



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

COMPTES TRIMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Résultats du Troisième trimestre 2020

5 Novembre 2020

Table des Matières

CONSIDÉRATIONS PROSPECTIVES	3
COMPTES CONSOLIDÉS	4
États du résultat global intermédiaires consolidés non audités.....	5
États de situation financière consolidés non audités	6
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités	7
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités	9
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités	10
REVUE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE	26

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'évènements futurs.

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

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

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

Risques liés à l'Industrie

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

Risques Financiers

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

Risques Juridiques et Réglementaires

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

Risques Environnementaux et Sociaux

- ▶ Le Groupe et ses opérations peuvent être impactés par des risques de santé et sécurité, et spécifiquement dans le contexte de la pandémie de Covid-19
- ▶ Le Groupe est exposé à des risques financiers liés à la conformité avec les lois environnementales

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2020. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet www.cgg.com 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

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US	Notes	2020	2019
Chiffre d'affaires total	11	668,9	930,1
Autres produits des activités ordinaires		0,5	0,5
Total produits des activités ordinaires		669,4	930,6
Coût des ventes		(538,4)	(652,3)
Marge brute		131,0	278,3
Coûts nets de recherche et développement		(12,9)	(17,9)
Frais commerciaux		(25,2)	(34,3)
Frais généraux et administratifs		(52,9)	(54,0)
Total autres produits (charges) - net	13	(154,8)	(2,9)
Résultat d'exploitation	11	(114,8)	169,2
Coût de l'endettement financier brut		(101,6)	(100,8)
Produits financiers sur la trésorerie		1,9	2,5
Coût de l'endettement financier net		(99,7)	(98,3)
Autres produits financiers (charges)	14	(41,8)	3,5
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(256,3)	74,4
Impôts		(36,8)	(11,2)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		(293,1)	63,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	0,1	(0,1)
Résultat net des activités poursuivies		(293,0)	63,1
Résultat net des activités abandonnées	3	(45,0)	(150,5)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(338,0)	(87,4)
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>		(339,6)	(94,2)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		1,6	6,8
Résultat net par action			
– Base		(0,48)	(0,13)
– Dilué		(0,48)	(0,13)
Résultat net par action pour les activités poursuivies			
– Base		(0,41)	0,08
– Dilué		(0,41)	0,08
Résultat net par action pour les activités abandonnées			
– Base		(0,06)	(0,21)
– Dilué		(0,06)	(0,21)

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

États du résultat global intermédiaires consolidés non audités

Neuf mois clos le 30 septembre

<i>Montants en millions de dollars US</i>	2020 (*)	2019 (*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(338,0)	(87,4)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,1)	(0,4)
Variation de l'écart de conversion	7,1	2,9
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	7,0	2,5
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	—	(2,1)
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	—	(2,1)
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	7,0	0,4
Etat du résultat global consolidé de la période	(331,0)	(87,0)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(333,4)	(92,5)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	2,4	5,5

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

États de situation financière consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire</i>		30 septembre 2020	31 décembre 2019
	Notes		
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		464,5	610,5
Clients et comptes rattachés, nets		259,0	436,0
Stocks et travaux en cours, nets		236,9	200,1
Créances d'impôt		86,2	84,9
Autres actifs courants, nets		84,9	116,7
Actifs détenus en vue de la vente	3	134,3	316,6
Total actif courant		1 265,8	1 764,8
Impôts différés actif	12	10,7	19,7
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4	33,9	27,4
Sociétés mises en équivalence		3,6	3,0
Immobilisations corporelles, nettes		278,9	300,0
Immobilisations incorporelles, nettes	5	654,5	690,8
Écarts d'acquisition des entités consolidées, nets	6	1 181,5	1 206,9
Total actif non-courant		2 163,1	2 247,8
TOTAL ACTIF		3 428,9	4 012,6
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dettes financières – part court terme		73,4	59,4
Fournisseurs et comptes rattachés		83,0	117,4
Dettes sociales		123,1	156,6
Impôts sur les bénéfices à payer		73,0	59,3
Acomptes clients		22,3	36,9
Provisions – part court terme	9	55,5	50,0
Autres passifs financiers courants	7	37,0	—
Autres passifs courants	8	230,9	327,3
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3	8,1	259,2
Total passif courant		706,3	1 066,1
Impôts différés passif	12	15,8	10,4
Provisions – part long terme	9	48,0	58,1
Dettes financières – part long terme		1 301,1	1 266,6
Autres passifs financiers non courants	7	47,9	—
Autres passifs non courants	8	47,8	4,0
Total dettes et provisions non-courantes		1 460,6	1 339,1
Actions ordinaires : 1 194 086 134 actions autorisées et 711 324 363 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 30 septembre 2020		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		1 687,1	3 184,7
Réserves		(371,9)	(1 531,1)
Autres réserves		(33,1)	(23,5)
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(0,8)	(0,7)
Écarts de conversion		(48,9)	(56,3)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère		1 221,0	1 561,7
Participations ne donnant pas le contrôle		41,0	45,7
Total capitaux propres		1 262,0	1 607,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 428,9	4 012,6

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	Neuf mois clos le 30 septembre	
		2020	2019
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(338,0)	(87,4)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	(45,0)	(150,5)
Résultat net des activités poursuivies		(293,0)	63,1
Amortissements et dépréciations		136,5	98,0
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	5	227,4	175,6
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients		(13,2)	(5,9)
Augmentation (diminution) des provisions		22,5	1,7
Coûts des paiements en actions		3,9	4,0
Plus ou moins-values de cessions d'actif		—	(0,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,1)	0,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	14	41,8	(2,8)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		125,8	333,7
Moins : coût de la dette financière		99,7	98,3
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		36,8	11,2
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		262,3	443,2
Impôt décaissé		(3,4)	(19,3)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		258,9	423,9
Variation du besoin en fonds de roulement		(20,5)	148,5
- Variation des clients et comptes rattachés		70,6	199,6
- Variation des stocks et travaux en cours		(34,8)	(17,7)
- Variation des autres actifs circulants		(6,1)	(13,8)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(14,9)	(1,8)
- Variation des autres passifs circulants		(35,3)	(17,8)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		238,4	572,4
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients	11	(49,8)	(52,3)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	11	(198,0)	(153,2)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,3	(0,1)
Plus ou moins-values sur immobilisations financières		—	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		(0,4)	—
Variation des prêts et avances donnés/reçus		—	—
Variation des subventions d'investissement		—	—
Variation des autres actifs financiers non courants		12,0	0,6
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(235,9)	(205,0)

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US	Notes	2020	2019
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts	2	(5,2)	—
Nouveaux emprunts		—	—
Païement au titre des contrats de location		(43,6)	(41,1)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		—	0,1
Charges d'intérêt payées		(46,5)	(47,5)
Augmentation de capital :			
- par les actionnaires de la société mère		—	—
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :			
- aux actionnaires de la société mère		—	—
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		(7,2)	(3,8)
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		(102,5)	(92,3)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		6,5	(14,5)
Incidence des variations de périmètre		—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	3	(52,5)	(99,1)
Variation de trésorerie		(146,0)	161,5
Trésorerie à l'ouverture		610,5	434,1
Trésorerie à la clôture		464,5	595,6

