



Résultats détaillés du 1er trimestre 2014

07 Mai 2014

TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES.....	3
PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES	4
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités au 31 mars 2014 et 2013.....	4
Comptes de résultat global consolidés pour les périodes closes au 31 mars 2014 et 2013.....	5
Bilans consolidés au 31 mars 2014 non audités et au 31 décembre 2013.....	6
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2014 et 2013.....	7
Variation des capitaux propres consolidés pour les périodes closes au 31 mars 2014 et 2013.....	8
Notes annexes aux comptes consolidés non audités.....	9
PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS	17
PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION	24

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES

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

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

- L'impact du contexte économique et de crédit, y compris sur nos clients et fournisseurs;
- Les risques sociaux, politiques et économiques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à développer une stratégie intégrée pour CGG ;
- 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 certain des contrats en carnet de commande par nos clients;
- Les effets de la concurrence ;
- Le niveau de dépenses de l'industrie du pétrole et du gaz et les fluctuations de la demande pour les services et équipements sismiques ;
- 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 2013 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 10 avril 2014. Ce document est disponible sur le site internet www.cgg.com. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 31 ou en envoyant un mail à invrelparis@cgg.com ou invrelhouston@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – Tour Maine Montparnasse 33 avenue du Maine – 75015 PARIS – France.

PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	1 ^{er} trimestre	
	2014	2013
Chiffres d'affaires	806,2	870,7
Autres produits des activités ordinaires.....	0,4	0,6
Total produits des activités ordinaires	806,6	871,3
Coût des ventes	(672,5)	(675,2)
Marge brute	134,1	196,1
Coûts nets de recherche et développement.....	(26,4)	(26,1)
Frais commerciaux	(29,5)	(28,4)
Frais généraux et administratifs.....	(41,9)	(51,0)
Autres produits et charges, nets.....	(1,8)	61,2
Résultat d'exploitation	34,5	151,8
Coût de l'endettement financier brut	(48,2)	(46,9)
Produits financiers sur la trésorerie	0,6	0,6
Coût de l'endettement financier net	(47,6)	(46,3)
Autres produits (charges) financiers.....	2,5	(5,0)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(10,6)	100,5
Impôts différés sur les variations de change.....	(1,0)	(6,7)
Autres impôts sur les bénéfices	(10,9)	(25,3)
Total impôts sur les bénéfices	(11,9)	(32,0)
Résultat net des entreprises intégrées	(22,5)	68,5
Résultat des sociétés mises en équivalence	(16,5)	10,6
Résultat net de l'ensemble consolidé	(39,0)	79,1
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (40,4)	76,7
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (29,5)	57,7
Participations ne donnant pas le contrôle.....	\$ 1,4	2,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises.....	176 890 866	176 423 717
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	⁽²⁾	734 668
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites	⁽²⁾	267 509
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	⁽²⁾	24 150 635
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ..	176 890 866	201 576 529
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base.....	\$ (0,23)	0,43
– Base ⁽¹⁾	€ (0,17)	0,33
– Dilué.....	\$ (0,23)	0,42
– Dilué ⁽¹⁾	€ (0,17)	0,32

⁽¹⁾ Converti au taux moyen de 1,371US\$ et 1,329US\$ respectivement au 31 mars 2014 et 2013.

⁽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 ayant un effet dilutif, 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 INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	Au 31 mars	
	2014	2013
Résultat net de l'ensemble consolidé	(39,0)	79,1
Eléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie	(0,5)	(1,1)
Impôts	0,2	0,4
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,3)	(0,7)
Variation de l'écart de conversion	(1,7)	10,6
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(2,0)	9,9
Eléments non classés ultérieurement en résultat:		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite	(0,3)	0,2
Impôts	0,1	(0,1)
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	(0,2)	0,1
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	(0,2)	0,1
Quote-part de variation du résultat global des sociétés mises en équivalence, nette d'impôts (3)	—	—
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1)+(2)+(3)	(2,2)	10,0
Etat du résultat global consolidé de la période	(41,2)	89,1
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(42,2)	86,5
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	1,0	2,6

