



**Résultats détaillés du 1er trimestre 2015**

*06 Mai 2015*

## TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES.....	3
<b>PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES</b> .....	4
Comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2015 et 2014 .....	4
Etats du résultat global intermédiaires consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2015 et 2014 .....	5
Etats de situation financière consolidés intermédiaire au 31 mars 2015 non audité et au 31 décembre 2014 .....	6
Tableaux de flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2015 et 2014 .....	7
Tableaux de variation des capitaux propres intermédiaires consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2015 et 2014.....	8
Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires non audités.....	9
<b>PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS</b> .....	17
<b>PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION</b> .....	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, ainsi que des prix du gaz et du pétrole ;
- Les risques sociaux, politiques et économiques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à développer une stratégie intégrée pour CGG ;
- Les risques liés aux activités opérées au travers de nos joint-ventures ;
- La dépréciation des écarts d'acquisition ;
- La capacité à vendre nos données de la librairie multiclients ;
- L'exposition au risque de marché des changes ;
- La capacité de financer les opérations dans des conditions satisfaisantes ;
- L'impact de la variation des coûts du carburant dans les acquisitions de la Marine ;
- La part de la production interne dans le résultat des opérations ;
- Le développement et l'acceptation des nouveaux équipements et services de CGG ;
- Les difficultés et coûts engendrés par la protection des droits de propriété intellectuelle et l'exposition au risque de plaintes d'autres opérateurs ;
- La capacité du groupe à recruter et à retenir des employés qualifiés ;
- Les risques opérationnels courants et notre capacité à avoir les assurances adéquates ;
- Les difficultés liées de façon temporaire ou permanente à la réduction de capacité de notre flotte ;
- La possibilité de mettre fin de façon unilatérale à certains des contrats en carnet de commande ou de les reporter par nos clients ;
- Les effets de la concurrence ;
- Le niveau de dépenses de l'industrie du pétrole et du gaz et les fluctuations de la demande pour les services et équipements sismiques ;
- La capacité du groupe à mettre en œuvre son Plan de Transformation ;
- Le niveau élevé des coûts fixes quel que soit le niveau d'activité ;
- L'aspect saisonnier de nos revenus ;
- Les coûts de conformité aux réglementations sur l'environnement, la santé et la sécurité ;
- Le montant substantiel de l'endettement de CGG et des ratios financiers à respecter ;
- La capacité à accéder aux marchés d'endettement et d'instruments financiers durant la période couverte par ces considérations prospectives qui dépendra des conditions générales de marché et de la notation de l'endettement de CGG ;
- L'exposition au risque de taux d'intérêt ;
- Le succès dans la gestion des risques courants.

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

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document de Référence » pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2015. Ce document est disponible sur le site internet [www.cgg.com](http://www.cgg.com). Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 31 ou en envoyant un mail à [invrelparis@cgg.com](mailto:invrelparis@cgg.com) ou [invrelhouston@cgg.com](mailto:invrelhouston@cgg.com) ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – Tour Maine Montparnasse 33 avenue du Maine – 75015 PARIS – France.

## PARTIE 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 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>Chiffres d'affaires</b> .....	<b>569,5</b>	<b>806,2</b>
Autres produits des activités ordinaires .....	0,4	0,4
<b>Total produits des activités ordinaires</b> .....	<b>569,9</b>	<b>806,6</b>
Coût des ventes .....	(479,8)	(672,5)
<b>Marge brute</b> .....	<b>90,1</b>	<b>134,1</b>
Coûts nets de recherche et développement .....	(26,1)	(26,4)
Frais commerciaux .....	(23,7)	(29,5)
Frais généraux et administratifs.....	(26,5)	(41,9)
Autres produits et charges, nets.....	(13,1)	(1,8)
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>0,7</b>	<b>34,5</b>
Coût de l'endettement financier brut.....	(42,9)	(48,2)
Produits financiers sur la trésorerie .....	0,5	0,6
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(42,4)</b>	<b>(47,6)</b>
Autres produits (charges) financiers.....	(4,6)	2,5
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b> .....	<b>(46,3)</b>	<b>(10,6)</b>
Impôts différés sur les variations de change.....	(1,7)	(1,0)
Autres impôts sur les bénéfices .....	(7,3)	(10,9)
<b>Total impôts sur les bénéfices</b> .....	<b>(9,0)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b> .....	<b>(55,3)</b>	<b>(22,5)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence .....	0,8	(16,5)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....	<b>(54,5)</b>	<b>(39,0)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires .....	\$ (55,5)	(40,4)
Actionnaires <sup>(1)</sup> .....	€ (48,1)	(29,5)
Participations ne donnant pas le contrôle.....	\$ 1,0	1,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises .....	177 065 192	176 890 866
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options .....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites .....	(2)	(2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	(2)	(2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ..	177 065 192	176 890 866
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base.....	\$ (0,31)	(0,23)
– Base <sup>(1)</sup> .....	€ (0,27)	(0,17)
– Dilué.....	\$ (0,31)	(0,23)
– Dilué <sup>(1)</sup> .....	€ (0,27)	(0,17)

<sup>(1)</sup> Converti au taux moyen de 1,155US\$ et 1,371US\$ respectivement aux 1ers trimestres 2015 et 2014.

