



Résultats détaillés du 1^{er} trimestre 2019

15 Mai 2019

TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	3
PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES	4
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités au 31 mars 2019 et 2018	4
Comptes de résultat pour les neuf mois clos, consolidés non audités, au 31 mars 2019 et 2018	5
Etats du résultat global consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2019 et 2018.....	6
Etats de situation financière consolidés non audités au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018	7
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2019 et 2018	8
Variations des capitaux propres consolidés non audités pour les périodes closes au 31 mars 2019 et 2018.....	9
Notes annexes aux comptes consolidés non audités.....	10
PARTIE 2 : REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE	18

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 :

- Les effets négatifs potentiels sur notre liquidité ou notre résultat d'exploitation ;
- L'impact du contexte économique incertain ainsi que la volatilité des prix du gaz et du pétrole ;
- Les risques sociaux, politiques et économiques, ainsi que les autres risques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à intégrer avec succès les activités ou les actifs acquis par CGG ;
- La dépréciation des écarts d'acquisition sur notre bilan ;
- La capacité à vendre nos données de la librairie multi-clients ;
- L'exposition au risque de marché des changes et aux risques liés aux instruments financiers et de capitaux propres ;
- La capacité de financer les opérations dans des conditions satisfaisantes ;
- 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 d'attirer et de retenir des employés qualifiés ;
- L'exposition au risque de contrepartie ;
- Les risques opérationnels courants et notre capacité à avoir les assurances adéquates ;
- Les liquidités du Groupe et ses perspectives ;
- 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 possibilité pour nos clients de mettre fin ou de reporter de façon unilatérale certains des contrats en carnet de commande;
- Les effets de la concurrence ;
- Les difficultés liées de façon temporaire ou permanente à la réduction de capacité de notre flotte ;
- Le niveau important des coûts fixes, quel que soit le niveau d'activité de l'entreprise ;
- L'aspect saisonnier de nos revenus ;
- Les coûts de conformité ou de responsabilité liés aux lois et aux réglementations gouvernementales, y compris en matière d'environnement, de santé et de sécurité et de fiscalité ;
- Les risques liés aux technologies de l'information, y compris les risques de cyber-sécurité et les risques de défaillance matérielle et logicielle;
- Le montant de l'endettement de CGG et des covenants 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 ;
- Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des fournisseurs tiers;
- L'exposition au risque de taux d'intérêt ;
- La mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition en 2019 ;
- Les relations avec les clients, les fournisseurs et les banques suite aux procédures de sauvegarde française et de Chapter 11 aux États-Unis ; et
- 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 2018 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 5 avril 2019. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet www.cgg.com ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) www.amf-france.org. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 11 ou en envoyant un mail à 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	Trois mois clos le 31 mars	
	2019	2018 (retraité*)
Chiffre d'affaires	271,4	185,2
Autres produits des activités ordinaires	0,2	0,3
Total produits des activités ordinaires	271,6	185,5
Coût des ventes	(213,7)	(140,7)
Marge brute	57,9	44,8
Coûts nets de recherche et développement	(6,0)	(5,0)
Frais commerciaux	(9,9)	(10,8)
Frais généraux et administratifs	(20,3)	(20,6)
Autres produits et charges, nets	(2,1)	(13,5)
Résultat d'exploitation	19,6	(5,1)
Coût de l'endettement financier brut	(33,6)	(34,1)
Produits financiers sur la trésorerie	0,7	0,9
Coût de l'endettement financier net	(32,9)	(33,2)
Autres produits (charges) financiers	0,9	762,3
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(12,4)	724,0
Impôts sur les bénéfices	(2,9)	(15,2)
Résultat net des entreprises intégrées	(15,3)	708,8
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	(0,5)
Résultat net des Activités Poursuivies	(15,2)	708,3
Résultat net des Activités Abandonnées	(15,3)	(61,7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(30,5)	646,6
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires \$	(33,9)	645,2
Actionnaires ⁽²⁾ €	(29,6)	528,1
Participations ne donnant pas le contrôle \$	3,4	1,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises	709 947 691	314 214 031
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options ⁽¹⁾	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites ⁽¹⁾	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux bons de souscriptions ⁽¹⁾	-	19 391 416
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	709 947 691	333 605 447
Résultat net par action		
– Base \$	(0,05)	2,05
– Base ⁽²⁾ €	(0,04)	1,68
– Dilué \$	(0,05)	1,93
– Dilué ⁽²⁾ €	(0,04)	1,58

* Les comptes de résultat consolidés 2019 et 2018 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées en retraçant les activités abandonnées sur une seule ligne « Résultat net des activités abandonnées »

(1) Le résultat de l'exercice 2019 étant une perte, les plans d'attribution de stock-options, d'actions gratuites sous condition de performance et de bons de souscriptions ont un effet relatif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

(2) Converti au taux moyen de 1,1451US\$ et 1,2218US\$ pour 1 Euro respectivement aux 1ers trimestres 2019 et 2018.

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2019 ^(*)	2018 ^(*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(30,5)	646,6
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,3)	—
Variation de l'écart de conversion	—	9,2
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(0,3)	9,2
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	(2,1)	—
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	(2,1)	—
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	(2,4)	9,2
Etat du résultat global consolidé de la période	(32,9)	655,8
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(37,2)	652,8
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	4,3	3,0

* Comprenant les autres éléments du résultat global des Activités Abandonnées.

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire

	31 mars 2019	31 décembre 2018
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	475,1	434,1
Clients et comptes rattachés, nets	428,3	520,2
Stocks et travaux en cours, nets	204,8	204,8
Créances d'impôt	72,5	72,1
Autres actifs courants, nets	119,5	99,1
Actifs détenus en vue de la vente	346,9	195,5
Total actif courant	1 647,1	1 525,8
Impôts différés actif	24,4	22,6
Participations et autres immobilisations financières, nettes	29,0	31,1
Sociétés mises en équivalence	3,5	0,1
Immobilisations corporelles, nettes	345,4	189,2
Immobilisations incorporelles, nettes	874,6	898,9
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 229,3	1 229,0
Total actif non-courant	2 506,2	2 370,9
TOTAL ACTIF	4 153,3	3 896,7
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme	—	—
Dettes financières – part court terme	87,8	17,8
Fournisseurs et comptes rattachés	139,6	126,4
Dettes sociales	110,1	135,8
Impôts sur les bénéfices à payer	61,7	49,6
Acomptes clients	24,0	35,7
Provisions – part court terme	137,2	172,4
Autres passifs courants	276,1	250,9
Passifs courants associés avec les créances cédées	285,0	131,7
Total passif courant	1 121,5	920,3
Impôts différés passif	42,4	44,4
Provisions – part long terme	78,7	95,9
Dettes financières – part long terme	1 255,6	1 148,9
Autres passifs non courants	4,8	13,1
Total dettes et provisions non-courantes	1 381,5	1 302,3
Capital social : 828 953 048 actions autorisées et 709 947 966 émises au nominal de 0,01 € au 31 mars 2019 et 709 944 816 au 31 décembre 2018	8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport	3 184,6	3 184,6
Réserves	(1 485,0)	(1 457,8)
Autres réserves	(23,8)	(27,9)
Titres d'autocontrôle	(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(1,2)	(0,9)
Ecarts de conversion	(56,0)	(55,1)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 607,2	1 631,5
Participations ne donnant pas le contrôle	43,1	42,6
Total capitaux propres	1 650,3	1 674,1
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 153,3	3 896,7

Les taux de clôture au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018 étaient respectivement de 1,1235 US\$ pour 1 Euro et de 1,1450 US\$ pour 1 Euro.

