

CGG annonce ses résultats du 1er Trimestre 2018

T1 2018 : progression de la marge d'EBITDAs des activités dans un marché en amélioration graduelle

- Chiffres IFRS¹ : chiffres d'affaires de 246m\$, résultat opérationnel de (67)m\$, résultat net de 647m\$
- **Chiffre d'affaires des activités² de 295m\$**, en hausse de 18% d'une année sur l'autre
 - GGR : solide augmentation de l'activité
 - Equipement : reprise robuste des volumes en terrestre
 - Acquisition de données contractuelles : persistance de conditions de marché difficiles
- **EBITDAs des activités² de 53m\$**, en hausse de 85% d'une année sur l'autre, marge de 18%
- **Résultat opérationnel des activités² de (22)m\$**

Plan de restructuration financière pleinement mis en œuvre

- **Mise en œuvre du plan de restructuration financière** : succès de l'augmentation de capital de janvier 2018 et livraison le 21 février 2018 de l'ensemble des nouveaux instruments
- **Structure de bilan restaurée** avec une dette nette de 659m\$ à fin mars, une liquidité de 538m\$ et un ratio de levier de 1,7x

Perspectives 2018 réitérées

- **Chiffre d'affaires des activités²** attendu en hausse à c. **1,5 Md\$ +/- 5%**
- **Marge d'EBITDAs des activités²** de l'ordre de **35% à 40%**
- **Investissements cash multi-clients** de **275/325m\$**, avec préfinancements supérieur à 70% (79% au T1 2018)
- **Investissements industriels** et de **R&D** de **100/135m\$**

¹ Basé sur la première application transitoire d'IFRS 15

² Chiffres des activités présentés avant IFRS 15 et charges non-récurrentes (CNR)

PARIS, France – 17 mai 2018 – CGG (ISIN: FR0013181864 – NYSE: CGG), **leader mondial dans les Géosciences**, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés, non-audités, du T1 2018

Sophie Zurquiyah, Directeur Général de CGG, a déclaré :

« Les résultats du premier trimestre sont en ligne avec nos attentes avec une solide croissance de notre chiffre d'affaires et une amélioration de notre marge d'EBITDAs par rapport au premier trimestre 2017. Ces résultats confirment la tendance haussière amorcée en fin d'année avec une amélioration des volumes pour GGR et l'Equipement. Les activités d'Acquisition de données contractuelles continuent, en revanche, à souffrir d'une demande toujours faible et de conditions de prix dégradées.

Dans le contexte actuel de hausse des cours du brut, nous constatons une amélioration graduelle du marché, même si les grands clients pétroliers restent très prudents dans leurs investissements. Dans cet environnement, nous confirmons nos objectifs de croissance de chiffre d'affaires et de marge d'EBITDAs pour l'exercice 2018.

La restructuration de CGG s'est achevée avec succès fin février et notre structure financière est désormais restaurée. Mon ambition, en tant que nouveau Directeur Général, et avec l'engagement de toutes nos équipes, est de retrouver le chemin d'une croissance durable et rentable afin de tracer une nouvelle voie de réussite pour tous nos actionnaires, clients et collaborateurs. »

Evénements post-clôture

- **24 avril : Achèvement du refinancement de la dette de premier rang**

CGG S.A. a annoncé l'émission d'Obligations Senior de Premier Rang Garanties venant à échéance en 2023, par sa filiale indirecte détenue à 100% CGG Holding (U.S.) Inc., d'un montant nominal total de 300m\$ portant intérêt au taux de 9,000% et d'un montant nominal total de 280m€ portant intérêt au taux de 7,875%. Ces nouvelles obligations senior de premier rang garanties représentent un montant nominal total de 645m\$ portant intérêt à un taux moyen de 8,40%. Les économies générées en cumul par ce refinancement sur la période courant jusqu'en février 2021 (date initiale de fin de « non-call ») sont estimées à c. 70m\$.

- **26 avril : Renouvellement de la gouvernance**

Le Conseil d'administration de CGG, réuni le 26 avril 2018, a nommé Philippe Salle au poste de Président du Conseil d'administration. Sophie Zurquiyah a pris ses fonctions de Directeur général du Groupe et a été nommée administrateur par l'assemblée générale réunie le même jour. Depuis le début de l'année, le Conseil d'administration de CGG a terminé son processus de renouvellement de la gouvernance avec la nomination de 6 nouveaux administrateurs.

Première application transitoire d'IFRS 15

L'application d'IFRS 15 n'implique pas de changements significatifs dans les politiques de reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe, à l'exception des préfinancements multi-clients. L'analyse initiale de CGG consistait à considérer la reconnaissance à l'avancement du chiffre d'affaires au cours de la phase de préfinancement comme une méthode comptable compatible avec la nouvelle norme IFRS 15 et comme la solution la plus pertinente pour fournir une vision fidèle de la performance industrielle et financière de la Société. Le panel technique des commissaires aux comptes de CGG a finalement conclu, début 2018, que cette méthode n'était pas conforme à IFRS 15.

Suite à cette décision, CGG a étudié les mérites et la faisabilité d'un modèle alternatif de comptabilisation du chiffre d'affaires, basé sur deux obligations de performance: une première composante Service, représentant en moyenne entre 80% et 95% du total des obligations et des avantages économiques, avec un chiffre d'affaires reconnu à l'avancement; une seconde composante représentant la licence des données finales traitées, avec reconnaissance du chiffre d'affaires lors de la livraison finale de l'étude. Cette méthode alternative de reconnaissance du chiffre d'affaires n'a cependant pas été validée par les commissaires aux comptes et par les autorités de marché dont dépend CGG en fonction de ses places de cotation. Par ailleurs, d'autres acteurs de l'industrie ont décidé de mettre en œuvre IFRS 15 au premier trimestre 2018, avec un modèle de comptabilisation du chiffre d'affaires au cours de la phase de préfinancement basé sur une obligation de performance unique ce qui implique le report complet de la comptabilisation des revenus à la livraison des données finales traitées.

