



27, avenue Carnot  
91300 Massy  
France  
(33) 1 64 47 45 00

## **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS**

### **Résultats du Premier semestre 2020**

29 Juillet 2020

## Table des Matières

<b>ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE.....</b>	<b>4</b>
<b>CONSIDÉRATIONS PROSPECTIVES.....</b>	<b>5</b>
<b>COMPTES CONSOLIDÉS.....</b>	<b>6</b>
États du résultat global intermédiaires consolidés non audités .....	7
États de situation financière consolidés non audités.....	8
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités.....	9
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités.....	11
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités.....	12
<b>REVUE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE .....</b>	<b>28</b>

## Attestation des Responsables du rapport financier semestriel

---

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 28 à 36 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 29 juillet 2020.

**Sophie ZURQUIYAH**  
Directeur Général

**Yuri BAIDOUKOV**  
Directeur Financier du Groupe

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

---

Aux Actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CGG, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 28 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 de l'annexe qui expose les effets de la pandémie de Covid-19 et de la chute du prix du pétrole.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 28 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 29 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

**MAZARS**

Jean-Louis Simon

**ERNST & YOUNG et Autres**

Nicolas Pfeuty

## Considérations prospectives

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

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

### Risques liés à l'activité de la Société et de ses filiales

- ▶ La satisfaction client est importante pour la poursuite de la viabilité du Groupe
- ▶ La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers
- ▶ Le Groupe est soumis à des risques liés à l'information, y compris des risques de cyber sécurité et de défaillance du matériel et des logiciels
- ▶ Le Groupe repose sur des fournisseurs tiers et est exposé à des risques de ruptures qui échappent à son contrôle
- ▶ Le Groupe doit assumer des risques inhérents à ses opérations internationales et à la volatilité géopolitique
- ▶ Le Groupe doit parfois fournir des cautions bancaires ou des garanties requises par des tiers
- ▶ La réputation du Groupe est importante pour ses activités
- ▶ Le carnet de commandes du Groupe est composé en partie de contrats dont l'exécution peut être reportée ou arrêtée par le client de manière unilatérale
- ▶ Le Groupe est soumis à des risques liés à sa sortie de l'Acquisition de données Marine

### Risques liés à l'Industrie

- ▶ Le Groupe est soumis à l'incertitude économique, à la volatilité des prix du pétrole et du gaz naturel et aux conditions des marchés financiers
- ▶ Le volume des activités du Groupe dépend du niveau et de la localisation des dépenses d'investissement du secteur pétrolier et gazier
- ▶ Le Groupe a besoin d'attirer et de fidéliser les salariés talentueux

### Risques Financiers

- ▶ Le Groupe est confronté aux risques (liquidité, valorisation d'actifs) liés à la pandémie de Covid-19
- ▶ Le Groupe est exposé à la fluctuation des taux de change
- ▶ Le Groupe se doit de respecter les restrictions et les engagements figurant dans ses contrats d'emprunt actuels et futurs
- ▶ L'endettement du Groupe pourrait gravement nuire à sa santé financière et présenter des risques pour sa liquidité
- ▶ Le Groupe est confronté au risque de fraude aux paiements, de fraude de la part des fournisseurs et à d'autres types de fraudes
- ▶ Le Groupe est exposé au risque commercial, politique et de contrepartie
- ▶ Le Groupe investit des sommes importantes dans sa bibliothèque Multi-clients, qu'il pourrait ne pas récupérer
- ▶ Le Groupe est soumis à un risque lié à une éventuelle dépréciation accélérée des écarts d'acquisition (goodwill)
- ▶ Le Groupe est soumis à un risque de taux d'intérêt sur sa dette à taux variable
- ▶ La capacité du Groupe à verser des dividendes est limitée

### Risques Juridiques et Réglementaires

- ▶ Le Groupe demeure assujéti aux termes du Plan de Sauvegarde
- ▶ Les activités du Groupe et celles de ses clients sont soumises à des lois et des réglementations gouvernementales complexes, et le Groupe peut faire l'objet de poursuites judiciaires
- ▶ Il se peut que le Groupe ne parvienne pas à maintenir l'autorisation réglementaire ou les licences nécessaires à l'exploitation de ses activités et ces autorisations et licences peuvent être invalides ou faire l'objet d'une résiliation, d'une révocation ou de modifications importantes en cas de violation

### Risques Environnementaux et Sociaux

- ▶ Le Groupe et ses opérations peuvent être impactés par des risques de santé et sécurité
- ▶ Le Groupe est exposé à des risques financiers liés à la conformité avec les lois environnementales

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2020. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet [www.cgg.com](http://www.cgg.com) ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) [www.amf-france.org](http://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](mailto:invrelparis@cgg.com) ou [invrelhouston@cgg.com](mailto:invrelhouston@cgg.com) ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – 27 avenue Carnot – 91341 MASSY Cedex – France

## Comptes consolidés

### Comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités

		Six mois clos le 30 juin	
<i>Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US</i>			
	Notes	2020	2019
Chiffre d'affaires	10	491,2	606,7
Autres produits des activités ordinaires		0,5	0,4
<b>Total produits des activités ordinaires</b>		<b>491,7</b>	<b>607,1</b>
Coût des ventes		(382,5)	(462,5)
<b>Marge brute</b>		<b>109,2</b>	<b>144,6</b>
Coûts nets de recherche et développement		(7,5)	(12,3)
Frais commerciaux		(17,2)	(21,7)
Frais généraux et administratifs		(36,3)	(37,2)
Autres produits et charges, nets	14	(120,3)	(2,2)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10</b>	<b>(72,1)</b>	<b>71,2</b>
Coût de l'endettement financier brut		(67,2)	(67,4)
Produits financiers sur la trésorerie		1,5	1,6
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(65,7)</b>	<b>(65,8)</b>
Autres produits et charges financiers	15	(30,0)	0,5
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(167,8)</b>	<b>5,9</b>
Impôts sur les bénéfices	11	(37,6)	(5,6)
<b>Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>(205,4)</b>	<b>0,3</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	10	0,1	0,1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(205,3)</b>	<b>0,4</b>
Résultat net des activités abandonnées	3	(40,0)	(128,5)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(245,3)</b>	<b>(128,1)</b>
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>		(246,6)	(134,6)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		1,3	6,5
<b>Résultat net par action</b>			
– Base		(0,35)	(0,19)
– Dilué		(0,35)	(0,19)
<b>Résultat net par action pour les activités poursuivies</b>			
– Base		(0,29)	(0,00)
– Dilué		(0,29)	(0,00)
<b>Résultat net par action pour les activités abandonnées</b>			
– Base		(0,06)	(0,19)
– Dilué		(0,06)	(0,19)

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

## États du résultat global intermédiaires consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US</i>	Six mois clos le 30 juin	
	2020 (*)	2019 (*)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(245,3)</b>	<b>(128,1)</b>
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,1)	0,6
Variation de l'écart de conversion	(13,0)	(0,1)
<b>Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>0,5</b>
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	—	(2,1)
<b>Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)</b>	<b>—</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Etat du résultat global consolidé de la période</b>	<b>(258,4)</b>	<b>(129,7)</b>
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(259,0)</i>	<i>(136,2)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,6</i>	<i>6,5</i>

\* Y compris les autres éléments du résultat global liés aux activités Abandonnées qui ne sont pas significatifs.

## États de situation financière consolidés non audités

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		545,7	610,5
Clients et comptes rattachés, nets		250,9	436,0
Stocks et travaux en cours, nets		212,3	200,1
Créances d'impôt	11	81,7	84,9
Autres actifs courants, nets		98,7	116,7
Actifs détenus en vue de la vente	3	135,1	316,6
<b>Total actif courant</b>		<b>1 324,4</b>	<b>1 764,8</b>
Impôts différés actif	11	12,2	19,7
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4	40,5	27,4
Sociétés mises en équivalence		3,7	3,0
Immobilisations corporelles, nettes		276,8	300,0
Immobilisations incorporelles, nettes	5	639,1	690,8
Écarts d'acquisition des entités consolidées, nets	6	1 177,9	1 206,9
<b>Total actif non-courant</b>		<b>2 150,2</b>	<b>2 247,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 474,6</b>	<b>4 012,6</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Dettes financières – part court terme		55,8	59,4
Fournisseurs et comptes rattachés		97,1	117,4
Dettes sociales		125,1	156,6
Impôts sur les bénéfices à payer		75,9	59,3
Acomptes clients		22,2	36,9
Provisions – part court terme		29,8	50,0
Autres passifs financiers courants	7	33,6	—
Autres passifs courants	8	237,0	327,3
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3	5,4	259,2
<b>Total passif courant</b>		<b>681,9</b>	<b>1 066,1</b>
Impôts différés passif	11	17,1	10,4
Provisions – part long terme		52,5	58,1
Dettes financières – part long terme		1 273,0	1 266,6
Autres passifs financiers non courants	7	52,5	—
Autres passifs non courants	8	51,6	4,0
<b>Total dettes et provisions non-courantes</b>		<b>1 446,7</b>	<b>1 339,1</b>
Actions ordinaires : 1 194 133 367 actions autorisées et 711 323 839 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 30 juin 2020		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		1 687,1	3 184,7
Réserves		(279,6)	(1 531,1)
Autres réserves		(20,8)	(23,5)
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(0,8)	(0,7)
Écarts de conversion		(67,6)	(56,3)
<b>Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>1 306,9</b>	<b>1 561,7</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		39,1	45,7
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 346,0</b>	<b>1 607,4</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 474,6</b>	<b>4 012,6</b>

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



## Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Notes	Six mois clos le 30 juin	
		2020	2019
<b>EXPLOITATION</b>			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1	(245,3)	(128,1)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	(40,0)	(128,5)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(205,3)</b>	<b>0,4</b>
Amortissements et dépréciations		100,8	65,1
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	5	186,4	139,2
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients	5	(8,4)	(4,0)
Augmentation (diminution) des provisions		1,2	(0,6)
Coûts des paiements en actions		2,6	2,5
Plus ou moins-values de cessions d'actif		0,1	0,1
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,1)	(0,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	15	30,0	0,8
<b>Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt</b>		<b>107,3</b>	<b>203,4</b>
Moins : coût de la dette financière		65,7	65,8
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		37,6	5,6
<b>Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt</b>		<b>210,6</b>	<b>274,8</b>
Impôt décaissé		(1,1)	(13,0)
<b>Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>209,5</b>	<b>261,8</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		16,7	66,5
- Variation des clients et comptes rattachés		77,1	90,6
- Variation des stocks et travaux en cours		(18,5)	(4,4)
- Variation des autres actifs circulants		(1,5)	(23,2)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(2,4)	19,8
- Variation des autres passifs circulants		(38,0)	(16,3)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>226,2</b>	<b>328,3</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients	10	(36,6)	(36,4)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	5 ; 10	(139,9)	(95,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	—
Plus ou moins-values sur immobilisations financières		0,2	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		(0,4)	—
Variation des prêts et avances donnés/reçus		—	—
Variation des subventions d'investissement		—	—
Variation des autres actifs financiers non courants		9,7	(1,4)
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>		<b>(166,9)</b>	<b>(133,6)</b>