<sup>(2)</sup> Dès lors que le résultat de l'exercice est une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et les obligations convertibles ont un effet relatif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles 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 INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> .....	<b>(54,5)</b>	<b>(39,0)</b>
<b>Eléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:</b>		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie .....	(0,9)	(0,5)
Impôts .....	0,3	0,2
<b>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie</b> .....	<b>(0,6)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Variation de l'écart de conversion</b> .....	<b>(12,7)</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)</b> .....	<b>(13,3)</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Eléments non classés ultérieurement en résultat:</b>		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite .....	–	(0,3)
Impôts .....	–	0,1
<b>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite</b> .....	<b>–</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)</b> .....	<b>–</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Quote-part de variation du résultat global des sociétés mises en équivalence, nette d'impôts (3)</b> .....	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1)+(2)+(3) .....</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Etat du résultat global consolidé de la période</b> .....	<b>(67,8)</b>	<b>(41,2)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i> .....	<i>(68,5)</i>	<i>(42,2)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> .....	<i>0,7</i>	<i>1,0</i>

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

## ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	31 mars 2015 (non audité)	31 décembre 2014
<b>ACTIF</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	236,0	359,1
Clients et comptes rattachés .....	784,3	942,5
Stocks et travaux en cours.....	375,8	417,3
Créances d'impôt .....	130,9	145,9
Autres actifs courants.....	138,2	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets.....	31,7	38,3
<b>Total actif courant.....</b>	<b>1 696,9</b>	<b>2 029,6</b>
Impôts différés actif .....	94,1	98,2
Participations et autres immobilisations financières.....	150,0	141,8
Sociétés mises en équivalence .....	144,2	137,7
Immobilisations corporelles, nettes .....	1 163,7	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes .....	1 396,2	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées.....	2 031,1	2 041,7
<b>Total actif non-courant.....</b>	<b>4 979,3</b>	<b>5 031,4</b>
<b>TOTAL ACTIF.....</b>	<b>6 676,2</b>	<b>7 061,0</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Concours bancaires court terme .....	2,7	2,9
Dettes financières – part court terme.....	84,9	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés .....	338,6	444,2
Dettes sociales.....	174,2	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer.....	65,2	72,2
Acomptes clients.....	51,4	54,4
Provisions – part court terme .....	104,5	106,0
Autres passifs courants.....	189,4	231,8
<b>Total passif courant.....</b>	<b>1 010,9</b>	<b>1 209,7</b>
Impôts différés passif .....	155,1	153,8
Provisions – part long terme.....	198,7	220,3
Dettes financières – part long terme.....	2 534,5	2 700,3
Autres passifs non courants.....	26,5	30,7
<b>Total dettes et provisions non-courantes.....</b>	<b>2 914,8</b>	<b>3 105,1</b>
Capital social : 285 308 697 actions autorisées et 177 065 192 actions émises au nominal de 0,40 € au 31 mars 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014.....	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport.....	3 180,4	3 180,4
Réserves .....	(591,0)	562,0
Autres réserves.....	135,4	64,7
Titres d'autocontrôle .....	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère..	(55,5)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres .....	(7,2)	(7,6)
Ecarts de conversion .....	(37,7)	(24,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère.....</b>	<b>2 696,6</b>	<b>2 693,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle .....	53,9	53,2
<b>Total capitaux propres.....</b>	<b>2 750,5</b>	<b>2 746,2</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>6 676,2</b>	<b>7 061,0</b>