Dans ce contexte, et faute d'un modèle de comptabilisation des revenus selon IFRS 15 finalisé, CGG a décidé d'établir les résultats du premier trimestre 2018 comme suit :

(i) un jeu de comptes - appelé « données des activités » - correspondant aux chiffres utilisés pour les besoins du reporting interne et produits avec la méthode historique du Groupe (méthode à l'avancement), et

(ii) un second jeu de comptes - appelé « données IFRS » conforme avec la méthode de comptabilisation retenue par d'autres acteurs de l'industrie sismique tel que décrit ci-dessus, où l'intégralité du chiffre d'affaires des contrats avec les participants initiaux des études multi-clients est reconnue à la livraison des données finales traitées.

CGG a l'intention, au travers de nouveaux échanges avec les commissaires aux comptes et avec les autorités de marché dont dépend CGG en fonction de ses places de cotation, de continuer à plaider en faveur de la conformité à IFRS 15 du modèle alternatif de comptabilisation du chiffre d'affaires basé sur deux obligations de performance. Ce modèle permettrait à la Société de baser sa communication financière uniquement sur ses comptes IFRS plutôt que sur plusieurs jeux de comptes. L'objectif de CGG est d'aboutir à une position définitive pour la publication des comptes semestriels 2018.

Chiffres clés IFRS - 1^{er} trimestre 2018

| En millions \$ | Premier Trimestre 2017* | Quatrième Trimestre 2017* | Premier Trimestre 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 249,4 | 400,7 | 245,6 |
| Résultat Opérationnel | (96,9) | (8,0) | (67,1) |
| Mises en équivalence | 2,5 | (8,9) | 1,3 |
| Coût de l'endettement financier net | (46,8) | (46,8) | (33,2) |
| Autres produits (charges) financiers | (1,6) | 1,0 | 762,8 |
| Impôts | (2,3) | (12,2) | (17,2) |
| Résultat Net | (145,1) | (74,9) | 646,6 |
| Dette nette | 2 334,9 | 2 639,9 | 659,3 |
| Capitaux Employés | 3 342,0 | 3 168,0 | 3 149,4 |

* Périodes passées non retraitées comme permis par IFRS 15

Chiffres clés des activités - 1^{er} trimestre 2018

| En millions \$ | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Chiffre d'Affaires des activités | 249,4 | 400,7 | 294,7 |
| EBITDAs des activités | 28,7 | 134,1 | 53,0 |
| <i>Taux de marge d'EBITDAs</i> | <i>11,5%</i> | <i>33,5%</i> | <i>18,0%</i> |
| Résultat Opérationnel des activités | (67,2) | 17,5 | (22,3) |
| <i>Taux de marge opérationnelle</i> | <i>(26,9)%</i> | <i>4,4%</i> | <i>(7,6)%</i> |
| Charges non-récurrentes (CNR) | (29,7) | (25,5) | (33,9) |
| Ajustement lié à IFRS 15 | na | na | (10,9) |
| Résultat Opérationnel IFRS | (96,9) | (8,0) | (67,1) |
| Mises en équivalence | 2,5 | (8,9) | 1,3 |
| Frais financiers nets, part courante | (48,4) | (45,8) | (30,4) |
| Eléments financiers non-récurrents | 0 | 0 | 760,0 |
| Impôts | (2,3) | (12,2) | (17,2) |
| Résultat Net | (145,1) | (74,9) | 646,6 |
| Cash-Flow Opérationnel des activités | 34,4 | 143,4 | 62,8 |
| Cash-Flow Opérationnel IFRS | (10,8) | 117,0 | 7,1 |
| Cash-Flow Libre des activités | (74,3) | 13,4 | (39,9) |
| Cash-Flow Libre IFRS | (119,5) | (13,0) | (95,6) |
| Dette nette | 2 334,9 | 2 639,9 | 659,3 |
| Capitaux Employés | 3 342,0 | 3 168,0 | 3 179,7 |

Table de passage : chiffres des activités aux chiffres IFRS - 1^{er} trimestre 2018

| Compte de résultat du T1 2018 | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| En millions \$ | Reporting des activités | Ajustements liés à IFRS 15 | Ajustements liés aux CNR* | Reporting IFRS |
| Chiffre d'Affaires | 294,7 | (49,1) | 0 | 245,6 |
| Résultat Opérationnel | (22,3) | (10,9) | (33,9) | (67,1) |

| Tableau de flux de trésorerie du T1 2018 | | | | |
|---|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| En millions \$ | Reporting des activités | Ajustements liés à IFRS 15 | Ajustements liés aux CNR* | Reporting IFRS |
| EBITDAs | 53,0 | (49,1) | (33,9) | (30,0) |
| Variation de BFR et de Provisions | 31,0 | 49,1 | (21,8) | 58,3 |
| Cash-Flow Opérationnel | 62,8 | 0 | (55,7) | 7,1 |

| Bilan d'ouverture du T1 2018 | | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| En millions \$ | Reporting des activités | Ajustements liés à IFRS 15 | Ajustements liés aux CNR* | Reporting IFRS |
| Librairie multi-clients (valeur nette comptable) | 831,2 | 119,4 | 0 | 950,6 |
| Autres passifs courants | 123,1 | 130,6 | 0 | 253,7 |

| Bilan de clôture du T1 2018 | | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|
| En millions \$ | Reporting des activités | Ajustements liés à IFRS 15 | Ajustements liés aux CNR* | Reporting IFRS |
| Librairie multi-clients (valeur nette comptable) | 853,9 | 157,6 | 0 | 1 011,5 |
| Autres passifs courants | 104,9 | 153,1 | 0 | 258,0 |

* CNR liées au Plan de Transformation et à la Restructuration Financière

Résultats du premier trimestre 2018 par segment opérationnel et avant charges non-récurrentes

