



27, avenue Carnot
91300 Massy
France
(33) 1 64 47 30 00

COMPTES TRIMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Résultats du Troisième trimestre 2021

3 Novembre 2021

Table des Matières

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	3
COMPTES CONSOLIDES	5
États du résultat global intermédiaires consolidés non audités.....	6
États de situation financière consolidés non audités	7
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités	8
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités	10
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités	11
REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE	30

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 du Groupe et à sa stratégie

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

Risques liés aux opérations du Groupe

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

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

- ▶ Le Groupe est soumis à des risques liés aux technologies de l'information, y compris des risques de cybersécurité et de défaillance de l'infrastructure informatique et de ses logiciels
- ▶ La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers
- ▶ Le Groupe pourrait ne pas pouvoir maintenir le standard de données requis par ses clients ou la réglementation en vigueur

Risques liés aux Personnes

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

Risques économiques et financiers

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

Risques juridiques et réglementaires

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

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

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

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 05 mars 2021. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet www.cgg.com ou sur le site de l'AMF (uniquement en français) www.amf-france.org. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 11 ou en envoyant un mail à investor.relations@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

	Notes	Neuf mois clos le 30 septembre	
		2021	2020
<i>Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US</i>			
Chiffre d'affaires total	11	590,6	668,9
Autres produits des activités ordinaires		0,5	0,5
Total produits des activités ordinaires		591,1	669,4
Coût des ventes		(511,5)	(538,4)
Marge brute		79,6	131,0
Coûts nets de recherche et développement		(15,5)	(12,9)
Frais commerciaux		(22,3)	(25,2)
Frais généraux et administratifs		(46,2)	(52,9)
Total autres produits (charges) - net	12	9,6	(154,8)
Résultat d'exploitation	11	5,2	(114,8)
Coût de l'endettement financier brut		(95,2)	(101,6)
Produits financiers sur la trésorerie		0,9	1,9
Coût de l'endettement financier net	13	(94,3)	(99,7)
Autres produits financiers (charges)	14	(42,1)	(41,8)
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(131,2)	(256,3)
Impôts		(19,0)	(36,8)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		(150,2)	(293,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence		—	0,1
Résultat net des activités poursuivies		(150,2)	(293,0)
Résultat net des activités abandonnées	3	2,1	(45,0)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(148,1)	(338,0)
<i>Attribué aux :</i>			
<i>Actionnaires de la société mère</i>	USD	(149,8)	(339,6)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	USD	1,7	1,6
Résultat net par action			
– Base	USD	(0,21)	(0,48)
– Dilué	USD	(0,21)	(0,48)
Résultat net par action pour les activités poursuivies			
– Base	USD	(0,21)	(0,41)
– Dilué	USD	(0,21)	(0,41)
Résultat net par action pour les activités abandonnées			
– Base	USD	0,00	(0,06)
– Dilué	USD	0,00	(0,06)

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

États du résultat global intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021 (*)	2020 (*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(148,1)	(338,0)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	0,9	(0,1)
Variation de l'écart de conversion	(16,2)	7,1
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(15,3)	7,0
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	2,6	—
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	2,6	—
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	(12,7)	7,0
Etat du résultat global consolidé de la période	(160,8)	(331,0)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(162,9)</i>	<i>(333,4)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>2,1</i>	<i>2,4</i>

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

États de situation financière consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire</i>		Notes	30 septembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			239,7	385,4
Clients et comptes rattachés, nets			273,4	325,0
Stocks et travaux en cours, nets			215,6	237,8
Créances d'impôt			77,5	84,6
Autres actifs financiers courants, nets	2, 4		1,7	13,7
Autres actifs courants, nets			85,3	92,0
Actifs détenus en vue de la vente	3		137,7	117,7
Total actif courant			1 030,9	1 256,2
Impôts différés actif			3,0	10,3
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4		15,6	13,6
Sociétés mises en équivalence			3,1	3,6
Immobilisations corporelles, nettes			221,2	268,1
Immobilisations incorporelles, nettes	5		691,6	639,2
Écarts d'acquisition des entités consolidées, nets	6		1 188,5	1 186,5
Total actif non-courant			2 123,0	2 121,3
TOTAL ACTIF			3 153,9	3 377,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Concours bancaires			-	0,2
Dettes financières – part court terme	2, 8		87,0	58,6
Fournisseurs et comptes rattachés			86,7	96,7
Dettes sociales			107,8	106,6
Impôts sur les bénéfices à payer			34,9	56,8
Acomptes clients			27,3	19,5
Provisions – part court terme	10		18,7	52,7
Autres passifs financiers courants	7		19,1	34,4
Autres passifs courants			335,6	278,6
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3		7,8	13,0
Total passif courant			724,9	717,1
Impôts différés passif			18,3	16,3
Provisions – part long terme	10		43,9	51,8
Dettes financières – part long terme	2, 8		1 265,8	1 330,3
Autres passifs financiers non courants	7		38,7	53,0
Autres passifs non courants			35,0	44,4
Total dettes et provisions non-courantes			1 401,7	1 495,8
Actions ordinaires : 1 191 533 002 actions autorisées et 711 662 205 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 30 septembre 2021			8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport			464,1	1 687,1
Réserves			595,2	(480,6)
Autres réserves			(11,1)	(37,3)
Actions propres			(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres			0,2	(0,7)
Écarts de conversion			(54,0)	(37,4)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère			983,0	1 119,7
Participations ne donnant pas le contrôle			44,3	44,9
Total capitaux propres			1 027,3	1 164,6
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			3 153,9	3 377,5