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

Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes l'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2018	709 944 816	8,7	3 184,6	(1 457,8)	(27,9)	(20,1)	(0,9)	(55,1)	1 631,5	42,6	1 674,1
IFRS16 - Première application				0,6					0,6		0,6
Au 1er janvier 2019	709 944 816	8,7	3 184,6	(1 457,2)	(27,9)	(20,1)	(0,9)	(55,1)	1 632,1	42,6	1 674,7
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				(2,1)					(2,1)		(2,1)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(0,4)		(0,4)		(0,4)
Variation de l'écart de conversion (3)								4,2	4,2	(1,3)	2,9
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				(2,1)			(0,4)	4,2	1,7	(1,3)	0,4
Résultat net (4)				(94,2)					(94,2)	6,8	(87,4)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(96,3)			(0,4)	4,2	(92,5)	5,5	(87,0)
Exercice de bons de souscription	6 830		0,1						0,1		0,1
Dividendes									–	(3,8)	(3,8)
Paiements fondés sur des actions				3,8					3,8		3,8
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					(6,4)				(6,4)		(6,4)
Variation de périmètre et autres				(1,5)					(1,5)		(1,5)
Au 30 septembre 2019	709 951 646	8,7	3 184,7	(1 551,2)	(34,3)	(20,1)	(1,3)	(50,9)	1 535,6	44,3	1 579,9

<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)								6,1	6,1	0,9	7,0
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)							(0,1)	6,1	6,0	0,9	6,9
Résultat net (4)				(339,6)					(339,6)	1,6	(338,0)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(339,6)			(0,1)	6,1	(333,6)	2,5	(331,0)
Exercice de bons de souscription	10 664	0,0							–		–
Dividendes									–	(7,2)	(7,2)
Paiements fondés sur des actions	1 357 341			3,5					3,5		3,5
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 497,6)	1 497,6					–		–
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					(11,5)				(11,5)		(11,5)
Variation de périmètre et autres				(2,3)	1,9			1,3	0,9		0,9
Au 30 septembre 2020	711 324 363	8,7	1 687,1	(371,9)	(33,1)	(20,1)	(0,8)	(48,9)	1 221,0	41,0	1 262,0

NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 4 novembre 2020 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 2019 et déposés auprès de l'AMF le 14 avril 2020 et approuvés par l'Assemblée Générale du 16 juin 2020.

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

- ▶ Amendements d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »
- ▶ Amendements d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 : réforme des taux d'intérêt de référence
- ▶ Amendements au cadre conceptuel des normes IFRS
- ▶ Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : définition du terme « significatif »

- ▶ Amendement à IFRS 16 Contrats de location, allégements de loyers liés au Covid-19

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 IAS1 « 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
- ▶ 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

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
Note 6	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives industrielles du marché de la géophysique et date de reprise Taux d'actualisation (CPMC)
Notes 5 et 13	Amortissement et dépréciation des études Multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
Note 3	Classement des groupes destinés à être cédés comme détenu en vue de la vente Valorisation des groupes destinés à être cédés	Probabilité de cession dans les douze mois Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente
Notes 4 et 14	Juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater	Estimation de la valeur des capitaux propres de Shearwater (entreprise non cotée)
Notes 7 et 14	Juste valeur de l'option de vente à Eidesvik	Estimation de la valeur des capitaux propres de Shearwater (entreprise non cotée) Volatilité du prix de l'action Shearwater
Note 7	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années
Note 8	Composante hors marché (Accord de capacité)	Taux du marché sur la période de l'engagement de cinq années tel qu'estimé à la date de la Clôture Marine
Note 11	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géosciences
Note 12	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux Impôts différés actifs	Estimation du montant d'impôts le plus probable Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
Note 9	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
Note 5	Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles Coûts de développement	Durée d'utilité des actifs Evaluation des avantages futurs des projets
Note 9	Avantages postérieurs à l'emploi Provisions pour risques, charges et litiges	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

Sortie de l'Activité d'Acquisition de données Marine

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

L'acquisition par Shearwater des parts de Global Seismic Shipping AS ("GSS") (qui détenait de manière indirecte cinq navires haut de gamme) et des streamers ainsi que l'entrée en vigueur de l'Accord de Capacité (décrit ci-après) ont eu lieu le 8 janvier 2020 (« Clôture Marine »). S'agissant des derniers événements relatifs à la Streamer NewCo, veuillez vous référer la *Note 15*.

À la Clôture Marine, les transactions suivantes ont eu lieu:

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

Ces transactions se sont traduites par la comptabilisation des éléments suivants à la date de la clôture Marine dans les états financiers consolidés de CGG:

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

Crédit Vendeur Shearwater

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

Accord de Capacité

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

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

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

L'Indemnité d'Inactivité s'est traduite par la reconnaissance, à la Clôture Marine, d'un passif financier d'un montant de (78,7) millions de dollars US représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement de cinq années. *Voir Notes 7 et 10*.

Option de Vente Eidesvik

Eidesvik, à travers cette option de vente, a le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. La période d'exercice de l'Option débute au plus tôt entre: i) la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) un an à compter de la Clôture Marine. Et se termine au plus tôt entre: i) 6 mois après la date d'introduction en bourse de Shearwater, et ii) 3 ans à compter de la Clôture Marine. La juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik est estimée à (4,6) millions de dollars US à la date de la Clôture Marine. *Voir Notes 7 et 10*.

Accords d'Intervention

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

d'affrètement coque-nue de cinq ans avec les filiales de GSS, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers. 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, défaut de paiement qui est sous le contrôle de CGG eu égard à l'existence de l'Accord d'Instructions de Paiement, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater.

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

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

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

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

Pandémie de Covid-19 et chute du prix du pétrole

La pandémie de Covid-19 qui a éclaté en début d'année a plongé l'économie mondiale dans une récession brutale entraînant une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. L'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de mars, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur des nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du baril de Brent s'est effondré au premier trimestre 2020, passant de plus de 60 dollars US à fin 2019 à 50 dollars US le 5 mars 2020, date d'approbation des comptes annuels 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, à 25 dollars US le 31 mars 2020. Il s'est ensuite raffermi avec le redémarrage progressif de l'économie, atteignant 41 dollars US au 30 juin 2020, puis évoluant entre 40 et 45 dollars US au cours de l'été, avant de clôturer à 41 dollars US le 30 septembre 2020.

Dans ce contexte, nos clients ont réagi brutalement et annoncé de sévères réductions de leurs dépenses d'exploration et production (E&P), des reports de projets, à hauteur de 30% par rapport à l'année passée. Bien que les prix du pétrole se soient raffermis depuis les plus faibles niveaux observés en mars, nos clients restent prudents. Si nos marchés se sont stabilisés au troisième trimestre avec une reprise des activités de la part des grands indépendants et des compagnies nationales principalement dans leurs régions prioritaires, nous anticipons un marché très bas en 2020 et nous nous attendons à ce que notre résultat

opérationnel et nos flux de trésorerie en soient significativement affectés.