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

BILANS CONSOLIDES

	31 mars 2014 (non audité)	31 décembre 2013
Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire		
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	458,9	530,0
Clients et comptes rattachés.....	874,1	987,4
Stocks et travaux en cours.....	486,0	505,2
Créances d'impôt.....	120,8	118,1
Autres actifs courants.....	197,5	175,6
Actifs détenus en vue de la vente, nets.....	39,2	37,7
Total actif courant.....	2 176,5	2 354,0
Impôts différés actif.....	226,0	222,6
Participations et autres immobilisations financières.....	67,1	47,8
Sociétés mises en équivalence.....	296,2	325,8
Immobilisations corporelles, nettes.....	1 528,3	1 557,8
Immobilisations incorporelles, nettes.....	1 406,1	1 271,6
Ecarts d'acquisition des entités consolidées.....	2 483,6	2 483,2
Total actif non-courant.....	6 007,3	5 908,8
TOTAL ACTIF.....	8 183,8	8 262,8
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme.....	3,4	4,5
Dettes financières – part court terme.....	388,1	247,0
Fournisseurs et comptes rattachés.....	506,3	557,6
Dettes sociales.....	216,2	251,1
Impôts sur les bénéfices à payer.....	75,0	73,9
Acomptes clients.....	50,3	52,4
Provisions – part court terme.....	73,5	73,1
Autres passifs courants.....	210,6	283,9
Total passif courant.....	1 523,4	1 543,5
Impôts différés passif.....	130,1	148,9
Provisions – part long terme.....	142,2	142,5
Dettes financières – part long terme.....	2 495,0	2 496,1
Autres passifs non courants.....	42,1	41,7
Total dettes et provisions non-courantes.....	2 809,4	2 829,2
Capital social : 301 746 055 actions autorisées et 176 890 866 actions émises au nominal de 0,40 € au 31 mars 2014 et 176 890 866 au 31 décembre 2013.....	92,7	92,7
Primes d'émission et d'apport.....	3 180,4	3 180,4
Réserves.....	577,7	1 273,9
Autres réserves.....	(46,7)	(46,1)
Titres d'autocontrôle.....	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère..	(40,4)	(698,8)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres.....	(8,0)	(7,6)
Ecarts de conversion.....	24,7	26,0
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère.....	3 759,8	3 799,9
Participations ne donnant pas le contrôle.....	91,2	90,2
Total capitaux propres.....	3 851,0	3 890,1
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES.....	8 183,8	8 262,8

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	Au 31 mars	
	2014	2013
EXPLOITATION		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(39,0)	79,1
Amortissements et dépréciations.....	104,0	111,8
Amortissements et dépréciations des études multiclients.....	80,2	71,6
Amortissements et dépréciations des études multiclients capitalisés	(34,0)	(27,0)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(0,7)	19,1
Charges liées aux stock-options	3,6	5,0
Plus ou moins-values de cessions d'actif	1,2	(99,7)
Résultat des mises en équivalence	16,5	(10,6)
Dividendes reçus.....	8,4	–
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie.....	0,2	5,5
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	140,4	154,8
Annulation du coût de la dette financière.....	47,6	46,3
Annulation de la charge d'impôt.....	11,9	32,0
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	199,9	233,1
Impôt décaissé	(41,0)	(33,2)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	158,9	199,9
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	77,1	16,9
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	18,8	(15,2)
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(19,6)	(1,1)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(45,8)	(89,5)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	(71,5)	(51,1)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	(0,1)	2,9
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	117,8	62,8
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(101,8)	(76,1)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients.....	(155,9)	(127,2)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	1,3	–
Plus ou moins-values sur immobilisations financières.....	–	33,7
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(6,5)	(938,0)
Effets des variations de périmètre	–	–
Variation des avances reçues	(16,0)	(0,5)
Variation des subventions d'investissement	–	–
Variation des autres actifs financiers non courants	(2,0)	0,2
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(280,9)	(1 107,9)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts.....	(13,2)	(77,9)
Nouveaux emprunts	119,2	111,8
Paiement du principal des contrats de crédit-bail.....	(2,2)	(5,4)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires.....	0,2	(0,7)
Charges d'intérêt payées	(12,1)	(7,5)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère.....	–	0,7
- par les participations ne donnant pas le contrôle	–	–
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>		
- aux actionnaires	–	–
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	–	–
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	–	–
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	91,9	21,0
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	0,1	20,7
Variation de trésorerie	(71,1)	(1 003,4)
Trésorerie à l'ouverture	530,0	1 520,2
Trésorerie à la clôture	458,9	516,8

TABLEAU 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 Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2013	176 392 225	92,4	3 179,1	1 265,8	(27,8)	(20,6)	(7,6)	1,9	4 483,2	98,7	4 581,9
Augmentations de capital.....	61 533	0,1	0,6						0,7		0,7
Résultat net.....				76,7					76,7	2,4	79,1
Paiements fondés sur des actions.....				5,0					5,0		5,0
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..				0,1					0,1		0,1
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....				-			(0,7)		(0,7)		(0,7)
Variation de l'écart de conversion (3).....				0,6			0,3	9,5	10,4	0,2	10,6
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....				0,7			(0,4)	9,5	9,8	0,2	10,0
Ecarts de conversion de la maison-mère.....					7,6				7,6		7,6
Variation de périmètre et autres.....				(0,9)					(0,9)	0,3	(0,6)
Au 31 mars 2013	176 453 758	92,5	3 179,7	1 347,3	(20,2)	(20,6)	(8,0)	11,4	4 582,1	101,6	4 683,7

(Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions)

	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2014	176 890 866	92,7	3 180,4	575,1	(46,1)	(20,6)	(7,6)	26,0	3 799,9	90,2	3 890,1
Augmentations de capital.....									-		-
Résultat net.....				(40,4)					(40,4)	1,4	(39,0)
Paiements fondés sur des actions.....				2,9					2,9		2,9
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..				(0,2)					(0,2)		(0,2)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....							(0,3)		(0,3)		(0,3)
Variation de l'écart de conversion (3).....								(1,3)	(1,3)	(0,4)	(1,7)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....				(0,2)			(0,3)	(1,3)	(1,8)	(0,4)	(2,2)
Ecarts de conversion de la maison-mère.....					(0,6)				(0,6)		(0,6)
Variation de périmètre et autres.....				(0,1)			(0,1)		(0,2)		(0,2)
Au 31 mars 2014	176 890 866	92,7	3 180,4	537,3	(46,7)	(20,6)	(8,0)	24,7	3 759,8	91,2	3 851,0

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

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES (NON AUDITEES)

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 du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 sont établis suivant les normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (IFRS) et leurs interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 décembre 2013.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le Comité d'audit du 6 mai 2014 pour publication.

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

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

Principaux principes comptables

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2013 déposé auprès de la SEC le 10 avril 2014 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendement d'IAS 32 et IFRS 7 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- Amendement d'IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
- Amendement d'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture ».

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés intermédiaires au 31 mars 2014.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 mars 2014:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » ;
- Amendement d'IAS19 « Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel » ;
- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2011-2013.

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
Amortissement et dépréciation des études multiclients	Estimation de la valeur des sociétés mises en équivalence
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	Taux de marge attendu par catégorie d'études
Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Durée d'utilité des études multiclients
Avantages postérieurs à l'emploi	Durée d'utilité des actifs
Provisions pour risques, charges et litiges	Perspectives industrielles du marché de la géophysique
Reconnaissance du revenu	Taux d'actualisation (WACC)
	Taux d'actualisation
	Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi
	Taux d'inflation
	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le groupe est partie prenante
	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 des préfinancements et de la vente de licences d'utilisation après achèvement des études (« après-ventes »).

Préfinancements — D'une manière générale, le Groupe obtient des engagements d'achats de la part de clients avant l'achèvement même de l'étude sismique. Ces engagements couvrent tout ou partie des blocs de la zone d'étude. En contrepartie, le client est généralement habilité à intervenir directement dans la définition ou à participer aux spécifications du projet, et autorisé à accéder en priorité aux données acquises, le plus souvent à des conditions préférentielles d'achat. Le Groupe comptabilise les paiements qu'il reçoit durant les périodes de mobilisations comme des avances et ces paiements sont présentés dans le bilan en « acomptes clients ».

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

Après-ventes — d'une manière générale, le Groupe accorde une licence d'utilisation permettant un accès non exclusif à des données sismiques correctement formatées et dûment définies issues de la bibliothèque d'études 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, 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 objectifs qui donnent au client un droit d'annulation ou de remboursement soient atteints.

— *Vente de matériel*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel est comptabilisé dans le compte de résultat quand le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs liés à la propriété du matériel est effectif, lors de la livraison aux clients. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

— *Vente de logiciels et de matériel informatique*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel informatique ou de logiciels est comptabilisé dans le compte de résultat quand le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs liés à la propriété du matériel est effectif, lors de l'acceptation du produit par le client, dès lors que le Groupe n'a plus d'obligations résiduelles significatives. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

Si la vente d'un logiciel ou d'un matériel informatique nécessite un aménagement particulier qui entraîne une modification ou une adaptation du produit, l'ensemble est comptabilisé, comme pour un contrat de prestation classique, selon la méthode à l'avancement.

Si le contrat comporte de multiples sections (par exemple mises à jour ou améliorations, support client post-contractuel telle la maintenance, ou des services), le revenu est décomposé et affecté aux différents éléments du contrat sur la base de leur juste valeur respective, qui peut être différente de la ventilation indiquée dans le contrat. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque section.

Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance concerne notamment des contrats « support client » post-livraison et est enregistré en « acomptes clients » et rattaché en produits au compte de résultat de manière linéaire sur la durée du contrat.

— *Autres prestations géophysiques*

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. L'éventualité de dépréciation à constater est réexaminée de manière courante et au niveau pertinent en matière de données multiclients (études indépendantes). Le Groupe examine à chaque clôture la librairie des études pour toute dépréciation éventuelle des études au niveau pertinent (études ou groupes d'études indépendants).

