



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

COMPTES TRIMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Résultats du Premier trimestre 2021

12 Mai 2021

Table des Matières

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES.....	3
COMPTES CONSOLIDES	5
États du résultat global intermédiaires consolidés non audités.....	6
États de situation financière consolidés non audités	7
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités	8
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités	10
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités	11
Sortie de l'Activité d'Acquisition de Données Marine	15
Arrêt de l'activité d'Acquisition de Données Terrestre	15
REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE.....	24

Considérations prospectives

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

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

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

- ▶ Des investissements en baisse de la part des clients du Groupe ou plus généralement du secteur pétrolier et gazier auraient un impact majeur sur notre activité
- ▶ Nous opérons dans un environnement hautement concurrentiel et des changements non anticipés liés à la concurrence dans notre secteur peuvent avoir un impact sur nos résultats d'exploitation
- ▶ Le Groupe doit assumer des risques inhérents à ses opérations internationales et liés à la volatilité géopolitique et économique mondiale
- ▶ L'incapacité de nos partenaires stratégiques à honorer leurs obligations conformément à leurs engagements peut avoir une incidence négative sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation
- ▶ La performance de l'activité du Groupe dépend de la demande, ainsi que de la poursuite de l'exploration, du développement et de la production du pétrole et du gaz ; la réduction de la consommation de produits énergétiques à base de carbone pourrait nuire considérablement à notre activité et réduire la demande de nos produits et services

Risques liés aux opérations du Groupe

- ▶ Le Groupe est exposé au risque de perte ou de dommages d'actifs clés, y compris des infrastructures immobilières telles que ses centres de données et ses usines
- ▶ Le Groupe est soumis à un risque lié à une éventuelle dépréciation accélérée des écarts d'acquisition (goodwill) ou de la valeur comptable d'autres actifs et passifs de notre bilan
- ▶ Le Groupe s'appuie sur des fournisseurs tiers et est exposé à des risques de ruptures indépendants de sa volonté
- ▶ Notre réputation, nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation peuvent être affectés si nous ne parvenons pas à réaliser des projets conformes aux attentes de nos clients
- ▶ La responsabilité du Groupe pourrait être engagée et une perte de réputation s'ensuivre en cas de défaillance ou de dysfonctionnement de ses produits après la livraison à ses clients

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

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

- ▶ La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers
- ▶ Le Groupe pourrait ne pas pouvoir maintenir le standard de données requis par ses clients ou la réglementation en vigueur

Risques liés aux Personnes

- ▶ Le Groupe est dépendant de l'expérience de sa Direction Générale et d'autres collaborateurs clés
- ▶ L'activité du Groupe dépend de scientifiques, d'ingénieurs et de techniciens hautement qualifiés, et l'incapacité du Groupe à retenir, recruter et développer ses ressources peut avoir un impact sur son résultat d'exploitation
- ▶ Les collaborateurs du Groupe sont exposés à différents risques en matière de santé et de sécurité
- ▶ Le Groupe est exposé au risque de ne pas pouvoir protéger son personnel et ses biens contre la criminalité et les troubles civils

Risques économiques et financiers

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

Risques juridiques et réglementaires

- ▶ Le Groupe est exposé au risque d'évolutions réglementaires dans les pays où il opère, y compris les modifications résultant de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (« Brexit »)
- ▶ L'activité du Groupe est soumise à des lois et réglementations gouvernementales complexes, y compris des exigences en matière de permis et autres licences, dans les différentes juridictions dans lesquelles le Groupe exerce ses activités, et peut faire l'objet de procédures judiciaires dans ces juridictions
- ▶ L'échec du Groupe à honorer les restrictions et engagements de ses contrats d'emprunt actuels ou futurs, pourrait déclencher les dispositions de paiement anticipé ou de défaut croisé ; les actifs du groupe pourraient ne pas suffire à rembourser dans son intégralité la dette due, et le groupe pourrait être dans l'impossibilité de trouver un mode de financement alternatif
- ▶ Le Groupe est confronté au risque de fraude aux paiements, de fraude de la part des fournisseurs et à d'autres types de fraudes, qui pourraient exposer le groupe à des sanctions et atteintes à la réputation

La pandémie de Covid-19 peut fortement affecter les risques exposés ci-dessus.

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

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 05 mars 2021. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet www.cgg.com ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) www.amf-france.org. Une copie de

ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 11 ou en envoyant un mail à invrelparis@cgg.com ou invrelhouston@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – 27 avenue Carnot – 91341 MASSY Cedex – France

Comptes consolidés

Comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités

Trois mois clos le 31 mars

<i>Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US</i>			
	Notes	2021	2020
Chiffre d'affaires total	9	208,6	252,7
Autres produits des activités ordinaires		0,2	0,3
Total produits des activités ordinaires		208,8	253,0
Coût des ventes		(195,3)	(188,7)
Marge brute		13,5	64,3
Coûts nets de recherche et développement		(5,3)	(4,4)
Frais commerciaux		(7,5)	(9,1)
Frais généraux et administratifs		(16,7)	(18,7)
Total autres produits (charges) - net	10	2,0	(71,9)
Résultat d'exploitation	9	(14,0)	(39,8)
Coût de l'endettement financier brut		(34,7)	(33,9)
Produits financiers sur la trésorerie		0,3	1,0
Coût de l'endettement financier net		(34,4)	(32,9)
Autres produits financiers (charges)	7	(38,4)	5,7
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(86,8)	(67,0)
Impôts		(5,4)	(4,8)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		(92,2)	(71,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,2	0,3
Résultat net des activités poursuivies		(92,0)	(71,5)
Résultat net des activités abandonnées	3	11,5	(26,9)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(80,5)	(98,4)
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>	USD	(82,4)	(99,4)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	USD	1,9	1,0
Résultat net par action			
– Base	USD	(0,12)	(0,14)
– Dilué	USD	(0,12)	(0,14)
Résultat net par action pour les activités poursuivies			
– Base	USD	(0,13)	(0,10)
– Dilué	USD	(0,13)	(0,10)
Résultat net par action pour les activités abandonnées			
– Base	USD	0,01	(0,04)
– Dilué	USD	0,01	(0,04)

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

États du résultat global intermédiaires consolidés non audités

Trois mois clos le 31 mars

<i>Montants en millions de dollars US</i>	Trois mois clos le 31 mars	
	2021 (*)	2020 (*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(80,5)	(98,4)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,4)	(0,1)
Variation de l'écart de conversion	(15,1)	(17,4)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(15,5)	(17,5)
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	2,5	—
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	2,5	—
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	(13,0)	(17,5)
Etat du résultat global consolidé de la période	(93,5)	(115,8)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(95,1)	(116,1)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	1,6	0,3

* 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	31 mars 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		407,0	385,4
Clients et comptes rattachés, nets		288,1	325,0
Stocks et travaux en cours, nets		207,8	237,8
Créances d'impôt		83,2	84,6
Autres actifs financiers courants, nets	2, 4	—	13,7
Autres actifs courants, nets		88,2	92,0
Actifs détenus en vue de la vente	3	120,2	117,7
Total actif courant		1 194,5	1 256,2
Impôts différés actif		9,7	10,3
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4	13,5	13,6
Sociétés mises en équivalence		3,7	3,6
Immobilisations corporelles, nettes		247,6	268,1
Immobilisations incorporelles, nettes		638,4	639,2
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets		1 186,2	1 186,5
Total actif non-courant		2 099,1	2 121,3
TOTAL ACTIF		3 293,6	3 377,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Concours bancaires		0,1	0,2
Dettes financières – part court terme	2, 7	82,2	58,6
Fournisseurs et comptes rattachés		112,5	96,7
Dettes sociales		114,5	106,6
Impôts sur les bénéfices à payer		47,1	56,8
Acomptes clients		21,6	19,5
Provisions – part court terme	6	32,6	52,7
Autres passifs financiers courants	5	18,5	34,4
Autres passifs courants		301,8	278,6
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3	15,4	13,0
Total passif courant		746,3	717,1
Impôts différés passif		15,1	16,3
Provisions – part long terme	6	44,2	51,8
Dettes financières – part long terme	2	1 311,6	1 330,3
Autres passifs financiers non courants	5	48,4	53,0
Autres passifs non courants		42,9	44,4
Total dettes et provisions non-courantes		1 462,2	1 495,8
Actions ordinaires : 1 194 005 823 actions autorisées et 711 394 241 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 31 mars 2021		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		1 687,1	1 687,1
Réserves		(559,7)	(480,6)
Autres réserves		(24,1)	(37,3)
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(1,1)	(0,7)
Ecarts de conversion		(52,2)	(37,4)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère		1 038,6	1 119,7
Participations ne donnant pas le contrôle		46,5	44,9
Total capitaux propres		1 085,1	1 164,6
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 293,6	3 377,5

