Sensing & Monitoring (SMO)

Le chiffre d'affaires du segment SMO a fortement augmenté de 95% d'une année sur l'autre, s'élevant à 66 millions de dollars US ce trimestre par rapport à 34 millions de dollars US en 2022, portés par les ventes d'équipements marines.

- ▶ Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 20% du chiffre d'affaires en 2023 contre 60% en 2022, en baisse de 34% sur un an en raison de la séquence de livraisons des projets. Les ventes terrestres se sont élevées à 13 millions de dollars US ce trimestre contre 20 millions de dollars US en 2022.
- ▶ Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 52% du chiffre d'affaires total en 2023 contre 18% en 2022, soit 34 millions de dollars US en 2023 grâce à la livraison anticipée d'un jeu de streamers pour des opérations océanographiques contre 6 millions de dollars US en 2022.
- ▶ Les ventes d'outils de puits sont restées stables à 6 millions de dollars US en 2023 contre 4 millions de dollars US en 2022.
- ▶ Les ventes sur les nouveaux marchés ont plus que doublé passant de 4 millions de dollars US en 2022 à 12 millions de dollars US en 2023, grâce au dynamisme du marché de la surveillance des structures (SHM) qui s'est vu renforcé par l'acquisition par SMO de la société Geocomp en juin 2022.

Charges d'exploitation

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars				Hausse/(Baisse)	
	2023		2022		2023 vs. 2022	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	209,7	178,1	152,8	175,4	37%	2%
Charges d'exploitation	(163,5)	(138,2)	(130,2)	(136,9)	26%	1%
% chiffre d'affaires	(78)%	(78)%	(85)%	(78)%		
Marge brute	46,3	40,0	22,8	38,7	103%	3%
% chiffre d'affaires	22%	22%	15%	22%		
Recherche et Développement	(6,9)	(6,9)	(3,2)	(3,2)	116%	116%
% chiffre d'affaires	(3)%	(4)%	(2)%	(2)%		
Dépenses commerciales et de marketing	(9,0)	(9,0)	(7,3)	(7,3)	23%	23%
% chiffre d'affaires	(4)%	(5)%	(5)%	(4)%		
Dépenses administratives et générales	(16,5)	(16,5)	(16,3)	(16,3)	1%	1%
% chiffre d'affaires	(8)%	(9)%	(11)%	(9)%		
Autres charges	(1,0)	(1,0)	(0,8)	(0,8)	25%	25%
Résultat d'exploitation	12,9	6,6	(4,8)	11,1	(369)%	(41)%
% chiffre d'affaires	6%	4%	(3)%	6%		
Coût de l'endettement financier net	(23,8)	(23,8)	(25,7)	(25,7)	(7)%	(7)%
Autre produits financiers (charges)	2,8	2,8	6,9	6,9	(59)%	(59)%
Résultat financier et charges financières	(21,0)	(21,0)	(18,8)	(18,8)	12%	12%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,1	0,1	-	-		
Produit (charge) d'impôt	(1,4)	(1,4)	(8,6)	(8,6)	(84)%	(84)%
Résultat net des activités poursuivies	(9,4)	(15,7)	(32,2)	(16,3)	(71)%	(4)%
Résultat net des activités abandonnées	(0,2)	(0,2)	(2,2)	(2,2)	(91)%	(91)%
Résultat net	(9,6)	(15,9)	(34,4)	(18,5)	(72)%	(14)%

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié est resté stable à 78% en 2023 comme en 2022. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 78% à comparer à 85% en 2022, en raison principalement d'un mix d'activités moins rentable malgré l'évolution favorable des taux de change euro/dollar sur la période (le taux moyen s'établissant à 1,07 dollars US pour un euro ce trimestre contre un taux moyen de 1,12 dollars US pour un euro en 2022).

Hors perte de valeur, les dotations aux amortissements publiées des études Earth Data ont représenté 34% du chiffre d'affaires Earth Data publiés en 2023 contre 47% en 2022. Hors perte de valeur et ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études Earth Data ont représenté 57% des revenus des activités Earth Data en 2023 contre 55% en 2022.

La marge brute d'exploitation publiée est restée stable ce trimestre, s'établissant à 40 millions de dollars US en 2023 contre 39 millions de dollars US en 2022, représentant 22% du chiffre d'affaires publié, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant. La marge brute d'exploitation des activités s'est élevée à 46 millions de dollars US en 2023 contre 23 millions de dollars US en 2022 et représente 22% du chiffre d'affaires des activités contre 15% l'année précédente.

Les dépenses en Recherche et Développement et les dépenses commerciales et de marketing ont augmenté respectivement de 116% et 23% entre 2023 et 2022, en raison principalement de l'accroissement du périmètre de SMO dû aux acquisitions de Geocomp et ION software sur le deuxième semestre 2022.

Les dépenses administratives et générales sont restées stables d'une année sur l'autre.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation publié a affiché un gain de 7 millions de dollars US en 2023 pour les raisons décrites ci-avant, comparé à un gain de 11 millions de dollars US en 2022. Hors ajustements IFRS 15, le résultat d'exploitation des activités a affiché un gain de 13 millions de dollars US en 2023 contre une perte de 5 millions de dollars US en 2022.