Il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la crise, du déséquilibre sur le marché pétrolier ainsi que le rythme et l'intensité de la reprise de l'activité de nos clients. Nous estimons néanmoins que la situation devrait se normaliser progressivement, le pétrole et le gaz continuant d'occuper une place prépondérante dans le mix énergétique. A condition que la pandémie reste sous contrôle, nous anticipons, en ligne avec le consensus et la vision de nos clients, le raffermissement progressif du prix du pétrole, vus revenir à des niveaux proches de ceux de 2019, à \$60-65 pour le Brent à horizon 2022/2023 tirant ainsi la reprise des dépenses E&P.

Avec un chiffre d'affaires des activités en diminution de 33% sur les 9 premiers mois de l'année 2020 par rapport à l'année passée, le Groupe a pris des mesures pour réduire sa structure de coûts et préserver sa trésorerie (le « plan Covid-19 »).

Les premières mesures ont été mises en œuvre au cours de la période et ont occasionné la comptabilisation de 38 millions de dollars US principalement de charges et provision pour charges de licenciement au 30 septembre 2020. Dans le contexte de crise, le Groupe a également procédé à la revue de la valeur comptable de ses actifs et passifs et a enregistré une perte de valeur de 169 millions de dollars US sur la période, incluant principalement (i) 22 millions de dollars US de perte de valeur liée à la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée (Voir Note 3) (ii) 30 millions de dollars US de perte de valeur liée à la réévaluation à la juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater (Voir Note 4) (iii) 69 millions de dollars US de perte de valeur sur la librairie multi-client principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (Voir Note 5) (iv) 24 millions de dollars US de perte de valeur de l'écart d'acquisition de l'UGT Geoconsulting (Voir Note 6) (v) 14 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik (Voir Note 7) et (vi) 9 millions de dollars US de perte de valeur d'actif d'impôt différé (Voir Note 12).

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 l'ordre de 10 millions de dollars US sur les 9 premiers mois de 2020, venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales pour 5 millions de dollars US et de subventions pour environ 4 millions de dollars US.

L'incertitude restant de mise, le Groupe continue de suivre de très près l'évolution de la situation et des perspectives.

Lancement d'un plan de sauvegarde de l'emploi en France

Dans le contexte de crise lié à la chute du prix du pétrole et de réduction massive des dépenses E&P, la société CGG a initié un projet de plan de sauvegarde de l'emploi intégrant un plan de départs volontaires en France. Ce projet fait l'objet d'une information et consultation du Comité Social et Economique ainsi que de négociations avec les organisations représentatives des salariés. Le projet vise à limiter le nombre de départs contraints, à accompagner au mieux les salariés quittant l'entreprise et à permettre de conserver les compétences et expertises nécessaires à l'activité. Voir Notes 9 et 13.

Cession de Seabed Geosolutions BV

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

La cession totale de Seabed a été effective au 1^{er} avril 2020 avec le transfert des titres restants à Fugro.

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

Conformément à sa stratégie de sortie de l'activité d'Acquisition de Données Contractuelles, le Groupe a conclu un accord portant sur la cession de son activité Multi-Physique en date du 5 Aout 2020. Ce dernier devrait être effectif au début de l'année 2021. *Voir Note 3.*

Le Groupe CGG poursuit la mise en œuvre de sa stratégie en pleine conformité avec toutes les obligations légales.

Décision de la Cour de cassation

Le 17 juillet 2018, certains détenteurs d'obligations convertibles de CGG se sont pourvus en cassation contre la décision rendue le 17 mai 2018 par la Cour d'appel de Paris

rejetant la demande d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles contre l'approbation du plan de sauvegarde de CGG par le tribunal de commerce de Paris le 1^{er} décembre 2017.

Le 26 février 2020, la Cour de cassation a confirmé la décision du Tribunal d'appel de Paris et a rejeté le pourvoi d'un groupe de détenteurs d'obligations convertibles, mettant ainsi un terme définitif à ce litige.

Procédure de sauvegarde et désintéressement par anticipation des créanciers

En septembre 2020, la société CGG a organisé le désintéressement par anticipation de l'ensemble de ses créanciers restants au titre de son plan de sauvegarde arrêté par jugement du tribunal de commerce de Paris du 1^{er} décembre 2017, et ce, en vue du dépôt par les co-commissaires à l'exécution du plan d'une requête aux fins de constat de l'achèvement de son Plan de sauvegarde.

Par conséquent, le Groupe a comptabilisé pendant la période les éléments suivants à la date effective des paiements:

- ▶ Sortie de cash pour 5,2 millions de dollars US et remboursement de dette d'un montant identique ;
- ▶ Diminution de la dette du Groupe pour 3,0 millions de dollars US suite à l'effet de la reprise d'actualisation.

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

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

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

Décomposition des actifs

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Écarts d'acquisition	1,2	23,0
Immobilisations incorporelles, nettes	86,4	77,2
Immobilisations corporelles, nettes	3,3	48,4
Actifs à droit d'utilisation	-	82,0
Sociétés précédemment mises en équivalence	35,0	72,0
Clients et comptes rattachés, nets	6,9	12,1
Autres actifs courants, nets	1,4	1,9
Autres actifs non-courants, nets	0,1	-
Actifs détenus en vue de la vente, nets ^(a)	134,3	316,6

(a) Baisse principalement relative à la sortie des activités d'acquisition de données Marine et GeoSoftware respectivement pour (144,6) et (18,2) millions de dollars US ainsi que (10,6) millions de dollars US liés à nos participations.

Au 30 septembre 2020, le montant des actifs détenus en vue de la vente s'élève à 134,3 millions de dollars US dont 92,0 millions de dollars US pour GeoSoftware et 42,3 millions de dollars US pour les Autres Actifs détenus en vue de la vente.

Avec la crise économique et la forte baisse du prix du pétrole et des dépenses E&P, l'activité GeoSoftware a été réévaluée à sa juste valeur, entraînant une dépréciation de 21,8 millions de dollars US au 30 septembre 2020.

Décomposition des passifs

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	1,6	2,6
Dettes sociales	0,3	3,2
Autres passifs courants	5,9	-
Autres passifs non courants	0,3	1,7
Passif locatif	-	190,7
Provisions pour contrats déficitaires	-	61,0
Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente ^(a)	8,1	259,2

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

Au 30 septembre 2020 le montant des passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente s'élève à (8,1) millions de dollars US dont (1,9) millions de dollars US pour

GeoSoftware et (6,2) millions de dollars US pour les passifs directement liés aux Autres Actifs détenus en vue de la vente.

Résultat net des activités abandonnées

Neuf mois clos le 30 septembre

(En millions de dollars US)	2020	2019
Chiffre d'affaires total	25,0	160,8
Résultat d'exploitation	(45,7)	(131,8)
Résultat net des activités abandonnées	(45,0)	(150,5)

Pour la période s'achevant au 30 septembre 2020, les coûts de restructuration liés au Plan CGG 2021 se sont élevés à (44,0) millions de dollars US incluant (22,4) millions de dollars US de dépréciation d'actifs, provenant principalement

de la réévaluation à la juste valeur moins les coûts de vente des activités destinés à être cédés et (16,0) millions de dollars US de coûts de licenciement et restructuration.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

Neuf mois clos le 30 septembre

(En millions de dollars US)	2020	2019
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(52,5)	(99,1)

NOTE 4 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Crédit Vendeur (Accord de capacité)	19,2	-
Titres non consolidés	0,9	1,1
Prêts et avances ^(a)	0,7	7,3
Dépôts et autres ^(b)	13,1	19,0
TOTAL	33,9	27,4

(a) La variation de (6,6) millions de dollars US correspond principalement à la main levée des garanties de la Fiducie pour 5,8 millions de dollar US.