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	Trois mois clos le 31 mars	
	2019	2018 (retraité*)
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(30,5)	646,6
Moins : Résultat net des Activités Abandonnées	(15,3)	(61,7)
Résultat net des Activités Poursuivies	(15,2)	708,3
Amortissements et dépréciations	30,9	26,7
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	57,4	6,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients	(0,9)	(5,5)
Augmentation (diminution) des provisions	(3,5)	(22,7)
Charges liées aux stock-options	1,3	0,2
Plus ou moins-values de cessions d'actif	-	(0,2)
Résultat des mises en équivalence	(0,1)	0,5
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(5,8)	(779,9)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	64,1	(66,2)
Annulation du coût de la dette financière	32,9	33,2
Annulation de la charge d'impôt	2,9	15,2
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	99,9	(17,8)
Impôt décaissé	(4,1)	(0,9)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	95,8	(18,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	108,0	61,6
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	147,9	118,4
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(2,6)	3,1
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(15,4)	(15,8)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(1,6)	(11,1)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(20,3)	(33,0)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	203,8	42,9
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(18,6)	(16,9)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(39,7)	(62,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	-	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	-	-
Variation des prêts et avances donnés/reçus	-	(0,2)
Variation des subventions d'investissement	-	-
Variation des autres actifs financiers non courants	(0,6)	1,4
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(58,8)	(77,4)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	-	(150,3)
Nouveaux emprunts	-	336,5
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(15,9)	(1,5)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	-	(0,2)
Charges d'intérêt payées	(7,4)	(14,1)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	-	128,7
- 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	(1,2)	-
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(24,5)	299,1
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(1,2)	3,9
Incidence des variations de périmètre	-	-
Variation de trésorerie des Activités Abandonnées	(78,3)	(45,8)
Variation de trésorerie	41,0	222,7
Trésorerie à l'ouverture	434,1	315,4
Trésorerie à la clôture	475,1	538,1

* En application de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées, les données historiques ont été retraitées.

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS NON AUDITÉS

(Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participa- tion ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 31 décembre 2017	22 133 149	20,3	1 850,0	(1 354,6)	37,6	(20,1)	(0,8)	(43,3)	489,1	39,0	528,1
IFRS 15 Première application				(20,8)					(20,8)		(20,8)
Au 1^{er} janvier 2018	22 133 149	20,3	1 850,0	(1 375,4)	37,6	(20,1)	(0,8)	(43,3)	468,3	39,0	507,3
<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>									-		-
<i>Variation de l'écart de conversion(3).....</i>								7,6	7,6	1,6	9,2
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....								7,6	7,6	1,6	9,2
Résultat net (4)				645,2					645,2	1,4	646,6
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4).....				645,2				7,6	652,8	3,0	655,8
Réduction de capital social		(20,0)	20,0						-		-
Augmentation de capital.....	71 932 731	0,9	126,3						127,2		127,2
Conversion de la dette en capital.....	484 509 122	5,9	1 187,9						1 193,8		1 193,8
Exercice de bons de souscription	106 833 095	1,3	0,2						1,5		1,5
Paiements fondés sur des actions				0,3					0,3		0,3
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					4,2				4,2		4,2
Au 31 mars 2018	685 408 097	8,4	3 184,4	(729,9)	41,8	(20,1)	(0,8)	(35,7)	2 448,1	42,0	2 490,1

(Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participa- tion ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 31 décembre 2018	709 944 816	8,7	3 184,6	(1 457,8)	(27,9)	(20,1)	(0,9)	(55,1)	1 631,5	42,6	1 674,1
IFRS16 Première application (a)				9,6					9,6		9,6
Au 1^{er} janvier 2019	709 944 816	8,7	3 184,6	(1 448,2)	(27,9)	(20,1)	(0,9)	(55,1)	1 641,1	42,6	1 683,7
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..</i>				(2,1)					(2,1)		(2,1)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2).....</i>							(0,3)		(0,3)		(0,3)
<i>Variation de l'écart de conversion (3).....</i>								(0,9)	(0,9)	0,9	-
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3).....				(2,1)			(0,3)	(0,9)	(3,3)	0,9	(2,4)
Résultat net (4)				(33,9)					(33,9)	3,4	(30,5)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4).....				(36,0)			(0,3)	(0,9)	(37,2)	4,3	(32,9)
Exercice de bons de souscription	3 150								-		-
Dividendes.....									-	(3,8)	(3,8)
Paiements fondés sur des actions				1,3					1,3		1,3
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					4,1				4,1		4,1
Variation de périmètre et autres				(2,1)					(2,1)		(2,1)
Au 31 mars 2019	709 947 966	8,7	3 184,6	(1 485,0)	(23,8)	(20,1)	(1,2)	(56,0)	1 607,2	43,1	1 650,3

(a) Voir la note 1 pour plus d'information sur l'impact d'« IFRS 16 Contrats de location ».

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES NON AUDITES

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Compagnie ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») est un acteur mondial dans l'industrie des services géophysiques et géologiques, qui fournit une large gamme de services pour l'acquisition, le traitement et l'interprétation de données sismiques ainsi que les logiciels de traitement et d'interprétation des données aux clients du secteur de la production et de l'exploration du gaz et du pétrole. Elle est également un fabricant mondial d'équipements géophysiques.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires résumés ci-joint sont établis conformément à la norme IAS 34 publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptée par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le Conseil d'administration du 14 mai 2019 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.

1.1 - Principaux principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas l'ensemble des informations et annexes requis pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle des états financiers annuels présents dans le rapport annuel pour l'exercice 2018 et déposés auprès de l'AMF le 5 avril 2018 et devant être soumis à l'Assemblée Générale prévue le 15 mai 2019.

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- IFRS 16 — Contrats de location
- Amendements d'IFRS 9 — Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative et modifications des passifs financiers
- IFRIC 23 — Incertitude sur le traitement fiscal des impôts sur le résultat
- Améliorations annuelles 2015-2017
- Amendements d'IAS 19 — Avantages du personnel
- Amendements d'IAS 28 — Participations à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises

Les impacts de l'application d'IFRS 16 (Contrats de location) et d'IFRIC 23 (Incertitude sur le traitement fiscal des impôts sur le résultat) sont décrits ci-dessous. L'adoption des autres normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires.

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 31 mars 2019, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations suivantes :

Aucune

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui ne sont pas applicables et qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne:

- Amendements au cadre conceptuel des normes IFRS
- Amendement à IFRS 3 Regroupements d'entreprises
- Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : Définition du terme " significatif ".

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

IFRS 16 - « Contrats de location » applicable à partir du 1er janvier 2019

La norme IFRS 16 a été publiée en janvier 2016 et a été approuvée par l'UE. Elle remplace IAS 17 « Contrats de location » ainsi qu'un certain nombre d'interprétations liées aux contrats de location.

IFRS 16 entraîne la comptabilisation de presque tous les contrats de location dans l'état de situation financière consolidé du fait de la suppression pour les preneurs de la distinction entre contrats de location simple et contrats de location-financement. Ainsi, un actif lié au droit d'utilisation (le droit d'utiliser l'élément loué) et un passif financier correspondant aux paiements minimaux au titre de la location doivent être comptabilisés. Il existe néanmoins deux exemptions que le groupe a décidé d'utiliser : les contrats de location à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur. La comptabilisation des bailleurs ne changera pas de manière significative pour le Groupe.

Au 1^{er} janvier 2019, le Groupe a identifié des engagements de contrats de location simple non résiliables et ne répondant pas aux exemptions précitées pour environ 500 millions de dollars US (non actualisés). Les engagements liés aux actifs loués sont principalement constitués de navires (environ 61 %), de bureaux (environ 34 %) et de serveurs utilisés par notre ligne d'activité Geoscience (4 %). Il convient de noter que l'actif lié au droit d'utilisation et la dette liée aux contrats de location de navires avec notre JV GSS est respectivement classés en tant qu'« Actifs détenus en vue de la vente » et en tant que « Passifs directement liés aux actifs classés comme destinés à la vente » selon IFRS 5. La dette ainsi reclassée s'élève à environ 210 millions de dollars US pour les contrats de location de navires (ou environ 300 millions de dollars US avant actualisation).