Le résultat d'exploitation des activités du segment DDE a affiché un gain de 25 millions de dollars US en 2023, soutenu par la croissance de l'activité contre un gain de 22 millions de dollars US en 2022.

Le résultat d'exploitation des activités du segment SMO était en perte de 7 millions de dollars US en 2023 contre une perte de 19 millions de dollars US en 2022 qui reflétait la faible activité des trois premiers mois de l'année.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier s'est élevé à 24 millions de dollars US en 2023, comparé à 26 millions de dollars US en 2022.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par un produit de 3 millions de dollars US en 2023, en raison principalement de gains de change (real brésilien, yuan chinois et couronne norvégienne), contre un produit de 7 millions de dollars US en 2022 également dû à un gain de change.

Flux de trésorerie des activités poursuivies

Exploitation

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	27,5	62,0
Variation du besoin en fonds de roulement	27,6	67,8
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	55,1	129,8

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 28 millions de dollars US en 2023, contre 62 millions de dollars US en 2022, en raison principalement d'un mix d'activités moins rentables.

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 28 millions de dollars US en 2023, contre 68 millions de dollars US en 2022 qui étaient supportés par le fort niveau

Impôts

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 1 million de dollars US en 2023 contre une charge de 9 millions de dollars US constatée en 2022 qui était principalement liée à des charges d'impôt différé de 6 millions de dollars US.

Résultat net

Le résultat net consolidé publié a été une perte de 10 millions de dollars US en 2023 comparé à une perte de 19 millions de dollars US en 2022.

Liquidité et ressources financières

Les principaux besoins financiers du Groupe sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes et des investissements industriels, des investissements dans la librairie de données Earth Data, au paiement des mesures de restructuration et des coûts liés à la fin du « Plan CGG 2021 », ainsi qu'au coût de la dette et à son service.

Conséquence du refinancement en date du 1^{er} Avril 2021, le Groupe n'a pas à faire face à des remboursements de dette significatifs avant 2027, date d'échéance de nos nouvelles obligations sécurisées de premier rang. CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations et la trésorerie disponible.

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

d'encaissement des ventes de fin d'année 2022 de SMO et GEO ainsi que par un niveau d'activité réduit de notre activité SMO. Hors ajustements IFRS 15, la variation du besoin en fonds de roulement a négativement impacté les flux de trésorerie à hauteur de 4 millions de dollars US.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 55 millions de dollars US en 2023 contre 130 millions de dollars US en 2022.

Investissement

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
Flux net des opérations d'investissement	50,7	43,8
<i>Dont</i>		
Investissements industriels	19,0	4,4
Coûts de développements capitalisés	5,6	5,3
Etudes Earth Data	27,8	32,7
Cession d'activités et d'actifs financiers	-	1,4

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté à 51 millions de dollars US en 2023 contre 44 millions de dollars US en 2022, avec une étude marine streamer au large du Brésil et un programme de retraitement de données du Golfe du Mexique.

Au 31 mars 2023, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Earth Data publiée s'est élevée à 424 millions de dollars US contre 392 millions de dollars US au 31 décembre 2022. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Earth Data des activités s'est élevée à 291 millions de dollars US au 31 mars 2023 contre 283 millions de dollars US au 31 décembre 2022.

Financement

Le flux de trésorerie net généré par les opérations de financement s'est soldé par un encaissement de 3 millions de dollars US principalement lié à l'accord de financement d'actif pour développer la capacité HPC et Cloud Solutions diminué

des paiements au titre des contrats de location et des charges d'intérêt décaissées, contre un décaissement de 13 millions de dollars US en 2022.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(4,8)	(4,3)

Pour plus d'information se reporter à la note 3 du présent document.

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 31 mars 2023 s'est élevée à 994 millions de dollars US contre 951 millions de dollars US au 31 décembre 2022. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 99 % au 31 mars 2023 contre 93% au 31 décembre 2022.

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. La dette nette ne mesure pas la performance financière en IFRS et ne doit pas être considérée comme une alternative à d'autres mesures de performances présentées en IFRS.

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 31 mars 2023 et 31 décembre 2022 :

(En millions de dollars US)	31 mars 2023	31 décembre 2022
Concours bancaires	-	-
Part à court terme des dettes financières	90,6	60,4
Dettes financières à long terme	1 205,0	1 188,8
Dette financière brute	1 295,6	1 249,2
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(301,2)	(298,0)
Dette financière nette	994,4	951,2

EBIT et EBITDAs (non audité)

Se reporter à la note 4 du présent document pour une définition des indicateurs de l'EBIT et de l'EBITDAs.