(b) Au 30 septembre 2020, les actifs financiers donnés en garanties s'élèvent à 13,0 millions de dollars US.

Le Crédit Vendeur Shearwater s'élève à 19,2 millions de dollars US au 30 septembre 2020, contre 52,9 millions de dollars US à la date de la Clôture Marine. 3,5 millions de dollars US ont servi à apurer divers coûts opérationnels. Un ajustement de (30,2) millions de dollars US a été comptabilisé pour ramener ce Crédit Vendeur à sa juste valeur dans un contexte de marché du pétrole et du gaz en repli. Voir Note 14.

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

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

Une variation de +/- 10% de la valeur estimée des capitaux propres de Shearwater (en comparaison de la valeur à la date de la Clôture Marine), et toutes hypothèses égales par ailleurs, entraînerait un impact sur la juste valeur du Crédit Vendeur de respectivement +/- 4,3 millions de dollars US.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 septembre 2020, le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 654,5 millions de dollars US contre 690,8 millions à fin décembre 2019. Cette variation est essentiellement due aux études Multi-clients:

- ▶ Une capitalisation des études Multi-clients pour 211,2 millions de dollars US dont 182,4 millions de dollars US de valeur brute des études Marine,
- ▶ Une dépréciation des études Multi-clients à hauteur de 227,4 millions de dollars US dont 68,9 millions de dollars US de perte de valeur suite à la révision à la baisse des ventes attendues principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (essentiellement Afrique et Irlande) du fait de la forte chute du prix du pétrole, et
- ▶ Un impact de change négatif de 13,7 millions de dollars US portant principalement sur la librairie Brésilienne.

NOTE 6 ECARTS D'ACQUISITION

Variation de la période

<i>(En millions de dollars US)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Solde en début de période	1 206,9	1 229,0
Augmentation	-	-
Dépréciation	(24,0)	-
Immobilisations incorporelles reclassées en actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	-	(23,0)
Ecart de conversion	(1,4)	0,9
Solde à la clôture	1 181,5	1 206,9

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

Revue des tests de valeur

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

Cette revue est conduite à chaque clôture annuelle, ou dès lors qu'existe un indice de perte de valeur. Avec l'effondrement du prix du pétrole et les réductions massives des dépenses E&P annoncées par nos clients, un test a été réalisé pour la clôture du 30 juin 2020 et s'est conclu par la dépréciation totale de l'écart d'acquisition affecté à notre UGT Geoconsulting pour 24 millions de dollars US. Nous

n'avons pas identifié d'indice de perte de valeur pour la clôture des comptes consolidés au 30 septembre 2020. Les informations rapportées dans cette note correspondent aux flux de trésorerie futurs actualisés tels qu'estimés à la clôture des comptes du 30 juin 2020, et pour lesquels nous pensons que les hypothèses restent valides. Ces flux de trésorerie futurs actualisés sont présentés conjointement avec les capitaux employés à la clôture du 30 septembre 2020.

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

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Acquisition de Données Contractuelles	-	-
<i>UGT Multi-Clients</i>	284	284
<i>UGTs de Geoscience</i>	724	748
GGR	1 008	1 032
Equipement	174	175
Total	1 182	1 207

Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable

Pour déterminer la valeur recouvrable des actifs en approche valeur d'usage, la Direction du Groupe est amenée à effectuer certains jugements, à retenir certaines estimations et hypothèses au regard d'éléments incertains. Les valeurs d'utilité sont déterminées sur la base d'hypothèses

économiques, et de conditions d'exploitation prévisionnelles telles que présentées ci-dessous:

- ▶ Flux de trésorerie prévisionnels estimés sur la période 2020-2023,

- ▶ Utilisation des flux de trésorerie normatifs; le poids des flux normatifs actualisés représente plus de 90 % de la valeur d'utilité totale,
- ▶ Taux de croissance à long terme de 2,0 % pour toutes les UGT,
- ▶ Taux d'actualisation considérés comme reflétant le coût moyen pondéré du capital (CMPC) du secteur concerné:
 - » 10,0% pour le secteur Équipement (comparé aux 9,75% de 2019) correspondant à un taux avant impôt de 12,3%;
 - » 9,625% pour les unités génératrices de trésorerie du secteur GGR (comparé à 9,0% en 2019) correspondant à un taux avant impôt de 11,7%.

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

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

Ce contexte ouvre une nouvelle période de grande incertitude pour l'industrie du pétrole et du gaz dans son ensemble. Nous ne connaissons pas la durée et l'intensité de cette période de crise. Pour 2020, nous nous attendons à des conditions de marché très difficiles. Nous pensons néanmoins que cette situation de déséquilibre entre l'offre et la demande sur le marché pétrolier devrait se normaliser et, conformément au consensus et aux perspectives affichées par nos clients, estimons que le prix du pétrole devrait retrouver progressivement ses niveaux de 2019, autour de 60 à 65 US\$ /Brent, à horizon 2022/2023 et tirer ainsi à la hausse l'activité et le niveau des dépenses E&P. Les projections financières de nos UGT sont basées sur cette trajectoire de reprise.

GGR

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

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

Ainsi que de:

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

Les capitaux employés de l'UGT Multi-clients s'élevaient à 642 millions de dollars US au 30 septembre 2020 et incluaient 284 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

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

Au 30 septembre 2020, les capitaux employés des UGT de Geoscience s'élevaient à 924 millions de dollars US et incluaient 724 millions de dollars US d'écart d'acquisition net de la perte totale de la valeur de l'écart d'acquisition affecté à l'UGT Geoconsulting pour 24 millions de dollars US. En effet l'UGT Geoconsulting, intervenant très en amont dans le domaine du conseil et de l'évaluation, a été particulièrement touchée par les coupes budgétaires. Nous ne nous attendons pas à une reprise rapide de l'activité et avons en conséquence comptabilisé la perte de valeur susmentionnée.

24 millions de dollars US d'impact relatif à la dépréciation d'écart d'acquisition enregistrés au 30 septembre 2020.

Équipement

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

Les capitaux employés de l'unité génératrice de trésorerie Équipement s'élevaient à 555 millions de dollars US au 30 septembre 2020, dont 174 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

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

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

Sensibilité aux changements dans les hypothèses retenues

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

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

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

(En millions de dollars US)	Écarts d'acquisition	Excédent des flux de trésorerie futurs attendus actualisés sur la valeur nette comptable des actifs incluant les écarts d'acquisition	Sensibilité sur flux de trésorerie 2022-2023		Sensibilité sur flux de trésorerie normatifs		Sensibilité sur taux d'actualisation (après impôts)	
			Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 0,25 bps	Augmentation de 0,25 bps
UGT Multi-clients	284	115	(6)	6	(69)	69	29	(27)
UGTs Geoscience	724	104	(7)	7	(96)	96	40	(38)
UGT Équipement	174	282	(7)	7	(75)	75	30	(29)
Total	1 182							

NOTE 7 AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

Indemnité d'Inactivité

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

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

Au 30 septembre 2020, le montant total du passif financier au titre de l'Indemnité d'Inactivité s'élève à (65,9) millions de dollars US avec une part courante à (18,0) millions de dollars US et une part non-courante à (47,9) millions de dollars US.