En conséquence, le Groupe comptabilise des actifs liés au droit d'utilisation pour environ 152 millions de dollars US (après ajustement lié aux provisions pour contrats de location déficitaires) et un passif de location actualisé de 166 millions de dollars US au 1er janvier, 2019. En outre, les actifs de contrats de location-financement existants (67 millions de dollars US) et les passifs (50 millions de dollars US) déterminés conformément à IAS 17 au 31 décembre 2018 sont reclassés et ajoutés aux actifs et aux passifs nouvellement comptabilisés au 1er janvier 2019.

Le Groupe applique l'approche rétrospective modifiée à compter du 1er janvier 2019. Par conséquent, l'impact de l'adoption d'IFRS 16 est comptabilisé en report à nouveau au 1er janvier 2019, sans retraitement des informations comparatives. Le Groupe a choisi d'appliquer la norme aux contrats identifiés comme des contrats de location selon IAS 17 et IFRIC 4. Le groupe a aussi choisi d'utiliser les exemptions pour les contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à un an. Enfin le Groupe ajuste son actif lié au droit d'utilisation pour les contrats considérés comme déficitaires conformément à IAS 37 « provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ».

Ouverture de l'état de situation financière consolidée

Les impacts de l'adoption d'IFRS 16 sur notre état de situation financière consolidée sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En millions de dollars US	31 Décembre 2018	1 Janvier 2019	Ajustements IFRS 16
Actif			
Actifs détenus en vue de la vente.....	195,5	350,0	154,5
Immobilisations corporelles, nettes.....	189,2	341,3	152,1
Passif			
Dettes financières – part court terme.....	17,8	59,8	42,0
Provisions – part court terme.....	172,4	165,3	(7,1)
Passifs courants associés avec les créances cédées.....	131,7	286,2	154,5
Provisions – part long terme.....	95,9	87,0	(8,9)
Dettes financières – part long terme.....	1 148,9	1 273,0	124,1
Autres passifs non courants.....	13,1	5,5	(7,6)
Total capitaux propres.....	1 674,1	1 683,7	9,6

Si le portefeuille de contrats de location et d'autres paramètres restent similaires au cours de l'année 2019 par rapport au 1er janvier 2019, l'incidence d'IFRS 16 sur le résultat net des activités poursuivies en 2019 ne devrait pas être significative car l'augmentation des amortissements et des charges financières serait en grande partie compensée par la diminution des charges de location simple. De même, en 2019, les flux de trésorerie liés à l'exploitation provenant des activités poursuivies devraient augmenter d'environ 50 millions de dollars US alors que les flux de trésorerie liés au financement provenant des activités poursuivies devraient diminuer d'un montant similaire (le remboursement du principal des passifs liés aux contrats de location sera classé en tant que flux de trésorerie provenant

des activités de financement alors que les paiements au titre des contrats de location simple étaient classés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation).

IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux, applicable à partir du 1er janvier 2019

IFRIC 23 complète IAS 12 «Impôts sur le résultat» en spécifiant les dispositions permettant d'évaluer et de comptabiliser les incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat. Cette interprétation est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'application d'IFRIC 23 n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture du Groupe au 1er janvier 2019.

Le montant des provisions reclassé en dettes d'impôts s'élève à environ 12 millions de dollars US.

1.2 - 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
Juste valeur des actions émises	Juste valeur des actions lors de la restructuration financière
Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Classement des groupes destinés à être cédés comme déteu en vue de la vente	Probabilité de cession dans les douze mois
Valorisation des groupes destinés à être cédés	Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente
	Les conditions définitives de cession sont conformes aux conditions actuellement envisagées
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 multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
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 et date de reprise
	Taux d'actualisation (CPMC)
Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation
	Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi
	Taux d'inflation
Provisions pour restructuration et contrats déficitaires	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration et aux contrats déficitaires
Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante
Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats
	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

1.3 – Principes comptables

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités ordinaires tiré de contrats conclus avec des clients est reconnu suivant le processus en cinq étapes de la norme IFRS 15. Les paragraphes suivants fournissent une description des principales natures d'obligations de performance par secteur d'activité, le moment où elles sont satisfaites, et des détails sur les prix de transaction et leurs allocations, si nécessaire.

Acquisition de Données Contractuelles (classée comme activités abandonnées)

Acquisition de Données Contractuelles Marine

Dans le cadre de ses contrats d'acquisition contractuelle marine, le Groupe réalise des services d'acquisition de données sismiques pour le compte de clients donnés. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires selon la méthode à l'avancement. L'avancement est calculé sur la production réalisée et livrée au client.

Les contrats précisent soit le prix total du contrat (pour les contrats clés en main et forfaitaires), soit les prix unitaires (pour les taux journaliers ou les contrats au kilomètre carré). Lorsque le contrat inclut l'acquisition et le traitement des données, l'allocation est basée sur le prix de vente unitaire de chaque prestation et le chiffre d'affaires est reconnu en fonction du pourcentage d'avancement de chaque prestation.

Dans la plupart des cas, la facturation est mensuelle et basée sur la production réalisée matérialisée par l'acceptation du client. Comme l'acceptation est souvent obtenue quelques jours après la date de clôture, la contrepartie du chiffre d'affaires reconnu au cours du mois est comptabilisée en factures à établir, c'est-à-dire en actifs sur contrats.

Lorsqu'il est prévu que les coûts soient récupérés, c'est-à-dire lorsque la marge du contrat est positive, les coûts liés au transit du navire vers une étude sont comptabilisés en tant qu'actifs au titre des coûts d'exécution du contrat. Ces actifs sont ensuite amortis sur la durée de l'étude.

Acquisition Terrestre et Multi-Physique

Dans le cadre de ses contrats d'acquisition terrestre et multi-physique, le Groupe réalise des services d'acquisition de données sismiques pour le compte de clients donnés. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires selon la méthode à l'avancement. Pour les contrats clés en main terrestre, l'avancement est calculé sur les coûts directs décaissés. Pour les contrats avec un taux journalier terrestre et multi-physique, l'avancement est calculé sur des rapports mensuels de production réalisée ou de services rendus.

Les contrats précisent soit le prix total du contrat (pour les contrats clés en main et forfaitaires), soit les prix unitaires (pour les taux journaliers ou les contrats au kilomètre carré). Lorsque le contrat inclut l'acquisition et le traitement des données, l'allocation est basée sur le prix de vente unitaire de chaque prestation et le chiffre d'affaires est reconnu en fonction du pourcentage d'avancement de chaque prestation.

Dans la plupart des cas, la facturation est effectuée mensuellement en fonction de la production acquise matérialisée par l'acceptation du client. Comme l'acceptation est souvent obtenue quelques jours après la date de clôture, la contrepartie du chiffre d'affaires reconnu au cours du mois est comptabilisée en factures à établir, c'est-à-dire en actifs sur contrats.

Lorsqu'il est prévu que les coûts soient récupérés, c'est-à-dire lorsque la marge du contrat est positive, les coûts liés à la mobilisation d'une équipe terrestre sont comptabilisés en tant qu'actifs au titre des coûts d'exécution du contrat. Ces actifs sont ensuite amortis sur la durée de l'étude.