Montants en millions de dollars US	Notes	Six mois clos le 30 juin	
		2020	2019
<b>FINANCEMENT</b>			
Remboursement d'emprunts		—	—
Nouveaux emprunts		—	—
Paiement au titre des contrats de location		(28,8)	(28,7)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires			—
Charges d'intérêt payées		(39,5)	(40,1)
Augmentation de capital :			
- par les actionnaires de la société mère		—	—
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :			
- aux actionnaires de la société mère		—	—
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		(7,2)	(3,8)
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		<b>(75,5)</b>	<b>(72,6)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(7,5)	(0,3)
Incidence des variations de périmètre		—	—
<b>Variation de trésorerie des activités abandonnées</b>	3	<b>(41,1)</b>	<b>(114,7)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(64,8)</b>	<b>7,1</b>
Trésorerie à l'ouverture		610,5	434,1
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>545,7</b>	<b>441,2</b>

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

## Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes l'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2018</b>	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				8,4					8,4		8,4
<b>Au 1er janvier 2019</b>	709 944 816	8,7	3 184,6	(1 449,4)	(27,9)	(20,1)	(0,9)	(55,1)	1 639,9	42,6	1 682,5
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				(2,1)					(2,1)		(2,1)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							0,6		0,6		0,6
Variation de l'écart de conversion (3)								(0,1)	(0,1)		(0,1)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b>				(2,1)			0,6	(0,1)	(1,6)	-	(1,6)
Résultat net (4)				(134,6)					(134,6)	6,5	(128,1)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b>				(136,7)			0,6	(0,1)	(136,2)	6,5	(129,7)
Exercice de bons de souscription	5 096								-		-
Dividendes									-	(3,8)	(3,8)
Paiements fondés sur des actions				2,4					2,4		2,4
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					2,0				2,0		2,0
Variation de périmètre et autres				(1,4)					(1,4)		(1,4)
<b>Au 30 juin 2019</b>	709 949 912	8,7	3 184,6	(1 585,1)	(25,9)	(20,1)	(0,3)	(55,2)	1 506,7	45,3	1 552,0
<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>											
<b>Au 31 décembre 2019</b>	709 956 358	8,7	3 184,7	(1 531,1)	(23,5)	(20,1)	(0,7)	(56,3)	1 561,7	45,7	1 607,4
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)											
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(0,1)		(0,1)		(0,1)
Variation de l'écart de conversion (3)								(12,3)	(12,3)	(0,7)	(13,0)
<b>Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)</b>							(0,1)	(12,3)	(12,4)	(0,7)	(13,1)
Résultat net (4)				(246,6)					(246,6)	1,3	(245,3)
<b>Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)</b>				(246,6)			(0,1)	(12,3)	(259,0)	0,6	(258,4)
Exercice de bons de souscription	9 860								-		-
Dividendes									-	(7,2)	(7,2)
Paiements fondés sur des actions	1 357 341			2,3					2,3		2,3
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 497,6)	1 497,6					-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					0,7				0,7		0,7
Variation de périmètre et autres				(1,9)	1,9			1,1	1,1		1,1
<b>Au 30 juin 2020</b>	711 323 559	8,7	1 687,1	(279,6)	(20,8)	(20,1)	(0,8)	(67,6)	1 306,9	39,1	1 346,0

## NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») sont un leader mondial dans le domaine des Géosciences. CGG fournit une gamme complète de données, produits, services et équipements qui contribuent à la découverte et à la gestion responsable des ressources naturelles de la Terre.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2020 sont établis suivant les normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (IFRS), et leurs interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2020.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2020 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.

### 1.1 - Principaux principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas l'ensemble des informations et annexes requis pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle des états financiers annuels présents dans le Document d'enregistrement universel pour l'exercice 2019 et déposés auprès de l'AMF le 14 avril 2020 et approuvés par l'Assemblée Générale du 16 juin 2020.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont cohérents avec ceux des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- ▶ Amendement d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;

- ▶ Amendement d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 : réforme des taux d'intérêt de référence ;
- ▶ Amendements au cadre conceptuel des normes IFRS ;
- ▶ Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : définition du terme « significatif ».

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

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 à la date d'émission de ces comptes consolidés intermédiaires:

- ▶ IFRS 17 « Contrats d'assurance » ;
- ▶ Amendement à IAS1 « classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » ;
- ▶ Amendement à IFRS 3 Regroupements d'entreprises ; à IAS 16 Immobilisations corporelles ; IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ; les améliorations annuelles des IFRS, cycle 2018-2020 ;
- ▶ Amendement à IFRS 16 Contrats de location, allègements de loyers liés au Covid-19.

Le Groupe n'anticipe pas d'effets significatifs sur les comptes consolidés des textes suivants :

- ▶ IFRS 17 « Contrats d'assurance » ;
- ▶ Amendement à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »
- ▶ Amendement à IFRS 16 Contrats de location, allègements de loyers liés au Covid-19.

La revue des amendements à IAS 1, IAS 16 Immobilisations Corporelles et IAS 37 Provisions est actuellement en cours afin de mesurer leurs effets potentiels sur les comptes consolidés.

## 1.2 - Recours aux jugements et estimations

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

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

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

Note	Jugements et estimations	Hypothèses clés
Note 6	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)
Notes 5 et 14	Amortissement et dépréciation des études Multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
Note 3	Classement des groupes destinés à être cédés comme détenu en vue de la vente Valorisation des groupes destinés à être cédés	Probabilité de cession dans les douze mois Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente
Notes 4 et 15	Juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater	Estimation de la valeur des capitaux propres de Shearwater (entreprise non cotée)
Notes 7 et 15	Juste valeur de l'option de vente à Eidesvik	Estimation de la valeur des capitaux propres de Shearwater (entreprise non cotée) Volatilité du prix de l'action Shearwater
Note 7	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années
Note 8	Composante hors marché (Accord de capacité)	Taux du marché sur la période de l'engagement de cinq années tel qu'estimé à la date de la Clôture Marine
Note 10	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géosciences
Note 11	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux Impôts différés actifs Provisions pour restructuration	Estimation du montant d'impôts le plus probable Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
	Taux d'actualisation IFRS 16	Evaluation du taux d'emprunt marginal
	Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Note 5	Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles Coûts de développement	Durée d'utilité des actifs Evaluation des avantages futurs des projets
Note 12	Stock-options Avantages postérieurs à l'emploi	Juste valeur de chaque plan Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

### Sortie de l'Activité d'Acquisition de données Marine et Streamer NewCo

Au cours du premier trimestre 2020, nous avons franchi une étape importante de notre plan stratégique vers un modèle « asset light » avec la finalisation de notre partenariat stratégique avec Shearwater GeoServices Holding AS ("Shearwater") dans l'Activité d'Acquisition de données Marine.

L'acquisition par Shearwater des parts de Global Seismic Shipping AS ("GSS") (qui détient de manière indirecte cinq navires haut de gamme) et des streamers ainsi que l'entrée en vigueur de l'Accord de Capacité (décrit ci-après) ont eu lieu le 8 janvier 2020 (« Clôture Marine »). Les accords concernant la Streamer NewCo sont en cours de négociation entre les parties.

À la Clôture Marine, le 8 janvier 2020, les transactions suivantes ont eu lieu:

- ▶ CGG a acquis les titres détenus par Eidesvik dans GSS (50%) et a indemnisé Eidesvik en raison de la cessation de leur relation commerciale en échange d'actions Shearwater, CGG a également accordé à Eidesvik une Option de Vente sur ces actions Shearwater ("Option de Vente Eidesvik");
- ▶ Shearwater s'est porté acquéreur auprès de CGG de l'intégralité des titres GSS et des streamers moyennant la mise en place d'un Crédit Vendeur accordé par CGG et échangeable en actions Shearwater ("Crédit Vendeur Shearwater");
- ▶ L'accord cadre et les contrats d'affrètement coque-nue liant CGG et les filiales de GSS ont été interrompus. La garantie y afférente, accordée par CGG, a été levée;
- ▶ Shearwater CharterCo AS a conclu des contrats d'affrètement coque-nue avec les filiales de GSS pour une durée de cinq ans, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires haut de gamme équipés de streamers ("Contrats d'Affrètement Shearwater") et l'Accord de Capacité est entré en vigueur entre CGG Services SAS et Shearwater;
- ▶ Dans le cadre de l'accord d'instructions de paiement ("Accord d'Instructions de Paiement") conclu entre Shearwater, Shearwater CharterCo AS et CGG Services SAS, CGG Services SAS s'est engagé à payer une partie des sommes dûes au titre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour un montant couvrant les obligations de Shearwater CharterCo en vertu des Contrats d'Affrètement Shearwater;
- ▶ CGG a enfin consenti à la conclusion d'accords d'intervention avec Shearwater et GSS ("Accords d'Intervention") qui entreraient en vigueur si certaines conditions étaient remplies.

Ces transactions se traduisent dans les états financiers consolidés de CGG à date de la Clôture Marine par la comptabilisation de:

- ▶ Crédit Vendeur pour 52,9 millions de dollars US;
- ▶ Passifs afférents à l'Accord de Capacité pour (148,0) millions de dollars US; et
- ▶ Juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik estimée à (4,6) millions de dollars US.