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

| GGR | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires des activités | 158,0 | 255,0 | 185,1 | 17% | (27)% |
| Multi-Clients | 72,2 | 158,6 | 84,4 | 17% | (47)% |
| <i>Préfinancements</i> | 53,2 | 72,1 | 49,2 | (8)% | (32)% |
| <i>Après-ventes</i> | 19,0 | 86,5 | 35,2 | 85% | (59)% |
| Imagerie & Réservoir (SIR) | 85,8 | 96,4 | 100,7 | 17% | 4% |
| EBITDAs des activités | 80,2 | 164,5 | 96,9 | 21% | (41)% |
| <i>Taux de marge</i> | 50,8% | 64,5% | 52,4% | 160 bps | na |
| Résultat Opérationnel des activités | 18,3 | 63,3 | 38,4 | 110% | (39)% |
| <i>Taux de marge</i> | 11,6% | 24,8% | 20,7% | 910 bps | (410) bps |
| Mise en Equivalence | 0 | (0,2) | (0,5) | na | (150)% |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 2,3 | 2,2 | 2,2 | na | na |

Le chiffre d'affaires des activités de GGR est de 185 millions\$, en hausse de 17% d'une année sur l'autre et en baisse de 27% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en données **multi-clients** est de 84 millions\$, en hausse de 17% d'une année sur l'autre et en baisse de 47% en séquentiel. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 44% à des programmes multi-clients contre 29% au T1 2017 et 75% au T4 2017. Les ventes multi-clients ont été les plus fortes au Brésil et en mer du Nord.
 - *Les préfinancements* sont de 49 millions\$, en baisse de 8% d'une année sur l'autre et de 32% en séquentiel. Les investissements cash multi-clients se sont élevés à 62 millions\$, en hausse de 28% d'une année sur l'autre et en baisse de 30% en séquentiel. Le taux de préfinancement cash s'établit à 79%, contre 110% au T1 2017 et 82% au T4 2017.
 - *Les après-ventes* sont de 35 millions\$, en hausse de 85% d'une année sur l'autre et en baisse de 59% en séquentiel.
- Le chiffre d'affaires en **Traitement, Imagerie & Réservoir (SIR)** est de 101 millions\$, en hausse de 17% d'une année sur l'autre et de 4% en séquentiel, avec une bonne performance de toutes les activités.

L'**EBITDAs des activités** de GGR est de 97 millions\$, soit un taux de marge de 52,4%.

Le **Résultat Opérationnel des activités** de GGR s'élève à 38 millions\$, soit un taux de marge de 20,7%. Le taux d'amortissement des études multi-clients s'est élevé sur le trimestre à 53%. La valeur nette comptable de la librairie de données multi-clients s'établit à 854 millions\$ à fin mars 2018, répartie à 89% marine et 11% terrestre.

Les **capitaux employés** de GGR sont stables à 2,2 milliards\$ à fin mars 2018.

Equipement

| Equipement | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires des activités | 32,4 | 116,0 | 65,7 | 103% | (43)% |
| <i>Chiffre d'Affaires Externe</i> | <i>25,6</i> | <i>105,9</i> | <i>49,2</i> | <i>92%</i> | <i>(54)%</i> |
| <i>Chiffre d'Affaires Interne</i> | <i>6,8</i> | <i>10,1</i> | <i>16,5</i> | <i>143%</i> | <i>63%</i> |
| EBITDAs des activités | (8,7) | 16,4 | (2,6) | 70% | (116)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>(26,9)%</i> | <i>14,1%</i> | <i>(4,0)%</i> | <i>na</i> | <i>na</i> |
| Résultat Opérationnel des activités | (16,4) | 8,9 | (9,9) | 40% | (211)% |
| <i>Taux de marge</i> | <i>(50,6)%</i> | <i>7,7%</i> | <i>(15,1)%</i> | <i>na</i> | <i>na</i> |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 0,6 | 0,6 | 0,6 | <i>na</i> | <i>na</i> |

Le chiffre d'affaires des activités de l'**Equipement** est de 66 millions\$, en hausse de 103% d'une année sur l'autre et en baisse de 43% en séquentiel.

Les ventes externes se sont élevées à 49 millions\$, en hausse de 92% d'une année sur l'autre (en baisse de 54% en séquentiel) avec des signes d'un marché plus actif, en particulier en terrestre.

Les ventes internes sont en hausse à 17 millions\$ au T1 2018 contre 7 millions\$ au T1 2017.

Les ventes d'équipements terrestres ont représenté 78% des ventes totales, comparé à 58% au premier trimestre 2017, tiré notamment par des livraisons d'Unite.

Les ventes d'équipements marines ont représenté 22% des ventes totales, comparé à 42% au premier trimestre 2017, tiré notamment par plusieurs livraisons de sections Sentinel.

L'EBITDAs des activités de l'**Equipement** atteint (3) millions\$, soit un taux de marge de (4,0)%.

Le résultat opérationnel des activités de l'**Equipement** est de (10) millions\$, soit un taux de marge de (15,1)%, dû notamment à un mix produit défavorable.

Les capitaux employés de l'**Equipement** sont stables à 0,6 milliard\$ à fin mars 2018.

Acquisition de Données Contractuelles

| Acquisition de Données Contractuelles | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| Chiffre d'Affaires des activités | 66,5 | 41,5 | 61,3 | (8)% | 48% |
| <i>Chiffre d'Affaires Externe</i> | 65,8 | 39,8 | 60,4 | (8)% | 52% |
| <i>Chiffre d'Affaires Interne</i> | 0,7 | 1,7 | 0,9 | 29% | (47)% |
| <i>Total Acquisition Marine</i> | 44,6 | 9,9 | 28,9 | (35)% | 192% |
| <i>Total Acquisition Terrestre & Multi-Physiques</i> | 21,9 | 31,6 | 32,4 | 48% | 3% |
| EBITDAs des activités | (25,2) | (26,3) | (25,1) | 0% | 5% |
| <i>Taux de marge</i> | (37,9)% | (63,4)% | (40,9)% | (300) bps | na |
| Résultat Opérationnel des activités | (38,6) | (33,0) | (34,4) | 11% | (4)% |
| <i>Taux de marge</i> | (58,0)% | (79,5)% | (56,1)% | 190 bps | na |
| Mise en Equivalence | 2,5 | (5,8) | 5,3 | 112% | 191% |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 0,4 | 0,3 | 0,3 | na | na |

Le chiffre d'affaires des activités de l'**Acquisition de données contractuelles** est de 61 millions\$, en baisse de 8% d'une année sur l'autre et en hausse de 48% en séquentiel.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Marine** est de 29 millions\$, en baisse de 35% d'une année sur l'autre et en hausse de 192% en séquentiel.