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES**

Montants en millions de dollars US	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>EXPLOITATION</b>		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle) .....	(54,5)	(39,0)
Amortissements et dépréciations.....	92,1	104,0
Amortissements et dépréciations des études multicients.....	53,7	80,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multicients.....	(20,2)	(34,0)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(9,1)	(0,7)
Charges liées aux stock-options .....	1,5	3,6
Plus ou moins-values de cessions d'actif .....	0,6	1,2
Résultat des mises en équivalence .....	(0,8)	16,5
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence .....	-	8,4
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie .....	(1,1)	0,2
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt .....</b>	<b>62,2</b>	<b>140,4</b>
Annulation du coût de la dette financière.....	42,4	47,6
Annulation de la charge d'impôt.....	9,0	11,9
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt .....</b>	<b>113,6</b>	<b>199,9</b>
Impôt décaissé .....	(18,4)	(41,0)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement.....</b>	<b>95,2</b>	<b>158,9</b>
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	119,3	77,1
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours .....	8,7	18,8
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(17,4)	(19,6)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(93,0)	(45,8)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	(41,5)	(71,5)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers .....	19,5	(0,1)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation.....</b>	<b>90,8</b>	<b>117,8</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations .....	(45,0)	(101,8)
Investissement en trésorerie dans les études multicients.....	(71,5)	(155,9)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	7,4	1,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières.....	3,1	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise .....	(16,6)	(6,5)
Variation des prêts et avances donnés/reçus .....	(6,4)	(16,0)
Variation des subventions d'investissement.....	-	-
Variation des autres actifs financiers non courants .....	(1,2)	(2,0)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements .....</b>	<b>(130,2)</b>	<b>(280,9)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Remboursement d'emprunts.....	(169,3)	(13,2)
Nouveaux emprunts .....	125,0	119,2
Paieement du principal des contrats de crédit-bail.....	(2,1)	(2,2)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires.....	(0,1)	0,2
Charges d'intérêt payées .....	(26,3)	(12,1)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère .....	-	-
- 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 .....	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement.....</b>	<b>(72,8)</b>	<b>91,9</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie .....	(10,9)	0,1
<b>Variation de trésorerie .....</b>	<b>(123,1)</b>	<b>(71,1)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture .....</b>	<b>359,1</b>	<b>530,0</b>
<b>Trésorerie à la clôture .....</b>	<b>236,0</b>	<b>458,9</b>

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

## TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS NON AUDITÉS

(Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement 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
<b>Au 1er janvier 2014</b> .....	<b>176 890 866</b>	<b>92,7</b>	<b>3 180,4</b>	<b>575,1</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>26,0</b>	<b>3 799,9</b>	<b>90,2</b>	<b>3 890,1</b>
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)</i> .....				(0,2)					(0,2)		(0,2)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i> .....							(0,3)		(0,3)		(0,3)
<i>Variation de l'écart de conversion (3)</i> .....								(1,3)	(1,3)	(0,4)	(1,7)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b> .....				<b>(0,2)</b>			<b>(0,3)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(2,2)</b>
Résultat net (4) .....				(40,4)					(40,4)	1,4	(39,0)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b> .....				<b>(40,6)</b>			<b>(0,3)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>1,0</b>	<b>(41,2)</b>
Augmentations de capital .....									-		-
Paiements fondés sur des actions .....				2,9					2,9		2,9
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère .....					(0,6)				(0,6)		(0,6)
Variation de périmètre et autres .....				(0,1)			(0,1)		(0,2)		(0,2)
<b>Au 31 mars 2014</b> .....	<b>176 890 866</b>	<b>92,7</b>	<b>3 180,4</b>	<b>537,3</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>24,7</b>	<b>3 759,8</b>	<b>91,2</b>	<b>3 851,0</b>

(Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement 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
<b>Au 1er janvier 2015</b> .....	<b>177 065 192</b>	<b>92,8</b>	<b>3 180,4</b>	<b>(592,4)</b>	<b>64,7</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>2 693,0</b>	<b>53,2</b>	<b>2 746,2</b>
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)</i> .....									-		-
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i> .....							(0,6)		(0,6)		(0,6)
<i>Variation de l'écart de conversion (3)</i> .....							1,0	(13,4)	(12,4)	(0,3)	(12,7)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b> .....							<b>0,4</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(13,3)</b>
Résultat net (4) .....				(55,5)					(55,5)	1,0	(54,5)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b> .....				<b>(55,5)</b>			<b>0,4</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(68,5)</b>	<b>0,7</b>	<b>(67,8)</b>
Augmentations de capital .....									-		-
Paiements fondés sur des actions .....				1,4					1,4		1,4
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère .....					70,7				70,7		70,7
Variation de périmètre et autres .....									-		-
<b>Au 31 mars 2015</b> .....	<b>177 065 192</b>	<b>92,8</b>	<b>3 180,4</b>	<b>(646,5)</b>	<b>135,4</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>2 696,6</b>	<b>53,9</b>	<b>2 750,5</b>

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

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le Comité d'audit du 5 mai 2015 pour publication.

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

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

#### **Principaux principes comptables**

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2014, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2014 déposé auprès de la SEC le 13 avril 2015 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

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

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires au 31 mars 2015.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 mars 2015:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- Améliorations annuelles 2012-2014 ;
- Amendement d'IFRS11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune » ;
- Amendement d'IAS16 et IAS38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables » ;
- IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » ;
- Amendements d'IFRS10 et IA28 « vente ou contribution d'actifs entre un Groupe et ses filiales ou Joint-Venture » ;
- Amendement d'IAS1 « Présentation des états financiers » - Initiative Informations à fournir.