GGR

Contrats de Géoscience (auparavant imagerie et réservoir)

Dans le cadre de ses contrats de Géoscience, le Groupe effectue le traitement de données sismiques pour des clients spécifiques. Les contrats peuvent comprendre une ou plusieurs obligations de performance. Pour chacune des obligations de performance, le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à l'avancement, au fur et à mesure que les services sont rendus. L'avancement est calculé comme le rapport entre le temps passé et la durée totale attendue de la prestation. Le solde du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement des prestations de services qui n'est pas facturé aux clients est comptabilisé en factures à établir, c'est-à-dire en actifs sur contrats.

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires provenant de la vente de logiciels lors de la mise à disposition du logiciel au client (et des codes/clés d'accès le cas échéant). Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Lorsque le contrat inclut la vente du logiciel ainsi que sa maintenance, le prix est alloué en fonction du prix de vente unitaire de chaque prestation et le chiffre d'affaires pour le logiciel est reconnu lors de la mise à disposition du logiciel alors que le chiffre d'affaires pour la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Dans la plupart des cas pour ce type de contrats, une facture unique est émise suite à la mise à disposition de la licence et le montant correspondant à la maintenance est comptabilisé en produits constatés d'avance dès l'origine, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Le Groupe met à la disposition de clients spécifiques des services de conseil en géophysique ou des formations. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à l'avancement, au fur et à mesure que les prestations sont effectuées.

Le Groupe accorde des licences d'utilisation de données géologiques à plusieurs clients. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lors de la mise à disposition des données au client.

Le Groupe fournit des licences permettant d'accéder à une base de données géologique dynamique pour une durée limitée. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires sur la durée du contrat. Dans la plupart des cas pour ce type de contrats, une seule facture est émise en début d'année et le montant est comptabilisé en produits constatés d'avance dès l'origine, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Contrats de ventes d'études multi-clients après leur livraison et préfinancement

Dans le cadre de ses contrats de ventes d'études multi-clients après leur livraison, le Groupe fournit une licence non-exclusive pour l'utilisation de données sismiques traitées à plusieurs clients. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lors de la mise à disposition des données au client. Dans certains cas, des contrats après-vente significatifs comportent plusieurs livrables. Le revenu est alors alloué aux différents éléments du contrat en fonction du prix de vente unitaire de chacun, qui peut être différent de la ventilation contractuelle. Une facture unique est émise lors de la mise à disposition des données pour le montant total du contrat.

Dans certains cas, le chiffre d'affaires peut être comptabilisé à partir d'obligations de performance déjà réalisées par le passé. Cela arrive lorsqu'un client est déjà en possession de la licence pour certaines données et i) est racheté par un autre concurrent qui n'a pas encore la même licence (et est donc amené à payer un « transfer fee ») ou ii) implique un autre partenaire – lui permettant ainsi d'avoir accès aux données licenciées – pour l'exploration d'un bloc (« farm-in », « uplift »). Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il y a un accord sur le prix et – dans les cas des « transfer fee » – lorsque l'acheteur notifie le Groupe qu'il ne lui restituera pas les données.

Equipement

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel est comptabilisé lors de la livraison au client, c'est-à-dire lorsque le contrôle est transféré à celui-ci. Lorsque de tels contrats nécessitent un paiement anticipé partiel ou total, ces paiements sont comptabilisés comme des acomptes clients, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires provenant de la vente de logiciels lors de la mise à disposition du logiciel au client. Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Lorsque le contrat inclut la vente du logiciel ainsi que sa maintenance, le prix est alloué en fonction du prix de vente unitaire de chaque prestation et le chiffre d'affaires pour le logiciel est reconnu lors de la mise à disposition du logiciel alors que le chiffre d'affaires pour la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Dans la plupart des cas pour ce type de contrats, une facture unique est émise suite à la mise à disposition de la licence et le montant correspondant à la maintenance est comptabilisé en produits constatés d'avance dès l'origine, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Etudes multi-clients (immobilisations incorporelles)

Les études multi-clients 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 multi-clients sont valorisées sur la base des coûts précédents moins les amortissements cumulés ou à leur juste valeur si cette dernière est inférieure. Un test de dépréciation d'actif est effectué à minima lors de la livraison de l'étude et au moins une fois par an (ou plus fréquemment en cas d'indice de perte de valeur).

Avant le 1er octobre 2018, les études multi-clients étaient amorties d'une manière qui reflétait le profil de consommation de leurs avantages économiques durant les périodes de préfinancement et d'après-ventes. Un taux d'amortissement de 80 % correspondant au ratio des coûts capitalisés par rapport au total des ventes attendues durant la vie comptable de l'étude était appliqué sur toute vente normative de l'étude, à moins d'indications spécifiques conduisant à l'utilisation d'un taux différent. Si tel était le cas, le taux d'amortissement était ajusté pour refléter, le cas échéant, l'impact commercial des éléments de prix convenus.

Le Groupe a décidé, à compter du 1er octobre 2018, d'adopter un amortissement linéaire sur 4 ans après livraison, conformément à la pratique de l'industrie.

Dépenses de développement (immobilisations incorporelles)

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 coûts de développement capitalisés sont amortis sur cinq ans.

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

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.

Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs classés comme actifs détenus en vue de la vente correspondent à des actifs non courants pour lesquels la valeur comptable nette sera recouvrée par une vente plutôt que par leur utilisation dans les opérations. Les actifs destinés à la vente sont évalués au plus faible du coût historique et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs non courants et les groupes d'actifs comprenant des actifs et des passifs qui devraient être recouverts principalement par la vente plutôt que par leur utilisation continue sont classés comme détenus en vue de la vente.

Les actifs non courants (ou un groupe destiné à être cédé) classés comme détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres actifs dans l'état de la situation financière consolidé. Les passifs d'un groupe destiné à être cédé classés comme détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres passifs dans l'état de la situation financière consolidé. Les périodes précédentes ne sont pas retraitées.

Une activité abandonnée est une composante d'une entité qui a été cédée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente un secteur d'activité ou une zone géographique d'activité distinct; et fait partie d'un seul plan coordonné visant à céder un secteur d'activité principal ou une zone géographique d'activité distinct; ou est une filiale acquise exclusivement dans le but de vendre.

Tout profit ou toute perte résultant de la cession, ainsi que les résultats de ces activités jusqu'à la date de cession, sont comptabilisés séparément en tant qu'activités abandonnées dans notre compte de résultat consolidé et dans le tableau de flux consolidé et des notes annexes. Les périodes précédentes sont retraitées.

NOTE 2 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Néant

NOTE 3 - ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

Organisation du Groupe

Plan stratégique, présentation des segments et opérations abandonnées

Le Groupe est organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non-Opérées.

En novembre 2018, lors de son « Capital Markets Day », le Groupe a annoncé son nouveau plan stratégique « Asset-light » passant par la réduction de son exposition aux activités d'acquisition de données. *Pour plus d'informations, se référer à la note 2 des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.*

Suite à ces annonces et aux actions conduites ultérieurement, le segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie du segment Ressources Non-Opérées sont présentés en activité abandonnée dans le compte de résultat et actif détenu en vue de la vente au bilan conformément à IFRS 5. Cette présentation s'est appliquée pour la première fois à l'exercice clos au 31 décembre 2018. L'analyse présentée dans cette revue opérationnelle et financière est fondée sur cette nouvelle présentation.

Les coûts liés à la mise en œuvre du plan stratégique décrit ci-dessus (appelé « Plan CGG 2021 ») sont comptabilisés dans les activités d'acquisition concernées.

Description des segments

L'information financière par secteur est présentée conformément au système de reporting interne du Groupe et fournit une information de la segmentation interne qui est utilisée par le management pour gérer et mesurer la performance. Un résumé de nos segments est présenté ci-dessous.

Activités poursuivies:

- **GGR**

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

- **Équipement**

Ce segment opérationnel est en charge de la conception, de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités d'acquisition terrestre et marine. Cette activité est opérée au travers du sous-groupe Sercel.