Option de Vente Eidesvik

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

Depuis décembre 2019, le marché pétrolier a subi une chute des prix. Dans ce contexte, un ajustement de (14,4) millions de dollars US a été comptabilisé sur la période pour ramener l'Option de Vente Eidesvik à sa juste valeur estimée à (18,9) millions de dollars US au 30 septembre 2020 contre (4,6) millions de dollars US à la date de la Clôture Marine.

L'évaluation de la juste valeur de l'option de vente est classée en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs et sa

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

Une variation de +/- 10% de la valeur estimée des capitaux propres de Shearwater (en comparaison de la valeur à la date de la Clôture Marine), et toutes hypothèses égales par ailleurs, entrainerait un impact sur la juste valeur de l'option de vente de respectivement +/- 3,1 millions de dollars US.

NOTE 8 AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON-COURANTS

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
TVA et autres taxes à payer	30,7	40,8
Produits constatés d'avance	187,2	280,7
Juste valeur des instruments financiers	-	0,1
Composante hors marché ^(a)	12,3	-
Autres passifs d'exploitation	0,7	5,7
AUTRES PASSIFS COURANTS	230,9	327,3

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

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Subventions d'État à la recherche et développement	0,2	0,2
Intéressement et participation des salariés	2,1	3,2
Composante hors marché ^(a)	45,4	-
Autres passifs non courants	0,1	0,6
AUTRES PASSIFS NON-COURANTS	47,8	4,0

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

NOTE 9 PROVISIONS

(En millions de dollars US)	30 septembre 2020						Solde en fin de période	Court terme	Long terme
	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Autres				
Provisions pour plan de départ volontaire	-	38,3	(7,6)	-	(0,5)	30,2	30,2	-	
Total plan Covid-19⁽¹⁾	-	38,3	(7,6)	-	(0,5)	30,2	30,2	-	
Provisions pour plan de départ volontaire	28,5	0,7	(20,2)	(0,8)	(1,3)	6,9	6,9	-	
Provisions pour autres frais de restructuration	2,6	1,9	(1,9)	(0,1)	0,1	2,6	2,6	-	
Provisions pour contrats déficitaires	2,0	-	(0,7)	(0,1)	(0,2)	1,0	0,4	0,6	
Total plan CGG 2021	33,1	2,6	(22,8)	(1,0)	(1,4)	10,5	9,9	0,6	
Provisions pour engagements de retraite ⁽²⁾	40,0	1,8	(4,8)	(3,8)	0,9	34,1	-	34,1	
Provisions pour garantie clients	2,7	1,3	(1,2)	-	0,2	3,0	-	3,0	
Autres Provisions pour frais de restructuration	1,5	-	-	-	-	1,5	1,5	-	
Provisions pour unités de performance réglées en numéraires	1,1	0,8	(0,4)	-	0,1	1,6	-	1,6	
Autres provisions pour contrats déficitaires	0,8	0,1	(0,2)	-	-	0,7	0,2	0,5	
Autres provisions	28,9	3,7	(6,3)	(1,3)	(3,1)	21,9	13,7	8,2	
Total autres provisions	75,0	7,7	(12,9)	(5,1)	(1,9)	62,8	15,4	47,4	
TOTAL PROVISIONS	108,1	48,6	(43,3)	(6,1)	(3,8)	103,5	55,5	48,0	

(1) Voir Note 2

(2) La reprise non utilisée pour 3,8 millions de dollar US d'indemnités de fin de carrière correspond à un effet collatéral du plan Covid-19

Obligations contractuelles

<i>(En millions de dollars US)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Obligations liées aux dettes financières	1 642,8	1 688,9
Obligations issues des contrats de location hors contrats d'affrètement coque nue des navires	149,6	173,1
Obligations issues des contrats d'affrètement coque nue des navires	-	326,3
Total obligations	1 792,4	2 188,3

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

<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)	-	627,8	744,3	0,6	1 372,7
Autres obligations à long terme (intérêts)	81,3	170,6	18,2	-	270,1
Total Obligations liées à des dettes financières	81,3	798,4	762,5	0,6	1 642,8
Obligations issues des contrats de locations	55,7	58,9	23,0	12,0	149,6
Total Obligations contractuelles ^(a)	137,0	857,3	785,5	12,6	1 792,4

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

Autre emprunt

Voir Note 2 - Procédure de sauvegarde et désintéressement par anticipation des créanciers.

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

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

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

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

- ▶ Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (21,9) millions de dollars US. Au 30 septembre 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (93,7) millions de dollars US.

Garanties

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

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

Option de vente Eidesvik

Voir Note 7.

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

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

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

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

Reporting interne et données des activités

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

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

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

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

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

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

Indicateurs alternatifs de performance

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

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

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

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

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

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

Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

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

Neuf mois clos le 30 septembre 2020

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Équipement	Éliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	491,6	180,5	-	672,1	(3,2)	668,9
Chiffre d'affaires inter-secteur ⁽¹⁾	-	2,5	(2,5)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	491,6	183,0	(2,5)	672,1	(3,2)	668,9
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(112,5)	(23,4)	(0,6)	(136,5)	-	(136,5)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(238,1)	-	-	(238,1)	10,7	(227,4)
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	(85,9)	(16,4)	(20,0)	(122,3)	7,5	(114,8)
EBITDAS	253,5	7,4	(17,9)	243,0	(3,2)	239,8
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(85,8)	(16,4)	(20,0)	(122,2)	7,5	(114,7)
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽³⁾	31,3	16,8	1,7	49,8	-	49,8
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	198,0	-	-	198,0	-	198,0
Capitaux employés ⁽⁴⁾	1,7	0,6	(0,1)	2,2	-	2,2
Total Actif ⁽⁴⁾	2,3	0,6	-	2,9	-	2,9

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

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

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (31,9) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 septembre 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 ».

Neuf mois clos le 30 septembre 2019

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	685,2	319,2	–	1 004,4	(74,3)	930,1
Chiffre d'affaires inter-secteur ⁽¹⁾	–	9,4	(9,4)	–	–	–
Chiffre d'affaires total	685,2	328,6	(9,4)	1 004,4	(74,3)	930,1
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(75,0)	(22,5)	(0,6)	(98,0)		(98,0)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(244,2)		-	(244,2)	68,6	(175,6)
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	147,7	50,9	(23,6)	174,9	(5,7)	169,2
EBITDAS	463,0	73,6	(21,5)	515,2	(74,3)	440,9
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	-	-	(0,1)		(0,1)
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	147,6	50,9	(23,6)	174,8	(5,7)	169,1
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽³⁾	37,7	13,8	0,8	52,3		52,3
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	153,2	-	-	153,2		153,2
Capitaux employés ⁽⁴⁾	1,9	0,5	(0,1)	2,3	–	2,3
Total Actif ⁽⁴⁾	2,2	0,6	0,6	3,4	–	3,4

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

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

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (24,2) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 septembre 2019. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

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

Neuf mois clos le 30 septembre 2020

<i>(En millions de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	139,5		139,5
Multi-clients après-ventes	96,0		96,0
Total Multi-clients	235,5		235,5
Géoscience	252,9		252,9
Equipement, équipements terrestres		128,3	128,3
Equipement, équipements marines		37,1	37,1
Equipement, outils de puits		11,6	11,6
Equipement, hors secteur pétrolier		6,0	6,0
Total Equipement		183,0	183,0
Chiffre d'affaires interne		(2,5)	(2,5)
Chiffre d'affaires total Groupe publié	488,4	180,5	668,9

NOTE 12 IMPÔTS

Au 30 septembre 2020, la position nette des impôts différés s'élève à (5,1) millions de dollars US contre 9,3 millions de dollars US à fin décembre 2019.