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	Trois mois clos le 31 mars	
		2021	2020
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(80,5)	(98,4)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	11,5	(26,9)
Résultat net des activités poursuivies		(92,0)	(71,5)
Amortissements et dépréciations		24,0	30,5
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients		25,6	116,8
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients		(4,5)	(4,3)
Augmentation (diminution) des provisions		(20,3)	(2,2)
Coûts des paiements en actions		0,9	1,4
Plus ou moins-values de cessions d'actif		—	—
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,2)	(0,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	7	38,4	(3,1)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		(28,1)	67,3
Moins : coût de la dette financière		34,4	32,9
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		5,4	4,8
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		11,7	105,0
Impôt décaissé		(4,5)	(0,8)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		7,2	104,2
Variation du besoin en fonds de roulement		97,5	41,0
- Variation des clients et comptes rattachés		69,1	80,8
- Variation des stocks et travaux en cours		22,5	(16,2)
- Variation des autres actifs circulants		(6,0)	(4,7)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		—	16,5
- Variation des autres passifs circulants		11,9	(35,4)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		104,7	145,2
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients		(12,1)	(20,6)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie		(30,0)	(66,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	0,1
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4,5	(2,4)	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		—	—
Variation des prêts et avances donnés/reçus		—	—
Variation des subventions d'investissement		—	—
Variation des autres actifs financiers non courants		—	9,0
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(44,4)	(78,3)

Trois mois clos le 31 mars

<i>Montants en millions de dollars US</i>	Notes	2021	2020
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		—	—
Nouveaux emprunts		—	—
Paiement au titre des contrats de location		(14,7)	(14,0)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		(0,1)	—
Charges d'intérêt payées		(6,9)	(7,4)
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		—	—
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		(21,7)	(21,4)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(6,7)	(13,2)
Incidence des variations de périmètre		—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	3	(10,3)	(19,3)
Variation de trésorerie		21,6	13,0
Trésorerie à l'ouverture		385,4	610,5
Trésorerie à la clôture		407,0	623,5

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 d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2020	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)								(16,6)	(16,6)	(0,7)	(17,3)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)							(0,1)	(16,6)	(16,7)	(0,7)	(17,4)
Résultat net (4)				(99,4)					(99,4)	1,0	(98,4)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(99,4)			(0,1)	(16,6)	(116,1)	0,3	(115,8)
Exercice de bons de souscription	5 344								-		-
Dividendes									-	-	-
Paiements fondés sur des actions				1,2					1,2		1,2
Reconstitution des réserves de la maison mère									-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					3,0				3,0		3,0
Variation de périmètre et autres				(2,5)	1,9			1,3	0,7		0,7
Au 31 mars 2020	709 961 702	8,7	3 184,7	(1 631,8)	(18,6)	(20,1)	(0,8)	(71,6)	1 450,5	46,0	1 496,5

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2021	711 392 383	8,7	1 687,1	(480,6)	(37,3)	(20,1)	(0,7)	(37,4)	1 119,7	44,9	1 164,6
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				2,5					2,5		2,5
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(0,4)		(0,4)		(0,4)
Variation de l'écart de conversion (3)								(14,8)	(14,8)	(0,3)	(15,1)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				2,5			(0,4)	(14,8)	(12,7)	(0,3)	(13,0)
Résultat net (4)				(82,4)					(82,4)	1,9	(80,5)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(79,9)			(0,4)	(14,8)	(95,0)	1,6	(93,5)
Exercice de bons de souscription	1 858								-		-
Dividendes									-		-
Paiements fondés sur des actions				0,8					0,8		0,8
Reconstitution des réserves de la maison mère									-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					13,2				13,2		13,2
Variation de périmètre et autres											
Au 31 mars 2021	711 394 241	8,7	1 687,1	(559,7)	(24,1)	(20,1)	(1,1)	(52,2)	1 038,6	46,5	1 085,1

NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») sont un leader technologique mondial spécialisé dans les géosciences. Avec environ 3 700 employés dans le monde, CGG fournit à ses clients une gamme complète de données, de produits, de services et de solutions pour une gestion responsable et efficace des ressources naturelles, de l'environnement et des infrastructures.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 mars 2021 sont établis suivant les normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (IFRS), et leurs interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 mars 2021, à l'exception de la norme IAS 36 pour les tests de dépréciation des écarts d'acquisition telle que décrite ci-dessous dans 1.1 Principaux principes comptables.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 11 mai 2021 pour publication.

Les Etats Financiers sont présentés en dollars US et ont été préparés selon la méthode du coût historique, excepté les actifs non courants détenus en vue de la vente, les groupes destinés à être cédés et 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 2020 et déposés auprès de l'AMF le 5 mars 2021 et approuvés par l'Assemblée Générale du 12 mai 2021.

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 2020, à l'exception d'IAS 36 pour le goodwill du premier trimestre 2020 et pour lequel le test de dépréciation n'avait pas été réalisé à cette date.

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

- ▶ Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 : réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

- ▶ Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9

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 »
- ▶ Amendements à IAS 1 « classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »
- ▶ Amendements 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 IAS 1 Présentation des états financiers et du Guide d'application pratique de la matérialité : informations à fournir sur les méthodes comptables
- ▶ Amendements à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »
- ▶ Amendement à IFRS 16 Contrats de location, allègements de loyers liés au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021

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

- ▶ IFRS 17 « Contrats d'assurance »
- ▶ Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ainsi qu'améliorations annuelles 2018-2020
- ▶ Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9
- ▶ Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 : réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

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
	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives du marché de la géophysique et scénario de reprise ; vigueur, trajectoire et horizon de reprise des dépenses E&P Taux d'actualisation (CPMC)
	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	Probabilité de cession dans les douze mois
	Valorisation des groupes destinés à être cédés	Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente Les conditions définitives sont conformes aux conditions envisagées
Note 5	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement
	Composante hors marché (Accord de capacité)	Taux du marché sur la période de l'engagement tel qu'estimé à la date de la sortie de l'Activité d'Acquisition Marine
Note 9	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géoscience
Note 10	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux	Estimation du montant d'impôts le plus probable
	Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
Note 6	Provisions pour restructuration	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
	Taux d'actualisation IFRS 16	Evaluation du taux d'emprunt marginal
	Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
	Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilité des actifs
	Coûts de développement	Evaluation des avantages futurs des projets
	Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

Eidesvik vend ses actions Shearwater à CGG, et CGG accepte l'offre d'achat de Rasmussengruppen des actions Shearwater

Le 11 janvier 2021, Eidesvik a décidé d'exercer son option de vente et de vendre à CGG toutes ses actions de Shearwater au prix d'exercice de 30 millions de dollars US. Dans le cadre de cette transaction, CGG a fait l'acquisition de 1 987 284 actions portant sa participation dans Shearwater à hauteur de 6,64 % du total des actions en circulation et 6,72 % des droits de vote.