### Crédit Vendeur Shearwater

Le Crédit Vendeur Shearwater, échangeable en actions Shearwater, peut également être utilisé, avec l'accord de Shearwater, pour éteindre des obligations ou acheter des actifs, Shearwater n'est aucunement tenu de s'en acquitter au travers d'un échange monétaire. A partir du 31 décembre 2020, Shearwater pourrait exiger que CGG l'utilise pour acquérir des actions Shearwater à un prix fixe unitaire de 25,2262 dollars US. *Voir Note 4.*

### Accord de Capacité

Les termes principaux de l'Accord de Capacité, conclu avec Shearwater, sont exposés ci-après:

- ▶ Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de sa flotte mondiale de navires 3D haut de gamme et de bateaux sources pour nos projets Multi-clients marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne;
- ▶ Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie; pour les deux années et demie restantes, le plus élevé entre le taux du marché et le taux journalier préétabli;
- ▶ Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour notre compte; et
- ▶ Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires ("Indemnité d'Inactivité").

Le taux journalier préétabli, négocié durant l'été 2019, est plus élevé que le taux de marché moyen estimé à la date de la Clôture Marine. Ainsi, une dette opérationnelle d'un montant de (69,3) millions de dollars US a été reconnue à la Clôture Marine représentant la valeur nette actualisée de la différence entre le taux journalier préétabli et l'estimation du taux du marché sur la période de l'engagement de cinq années. *Voir Note 8.*

L'Indemnité d'Inactivité s'est traduite par la reconnaissance, à la Clôture Marine, d'un passif financier d'un montant de (78,7) millions de dollars US représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années. *Voir Notes 7 et 9.*

### Option de Vente Eidesvik

Eidesvik, à travers cette option de vente, a le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. La période d'exercice de l'Option débute au plus tôt entre: i) la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) un an à compter de la Clôture Marine. Et se termine au plus tôt entre: i) 6 mois après la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) 3 ans à compter de la Clôture Marine. La juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik est estimée à (4,6) millions de dollars US à la date de la Clôture Marine. *Voir notes 7 et 9.*

### Accords d'Intervention

Comme indiqué précédemment, suite à la Clôture Marine, Shearwater CharterCo AS a conclu des accords

d'affrètement coque-nue de cinq ans avec les filiales de GSS, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers. A la demande des banques des filiales de GSS, CGG a consenti à se substituer à Shearwater CharterCo AS en tant que preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers en cas (i) de défaut de paiement de Shearwater CharterCo AS, défaut de paiement qui est sous le contrôle de CGG eu égard à l'existence de l'Accord d'Instructions de Paiement, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater.

Dans l'hypothèse où les Accords d'Intervention seraient activés :

- ▶ CGG serait en droit de résilier l'Accord de Capacité;
- ▶ CGG disposerait du droit d'utiliser les cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers, dans le cadre de contrats d'affrètement coque-nue;
- ▶ CGG pourrait enfin, grâce aux nantissements pris en sa faveur, se porter acquéreur de la totalité du capital de GSS, étant entendu que les principaux actifs de GSS et de ses filiales seraient constitués des cinq navires 3D haut de gamme et des streamers et que les dettes bancaires attachées auxdits navires constitueraient les principaux passifs.

Les Accords d'Intervention n'impacteront les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement ci-dessus se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.

*Pour plus d'information sur la Sortie de l'Acquisition de Données Marine et le partenariat stratégique avec Shearwater, se reporter aux Notes 2 et 5 de nos états financiers consolidés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019.*

### **Pandémie de Covid-19 et chute du prix du pétrole**

Au cours du premier semestre 2020, la pandémie de Covid-19 a eu un impact majeur sur la croissance économique et a entraîné une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. En outre, l'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de mars 2020, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur des nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du baril de Brent a chuté brutalement au premier trimestre 2020, passant de plus de 60 dollars US à fin 2019 à 50 dollars US le 5 mars 2020, à la date d'approbation des comptes 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, à 25 dollars US le 31 mars 2020 avant de remonter et d'atteindre 41 dollars US au 30 juin 2020.

Nos clients ont réagi brutalement et annoncé de sévères réductions dans leurs dépenses d'exploration et production (E&P), ainsi que des reports de projets, d'environ 30% d'une année à l'autre. Bien que les prix du pétrole se soient raffermiss depuis les plus faibles niveaux observés sur la période, ces derniers n'ont pas pour autant révisé leurs objectifs de réduction de dépenses. Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'industrie et du pétrole et du gaz dans son ensemble. A l'heure actuelle, il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la crise, du déséquilibre sur le marché pétrolier ainsi que le rythme et l'intensité de la reprise de l'activité de nos clients. Nous

estimons néanmoins, en ligne avec le consensus, qu'une telle situation devrait se normaliser en raison principalement de la croissance attendue de la consommation d'énergie dans les années à venir, le pétrole et le gaz continuant d'occuper une place prépondérante dans le mix énergétique. De ce fait, nous nous attendons à ce que le prix du pétrole augmente progressivement et revienne à un niveau proche de celui de 2019 à horizon 2022/2023.

En 2020, nous nous attendons à ce que les conditions de marché restent très difficiles et que notre résultat opérationnel et nos flux de trésorerie en soient significativement affectés. Avec un chiffre d'affaires qui diminuait de 40% par rapport à l'année dernière au second trimestre 2020, le Groupe a pris des mesures et lancé un plan désigné sous le nom de « plan Covid-19 » pour réduire sa structure de coûts et pour préserver sa trésorerie.

Les premières mesures du plan Covid-19 ont été mises en œuvre sur la période et occasionné 10 millions de dollars US de coûts (charges de licenciement principalement). Dans le contexte de crise décrit ci-dessus, le Groupe a procédé à la revue de la valeur comptable de ses actifs et passifs et a enregistré une charge « non-cash » sur le premier semestre d'environ 157 millions de dollars US incluant (i) 16 millions de dollars US de perte de valeur liée à la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée (voir note 3) (ii) 26 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater (voir note 4) (iii) 69 millions de dollars US de perte de valeur sur la librairie multi-client principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (voir note 5) (iv) 24 millions de dollars de perte de valeur de l'écart d'acquisition de l'UGT Geoconsulting (voir note 6) (v) 11 millions de dollars de perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik (voir note 7) et (vi) 9 millions de dollars US de perte de valeur d'actif d'impôt différé (voir note 11).

Par ailleurs, le Groupe a bénéficié de mesures d'accompagnement dans certains pays où il opère avec un effet positif sur sa trésorerie de l'ordre de 10 millions de dollars US sur le premier semestre 2020, venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales pour 5 millions de dollars US et de subventions pour environ 3 millions de dollars US.

Le Groupe continue de suivre de très près l'évolution de la situation.

### **Cession de Seabed Geosolutions BV**

Conformément à sa stratégie de sortie de l'activité d'Acquisition de Données Contractuelles, le 30 décembre 2019, CGG SA a conclu un accord mettant fin à son actionariat dans la joint-venture Seabed Geosolutions BV (« Seabed ») en transférant à cette date à son partenaire Fugro NV (« Fugro ») 15% de ses titres (sur sa participation totale de 40%) dans la joint-venture, avec objectif de transférer les 25% restants avant le 1<sup>er</sup> avril 2020.

La cession totale de Seabed a été effective au 1<sup>er</sup> avril 2020 avec le transfert des titres restants à Fugro.

### **Décision de la Cour de cassation**

Le 17 juillet 2018, certains détenteurs d'obligations convertibles de CGG se sont pourvus en cassation contre la décision rendue le 17 mai 2018 par la Cour d'appel de Paris rejetant la demande d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles contre l'approbation du plan de sauvegarde de CGG par le tribunal de commerce de Paris le 1<sup>er</sup> décembre 2017.

Le 26 février 2020, la Cour de cassation a confirmé la décision du Tribunal d'appel de Paris et a rejeté le pourvoi

d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles, mettant ainsi un terme définitif à ce litige.

### NOTE 3 ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

Le Plan CGG 2021 prévoit la réduction de l'exposition aux Activités d'Acquisition de Données Contractuelles et a pour objectif la transition du Groupe vers un modèle *asset light*. Suite aux annonces de novembre 2018 et aux mesures prises ultérieurement, nous avons présenté nos Activités d'Acquisition de Données Contractuelles et les frais afférents à la mise en oeuvre du Plan CGG 2021, en tant qu'activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente tel que préconisé par la norme IFRS 5.

Par ailleurs les actifs liés à l'activité GeoSoftware, qui fait partie du segment GGR, ont été classés depuis 2019 en « actifs détenus en vue de la vente » et les passifs en « dettes directement liées aux actifs détenus en vue de la vente ». GeoSoftware n'étant pas une activité majeure de CGG, cette dernière n'a pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés (pas de présentation rétroactive). Cette vente ne fait pas partie du Plan CGG 2021.

L'évaluation de la juste valeur des actifs destinés à la vente est classée en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

#### Décomposition des actifs

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Écarts d'acquisition	6,9	23,0
Immobilisations incorporelles, nettes	82,8	77,2
Immobilisations corporelles, nettes	5,4	48,4
Actifs à droit d'utilisation		82,0
Sociétés mises en équivalence	35,0	72,0
Clients et comptes rattachés, nets	3,3	12,1
Autres actifs courants, nets	1,4	1,9
Autres actifs non-courants, nets	0,3	
<b>Actifs détenus en vue de la vente, nets <sup>(a)</sup></b>	<b>135,1</b>	<b>316,6</b>

(a) Baisse principalement relative à la sortie des activités d'acquisition de données Marine et GeoSoftware respectivement pour (144,6) et (16,1) millions de dollars US ainsi que (10,1) millions de dollars US liés à nos participations.

Au 30 juin 2020, le montant des actifs détenus en vue de la vente s'élève à 135,1 millions de dollars US dont 93,2 millions de dollars US pour GeoSoftware et 41,9 millions de dollars US pour les Autres Actifs détenus en vue de la vente.

Avec la crise économique et la forte baisse du prix du pétrole et des dépenses E&P, l'activité GeoSoftware a été réévaluée à sa juste valeur, entraînant une dépréciation de 16,1 millions de dollars US.

#### Décomposition des passifs

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	3,0	2,6
Dettes sociales	0,4	3,2
Autres passifs courants	1,7	-
Autres passifs non courants	0,3	1,7
Passif locatif	-	190,7
Provisions pour contrats déficitaires	-	61,0
<b>Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente <sup>(a)</sup></b>	<b>5,4</b>	<b>259,2</b>

(a) Baisse principalement relative à la sortie de l'activité d'acquisition de données Marine pour (252,8) millions de dollars US.

Au 30 juin 2020 le montant des passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente s'élève à (5,4) millions de dollars US dont (2,0) millions de dollars US pour

GeoSoftware et (3,4) millions de dollars US pour les passifs directement liés aux Autres Actifs détenus en vue de la vente.