Le taux de disponibilité des navires est de 93%, contre 91% au premier trimestre 2017 et 82% au quatrième trimestre 2017. Le taux de production des navires s'établit à 96%, contre 98% au premier trimestre 2017 et 97% au quatrième trimestre 2017.

La baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par une allocation plus importante de la flotte aux programmes multi-clients, à 44% au T1 2018 contre 29% au T1 2017 (75% au T4 2017) et des contrats de nature différente ce trimestre. Au T1 2017, nous avons exécuté un contrat majeur pour Pemex dans une configuration haut de gamme avec de multiples navires sources.

- Le chiffre d'affaires en **Acquisition de données contractuelles Terrestre et Multi-Physiques** est de 32 millions\$, en hausse de 48% d'une année sur l'autre et de 3% en séquentiel. Les activités terrestres et aéroportées (Airborne) ont continué à s'améliorer comparé à une base très faible au T1 2017.

L'EBITDAs des activités de l'**Acquisition de données contractuelles** s'élève à (25) millions\$.

Le Résultat Opérationnel des activités de l'**Acquisition de données contractuelles** est de (34) millions\$. Les activités d'acquisition de données contractuelles continuent d'être impactées par des prix toujours bas en marine. Des délais liés aux mauvaises conditions météorologiques, et plus spécifiquement un tremblement de terre affectant les études sismiques terrestres en Papouasie-Nouvelle-Guinée, ont eu une incidence négative sur nos activités.

Le résultat des sociétés mises en équivalence s'explique principalement par les contributions positives des JVs Argas et SBGS ce trimestre.

Les capitaux employés de l'**Acquisition de données contractuelles** sont stables à 0,3 milliard\$ à fin mars 2018.

Ressources Non-Opérées

| Ressources Non-Opérées | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| EBITDAs des activités | (8,0) | (2,8) | (7,0) | 13% | (150)% |
| Résultat Opérationnel des activités | (20,3) | (4,1) | (7,0) | 66% | (71)% |
| Mise en Equivalence | 0 | (2,9) | (3,5) | na | (21)% |
| Capitaux Employés (en milliard \$) | 0 | 0,1 | 0,1 | na | na |

Le **segment des Ressources non-opérées** englobe, pour l'EBITDAs et le Résultat Opérationnel, les coûts des actifs non-utilisés.

L'**EBITDAs des activités** des **Ressources non-opérées** est de (7) millions\$, incluant les coûts de redémarrage d'un navire (Caribbean).

Le **Résultat Opérationnel des activités** des **Ressources non-opérées** s'élève à (7) millions\$.

Les mises en équivalence incluent désormais la JV Global Seismic Shipping (GSS) que nous détenons à parité avec Eidesvik. Sept navires ont été transférés à GSS au T2 2017 : trois navires sont en opération pour CGG, trois navires sont mis à l'arrêt et un navire devant revenir en opération au T2 2018.

Les **capitaux employés** des **Ressources non-opérées** sont stables à 0,1 milliard\$ à fin mars 2018.

Résultats financiers du premier trimestre 2018

| Compte de résultat consolidé | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| Taux de Change euro/dollar | 1,06 | 1,18 | 1,22 | na | na |
| Chiffre d'Affaires des activités | 249,4 | 400,7 | 294,7 | 18% | (26)% |
| GGR | 158,0 | 255,0 | 185,1 | 17% | (27)% |
| Equipement | 32,4 | 116,0 | 65,7 | 103% | (43)% |
| Acquisition de données contractuelles | 66,5 | 41,5 | 61,3 | (8)% | 48% |
| Eliminations | (7,5) | (11,8) | (17,4) | na | na |
| Marge brute | (26,5) | 58,0 | 18,0 | 168% | (69)% |
| EBITDAs des activités | 28,7 | 134,1 | 53,0 | 85% | (60)% |
| GGR | 80,2 | 164,5 | 96,9 | 21% | (41)% |
| Equipement | (8,7) | 16,4 | (2,6) | 70% | (116)% |
| Acquisition de données contractuelles | (25,2) | (26,3) | (25,1) | 0% | 5% |
| Ressources non-opérées | (8,0) | (2,8) | (7,0) | 13% | (150)% |
| Coûts Corporate | (8,1) | (13,8) | (8,1) | 0% | (41)% |
| Eliminations | (1,5) | (3,9) | (1,1) | na | na |
| CNR hors dépréciations | (29,7) | (25,5) | (33,9) | 14% | 33% |
| Résultat opérationnel des activités | (67,2) | 17,5 | (22,3) | 67% | (227)% |
| GGR | 18,3 | 63,3 | 38,4 | 110% | (39)% |
| Equipement | (16,4) | 8,9 | (9,9) | 40% | (211)% |
| Acquisition de données contractuelles | (38,6) | (33,0) | (34,4) | 11% | (4)% |
| Ressources non-opérées | (20,3) | (4,1) | (7,0) | 66% | (71)% |
| Coûts Corporate | (8,1) | (13,8) | (8,1) | 0% | (41)% |
| Eliminations | (2,1) | (3,8) | (1,3) | na | na |
| CNR | (29,7) | (25,5) | (33,9) | 14% | 33% |
| Ajustement lié à IFRS 15 | na | na | (10,9) | na | na |
| Résultat opérationnel IFRS | (96,9) | (8,0) | (67,1) | 31% | (739)% |
| Frais financiers nets part courante | (48,4) | (45,8) | (30,4) | (37)% | (34)% |
| Éléments Financiers Non-Récurrents | 0 | 0 | 760,0 | na | na |
| Impôts | (2,3) | (12,2) | (17,2) | 648% | 41% |
| Mises en équivalence | 2,5 | (8,9) | 1,3 | (48)% | 115% |
| Résultat Net | (145,1) | (74,9) | 646,6 | na | na |
| Résultat Net part du Groupe | (144,1) | (76,9) | 645,2 | na | na |
| Résultat net par action en \$ | (3,13) | (1,67) | 2,05 | na | na |
| Résultat net par action en € | (2,94) | (1,36) | 1,68 | na | na |