Activités abandonnées:

- **Acquisition de Données**

Ce segment opérationnel regroupe les activités suivantes :

- Acquisition Marine : services d'acquisition de données sismiques marine menés pour le compte d'un client spécifique ; et
- Acquisition Terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition de données sismiques menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique.

- **NOR**

Le Groupe a lancé un plan de transformation industrielle au premier trimestre 2014 pour répondre à la cyclicité du marché sismique. Alors que les conditions de marché se sont encore détériorées, de nouvelles mesures d'adaptation ont été mises en œuvre, consistant notamment en la réduction de la flotte marine à cinq navires 3D de grande capacité. En conséquence, une partie des actifs possédés n'a pas été opérée pendant une certaine période. En avril 2017, lors de la mise en place du nouveau régime de propriété de la flotte, les navires non-opérés et leurs coûts associés (incluant notamment les coûts de « cold-stacking ») ont été transférés à Global Seismic Shipping AS (« GSS »), société dans laquelle le Groupe détient une participation de 50 % comptabilisée en mise en équivalence. Les coûts des ressources non-opérées des activités d'acquisition, ainsi que les coûts du Plan de Transformation y afférents, sont reportés dans la partie activités abandonnées de ce segment. Les capitaux employés comprennent principalement la participation dans GSS transférée dans les actifs en vue de la vente et les provisions résiduelles relatives au Plan de Transformation.

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

L'EBIT correspond au résultat d'exploitation, plus le résultat des sociétés mises en équivalence.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multi-clients, et coût des paiements en actions aux salariés et dirigeants. Le coût des paiements en actions inclut le coût des stock-options et des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance. L'EBITDAS est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par certains investisseurs pour déterminer les flux liés à l'exploitation et la capacité à rembourser le service de la dette et à financer les investissements nécessaires.

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

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

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

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

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

Les données par secteur d'activité sont avant ajustement IFRS 15, Plan de Transformation et Restructuration financière.

Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	Pour le trimestre clos le 31 mars 2019						Total Consolidé / Données Publiées
	GGR	Équipement	Éliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Plan de Transformation / Restructuration Financière	
Chiffre d'affaires tiers	180,1	102,3	-	282,4	(11,0)	-	271,4
Chiffre d'affaires inter-secteur (1)	-	2,9	(2,9)	-	-	-	-
Chiffre d'affaires total	180,1	105,2	(2,9)	282,4	(11,0)	-	271,4
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(22,8)	(7,9)	(0,2)	(30,9)	-	-	(30,9)
Dotation aux amortissements multi-clients	(77,2)	-	-	(77,2)	19,8	-	(57,4)
Résultat d'exploitation (2)	5,2	14,9	(9,3)	10,8	8,8	-	19,6
EBITDAS	105,0	23,0	(8,7)	119,3	(11,0)	-	108,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1
Résultat avant intérêts et taxes (2)	5,3	14,9	(9,3)	10,9	8,8	-	19,7
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	14,9	4,8	(1,1)	18,6	-	-	18,6
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie	39,7	-	-	39,7	-	-	39,7
Capitaux employés (4)	2,0	0,5	-	2,5	-	-	2,5
Total Actif (4)	2,2	0,6	0,8	3,6	-	-	3,6

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

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

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018 (retraité)

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Plan de Transformation / Restructuration Financière	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	185,1	49,2	-	234,3	(49,1)	-	185,2
Chiffre d'affaires inter-secteur (1)	-	16,5	(16,5)	-	-	-	-
Chiffre d'affaires total	185,1	65,7	(16,5)	234,3	(49,1)	-	185,2
Dotation aux amortissements (hors multi-clients)	(19,3)	(7,3)	(0,1)	(26,7)	-	-	(26,7)
Dotation aux amortissements multi-clients	(44,6)	-	-	(44,6)	38,2	-	(6,4)
Résultat d'exploitation (2)	38,4	(9,9)	(9,4)	19,1	(10,9)	(13,3)	(5,1)
EBITDAS	96,9	(2,6)	(9,2)	85,1	(49,1)	(13,3)	22,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,5)	-	-	(0,5)	-	-	(0,5)
Résultat avant intérêts et taxes (2)	37,9	(9,9)	(9,4)	18,6	(10,9)	(13,3)	(5,6)
Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) (3)	14,9	2,1	(0,1)	16,9	-	-	16,9
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients, nettes de trésorerie	62,0	-	-	62,0	-	-	62,0
Capitaux employés (4)	2,2	0,6	0,4	3,2	-	(0,1)	3,1
Total Actif (4)	2,6	0,6	0,8	3,6	-	0,1	3,9

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

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

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,0) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 Mars 2018. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

Le tableau ci-après détaille les principales sources du chiffre d'affaires au 31 mars 2019:

En millions de dollars US	Pour le trimestre clos le 31 mars 2019		
	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	42,2	—	42,2
Multi-clients après-ventes	46,6	—	46,6
Total Multi-clients	88,8	—	88,8
Géoscience	91,3	—	91,3
Equipement, équipements terrestres	—	84,7	84,7
Equipement, équipements marines	—	12,9	12,9
Equipement, outils de puits	—	5,2	5,2
Equipement, hors secteur pétrolier	—	2,4	2,4
Total Equipement	—	105,2	105,2
Chiffre d'affaires interne	—	(2,9)	(2,9)
Chiffre d'affaires total avant l'impact IFRS 15	180,1	102,3	282,4
Impact d'IFRS 15 sur les préfinancements	(11,0)	—	(11,0)
Chiffre d'affaires total Groupe publié	169,1	102,3	271,4

NOTE 4 – ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

PARTIE 2: REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE

Organisation du Groupe

Plan stratégique, présentation des segments et opérations abandonnées

Le Groupe est organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non-Opérées.

En novembre 2018, lors de son « Capital Markets Day », le Groupe a annoncé son nouveau plan stratégique « Asset-light » passant par la réduction de son exposition aux activités d'acquisition de données. *Pour plus d'informations, se référer à la note 2 des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.*

Suite à ces annonces et aux actions conduites ultérieurement, le segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie du segment Ressources Non-Opérées sont présentés en activité abandonnée dans le compte de résultat et actif détenu en vue de la vente au bilan conformément à IFRS 5. Cette présentation s'est appliquée pour la première fois à l'exercice clos au 31 décembre 2018. L'analyse présentée dans cette revue opérationnelle et financière est fondée sur cette nouvelle présentation.

Les coûts liés à la mise en œuvre du plan stratégique décrit ci-dessus (appelé « Plan CGG 2021 ») sont comptabilisés dans les activités d'acquisition concernées.

Description des segments

L'information financière par secteur est présentée conformément au système de reporting interne du Groupe et fournit une information de la segmentation interne qui est utilisée par le management pour gérer et mesurer la performance. Un résumé de nos segments est présenté ci-dessous.

Activités poursuivies:

- **GGR**

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

- **Equipement**

Ce segment opérationnel est en charge de la conception, de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités d'acquisition terrestre et marine. Cette activité est opérée au travers du sous-groupe Sercel.

Activités abandonnées:

- **Acquisition de Données**

Ce segment opérationnel regroupe les activités suivantes :

- Acquisition Marine : services d'acquisition de données sismiques marine menés pour le compte d'un client spécifique ; et
- Acquisition Terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition de données sismiques menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique.