## Résultat net des activités abandonnées

Pour le semestre clos le 30 juin

(En millions de dollars US)	2020	2019
Chiffre d'affaires total	19,2	134,7
Résultat d'exploitation	(41,5)	(123,4)
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(40,0)</b>	<b>(128,5)</b>

Pour la période s'achevant au 30 juin 2020, les coûts de restructuration liés au Plan CGG 2021 se sont élevés à (37,3) millions de dollars US incluant (24,1) millions de

dollars US de dépréciation d'actifs, provenant principalement de la réévaluation à la juste valeur moins les coûts de vente des activités destinés à être cédés.

## Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

Pour le semestre clos le 30 juin

(En millions de dollars US)	2020	2019
<b>Flux net de trésorerie des activités abandonnées</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(114,7)</b>

## NOTE 4 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Crédit Vendeur (Accord de capacité)	23,5	-
Titres non consolidés	0,9	1,1
Prêts et avances <sup>(a)</sup>	1,6	7,3
Dépôts et autres <sup>(b)</sup>	14,5	19,0
<b>TOTAL</b>	<b>40,5</b>	<b>27,4</b>

(a) La variation de 5,8 millions de dollars US correspond à la main levée des garanties de la Fiducie.

(b) Au 30 juin 2020, les actifs financiers donnés en garanties s'élèvent à 13,9 millions de dollars US.

Le Crédit Vendeur Shearwater s'élève à 23,5 millions de dollars US au 30 juin 2020. Ce Crédit Vendeur s'élevait à 52,9 millions de dollars à la date de la Clôture Marine. 3,5 millions de dollars US ont servi à apurer divers coûts opérationnels. Un ajustement de 25,9 millions de dollars US a été comptabilisé pour ramener ce Crédit Vendeur à sa juste valeur dans un contexte de marché du pétrole et du gaz en repli. Voir Note 15.

L'évaluation de la juste valeur du Crédit Vendeur est classée en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs et sa

valorisation est essentiellement basée sur la valeur estimée des capitaux propres de Shearwater. Des sociétés d'évaluation indépendantes ont été mandatées pour établir la juste valeur du Crédit Vendeur à la date de la Clôture Marine ainsi que sa révision au 30 juin 2020.

Une variation de +/- 10% de la valeur estimée des capitaux propres de Shearwater, et toutes hypothèses égales par ailleurs, entrainerait un impact sur la juste valeur du Crédit Vendeur de respectivement +/- 4,3 millions de dollars US.

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 juin 2020, le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 639,1 millions de dollars US contre 690,8 millions à fin décembre 2019. Cette variation s'explique essentiellement par:

- ▶ Une capitalisation des études Multi-clients pour 148,3 millions de dollars US dont 121,5 millions de dollars US pour les études Marine,

- ▶ Une dépréciation des études Multi-clients à hauteur de 186,4 millions de dollars US dont 68,9 millions de dollars US de perte de valeur suite à la révision à la baisse des ventes attendues principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (essentiellement Afrique et Irlande) du fait de la forte chute du prix du pétrole,
- ▶ Un impact de change négatif de 14,2 millions de dollars US portant principalement sur la librairie Brésilienne.

**Variation de la période**

<i>(En millions de dollars US)</i>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
<b>Solde en début de période</b>	<b>1 206,9</b>	<b>1 229,0</b>
Augmentation	-	-
Dépréciation	(24,0)	-
Actifs détenus en vue de la vente <sup>(1)</sup>	-	(23,0)
Ecarts de conversion	(5,0)	0,9
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 177,9</b>	<b>1 206,9</b>

(1) Le goodwill relatif à l'activité GeoSoftware a été reclassé en actifs détenus en vue de la vente

**Revue des tests de valeur**

La Direction du Groupe effectue au moins une fois par an un test de valeur des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles et des actifs à durée de vie indéterminée affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT), afin d'apprécier si une dépréciation pour perte de valeur est nécessaire.

Cette revue est conduite à chaque clôture annuelle, ou dès lors qu'existe un indice de perte de valeur. Avec

l'effondrement du prix du pétrole et les réductions massives des dépenses E&P annoncées par nos clients, un test de dépréciation a été réalisé dans le cadre de cet arrêté intermédiaire.

La valeur recouvrable retenue par le Groupe correspond à la valeur d'utilité des actifs, unités génératrices de trésorerie ou groupe d'unités génératrices de trésorerie, définie comme étant l'ensemble des flux de trésorerie futurs actualisés.

Le tableau suivant décrit le détail des écarts d'acquisition par segment après dépréciation de la période :

<i>(En millions de dollars US)</i>	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
<b>Acquisition de Données Contractuelles</b>	-	-
UGT Multi-Clients	284	284
UGTs de Geoscience	724	748
<b>GGR</b>	<b>1 008</b>	<b>1 032</b>
<b>Equipement</b>	<b>170</b>	<b>175</b>
<b>Total</b>	<b>1 178</b>	<b>1 207</b>

**Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable**

Pour déterminer la valeur recouvrable des actifs en approche valeur d'usage, la Direction du Groupe est amenée à effectuer certains jugements, à retenir certaines estimations et hypothèses au regard d'éléments incertains. Les valeurs d'utilité sont déterminées sur la base d'hypothèses économiques, et de conditions d'exploitation prévisionnelles comme présenté ci-dessous:

- ▶ Flux de trésorerie prévisionnels estimés sur la période 2020-2023 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2020,
- ▶ Utilisation des flux de trésorerie normatifs; le poids des flux normatifs actualisés représente plus de 90 % de la valeur d'utilité totale,
- ▶ Taux de croissance à long terme de 2,0 % pour toutes les UGT,
- ▶ Taux d'actualisation considérés comme reflétant le coût moyen pondéré du capital (CMPC) du secteur concerné:
  - » 10,0% pour le secteur Équipement (comparé aux 9,75% de 2019) correspondant à un taux avant impôt de 12,3%;
  - » 9,625% pour les unités génératrices de trésorerie du secteur GGR (comparé à 9,0% en 2019) correspondant à un taux avant impôt de 11,8%.

Notre CMPC est calculé grâce au modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF). Une société d'évaluation indépendante a été mandatée en 2020. Les CMPC avant impôt sont calculés par itération : le taux d'actualisation permettant d'obtenir la même valeur actuelle nette (VAN) est calculée avec un CMPC après impôt et en excluant les charges d'impôts des flux de trésorerie projetés.

La crise sans précédent déclenchée par la pandémie de Covid-19 a engendrée une large réduction de la demande pétrolière suite aux mesures de confinement prises dans les principales économies mondiales. Cela a conduit à l'effondrement du prix du pétrole et à la réduction massive des dépenses E&P de nos clients.

Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'industrie du pétrole et du gaz dans son ensemble. Nous ne connaissons pas la durée et l'intensité de cette période de crise. Pour 2020, nous nous attendons à des conditions de marché très difficiles. Nous pensons néanmoins que cette situation de déséquilibre entre l'offre et la demande sur le marché pétrolier devrait se normaliser et, conformément au consensus et aux perspectives affichées par nos clients, estimons que le prix du pétrole devrait retrouver progressivement ses niveaux de 2019, autour de

60 à 65 US\$ /Brent, à horizon 2022/2023 et tirer ainsi à la hausse l'activité et le niveau des dépenses E&P. Les projections financières de nos UGT sont basées sur cette trajectoire de reprise.

## GGR

L'activité GGR devrait être fortement impactée par la réduction drastique des dépenses E&P. Si le premier semestre 2020 a été soutenu par le carnet de commandes d'avant crise, un plus faible niveau de ventes est attendu en seconde partie d'année. Dans cet environnement le Groupe envisage de :

- ▶ Ajuster sa structure de coûts ;
- ▶ Maintenir ses investissements dans de nouvelles études Multi-Clients à un niveau raisonnable, tout en maintenant des niveaux de préfinancement et de rendement acceptables.

Ainsi que de:

- ▶ Continuer à investir dans la recherche et développement, les personnes et les équipements informatiques, afin de maintenir sa position de leader en imagerie haut de gamme et de renforcer son suivi de caractérisation de réservoir. Nous pensons que ce positionnement est essentiel surtout en cette période de crise et au-delà.

Les capitaux employés de l'UGT Multi-clients s'élevaient à 591 millions de dollars US au 30 Juin 2020 et incluaient 284 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Bien que les attentes pour cette UGT aient été réduites, nous ne constatons aucune dépréciation de valeur sur la base de nos projections à long terme.

Avant toute dépréciation, les capitaux employés des UGT de Geoscience s'élevait à 951 millions de dollars US au 30 juin 2020, et incluaient 748 millions de dollars d'écart d'acquisition. L'UGT Geoconsulting, intervenant très en amont dans le domaine du conseil et de l'évaluation, a été

## Sensibilité aux changements dans les hypothèses retenues

La modification de certaines hypothèses définies par la Direction du Groupe, notamment le taux d'actualisation ainsi que les flux normatifs retenus, pourrait significativement affecter l'évaluation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie, et donc les résultats du test de valeur du Groupe. Le profil économique cyclique de nos activités peut affecter, dans une moindre mesure que les

particulièrement touchée par les coupes budgétaires. Nous ne nous attendons pas à une reprise rapide de l'activité et avons en conséquence comptabilisé la perte totale de la valeur de l'écart d'acquisition affecté à cette UGT pour 24 millions de dollars US.

Les capitaux employés des UGT de Geoscience ont ainsi été ramenés à 927 millions de dollars US et sa valeur d'écart d'acquisition à 724 millions de dollars US au 30 juin 2020.

**24 millions de dollars US de dépréciation d'écart d'acquisition enregistrés au 30 juin 2020.**

## Equipement

Dans le contexte actuel, nous nous attendons à une diminution significative des revenus de notre activité Equipement, les clients de Sercel ayant différé leurs investissements. Pour l'avenir, en rapport avec la trajectoire de reprise évoquée ci-dessus, nous anticipons un rebond sensible, porté par la large base installée dont dispose Sercel, son portefeuille de nouveaux produits et la dynamique de diversification dans les secteurs non-pétroliers. Concernant le secteur des équipements terrestres, des opportunités existent en Inde, en Russie et en Afrique du Nord, notamment pour des produits de dernières générations ainsi qu'au Moyen-Orient avec des projets nécessitant un grand nombre de canaux (« mega crew »). Du côté des équipements marines, bien que le marché soit actuellement très bas, nous anticipons un rebond progressif en raison de l'obsolescence du parc de streamers en activité et de l'épuisement des stocks provenant des navires arrêtés.