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

Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Notes	Neuf mois clos le 30 septembre	
		2021	2020
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(148,1)	(338,0)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	(2,1)	45,0
Résultat net des activités poursuivies		(150,2)	(293,0)
Amortissements et dépréciations		76,9	136,5
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients		77,5	227,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients		(12,9)	(13,2)
Augmentation (diminution) des provisions		(32,3)	22,5
Coûts des paiements en actions		(0,7)	3,9
Plus ou moins-values de cessions d'actif		(0,3)	—
Résultat des sociétés mises en équivalence		—	(0,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	14	42,2	41,8
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		0,2	125,8
Moins : coût de la dette financière		94,3	99,7
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		19,0	36,8
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		113,5	262,3
Impôt décaissé		1,2	(3,4)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		114,7	258,9
Variation du besoin en fonds de roulement		120,5	(20,5)
- Variation des clients et comptes rattachés		110,6	70,6
- Variation des stocks et travaux en cours		12,9	(34,8)
- Variation des autres actifs circulants		(12,2)	(6,1)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(6,1)	(14,9)
- Variation des autres passifs circulants		15,3	(35,3)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		235,2	238,4
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients		(40,9)	(49,8)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie		(131,0)	(198,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,2	0,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4	(2,4)	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		(1,9)	(0,4)
Variation des prêts et avances donnés/reçus		—	—
Variation des subventions d'investissement		—	—
Variation des autres actifs financiers non courants		(2,3)	12,0
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(178,3)	(235,9)

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US	Notes	2021	2020
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts	2, 8,15	(1 227,5)	(5,2)
Nouveaux emprunts	2, 8,15	1 160,0	—
Païement au titre des contrats de location		(43,7)	(43,6)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		(0,2)	—
Charges d'intérêt payées		(36,7)	(46,5)
Prêts donnés	4	(1,7)	—
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		(3,6)	(7,2)
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		(153,4)	(102,5)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(8,0)	6,5
Incidence des variations de périmètre		—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	3	(41,2)	(52,5)
Variation de trésorerie		(145,7)	(146,0)
Trésorerie à l'ouverture		385,4	610,5
Trésorerie à la clôture		239,7	464,5

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

Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes 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 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	10 654								-		-
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)
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

<i>Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2021	711 392 383	8,7	1 687,1	(480,6)	(37,3)	(20,1)	(0,7)	(37,4)	1 119,7	44,9	1 164,6
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				2,6					2,6		2,6
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							0,9		0,9		0,9
Variation de l'écart de conversion (3)								(16,6)	(16,6)	0,4	(16,2)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				2,6			0,9	(16,6)	(13,1)	0,4	(12,7)
Résultat net (4)				(149,8)					(149,8)	1,7	(148,1)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(147,2)			0,9	(16,6)	(162,9)	2,1	(160,8)
Exercice de bons de souscription	4 442								-		-
Dividendes									-	(3,6)	(3,6)
Paiements fondés sur des actions	265 380								-		-
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 223,0)	1 223,0					-		-
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					26,2				26,2		26,2
Variation de périmètre et autres									-	0,9	0,9
Au 30 septembre 2021	711 662 205	8,7	464,1	595,2	(11,1)	(20,1)	0,2	(54,0)	983,0	44,3	1 027,3

NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021 sont établis suivant les normes comptables internationales International Financial Reporting Standards (IFRS), et leurs interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 septembre 2021.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 3 novembre 2021 pour publication.

Les Etats Financiers sont présentés en dollars US et ont été préparés selon la méthode du coût historique, excepté les actifs non courants détenus en vue de la vente, les groupes destinés à être cédés et pour certains éléments de l'actif et du passif évalués à la juste valeur.

1.1 - Principaux principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas l'ensemble des informations et annexes requis pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en parallèle des états financiers annuels présents dans le Document d'enregistrement universel pour l'exercice 2020 et déposés auprès de l'AMF le 5 mars 2021 et approuvés par l'Assemblée Générale du 12 mai 2021.

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires sont cohérents avec ceux des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

- ▶ Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 : réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2
- ▶ Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9

- ▶ Amendements à IFRS 16 « Contrats de location, allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 ».

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

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 30 septembre 2021, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation :

- ▶ 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

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne à la date d'arrêt de ces comptes consolidés intermédiaires :

- ▶ Amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »
- ▶ Amendement à IAS 1 « Présentation des états financiers » et du Guide d'application pratique de la matérialité : informations à fournir sur les méthodes comptables
- ▶ Amendements à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »
- ▶ Amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat » : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.

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

- ▶ 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.

Une analyse de la décision IFRIC de mai 2021 relative à IAS 19 est en cours.

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
Notes 5 et 6	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives du marché des géosciences et scénario de reprise ; vigueur, trajectoire et horizon de reprise des dépenses E&P Taux d'actualisation (CPMC)
Note 5	Amortissement et dépréciation des études Multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
Notes 2 et 3	Classement des groupes destinés à être cédés comme détenus 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 Les conditions définitives sont conformes aux conditions envisagées
Note 7	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité) Composante hors marché (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement Taux du marché sur la période de l'engagement tel qu'estimé à la date de la sortie de l'Activité d'Acquisition Marine
Note 11	Reconnaissance du chiffre d'affaires Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux Impôts différés actifs	Estimation de l'avancement des contrats Géoscience Estimation du montant d'impôts le plus probable Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
Note 10	Provisions pour restructuration	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
Note 8	Taux d'actualisation IFRS 16 Caractère recouvrable des créances clients	Evaluation du taux d'emprunt marginal Estimation du risque de défaillance des clients
Note 5	Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles Coûts de développement Avantages postérieurs à l'emploi	Durée d'utilité des actifs Evaluation des avantages futurs des projets Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
Note 10	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

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

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

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

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

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

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

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

CGG a conclu le 1er avril 2021 un accord de crédit renouvelable super senior ("RCF") d'un montant de 100 millions de dollars US, garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2027, portant intérêt déterminé selon le taux SOFR auquel est ajouté une marge maximale de 5% l'an révisable à la baisse en fonction de la notation du Groupe et de l'atteinte d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

L'émission des Obligations 2027 était une condition pour :

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

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

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

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

Au 1er avril 2021, les Obligations 2027 étaient valorisées à 1 185,9 millions de dollars US sur la base d'un taux de change de 1,1725 dollars US pour 1,00 euro.