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

## Jugements et utilisation d'estimations

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

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

### Chiffre d'affaires

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

#### — Etudes multiclients

Le chiffre d'affaires généré par les études multiclients est composé (i) des préfinancements et (ii) de la vente de licences d'utilisation après achèvement des études (« après-ventes »).

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

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

*Après-ventes* — d'une manière générale, le Groupe accorde une licence d'utilisation permettant un accès non exclusif à des données sismiques correctement formatées et dûment définies issues de la bibliothèque d'études multiclients, en contrepartie d'un paiement fixe et déterminé. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à la signature du contrat et lorsque le client a accès aux données.

Si le contrat comporte de multiples éléments, le revenu est décomposé et affecté aux différents éléments du contrat sur la base de leur juste valeur respective, qui peut être différente de la ventilation contractuelle. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque élément.

*Après-ventes sur des contrats* — le Groupe conclut des accords dans lesquels il octroie des licences d'accès pour un nombre déterminé de blocs de la bibliothèque d'études multiclients. Ces contrats permettent au client de sélectionner des blocs spécifiques et d'accéder aux données sismiques correspondantes pour une durée limitée. Le

Groupe comptabilise le chiffre d'affaires dès que le client a accès aux données et a sélectionné les blocs, et que le chiffre d'affaires peut être estimé de manière fiable.

#### — *Etudes exclusives*

Le Groupe réalise des services sismiques — acquisition, 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 sept ans est pratiqué lorsque le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à l'équivalent de cet amortissement minimum.

### ***Dépenses de développement***

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

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

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable,
- la faisabilité technique du projet est démontrée,
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles,
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs. Le Groupe doit démontrer, entre autres 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 transaction significative n'a été réalisée au cours du premier trimestre 2015.

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

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

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

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

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

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

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

Les actifs identifiables sont ceux utilisés dans l'activité de chaque secteur d'activité. Les actifs non affectés aux activités et ceux du siège sont relatifs aux « participations et autres immobilisations financières » et « trésorerie et équivalents de trésorerie » dans les états de situation financière consolidés. Le Groupe ne présente pas ces actifs par zone géographique.

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

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

## Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015					Pour le trimestre clos le 31 mars 2014				
	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 .....	216,7	239,0	113,8	–	569,5	352,9	289,9	163,4	–	806,2
Chiffre d'affaires intersecteur.....	78,9	–	11,5	(90,4)	–	206,4	–	42,8	(249,2)	–
<b>Chiffre d'affaires total .....</b>	<b>295,6</b>	<b>239,0</b>	<b>125,3</b>	<b>(90,4)</b>	<b>569,5</b>	<b>559,3</b>	<b>289,9</b>	<b>206,2</b>	<b>(249,2)</b>	<b>806,2</b>
Dotation aux amortissements (hors multiclients) .....	(62,6)	(19,0)	(10,5)	–	(92,1)	(77,7)	(16,4)	(9,9)	–	(104,0)
Dotation aux amortissements multiclients.....	–	(53,7)	–	–	(53,7)	–	(80,2)	–	–	(80,2)
<b>Résultat d'exploitation .....</b>	<b>(34,7)</b>	<b>46,9</b>	<b>14,2</b>	<b>(25,7)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>63,5</b>	<b>41,3</b>	<b>(70,8)</b>	<b>34,5</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence (1) .....	0,8	–	–	–	0,8	(16,2)	(0,3)	–	–	(16,5)
<b>Résultat avant intérêts et taxes (2) ..</b>	<b>(33,9)</b>	<b>46,9</b>	<b>14,2</b>	<b>(25,7)</b>	<b>1,5</b>	<b>(15,7)</b>	<b>63,2</b>	<b>41,3</b>	<b>(70,8)</b>	<b>18,0</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors multiclients) (3).....	19,1	15,5	4,3	6,1	45,0	58,7	17,9	18,9	6,3	101,8
Investissement en trésorerie dans les études multiclients, nettes de trésorerie.....	–	71,5	–	–	71,5	–	155,9	–	–	155,9
<b>Capitaux employés.....</b>	<b>1,5</b>	<b>2,9</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>5,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>	<b>–</b>	<b>6,3</b>
<b>Actifs identifiables .....</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>6,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>7,7</b>

(1) La quote-part du résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence du Groupe s'est élevée à 5 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre (14,3) millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

(2) Au 31 mars 2015, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (15,8) millions de dollars US de coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe (correspondant principalement à des coûts de départ du personnel).