Les capitaux employés de l'unité génératrice de trésorerie Équipement s'élevaient à 529 millions de dollars US au 30 juin 2020, dont 170 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Bien que les attentes concernant cette unité génératrice de trésorerie aient été revues à la baisse, nous ne constatons aucune dépréciation de valeur sur la base de nos projections à long terme.

**Aucune dépréciation des écarts d'acquisition enregistrée au 30 juin 2020.**

deux facteurs précédents, l'évaluation de la valeur d'utilité de nos unités génératrices de trésorerie. L'hypothèse structurante du test de dépréciation au 30 juin 2020 est le scénario de reprise du marché à horizon 2022/2023. Les flux de trésorerie de 2022 et de 2023, ainsi que de l'année normative pourraient varier en fonction du rythme et de l'ampleur de la reprise.

Les changements d'hypothèses sont présentés de la façon suivante :

(En millions de dollars US)	Écarts de d'acquisition	Différence entre la valeur d'utilité des UGTs et les capitaux employés	Sensibilité sur flux de trésorerie 2022-2023		Sensibilité sur flux de trésorerie normatifs		Sensibilité sur taux d'actualisation (après impôts)	
			Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 0,25 bps	Augmentation de 0,25 bps
UGT Multi-clients	284	123	(6)	6	(67)	67	29	(27)
UGTs Geoscience	724	95	(7)	7	(93)	93	40	(37)
UGT Équipement	170	273	(7)	7	(73)	73	30	(28)
<b>Total</b>	<b>1 178</b>							

## NOTE 7 AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

### Indemnité d'Inactivité

L'Indemnité d'Inactivité de l'Accord de Capacité s'est traduite par la reconnaissance, à la Clôture Marine, d'un passif financier d'un montant de 78,7 millions de dollars US représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années.

L'indemnité d'Inactivité est une dette au coût amorti. Voir note 2.

Au 30 juin 2020, le montant total du passif financier au titre de l'Indemnité d'Inactivité s'élève à 70,5 millions de dollars US avec une part courante à 18,0 millions de dollars US et une part non-courante à 52,5 millions de dollars US.

### Option de Vente Eidesvik

À travers une option de vente, Eidesvik a le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. Voir note 2.

La valorisation est basée sur la valeur des capitaux propres estimés de Shearwater. Des sociétés d'évaluation indépendantes ont été mandatées pour établir la juste valeur de l'option de vente à la date de la Clôture Marine ainsi que sa révision au 30 juin 2020. Elle est comptabilisée en Autres passifs financiers courants.

Depuis décembre 2019, des mouvements brutaux ont été observés sur le marché pétrolier. Dans ce contexte, un ajustement de 11,0 millions de dollars US a été comptabilisé sur la période pour ramener l'Option de Vente Eidesvik à sa juste valeur estimée à 15,6 millions de dollars US au 30 juin 2020 contre 4,6 millions de dollars US au 31 décembre 2019. L'évaluation de la juste valeur de l'option de vente est classée en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs et sa

Une variation de +/- 10% de la valeur estimée des capitaux propres de Shearwater, et toutes hypothèses égales par ailleurs, entraînerait un impact sur la juste valeur de l'option de vente de respectivement +/- 3,2 millions de dollars US.

## NOTE 8 AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON-COURANTS

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
TVA et autres taxes à payer	33,6	40,8
Produits constatés d'avance	189,6	280,7
Juste valeur des instruments financiers	-	0,1
Composante hors marché <sup>(a)</sup>	12,6	-
Autres passifs d'exploitation	1,2	5,7
<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>237,0</b>	<b>327,3</b>

(a) Dette opérationnelle liée à l'Accord de Capacité. voir Note 2.

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Subventions d'État à la recherche et développement	0,2	0,2
Intéressement et participation des salariés	2,1	3,2
Composante hors marché <sup>(a)</sup>	48,8	-
Autres passifs non courants	0,5	0,6
<b>AUTRES PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>51,6</b>	<b>4,0</b>

(a) Dette opérationnelle liée à l'Accord de Capacité. voir Note 2.

## NOTE 9 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES, ENGAGEMENTS ET RISQUES

### Obligations contractuelles

(En millions de dollars US)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations liées aux dettes financières	1 629,0	1 688,9
Obligations issues des contrats de location hors contrats d'affrètement coque nue des navires	152,3	173,1
Obligations issues des contrats d'affrètement coque nue des navires	-	326,3
<b>Total obligations</b>	<b>1 781,3</b>	<b>2 188,3</b>

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 juin 2020 :

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				Total
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	0,3	614,1	738,0	4,2	1 356,6
Autres obligations à long terme (intérêts)	79,3	166,4	26,7	-	272,4
<b>Total Obligations liées à des dettes financières</b>	<b>79,6</b>	<b>780,5</b>	<b>764,7</b>	<b>4,2</b>	<b>1 629,0</b>
Obligations issues des contrats de locations	53,4	59,0	27,0	12,9	152,3
<b>Total Obligations contractuelles <sup>(a)</sup></b>	<b>133,0</b>	<b>839,5</b>	<b>791,7</b>	<b>17,1</b>	<b>1 781,3</b>

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 30 juin 2020.

### Accord de Capacité : Indemnité d'inactivité et Composante hors marché

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, CGG et Shearwater ont signé le 8 janvier 2020 l'Accord de Capacité dont les termes principaux sont exposés ci-après :

- ▶ Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de sa flotte mondiale de navire 3D haut de gamme et ses bateaux sources pour nos projets Multi-clients marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne ;
  - » Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie ; et le plus élevé des deux entre

le taux du marché et le taux journalier préétabli pour les deux années et demie restantes ;

- » Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour le compte de CGG ; et

- ▶ Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (21,9) millions de dollars US, Au 30 juin 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (99,2) millions de dollars US.

### Garanties

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d'Affrètement coque-nue. Ce défaut de paiement ne pourrait être que du fait de CGG ou de Shearwater en cas d'insolvabilité de ce dernier.

Les Accords d'Intervention n'impacteraient les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement décrites dans la Note 2 (voir supra) se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.

**Option de vente** Voir note 7.

## Organisation du Groupe

### Description des segments et activités abandonnées

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

Jusqu'au dernier trimestre 2018, le Groupe était organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique & Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non Opérées.

Suite aux annonces stratégiques de Novembre 2018 et aux actions conduites ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées sont présentés au titre d'activités abandonnées et en actifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5. Les coûts de mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition de Données Contractuelles, appelé « Plan CGG 2021 », sont comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles afférentes.

Le segment opérationnel regroupant les activités Geosciences (« GGR ») et le segment opérationnel Equipement sont présentés au titre des activités poursuivies.

### Reporting interne et données des activités

Avant l'adoption d'IFRS 15, les revenus de préfinancement des études multi clients étaient reconnus, par le Groupe, à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées.

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

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

- ▶ un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15 ;
- ▶ un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon le reporting interne de management, dans lequel les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

D'autres sociétés peuvent présenter les données des activités différemment. Les données des activités ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne

doivent pas être considérées comme une alternative ni au chiffre d'affaires, ni au résultat d'exploitation, ni à toute autre mesure de performance comme indicateurs de notre performance d'exploitation ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

### Indicateurs alternatifs de performance

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

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie 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 inter-secteurs 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 ».

## Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	<b>GGR</b>	<b>Equipement</b>	<b>Eliminations et Autres</b>	<b>Données des activités</b>	<b>Ajustements IFRS 15</b>	<b>Total Consolidé / Données Publiées</b>
Chiffre d'affaires tiers	341,9	131,0	-	472,9	18,3	491,2
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	-	1,8	(1,8)	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>341,9</b>	<b>132,8</b>	<b>(1,8)</b>	<b>472,9</b>	<b>18,3</b>	<b>491,2</b>
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(85,0)	(14,9)	(0,9)	(100,8)	-	(100,8)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(180,4)	-	-	(180,4)	(6,0)	(186,4)
<b>Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>(61,3)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(84,4)</b>	<b>12,3</b>	<b>(72,1)</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>197,1</b>	<b>8,1</b>	<b>(14,2)</b>	<b>191,0</b>	<b>18,3</b>	<b>209,3</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,1
<b>Résultat avant intérêts et taxes <sup>(2)</sup></b>	<b>(61,2)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(84,3)</b>	<b>12,3</b>	<b>(72,0)</b>
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) <sup>(3)</sup>	23,5	11,5	1,6	36,6	-	36,6
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	139,9	-	-	139,9	-	139,9
<b>Capitaux employés <sup>(4)</sup></b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>2,1</b>
<b>Total Actif <sup>(4)</sup></b>	<b>2,3</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>	<b>2,9</b>

(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 (24,1) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 juin 2020. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) Les capitaux employés et les actifs des actifs détenus en vue de la vente et des activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

Pour le semestre clos le 30 juin 2019

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	400,5	222,2	–	622,7	(16,0)	606,7
Chiffre d'affaires inter-secteur <sup>(1)</sup>	–	6,0	(6,0)	–	–	–
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>400,5</b>	<b>228,2</b>	<b>(6,0)</b>	<b>622,7</b>	<b>(16,0)</b>	<b>606,7</b>
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(49,1)	(15,7)	(0,3)	(65,1)	–	(65,1)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(162,6)	–	–	(162,6)	23,4	(139,2)
<b>Résultat d'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>44,9</b>	<b>34,7</b>	<b>(15,9)</b>	<b>63,7</b>	<b>7,5</b>	<b>71,2</b>
<b>EBITDAS</b>	<b>254,0</b>	<b>50,5</b>	<b>(14,6)</b>	<b>289,9</b>	<b>(15,9)</b>	<b>274,0</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	–	–	0,1	–	0,1
<b>Résultat avant intérêts et taxes <sup>(2)</sup></b>	<b>44,9</b>	<b>34,7</b>	<b>(15,8)</b>	<b>63,8</b>	<b>7,5</b>	<b>71,3</b>
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) <sup>(3)</sup>	26,2	9,3	0,9	36,4	–	36,4
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	95,8	–	–	95,8	–	95,8
<b>Capitaux employés <sup>(4)</sup></b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2,4</b>	<b>–</b>	<b>2,4</b>
<b>Total Actif <sup>(4)</sup></b>	<b>2,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>3,6</b>		<b>3,6</b>

(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 (16,4) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 juin 2019. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(4) Les capitaux employés et les actifs des actifs détenus en vue de la vente et des activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

Le tableau ci-après détaille les principales sources du chiffre d'affaires au 30 juin 2020:

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

<i>(En millions de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	121,6		121,6
Multi-clients après-ventes	62,4		62,4
<b>Total Multi-clients</b>	<b>184,0</b>		<b>184,0</b>
<b>Géoscience</b>	<b>176,2</b>		<b>176,2</b>
Equipement, équipements terrestres		97,8	97,8
Equipement, équipements marines		22,6	22,6
Equipement, outils de puits		9,5	9,5
Equipement, hors secteur pétrolier		2,9	2,9
<b>Total Equipement</b>		<b>132,8</b>	<b>132,8</b>
<b>Chiffre d'affaires interne</b>		<b>(1,8)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Chiffre d'affaires total Groupe publié</b>	<b>360,2</b>	<b>131,0</b>	<b>491,2</b>



## NOTE 11 IMPÔTS

Au 30 juin 2020, la position nette des impôts différés s'élève à (4,9) millions de dollars US contre 9,3 millions de dollars US à fin décembre 2019.