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

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

NOTE 13 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 30 septembre 2020, les autres produits et charges sont une charge de 154,8 millions de dollars US contre une charge de 2,9 millions de dollars US au 30 septembre 2019.

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

US de perte de valeur d'écart d'acquisition (voir Note 6), d'une charge de 21,8 millions de dollars US sur la réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée (voir Note 3) et d'une charge de 37,7 millions de dollars US de coûts liés au plan Covid-19 (charges et provisions pour charges de licenciement principalement).

NOTE 14 AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS

Au 30 septembre 2020, les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge de 41,8 millions de dollars US contre un produit de 3,5 millions de dollars US au 30 septembre 2019, dont 44,6 millions de dollars US liés à des réévaluations à la juste valeur des autres actifs et passifs

financiers et d'un gain de change de 2,2 millions de dollars US. Ces réévaluations de juste valeur concernent l'option de vente Eidesvik pour 14,4 millions de dollars US et le Crédit Vendeur Shearwater pour 30,2 millions de dollars US (voir Note 4 et Note 7).

NOTE 15 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

CGG et Shearwater suspendent les négociations pour la création d'une co-entreprise de streamer marine

En raison du ralentissement de l'industrie pétrolière et gazière, déclenchée par la pandémie Covid-19, CGG et Shearwater ont convenu conjointement, au cours du mois d'octobre, de suspendre les négociations afférentes à la création d'une co-entreprise d'équipement de streamer marine jusqu'à ce que la visibilité dans le cycle de remplacement s'améliore. Les deux parties continuent de bénéficier du partenariat d'acquisition marine et demeurent

déterminées à mettre en place sa composante technologique afin de promouvoir leur coopération bénéfique mutuelle.

Procédure de Sauvegarde

Le 1er Octobre 2020, suite à l'organisation du désintéressement par anticipation de l'ensemble de ses créanciers restants au titre de sa procédure de sauvegarde, les co-commissaires à l'exécution du plan ont déposé une requête auprès du Tribunal de Commerce de Paris aux fins de constat de l'achèvement du Plan de sauvegarde.

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

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

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

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

Reporting interne et données des activités

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

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

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

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

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

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

Environnement de marché des activités géophysiques

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

Pandémie de Covid-19 et chute du prix du pétrole

La pandémie de Covid-19 qui a éclaté en début d'année a plongé l'économie mondiale dans une récession brutale entraînant une baisse sans précédent de la demande en pétrole et en gaz. L'augmentation massive de la production en Arabie Saoudite et en Russie dans le courant du mois de mars, pour gagner des parts de marchés du fait de l'incapacité de l'OPEP et des pays producteurs de pétrole à parvenir à un consensus sur des nouvelles réductions de l'offre, a encore accentué la crise. En conséquence, le prix du baril de Brent s'est effondré au premier trimestre 2020, passant de plus de 60 dollars US à fin 2019 à 50 dollars US le 5 mars 2020, date d'approbation des comptes annuels 2019 par le Conseil d'Administration de CGG, à 25 dollars US le 31 mars 2020. Il s'est ensuite raffermi avec le redémarrage progressif de l'économie, atteignant 41 dollars US au 30 juin 2020, puis évoluant entre 40 et 45 dollars US au cours de l'été, avant de clôturer à 41 dollars US le 30 septembre 2020.

Dans ce contexte, nos clients ont réagi brutalement et annoncé de sévères réductions de leurs dépenses d'exploration et production (E&P), des reports de projets, à hauteur de 30% par rapport à l'année passée. Bien que les prix du pétrole se soient raffermis depuis les plus faibles niveaux observés en mars, nos clients restent prudents. Si nos marchés se sont stabilisés au troisième trimestre avec une reprise des activités de la part des grands indépendants et des compagnies nationales principalement dans leurs régions prioritaires, nous anticipons un marché très bas en 2020 et nous nous attendons à ce que notre résultat opérationnel et nos flux de trésorerie en soient significativement affectés.

Il est difficile de prévoir la durée et l'ampleur de la crise, du déséquilibre sur le marché pétrolier ainsi que le rythme et l'intensité de la reprise de l'activité de nos clients. Nous estimons néanmoins que la situation devrait se normaliser

progressivement, le pétrole et le gaz continuant d'occuper une place prépondérante dans le mix énergétique. A condition que la pandémie reste sous contrôle, nous anticipons, en ligne avec le consensus et la vision de nos clients, le raffermissement progressif du prix du pétrole, vus revenir à des niveaux proches de ceux de 2019, à \$60-65 pour le Brent à horizon 2022/2023 tirant ainsi la reprise des dépenses E&P.

Avec un chiffre d'affaires des activités en diminution de 33% sur les 9 premiers mois de l'année 2020 par rapport à l'année passée, le Groupe a pris des mesures pour réduire sa structure de coûts et préserver sa trésorerie (le « plan Covid-19 »).

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 l'ordre de 10 millions de dollars US sur les 9 premiers mois de 2020, venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales pour 5 millions de dollars US et de subventions pour environ 4 millions de dollars US.

L'incertitude restant de mise, le Groupe continue de suivre de très près l'évolution de la situation et des perspectives.

Perte de valeur et charges non-récurrentes et de restructuration

Pour s'adapter à son environnement de marché volatile, le Groupe peut avoir à supporter des charges non-récurrentes ou de restructuration. Le Groupe a subi par le passé et pourrait également subir dans le futur des pertes de valeur dès lors que des événements ou des changements de circonstances peuvent réduire la juste valeur d'un actif en dessous de sa valeur nette comptable.

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

- ▶ 38 millions de dollars US de charges liées aux mesures du plan Covid-19, correspondant principalement à des charges de licenciements ;
- ▶ 22 millions de dollars US de perte de valeur liée à la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée (voir note 3) ;
- ▶ 30 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur du Crédit Vendeur Shearwater (voir note 4) ;

- ▶ 69 millions de dollars US de perte de valeur sur la librairie multi-client principalement dans les nouvelles zones ou « zones frontières » (voir note 5) ;
- ▶ 24 millions de dollars de perte de valeur de l'écart d'acquisition de l'UGT Geoconsulting (voir note 6) ;
- ▶ 14 millions de dollars de perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'Option de Vente Eidesvik (voir note 7) ;
- ▶ 9 millions de dollars US de perte de valeur d'actif d'impôt différé (voir note 12).