Le Chiffre d'affaires des activités du Groupe est de 295 millions\$, en hausse de 18% d'une année sur l'autre et en baisse de 26% en séquentiel. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 63% pour GGR, de 17% pour l'Équipement et de 20% pour l'Acquisition de données contractuelles.

L'EBITDAs des activités du Groupe est de 53 millions\$, soit un taux de marge de 18,0%, et de 19 millions\$ après (34) millions\$ de charges non-récurrentes (CNR).

Le Résultat Opérationnel des activités du Groupe est de (22) millions\$, soit un taux de marge de (7,6)%, et de (56) millions\$ après (34) millions\$ de CNR. Hors Ressources Non-Opérées, pour représenter la seule performance des segments actifs, le résultat opérationnel du Groupe est de (15) millions\$.

Les **Charges Non-Récurrentes** (CNR) s'élèvent à 34 millions\$, réparties ainsi :

- 13 millions\$ de frais liés à la restructuration financière; et
- 21 millions\$ d'autres charges liées au Plan de Transformation

L'ajustement lié à IFRS 15, au niveau du résultat opérationnel, est de (11) millions\$.

Le Résultat Opérationnel IFRS du Groupe, après CNR et ajustement lié à IFRS 15, est de (67) millions\$.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de 1 million\$ ce trimestre.

Les Charges financières nettes, part courante, sont de 30 millions\$:

- Le coût de la dette s'élève à 33 millions\$. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint 14 millions\$
- Les autres éléments financiers représentent une contribution positive de 3 millions\$

Les éléments financiers non-récurrents (EFNR) sont positifs à 760 millions\$:

- Principalement dû à l'impact fortement positif de la restructuration financière pour 771 millions\$; et
- (11) millions\$ de coûts de refinancement des obligations de premier rang (au *prorata temporis*)

Les Impôts sont de 17 millions\$.

Le Résultat Net est de 647 millions\$ après CNR.

Après prise en compte des intérêts minoritaires, **le Résultat Net part du Groupe** est un gain de 645 millions\$/ 528 millions€.

Cash-Flow

| Tableau de flux de trésorerie | Premier Trimestre 2017 | Quatrième Trimestre 2017 | Premier Trimestre 2018 | Variation d'une année sur l'autre | Variation d'un trimestre à l'autre |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| En millions \$ | | | | | |
| EBITDAs des activités | 28,7 | 134,1 | 53,0 | 85% | (60)% |
| Impôts & taxes payés | (3,1) | 1,9 | (2,9) | (6)% | (253)% |
| Variation de BFR et de Provisions des activités | 13,9 | 13,4 | 31,0 | 123% | 131% |
| Autres éléments | (5,1) | (6,0) | (18,3) | (259)% | (205)% |
| Cash-flow opérationnel des activités | 34,4 | 143,4 | 62,8 | 83% | (56)% |
| Intérêts versés de la dette | (44,2) | (12,8) | (14,1) | (68)% | 10% |
| Investissements (incluant les variations de fournisseurs d'immobilisations) | (67,7) | (120,0) | (90,5) | 34% | (25)% |
| Industriels | (12,9) | (18,9) | (20,5) | 59% | 8% |
| R&D | (6,5) | (12,1) | (8,0) | 23% | (34)% |
| Cash multi-clients | (48,3) | (89,0) | (62,0) | 28% | (30)% |
| <i>MC marine</i> | (36,9) | (74,0) | (53,3) | 44% | (28)% |
| <i>MC terrestre</i> | (11,4) | (15,0) | (8,7) | (24)% | (42)% |
| Produits des cessions d'actifs | 3,2 | 2,8 | 1,9 | (41)% | (32)% |
| Cash-flow libre des activités | (74,3) | 13,4 | (39,9) | 46% | (398)% |
| CNR versées | (45,2) | (26,4) | (55,7) | 23% | 111% |
| Cash-flow libre IFRS | (119,5) | (13,0) | (95,6) | 20% | (635)% |
| Charges financières et autres éléments financiers | (2,6) | (35,6) | (19,1) | (635)% | 46% |
| Eléments spécifiques | (3,0) | (3,3) | 2,7 | 190% | 182% |
| Produits nets de l'augmentation de capital | 0 | 0 | 127,2 | <i>na</i> | <i>na</i> |
| Impact des variations de change | (10,0) | (17,3) | 0,4 | 104% | 102% |
| Autres variations sans décaissements | 111,8 | 0 | 1 965,0 | <i>na</i> | <i>na</i> |
| Variation de la dette nette | (23,3) | (69,2) | 1 980,6 | <i>na</i> | <i>na</i> |
| Dette nette | 2 334,9 | 2 639,9 | 659,3 | (72)% | (75)% |

Le cash-flow opérationnel des activités s'établit à 63 millions\$ comparé à 34 millions\$ au premier trimestre 2017. En incluant les CNR cash, le cash-flow opérationnel IFRS s'établit à 7 millions\$.