Le 12 janvier 2021, CGG a accepté l'offre ferme de Rasmussengruppen d'acquiescer toutes les actions Shearwater détenues par CGG, y compris celles qu'elle détient à la suite de l'exercice par Eidesvik de son option de vente. Par cette transaction, CGG a vendu un total de 3 945 532 actions de Shearwater pour une contrepartie en espèces de 27,6 millions de dollars US. Cette transaction a été finalisée le 18 janvier 2021 et CGG a reçu le paiement le 20 janvier 2021.

Ces opérations ont été prises en compte dans la valorisation de l'actif et du passif correspondants dans les états financiers consolidés 2020 de CGG pour (i) 13,7 millions de dollars US d'actions Shearwater (voir note 4) et (ii) (16,1) millions de dollars US d'option de vente Eidesvik (voir note 5). Par conséquent, elles n'ont pas eu d'impact sur le compte de résultat intermédiaire consolidé du premier trimestre 2021.

Émission d'obligations sécurisées de premier rang et réalisation des conditions de règlement de l'offre de rachat et remboursement des obligations existantes

CGG s'est engagée dans un processus de refinancement au cours du premier trimestre 2021 en vue (i) de normaliser la structure du capital, (ii) d'allonger la maturité de la dette pour gérer les besoins de trésorerie à long terme et (iii) de bénéficier de taux d'intérêt plus attractifs en se départant des intérêts capitalisés ("PIK").

Le 1er avril 2021, CGG a émis des obligations seniors garanties à 8,75 % à échéance 2027 pour un montant nominal de 500 millions de dollars US et des obligations seniors garanties à 7,75 % à échéance 2027 pour un montant nominal de 585 millions d'euros (ensemble, les "Obligations 2027"). Les Obligations 2027 sont garanties par certaines filiales de CGG SA sur une base senior.

CGG a également conclu le 1^{er} avril 2021 un accord de crédit renouvelable super senior ("RCF") d'un montant de 100 millions de dollars US, garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2027, dont la détermination du prix est, en partie, liée aux objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

L'émission des Obligations 2027 était une condition pour :

- i. L'achat de la totalité des obligations senior de premier rang garanties existantes à échéance 2023 (les "obligations de premier rang existantes") par une offre de rachat ("offre de rachat") lancée le 15 mars 2021 et qui a expiré le 29 mars 2021;
- ii. Le remboursement de toutes les obligations de premier rang existantes qui n'ont pas été rachetées dans le cadre de l'offre de rachat ;

- iii. Le remboursement de toutes les obligations senior de second rang garanties à échéance 2024 (les "obligations de second rang existantes").

Cette condition a été satisfaite. Le produit résultant de l'émission, ainsi que les liquidités disponibles, ont été utilisés pour:

- i. Le règlement de l'offre de rachat ;
- ii. Satisfaire et libérer le 1er avril 2021 et par la suite rembourser le 1er mai 2021 la totalité des obligations de premier rang existantes qui n'ont pas été rachetées dans le cadre de l'offre de rachat ;
- iii. Satisfaire et libérer le 1er avril 2021 et par la suite rembourser le 14 avril 2021 la totalité des obligations de second rang existantes ; et
- iv. Payer tous les frais et dépenses y afférents.

Avec une date d'effet au 1^{er} avril 2021, l'extinction des Obligations Existantes et la reconnaissance des Obligations 2027 n'ont pas été comptabilisées dans les états financiers intermédiaires consolidés au 31 mars 2021.

Les éléments suivants y afférents ont cependant été enregistrés dans le compte de résultat intermédiaire consolidé de la période:

- ▶ 25,6 millions de dollars US de coûts de transaction liés au refinancement. L'ensemble des frais et commissions ont été comptabilisés dans le compte de résultat consolidé, aucune portion n'ayant été capitalisé. Voir note 7.
- ▶ 14,1 millions de dollars US de prime de remboursement liée au remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. Voir note 7.

Pour plus d'informations sur l'estimation des impacts financiers du refinancement, veuillez-vous référer à la note 11.

Environnement de marché

La volatilité du prix du pétrole en 2020, suite à la pandémie de Covid-19, a radicalement changé l'environnement économique et le secteur de l'énergie a été l'un des plus touchés. Pour limiter l'effet de la chute du prix du pétrole, nos clients ont réduit de manière significative leurs dépenses E&P en 2020, d'environ 30% en moyenne, impactant très négativement nos résultats.

S'il est difficile de prévoir le rythme et l'ampleur de la reprise des activités E&P et, de fait, l'évolution de la demande pour nos produits et services, les progrès en matière de vaccination et la levée progressive des mesures de confinement ont eu des effets positifs sur l'activité économique et amélioré les perspectives de reprise. Ce faisant le déséquilibre sur le marché pétrolier s'est résorbé et le prix du baril de Brent a poursuivi son raffermissement au premier trimestre 2021, au-delà des attentes. Avec un prix du baril de pétrole qui se maintient au-delà des 60 dollars US au 31 Mars 2021, à comparer à 50 dollars US en fin d'année 2020, nous avons constaté au mois de Mars une reprise de l'activité commerciale et de l'attribution des contrats.

Dans ce contexte et à condition que la pandémie reste sous contrôle, après plusieurs années de sous-investissements de la part de nos clients, nous estimons que la demande pour

nos produits et services devrait augmenter graduellement, et accélérer au second semestre 2021. Nous pensons en effet que le pétrole et le gaz devrait continuer à occuper une place prépondérante dans le mix énergétique et dans l'équation financière de nos clients malgré l'importance croissante des énergies renouvelables.

Le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustement et de restructuration au premier trimestre 2021, réduisant ses effectifs et fermant des sites. Sur la période, ces mesures ont eu un impact négatif de 5,6 millions de dollars US sur la trésorerie des activités poursuivies.

Par ailleurs, le Groupe a bénéficié de mesures d'accompagnement gouvernementales dans certains pays où il opère, avec un effet positif sur sa trésorerie de 3,4 millions de dollars US, venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales pour 2,6 millions de dollars US et de subventions pour 0,8 million de dollars US.

Plainte auprès du Procureur de la République

Le 2 février 2021, CGG a été informée que JG Capital Management ("JGCM") a déposé une plainte simple portant sur les conditions de la restructuration financière du Groupe arrêtées en 2017. En principe le Procureur de la République aurait trois mois à compter du dépôt de cette plainte pour décider d'y donner suite ou non.

Assignment de JGCM / Recours en révisions

Le 29 mars 2021, JGCM a assigné CGG devant le Tribunal de Commerce de Paris afin de tenter d'obtenir, par un recours en révision, l'annulation du jugement du 1er décembre 2017 ayant approuvé le Plan de Sauvegarde de CGG. La première audience aura lieu le 24 juin 2021.

Incident cybersécurité impliquant un tiers

CGG a été victime d'un incident de cybersécurité au cours du premier trimestre 2021. Le serveur visé avait une utilisation limitée au sein de CGG et ne servait pas à transférer, ou stocker, des informations personnelles ou commerciales sensibles.

Il n'y a pas eu d'impact opérationnel ou financier.

CGG se préoccupe très sérieusement de la sécurité de l'information et des investigations, en collaboration avec ses partenaires externes et spécialisés dans la sécurité, sont en cours pour documenter tous les éléments et identifier les zones potentielles afin de réduire les risques futurs.

Sortie de l'Activité d'Acquisition de Données Contractuelles - Plan CGG 2021

Le Plan CGG 2021 prévoyait 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 actions conduites ultérieurement, nous avons présenté nos Activités d'Acquisition de Données Contractuelles et les frais afférents à la mise en œuvre 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.