Le décaissement net de l'opération de refinancement est estimé à (96,9) millions de dollars US, au taux de change de 1,1725 dollars US pour 1,00 euro, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

<i>(En millions de dollars US)</i>	Flux de trésorerie
Produit net des Obligations 2027	1 185,9
Remboursement du principal des obligations de premier rang existantes	(628,3)
Remboursement du principal des obligations de second rang existantes (intérêts capitalisés "PIK" inclus)	(585,3)
Intérêts courus des Obligations Existantes jusqu'à la date de remboursement	(29,3)
Prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes	(13,8)
Coûts de transaction	(26,1)
Décaissement Net	(96,9)

Les coûts de transaction relatifs au refinancement ainsi que la prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes ont été comptabilisés au compte de résultat en autres produits et charges financiers (voir note 14).

Grace au refinancement, CGG dispose désormais d'une structure de capital normalisée, et de plus de souplesse, avec notamment :

- ▶ Une maturité étendue à 2027 ;
- ▶ Une liquidité optimisée grâce au crédit renouvelable de 100 millions de dollars US, à maturité 2025 ;
- ▶ La possibilité de rembourser les Obligations 2027 par anticipation sur les trois premières années, et ce, jusqu'à 10% du nominal par an pour 103% de sa valeur;
- ▶ Un coût de la dette réduit d'environ 30 % sur une base annuelle, avec un taux d'intérêt pondéré de 8,17% l'an.

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

Environnement de marché

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

Depuis le début de l'année, la généralisation de la vaccination et la levée des mesures de confinement ont eu des effets positifs sur l'activité économique. L'accroissement de la demande en produits pétroliers a permis de résorber le déséquilibre et le prix du baril de Brent a sensiblement augmenté sur la période pour se stabiliser aux environs de 75 dollars US depuis le mois de Juillet, au-delà des attentes.

La conjoncture et les perspectives sont à l'amélioration et compte tenu du sous-investissement ces dernières années, nous estimons que l'augmentation des dépenses de développement et de production est plus que jamais nécessaire. Si le rythme et l'ampleur de leur reprise restent difficile à prévoir, nous estimons être fondamentalement bien positionnés, avec nos technologies uniques, en particulier nos algorithmes, notre capacité de calcul, notre librairie de données et nos capteurs, pour apporter à nos clients les produits et solutions dont ils ont besoin pour augmenter l'efficacité de leurs projets, dans le respect de leurs objectifs ESG, et les accompagner dans le défi de la transition énergétique et le développement des énergies renouvelables.

Après un premier semestre en demi-teinte, en raison de reports de dépenses ayant principalement affecté notre activité multi-clients, nous avons enregistré des signaux encourageants. Le rebond que nous anticipions sur la seconde partie de l'année a commencé à se matérialiser, avec un chiffre d'affaires consolidé de 210 millions de dollars US au troisième trimestre, en hausse de 23% par rapport au trimestre précédent, confirmant nos anticipations en matière de reprise progressive, trimestre après trimestre, de l'activité Géoscience, d'augmentation des ventes de notre librairie de données positionnée dans les bassins les plus attractifs et de livraisons d'équipements.

Le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustement et de restructuration de ses activités poursuivies. Sur la période, ces mesures ont eu un impact négatif de 16,7 millions de dollars US sur sa trésorerie.

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 5,8 millions de dollars US venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales.

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

Cession de l'Activité Multi-Physique

A la suite de l'approbation des autorités de réglementation compétentes, la cession des activités Multi-Physique à Xcalibur Group, à l'exception du traitement-imagerie et de la

base de données multi-clients multi-physique, est effective au 30 juin 2021.

Opérations de cession d'activités et d'actifs

Smart Data Solutions

L'activité de stockage physique de documents et données, qui fait partie du segment GGR, a été mise en vente et des négociations sont en cours avec des acheteurs potentiels

L'activité est classée en « actifs détenus en vue de la vente ». N'étant pas une activité majeure selon IFRS 5, elle n'a pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés et n'a pas fait l'objet d'un changement de présentation rétroactive. Voir note 3.

GeoSoftware

Nous avons signé un accord de vente avec les sociétés Topicus et Vela Software le 30 juillet 2021.

Compte tenu des dispositions de ce dernier, nous avons réévalué de 8,1 millions de dollars US à la hausse la juste valeur de l'activité Geosoftware destinée à être cédée. Cette transaction est effective à compter du 1^{er} octobre 2021, sous réserve que les conditions suspensives mutuellement agréées soient remplies. Voir notes 3 et 16.

Litiges

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

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

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

Plainte auprès du Procureur de la République

Le 2 février 2021, CGG a été informée que JG Capital Management ("JGCM") avait déposé une plainte simple portant sur les conditions de la restructuration financière du Groupe arrêtées en 2017.

Plainte de CGG pour dénonciation calomnieuse

Le 29 avril 2021, CGG a déposé une plainte pour dénonciation calomnieuse contre JGCM en lien avec la plainte susvisée.

Recours en révision

Le 29 mars 2021, JGCM a assigné CGG devant le Tribunal de Commerce de Paris afin de tenter d'obtenir, par un recours en révision, l'annulation du jugement du 1^{er} décembre 2017 ayant approuvé le Plan de Sauvegarde de CGG. La prochaine aura lieu le 15 novembre 2021. A ce stade, CGG anticipe une décision favorable de la part du Tribunal.

Autres évènements

Incident cybersécurité impliquant un tiers

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

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

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

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

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

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

- ▶ Sortie de l'Activité d'Acquisition de Données Marine :
 - » Au début de l'année 2020, nous avons franchi une étape majeure avec la finalisation de notre partenariat stratégique avec Shearwater dans l'Activité d'Acquisition de Données Marine avec la signature de l'Accord de Capacité, et ainsi la réalisation de l'objectif de ne plus opérer de navires sismiques.
Pour plus d'informations sur les transactions relatives à l'Acquisition de Données Marine, veuillez-vous référer à la note 2 du document d'enregistrement universel de CGG pour l'année 2020.
- ▶ Arrêt de l'activité d'Acquisition de Données Terrestre :
 - » L'arrêt définitif de l'activité d'Acquisition Terrestre a eu lieu en 2020 et les équipements ont été cédés.
- ▶ Signature d'un accord portant sur la cession de l'activité Multi-Physique :
 - » La cession des activités Multi-Physique à Xcalibur Group, à l'exception du traitement-imagerie et de la base de données multi-clients multi-physique, est effective au 30 juin 2021.
L'accord comprend la mise en place d'une ligne de crédit d'un montant initial maximal de 2,5 millions d'euros, dégressive dans le temps, de maturité un an et garantie par des actifs. Cette ligne a été tirée à hauteur de 1,5 million d'euros le 9 juillet 2021.
- ▶ Cession de Seabed Geosolutions BV :
 - » La cession totale de Seabed a été effective au 1er avril 2020.
- ▶ Cession de notre participation dans la joint-venture Argas :
 - » La dynamique de vente a été bouleversée en 2020 par des événements indépendants du contrôle du Groupe, la crise sanitaire, la chute du prix du

pétrole et la forte réduction des dépenses E&P. Les perspectives se sont améliorées et le management et ses conseils travaillent activement à la vente de cette activité.