- **NOR**

Le Groupe a lancé un plan de transformation industrielle au premier trimestre 2014 pour répondre à la cyclicité du marché sismique. Alors que les conditions de marché se sont encore détériorées, de nouvelles mesures d'adaptation ont été mises en œuvre, consistant notamment en la réduction de la flotte marine à cinq navires 3D de grande capacité. En conséquence, une partie des actifs possédés n'a pas été opérée pendant une certaine période. En avril 2017, lors de la mise en place du nouveau régime de propriété de la flotte, les navires non-opérés et leurs coûts associés (incluant notamment les coûts de « cold-stacking ») ont été transférés à Global Seismic Shipping AS (« GSS »), société dans laquelle le Groupe détient une participation de 50 % comptabilisée en mise en équivalence. Les coûts des ressources non-opérées des activités d'acquisition, ainsi que les coûts du Plan de Transformation y afférents, sont reportés dans la partie activités abandonnées de ce segment. Les capitaux employés comprennent principalement la participation dans GSS transférée dans les actifs en vue de la vente et les provisions résiduelles relatives au Plan de Transformation.

Facteurs affectant les résultats des opérations

Les résultats d'exploitation du Groupe sont généralement affectés par une variété de facteurs, dont certains sont décrits ci-dessous et d'autres sont détaillés dans le paragraphe 1.3 « Principales activités du Groupe » et 2.1 « Facteurs de risque » du Document de Référence 2018.

Coûts fixes, Plan de Transformation et redimensionnement de la flotte

Le Groupe a des coûts fixes élevés et ses activités d'acquisition de données requièrent des capitaux importants et des engagements long-terme. Comme expliqué ci-dessous, le Groupe a pris des mesures pour réduire ses coûts dans le passé, et la stratégie actuelle prévoit la transition vers un modèle faiblement capitalistique (« Asset-light ») avec une exposition réduite aux activités d'acquisition de données.

Afin de réduire la base de coûts fixes dans un environnement de marché difficile, la flotte sismique opérée a fait l'objet de mesures d'adaptation drastiques dans le cadre du Plan de Transformation, passant en l'espace de trois ans de 18 navires en 2014 à 5 navires 3D de grande capacité fin 2016, principalement dédiée à des programmes multi-clients.

Au début de l'année 2017, le Groupe a mis en œuvre des mesures complémentaires visant à réduire l'exposition marine et améliorer la compétitivité de la flotte opérée. Le Groupe a d'abord conclu plusieurs accords pour réduire de manière substantielle les montants dus en vertu des contrats d'affrètement de certains navires à l'arrêt et d'un navire sismique actif. Le Groupe a ensuite mis en œuvre un nouveau régime de propriété de sa flotte, permettant d'accéder à des navires haut de gamme à des taux journaliers significativement réduits, en ligne avec les conditions de marché actuelles, et d'externaliser les coûts de « cold-stacking ». Les navires non exploités et leurs coûts connexes ont été transférés à GSS. En raison de la surcapacité structurelle marine maintenant les prix sous pression, le Groupe a annoncé en novembre 2018 une réduction supplémentaire de la flotte qui passera à trois navires en 2019 et la recherche d'un partenariat stratégique afin de ne plus opérer de navires sismiques en 2021.

Au 30 mars 2019, la flotte sismique opérée est constituée de quatre navires 3D de grande capacité.

Pour plus d'informations sur l'activité d'acquisition marine, se référer au paragraphe 1.3.3.1 « Acquisition Marine » et à la note 2 des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.

Dépréciation, perte de valeur et charges de restructuration

Le Groupe a subi par le passé et pourra subir dans le futur des pertes de valeur dès lors que des événements ou des changements de circonstances peuvent réduire la juste valeur d'un actif en dessous de sa valeur nette comptable. Le Groupe peut également avoir à procéder à des dévaluations d'actifs et à supporter des charges non récurrentes ou de restructuration.

Dans les activités poursuivies, les dépréciations, pertes de valeur et charges de restructuration se sont élevées à 288 millions de dollars US en 2018, comprenant :

- 240 millions de dollars US de pertes de valeur (dont 197 millions de dollars US relatifs à la librairie de données StagSeis dans le golfe du Mexique) ;
- 30 millions de dollars US de provision pour dépréciation de stock Sercel ; et
- 18 millions de dollars US de coûts liés au Plan de Transformation et à la restructuration financière.

Dans les activités abandonnées, les dépréciations, pertes de valeurs et charges de restructuration nettes de plus-values de cession d'actifs liées au Plan de Transformation se sont élevées à 27 millions de dollars US en 2018. Dans le cadre du « Plan CGG 2021 », en 2018, le Groupe a reconnu 402 millions de dollars US de coûts de restructuration en résultat d'exploitation, incluant :

- 139 millions de dollars US de dépréciations et perte de valeur d'actifs ;
- 126 millions de dollars US de provisions pour contrats déficitaires liées à la réduction de la flotte en opération de 5 à 3 navires ; et
- 137 millions de dollars US de provisions additionnelles, afférentes principalement aux coûts de licenciement

Les multiples regroupements d'entreprises opérés dans le passé par le Groupe ont conduit à la comptabilisation au bilan, comme actifs incorporels, d'écarts d'acquisition très substantiels. Ceux-ci s'élèvent à 1 229 millions de dollars US au 31 mars 2019, identiques au 31 décembre 2018. Ces écarts d'acquisition ont été affectés à des unités génératrices de trésorerie (décrites à la note 11 des états financiers consolidés annuels de 2018) dont la valeur recouvrable est estimée à chaque clôture. A chaque clôture de comptes, s'il est anticipé que la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie donnée sera inférieure à celle de ses capitaux employés figurant au bilan, le Groupe peut être amené à constater une dépréciation de la valeur de tel ou tel actif et/ou une dépréciation partielle ou totale des écarts d'acquisition.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 5, 11 et 22 des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.

Principaux principes comptables

L'analyse opérationnelle et financière et les perspectives décrites ci-après doivent être lues conjointement avec les états financiers annuels consolidés et les notes y afférentes inclus dans le présent rapport annuel et avec les états financiers intermédiaires consolidés et les notes y afférentes inclus dans ce rapport, qui ont été préparés conformément aux normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (« IFRS ») et à ses interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et adoptées par l'Union Européenne le 31 mars 2019.

Application d'IFRS 15

CGG applique la norme IFRS 15 depuis le 1er janvier 2018 avec une application rétrospective limitée. Le seul changement comparé à la méthode historique du Groupe est lié à la reconnaissance du chiffre d'affaires pour les études multi-clients préfinancées. Ce chiffre d'affaires lié aux préfinancements est reconnu à la livraison des données finales traitées alors qu'il était historiquement reconnu à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat.

Dans ce contexte, CGG, comme d'autres groupes sismiques, présente une double approche de ses résultats comme suit :

- (i) un premier jeu de comptes (« données publiées ») où l'intégralité du revenu multi-clients des contrats des participants initiaux est reconnue à la livraison des données finales traitées, et
- (ii) un second jeu de comptes (« données des activités ») correspondant aux chiffres utilisés pour les besoins du reporting interne et produits avec la méthode historique du Groupe (méthode à l'avancement pour les revenus multi-clients des participants initiaux).

Pour plus d'information, se référer à la note 1.3 « Impacts des nouvelles normes — IFRS 15 produits des contrats avec les clients » et la note 19 « Chiffre d'affaires » des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.

Changements d'estimation pour l'amortissement des études multi-clients

Étant donné que la majorité des ventes des études multi-clients sont réalisées au cours de la phase de préfinancement et des quatre années suivantes et afin d'harmoniser les pratiques de reporting avec les autres acteurs de l'industrie, le Groupe a décidé, à compter du 1er octobre 2018, d'adopter un amortissement linéaire des études sur quatre ans après livraison. Ce traitement est conforme aux pratiques du secteur. L'amortissement se faisait auparavant sur la base de prévision de ventes (80 % du chiffre d'affaires dans la plupart des cas).