Cette variation est principalement liée à une dépréciation des impôts différés actifs au Royaume-Uni pour 8,9 millions de

dollars US en raison de la révision à la baisse des perspectives suite à la forte chute du prix du pétrole et à la réduction massive des dépenses E&P.

## NOTE 12 PLAN D'OPTIONS

### Nouveaux plans d'attribution de stock-options et d'actions gratuites soumises à conditions de performance

Le Conseil d'administration du 25 juin 2020 a décidé d'attribuer :

- ▶ 360 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10€ Les droits auxdites options sont acquis en une fois, en juin 2023 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action CGG. Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 940 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10€. Les droits auxdites options sont acquis en une fois, en juin 2023 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action CGG. Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 968 512 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10€. Les droits auxdites options sont acquis en deux fois, en juin 2022 (à hauteur de 50% des options attribuées) et en juin 2023 (à hauteur de 50% des options attribuées). Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 220 000 actions gratuites au Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2023. La période d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 25 juin 2023 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2022, et après constatation par le Conseil

d'Administration de la réalisation des conditions de performance.

- ▶ 530 000 actions gratuites aux membres du Comité de Direction et 1 203 148 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises conditions de performance seront acquises en deux tranches, 50% en juin 2022 et 50% en juin 2023. La période d'acquisition de la première tranche est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 25 juin 2022 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2021, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance. La période d'acquisition de la seconde tranche est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 25 juin 2023 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2022, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance.

Les principales hypothèses pour évaluer ce nouveau plan d'attribution de stock-options du 25 Juin 2020 sont les suivantes :

- ▶ Cours de CGG au 25 juin 2020: 1,04€
- ▶ Volatilité sur 2 ans : 62,97%
- ▶ Volatilité sur 3 ans : 66,52%
- ▶ Taux sans risque : -0,59% (2 ans) et -0,58% (3 ans).

## NOTE 13 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET COENTREPRISES

Les évènements principaux du premier semestre 2020 concernent la sortie de l'activité d'acquisition des données Marine avec la cession des titres de GSS à Shearwater, le 8

janvier 2020 et la sortie de CGG dans l'actionariat de la joint-venture Seabed Geosolutions BV (« Seabed ») avec le transfert à Fugro des titres Seabed restants au 1er avril 2020.

Les tableaux suivants présentent les transactions avec nos coentreprises et nos entreprises associées.

### Pour le semestre clos le 30 juin 2020

<i>En millions de dollars US</i>	Coentreprises	Entreprises associées	Total
Ventes de matériel géophysique	—	2,8	2,8
Locations de matériel et prestations de conseil	—	0,7	0,7
<b>Produits</b>	<b>—</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
Coûts d'affrètement et de gestion	—	—	—
Coûts d'équipage	—	—	—
Achats de prestations de services	(1,6)	(0,3)	(1,9)
<b>Coût des ventes</b>	<b>(1,6)</b>	<b>3,2</b>	<b>1,6</b>
<b>Autres produits (charges) financiers</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### Pour le semestre clos le 30 juin 2020

### Au 31 décembre 2019

<i>En millions de dollars US</i>	Coentreprises	Entreprises associées	Total	Coentreprises <sup>(a)</sup>	Entreprises associées <sup>(b)</sup>	Total
Créances commerciales et contrats d'intermédiaire	3,2	1,7	4,9	9,4	30,3	39,7
Actifs à droits d'utilisation	—	—	—	156,2	—	156,2
<b>Créances</b>	<b>3,2</b>	<b>1,7</b>	<b>4,9</b>	<b>165,6</b>	<b>30,3</b>	<b>195,9</b>
Dettes fournisseurs et contrats d'intermédiaire	—	—	—	4,6	2,4	7,0
Provisions pour contrats déficitaires	—	—	—	61,0	—	61,0
Passifs locatifs	—	—	—	190,7	—	190,7
<b>Dettes</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>256,3</b>	<b>2,4</b>	<b>258,7</b>
<b>Engagements hors-bilan</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

(a) Correspond principalement aux participations dans des sociétés mises en équivalence des groupes du secteur Marine destinés à être cédés et classés comme détenus en vue de la vente (voir note 5);

(b) Correspond principalement aux participations dans des sociétés mises en équivalence des groupes du secteur Acquisition Terrestre destinés à être cédés et classés comme détenus en vue de la vente (voir note 5).

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

## NOTE 14 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 30 juin 2020, les autres produits et charges sont une charge de 120,3 millions de dollars US contre une charge de 2,2 millions de dollars US au 30 juin 2019.

Ils sont composés d'une charge de 68,9 millions de dollars US de perte de valeur de notre librairie de données Multi-Clients (voir note 5), d'une charge de 24,0 millions de dollars

US de perte de valeur d'écart d'acquisition (voir note 6), d'une charge de 16,1 millions de dollars US sur la réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée (voir note 3) et d'une charge de 9,6 millions de dollars US de coûts liés au plan Covid-19 (charges de licenciement principalement).

## NOTE 15 AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS

Au 30 juin 2020, les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge de 30,0 millions de dollars US contre un produit de 0,5 millions de dollars US au 30 juin 2019, dont 37,0 millions de dollars US liés à des réévaluations à la juste valeur des autres actifs et passifs

financiers et d'un gain de change de 4,9 millions de dollars US. Ces réévaluations de juste valeur concernent l'option de vente Eidesvik pour 11,0 millions de dollars US et le Crédit Vendeur Shearwater pour 25,9 millions de dollars US (voir *note 4 et note 7*).

## NOTE 16 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Néant.

### Organisation du Groupe

#### Description des segments et activités abandonnées

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

Jusqu'au dernier trimestre 2018, le Groupe était organisé en quatre segments (i) Acquisition de Données Contractuelles, (ii) Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »), (iii) Équipement et (iv) Ressources Non-Opérées.

Suite aux annonces stratégiques de Novembre 2018 et aux actions conduites ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées sont présentés au titre d'activités abandonnées et en actifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5. Les coûts de mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition de Données Contractuelles, appelé « Plan CGG 2021 », sont comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles afférentes.

Le segment opérationnel regroupant les activités Geosciences (« GGR ») et le segment opérationnel Équipement sont présentés au titre des activités poursuivies.

#### Reporting interne et données des activités

Avant l'adoption d'IFRS 15, les revenus de préfinancement des études multi clients étaient reconnus, par le Groupe, à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées.

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

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

- ▶ un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15 ;
- ▶ un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon le reporting interne de management, dans lequel les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

D'autres sociétés peuvent présenter les données des activités différemment. Les données des activités ne mesurent pas la performance financière en IFRS et ne doivent pas être considérées comme une alternative ni au chiffre d'affaires, ni au résultat d'exploitation, ni à toute autre

mesure de performance comme indicateurs de notre performance d'exploitation ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

#### Environnement de marché des activités géophysiques

La demande concernant les produits et services du Groupe est traditionnellement liée aux investissements réalisés par les sociétés de l'industrie pétrolière et gazière dans les activités d'exploration, de production et de développement. Nous croyons que le niveau de dépenses de ces sociétés dépend de leur évaluation de leur capacité à approvisionner efficacement le marché du pétrole et du gaz dans l'avenir et de l'équilibre actuel de l'offre et de la demande en hydrocarbures. Le marché géophysique a toujours été extrêmement volatile. Nous croyons que de nombreux facteurs contribuent à la volatilité de ce marché, comme les incertitudes géopolitiques qui peuvent nuire à la confiance et à la visibilité essentielles aux processus décisionnels à long terme de nos clients et l'équilibre à moyen et long terme entre l'offre et la demande d'hydrocarbures. Les baisses de prix des hydrocarbures ou leur volatilité ont tendance à limiter la demande de services et produits sismiques. Sur les dernières années, les compagnies pétrolières et gazières ont réduit leurs dépenses d'Exploration-Production du fait du déclin du prix du pétrole, menant à une réduction de la demande pour les produits et services du Groupe.

Au cours du premier semestre 2020, la pandémie de Covid-19 a eu un impact majeur sur la croissance économique et a entraîné une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. En outre, l'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de mars 2020, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur des nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du baril de Brent a chuté brutalement au premier trimestre 2020, passant de plus de 60 dollars US à fin 2019 à 50 dollars US le 5 mars 2020, à la date d'approbation des comptes 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, à 25 dollars US le 31 mars 2020 avant de remonter et d'atteindre 41 dollars US au 30 juin 2020.

Nos clients ont réagi brutalement et annoncé de sévères réductions dans leur dépenses d'exploration et production (E&P), ainsi que des reports de projets, d'environ 30% d'une année à l'autre. Bien que les prix du pétrole se soient raffermiss depuis les plus faibles niveaux observés sur la période, ces derniers n'ont pas pour autant révisé leurs objectifs de réduction de dépenses. Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'industrie du pétrole et du gaz dans son ensemble. A l'heure actuelle, il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la crise, du déséquilibre sur le marché pétrolier ainsi que le rythme et l'intensité de la reprise de l'activité de nos clients. Nous estimons néanmoins, en ligne avec le consensus, qu'une telle situation devrait se normaliser en raison principalement de la croissance attendue de la consommation d'énergie dans les années à venir, le pétrole et le gaz continuant d'occuper une place prépondérante dans le mix énergétique. De ce fait, nous nous attendons à ce que le prix du pétrole augmente progressivement et revienne à un niveau proche de celui de 2019 à horizon 2022/2023.