Sortie de l'Activité d'Acquisition de Données Marine

- ▶ Au début de l'année 2020, nous avons franchi une étape avec la finalisation de notre partenariat stratégique avec Shearwater dans l'Activité d'Acquisition de Données Marine avec la signature de l'Accord de Capacité, et ainsi la réalisation de l'objectif de ne plus opérer de navires sismiques.

Pour plus d'informations sur les transactions relatives à l'Acquisition de Données Marine, veuillez-vous référer à la note 2 du document d'enregistrement universel de CGG pour l'année 2020.

Arrêt de l'activité d'Acquisition de Données Terrestre

- ▶ L'arrêt définitif de l'activité d'Acquisition Terrestre a eu lieu en 2020 et les équipements ont été cédés.

Signature d'un accord portant sur la cession de l'activité Multi-Physique

- ▶ Le Groupe a conclu un accord portant sur la cession de son activité Multi-Physique en date du 5 Août 2020. Ce dernier devrait être effectif en 2021.

Cession de Seabed Geosolutions BV

- ▶ La cession totale de Seabed a été effective au 1er avril 2020.

Cession de notre participation dans la joint-venture Argas

La dynamique de vente a été bouleversée en 2020 par des événements indépendants du contrôle du Groupe, la crise sanitaire, la chute du prix du pétrole et la forte réduction des dépenses E&P. Les perspectives se sont améliorées et le management et ses conseils travaillent activement à la vente de cette activité.

GeoSoftware

Alors que nous avons été approchés par plusieurs acquéreurs potentiels en 2019, les actifs liés à l'activité GeoSoftware, qui fait partie du segment GGR, ont été classés en « actifs détenus en vue de la vente » et les passifs en « passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés ». GeoSoftware n'étant pas une activité majeure selon IFRS 5, elle n'a pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés et n'a pas fait l'objet de présentation rétroactive.

La dynamique de vente a été bouleversée en 2020 par des événements indépendants du contrôle du Groupe, la crise sanitaire, la chute du prix du pétrole et la forte réduction des dépenses E&P. Les perspectives se sont améliorées et le management et ses conseils travaillent activement à la vente de cette activité.

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 et passifs

	31 mars 2021			31 décembre 2020
	GeoSoftware	Autres	Net	
<i>(En millions de dollars US)</i>				
Écarts d'acquisition	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles, nettes	83,0	2,5	85,5	77,0
Immobilisations corporelles, nettes	1,1	5,7	6,8	1,5
Participations dans des sociétés mises en équivalence		25,0	25,0	25,0
Clients et comptes rattachés, nets	-	0,9	0,9	13,0
Autres actifs courants, nets	1,3	0,4	1,7	1,0
Autres actifs non-courants, nets	0,3	-	0,3	0,2
Actifs détenus en vue de la vente, nets ^(a)	85,7	34,5	120,2	117,7
Fournisseurs et comptes rattachés	(4,5)	(1,4)	(5,9)	(2,6)
Dettes sociales	(1,2)	(1,6)	(2,8)	(3,7)
Autres passifs courants	-	(6,4)	(6,4)	(6,3)
Autres passifs non courants	-	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente ^(a)	(5,7)	(9,8)	(15,5)	(13,0)
Actifs (Passifs) nets détenus en vue de la vente	80,0	24,7	104,7	104,7

Au 31 Mars 2021 le montant des actifs détenus en vue de la vente et des passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente se sont élevés à 104,7 millions de dollar US dont 80,0 millions de dollar US pour GeoSoftware et 24,7

millions de dollar US pour les Autres Actifs détenus en vue de la vente et les Autres Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente.

Résultat net des activités abandonnées

	Trois mois clos le 31 mars	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Chiffre d'affaires total	6,4	14,4
Résultat d'exploitation	3,3	(25,9)
Résultat net des activités abandonnées	11,5	(26,9)

Le chiffres d'affaires des Activités d'Acquisition de Données Contractuelles a baissé de 56% passant de 14,4 millions de dollars US en 2020 à 6,4 millions de dollars US en 2021, principalement en raison de la sortie de l'Activité d'Acquisition des Données Marine et de la fermeture de l'Activité d'Acquisition de Données Terrestre.

Le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à 11,5 millions de dollars US en 2021 en raison notamment des éléments sans impact sur les flux de trésorerie suivants : réévaluation à la juste valeur de l'activité Multi-Physique pour 4,3 millions de dollar US et gain de change sur un passif d'impôt de US\$5,9 millions de dollar US.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

	Trois mois clos le 31 mars	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(10,3)	(19,3)

En 2021, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluaient les décaissements relatifs au Plan CGG 2021 pour un montant de (10,9) millions de

dollars US dont (3,6) millions de dollars US de licenciements et (5,4) millions de dollars US d'indemnité d'inactivité.

NOTE 4 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En millions de dollars US)	31 mars 2021	31 décembre 2020
Titres non consolidés ^(a)	0,9	0,9
Prêts et avances	0,4	0,7
Dépôts et autres ^(b)	12,2	12,0
Participations et autres immobilisations financières	13,5	13,6
Titres Shearwater non consolidés ^(c)	-	13,7
Autres actifs financiers courants	-	13,7
TOTAL	13,5	27,3

(a) Concerne principalement les titres Interactive Network. Aucune restriction ou aucun engagement n'existe entre le Groupe et les entités non consolidées.

(b) Au 31 mars 2021, les actifs financiers donnés en garantie s'élèvent à 12,2 millions de dollars US.

(c) La diminution des titres non consolidés Shearwater fait suite à la vente de ces titres à Rasmussengruppen pour un montant en espèce de 13,7 millions de dollars US le 18 janvier 2021 (voir note 2).

NOTE 5 AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

(En millions de dollars US)	31 mars 2021	31 décembre 2020
Autres passifs financiers courants : Indemnité d'Inactivité	18,5	18,3
Autres passifs financiers courants : Option de Vente Eidesvik	-	16,1
Autres passifs financiers non-courants : Indemnité d'Inactivité	48,4	53,0
AUTRES PASSIFS COURANTS	66,9	87,4

Indemnité d'Inactivité

L'Indemnité d'Inactivité est une obligation financière liée à l'Accord de Capacité, le contrat de services d'acquisition de données sismiques marine liant CGG et Shearwater. L'accord prévoit le dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. L'indemnisation pour les navires inactifs représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte

Shearwater sur la période d'engagement. L'indemnité d'Inactivité est une dette au coût amorti.

Option de Vente Eidesvik

À travers une option de vente, Eidesvik avait le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. Cette option de vente a été exercée le 11 janvier 2021. Conformément à l'accord de vente conclu avec Rasmussengruppen le 12 janvier 2021, CGG a vendu les actions Shearwater pour 13,9 millions de dollars US.

NOTE 6 PROVISIONS

31 mars 2021

(En millions de dollars US)	Solde en début d'exercice	Dotation	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Autres ⁽¹⁾	Solde en fin de période	Court terme	Long terme
Provisions pour plan de départ volontaire	4,2	0,1	(0,4)	-	(0,2)	3,7	3,7	-
Provisions pour autres frais de restructuration	1,9	-	(0,9)	-	-	1,0	1,0	-
Provisions pour contrats déficitaires	0,9	-	-	-	-	0,9	0,2	0,7
Total plan CGG 2021	7,0	0,1	(1,3)	-	(0,2)	5,6	4,9	0,7
Provisions pour plan de départ volontaire	32,5	1,0	(18,0)	(0,1)	(0,9)	14,5	14,5	-
Provisions pour engagements de retraite ⁽²⁾	36,0	0,5	(3,9)	-	(4,1)	28,5	-	28,5
Provisions pour garantie clients	2,7	1,2	(0,5)	-	(0,1)	3,3	-	3,3
Autres Provisions pour frais de restructuration	1,6	0,4	-	(0,9)	-	1,1	1,1	-
Provisions pour unités de performance réglées en numéraires	1,6	0,1	-	-	-	1,7	-	1,7
Autres provisions pour contrats déficitaires	0,8	-	-	-	(0,1)	0,7	0,1	0,6
Autres provisions (autres impôts et risques divers)	22,3	0,6	(0,6)	-	(0,9)	21,4	12,0	9,4
Total autres provisions	97,5	3,8	(23,0)	(1,0)	(6,1)	71,2	27,7	43,5
TOTAL PROVISIONS	104,5	3,9	(24,3)	(1,0)	(6,3)	76,8	32,6	44,2

(1) Inklus les effets de change, les effets des variations de périmètre, les reclassifications et les gains/pertes actuariels.