Les investissements du Groupe sont de 94 millions\$, en hausse de 37% d'une année sur l'autre et en baisse de 24% en séquentiel :

- **Les investissements industriels** s'élèvent à 24 millions\$, en hausse de 76% d'une année sur l'autre et de 5% en séquentiel
- **Les investissements en recherche et développement** s'élèvent à 8 millions\$, en hausse de 23% d'une année sur l'autre et en baisse de 34% en séquentiel
- **Les investissements cash multi-clients** s'élèvent à 62 millions\$, en hausse de 28% d'une année sur l'autre et en baisse de 30% en séquentiel

Après paiement des charges d'intérêts et des investissements, le **cash-flow libre des activités** est de (40) millions\$ ce trimestre contre (74) millions\$ au premier trimestre 2017. Après CNR cash, principalement liées au paiement des frais de restructuration, le cash-flow libre IFRS est de (96) millions\$.

Bilan

La dette brute du Groupe s'établit à 1,197 milliard\$ à fin mars 2018. La trésorerie disponible est de 538 millions\$. La **dette nette** ressort ainsi à 659 millions\$.

La **liquidité** du Groupe atteint 538 millions\$ à fin mars 2018.

En conséquence de l'émission des Actions Nouvelles, des Actions Créanciers 1 et des Actions Créanciers 2, le capital social de la Société s'établissait au 21 février 2018 à un montant de 5 785 750,02 euros, divisé en 578 575 002 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro.

Impacts de la restructuration financière : le règlement-livraison de tous les titres et instruments s'est traduit au premier trimestre 2018 par une augmentation totale des capitaux propres de 2 081 millions\$, répartie ainsi :

- un gain de 759 millions\$ dans le compte de résultat consolidé
- une augmentation de 1 323 millions\$ des capitaux propres suite à l'émission des nouvelles actions (provenant de la conversion en capital de la dette non sécurisée, de l'augmentation de capital et de l'exercice futur de BSA #3, de BSA de Coordination et de BSA de Garantie).

Conférence téléphonique T1 2018

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée ce jour à 9h00 (Paris) – 8h00 (Londres)

Pour accéder à la conférence en direct, merci de vous connecter à l'audio webcast :

Depuis votre ordinateur sur le site: www.cgg.com

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet www.cgg.com.

Pour les analystes, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

| | |
|---------------|----------------------|
| Appels France | +33(0) 1 76 77 22 74 |
| Appels UK | +44(0) 330 336 9105 |
| Code | 6971367 |

A propos de CGG :

CGG (www.cgg.com) est un leader mondial de Géosciences entièrement intégré qui offre des compétences de premier plan en géologie, géophysique, caractérisation et développement de réservoirs à une base élargie de clients, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures. Nos trois segments, Equipement, Acquisition et Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR) interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'exploration à la production des ressources naturelles. CGG emploie près de 5 300 personnes dans le monde, toutes animées par la Passion des Géosciences, qui collaborent étroitement pour apporter les meilleures solutions à nos clients.

CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0013181864) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depositary Shares, NYSE: CGG).

Contacts

Direction Communications
Christophe Barnini
Tél: + 33 1 64 47 38 11
E-Mail: invreldparis@cgg.com

Relations Investisseurs
Catherine Leveau
Tél: +33 1 64 47 34 89
E-mail: invreldparis@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 31 MARS 2018

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES NON AUDITES

| Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire | 31 mars 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|----------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 538,1 | 315,4 |
| Clients et comptes rattachés, nets ⁽²⁾ | 402,5 | 522,6 |
| Stocks et travaux en cours, nets | 246,9 | 239,3 |
| Créances d'impôt | 65,0 | 61,6 |
| Autres actifs courants, nets | 123,4 | 117,0 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 14,6 | 14,6 |
| Total actif courant | 1 390,5 | 1 270,5 |
| Impôts différés actif ⁽²⁾ | 21,8 | 21,9 |
| Participations et autres immobilisations financières, nettes | 61,9 | 62,6 |
| Sociétés mises en équivalence | 194,0 | 192,7 |
| Immobilisations corporelles, nettes | 331,1 | 330,3 |
| Immobilisations incorporelles, nettes ⁽²⁾ | 1 327,5 | 1 152,2 |
| Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets | 1 236,9 | 1 234,0 |
| Total actif non-courant | 3 173,2 | 2 993,7 |
| TOTAL ACTIF | 4 563,7 | 4 264,2 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | |
| Concours bancaires court terme | 0,1 | 0,2 |
| Dettes financières – part court terme ⁽¹⁾ | 18,4 | 2 902,8 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 166,9 | 169,9 |
| Dettes sociales | 132,4 | 153,6 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | 40,2 | 38,7 |
| Acomptes clients | 21,2 | 25,9 |
| Provisions – part court terme | 56,3 | 58,3 |
| Passifs courants associés avec les créances cédées | 9,8 | 9,8 |
| Autres passifs courants ⁽²⁾ | 258,0 | 123,1 |
| Total passif courant | 703,3 | 3 482,3 |
| Impôts différés passif ⁽²⁾ | 55,1 | 62,0 |
| Provisions – part long terme | 118,6 | 121,6 |
| Dettes financières – part long terme ⁽¹⁾ | 1 178,9 | 52,3 |
| Autres passifs non courants | 17,7 | 17,9 |
| Total dettes et provisions non-courantes | 1 370,3 | 253,8 |
| Capital social : 1 553 690 491 actions autorisées et 685 408 097 émises au nominal de 0,01 € au 31 mars 2018 et 22 133 149 au 31 décembre 2017 | 8,4 | 20,3 |
| Primes d'émission et d'apport ⁽¹⁾ | 3 184,4 | 1 850,0 |
| Réserves ⁽¹⁾⁽²⁾ | (729,9) | (1 354,6) |
| Autres réserves | 41,8 | 37,6 |
| Titres d'autocontrôle | (20,1) | (20,1) |
| Résultats directement enregistrés en capitaux propres | (0,8) | (0,8) |
| Ecarts de conversion | (35,7) | (43,3) |
| Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère | 2 448,1 | 489,1 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 42,0 | 39,0 |
| Total capitaux propres ⁽¹⁾ | 2 490,1 | 528,1 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 4 563,7 | 4 264,2 |

Les taux de clôture au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017 étaient respectivement de 1,2321 US\$ pour 1 Euro et de 1,1993 US\$ pour 1 Euro.