L'EBIT du secteur GGR comprend également (1,7) millions de dollars US de coûts liés au Plan de Transformation du groupe.

Ainsi, au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à 18,2 millions de dollars US et 19,0 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2015, contre 35,8 millions de dollars US et 19,3 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

La colonne « Éliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (10,4) millions de dollars US et de (17,2) millions de dollars US pour les 1ers trimestres 2015 et 2014 respectivement.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (11,7) millions de dollars US au 31 Mars 2015 et (15,9) millions de dollars US au 31 Mars 2014. La colonne « Éliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

## Chiffre d'affaires par zone géographique

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

	Pour le trimestre clos le 31 mars			
	2015		2014	
<b>En millions de dollars US, excepté les pourcentages</b>				
Amérique du nord.....	125,1	22%	215,0	27%
Amérique latine.....	53,7	9%	131,8	16%
Europe, Afrique et Moyen Orient.....	219,1	39%	301,1	37%
Asie Pacifique .....	171,6	30%	158,3	20%
<b>Total .....</b>	<b>569,5</b>	<b>100%</b>	<b>806,2</b>	<b>100%</b>

## NOTE 4 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars	
	2015	2014
Dépréciation d'actifs .....	–	–
Charges de restructuration.....	(25,6)	(3,2)
Variation des provisions pour restructuration.....	8,1	1,9
Autres produits (charges) non récurrents.....	6,8	–
<b>Éléments non récurrents nets .....</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(1,3)</b>
Gains (pertes) de change sur contrats de couverture.....	(1,9)	0,7
Plus (moins) values sur cessions d'actifs.....	(0,5)	(1,2)
<b>Total Autres produits et charges, net .....</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(1,8)</b>

### Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

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

Au cours du premier trimestre 2015, le Groupe a dépensé 25,6 millions de dollars US au titre du Plan de Transformation du groupe, compensés par les reprises de provisions correspondantes. Le groupe a également comptabilisé des provisions complémentaires notamment pour le départ de personnel.

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

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

### Pour le trimestre clos le 31 mars 2014

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

Ces coûts, nets, étaient notamment liés à la réduction de la flotte marine.

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

Ce poste comprenait principalement des pertes liées à la mise au rebut de matériel géophysique.

#### **NOTE 5 – CREANCES ET COMPTES RATTACHES**

En 2014 et 2015, le Groupe a conclu des contrats d'affacturage avec divers établissements bancaires. Au 31 mars 2015, le montant total des créances commerciales transférées s'élève à 64,8 millions de dollars US contre 81,1 millions de dollars US au 31 décembre 2014. Les principaux risques conservés par le Groupe sont le risque de non-paiement pour une période de 30 jours et le risque de litige commercial, lesquels ont été historiquement bas au regard des créances transférées.

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

#### **NOTE 6 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

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



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

### **Organisation du Groupe**

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

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

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

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

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

Le marché des activités géophysiques est historiquement extrêmement cyclique. Nous estimons que beaucoup de facteurs contribuent à la volatilité du marché comme la fragilité géopolitique qui peut avoir un impact négatif sur la confiance et la visibilité qui sont essentielles à nos clients pour une perspective à long terme et pour l'équilibre à long et moyen terme entre l'offre et la demande. Au cours des derniers trimestres, les dépenses des sociétés d'Exploration et de Production ont été faibles dans l'ensemble, en rupture avec la tendance des années antérieures. Dans un contexte de repli marqué du prix du baril de pétrole au second semestre 2014, et même si nous sommes convaincus des perspectives favorables à terme pour un groupe de Géoscience entièrement intégré, nous anticipons une période difficile pour le secteur de l'Exploration, avec une pression sur les prix marine et des volumes d'affaires relativement incertains.

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

#### *Acquisitions et cessions*

#### *Carnet de commandes*

Le carnet de commandes du Groupe au 1er avril 2015 s'élevait à 0,9 milliard de dollars US.

Les contrats de services peuvent occasionnellement être modifiés par consentement mutuel, et dans certains cas peuvent être annulés par le client avec un préavis très court et sans pénalité. En conséquence, le carnet de commande à une date donnée peut ne pas représenter le résultat opérationnel réel d'une période à venir.

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

### Chiffre d'affaires

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

	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
En millions de dollars US		
Acquisition Marine .....	249	453
Acquisition Terrestre et Multi-Physique .....	47	106
<b>Production de la Division Acquisition .....</b>	<b>296</b>	<b>559</b>
Données multiclients .....	99	127
Imagerie et Réservoir.....	140	163
<b>Chiffre d'affaires de la Division GGR.....</b>	<b>239</b>	<b>290</b>
<b>Production de la Division Equipement.....</b>	<b>125</b>	<b>206</b>
Production éliminée et autres.....	(90)	(249)
<b>Chiffre d'affaires consolidé.....</b>	<b>570</b>	<b>806</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 a diminué de 29% à 570 millions de dollars US contre 806 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, dans un contexte de redimensionnement de nos activités et de conditions de marché plus difficiles.