(2) La variation des provisions pour engagements de retraite concerne principalement la révision des hypothèses actuarielles et un paiement pour réduire le déficit relatif au plan de retraite à prestations définies au Royaume-Uni.

NOTE 7 AUTRES PRODUITS FINANCIERS (CHARGES)

31 mars 2021

(In millions of US\$)	2021	2020
Gains et pertes de change, nets	0,1	4,6
Autres produits (charges) financiers nets	(38,5)	1,1
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	(38,4)	5,7

Au 31 mars 2021, les autres produits et charges financiers se sont élevés à (38,4) millions de dollars US, dont :

- ▶ Une charge de (25,6) millions de dollars US liée aux coûts de transaction du refinancement. Ces frais et commissions ont été enregistrés en « Fournisseurs et comptes rattachés » dans l'état de situation financière ;

- ▶ Une charge de (14,1) millions de dollars US liée à la prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. La prime de remboursement anticipé est comptabilisée en « Dettes financières – part court terme » dans l'état de situation financière.

Obligations contractuelles

<i>(En millions de dollars US)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Obligations liées aux dettes financières	1 602,8	1 636,6
Obligations issues des contrats de location hors contrats d'affrètement coque nue des navires	159,6	139,9
Obligations issues des contrats d'affrètement coque nue des navires	-	-
Total obligations	1 762,4	1 776,5

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2021 :

<i>(En millions de dollars US)</i>	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	-	1 372,7	-	0,6	1 373,3
Autres obligations à long terme (intérêts)	82,7	146,8	-	-	229,5
Total Obligations liées à des dettes financières	82,7	1 519,5	-	0,6	1 602,8
Obligations issues des contrats de locations	50,1	82,9	16,0	10,6	159,6
Total Obligations contractuelles ^{(a) (b)}	132,8	1 602,4	16,0	11,2	1 762,4

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 31 mars 2021.

(b) Ces montants sont des montants en principal et n'incluent pas les intérêts courus.

Accord de Capacité et Indemnité d'inactivité

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

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

La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (21,9) millions de dollars US.

Au 31 mars 2021, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (82,7) millions de dollars US.

Pour plus d'informations sur les transactions relatives à l'Acquisition de Données Marine, veuillez-vous référer à la note 2 du document d'enregistrement universel de CGG pour l'année 2020.

Accords d'Intervention

Suite à notre partenariat stratégique avec Shearwater dans le domaine de l'acquisition de données marines et à notre retrait des opérations de navires sismiques, 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. Dans le cadre de l'Accord d'intervention, 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, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater. Rappelons que du fait de l'Accord d'Instructions de Paiement, le paiement des sommes dues par Shearwater CharterCo AS aux filiales de GSS au titre des Contrats d'Affrètement Shearwater est réalisé directement par CGG Services SAS dans le cadre de l'Accord de Capacité.

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

- ▶ CGG serait en droit de résilier l'Accord de Capacité;
- ▶ CGG deviendrait le preneur des 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'informations sur les transactions relatives à l'Acquisition de Données Marine, veuillez-vous référer à la note 2 du document d'enregistrement universel de CGG pour l'année 2020.

Description des segments et activités abandonnées

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

À la suite des annonces stratégiques de 2018 présentant le virage du Groupe vers un modèle « asset light » et aux actions mises en œuvre ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées ont été 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 », étant comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles y afférentes.

Depuis 2018, les activités poursuivies du Groupe sont organisées en deux segments pour les besoins du reporting financier : (i) le segment Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR ») et (ii) le segment Equipement.

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 ».

Saisonnalité

Nous avons historiquement enregistré des niveaux d'activité plus élevés au quatrième trimestre alors que nos clients cherchent à épuiser leur budget annuel. Les livraisons d'équipement et les après-vente Multi-Clients pendant le mois de décembre traduisent généralement cette saisonnalité. Ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible au premier trimestre.

Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

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

Trois mois clos le 31 mars 2021

<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	100,4	112,2	-	212,6	(4,0)	208,6
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	0,8	(0,8)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	100,4	113,0	(0,8)	212,6	(4,0)	208,6
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(9,6)	(8,7)	(1,2)	(19,5)	-	(19,5)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(26,4)	-	-	(26,4)	0,8	(25,6)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	(8,3)	6,7	(9,2)	(10,8)	(3,2)	(14,0)
EBITDAS	28,1	15,4	(7,5)	36,0	(4,0)	32,0
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Résultat avant intérêts et taxes ⁽¹⁾	(8,1)	6,7	(9,2)	(10,6)	(3,2)	(13,8)
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽²⁾	6,9	5,2	-	12,1	-	12,1
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	30,0	-	-	30,0	-	30,0
Capitaux employés ⁽³⁾	1,6	0,6	(0,1)	2,1	-	2,1
Total Actif ⁽⁴⁾	2,1	0,7	0,1	2,9	-	2,9

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

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,5) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 mars 2021. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

(3) 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 ».

Trois mois clos le 31 mars 2020

<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	197,4	73,4	-	270,8	(18,1)	252,7
Chiffre d'affaires inter-secteur ⁽¹⁾	-	1,1	(1,1)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	197,4	74,5	(1,1)	270,8	(18,1)	252,7
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(22,6)	(7,6)	(0,3)	(30,5)	-	(30,5)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(126,1)	-	-	(126,1)	9,3	(116,8)
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	(22,4)	0,1	(8,7)	(31,0)	(8,8)	(39,8)
EBITDAS	122,8	7,8	(7,9)	122,7	(18,1)	104,6
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(22,1)	0,1	(8,7)	(30,7)	(8,8)	(39,5)
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽³⁾	12,8	6,3	1,5	20,6	-	20,6
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	66,8	-	-	66,8	-	66,8
Capitaux employés ⁽⁴⁾	1,7	0,5	-	2,2	-	2,2
Total Actif ⁽³⁾	2,2	0,6	0,2	3,0	-	3,0

(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 (12,6) millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 Mars 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 ».

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

Trois mois clos le 31 mars

<i>(En millions de dollars US)</i>	2021			2020		
	GGR	Equipement	Total Consolidé	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	11,0		11,0	38,9		38,9
Multi-clients après-ventes	19,2		19,2	47,1		47,1
Total Multi-clients	30,2		30,2	86,0		86,0
Géoscience	66,2		66,2	93,3		93,3
Equipement		113,0	113,0		74,5	74,5
Chiffre d'affaires inter-secteur		(0,8)	(0,8)		(1,1)	(1,1)
Chiffre d'affaires consolidé	96,4	112,2	208,6	179,3	73,4	252,7

NOTE 10 AUTRES PRODUITS (CHARGES)

Les autres produits et charges se sont élevés à 2,0 millions de dollars US au 31 mars 2021, contre (71,9) millions de dollars US au 31 mars 2020.