A partir du 1er octobre 2018, le coût des ventes lié au préfinancement est calculé comme la différence entre le coût capitalisé d'une étude à la livraison et la juste valeur basée sur les ventes futures escomptées actualisées. La valeur nette comptable de l'étude à la livraison est égale aux ventes futures escomptées actualisées. Avant le 1er octobre 2018, le coût des ventes lié au préfinancement correspondait à 80 % de ce préfinancement. Dans les deux cas, le coût des ventes est comptabilisé à la livraison, en même temps que le revenu lié au préfinancement.

Pour plus d'information, se référer à la note 1.4 « Changements d'estimation pour l'amortissement des études multi-clients. » des états financiers consolidés du Document de Référence 2018.

Application d'IFRS 16

CGG applique la norme IFRS 16 depuis le 1er janvier 2019 avec une application rétrospective limitée. Les changements comptables liés à l'adoption d'IFRS 16 sont reconnus comme un ajustement des réserves du bilan d'ouverture du 1er janvier 2019, sans retraitement des périodes comparables.

Si le portefeuille de contrats de location et d'autres paramètres restent similaires au cours de l'année 2019 par rapport au 1er janvier 2019, l'incidence d'IFRS 16 sur le résultat net des activités poursuivies en 2019 ne devrait pas être significative car l'augmentation des amortissements et des charges financières serait en grande partie compensée par la diminution des charges de location simple. De même, en 2019, les flux de trésorerie liés à l'exploitation provenant des activités poursuivies devraient augmenter d'environ 50 millions de dollars US alors que les flux de trésorerie liés au financement provenant des activités poursuivies devraient diminuer d'un montant similaire (le remboursement du principal des passifs liés aux contrats de location sera classé en tant que flux de trésorerie provenant des activités de financement alors que les paiements au titre des contrats de location simple étaient classés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation).

Pour plus d'information, se référer à la note 1.1 « Principes comptables – IFRS 16 Contrats de location applicable à partir du 1er janvier 2019 » des états financiers intermédiaires consolidés.

Comparaison entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2018

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les trois mois clos le 31 mars 2019 et les trois mois clos le 31 mars 2018. Les références à 2019 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2019, et les références à 2018 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2018.

Chiffre d'affaires

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

	Trois mois clos le 31 mars						Hausse/(Baisse) 2019 vs. 2018	
	2019			2018 (retraité)				
Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	
En millions de dollar US								
Géoscience.....	91,3	—	91,3	100,7	—	100,7	(9)%	(9)%
Données Multi-clients.....	88,8	(11,0)	77,8	84,4	(49,1)	35,3	5%	120%
Chiffre d'affaires GGR	180,1	(11,0)	169,1	185,1	(49,1)	136,0	(3)%	24%
Chiffre d'affaires Equipement	105,2	—	105,2	65,7	—	65,7	60%	60%
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(2,9)	—	(2,9)	(16,5)	—	(16,5)	—	—
Chiffre d'affaires consolidé	282,4	(11,0)	271,4	234,3	(49,1)	185,2	21%	47%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, est en hausse de 47% à 271 millions de dollars US en 2019 contre 185 millions de dollars US en 2018.

Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités sont de 64% pour GGR et de 36% pour Equipement.

GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi à 169 millions de dollars US, en hausse de 24% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 3% passant de 185 millions de dollars US en 2018 à 180 millions de dollars US en 2019.

Géoscience

Le chiffre d'affaires des activités Géoscience a diminué de 9% à 91 millions de dollars US en 2019 contre 101 millions de dollars US en 2018 avec un redémarrage progressif des projets après un quatrième trimestre 2018 soutenu.

Les nombreuses prises de commande de ce trimestre ainsi que les discussions commerciales accrues pour des projets internationaux offshore complexes, en particulier en Europe Afrique Moyen-Orient, et la bonne couverture du carnet de commandes sont des signaux positifs pour l'activité Géoscience en 2019.

Données Multi-clients

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients en 2019 est en hausse de 120% par rapport à 2018. Contrairement à 2018 où aucune donnée finale n'a été livrée, en 2019 le Groupe a livré des données pour un montant de 31 millions de dollars US. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités multi-client est en hausse de 5% à 89 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements est de 31 millions de dollars US en 2019 alors que le groupe n'avait pas reconnu de chiffres d'affaires de préfinancements en 2018 en l'absence d'études livrées sur la période. Hors ajustements IFRS 15, ce chiffre d'affaires a diminué de 14% passant de 49 millions de dollars US en 2018 à 42 millions de dollars US en 2019, en lien avec la réduction des investissements à 40 millions de dollar US en 2019 contre 62 millions de dollar US en 2018, et ce malgré un taux de préfinancement élevé de 106% en 2019 contre 79% en 2018.

Le chiffre d'affaires des après-ventes multi-clients est de 47 millions de dollars US en 2019, en augmentation de 32% également répartis dans toutes les régions, par rapport aux 35 millions de dollars US en 2018.

Equipement

La production totale du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) est en hausse de 60% à 105 millions de dollars US en 2019, reflétant l'activité croissante du marché d'équipements sismiques terrestres.

Les ventes internes ont représenté 3% du chiffre d'affaires en 2019 contre 25% en 2018. Les ventes externes ont augmenté de 108% à 102 millions de dollars US en 2019 contre 49 millions de dollars US en 2018.

Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 81% du chiffre d'affaires en 2019 contre 67% en 2018, soutenues en particulier par de nombreuses livraisons en Inde, en Russie et au Moyen-Orient, y compris la livraison de trois systèmes d'enregistrement 508^{XT}.

Les ventes d'équipements sismiques marines représentent 12% du chiffre d'affaires total en 2019 contre 21% en 2018 dans un marché de l'acquisition de données marines qui reste bas.

Les ventes pour les outils de puits sont à 5 millions de dollars US, en lien avec le développement du pétrole non-conventionnel aux Etats-Unis.

Charges d'exploitation

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

	Trois mois clos le 31 mars				Hausse/(Baisse)	
	2019		2018 (retraité)		2019 vs. 2018	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
	En millions de dollar US					
Chiffre d'affaires	282,4	271,4	234,3	185,2	21%	47%
Charges d'exploitation	(233,5)	(213,7)	(178,9)	(140,7)	31%	52%
% chiffre d'affaires	(83)%	(79)%	(76)%	(76)%	—	—
Marge brute	49,1	57,9	55,7	44,8	(12)%	29%
% chiffre d'affaires	17%	21%	24%	24%	—	—
Recherche et Développement	(6,0)	(6,0)	(5,0)	(5,0)	20%	20%
% chiffre d'affaires	(2)%	(2)%	(2)%	(3)%	—	—
Dépenses commerciales et de marketing	(9,9)	(9,9)	(10,8)	(10,8)	(8)%	(8)%
% chiffre d'affaires	(4)%	(4)%	(5)%	(6)%	—	—
Dépenses administratives et générales	(20,3)	(20,3)	(20,6)	(20,6)	(1)%	(1)%
% chiffre d'affaires	(7)%	(7)%	(9)%	(11)%	—	—
Autres charges	(2,1)	(2,1)	(0,2)	(13,5)	950%	(84)%

Les dotations aux amortissements publiées des études multi-clients représentent 74% des revenus multi-clients publiés en 2019 contre 18% en 2018. Hors ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études multi-clients représentent 87% des revenus des activités multi-clients en 2019 contre 53% en 2018. Cette augmentation est la conséquence de l'adoption de la nouvelle méthode d'amortissement des études multi-client et d'un mix de ventes moins favorable.

Pour plus d'information, se référer à la note 1.4 « Changements d'estimation pour l'amortissement des études multi-clients. » du Document de Référence 2018.

L'augmentation de nos coûts de développement entre 2018 et 2019 s'explique principalement par la réduction du niveau de capitalisation des coûts de développement.

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont diminué en 2019 comparé à 2018, en raison principalement de l'impact de change favorable avec un taux de 1,15 dollars US pour un euro en 2019 contre un taux de 1,22 dollars US en 2018.