En 2020, nous nous attendons à ce que les conditions de marché restent très difficiles et que notre résultat opérationnel et nos flux de trésorerie en soient significativement affectés. Avec un chiffre d'affaires qui diminuait de 40% par rapport à l'année dernière au second trimestre 2020, le Groupe a pris des mesures pour réduire sa structure de coûts et pour préserver sa trésorerie. Ce plan désigné sous le nom de « plan Covid-19 » a pour objectif une économie annualisée d'environ 135 millions de dollars US dont 90 millions sur les coûts fixes.

Le Groupe continue de suivre de très près l'évolution de la situation.

### **Perte de valeur et charges non-récurrentes et de restructuration**

Pour s'adapter à son environnement de marché volatile, le Groupe peut avoir à supporter des charges non-récurrentes ou de restructuration. Le Groupe a subi par le passé et pourrait également 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.

Dans les activités poursuivies, au premier semestre 2020, le Groupe a enregistré les charges non-récurrentes suivantes dans le contexte de chute du prix du pétrole et de réduction massive des dépenses E&P :

- ▶ 10 millions de dollars US de charges liées aux premières mesures du plan Covid-19, correspondant principalement à des charges de licenciements ;
- ▶ 16 millions de dollars US de perte de valeur liée à la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée (voir note 3) ;
- ▶ 26 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater (voir note 4) ;
- ▶ 69 millions de dollars US de perte de valeur sur la librairie multi-client principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (voir note 5) ;
- ▶ 24 millions de dollars de perte de valeur de l'écart d'acquisition de la CGU Geoconsulting (voir note 6) ;
- ▶ 11 millions de dollars de perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'Option de Vente (voir note 7) ;

- ▶ 9 millions de dollars US de perte de valeur d'actif d'impôt différé (voir note 11).

Dans les activités abandonnées, au premier semestre 2020, le Groupe a enregistré les charges suivantes au titre du Plan CGG 2021:

- ▶ 2 millions de dollars US d'ajustements divers liés à la transaction de sortie de l'Acquisition Marine ;
- ▶ 11 millions de dollars US de charges de fermeture et de liquidation dans le cadre de la sortie de l'activité d'Acquisition Contractuelle ;
- ▶ 24 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur et la dépréciation des activités destinées à être cédées.

### **Principaux principes comptables**

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

*Pour plus d'information, se reporter à la note 1.*

### **Evènements significatifs, acquisitions et cessions**

L'évènement externe majeur de la période a été la crise sans précédent déclenchée par la pandémie de Covid-19 qui a entraîné la mise à l'arrêt des principales économies mondiales. La forte réduction de la demande pétrolière qui a suivi a entraîné l'effondrement des prix du pétrole ainsi que des réductions massives des dépenses en Exploration et Production de nos clients.

Les autres éléments significatifs ont été la clôture du partenariat stratégique avec Shearwater le 8 janvier 2020 et la cession de notre participation dans Seabed Geosolution JV achevée le 1<sup>er</sup> avril 2020.

*Pour plus d'information, se reporter à la note 2.*

## Comparaison entre les six mois clos le 30 juin 2020 et les six mois clos le 30 juin 2019

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les six mois clos le 30 juin 2020 et les six mois clos le 30 juin 2019. Les références à 2020 correspondent aux six mois clos le 30 juin 2020, et les références à 2019 correspondent aux six mois clos le 30 juin 2019.

### Chiffre d'affaires

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin						Hausse/(Baisse)	
	2020			2019			2020 vs. 2019	
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience	176,2		176,2	184,3		184,3	-4%	-4%
Données Multi-clients	165,7	18,3	184,0	216,2	(16,0)	200,2	-23%	-8%
<b>Chiffre d'affaires GGR</b>	<b>341,9</b>	<b>18,3</b>	<b>360,2</b>	<b>400,5</b>	<b>(16,0)</b>	<b>384,5</b>	<b>-15%</b>	<b>-6%</b>
<b>Chiffre d'affaires Equipement</b>	<b>132,8</b>		<b>132,8</b>	<b>228,2</b>		<b>228,2</b>	<b>-42%</b>	<b>-42%</b>
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(1,8)		(1,8)	(6,0)		(6,0)	-70%	-70%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>472,9</b>	<b>18,3</b>	<b>491,2</b>	<b>622,7</b>	<b>(16,0)</b>	<b>606,7</b>	<b>-24%</b>	<b>-19%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi en baisse de 19% à 491 millions de dollars US en 2020 contre 607 millions de dollars US en 2019.

Avant ajustements IFRS15, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 473 millions de dollars US en 2020, en baisse de 24% par rapport aux 623 millions de dollars US en 2019. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires ont été de 72% pour GGR et de 28% pour Equipement.

#### GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi à 360 millions de dollars US, en baisse de 6% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 15% passant de 401 millions de dollars US en 2019 à 342 millions de dollars US en 2020, les clients redéfinissant leurs priorités en intégrant leurs réductions de dépenses.

#### GÉOSCIENCE

Le chiffre d'affaires des activités Géoscience s'est élevé à 176 millions de dollars US, faisant preuve de résilience en légère baisse de 4% d'une année sur l'autre. Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie est resté globalement stable au premier semestre 2020 s'appuyant sur son carnet de commandes pré-crise. Au cours de la période, nos activités Géoscience ont continué à délivrer un travail de qualité alors que la majorité des collaborateurs travaillaient à distance, et ce, grâce notamment à l'efficacité de notre organisation informatique.

#### DONNÉES MULTI-CLIENTS

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients en 2020 s'est établi en baisse de 8% par rapport à 2019 à 184 millions de dollars US contre 200 millions de dollars US l'année précédente. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre

d'affaires lié aux activités Multi-clients a diminué de 23% à 166 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a fortement augmenté de 61% à 122 millions de dollars US en 2020 contre 75 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les revenus préfinancés de nos projets Multi-clients ont atteint 103 millions de dollars US ce semestre, en hausse de 13% par rapport aux 91 millions de dollars US enregistrés en 2019, principalement en raison de l'augmentation des investissements à hauteur de 140 millions de dollars US par rapport aux 96 millions de dollars US de 2019, avec un taux de préfinancement de 74% contre 95% en 2019.

Le chiffre d'affaires des après-ventes a diminué, conformément aux attentes, de 50% à 62 millions de dollars US en 2020 contre 125 millions de dollars US en 2019.

#### Equipement

Le chiffre d'affaires du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) a diminué de 42% à 133 millions de dollars US en 2020 contre 228 millions de dollars US en 2019, en raison d'un marché peu actif et de retards de livraison liés aux mesures de confinement.

Les ventes internes ont représenté 1% du chiffre d'affaires en 2020 contre 3% en 2019. Les ventes externes ont baissé de 41% à 131 millions de dollars US en 2020 contre 222 millions de dollars US en 2019.

► Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 74% du chiffre d'affaires en 2020 contre 76% en 2019, soutenues par d'importantes livraisons au second trimestre 2020, principalement en Afrique du Nord et au Moyen-Orient, mais en deçà du niveau de l'année passée. Au cours de la période, Sercel a livré son premier système d'acquisition terrestre sans fil (WiNG).

- ▶ Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 17% du chiffre d'affaires total en 2020 contre 14% en 2019, principalement des pièces détachées pour Sentinel dans un marché toujours déprimé.

- ▶ Les ventes d'outils de puits ont atteint 10 millions de dollars US en 2020 contre 14 millions de dollars US en 2019.
- ▶ Les ventes dans le secteur non pétrolier et gazier ont atteint 3 millions de dollars US en 2020 contre 9 millions de dollars en 2019.

## Charges d'exploitation

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin				Hausse/(Baisse)	
	2020		2019		2020 vs. 2019	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	472,9	491,2	622,7	606,7	-24%	-19%
Charges d'exploitation	(376,5)	(382,5)	(485,9)	(462,5)	-23%	-17%
% chiffre d'affaires	-80%	-78%	-78%	-76%		
<b>Marge brute</b>	<b>96,9</b>	<b>109,2</b>	<b>137,2</b>	<b>144,6</b>	<b>-29%</b>	<b>-24%</b>
<b>% chiffre d'affaires</b>	<b>20%</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>	<b>24%</b>		
Recherche et Développement	(7,5)	(7,5)	(12,3)	(12,3)	-39%	-39%
% chiffre d'affaires	-2%	-2%	-2%	-2%		
Dépenses commerciales et de marketing	(17,2)	(17,2)	(21,7)	(21,7)	-21%	-21%
% chiffre d'affaires	-4%	-3%	-4%	-4%		
Dépenses administratives et générales	(36,3)	(36,3)	(37,3)	(37,2)	-3%	-2%
% chiffre d'affaires	-7%	-7%	-6%	-6%		
Autres charges	(120,3)	(120,3)	(2,2)	(2,2)		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(84,4)</b>	<b>(72,1)</b>	<b>63,7</b>	<b>71,2</b>		

Les dotations aux amortissements publiées des études Multi-clients ont représenté 64% des revenus Multi-clients publiés en 2020 contre 70% en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études Multi-clients ont représenté 67% des revenus des activités Multi-clients en 2020 (hors perte de valeur) contre 75% en 2019, en raison principalement d'un mix d'études favorable et de l'impact des pertes de valeur comptabilisées sur les périodes précédentes.

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié s'est établi à 78% en 2020 en hausse par rapport au 76% de 2019. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 80% à comparer à 78% en 2019.

La réduction de 5 millions de dollars US de nos dépenses en Recherche et Développement entre 2019 et 2020 s'explique principalement par l'augmentation des coûts de développement capitalisés sur le segment Equipement.

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont diminué en 2020 comparé à 2019, respectivement de 21% et de 3% en raison principalement des mesures de réduction des coûts des services supports engagées dans le cadre du Plan CGG 2021 et de l'évolution favorable du change avec un taux moyen de 1,10 dollars US pour un euro au premier semestre 2020 contre 1,13 dollars US en 2019.