Les études 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 7 ans est pratiqué lorsque le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à cet amortissement.

Dépenses de développement

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

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

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable,
- la faisabilité technique du projet est démontrée,
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles,
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs. Le Groupe doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité.

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

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

Les coûts de développement capitalisés sont amortis sur 5 ans.

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

NOTE 2 - ACQUISITIONS ET CESSIONS

Aucune opération n'a été réalisée au cours du premier trimestre 2014.

NOTE 3 - 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 Multiclient ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité Multiclient.
- 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 ») est également défini comme principal indicateur de performance du Groupe 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 entre les trois secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché et correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Equipement pour le secteur Acquisition, et à des services rendus par le secteur Acquisition pour le secteur GGR relatifs à la librairie multiclients sismique.

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

Les ventes inter-secteurs du secteur Equipement et le résultat opérationnel en découlant, sont éliminés en consolidation 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 actifs financiers et disponibilités. 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 le résultat avant intérêts et taxes par secteur d'activité, ainsi que le chiffre d'affaires par zone géographique (localisation client).

Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014					Pour le trimestre clos le 31 mars 2013				
	Acquisi tion	GGR	Equipe -ment	Elimin ations et Autres	Total Consoli dé	Acquisi tion	GGR	Equipe -ment	Elimin ations et Autres	Total Consoli dé
Chiffre d'affaires tiers	352,9	289,9	163,4	–	806,2	421,3	259,6	189,8	–	870,7
Chiffre d'affaires inter secteur.....	206,4	–	42,8	(249,2)	–	172,7	–	60,9	(233,6)	–
Chiffre d'affaires total	559,3	289,9	206,2	(249,2)	806,2	594,0	259,6	250,7	(233,6)	870,7
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(77,7)	(16,4)	(9,9)	–	(104,0)	(88,4)	(12,0)	(11,4)	–	(111,8)
Dotation aux amortissements multiclients	–	(80,2)	–	–	(80,2)	–	(71,6)	–	–	(71,6)
Résultat d'exploitation	0,5	63,5	41,3	(70,8)	34,5	38,1	79,2	69,1	(34,6)	151,8
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(16,2)	(0,3)	–	–	(16,5)	9,1	1,5	–	–	10,6
Résultat avant intérêts et taxes (2) ..	(15,7)	63,2	41,3	(70,8)	18,0	47,2	80,7	69,1	(34,6)	162,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors multiclients) (3)	58,7	17,9	18,9	6,3	101,8	57,0	11,2	6,7	1,2	76,1
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie	–	155,9	–	–	155,9	–	127,2	–	–	127,2
Capitaux employés	2,6	2,9	0,8	–	6,3	3,3	2,7	0,8	–	6,8
Actifs identifiables	3,1	3,1	1,0	0,5	7,7	3,9	2,9	1,1	0,4	8,3

(1) La quote-part du résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence du Groupe s'est élevée à (14,3) millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 11,6 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013.

(2) Au 31 mars 2014, la colonne « Éliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (17,2) millions de dollars US.

Au 1^{er} trimestre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 19,8 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA. La colonne « Éliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (13,5) millions de dollars US, des éliminations intersecteur pour (56,0) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à la transaction avec Fugro pour 34,9 millions de dollars US incluant : (i) une plus-value de 84,5 millions de dollars US générée par les apports du Groupe lors de la création de la joint-venture Seabed Geosolutions BV; (ii) une provision pour restructuration marine de (31,1) millions de dollars US relative à la flotte acquise ; et (iii) des frais d'acquisition de la division pour (18,5) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (15,9) millions de dollars US au 31 Mars 2014 et (10,8) millions de dollars US au 31 Mars 2013.

Chiffre d'affaires par zone géographique

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

	Pour le trimestre clos le 31 mars			
	2014		2013	
En millions de dollars US, excepté les pourcentages				
Amérique du nord.....	215,0	27%	217,1	25%
Amérique latine	131,8	16%	78,1	9%
Europe, Afrique et Moyen Orient	301,1	37%	378,8	43%
Asie Pacifique.....	158,3	20%	196,7	23%
Total	806,2	100%	870,7	100%

NOTE 4 – CREANCES ET COMPTES RATTACHES

En 2013 et 2014, le Groupe a conclu des contrats d'affacturage avec divers établissements bancaires. Au 31 mars 2014, le montant total des créances commerciales transférées s'élève à 107,7 millions de dollars US contre 36,9 millions de dollars US au 31 décembre 2013. 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 5 – LITIGES

La municipalité de Rio de Janeiro (Brésil) a réclamé 48 millions de dollars US (103 millions de real brésiliens) à Veritas do Brazil et 30 millions de dollars US (63 millions de real brésiliens) à CGG do Brazil au titre de la taxe sur les services (ISS) pour les années 2001 à 2008, ce que le Groupe a contesté.