- (1) Voir la note 2 de nos états financiers intermédiaires pour plus d'informations sur l'impact de la restructuration financière du 21 février 2018 sur la dette nette et sur les capitaux propres au 31 décembre 2017.
- (2) Voir les notes 1 et 3 de nos états financiers intermédiaires pour plus d'information sur l'impact d'« IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

| Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire | 1er trimestre | |
|--|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Chiffre d'affaires ⁽¹⁾ | 245,6 | 249,4 |
| Autres produits des activités ordinaires | 0,3 | 0,4 |
| Total produits des activités ordinaires | 245,9 | 249,8 |
| Coût des ventes ⁽¹⁾ | (238,8) | (276,3) |
| Marge brute | 7,1 | (26,5) |
| Coûts nets de recherche et développement | (7,3) | (8,2) |
| Frais commerciaux | (13,0) | (13,1) |
| Frais généraux et administratifs | (21,1) | (20,2) |
| Autres produits et charges, nets | (32,8) | (28,9) |
| Résultat d'exploitation | (67,1) | (96,9) |
| Coût de l'endettement financier brut | (34,1) | (47,7) |
| Produits financiers sur la trésorerie | 0,9 | 0,9 |
| Coût de l'endettement financier net | (33,2) | (46,8) |
| Autres produits (charges) financiers ⁽²⁾ | 762,8 | (1,6) |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 662,5 | (145,3) |
| Impôts sur les bénéfices ⁽¹⁾ | (17,2) | (2,3) |
| Résultat net des entreprises intégrées | 645,3 | (147,6) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 1,3 | 2,5 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 646,6 | (145,1) |
| <i>Attribué aux :</i> | | |
| <i>Actionnaires</i> | | |
| \$ | 645,2 | (144,1) |
| <i>Actionnaires</i> ⁽³⁾ | | |
| € | 528,1 | (135,6) |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> | | |
| \$ | 1,4 | (1,0) |
| | | |
| | 314 214 | |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises ⁽⁴⁾ | 031 | 46 038 287 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options ⁽⁵⁾ | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites ⁽⁵⁾ | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux bons de souscriptions | 19 391 416 | - |
| Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif ⁽⁴⁾ | 333 605 447 | 46 038 287 |
| Résultat net par action | | |
| - Base | 2,05 | (3,13) |
| \$ | | |
| - Base ⁽³⁾ | 1,68 | (2,94) |
| € | | |
| - Dilué | 1,93 | (3,13) |
| \$ | | |
| - Dilué ⁽³⁾ | 1,58 | (2,94) |
| € | | |

⁽¹⁾ Voir les notes 1 et 3 de nos états financiers intermédiaires pour plus d'information sur l'impact d'« IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

⁽²⁾ Voir la note 2 de nos états financiers intermédiaires pour plus d'informations sur l'impact de la restructuration financière.

⁽³⁾ Converti au taux moyen de 1,2218US\$ et 1,0630US\$ pour 1 Euro respectivement aux 1ers trimestres 2018 et 2017.

⁽⁴⁾ Le calcul du résultat net par action de base et dilué de 2017 a été ajusté suite à l'augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription réalisée par CGG SA le 21 février 2018. Le nombre d'actions ordinaires émises a été ajusté rétrospectivement.

⁽⁵⁾ Dès lors que le résultat de l'exercice 2017 est une perte, les plans d'attribution de stock-options et d'actions gratuites sous condition de performance ont un effet relatif. Par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE NON AUDITEE

Pour le trimestre clos le 31 mars 2018

| En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US) | Acquisition de Données Contractuelles | Ressources Non Opérées | GGR | Equipement | Eliminations et Autres | Données des activités | Ajustements IFRS 15 | Plan de Transformation / Restructuration Financière | Total Consolidé / Données Publiées |
|--|---------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------------|---------------------|---|------------------------------------|
| Chiffre d'affaires tiers | 60,4 | - | 185,1 | 49,2 | - | 294,7 | (49,1) | - | 245,6 |
| Chiffre d'affaires inter-secteur | 0,9 | - | - | 16,5 | (17,4) | - | - | - | - |
| Chiffre d'affaires total | 61,3 | - | 185,1 | 65,7 | (17,4) | 294,7 | (49,1) | - | 245,6 |
| Dotation aux amortissements (hors multi-clients) | (9,2) | - | (19,3) | (7,3) | (0,1) | (35,9) | - | - | (35,9) |
| Dotation aux amortissements multi-clients | - | - | (44,6) | - | - | (44,6) | 38,2 | - | (6,4) |
| Résultat d'exploitation ⁽²⁾ | (34,4) | (7,0) | 38,4 | (9,9) | (9,4) | (22,3) | (10,9) | (33,9) | (67,1) |
| EBITDAS | (25,1) | (7,0) | 96,9 | (2,6) | (9,2) | 53,0 | (49,1) | (33,9) | (30,0) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾ | 5,3 | (3,5) | (0,5) | - | - | 1,3 | - | - | 1,3 |
| Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾ | (29,1) | (10,5) | 37,9 | (9,9) | (9,4) | (21,0) | (10,9) | (33,9) | (65,8) |
| Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) ⁽³⁾ | 14,7 | - | 14,9 | 2,1 | (3,2) | 28,5 | - | - | 28,5 |
| Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie | - | - | 62,0 | - | - | 62,0 | - | - | 62,0 |
| Capitaux employés | 0,3 | 0,1 | 2,2 | 0,6 | - | 3,2 | (0,1) | - | 3,1 |
| Total Actif | 0,5 | 0,1 | 2,6 | 0,6 | - | 3,8 | 0,1 | - | 3,9 |