Dans les activités abandonnées, le Groupe a enregistré sur la période les charges suivantes au titre du Plan CGG 2021 :

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

Principaux principes comptables

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

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

Evènements significatifs, acquisitions et cessions

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

L'autre élément significatif a été la clôture du partenariat stratégique avec Shearwater le 8 janvier 2020.

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

Comparaison entre les neuf mois clos le 30 septembre 2020 et les neuf mois clos le 30 septembre 2019

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

Chiffre d'affaires

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

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre						Hausse/(Baisse)	
	2020			2019			2020 vs. 2019	
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience	252,9		252,9	279,0	—	279,0	-9%	-9%
Données Multi-clients	238,7	(3,2)	235,5	406,2	(74,3)	331,9	-41%	-29%
Chiffre d'affaires GGR	491,6	(3,2)	488,4	685,2	(74,3)	610,9	-28%	-20%
Chiffre d'affaires Equipement	183,0		183,0	328,6	—	328,6	-44%	-44%
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(2,5)		(2,5)	(9,4)	—	(9,4)	-73%	-73%
Chiffre d'affaires consolidé	672,1	(3,2)	668,9	1 004,4	(74,3)	930,1	-33%	-28%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi, en baisse de 28%, à 669 millions de dollars US en 2020 contre 930 millions de dollars US en 2019.

Avant ajustements IFRS15, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 672 millions de dollars US en 2020 venant de 1 004 millions de dollars US en 2019, une baisse de 33% portée par GGR et Equipement. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires ont été de 73% pour GGR et de 27% pour Equipement.

GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi à 488 millions de dollars US, en baisse de 20% d'une année sur l'autre. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 28% passant de 685 millions de dollars US en 2019 à 492 millions de dollars US en 2020, les clients redéfinissant leurs priorités en intégrant leurs réductions de dépenses.

GÉOSCIENCE

Malgré le ralentissement général de l'économie causée par la pandémie de Covid-19 et son impact sur les dépenses E&P de nos clients, Geoscience a continué à délivrer un travail de qualité alors que la majorité des collaborateurs travaillaient à distance. L'activité est restée résiliente sur la période, avec des revenus en baisse de 9% d'une année sur l'autre s'établissant à 253 millions de dollars US en 2020 par rapport aux 279 millions de dollars US en 2019, tirée par les principaux grands centres de traitement et d'imagerie, par GeoSoftware et par nos centres de traitement dédiés.

DONNÉES MULTI-CLIENTS

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients en 2020 s'est établi, en baisse de 29% par rapport à 2019, à 235 millions de dollars US contre 332 millions de dollars US l'année précédente. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre

d'affaires lié aux activités Multi-clients a diminué de 41% à 239 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a augmenté de 58% à 139 millions de dollars US en 2020 contre 82 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les revenus préfinancés de nos projets Multi-clients ont atteint 143 millions de dollars US sur la période, en baisse de 9% par rapport aux 156 millions de dollars US enregistrés en 2019. Les investissements cash en Données Multi-clients se sont élevés à hauteur de 198 millions de dollars US par rapport à 153 millions de dollars US de 2019, avec un taux de préfinancement de 72% contre 102% en 2019.

Le chiffre d'affaires des après-ventes a diminué, conformément aux attentes, de 62% en 2020 à 96 millions de dollars US venant de 250 millions de dollars US en 2019, montant incluant des commissions de transfert non-récurrentes importantes.

Equipement

Le chiffre d'affaires du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) a diminué de 44% à 183 millions de dollars US en 2020 contre 329 millions de dollars US en 2019, dans un marché des équipements touché par la pandémie de Covid-19.

Les ventes internes ont représenté 1% du chiffre d'affaires en 2020 contre 3% en 2019. Les ventes externes ont baissé de 43% à 181 millions de dollars US en 2020 contre 319 millions de dollars US en 2019

► Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 70% du chiffre d'affaires en 2020 contre 73% en 2019, soutenues par d'importantes livraisons, principalement en Afrique du Nord, au Moyen-Orient en Inde et en Russie, mais en deçà du niveau de l'année passée. Au cours de la période, Sercel a livré son

premier système d'acquisition terrestre node sans fil (WiNG) en Amérique du Nord.

- ▶ Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 20% du chiffre d'affaires total en 2020 en hausse par rapport aux 17% de 2019, principalement des pièces détachées pour Sentinel à destination de la base installée.

- ▶ Les ventes d'outils de puits et d'équipements du secteur non pétrolier et gazier ont atteint 18 millions de dollars US en 2020 contre 33 millions de dollars US en 2019

Charges d'exploitation

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

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre				Hausse/(Baisse)	
	2020		2019		2020 vs. 2019	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	672,1	668,9	1 004,4	930,1	-33%	-28%
Charges d'exploitation	(549,1)	(538,4)	(720,9)	(652,3)	-24%	-17%
% chiffre d'affaires	-82%	-80%	-72%	-70%		
Marge brute	123,5	131,0	284,0	278,3	-57%	-53%
% chiffre d'affaires	18%	20%	28%	30%		
Recherche et Développement	(12,9)	(12,9)	(17,9)	(17,9)	-28%	-28%
% chiffre d'affaires	-2%	-2%	-2%	-2%		
Dépenses commerciales et de marketing	(25,2)	(25,2)	(34,3)	(34,3)	-27%	-27%
% chiffre d'affaires	-4%	-4%	-3%	-4%		
Dépenses administratives et générales	(52,9)	(52,9)	(54,0)	(54,0)	-2%	-2%
% chiffre d'affaires	-8%	-8%	-5%	-6%		
Autres charges	(154,8)	(154,9)	(2,9)	(2,9)		
Résultat d'exploitation	(122,3)	(114,8)	174,9	169,2	-170%	-168%

Hors perte de valeur, les dotations aux amortissements publiées des études Multi-clients ont représenté 67% des revenus Multi-clients publiés en 2020 contre 53% en 2019. Hors ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études Multi-clients ont représenté 71% des revenus des activités Multi-clients en 2020 contre 60% en 2019, en raison principalement de la diminution du niveau de ventes et du mix moins favorable, avec des commissions de transfert importantes en 2019, ainsi que de l'impact des pertes de valeurs comptabilisées en 2020.

Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires publié, les charges d'exploitation publiées ont augmenté à 80% en 2020 par rapport à 70% en 2019. En excluant les ajustements IFRS 15, le pourcentage des charges d'exploitation des activités s'est établi à 82% à comparer à 72% en 2019 en raison principalement de la réduction du niveau d'activité entraînant une moindre absorption des coûts de structure.

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

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont diminué en 2020 comparé à 2019, respectivement de 27% et de 2% en raison principalement des mesures engagées de réduction des coûts des services supports et de l'évolution légèrement

favorable du change, le taux moyen s'établissant à 1,12 dollars US pour un euro sur la période contre 1,13 dollars US en 2019.