Les autres charges d'exploitation nettes se sont établies à 120 millions de dollars US en 2020, incluant :

- ▶ 10 millions de dollars US de charges relatives aux premières mesures de redimensionnement du plan Covid-19, correspondant principalement à des charges de licenciements ;
- ▶ 69 millions de dollars US de perte de valeur sur la librairie multi-client principalement sur de nouvelles zones ou « zones frontalières » suite à la révision à la baisse des ventes attendues dans le contexte actuel de forte chute du prix du pétrole ;
- ▶ 24 millions de dollars US de perte de valeur de l'écart d'acquisition de l'UGT Geoconsulting qui fait partie de Geoscience ;
- ▶ 16 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

## Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation publié a affiché une perte de 72 millions de dollars US en 2020 pour les raisons décrites plus haut, comparé à un gain de 71 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15, le résultat d'exploitation des activités a affiché une perte de 84 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 64 millions de dollars US en 2019.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché une perte de 61 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 45 millions de dollars US en 2019, durement impacté par les charges enregistrées en conséquence d'un marché pétrolier déprimé suite à la pandémie de Covid-19.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement a enregistré une perte de 7 millions de dollars US en 2020, comparé à un gain de 35 millions de dollars US sur la même période en 2019, principalement en raison de la réduction de la demande mondiale et des mesures de confinement.

### Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier en 2020, identique à 2019, s'est établi à 66 millions de dollars US.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge de 30 millions de dollars US en 2020 contre un produit de 1 million de dollars US en 2019 dont 37 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur des autres actifs et passifs financiers relatifs à la sortie de l'Acquisition Marine.

### Impôts

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 38 millions de dollars US pour le premier semestre 2020 à comparer à une charge de 6 millions de dollars US en 2019, dont 9 millions de dollars US de perte de valeur d'actif d'impôt différé en raison de la révision à la baisse des perspectives suite à la chute du prix du pétrole.

### Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 205 millions de dollars US en 2020 contre un résultat à l'équilibre en 2019, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

### Flux de trésorerie des activités poursuivies

#### Exploitation

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin	
	2020	2019
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	209,5	261,8
Variation du besoin en fonds de roulement	16,7	66,5
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>226,2</b>	<b>328,3</b>

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 210 millions de dollars US en 2020, contre 262 millions de dollars US en 2019. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 17 millions de dollars US en 2020, provenant principalement de la réduction de l'encours clients portée par l'encaissement des revenus élevés du

### Résultat net des activités abandonnées

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles a diminué de 86% passant de 135 millions de dollars US en 2019 à 19 millions de dollars US en 2020.

Le résultat net des activités abandonnées publié a enregistré une perte de 40 millions de dollars US en 2020 contre une perte de 128 millions de dollars US en 2019.

### Résultat net

Le résultat net consolidé publié a affiché une perte de 245 millions de dollars US en 2020 comparé à une perte de 128 millions de dollars US en 2019.

### Liquidité et ressources financières

Nos principaux besoins financiers sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes, aux investissements industriels, aux investissements dans la librairie de Données Multi-Clients, au financement des mesures liées au « plan Covid-19 » et au « Plan CGG 2021 » ainsi qu'au coût de la dette et à son service. Nous n'avons pas de remboursement de dette significatif prévu avant 2023, date d'échéance de nos obligations sécurisées de premier rang. Nous prévoyons de financer nos besoins en capitaux avec la trésorerie provenant de nos opérations et nos liquidités disponibles. Dans le passé, nous avons obtenu un financement par des emprunts bancaires, des augmentations de capital et des émissions de titre de créance et de titres apparentés à des actions.

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

dernier trimestre 2019 et la baisse du niveau d'activité sur la période.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 226 millions de dollars US en 2020 contre 328 millions de dollars US en 2019.



## Investissement

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	Six mois clos le 30 juin	
	2020	2019
Flux net des opérations d'investissement	166,9	133,6
Dont		
<i>Investissements industriels</i>	12,5	20,0
<i>Coûts de développements capitalisés</i>	24,1	16,4
<i>Données Multi-clients</i>	139,9	95,8

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 167 millions de dollars US en 2020 comparé à 134 millions de dollars US en 2019, en raison principalement de l'augmentation de 44 millions de dollars US des investissements en données Multi-clients, venant d'un point bas en 2019.

Nous avons travaillé sur quatre études Multi-clients en 2020, une étude terrestre aux Etats-Unis (Central Basin Platform) et trois études marines dont deux études streamers au Brésil et en Australie (respectivement les projets Nebula et

Gippsland) et une étude fond de mer (« nodes ») en Mer du Nord britannique.

Au 30 juin 2020, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Multi-clients publiée s'est élevée à 480 millions de dollars US contre 531 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Multi-clients des activités s'est élevée à 340 millions de dollars US au 30 juin 2020 contre 376 millions de dollars US au 31 décembre 2019.

## Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 76 millions de dollars US pour les six mois clos le 30 juin 2020, contre une consommation de

73 millions de dollars US en 2019, comprenant principalement les paiements au titre des contrats de location et les charges d'intérêt décaissées.

## Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	Six mois clos le 30 juin	
	2020	2019
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(41,1)	(114,7)

## Dettes financières nettes

La dette financière nette au 30 juin 2020 s'est élevée à 783 millions de dollars US contre 716 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 60% au 30 juin 2020 contre 46% au 31 décembre 2019.

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

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

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 :

<i>(In millions of US dollars)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Concours bancaires	-	-
Part à court terme des dettes financières	55,8	59,4
Dettes financières à long terme	1 273,0	1 266,6
<b>Dettes financières brute</b>	<b>1 328,8</b>	<b>1 326,0</b>
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(545,7)	(610,5)
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>783,1</b>	<b>715,5</b>

## 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:

### Six mois clos le 30 juin 2020

<i>(En millions de dollars US)</i>	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
<b>EBITDAS</b>	<b>191,0</b>	<b>18,3</b>	<b>209,3</b>
Amortissements et dépréciations	(100,8)	-	(100,8)
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	(180,4)	(6,0)	(186,4)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études Multi-clients	8,4	-	8,4
Coût des paiements en actions	(2,6)	-	(2,6)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(84,4)</b>	<b>12,3</b>	<b>(72,1)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
<b>EBIT</b>	<b>(84,3)</b>	<b>12,3</b>	<b>(72,0)</b>
Coût de l'endettement financier net			(65,7)
Autres produits (charges) financiers			(30,0)
Total impôts sur les bénéfices			(37,6)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>			<b>(205,3)</b>

### Six mois clos le 30 juin 2019

<i>(En millions de dollars US)</i>	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
<b>EBITDAS</b>	<b>289,9</b>	<b>(15,9)</b>	<b>274,0</b>
Amortissements et dépréciations	(65,1)	-	(65,1)
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	(162,6)	23,4	(139,2)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études Multi-clients	4,0	-	4,0
Coût des paiements en actions	(2,5)	-	(2,5)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>63,7</b>	<b>7,5</b>	<b>71,2</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
<b>EBIT</b>	<b>63,8</b>	<b>7,5</b>	<b>71,3</b>
Coût de l'endettement financier net			(65,8)
Autres produits (charges) financiers			0,5
Total impôts sur les bénéfices			(5,6)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>			<b>0,4</b>

## Cash Flow net

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

Nous présentons le Cash Flow net comme une information complémentaire car nous comprenons qu'il s'agit d'une mesure utilisée par certains investisseurs pour déterminer

nos flux de trésorerie d'exploitation et notre capacité historique à satisfaire les exigences en matière de dette et de dépenses d'investissement. Cependant, d'autres sociétés peuvent présenter le cash-flow net différemment. Le Cash Flow net n'est pas une mesure de la performance financière selon les IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative au Cash Flow des activités opérationnelles ou à toute autre mesure de performance dérivée conformément aux IFRS.

Le Cash Flow net a ainsi représenté un décaissement de 60 millions de dollars US en 2020 contre un encaissement de 13 millions de dollars US en 2019. Avant flux de trésorerie lié aux activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à un décaissement de 19 millions de dollars US en 2020, contre un encaissement de 127 millions de dollars US en 2019.

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	226,2	328,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients	(36,6)	(36,4)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients	(139,9)	(95,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	(0,1)	-
Paiement au titre des contrats de location	(28,8)	(28,7)
Charges d'intérêt payées	(39,5)	(40,1)
<b>Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées</b>	<b>(18,7)</b>	<b>127,3</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(41,1)	(114,7)
<b>Cash Flow net</b>	<b>(59,8)</b>	<b>12,6</b>

## Obligations contractuelles, engagements et risques

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 juin 2020 :

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	0,3	614,1	738,0	4,2	1 356,6
Autres obligations à long terme (intérêts)	79,3	166,4	26,7	-	272,4
<b>Total Obligations liées à des dettes financières</b>	<b>79,6</b>	<b>780,5</b>	<b>764,7</b>	<b>4,2</b>	<b>1 629,0</b>
Obligations issues des contrats de locations	53,4	59,0	27,0	12,9	152,3
<b>Total Obligations contractuelles (a)</b>	<b>133,0</b>	<b>839,5</b>	<b>791,7</b>	<b>17,1</b>	<b>1 781,3</b>

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 30 juin 2020

## Accord de Capacité

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, CGG et Shearwater ont signé le 8 janvier 2020 l'Accord de Capacité dont les termes principaux sont exposés ci-après:

- ▶ Exclusivité accordée à Shearwater pour l'utilisation de sa flotte mondiale de navire 3D haut de gamme et ses bateaux sources pour nos projets Multi-clients marine et nodes sur les cinq prochaines années, avec un

engagement d'utilisation de capacité de 730 jours par an en moyenne :

- » Taux journalier préétabli pour les deux premières années et demie ; et le plus élevé des deux entre le taux du marché et le taux journalier préétabli pour les deux années et demie restantes ;
- » Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour le compte de CGG ; et

- ▶ Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète

représente 22 millions de dollars US. Au 30 juin 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, se chiffrait à 99 millions de dollars US.

## **Garanties**

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d'Affrètement coque-nue. Ce défaut de paiement ne pourrait être que du fait de CGG ou de Shearwater en cas d'insolvabilité de ce dernier.

Les Accords d'Intervention n'impacteraient les états financiers consolidés de CGG que dans l'hypothèse où l'une des conditions de déclenchement décrites dans la note 2 (voir supra) se réalise. Dans ce cas, les obligations liées à l'Accord de Capacité deviendraient caduques et seraient remplacées par les obligations afférentes aux Accords d'Intervention, d'un montant inférieur à ceux de l'Accord de Capacité.

## **Autres**

*Voir Note 7.*