La Cour d'Appel a rendu des décisions en faveur de Veritas Do Brazil en août 2011 et mai 2012. La municipalité a fait appel de la décision auprès de la Cour Suprême en juin 2012, et Veritas Do Brazil a présenté son mémoire en défense en août 2012. La Cour de Justice Supérieure a rejeté le droit de la Municipalité de faire appel sur ce litige fin 2013.

La Municipalité de Rio n'a pas fait appel de cette décision auprès de la cour suprême dans les délais impartis. La procédure est donc terminée depuis fin février 2014.

NOTE 6 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dettes financières

CGG a émis au pair le 23 avril 2014 un emprunt obligataire de premier rang par voie de placement privé international pour un montant nominal total de 400 millions d'euros assorti d'un coupon de 5,875 % et venant à échéance en 2020.

La société affectera le produit net de cette émission au rachat des obligations convertibles OCEANE venant à échéance en 2016 d'un montant nominal total de 360 millions d'euros. Le produit net restant sera utilisé pour le paiement anticipé de l'échéance 2015 du Crédit Vendeur Fugro.

CGG a émis le 1^{er} mai 2014 un emprunt obligataire de premier rang par voie de placement privé international pour un montant nominal total de 500 millions de dollars US assorti d'un coupon de 6,875 % et venant à échéance en 2022.

La société a l'intention d'affecter le produit net de cette émission au remboursement de ses obligations seniors à échéance 2016 et au coupon de 9½ % restant en circulation, d'un montant nominal de 225 millions de dollars US. Le produit net restant sera utilisé pour le remboursement d'une partie de ses obligations seniors à échéance 2017 et au coupon de 7¾ % restant en circulation, d'un montant nominal de 400 millions de dollars US.

Option d'achat conclue avec Louis Dreyfus Armateurs (LDA)

Le 27 novembre 2013, CGG a convenu avec le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA) d'exercer son option d'achat sur les titres détenus par LDA dans la société Geomar, la joint-venture propriétaire du navire sismique CGG Alizé. Cet achat a eu lieu le 1er avril 2014.

Cet accord n'a pas eu d'incidence sur la méthode de consolidation de cette filiale consolidée par intégration globale. Cette modification de la part d'intérêt de CGG dans Geomar a été comptabilisée comme une transaction portant sur les capitaux propres au 31 décembre 2013.

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 Multiclient ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité Multiclient.
- 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 géophysiques est dépendante des dépenses des sociétés pétrolières et gazières en matière d'exploration, de production, de développement et de gestion des champs pétroliers. Nous estimons que le niveau de dépense de ces compagnies dépend de leurs estimations de leurs capacités à approvisionner dans le futur le marché pétrolier et gazier et de l'équilibre entre l'offre et la demande de l'hydrocarbure.

Le marché des activités géophysiques est historiquement extrêmement cyclique. Nous estimons que beaucoup de facteurs contribuent à la volatilité du marché comme la fragilité géopolitique qui peut avoir un impact négatif sur la confiance et la visibilité qui sont essentielles à nos clients pour une perspective à long terme et pour l'équilibre à long et moyen terme entre l'offre et la demande. Les sociétés d'Exploration et de Production ont prévu une augmentation globale du budget des dépenses d'exploration et de production avec une forte concentration de l'activité à l'international en 2014. Nous pensons que ces décisions sont le résultat des contraintes de financement qui s'imposent à elles, avec d'un côté des versements de dividendes ou des rachats d'actions, et de l'autre des dépenses d'investissement soutenues par l'inflation ou l'exploration des hydrocarbures non conventionnels. Nous pensons que cette croissance des dépenses d'exploration et de production soutiendra globalement les prix et les volumes en Marine au cours de l'année 2014.

Pour plus de détails sur l'industrie géophysique, se référer au Document de Référence 2013 « Chapitre V – Perspectives » déposé auprès de l'AMF le 10 avril 2014.

Acquisitions et cessions

Aucune opération n'a été réalisée au cours du premier trimestre 2014.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes du Groupe au 1er avril 2014 s'élevait à 1,2 milliards de dollars US. Les contrats de services peuvent occasionnellement être modifiés par consentement mutuel, et dans certains cas peuvent être annulés par le client avec un préavis très court et sans pénalité. En conséquence, le carnet de commande à une date donnée peut ne pas représenter le résultat opérationnel réel d'une période à venir.