Les autres charges d'exploitation nettes se sont établies à 155 millions de dollars US en 2020, et se composent principalement des éléments suivants :

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

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation publié a affiché une perte de 115 millions de dollars US en 2020 pour les raisons décrites plus haut, comparé à un gain de 169 millions de dollars US en 2019. Hors ajustements IFRS 15, le résultat d'exploitation des activités a affiché une perte de 122 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 175 millions de dollars US en 2019.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché une perte de 86 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 148 millions de dollars US en 2019, lourdement impacté par les charges enregistrées en conséquence du marché déprimé suite à la pandémie de Covid-19, alors que des commissions de transfert non-récurrentes significatives impactaient favorablement 2019.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement a enregistré une perte de 16 millions de dollars US en 2020, comparé à un gain de 51 millions de dollars US sur la même période en 2019, dans un marché des équipements fortement touché par la pandémie.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier en 2020 s'établit à 100 millions de dollar US contre 98 millions en 2019.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge de 42 millions de dollars US en 2020 contre un produit de 4 million de dollars US en 2019 dont 45 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur des autres actifs et passifs financiers relatifs à la sortie de l'Acquisition Marine.

Impôts

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 37 millions de dollars US pour la période 2020 à comparer à une charge de 11 millions de dollars US en 2019, dont 9 millions de dollars US de de perte de valeur d'actif d'impôt différé en raison de la révision à la baisse des perspectives suite à la chute du prix du pétrole.

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)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	258,9	423,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(20,5)	148,5
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	238,4	572,4

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 259 millions de dollars US en 2020, contre 424 millions de dollars US en 2019, en raison de la baisse de la demande suite à la pandémie Covid-19. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 21 millions de dollars US en 2020, en raison de l'augmentation prévue des ventes au

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 293 millions de dollars US en 2020 contre un gain de 63 millions de dollars 2019, 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 84% passant de 161 millions de dollars US en 2019 à 25 millions de dollars US en 2020.

Le résultat net des activités abandonnées publié a enregistré une perte de 45 millions de dollars US en 2020 contre une perte de 151 millions de dollars US en 2019.

Résultat net

Le résultat net consolidé publié a affiché une perte de 338 millions de dollars US en 2020 comparé à une perte de 87 millions de dollars US en 2019.

Liquidité et ressources financières

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

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

quatrième trimestre 2020, tandis que la période comparable en 2019 avait été impactée par un profil d'encaissement beaucoup plus favorable.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 238 millions de dollars US en 2020 contre 572 millions de dollars US en 2019.

Investissement

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2020	2019
Flux net des opérations d'investissement	247,6	205,6
Dont		
<i>Investissements industriels</i>	17,9	28,1
<i>Coûts de développements capitalisés</i>	31,6	24,3
<i>Données Multi-clients</i>	198,0	153,2

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 248 millions de dollars US en 2020 comparé à 206 millions de dollars US en 2019, en raison principalement de l'augmentation de 45 millions de dollars US des investissements en données Multi-clients.

En 2020, nous avons travaillé sur quatre études Multi-clients, trois études marine streamer, Nebula au Brésil - Gippsland en Australie - North Viking Grabben en mer du Nord dans la partie norvégienne et une étude marine fond de mer en mer du Nord.

Au 30 septembre 2020, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Multi-clients publiée s'est élevée à 499 millions de dollars US contre 531 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études Multi-clients des activités s'est élevée à 345 millions de dollars US au 30 septembre 2020 contre 376 millions de dollars US au 31 décembre 2019.

Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 103 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2020, contre une consommation de 92 millions de dollars US en 2019,

comprenant principalement les paiements par anticipation des créanciers sous procédure de sauvegarde, 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>	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2020	2019
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(52,5)	(99,1)

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 30 septembre 2020 s'est élevée à 910 millions de dollars US contre 716 millions de dollars US au 31 décembre 2019. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 75% au 30 septembre 2020 contre 46% au 31 décembre 2019.

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

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

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

<i>(In millions of US dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Concours bancaires	-	-
Part à court terme des dettes financières	73,4	59,4
Dettes financières à long terme	1 301,1	1 266,6
Dettes financières brutes	1 374,5	1 326,0
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(464,5)	(610,5)
Dettes financières nettes	910,0	715,5

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:

Neuf mois clos le 30 septembre 2020

(En millions de dollars US)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAS	243,0	(3,2)	239,8
Amortissements et dépréciations	(136,5)	-	(136,5)
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	(238,1)	10,7	(227,4)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études Multi-clients	13,2	-	13,2
Coût des paiements en actions	(3,9)	-	(3,9)
Résultat d'exploitation	(122,3)	7,5	(114,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
EBIT	(122,2)	7,5	(114,7)
Coût de l'endettement financier net			(99,7)
Autres produits (charges) financiers			(41,8)
Total impôts sur les bénéfices			(36,8)
Résultat net des activités poursuivies			(293,0)

Neuf mois clos le 30 septembre 2019

(En millions de dollars US)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAS	515,2	(74,3)	440,9
Amortissements et dépréciations	(98,0)	-	(98,0)
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	(244,2)	68,6	(175,6)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études Multi-clients	5,9	-	5,9
Coût des paiements en actions	(4,0)	-	(4,0)
Résultat d'exploitation	174,9	(5,7)	169,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	-	(0,1)
EBIT	174,8	(5,7)	169,1
Coût de l'endettement financier net			(98,3)
Autres produits (charges) financiers			3,5
Total impôts sur les bénéfices			(11,2)
Résultat net des activités poursuivies			63,1

Cash Flow net

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

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

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

Le Cash Flow net a ainsi représenté un décaissement de 152 millions de dollars US en 2020 contre un encaissement de 179 millions de dollars US en 2019. Avant flux de trésorerie lié aux activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à un décaissement de 100 millions de dollars US en 2020, contre un encaissement de 278 millions de dollars US en 2019.

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	238,4	572,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients	(49,8)	(52,3)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients	(198,0)	(153,2)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	(0,1)	(0,1)
Paiement au titre des contrats de location	(43,6)	(41,0)
Charges d'intérêt payées	(46,5)	(47,5)
Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées	(99,6)	278,3
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(52,5)	(99,1)
Cash Flow net	(152,1)	179,2

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 30 septembre 2020 :

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières (intérêts capitalisés inclus)	-	627,8	744,3	0,6	1 372,7
Autres obligations à long terme (intérêts)	81,3	170,6	18,2	-	270,1
Total Obligations liées à des dettes financières	81,3	798,4	762,5	0,6	1 642,8
Obligations issues des contrats de locations	55,7	58,9	23,0	12,0	149,6
Total Obligations contractuelles (a)	137,0	857,3	785,5	12,6	1 792,4

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

Autre emprunt

Voir Note 2 - Procédure de sauvegarde et désintéressement par anticipation des créanciers

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

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

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

- » Remboursement des coûts de projets et de fuel engagés par Shearwater dans le cadre des études réalisées pour le compte de CGG ; et
- ▶ Dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. La valeur maximale de l'Indemnité d'Inactivité pour une année complète représente (21,9) millions de dollars US. Au 30 septembre 2020, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (93,7) millions de dollars US.

Garanties

Comme indiqué dans la Note 2 des comptes consolidés intermédiaires, avec l'Accord d'Instructions de Paiement, CGG s'est engagé à payer une partie des sommes dues dans

le cadre de l'Accord de Capacité directement aux filiales de GSS pour couvrir les obligations de Shearwater CharterCo en vertu du Contrat d'Affrètement coque-nue. Ce défaut de paiement ne pourrait être que du fait de CGG ou de Shearwater en cas d'insolvabilité de ce dernier.

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

Option de vente Eidesvik

Voir Note 7.