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017

| En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US) | Acquisition de Données Contractuelles | Ressources Non Opérées | GGR | Equipement | Eliminations et Autres | Données des activités | | Plan de Transformation | Total Consolidé / Données Publiées |
|--|---------------------------------------|------------------------|--------------|---------------|------------------------|-----------------------|--|------------------------|------------------------------------|
| Chiffre d'affaires tiers | 65,8 | - | 158,0 | 25,6 | - | 249,4 | | - | 249,4 |
| Chiffre d'affaires inter-secteur | 0,7 | - | - | 6,8 | (7,5) | - | | - | - |
| Chiffre d'affaires total | 66,5 | - | 158,0 | 32,4 | (7,5) | 249,4 | | - | 249,4 |
| Dotation aux amortissements (hors multi-clients) | (13,4) | (12,3) | (19,4) | (7,6) | (0,2) | (52,9) | | - | (52,9) |
| Dotation aux amortissements multi-clients | - | - | (47,7) | - | - | (47,7) | | - | (47,7) |
| Résultat d'exploitation ⁽²⁾ | (38,6) | (20,3) | 18,3 | (16,4) | (10,2) | (67,2) | | (29,7) | (96,9) |
| EBITDAS | (25,2) | (8,0) | 80,2 | (8,7) | (9,6) | 28,7 | | (29,7) | (1,0) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾ | 2,5 | - | - | - | - | 2,5 | | - | 2,5 |
| Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾ | (36,1) | (20,3) | 18,3 | (16,4) | (10,2) | (64,7) | | (29,7) | (94,4) |
| Acquisition d'immobilisations (hors multi-clients) ⁽³⁾ | 4,6 | - | 11,2 | 3,1 | 0,5 | 19,4 | | - | 19,4 |
| Investissement en trésorerie dans les études multi-clients-clients, nettes de trésorerie | - | - | 48,3 | - | - | 48,3 | | - | 48,3 |
| Capitaux employés | 0,4 | - | 2,3 | 0,6 | - | 3,3 | | - | 3,3 |
| Total Actif | 0,6 | 0,4 | 2,5 | 0,6 | 0,1 | 4,2 | | - | 4,2 |

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 3,9 millions de dollars US pour le 1er trimestre 2018 contre 3,7 millions de dollars US pour le 1er trimestre 2017.

(2) Pour le 1er trimestre 2018, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (8,1) millions de dollars US et des éliminations inter-secteurs pour (1,3) millions de dollars US. Pour le 1er trimestre 2017, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (8,1) millions de dollars US et des éliminations inter-secteurs pour (2,1) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,0) millions de dollars US pour le 1er trimestre 2018 et (6,5) millions de dollars US pour le 1er trimestre 2017. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON-AUDITES

| Montants en millions de dollars US | Trois mois clos le 31 mars | |
|---|----------------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| EXPLOITATION | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé ⁽¹⁾ | 646,6 | (145,1) |
| Amortissements et dépréciations | 35,9 | 52,9 |
| Amortissements et dépréciations des études multi-clients ⁽¹⁾ | 6,4 | 47,7 |
| Amortissements et dépréciations capitalisés en études multi-clients | (5,5) | (5,4) |
| Augmentation (diminution) des provisions | (7,2) | (29,1) |
| Charges liées aux stock-options | 0,3 | 0,7 |
| Plus ou moins-values de cessions d'actif | (1,2) | (0,8) |
| Résultat des mises en équivalence | (1,3) | (2,5) |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | - | - |
| Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie | (779,9) | 12,0 |
| Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt | (105,9) | (69,6) |
| Annulation du coût de la dette financière | 33,2 | 46,8 |
| Annulation de la charge d'impôt ⁽¹⁾ | 17,2 | 2,3 |
| Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt | (55,5) | (20,5) |
| Impôt décaissé | (2,9) | (3,1) |
| Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement | (58,4) | (23,6) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 65,5 | 12,8 |
| - (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés ⁽¹⁾ | 124,3 | 71,3 |
| - (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours | 2,5 | (7,6) |
| - (augmentation) diminution des autres actifs circulants | (7,7) | (17,6) |
| - augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés | (15,6) | (3,0) |
| - augmentation (diminution) des autres passifs circulants | (38,0) | (27,1) |
| - impact du change sur les actifs et passifs financiers | - | (3,2) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 7,1 | (10, 8) |
| INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients | (28,5) | (19,4) |
| Investissement en trésorerie dans les études multi-clients | (62,0) | (48,3) |
| Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles | 1,9 | 3,2 |
| Plus ou moins-values sur immobilisations financières | - | 4,5 |
| Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise | - | - |
| Variation des prêts et avances donnés/reçus | (0,2) | (0,7) |
| Variation des subventions d'investissement | - | - |
| Variation des autres actifs financiers non courants | 1,4 | (0,6) |
| Flux de trésorerie affectés aux investissements | (87,4) | (61,3) |
| FINANCEMENT | | |
| Remboursement d'emprunts | (150,3) | (25,3) |
| Nouveaux emprunts | 336,5 | 2,3 |
| Paiement du principal des contrats de crédit-bail | (1,5) | (1,6) |
| Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires | (0,2) | (1,5) |
| Charges d'intérêt payées | (14,1) | (44,2) |
| <i>Augmentation de capital :</i> | | |
| - par les actionnaires de la société mère | 128,7 | - |
| - par les participations ne donnant pas le contrôle | - | - |
| <i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i> | | |
| - aux actionnaires | - | - |
| - aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées | - | - |
| Acquisition et cession des titres d'autocontrôle | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des opérations de financement | 299,1 | (70,3) |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie | 3,9 | 2,2 |
| Incidence des variations de périmètre | - | (7,5) |
| Variation de trésorerie | 222,7 | (147,7) |
| Trésorerie à l'ouverture | 315,4 | 538,8 |
| Trésorerie à la clôture | 538,1 | 391,1 |

(1) Voir les notes 1 et 3 de nos états financiers intermédiaires pour plus d'information sur l'impact d'« IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».