Comparaison entre le 1^{er} trimestre 2014 et le 1^{er} trimestre 2013

Chiffre d'affaires

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

	1 ^{er} trimestre	
	2014	2013
En millions de dollars US		
Acquisition Marine	453	449
Acquisition Terrestre et Aéroportée	106	145
Production de la Division Acquisition	559	594
Données multiclents	127	108
Imagerie et Réservoir.....	163	152
Chiffre d'affaires de la Division GGR.....	290	260
Production de la Division Equipement	206	251
Production éliminée et autres.....	(249)	(234)
Chiffre d'affaires consolidé.....	806	871

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1er trimestre 2014 a diminué de 7% à 806 millions de dollars US contre 871 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, principalement du fait d'une campagne d'hiver très faible en Amérique du Nord pour l'Acquisition Terrestre, touchant un point bas historique, ainsi qu'à un faible niveau d'activité pour Sercel, après un niveau de livraison élevé au 4^{ème} trimestre 2013.

Acquisition

La production totale du secteur Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 6% au 1er trimestre 2014 à 559 millions de dollars US contre 594 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, principalement du fait d'une campagne d'hiver très faible en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 16% à 353 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 421 millions de dollars US pour la période comparable en 2013.

Acquisition Marine

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1^{er} trimestre 2014 à 453 millions de dollars US contre 449 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, soit une hausse de 1% du fait d'une très bonne performance opérationnelle de la flotte avec un taux de disponibilité de 94% et un taux de production 93%, et malgré la mise en œuvre du plan de réduction de la flotte qui s'est traduit par le désarmement du navire *Symphony* et la conversion en bateaux source des navires *Geowave Voyager* et *Vantage*.

Acquisition Terrestre et Aéroportée

La production totale des autres activités d'acquisition (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1^{er} trimestre 2014 à 106 millions de dollars US, en baisse de 27%, contre 145 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. La campagne d'hiver en Amérique du Nord a été très faible, touchant un point bas historique. Nous avons opéré 5 équipes au Canada contre 7 l'an dernier et aucune en Alaska contre 2 l'an dernier. Par ailleurs, les conditions de marché de l'activité Aéroportée restent difficiles avec un marché minier en bas de cycle.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires de la Division GGR a augmenté de 12% à 290 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 260 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 du fait d'une bonne performance de l'ensemble des activités.

Données multiclients

Le chiffre d'affaires de la librairie de données multiclients a progressé de 18% à 127 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 108 millions de dollars US pour la période comparable en 2013.

Les préfinancements se sont élevés à 80 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 61 millions pour la période comparable en 2013. Nos programmes multiclients se sont concentrés principalement dans le Golfe du Mexique avec le lancement de "TROIS", la phase finale de notre programme IBALT / StagSeis. Nous avons également commencé deux programmes au large du Brésil dans les bassins de Foz do Amazonas et de Campos. Le taux de préfinancement s'est élevé à 51% au 1^{er} trimestre 2014 contre 48% pour la période comparable en 2013.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en progression de 7% au 1^{er} trimestre 2014 à 163 millions de dollars US contre 152 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, tiré par une performance soutenue dans l'ensemble des activités.

Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 18% au 1^{er} trimestre 2014 à 206 millions de dollars US contre 251 millions pour la période comparable en 2013. Après un niveau de livraison élevé au 4^{ème} trimestre 2013, les ventes d'équipements terrestres ont été faibles ce trimestre partout dans le monde. Au cours du 1^{er} trimestre 2014, les ventes d'équipements Marine ont représenté 51% du chiffre d'affaires total. Les ventes internes ont représenté 21% du chiffre d'affaires du secteur Equipement.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a baissé de 14% en passant de 163 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 à 190 millions au 1^{er} trimestre 2013.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, sont relativement stables d'une année sur l'autre à 673 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 675 millions de dollars US pour la période comparable de 2013. Les dotations aux amortissements des études sismiques ont représenté 61% des revenus de l'activité multiclients au 1^{er} trimestre 2014 contre 64% au 1^{er} trimestre 2013. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 83% au 1^{er} trimestre 2014 contre 78% pour la période comparable de 2013. La marge brute d'exploitation a diminué de 32% à 134 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 196 millions au 1^{er} trimestre 2013, représentant respectivement 17% et 23% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement sont restées stables à 26 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 et au 1^{er} trimestre 2013, représentant 3% du chiffre d'affaires pour les deux périodes.

Les dépenses commerciales et de marketing ont augmenté de 4% à 30 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 28 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2013.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 18% au 1^{er} trimestre 2014 à 42 millions de dollars US contre 51 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales représentent 5% en 2014 contre 6% en 2013.