Le produit de 2,0 millions de dollars US au premier trimestre 2021 se composait de (i) (3,4) millions de dollars US de coûts de restructuration liés à des mesures de licenciement au sein

de Géoscience et (ii) 5,4 millions de dollars US de gain venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Au premier trimestre 2020, la charge (71,9) millions de dollars US incluait principalement d'une perte de valeur de (68,9) millions de dollars US sur notre librairie d'études Multi-clients.

NOTE 11 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Refinancement

La dette financière brute se répartissait comme suit au 31 mars 2021, au taux de clôture de 1,1725 dollars US pour 1,00 euro :

(En millions de dollars US)	Dette financière
Obligations Existantes (1)	1 211,9
Obligations de premier rang existantes	628,3
Obligations de second rang existantes (intérêts capitalisés "PIK" inclus)	583,6
Prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes (2)	13,7
Intérêts courus des Obligations Existantes (3)	25,2
Total Obligations Existantes (1)+(2)+(3)	1 250,8
Emprunts bancaires et autres emprunts	0,6
Passifs locatifs	142,3
Dette financière	1 393,8
Concours bancaires	0,1
Dette financière brute au 31 mars 2021	1 393,9

Le 1er avril 2021, CGG a émis des obligations seniors garanties à 8,75 % à échéance 2027 pour un montant nominal de 500 millions de dollars US et des obligations seniors garanties à 7,75 % à échéance 2027 pour un montant nominal de 585 millions d'euros (ensemble, les "Obligations 2027"). Les Obligations 2027 sont garanties par certaines filiales de CGG SA sur une base senior.

CGG a également conclu un accord de crédit renouvelable super senior ("RCF") d'un montant de 100 millions de dollars US, garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2027, dont la détermination du prix est, en partie, liée aux objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Avec une date d'effet au 1er avril 2021, l'extinction des Obligations Existantes et la reconnaissance des Obligations 2027 n'ont pas été comptabilisées dans les états financiers intermédiaires consolidés au 31 mars 2021. Les éléments suivants y afférents ont cependant été enregistrés dans le compte de résultat intermédiaire consolidé de la période :

- ▶ 25,6 millions de dollars US de coûts de transaction liés au refinancement. L'ensemble des frais et commissions ont été comptabilisés dans le compte de résultat consolidé, aucune portion n'ayant été capitalisé. Voir note 7.
- ▶ 14,1 millions de dollars US de prime de remboursement liée au remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. Voir note 7.

La valeur des Obligations 2027 au 1er avril 2021 s'élevait à 1 187,1 millions de dollars US, au taux de change de 1,1746 dollars US pour 1,00 euro.

Le décaissement net de l'opération de refinancement est estimé à (96,4) millions de dollars US, au taux de change de

1,1746 dollars US pour 1,00 euro, à comparer au taux de clôture de 1,1725 dollars US pour 1,00 euro, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

(En millions de dollars US)	Flux de trésorerie
Produit net des Obligations 2027	1 187,1
Remboursement du principal des obligations premier rang existantes	(628,9)
Remboursement du principal des obligations de second rang existantes (intérêts capitalisés "PIK" inclus)	(585,7)
Intérêts courus des Obligations Existantes jusqu'à la date de remboursement	(29,5)
Prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes	(13,8)
Coûts de transaction	(25,6)
Décaissement Net	(96,4)

A l'issue du refinancement, CGG va disposer d'une structure de capital normalisée, avec notamment :

- ▶ Une maturité des obligations étendue à 2027 (6 ans) ;
- ▶ Une période de 3 ans au cours de laquelle le remboursement anticipé des Obligations 2027 n'est pas autorisé, mais avec la possibilité de rembourser jusqu'à 10% du nominal par an ;
- ▶ Une liquidité optimisée grâce au RCF (maturité de 4,5 ans), avec un levier à respecter qui n'est testé qu'en cas de tirage de plus de 40 % de la ligne de crédit ;
- ▶ Un coût de la dette réduit d'environ 30 % sur une base annuelle, en raison de l'élimination des intérêts capitalisés, et avec un taux d'intérêt pondéré de 8,17 % par an.

Les Obligations 2027 et le RCF partagent le même panier de sûretés comprenant notamment la librairie multi-clients US, les titres des principales entités du sous-groupe Sercel, les titres des principales entités opérationnelles de GGR, et certains prêts internes.

Plainte de CGG pour dénonciation calomnieuse

Le 29 avril 2021, CGG a déposé une plainte pour dénonciation calomnieuse contre JGCM.

Recours de JGCM contre la décision approuvant l'achèvement du plan de sauvegarde de CGG

Par jugement en date du 24 novembre 2020, le Tribunal de Commerce de Paris a constaté l'achèvement du plan de sauvegarde de la société CGG.

Malgré cette issue positive, le 22 décembre 2020, M. Jean Gatty, tant en qualité d'ancien représentant de chacune des deux masses d'Océanes, que comme dirigeant de JGCM a formé trois tierces-oppositions au jugement de clôture du plan de sauvegarde du groupe CGG. M. Jean Gatty s'est désisté des recours des porteurs d'Océane le 18 mars 2021. Seul le recours de JGCM reste en cours, et dont l'audience a eu lieu le 8 avril 2021. Le 7 mai 2021, le Tribunal de Commerce de Paris a jugé la tierce opposition irrecevable.

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

L'information financière par segment 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.

Suite aux annonces stratégiques de 2018 présentant le virage du Groupe vers un modèle « asset light » et aux actions mises en œuvre ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées ont été 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 », étant comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles y afférentes.

Depuis 2018, les activités poursuivies du Groupe sont organisées en deux segments pour les besoins du reporting financier : le segment Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR ») et le segment Equipement.

Reporting interne et données des activités

Avant l'adoption d'IFRS 15, le chiffre d'affaires de préfinancement des études multi-clients était reconnu par le Groupe à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat.

Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données 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 pour le développer, 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 et Perspectives

La volatilité du prix du pétrole en 2020, suite à la pandémie de Covid-19, a radicalement changé l'environnement économique et le secteur de l'énergie a été l'un des plus touchés. Pour limiter l'effet de la chute du prix du pétrole, nos clients ont réduit de manière significative leurs dépenses E&P en 2020, d'environ 30% en moyenne, impactant très négativement nos résultats.

S'il est difficile de prévoir le rythme et l'ampleur de la reprise des activités E&P et, de fait, l'évolution de la demande pour nos produits et services, les progrès en matière de vaccination et la levée progressive des mesures de confinement ont eu des effets positifs sur l'activité économique et amélioré les perspectives de reprise. Ce faisant le déséquilibre sur le marché pétrolier s'est résorbé et le prix du baril de Brent a poursuivi son raffermissement au premier trimestre 2021, au-delà des attentes. Avec un prix du baril de pétrole qui se maintient au-delà des 60 dollars US au 31 Mars 2021, à comparer à 50 dollars US en fin d'année 2020, nous avons constaté au mois de Mars une reprise de l'activité commerciale et de l'attribution des contrats.

Dans ce contexte et à condition que la pandémie reste sous contrôle, après plusieurs années de sous-investissements de la part de nos clients, nous estimons que la demande pour nos produits et services devrait augmenter graduellement, et accélérer au second semestre 2021. Nous pensons en effet que le pétrole et le gaz devrait continuer à occuper une place prépondérante dans le mix énergétique et dans l'équation financière de nos clients malgré l'importance croissante des énergies renouvelables

Avec le refinancement réussi de notre dette et la normalisation de notre structure de capital, nous avons franchi la dernière étape de notre stratégie CGG 2021. Aujourd'hui nous poursuivons activement le déploiement de nos nouvelles ambitions, portées par la croissance de nos métiers à forte différenciation pour accompagner la reprise des marchés, tout en accélérant, en s'appuyant sur nos savoir-faire, notre développement sur les marchés de la digitalisation, de la transition énergétique et de la surveillance de la terre.