GeoSoftware

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

La dynamique de vente a été bouleversée en 2020 par des événements indépendants du contrôle du Groupe, la crise sanitaire, la chute du prix du pétrole et la forte réduction des dépenses E&P.

Dans un contexte général plus favorable, nous avons lancé, avec l'aide de nos conseils, un nouveau processus de vente qui s'est conclu par la signature d'un accord avec les sociétés Topicus et Vela Software le 30 juillet 2021.

Compte tenu des dispositions de ce dernier, nous avons réévalué de 8,1 millions de dollars US à la hausse la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée. Cette transaction est réputée devenir effective d'ici la fin de l'année, dès lors que les conditions mutuellement agréées seront remplies.

Smart Data Solutions

L'activité de stockage physique de documents et données, qui fait partie du segment GGR, a été mise en vente et des négociations sont en cours avec des acheteurs potentiels.

L'activité est classée en « actifs détenus en vue de la vente ». N'étant pas une activité majeure selon IFRS 5, elle n'a pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés et n'a pas fait l'objet d'un changement de présentation rétroactive.

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

Décomposition des actifs et passifs

	30 septembre 2021			31 décembre 2020
	GeoSoftware	Autres	Total	
<i>(En millions de dollars US)</i>				
Immobilisations incorporelles, nettes	90,6	-	90,6	77,0
Immobilisations corporelles, nettes	1,1	13,6	14,7	1,5
Actif à droit d'utilisation	-	2,0	2,0	-
Participations dans des sociétés mises en équivalence	-	25,0	25,0	25,0
Clients et comptes rattachés, nets	-	4,0	4,0	13,0
Autres actifs courants, nets	1,0	0,2	1,2	1,0
Autres actifs non-courants, nets	0,2	-	0,2	0,2
Actifs détenus en vue de la vente, nets	92,9	44,8	137,7	117,7
Fournisseurs et comptes rattachés	(1,6)	(0,2)	(1,8)	(2,6)
Dettes sociales	(3,2)	(0,6)	(3,8)	(3,7)
Autres passifs courants	-	(0,2)	(0,2)	(6,3)
Passif locatif	-	(2,0)	(2,0)	-
Autres passifs non courants	-	-	-	(0,4)
Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente	(4,8)	(3,0)	(7,8)	(13,0)
Actifs (Passifs) nets détenus en vue de la vente	88,1	41,8	129,9	104,7

L'augmentation de 25,2 millions de dollars US sur la période des Actifs (Passifs) nets détenus en vue de la vente comprend :

- ▶ 15,4 millions de dollars US liés à la mise en vente de l'activité de stockage physique de documents et données. Le groupe a reclassé l'activité dans les actifs

détenus en vue de la vente et des passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente (note 2),

- ▶ 8,1 millions de dollars US relatifs à l'ajustement de juste valeur de GeoSoftware (note 2),
- ▶ 1,0 million de dollars US qui concerne la mise en vente d'un terrain, et
- ▶ 0,7 million de dollars US consécutivement à la cession de l'activité Multi-Physique (note 2).

Résultat net des activités abandonnées

	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Chiffre d'affaires total	18,7	25,0
Résultat d'exploitation	(2,4)	(45,7)
Résultat net des activités abandonnées	2,1	(45,0)

Le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à 2,1 millions de dollars US en 2021 en raison notamment des éléments sans impact sur les flux de trésorerie suivants :

- ▶ 1,9 millions de dollars US de résultat de cession de l'activité Multi-Physique,
- ▶ (2,8) millions de dollars US de coût de désactualisation de l'Indemnité d'Inactivité, et
- ▶ 5,2 millions de dollars US de gain de change sur un passif fiscal.

Les impacts liés au Plan CGG 2021 s'élève à (0,3) millions de dollars US au cours des trois premiers trimestre 2021 comparé à des coûts de (44,0) millions de dollars US au cours de la même période en 2020, 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 destinées à être cédées 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 :

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021	2020
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(41,2)	(52,5)

En 2021, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluaient les décaissements relatifs au Plan CGG 2021 pour un montant de (25,8) millions de

dollars US dont (6,9) millions de dollars US de licenciements et (16,4) millions de dollars US d'indemnité d'inactivité.

NOTE 4 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En millions de dollars US)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Titres non consolidés ^(a)	0,9	0,9
Prêts et avances	0,4	0,7
Dépôts et autres ^(b)	14,3	12,0
Participations et autres immobilisations financières	15,6	13,6
Titres Shearwater non consolidés ^(c)	-	13,7
Prêt Xcalibur Group ^(d)	1,7	-
Autres actifs financiers courants	1,7	13,7
TOTAL	17,3	27,3

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

(b) Au 30 septembre 2021, les actifs financiers donnés en garantie s'élèvent à 14,1 millions de dollars US.

(c) Vente des titres non consolidés Shearwater à Rasmussengruppen pour un montant en trésorerie de 13,7 millions de dollars US le 18 janvier 2021 (note 2).

(d) Ligne de crédit accordée à Xcalibur Group (note 3).

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 septembre 2021, le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 691,6 millions de dollars US contre 639,2 millions à fin décembre 2020. Cette variation s'explique principalement par :

- ▶ Une capitalisation des études multi-clients pour 143,9 millions de dollars US dont 142,4 millions de dollars US pour les études Marine,
- ▶ Des amortissements des études multi-clients à hauteur de 77,5 millions de dollars US.
- ▶ Un impact de change négatif de 5,2 millions de dollars US portant principalement sur la librairie Brésilienne.