Les autres charges d'exploitation nettes se sont élevées à 2 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, correspondant principalement à des coûts de restructuration et à la mise au rebut d'équipements Marine. Les autres produits d'exploitation nets, s'élevaient à 61 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013 principalement dus à (i) une plus-value de cession de notre participation dans Spectrum de 20 millions de dollars US, (ii) une plus-value de 85 millions de dollars US relative à l'apport de nos actifs shallow water et OBC à la joint-venture Seabed Geosolutions BV créée avec Fugro, (iii) des frais d'acquisition de la division Géoscience de Fugro pour 16 millions de dollars US et (iv) une provision pour restructuration marine de 23 millions de dollars US relative à la flotte acquise.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 35 millions de dollars US au 1er trimestre 2014 pour les raisons décrites plus haut contre 152 millions de dollars US au 1er trimestre 2013, ou 117 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro.

Sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence fut une perte de 17 millions de dollars US au 1er trimestre 2014 contre un profit de 11 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013, principalement dûe à la contribution négative de notre joint-venture Seabed Geosolutions BV.

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

L'EBIT, tel que présenté en note 3 des états financiers consolidés intermédiaires, s'est élevé au 1er trimestre 2014 à 18 millions de dollars US contre 162 millions de dollars US pour les raisons décrites plus haut, pour la période 2013 comparable (ou 128 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

L'EBIT du secteur Acquisition au 1^{er} trimestre 2014 s'est élevé à (16) millions de dollars US contre 47 millions pour la période 2013 comparable. Les résultats du 1^{er} trimestre 2014 sont impactés par la contribution négative des sociétés mises en équivalence à hauteur de (16) millions de dollars US, principalement due à notre joint-venture Seabed Geosolutions BV, à comparer à une contribution positive au 1^{er} trimestre 2013 à hauteur de 9 millions de dollars US.

L'EBIT du secteur GGR au 1^{er} trimestre 2014 s'est élevé à 63 millions de dollars US contre 81 millions de dollars US pour la période 2013 comparable. Au 1^{er} trimestre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 20 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

L'EBIT du secteur Equipement au 1er trimestre 2014 s'est élevé à 41 millions de dollars US contre 69 millions de dollars US pour la période 2013 comparable.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a augmenté de 3% à 48 millions de dollars US au 1er trimestre 2014 contre 46 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013.

Les autres produits financiers nets au 1^{er} trimestre 2014 se sont élevés à 3 millions de dollars US contre une charge nette de 5 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013, résultant essentiellement de variations de change.

Impôts

La charge d'impôts s'est élevée à 12 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, du fait de l'imposition forfaitaire pesant sur des activités réalisées à l'étranger et d'actifs d'impôts différés non reconnus.

Résultat net

Le résultat net consolidé au 1er trimestre 2014 est une perte de 39 millions de dollars US contre un gain de 79 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, 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 réparations et améliorations de nos navires sismiques), des investissements dans les études multiclients, et des opérations d'acquisition.

Les opérations d'exploitation courantes ainsi que le service d'intérêts de la dette sont financés par les flux de trésorerie provenant de l'exploitation. La capacité du Groupe à effectuer des remboursements réguliers du principal des emprunts, à payer d'éventuels intérêts exceptionnels, à restructurer son endettement, ou à financer ses investissements dépendra de ses performances futures, qui, dans une certaine mesure, restent liées à des facteurs économiques, financiers, de compétitivité, juridiques et à la réglementation. Le Groupe considère que l'excédent de trésorerie provenant de l'exploitation, les ressources financières additionnelles générées par les émissions d'obligations et par les conventions de crédit renégociées (165 millions de dollars US pour la facilité de crédit US et 325 millions de dollars US pour la facilité de crédit français) suffiront à couvrir ses besoins en liquidité pour les douze prochains mois.

Exploitation

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 118 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 63 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013.

Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 159 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 200 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2013. La variation du besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} trimestre 2014 a eu un effet négatif de 41 millions de dollars US contre 137 millions de dollars US sur la période 2013 comparable, principalement du fait de règlements fournisseurs plus faibles et d'une variation positive des créances clients.

Investissement

Les flux net d'investissements se sont élevés à 281 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 1 108 millions pour la période 2013 comparable.

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

Au cours du 1^{er} trimestre 2014, les investissements industriels se sont élevés à 102 millions de dollars US contre 76 millions de dollars US sur la période 2013 comparable. Sur les deux périodes, nos investissements sont principalement relatifs à des équipements marine.

Le Groupe a également investi 156 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multiclients au 1^{er} trimestre 2014, principalement dans le Golf du Mexique et au large du Brésil, contre 127 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Au 31 mars 2014, la valeur nette comptable de la bibliothèque s'élevait à 928 millions de dollars US, contre 818 millions au 31 décembre 2013 (dont 12 millions de dollars US d'études géologiques).