#### Acquisition

La production totale du secteur Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 47% au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 à 296 millions de dollars US contre 559 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du redimensionnement de nos activités marine et terrestres, ainsi que des conditions de marché défavorables.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 39% à 217 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 353 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

#### *Acquisition Marine*

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 à 249 millions de dollars US contre 453 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, soit une baisse de 45% essentiellement due au plan de réduction de la flotte et à des conditions de marché défavorables. Notre taux de disponibilité est de 84% ce trimestre en raison de temps de transit et de cale sèche élevés. Le taux de production s'élève à 92% contre 93% pour la période comparable en 2014.

#### *Acquisition Terrestre et Multi-Physique*

La production totale des autres activités d'acquisition (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 à 47 millions de dollars US, en baisse de 56%, contre 106 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La baisse d'activité terrestre est principalement due au changement de méthode de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014 et à la cession des activités Terrestres d'Amérique du Nord à Geokinetics en septembre 2014.

#### Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires de la Division GGR a diminué de 18% à 239 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 290 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison principalement des conditions de marché plus difficiles et d'un recul des revenus de préfinancement lié à la réduction de nos investissements multiclients ce trimestre.

#### *Données multiclients*

Le chiffre d'affaires de la librairie de données multiclients a diminué de 22% à 99 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 127 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Les préfinancements se sont élevés à 42 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 80 millions pour la période comparable en 2014. Le recul des revenus de préfinancement est fortement corrélé à la réduction de nos investissements multiclients ce trimestre. Le taux de préfinancement s'est élevé à 58% au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 51% pour la période comparable en 2014. Les revenus d'après-ventes ont augmenté de 20% à 57 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 47 millions de dollar US pour la période comparable en 2014.

## *Imagerie et Réservoir*

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en baisse de 14% au 1er trimestre 2015 à 140 millions de dollars US contre 163 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, en raison principalement des conditions de marché et d'une plus forte proportion de traitement en interne de nos études multiclients.

## Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 39% au 1er trimestre 2015 à 125 millions de dollars US contre 206 millions pour la période comparable en 2014. Les ventes d'équipements Marine ont représenté 43% du chiffre d'affaires total. Les ventes internes ont représenté 9% du chiffre d'affaires du secteur Equipement au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 21% pour la période comparable en 2014.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a baissé de 30% en passant de 163 millions au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 à 114 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015. Cette diminution résulte de la faiblesse du marché de l'acquisition sismique et d'un niveau de livraison élevé au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014.

## **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont diminué de 29% à 480 millions de dollars US au 1er trimestre 2015 contre 673 millions de dollars US pour la période comparable de 2014, principalement en raison du redimensionnement de nos activités. Les dotations aux amortissements des études sismiques ont représenté 54% des revenus de l'activité multiclients au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 61% au 1<sup>er</sup> trimestre 2014. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 84% au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 83% pour la période comparable de 2014. La marge brute d'exploitation a diminué de 33% à 90 millions de dollars US au 1er trimestre 2015 contre 134 millions au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, représentant respectivement 16% et 17% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses nettes de recherche et de développement sont restées stables à 26 millions de dollars US au 1er trimestre 2015 et au 1er trimestre 2014, représentant 5% et 3% du chiffre d'affaires consolidé respectivement.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 20% à 24 millions de dollars US au 1er trimestre 2015 contre 30 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2014.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 37% au 1er trimestre 2015 à 27 millions de dollars US contre 42 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en conséquence de l'avancement du Plan de Transformation et d'une évolution favorable des taux de change. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales représentent 5% en 2015 et en 2014.

Les autres charges d'exploitation nettes se sont élevées à 13 millions de dollars US au 1er trimestre 2015, intégrant principalement les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation du groupe d'un montant de 18 millions de dollars US. Les autres charges d'exploitation nettes, s'élevaient à 2 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 correspondant à des coûts de restructuration et à la mise au rebut d'équipements Marine.

## **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 1 million de dollars US au 1er trimestre 2015, ou 18 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation pour les raisons décrites plus haut, contre 35 millions de dollars US au 1er trimestre 2014, ou 36 millions de dollars US en excluant les coûts de restructuration.

Le résultat d'exploitation du secteur Acquisition au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 s'est élevé à (35) millions de dollar US contre 0,5 million de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur Acquisition s'est élevé à (19) millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 1 million de dollar US avant couts de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 47 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 64 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 49 millions de dollars US.