Bibliothèque d'études multi-clients

Revue des tests de valeur

La Direction du Groupe effectue au moins une fois par an un test de valeur des immobilisations incorporelles, et de la bibliothèque d'études multi-clients en particulier, 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.

La valeur recouvrable de notre bibliothèque d'études multi-clients repose sur l'estimation du niveau des ventes

attendues de chaque étude. Ces dernières dépendent de nombreux facteurs, comme la localisation de l'étude, la dynamique du bassin et le calendrier de rotation/attribution des blocs ou « lease rounds », la situation politique, économique et fiscale du pays, les anticipations des opérateurs et font l'objet de mises à jour régulières. Les prévisions de ventes sont actualisées au taux CMPC de notre UGT Multi-Clients.

Test de valeur

Au cours du troisième trimestre 2021, nos ventes multi-clients se sont redressées, conformément à nos anticipations. Nous n'avons pas identifié d'indice de perte de valeur et n'avons donc pas conduit de test de valeur dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 septembre 2021.

Au 30 juin 2021

Au premier semestre 2021, nous avons constaté des retards de dépenses réduisant le niveau de nos ventes multi-clients malgré l'intérêt commercial des clients. Anticipant des ventes moindres que prévu en 2021 bien qu'en hausse d'une année sur l'autre, nous avons réalisé un test de valeur dont le résultat ne nous a pas conduit à enregistrer de dépréciation pour perte de valeur au 30 juin 2021.

Au 31 décembre 2020

En 2020, les études multi-clients ont été dépréciées à hauteur de (99,6) millions de dollars US dont (68,9) millions de dollars US au premier semestre 2020, provenant principalement de la révision à la baisse des perspectives de ventes d'études situées dans des zones frontalières en raison de l'instabilité politique (Afrique) et de décisions gouvernementales défavorables à l'exploration (Irlande). Cette perte de valeur s'inscrivait également dans le contexte de réduction significative des dépenses E&P.

Sensibilité aux changements dans les hypothèses dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin 2021

Une augmentation de 50 points de base du taux d'actualisation se traduirait par une réduction de l'ordre de (4) millions de dollars US de la valeur actualisée des ventes attendues et ne donnerait pas lieu à l'enregistrement d'une dépréciation pour perte de valeur.

Une baisse de 10 % des ventes attendues sur les années 2022 et 2023 se traduirait par une réduction de l'ordre de (23) millions de dollars US de la valeur actualisée des ventes attendues et donnerait lieu à comptabilisation d'une dépréciation pour perte de valeur d'environ (6) millions de dollars US. Voir note 6 pour le choix des sensibilités présentées.

NOTE 6 ECARTS D'ACQUISITION

L'analyse des écarts d'acquisition se décompose comme suit :

Variation de la période

(En millions de dollars US)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde en début de période	1 186,5	1 206,9
Dotation	-	-
Dépréciation ^(a)	-	(24,0)
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Écarts de conversion / Autres	2,0	3,6
Solde à la clôture	1 188,5	1 186,5

(a) Dépréciation d'écart d'acquisition enregistrée sur GeoConsulting une UGT de GGR

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.

Au cours du troisième trimestre 2021, nos ventes multi-clients se sont redressées, conformément à nos anticipations. Nous n'avons pas identifié d'indice de perte de valeur et n'avons donc pas conduit de test de valeur dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 septembre 2021.

Les informations rapportées ci-dessous émanent du test de valeur réalisé dans le cadre des comptes arrêtés au 30 juin 2021.

Au premier semestre 2021, nous avons constaté un décalage de nos ventes multi-clients malgré l'intérêt commercial de nos clients, les autres activités du groupe progressant comme attendues. Sur 2021, anticipant des après-ventes moindres que prévu bien qu'en hausse d'une année sur l'autre, nous avons réalisé un test de valeur des écarts d'acquisition de notre UGT Multi-Clients.

Les informations rapportées dans cette note correspondent aux flux de trésorerie futurs actualisés et aux capitaux employés de notre UGT Multi-Clients, estimés à la date de clôture au 30 juin 2021.

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

(En millions de dollars US)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
UGT Multi-Clients	284	284
UGTs de Geoscience	724	724
GGR	1 008	1 008
Equipement	181	178
Total	1 189	1 186

Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable

Pour déterminer la valeur recouvrable des actifs en approche valeur d'utilité, la Direction du Groupe est amenée à effectuer certains jugements, à retenir certaines estimations et hypothèses au regard d'éléments porteurs d'incertitude.

Les hypothèses sous-tendant les projections financières reposent sur des prévisions internes en matière de conditions d'exploitation prévisionnelles, de dynamique de marché, de pénétration commerciale des nouvelles technologies, produits et services du Groupe et de la concurrence, ainsi que et sur des sources d'information externes comme les budgets prévisionnels des compagnies pétrolières, les notes et rapports émanant d'analystes de sociétés de courtages et de banques d'investissements tant sur le Groupe, et sur l'évolution prévisionnelle de ses activités, que sur le secteur.

Le principal facteur influençant nos activités est le niveau des dépenses E&P de nos clients. Celui-ci dépend lui-même de nombreux facteurs, dont la variation du cours du pétrole et sa volatilité.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin 2021, la valeur d'utilité de l'UGT Multi-Clients a été déterminée comme indiqué ci-après :

- ▶ Flux de trésorerie révisés pour le second semestre 2021 et flux estimés sur la période 2022-2023 ;
- ▶ Utilisation de flux de trésorerie normatifs ; le poids de la valeur terminale représentant plus de 90 % de la valeur d'utilité ;
- ▶ Taux de croissance à long terme de 2,0 % ;
- ▶ Taux d'actualisation considéré comme reflétant le coût moyen pondéré du capital (CMPC) de 9,375 % (inchangé par rapport au test de valeur de 2020) correspondant à un taux avant impôt de 11,6%.