Financement

Les flux de trésorerie générés par les opérations de financement se sont élevés à 92 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 contre 21 millions de dollars au 1^{er} trimestre 2013.

Au 1^{er} trimestre 2014, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 87 millions d'euros (ou 119 millions de dollars US convertis au taux moyen du trimestre) sur la facilité de crédit français, pour couvrir les besoins de trésorerie courants en euros.

Dette financière nette

La dette financière nette au 31 mars 2014 s'élevait à 2 428 millions de dollars US contre 2 218 millions de dollars US au 31 décembre 2013. Le ratio dette financière nette / capitaux propres s'élevait à 65% au 31 mars 2014 contre 58% au 31 décembre 2013.

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 financière nette aux 31 mars 2014 et 31 décembre 2013 :

En millions de dollars US	31 mars	31 décembre
	2014	2013
	(non audité)	
Concours bancaires.....	3,4	4,5
Part à court terme des dettes financières.....	388,1	247,0
Dettes financières à long terme	2 495,0	2 496,1
Dettes financières brute.....	2 886,5	2 747,6
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(458,9)	(530,0)
Dettes financières nette	2 427,6	2 217,6

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 2013.

EBIT et EBITDAS

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 multiclents, 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.

L'EBIT au 1^{er} trimestre 2014 s'est élevé à 18 millions de dollars US représentant 2% du chiffre d'affaires consolidé contre 162 millions de dollars US pour la période comparable de 2013 (ou 128 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro, soit 15% du chiffre d'affaires consolidé).

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBIT avec le résultat d'exploitation provenant du compte de résultat, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	1 ^{er} trimestre	
	2014	2013
EBIT.....	18,0	162,4
Moins résultat des sociétés mises en équivalence.....	16,5	(10,6)
Résultat d'exploitation	34,5	151,8

L'EBITDAS s'est élevé à 188 millions de dollars US pour le 1^{er} trimestre 2014 représentant 23% du chiffre d'affaires consolidé contre 313 millions de dollars US pour la période comparable de 2013 (ou 272 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro, soit 31% du chiffre d'affaires consolidé).

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBITDAS et des flux de trésorerie provenant de l'exploitation pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	1 ^{er} trimestre	
	2014	2013
EBITDAS	188,3	313,2
Autres produits (charges) financiers	2,5	(5,0)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(0,7)	19,1
Plus ou moins-values de cessions d'actif.....	1,2	(99,7)
Dividendes reçus	8,4	–
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	0,2	5,5
Impôt décaissé	(41,0)	(33,2)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	77,1	16,9
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	18,8	(15,2)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(19,6)	(1,1)
(Augmentation) diminution des fournisseurs et comptes rattachés	(45,8)	(89,5)
(Augmentation) diminution des autres passifs circulants	(71,5)	(51,1)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	(0,1)	2,9
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	117,8	62,8

Obligations contractuelles

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2014. Il ne tient pas compte de l'émission des deux emprunts obligataires et des remboursements anticipés énoncés en note 6 « Evénements postérieurs à la clôture » aux états financiers consolidés intermédiaires.

En millions de dollars US (non audité)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes à long terme.....	341,1	930,3	995,1	650,0	2 916,5
Obligations issues des crédits-baux.....	15,2	30,2	29,8	41,4	116,6
Obligations issues des locations simples ^(a)	294,8	363,0	249,9	271,8	1 179,5
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires.....	212,5	246,2	169,6	137,3	765,6
- Autres obligations issues des locations simples	82,3	116,8	80,3	134,5	413,9
Autres obligations à long terme (intérêts)	125,4	219,5	116,2	105,6	566,7
Total Obligations contractuelles ^(b)	776,5	1 543,0	1 391,0	1 068,8	4 779,3

(a) Inclut le contrat marine d'une durée de 5 ans signé avec Bourbon pour six nouveaux navires, dont trois ont été livrés en 2013.

(b) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 31 mars 2014

Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP

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

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

Plan de retraite

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

Selon le référentiel US GAAP, le Groupe applique FAS 158 "Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Postretirement Plan, an amendment of FASB Statements No. 87, 88, 106, and 132(R)", applicable pour les exercices clos à

compter du 15 décembre 2006, les gains et les pertes sont amortis sur la période résiduelle d'emploi au cours de laquelle les avantages seront perçus, et sont reconnus dans le compte de résultat.

Coûts de développement

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

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs.

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

Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP

(non audité)	Au 31 mars	
	2014	2013
En millions de dollars US		
EBITDAS	188,3	313,2
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS	(15,9)	(10,8)
EBITDAS selon les US GAAP	172,4	302,4

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.