Les autres charges d'exploitation nettes de 2 millions de dollars US en 2019 correspondent à divers frais de redimensionnement de sites. En 2018, les autres charges d'exploitation nettes incluaient principalement 13 millions de dollars US de frais et honoraires liés à la restructuration financière.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation publié est un gain de 20 millions de dollars US en 2019 pour les raisons décrites plus haut, comparé à une perte de 5 millions de dollars US en 2018. Hors ajustements IFRS 15 et impacts du Plan de Transformation et de la restructuration financière, le résultat d'exploitation des activités est un gain de 11 millions de dollars US en 2019 contre un gain de 19 millions de dollars US en 2018.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR est un gain de 5 millions de dollars US en 2019 contre un gain de 38 millions de dollars US en 2018, principalement en raison de l'impact du changement de méthode d'amortissement des études multi-clients.

Le résultat d'exploitation des activités du segment Equipement s'établit à 15 millions de dollars US en 2019, contre une perte de 10 millions de dollars US en 2018, en raison principalement de l'augmentation du volume des ventes d'équipement sismiques terrestres et d'un mix de produits plus favorable (avec notamment la livraison de trois systèmes d'enregistrement 508^{XT}).

Sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence est nul en 2019, comparé à une perte de 1 million de dollars US en 2018.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier en 2019 est identique à 2018, à 33 millions de dollars US.

Les autres produits et charges financiers sont un produit de 1 million de dollars US en 2019, contre un produit de 762 millions de dollars US en 2018, venant de l'impact fortement positif de la restructuration financière pour 771 millions de dollars US et de 11 millions de dollars US de coûts liés au refinancement des obligations de premier rang (prorata temporis).

Impôts

La charge d'impôts publiée s'élève à 3 millions de dollars US en 2019 à comparer à une charge de 15 millions de dollars US en 2018.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies est une perte de 15 millions de dollars US en 2019 contre un profit de 708 millions de dollars US en 2018, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Résultat net des activités abandonnées

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles a augmenté de 16 % passant de 60 million de dollars US en 2018 à 70 millions de dollars US en 2019.

Le résultat net des activités abandonnées publié est une perte de 15 millions de dollars US en 2019 contre une perte de 62 millions de dollars US en 2018.

Résultat net

Le résultat net consolidé publié est une perte de 30 millions de dollars US en 2019 contre un profit de 647 millions de dollars US en 2018.

Flux de trésorerie des activités poursuivies

Exploitation

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2019	2018 (retraité)
	En millions de dollars US	
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement.....	95,8	(18,7)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	108,0	61,6
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	203,8	42,9

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 96 millions de dollars US en 2019, contre (19) millions de dollars US en 2018, principalement en raison de la performance des activités poursuivies et de coûts non récurrents relatifs à la restructuration financière en 2018. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 108 millions de dollars US en 2019, principalement en raison du dégonflement des encours clients. L'impact de la variation du besoin en fond de roulement a été positif de 62 millions de dollars US en 2018.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 204 millions de dollars US en 2019 contre 43 millions de dollars US en 2018.

Investissement

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2019	2018 (retraité)
	En millions de dollars US	
Flux net des opérations d'investissement.....	58,8	77,4
<i>Dont</i>		
<i>Investissements industriels.....</i>	<i>10,5</i>	<i>8,9</i>

<i>Coûts de développements capitalisés</i>	8,1	8,0
<i>Données multi-client</i>	39,7	62,0

Les investissements industriels comprennent le « lease pool » Sercel ainsi que les variations des fournisseurs d'immobilisation.

La hausse des investissements industriels en 2019 provient majoritairement du segment Equipement après trois ans de dépenses d'investissement restreintes.

La diminution des investissements en données multi-clients est due à une moindre allocation de la flotte à l'acquisition multi-clients, avec 26% au cours des trois premiers mois de 2019 contre 44% pour la période comparable de 2018. Le Groupe a principalement investi en études multi-clients marines en Mer du Nord, Afrique et Brésil et en études multi-clients terrestres aux Etats-Unis.

Au 31 mars 2019, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients publiée s'élève à 616 millions de dollars US contre 633 millions de dollars US au 31 décembre 2018. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients des activités s'élève à 483 millions de dollars US en 2018 contre 519 millions de dollars US au 31 décembre 2018.

Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'élève à 25 millions de dollars US pour les trois mois clos le 31 mars 2019 contre une génération de 299 millions de dollars US pour les trois mois clos le 31 mars 2018 en raison de la finalisation de la restructuration financière le 21 février 2018.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2019	2018
	En millions de dollars US	
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(78,3)	(45,8)

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 31 mars 2019 s'élève à 868 millions de dollars US contre 733 millions de dollars US au 31 décembre 2018. L'augmentation de la dette financière nette s'explique notamment par l'impact de la mise en application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 pour 164 millions de dollars US. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres s'élève à 54 % au 31 mars 2019 contre 45% au 31 décembre 2018.

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

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

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 31 mars 2019 et 31 décembre 2018 :

En millions de dollars US	31 mars 2019	31 décembre 2018
Concours bancaires	—	—
Part à court terme des dettes financières	87,8	17,8
Dettes financières à long terme	1 255,6	1 148,9
Dettes financières brute	1 343,4	1 166,7
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(475,1)	(434,1)
Dettes financières nette	868,3	732,6

EBIT et EBITDAS (non audité)

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

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multi-clients, et coût des paiements en actions aux salariés et dirigeants. Le coût des paiements en actions inclut le coût des stock-options et des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance. L'EBITDAS est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par certains investisseurs pour déterminer les flux liés à l'exploitation et la capacité à rembourser le service de la dette et à financer les investissements nécessaires.

D'autres sociétés peuvent présenter leur EBIT et EBITDAS différemment. L'EBIT et l'EBITDAS ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne doivent pas être considérés comme une alternative aux Flux de trésorerie provenant de l'exploitation, ni à d'autres mesures de liquidité, ni à une alternative au résultat net comme indicateur de notre performance opérationnelle ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

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

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

Trois mois clos le 31 mars 2018 (retraité)

Données des activités	Plan de Transformation, provisions et pertes de valeur			Données Publiées
	Ajustements IFRS 15			
En millions de dollars US				
EBITDAS	85,1	(13,3)	(49,1)	22,7
Amortissements et dépréciations	(26,7)	—	—	(26,7)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(44,6)	—	38,2	(6,4)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	5,5	—	—	5,5
Coût des paiements en actions	(0,2)	—	—	(0,2)
Résultat d'exploitation	19,1	(13,3)	(10,9)	(5,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,5)	—	—	(0,5)
EBIT	18,6	(13,3)	(10,9)	(5,6)
Coût de l'endettement financier net				(33,2)
Autres produits (charges) financiers				762,3
Total impôts sur les bénéfices				(15,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé				708,3

Obligations contractuelles (non audité)

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2019 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				Total
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	0,4	0,6	1 353,2	4,8	1 359,0
Autres obligations à long terme (intérêts)	83,3	175,5	162,3	—	421,1
Total Obligations liées à des dettes financières	83,7	176,1	1 515,5	4,8	1 780,1
Obligations issues des crédits-baux	7,3	14,6	1,9	—	23,8
Obligations issues des locations simples	84,1	150	136,6	161,6	532,3
- Contrats d'affrètement coque-nue des navires couverts par IFRS 16	39,3	73,7	72,0	109,0	294,0
- Autres contrats d'affrètement coque-nue des navires	—	16,0	18,3	27,9	62,2
- Autres obligations issues des locations simples couvertes par IFRS 16 ^(a)	44,8	60,3	46,3	24,7	176,1
Total Obligations contractuelles ^(a)	175,1	340,7	1654	166,4	2 336,2

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 31 mars 2019.