Le résultat d'exploitation du secteur Equipement au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 s'est élevé à 14 millions de dollars US contre 41 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

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

Le résultat des sociétés mises en équivalence fut un profit de 1 million de dollars US au 1er trimestre 2015 contre une perte de 17 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, principalement grâce aux mesures de restructuration mises en œuvre et à une meilleure utilisation des moyens dans notre joint-venture SBGS JV.

### ***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 2015 à 2 millions de dollars US pour les raisons décrites plus haut, contre 18 millions de dollars US pour la période 2014 comparable. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, l'EBIT s'est élevé à 19 millions de dollars US aux 1<sup>ers</sup> trimestres 2015 et 2014.

L'EBIT du secteur Acquisition au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 s'est élevé à (34) millions de dollars US contre (16) millions de dollars US pour la période 2014 comparable. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, l'EBIT du secteur Acquisition s'est élevé à (18) millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, contre (15) millions de dollars US avant couts de restructuration pour la période 2014 comparable.

L'EBIT du secteur GGR au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 s'est élevé à 47 millions de dollars US contre 63 millions de dollars US pour la période 2014 comparable. En excluant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, l'EBIT du secteur GGR s'est élevé à 49 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

L'EBIT du secteur Equipement au 1er trimestre 2015 s'est élevé à 14 millions de dollars US contre 41 millions de dollars US pour la période 2014 comparable.

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

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 11% à 42 millions de dollars US au 1er trimestre 2015 contre 48 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Les autres charges financières nettes au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 se sont élevées à 5 millions de dollars US résultant essentiellement de variations de change, contre un produit net de 3 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

### ***Impôts***

La charge d'impôts s'est élevée à 9 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, dont 2 millions de dollars US d'impôts différés passifs liés aux variations de change et 7 millions de dollars US d'autres impôts sur les bénéfices. La charge d'impôts s'élevait à 12 millions de dollars US pour la période 2014 comparable.

### ***Résultat net***

Le résultat net consolidé au 1er trimestre 2015 est une perte de 55 millions de dollars US contre une perte de 39 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

## Ressources et besoins financiers

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

CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations. La capacité de CGG à honorer ses échéances à moyen terme de remboursement des dettes financières ou le paiement des intérêts financiers, ainsi qu'à financer ses investissements ou à refinancer sa dette, dépend de sa performance future, laquelle est sujette, dans une certaine mesure, au contexte économique, financier, compétitif, législatif, réglementaire et à d'autres facteurs hors de son contrôle. Compte tenu du niveau d'activité actuel, du niveau d'investissement projeté, et des échéances à court et moyen-terme de remboursement de la dette financière, nous estimons que la trésorerie générée par les opérations, la trésorerie et disponibilités à court terme existantes et les lignes de crédit disponibles sont suffisantes pour couvrir nos besoins en liquidité au cours des douze prochains mois.

### Flux de trésorerie

#### *Exploitation*

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 91 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, correspondant à 116 millions de dollars US avant les charges de restructuration liées au Plan de Transformation, contre 118 millions de dollars US ou 119 millions de dollars US avant les charges de restructuration au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 95 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 159 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2014. La variation du besoin en fonds de roulement sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2015 a eu un effet négatif de 4 millions de dollars US comparé à un effet négatif de 41 millions de dollars US sur la période 2014 comparable, principalement du fait d'une variation plus favorable des créances clients.

#### *Investissement*

Les flux net d'investissements se sont élevés à 130 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 281 millions pour la période 2014 comparable.

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2015, les investissements industriels se sont élevés à 45 millions de dollars US (incluant les coûts de développement capitalisés) contre 102 millions de dollars US sur la période 2014 comparable. Cette diminution est principalement liée à la baisse des investissements de notre secteur Acquisition.

Le Groupe a également investi 71 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multiclients au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, principalement en Afrique de l'Ouest et en Asie Pacifique, contre 156 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Au 31 mars 2015, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multiclients s'élevait à 984 millions de dollars US contre 947 millions au 31 décembre 2014.

#### *Financement*

Les flux de trésorerie utilisés par les opérations de financement se sont élevés à 73 millions de dollars US au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 contre 92 millions de dollars générés au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, le Groupe a remboursé 52 millions de dollars US sur la facilité de crédit français et 30 millions de dollar US sur la facilité de crédit US. D'autre part, le Groupe a également réalisé un tirage de 50 millions de dollars US sur la facilité de crédit Nordique.

### Dette financière nette

La dette financière nette au 31 mars 2015 s'élevait à 2 386 millions de dollars US contre 2 420 millions de dollars US au 31 décembre 2014. Le ratio dette financière nette / capitaux propres s'élevait à 88% au 31 mars 2015 contre 90% au 31 décembre 2014.