Perte de valeur et charges non-récurrentes et de restructuration

Pour s'adapter à son environnement de marché volatil, le Groupe peut avoir à engager des charges non récurrentes ou de restructuration, ou des pertes de valeur dès lors que des événements ou des changements de circonstances réduisent la juste valeur d'un actif en dessous de sa valeur nette comptable.

Au cours du premier trimestre 2021, le Groupe a enregistré en activités poursuivies un profit net non récurrent de 2 millions de dollars US, incluant 3 millions de dollars US de charges de licenciement et 5 millions de dollars US de gain venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Saisonnalité

Nous avons historiquement enregistré des niveaux d'activité plus élevés au quatrième trimestre alors que nos clients cherchent à épuiser leur budget annuel. Les livraisons d'équipement et les après-vente Multi-Clients pendant le mois de décembre traduisent généralement cette saisonnalité. Ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible au premier trimestre.

Principaux principes comptables

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

Nos principaux principes comptables sont décrits en note 1 des états financiers consolidés 2020.

Evènements significatifs

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

Comparaison entre les trois mois clos le 31 mars 2021 et les trois mois clos le 31 mars 2020

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les trois mois clos le 31 mars 2021 et les trois mois clos le 31 mars 2020. Les références à 2021 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2021, et les références à 2020 correspondent aux trois mois clos le 31 mars 2020.

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)	Trois mois clos le 31 mars						Hausse/(Baisse)	
	2021			2020			2021 vs. 2020	
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience	66,2	-	66,2	93,3	-	93,3	(29)%	(29)%
Données Multi-clients	34,2	(4,0)	30,2	104,1	(18,1)	86,0	(67)%	(65)%
Chiffre d'affaires GGR	100,4	(4,0)	96,4	197,4	(18,1)	179,3	(49)%	(46)%
Chiffre d'affaires Equipement	113,1	-	113,1	74,5	-	74,5	52%	52%
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(0,8)	-	(0,8)	(1,1)	-	(1,1)	(25)%	(25)%
Chiffre d'affaires consolidé	212,6	(4,0)	208,6	270,8	(18,1)	252,7	(21)%	(17)%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi en baisse de 17% à 209 millions de dollars US en 2021 contre 253 millions de dollars US en 2020.

Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi en baisse de 21% à 213 millions de dollars US en 2021 contre 271 millions de dollars US en 2020. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités ont été de 47% pour GGR et de 53% pour Equipement.

GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi à 96 millions de dollars US, en baisse de 46% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 49% passant de 197 millions de dollars US en 2020 à 100 millions de dollars US en 2020.

GEOSCIENCE

Geoscience a continué de livrer son carnet de commandes et a atteint ce que nous estimons être un point d'inflexion, son chiffre d'affaires se réduisant de 29% à 66 millions de dollars US en 2021 contre 93 millions de dollars US en 2020. Après une année de réorganisations profondes et de réductions importantes de leurs dépenses, nos clients se sont focalisés ce trimestre sur des projets de développement. L'activité commerciale et les attributions de contrats ont repris en mars, notamment en Amérique du Nord et en Amérique du Sud.

Nous continuons de développer et promouvoir activement notre technologie haut de gamme pour la digitalisation, la transition énergétique et la surveillance des marchés.

DONNEES MULTI-CLIENTS

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients s'est établi en baisse de 65% à 30 millions de dollars US ce

trimestre par rapport à 86 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités multi-client s'est réduit de 67% à 34 millions de dollars US par rapport à 104 millions de dollars US en 2020.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a diminué de 72% à 11 millions de dollars US en 2021 contre 39 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, les revenus associés au préfinancement de nos projets multi-clients ont atteint 15 millions de dollars US ce trimestre, en baisse de 74% par rapport aux 57 millions de dollars US enregistrés en 2020, avec une seule étude multi-clients marine streamer au Brésil. Nos investissements ont diminué s'établissant à 30 millions de dollars US par rapport à 67 millions de dollars US en 2020, avec un taux de préfinancement de 50% contre 85% en 2020.

Les après-ventes multi-clients ont diminuées de 59% à 19 millions de dollars US en 2021 contre 47 millions de dollars US en 2020, en raison de glissements d'après-ventes sur la fin de l'année, au-delà du niveau d'activité traditionnellement bas du premier trimestre.

Equipement

La production totale du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) s'est établi en hausse de 52% à 113 millions de dollars US en 2021 contre 75 millions de dollars US en 2020 soutenu principalement par des livraisons d'équipements terrestres importantes.

Les ventes internes ont représenté 1% du chiffre d'affaires en 2021 comme en 2020. Les ventes externes ont significativement augmenté de 53% à 112 millions de dollars US en 2021 contre 73 millions de dollars US en 2020.

► Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 89% du chiffre d'affaires en 2021 contre 70%

en 2020, soutenues par les livraisons importantes de plus de 120 000 capteurs terrestres ainsi que de 50 vibreurs principalement pour les grandes équipes en Arabie Saoudite. Sercel a également livré des systèmes d'acquisition terrestre node sans fil – WING - pour de nouveaux clients durant la période.

- ▶ Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 6% du chiffre d'affaires total en 2021 contre 17% en 2020, principalement des pièces détachées

dans un marché de l'acquisition de données marines restant très bas.

- ▶ Les ventes d'outils de puits ainsi que les ventes dans le secteur non pétrolier et gazier se sont établies en baisse à 6 millions de dollars US en 2021 contre 9 millions de dollars US en 2020.

Charges d'exploitation

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars				Hausse/(Baisse)	
	2021		2020		2021 vs. 2020	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	212,6	208,6	270,8	252,7	(21)%	(17)%
Charges d'exploitation	(196,1)	(195,3)	(198,0)	(188,7)	(1)%	3%
% chiffre d'affaires	(92)%	(94)%	(73)%	(75)%		
Marge brute	16,7	13,5	73,1	64,3	(77)%	(79)%
% chiffre d'affaires	8%	6%	27%	25%		
Recherche et Développement	(5,3)	(5,3)	(4,4)	(4,4)	20%	20%
% chiffre d'affaires	(2)%	(3)%	(2)%	(2)%		
Dépenses commerciales et de marketing	(7,5)	(7,5)	(9,1)	(9,1)	(18)%	(18)%
% chiffre d'affaires	(4)%	(4)%	(3)%	(4)%		
Dépenses administratives et générales	(16,7)	(16,7)	(18,7)	(18,7)	(11)%	(11)%
% chiffre d'affaires	(8)%	(8)%	(7)%	(7)%		
Autres charges	2,0	2,0	(71,9)	(71,9)		
Résultat d'exploitation	(10,8)	(14,0)	(31,0)	(39,8)	(65)%	(65)%
% chiffre d'affaires	(5)%	(7)%	(11)%	(16)%		

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié s'est établi à 94% en 2021 en hausse par rapport au 75% de 2020. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 92% à comparer à 73% en 2020, en raison principalement de la réduction d'activité du Groupe entraînant une absorption moindre des coûts de structure.

Hors perte de valeur, les dotations aux amortissements publiées des études multi-clients ont représenté 85% des revenus multi-clients publiés en 2021 contre 56% en 2020. Hors perte de valeur et ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études multi-clients ont représenté 77% des revenus des activités multi-clients en 2021 contre 55% en 2020, en raison principalement du faible niveau des ventes ce trimestre, et d'un mix moins favorable qu'en 2020.

La marge brute d'exploitation publiée a baissé de 79% en 2021 et s'est élevée à 13 millions de dollars US contre 64 millions de dollars US en 2020, représentant respectivement 6% et 25% du chiffre d'affaires publié, résultant de l'ensemble

des facteurs présentés ci-avant. La marge brute d'exploitation des activités s'est élevée à 17 millions de dollars US en 2021, représentant 8% du chiffre d'affaires des activités contre 27% en 2020.