Nos CMPC sont calculés grâce au modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF). Une société d'évaluation indépendante a été mandatée en 2020 pour calculer nos CMPC ; le contexte de marché de la période n'a pas nécessité que nous procédions à une révision de ces valeurs.

Nous utilisons des CMPC après impôt pour calculer la valeur actuelle nette (VAN) de chacune des UGT car nous incluons les charges d'impôts dans les flux de trésorerie projetés. Les CMPC avant impôt sont ensuite calculés par itération : il s'agit du taux d'actualisation pour lequel la VAN est inchangée en excluant les charges d'impôts des flux de trésorerie projetés.

Test de valeur

(En millions de dollars US)	Écarts d'acquisition	Différence entre valeur d'utilité et capitaux employés	Sensibilité sur flux de trésorerie 2022-2023		Sensibilité sur flux de trésorerie normatifs		Sensibilité sur taux de croissance à long terme		Sensibilité sur taux d'actualisation (après impôts)	
			Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 0,50 bps	Augmentation de 0,50 bps	Diminution de 0,50 bps	Augmentation de 0,50 bps
UGT Multi-clients	284,0	86,0	(7,0)	7,0	(64,0)	64,0	(41,0)	47,0	55,0	(48,0)

Le taux d'actualisation annulant l'excédent entre la valeur d'utilité et les capitaux employés de l'UGT Multi-clients est de 10,3%

Au 30 juin 2021

La généralisation de la vaccination et la levée des mesures de confinement ont eu des effets positifs sur l'activité économique. L'accroissement de la demande en produits pétroliers a permis de résorber le déséquilibre et le prix du baril de Brent a sensiblement augmenté sur la période, au-delà des attentes. Confortées par des analyses récentes de banques d'investissements en matière de dépenses E&P et des perspectives pour notre secteur, nous considérons que nos projections financières au-delà de 2021 telles qu'établies dans le cadre de la clôture au 31 décembre 2020 restent globalement d'actualité.

Au premier semestre 2021, l'effet de report de nos ventes multi-clients en raison de retards dans les dépenses de nos clients n'est pas de nature à remettre en cause la trajectoire de reprise de notre activité. Nous anticipons un rebond dans la seconde partie de l'année et au-delà, notre UGT Multi-Clients devant tirer avantage de ses données de qualité supérieure positionnées dans les bassins les plus attractifs.

Les capitaux employés de l'UGT Multi-Clients s'élevaient à 600 millions de dollars US au 30 juin 2021 et incluaient 284 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation des écarts d'acquisition de notre UGT Multi-Clients n'a été enregistrée au 30 juin 2021.

Au 31 décembre 2020

Les capitaux employés de l'UGT Multi-Clients s'élevaient à 629 millions de dollars US au 31 décembre 2020 et incluaient 284 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation des écarts d'acquisition de notre UGT Multi-Clients n'a été enregistrée en 2020.

Sensibilité aux changements dans les hypothèses dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin 2021

La modification de certaines hypothèses, notamment le taux d'actualisation ainsi que les flux normatifs, pourrait significativement affecter l'évaluation de la valeur d'utilité des UGT, et donc les résultats du test de valeur. 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 des UGT. L'hypothèse structurante du test de valeur au 30 juin 2021 est le scénario de reprise graduelle des dépenses E&P. Les flux de trésorerie des années 2022 et 2023, ainsi que de l'année normative, pourraient varier en fonction du rythme et de l'ampleur de la reprise de ces dernières.

L'effet sur la valeur d'utilité des variations raisonnablement possibles sur 2022 et 2023 et sur l'année normative, liées à des scénarii de reprise différents de celui attendu selon nos meilleures estimations à ce jour, est présenté dans le tableau ci-dessous.

NOTE 7 AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

<i>(En millions de dollars US)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Autres passifs financiers courants : <i>Indemnité d'Inactivité</i>	19,1	18,3
Autres passifs financiers courants : <i>Option de Vente Eidesvik</i>	-	16,1
Autres passifs financiers non-courants : <i>Indemnité d'Inactivité</i>	38,7	53,0
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	57,8	87,4

Indemnité d'Inactivité

L'Indemnité d'Inactivité est une obligation financière liée à l'Accord de Capacité, le contrat de services d'acquisition de données sismiques marine liant CGG et Shearwater jusqu'en janvier 2025. L'accord prévoit le dédommagement en cas d'inactivité de plus d'un des navires 3D haut de gamme de la flotte de Shearwater, pour un maximum de trois navires. L'indemnisation pour les navires inactifs représentant la valeur actualisée des décaissements estimés y afférents, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte

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

Option de Vente Eidesvik

À travers une option de vente, Eidesvik avait le droit de vendre l'ensemble de ses actions Shearwater à CGG à un prix d'exercice de 30 millions de dollars US. Cette option de vente a été exercée le 11 janvier 2021. Conformément à l'accord de vente conclu avec Rasmussengruppen le 12 janvier 2021, CGG a vendu les actions Shearwater pour 13,9 millions de dollars US (note 2).

NOTE 8 DETTES FINANCIERES

La dette financière brute du Groupe au 30 septembre 2021 s'élève à 1 352,8 millions de dollars US. Elle s'élevait à 1 389,1 millions de dollars US au 31 décembre 2020.

Pour plus d'informations sur les conséquences relatives au refinancement intervenu au 1^{er} avril 2021, veuillez-vous référer à la note 2 du présent document.