La dette financière brute comprend les concours bancaires, la part à court terme des dettes financières et les dettes financières à long terme. La dette financière nette correspond à la dette financière brute moins les disponibilités et valeurs mobilières de placement.

La dette financière nette est présentée comme une information complémentaire car certains investisseurs estiment que présenter la dette nette des disponibilités fournit une meilleure appréciation du risque d'endettement financier. Toutefois, d'autres sociétés peuvent présenter leur dette nette différemment. La dette nette ne mesure pas la performance financière en IFRS et ne doit pas être considérée comme une alternative à d'autres mesures de performances présentées en IFRS.

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette financière nette aux 31 mars 2015 et 31 décembre 2014 :

En millions de dollars US	31 mars	31 décembre
	2015 (non audité)	2014
Concours bancaires.....	2,7	2,9
Part à court terme des dettes financières.....	84,9	75,7
Dettes financières à long terme .....	2 534,5	2 700,3
<b>Dette financière brute</b> .....	<b>2 622,1</b>	<b>2 778,9</b>
Moins : disponibilités et valeurs mobilières de placement .....	(236,0)	(359,1)
<b>Dette financière nette</b> .....	<b>2 386,1</b>	<b>2 419,8</b>

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, le Groupe a remboursé 52 millions de dollars US sur la facilité de crédit français et 30 millions de dollar US sur la facilité de crédit US. D'autre part, le Groupe a réalisé un tirage de 50 millions de dollars US sur la facilité de crédit Nordique.

Pour une description plus détaillée de nos activités de financement, voir la section «Ressources Financières » dans notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### EBIT et EBITDAS

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.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, l'EBIT s'est élevé à 2 millions de dollars US ou 19 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, contre 18 millions de dollars US pour la période comparable de 2014 ou 19 millions de dollars US avant coûts de restructuration.

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

En millions de dollars US (non audité)	1 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>EBIT</b> .....	<b>1,5</b>	<b>18,0</b>
Moins résultat des sociétés mises en équivalence.....	(0,8)	16,5
<b>Résultat d'exploitation</b> .....	<b>0,7</b>	<b>34,5</b>

L'EBITDAS s'est élevé à 128 millions de dollars US pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2015 représentant 22% du chiffre d'affaires consolidé (ou 145 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation représentant 25% du chiffre d'affaires consolidé), contre 188 millions de dollars US pour la période comparable de 2014 (ou 189 millions de dollars US avant coûts de restructuration, soit 23% 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 <sup>er</sup> trimestre	
	2015	2014
<b>EBITDAS</b> .....	<b>127,8</b>	<b>188,3</b>
Autres produits (charges) financiers .....	(4,6)	2,5
Augmentation (diminution) des provisions .....	(9,1)	(0,7)
Plus ou moins-values de cessions d'actif.....	0,6	1,2
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence .....	–	8,4
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie .....	(1,1)	0,2
Impôt décaissé .....	(18,4)	(41,0)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	119,3	77,1
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours .....	8,7	18,8
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(17,4)	(19,6)
(Augmentation) diminution des fournisseurs et comptes rattachés .....	(93,0)	(45,8)
(Augmentation) diminution des autres passifs circulants .....	(41,5)	(71,5)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	19,5	(0,1)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b> .....	<b>90,8</b>	<b>117,8</b>

### Obligations contractuelles

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2015.

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 .....	43,0	388,9	584,5	1 580,4	2 596,8
Obligations issues des crédits-baux .....	13,0	25,9	22,9	24,8	86,6
Obligations issues des locations simples .....	235,4	345,8	214,8	196,8	992,8
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires <sup>(a)</sup> .....	152,6	241,0	148,3	98,6	640,5
- Autres obligations issues des locations simples .....	82,8	104,8	66,5	98,2	352,3
Autres obligations à long terme (intérêts) .....	137,6	260,5	219,2	144,8	762,1
<b>Total Obligations contractuelles <sup>(b)</sup></b> .....	<b>429,0</b>	<b>1 021,1</b>	<b>1 041,4</b>	<b>1 946,8</b>	<b>4 438,3</b>

(a) Dont 160,8 millions de dollars US pour les navires inclus dans le plan de réduction de la flotte.

(b) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 31 mars 2015.

## 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)

En millions de dollars US	Au 31 mars	
	2015	2014
<b>EBITDAS</b> .....	<b>127,8</b>	<b>188,3</b>
Effets des écarts actuariels sur les plans de retraite .....	-	-
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS .....	(11,7)	(15,9)
<b>EBITDAS selon les US GAAP</b> .....	<b>116,1</b>	<b>172,4</b>

## PARTIE 3: CONTROLES ET PROCEDURES

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