Nos dépenses en Recherche et Développement ont augmenté de 20% entre 2021 et 2020, en raison principalement de la réduction du crédit d'impôt aux Etats-Unis.

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont respectivement diminué de 18% et 11% en 2021 comparé à 2020, en raison principalement des mesures de réduction des coûts des services supports malgré l'évolution défavorable du taux de change euro/dollar (le taux moyen s'établissant à 1,22 dollars US pour un euro ce trimestre contre un taux moyen de 1,11 dollars US pour un euro en 2020).

Les autres charges d'exploitation nettes se sont établies à 2 millions de dollars US en 2021, et se composent principalement des éléments suivants :

- ▶ 3 millions de dollars US de coûts de restructuration liés à des mesures de licenciement au sein de Géoscience;
- ▶ 5 millions de dollars US de gain venant principalement de 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 14 millions de dollars US en 2021 pour les raisons décrites ci-avant, comparé à une perte de 40 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le résultat d'exploitation des activités a affiché une perte de 11 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 31 millions de dollars US en 2020.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché une perte de 8 millions de dollars US en 2021, contre une perte de 22 millions de dollars US en 2020, incluant 69 millions de dollars US de perte de valeur sur notre librairie Multi-clients l'année dernière.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement a enregistré un gain de 7 millions de dollars US en 2021 alors qu'il s'établissait à l'équilibre au premier trimestre 2020.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier s'est élevé à 34 millions de dollars US en 2021, comparé à 33 millions de dollars US en 2020.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge nette de 38 millions de dollars US en 2021, contre un produit de 6 million de dollars US en 2020, se composant principalement des coûts liés au refinancement, dont 26 millions de dollars US de coût de transaction (frais et honoraires) et 14 millions de dollars US de prime remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. Voir note 7.

Impôts

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 5 millions de dollars US en 2021, stable par rapport à 2020.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 92 millions de dollars US en 2021

Flux de trésorerie des activités poursuivies

Exploitation

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

(En millions de dollars US)	Trois mois clos le 31 mars	
	2021	2020
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	7,2	104,2
Variation du besoin en fonds de roulement	97,5	41,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	104,7	145,2

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 7 millions de dollars US en 2021, contre 104 millions de dollars US en 2020, en raison de l'activité ralentie ce trimestre.

contre une perte de 72 millions de dollars US en 2020, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Résultat net des activités abandonnées

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles a diminué de 55% passant de 14 millions de dollars US en 2020 à 6 millions de dollars US en 2021.

Le résultat net des activités abandonnées publié a été un gain de 11 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 27 millions de dollars US en 2020. Voir note 3.

Résultat net

Le résultat net consolidé publié a été une perte de 81 millions de dollars US en 2021 comparé à une perte de 98 millions de dollars US en 2020.

Liquidité et ressources financières

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

Conséquence du succès du refinancement en date du 1^{er} Avril 2021, le Groupe n'a pas à faire face à des remboursements de dette significatifs avant 2027, date d'échéance de nos nouvelles obligations sécurisées de premier rang. CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations et la trésorerie disponible. Dans le passé, CGG a obtenu du financement par des emprunts bancaires, des augmentations de capital et des émissions de titre de créance et de titre apparentés à des actions.

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

multi-clients réalisées sur le dernier trimestre 2020 (saisonnalité habituelle).

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 105 millions de dollars US en 2021 contre 145 millions de dollars US en 2020.

Investissement

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	Trois mois clos le 31 mars	
	2021	2020
Flux net des opérations d'investissement	44,4	87,4
Dont		
<i>Investissements industriels</i>	6,0	8,0
<i>Coûts de développements capitalisés</i>	8,5	12,6
<i>Données multi-clients</i>	30,0	66,8

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 44 millions de dollars US en 2021 comparé à 87 millions de dollars US en 2020, en raison principalement de la baisse de 37 millions de dollars US des investissements en données multi-clients, avec une seule étude marine streamer au premier trimestre 2021 (Nebula au Brésil).

Au 31 mars 2021, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients publiée s'est élevée à 495 millions de dollars US contre 492 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients des activités s'est élevée à 291 millions de dollars US au 31 mars 2021 contre 285 millions de dollars US au 31 décembre 2020.

Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 22 millions de dollars US pour les trois mois clos le 31 mars 2021, contre une consommation de

21 millions de dollars US en 2020, 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>	Trois mois clos le 31 mars	
	2021	2020
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(10,3)	(19,3)

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

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 31 mars 2021 s'est élevée à 987 millions de dollars US contre 1 004 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 95 % au 31 mars 2021 contre 90% au 31 décembre 2020.

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

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

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 31 mars 2021 et 31 décembre 2020 :

<i>(In millions of US dollars)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Concours bancaires	0,1	0,2
Part à court terme des dettes financières	82,2	58,6
Dettes financières à long terme	1 311,6	1 330,3
Dettes financières brute	1 393,9	1 389,1
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(407,0)	(385,4)
Dettes financières nettes	986,9	1 003,7

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:

<i>(En millions de dollars US)</i>	Trois mois clos le 31 mars 2021		
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	36,0	(4,0)	32,0
Amortissements et dépréciations	(24,0)	-	(24,0)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(26,4)	0,8	(25,6)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	4,5	-	4,5
Coût des paiements en actions	(0,9)	-	(0,9)
Résultat d'exploitation	(10,8)	(3,2)	(14,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,2	-	0,2
EBIT	(10,6)	(3,2)	(13,8)
Coût de l'endettement financier net	(34,4)		(34,4)
Autres produits (charges) financiers	(38,4)		(38,4)
Total impôts sur les bénéfices	(5,4)		(5,4)
Résultat net des activités poursuivies	(88,8)	(3,2)	(92,0)

Trois mois clos le 31 mars 2020

(En millions de dollars US)

	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	122,7	(18,1)	104,6
Amortissements et dépréciations	(30,5)	-	(30,5)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(126,1)	9,3	(116,8)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	4,3	-	4,3
Coût des paiements en actions	(1,4)	-	(1,4)
Résultat d'exploitation	(31,0)	(8,8)	(39,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,3	-	0,3
EBIT	(30,7)	(8,8)	(39,5)
Coût de l'endettement financier net	(32,9)		(131,7)
Autres produits (charges) financiers	5,7		5,6
Total impôts sur les bénéfices	(4,8)		8,9
Résultat net des activités poursuivies	(62,7)	(8,8)	(71,5)

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 généré a atteint 28 millions de dollars US en 2021 comparé à 17 millions de dollars US en 2020. Avant flux de trésorerie des activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 39 millions de dollars US en 2021, contre 37 millions de dollars US en 2020.

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 31 mars	
	2021	2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	104,7	145,2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(12,1)	(20,6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(30,0)	(66,8)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,1
Produit net total des actifs financiers	(2,4)	-
Paiement au titre des contrats de location	(14,7)	(14,0)
Charges d'intérêt payées	(6,9)	(7,4)
Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées	38,7	36,5
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(10,3)	(19,3)
Cash Flow net	28,4	17,2

Obligations contractuelles, engagements et risques

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 mars 2021 :

(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)	-	1 372,7	-	0,6	1 373,3
Autres obligations à long terme (intérêts)	82,7	146,8	-	-	229,5
Total Obligations liées à des dettes financières	82,7	1 519,5	-	0,6	1 602,8
Obligations issues des contrats de locations	50,1	82,9	16,0	10,6	159,6
Total Obligations contractuelles (a)	132,8	1 602,4	16,0	11,2	1 762,4

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 31 mars 2021

Pour plus d'information se reporter à la note 8 . qui comprend également plus de détail sur notre Accord de Capacité (Indemnité d'Inactivité Inclus) et nos Accords d'Intervention.