Notre dette brute se décompose comme suit :

<i>En millions de dollars US</i>	30 septembre 2021			31 décembre 2020
	Courant	Non courant	Total	Total
Obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2023	-	-	-	643,6
Obligations sécurisées de second rang, à échéance 2024 (intérêts capitalisés inclus)	-	-	-	577,2
Obligations 2027	-	1 177,4	1 177,4	-
Emprunts bancaires et autres emprunts	0,3	0,5	0,8	0,6
Passifs locatifs	38,6	87,9	126,5	155,1
Sous-total	38,9	1 265,8	1 304,7	1 376,5
Intérêts courus	48,1	-	48,1	12,4
Dette financière	87,0	1 265,8	1 352,8	1 388,9
Découverts bancaires	-	-	-	0,2
TOTAL	87,0	1 265,8	1 352,8	1 389,1

Variations des passifs liés aux activités de financement

<i>En millions de dollars US</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde en début de période	1 389,1	1 326,0
Remboursement d'emprunts	(1 227,4)	(5,2)
Nouveaux emprunts	1 186,2	-
Paiement des loyers	(44,0)	(55,5)
Charges d'intérêts payés	(36,7)	(80,2)
Flux de trésorerie	(121,9)	(140,9)
Coût de l'endettement financier net	94,3	134,1
Prime de remboursement	13,8	-
Augmentation du passif locatif	19,1	28,5
Incidence des variations des taux de change	(34,8)	46,0
Reclassement en actifs destinés à la vente	(2,0)	-
Autre	(4,8)	(4,6)
SOLDE À LA CLÔTURE	1 352,8	1 389,1

Dettes financières par sources de financement

Au 30 septembre 2021, notre dette brute par sources de financement et avant intérêts et découverts bancaires se décompose comme suit :

	Date d'émission	Échéance	Montant principal 30 septembre 2021 (En millions)	Solde net (En millions d'USD)	Taux d'intérêts
Obligations 2027 - tranche USD	2021	2027	US\$500.0	500.0	8.75%
Obligations 2027 - tranche EUR	2021	2027	€585.0	677,4	7.75%
Total Obligations 2027				1 177,4	
Autres emprunts				0,8	
Sous total emprunts bancaires et autres emprunts				1 178,2	
Passifs locatifs				126,5	
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTERETS COURUS ET DECOUVERTS BANCAIRES				1 304,7	

Dettes financières par devise

Au 30 septembre 2021 notre dette brute par devise et avant intérêts et découverts bancaires se décompose comme suit :

<i>En millions de dollars US</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
USD	559,0	824,7
EUR	721,9	519,2
GBP	10,0	10,9
AUD	3,4	4,6
CAD	5,0	6,3
NOK	1,7	2,4
SGD	2,0	2,5
RUB	0,3	0,3
Other	1,4	5,6
TOTAL	1 304,7	1 376,5

Dettes financières par taux d'intérêt

<i>En millions de dollars US</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Taux variables (taux effectif moyen au 30 septembre 2021: -, 31 décembre 2020: 12,86%)	-	577,2
Taux fixes (taux effectif moyen au 30 septembre 2021: 7,95%, 31 décembre 2020: 7,67%)	1 304,7	799,3
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTERETS COURUS ET DECOUVERTS BANCAIRES	1 304,7	1 376,5

Les taux d'intérêt variables sont généralement indexés sur les taux interbancaires de la devise concernée.

Obligations à haut rendement (500 millions de dollars US à 8,75% et 585 millions d'euros à 7,75%, obligations garanties, échéance 2027)

Le 1er avril 2021, CGG a émis des obligations garanties à 8,75 %, à échéance 2027, pour un montant nominal de 500 millions de dollars US, et des obligations garanties à 7,75 % à échéance 2027 pour un montant nominal de 585 millions d'euros (ensemble, les « Obligations 2027 »).

Ces obligations font l'objet d'une cotation sur le marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg, et bénéficient de garanties de la part de filiales de CGG SA. La juste valeur hiérarchique de ces obligations est de niveau 1.

Les Obligations 2027 n'ont pas de « maintenance covenant ». Cependant des restrictions spécifiques sont appliquées portant sur l'endettement supplémentaire, les accords de nantissement, la vente d'actifs, les opérations sur capital et sur les minoritaires, ainsi que les distributions de dividendes.

Les Obligations 2027 ont été émises à 100% de leur nominal.

Obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2023

Les obligations de premier rang à échéance 2023 ont été soldées par l'opération de refinancement du Groupe – voir note 2.

Obligations sécurisées de second rang, à échéance 2024

Les obligations de second rang à échéance 2024 ont été soldées par l'opération de refinancement du Groupe – voir note 2.

Le 21 février 2018, CGG S.A. a émis 453,4 millions de dollars US (convertis au taux de 1,2229 pour 1 euro) en principal d'obligations sécurisées de second rang, à échéance 2024.

Facilité de crédit (« RCF ») d'un montant de 100 millions d'USD

<i>En millions de dollars US</i>	Date	Maturity	Montant maximal autorisé	Montant utilisé	Montant mobilisé	Montant disponible
Crédit renouvelable	2021	2025	100,0	-	-	100,0

CGG a conclu le 1^{er} avril 2021 un accord de crédit renouvelable super senior ("RCF") d'une maturité de 4,5 ans

Le produit résultant de l'émission, ainsi que les liquidités disponibles, ont été utilisés pour :

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

Les Obligations 2027 partagent le même portefeuille de sûretés que le RCF, qui comprend notamment la librairie multi-clients US, les titres des principales entités opérationnelles de Sercel (Sercel SAS et Sercel Inc.), les titres des entités opérationnelles significatives de GGR et certains prêts internes.

Ces obligations sécurisées de premier rang à échéance 2023 représentaient lors de leur émission le 24 avril 2018 un montant nominal total de 645 millions de dollars US (convertis au taux de 1,2323 pour 1 euro) à un coupon moyen pondéré de 8,40 %.

Ces obligations portaient intérêt à un taux variable de Libor (plancher 1 %) pour la tranche USD et Euribor (plancher 1 %) pour la tranche euros + 4 % en numéraire et 8,5 % d'intérêts capitalisés.

et d'un montant de 100 millions de dollars US garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2027. Le taux d'intérêt

est déterminé selon le taux SOFR auquel est ajouté une marge maximale de 5% l'an révisable à la baisse en fonction de la notation du Groupe et de l'atteinte d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Conformément à l'accord du RCF, si la facilité est utilisée à hauteur de 40% au moins de son total, le Groupe s'est engagé à respecter trimestriellement un ratio maximum d'« Endettement Consolidé Senior Garanti » rapporté à l'« EBITDA Consolidé » de 3,5 pour 1 à chaque période glissante de 12 mois, dont les définitions sont précisées dans ladite convention de crédit comme suit :

- L'« Endettement Consolidé Senior Garanti » comprend la dette senior sécurisée de laquelle sont retranchées la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

- L'« EBITDA Consolidé » est basé sur les Données des Activités et est défini comme le résultat net avant charges financières, impôts, dépréciations, amortissements et éléments non récurrents.