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBITDAs et de l'EBIT avec le résultat net de l'ensemble consolidé provenant du compte de résultat, pour chaque période mentionnée :

Trois mois clos le 31 mars 2023			
(En millions de dollars US)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	65,8	(31,6)	34,2
Amortissements et dépréciations	(20,2)	-	(20,2)
Amortissements et dépréciations des études Earth Data	(36,6)	25,3	(11,3)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études Earth Data	4,7	-	4,7
Coût des paiements en actions	(0,8)	-	(0,8)
Résultat d'exploitation	12,9	(6,3)	6,6
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
EBIT	13,0	(6,3)	6,7
Coût de l'endettement financier net	(23,8)	-	(23,8)
Autres produits (charges) financiers	2,8	-	2,8
Total impôts sur les bénéfices	(1,4)	-	(1,4)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(9,4)	(6,3)	(15,7)

Trois mois clos le 31 mars 2023			
(En millions de dollars US)	Données Publiées	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
DDE	70,9	(31,6)	39,3
SMO	(0,4)	-	(0,4)
Éliminations et Autres	(4,7)	-	(4,7)
EBITDAs	65,8	(31,6)	34,2

Cash Flow net

On désigne par Cash Flow net (Net Cash Flow) les flux de trésorerie provenant de l'exploitation augmentés des « Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles » et minorés (i) des « Acquisitions d'Immobilisations nettes » et des « Investissements en trésorerie dans les études Earth Data », présentés dans le cycle « Investissement » du tableau des flux de trésorerie consolidés (ii) des « Charges d'intérêts payées » présentées dans le cycle « Financement » du tableau des flux de trésorerie consolidés et (iii) des « Paiements au titre des contrats de location » présentés dans le cycle « Financement » du tableaux des flux de trésorerie consolidés.

Nous présentons le Cash Flow net comme une information complémentaire car nous comprenons qu'il s'agit d'une mesure utilisée par certains investisseurs pour déterminer nos flux de trésorerie d'exploitation et notre capacité historique à satisfaire les exigences en matière de dette et de dépenses d'investissement. Le Cash Flow net n'est pas une mesure de la performance financière selon les IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative au Cash Flow des activités opérationnelles ou à toute autre mesure de performance dérivée conformément aux IFRS.

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	55,1	129,8
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Earth Data	(24,5)	(9,6)
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data	(27,8)	(32,7)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	(1,4)
Valeur de cession d'activités et d'actifs financiers	-	-

Variation des subventions d'investissement	-	(0,1)
Paiement au titre des contrats de location	(12,5)	(13,1)
Paiements et/ou encaissements nets issus d'opérations de financement d'actif	14,0	-
Charges d'intérêt payées	1,0	(0,2)
Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées	5,3	72,7
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(4,8)	(4,3)
Cash Flow net	0,5	68,4

Le Cash Flow net généré a atteint près de 1 million de dollars US en 2023 comparé à 68 millions de dollars US en 2022. Avant flux de trésorerie des activités abandonnées, le flux de

trésorerie disponible s'est élevé à 5 millions de dollars US en 2023, contre 73 millions de dollars US en 2022.

Obligations contractuelles, engagements et risques

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2023 :

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Total des dettes obligations liées à des dettes financières :					
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	7,8	17,8	1 136,6	-	1 162,2
Autres obligations à long terme (intérêts)	94,7	189,0	136,0	-	419,7
Total Obligations liées à des dettes financières	102,5	206,8	1 272,6	-	1 581,9
Obligations issues des contrats de locations	43,1	38,6	10,4	10,9	103,0
Total Obligations contractuelles ^(a)	145,6	245,4	1 283,0	10,9	1 684,9

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 31 mars 2023

Accord de Capacité et Indemnité d'Inactivité

CGG et Shearwater ont signé le 8 janvier 2020 l'Accord de Capacité, un contrat de service d'Acquisition de Données Marine, aux termes duquel CGG s'engage à utiliser la capacité navire de Shearwater dans le cadre de son activité Earth Data sur une période de cinq ans, à hauteur de 730 jours par an en moyenne.

L'Accord de Capacité prévoit le dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires.

La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente 22 millions de dollars US. Au 31 mars 2023, l'engagement résiduel (actualisé) lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élevait à 37 millions de dollars US.

Accord d'Intervention

Comme indiqué dans la Note 17 des états financiers consolidés 2022, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d'Affrètement coque-nue.

Les Accords d'Intervention n'impacteraient les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement décrites dans la Note 17 des états financiers consolidés 2022 se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations

afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.

Variations du cours des devises

CGG tire une partie substantielle de son chiffre d'affaires de ventes à l'étranger et est donc soumise aux risques relatifs aux fluctuations des taux de change. Les recettes et dépenses du Groupe sont libellées de manière prépondérante en dollars US et en euro, et dans une moindre mesure en devises telles que le réal brésilien, le yuan chinois, la couronne norvégienne, la livre sterling, le dollar canadien et le dollar australien.

Au 31 décembre 2022, le Groupe a estimé ses dépenses nettes courantes en euros à un montant de l'ordre de 220 millions d'euros. Ainsi une variation défavorable de 10 cents dans la parité moyenne de change entre l'euro et le dollar US aurait un impact négatif de l'ordre de 22 millions de dollars US au niveau de son résultat net et de ses capitaux propres.

Pour plus d'informations sur l'effet des fluctuations du taux de change sur nos résultats opérationnels, se référer à la note 14 des états financiers consolidés 2022.