Des restrictions spécifiques sont appliquées portant sur l'endettement supplémentaire, les accords de nantissement, la vente d'actif, les opérations sur capital et sur les minoritaires, ainsi que les distributions de dividendes.

Le RCF partage le même portefeuille de sûretés que les obligations 2027, comprenant notamment la librairie multi-clients US, les titres des principales entités opérationnelles de Sercel (Sercel SAS et Sercel Inc.), les titres des entités opérationnelles significatives de GGR et certains prêts internes.

NOTE 9 OBLIGATIONS CONTRACTUELLES, ENGAGEMENTS ET RISQUES

Obligations contractuelles

(En millions de dollars US)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Obligations liées aux dettes financières	1 762,8	1 636,6
Obligations issues des contrats de location	139,6	139,9
Total obligations	1 902,4	1 776,5

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs (non actualisés) relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 septembre 2021 :

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Obligations liées à des dettes financières :					
Dettes financières	0,3	-	-	1 177,9	1 178,2
Autres obligations à long terme (intérêts)	101,3	196,1	194,7	92,5	584,6
Total Obligations liées à des dettes financières	101,6	196,1	194,7	1 270,4	1 762,8
Obligations issues des contrats de location	72,6	50,0	8,4	8,6	139,6
Total Obligations contractuelles (a) (b)	174,2	246,1	203,1	1 279,0	1 902,4

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 30 septembre 2021.

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

Accord de Capacité et Indemnité d'inactivité

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

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

Accords d'Intervention

Suite à notre partenariat stratégique avec Shearwater dans le domaine de l'acquisition de données marines et à notre retrait des opérations de navires sismiques, Shearwater CharterCo AS a conclu des accords d'affrètement coque-nue

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

Au 30 septembre 2021, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (71,8) millions de dollars US.

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

de cinq ans avec les filiales de GSS, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers. Dans le cadre de l'Accord d'intervention, CGG a consenti à se substituer à Shearwater CharterCo AS en tant

que preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers en cas (i) de défaut de paiement de Shearwater CharterCo AS, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater. Rappelons que du fait de l'Accord d'Instructions de Paiement, le paiement des sommes dues par Shearwater CharterCo AS aux filiales de GSS au titre des Contrats d'Affrètement Shearwater est réalisé directement par CGG Services SAS dans le cadre de l'Accord de Capacité.

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

- ▶ CGG serait en droit de résilier l'Accord de Capacité;
- ▶ CGG deviendrait le preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers, dans le cadre de contrats d'affrètement coque-nue;
- ▶ CGG pourrait enfin, grâce aux nantissements pris en sa faveur, se porter acquéreur de la totalité du capital de

GSS, étant entendu que les principaux actifs de GSS et de ses filiales seraient constitués des cinq navires 3D haut de gamme et des streamers et que les dettes bancaires attachées auxdits navires constitueraient les principaux passifs.

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

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

NOTE 10 PROVISIONS

30 septembre 2021

(En millions de dollars US)	Solde en début d'exercice	Dotation	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Autres ⁽¹⁾	Solde en fin de période	Court terme	Long terme
Provisions pour plan de départ volontaire	4,2	0,4	(1,0)	(1,4)	(0,0)	2,2	2,2	-
Provisions pour autres frais de restructuration	1,9	-	(1,2)	-	-	0,7	0,7	-
Provisions pour contrats déficitaires	0,9	-	-	-	(0,1)	0,8	0,1	0,7
Total plan CGG 2021	7,0	0,4	(2,2)	(1,4)	(0,1)	3,7	3,0	0,7
Provisions pour plan de départ volontaire ⁽²⁾	32,5	2,8	(24,5)	(7,8)	(0,3)	2,7	2,7	-
Provisions pour engagements de retraite ⁽³⁾	36,0	1,6	(4,3)	-	(4,6)	28,7	-	28,7
Provisions pour garantie clients	2,7	2,8	(1,5)	-	(0,2)	3,8	-	3,8
Autres Provisions pour frais de restructuration	1,6	0,0	(0,1)	(0,9)	(0,0)	0,6	0,6	-
Provisions pour unités de performance réglées en numéraires	1,6	-	-	(0,7)	(0,0)	0,9	-	0,9
Autres provisions pour contrats déficitaires	0,8	-	(0,2)	-	(0,1)	0,5	0,1	0,4
Autres provisions (autres impôts et risques divers)	22,3	2,1	(1,7)	(0,4)	(0,6)	21,7	12,3	9,4
Total autres provisions	97,5	9,3	(32,3)	(9,8)	(5,8)	58,9	15,7	43,2
TOTAL PROVISIONS	104,5	9,7	(34,5)	(11,2)	(5,9)	62,6	18,7	43,9

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

(2) La reprise non utilisée de 7,8 millions de dollars US correspond principalement à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020

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

Description des segments et activités abandonnées

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

À la suite des annonces stratégiques de 2018 présentant le virage du Groupe vers un modèle « asset light » et aux actions mises en œuvre ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées ont été présentés au titre d'activités abandonnées et en actifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5. Les coûts de mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition de Données Contractuelles, appelé « Plan CGG 2021 », étant comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles y afférentes.

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

Reporting interne et données des activités

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

Bien que les IFRS présentent une image fidèle de la situation financière, pour les besoins de son reporting interne, le Groupe 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 a ainsi décidé de présenter ses résultats de deux façons distinctes :

- ▶ « Données publiées » ou « données IFRS », préparées selon les normes IFRS, dans lesquelles les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15 ;
- ▶ « Données des activités », préparées selon le reporting interne de management, dans lesquelles les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

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

Indicateurs alternatifs de performance

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

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

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

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

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

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

Saisonnalité

Nous enregistrons historiquement des niveaux d'activité plus élevés dans nos livraisons d'équipement en fin d'année, alors que nos clients cherchent à dépenser leur budget annuel. Il en est de même pour notre activité Multi-Clients qui connaît traditionnellement une augmentation d'activité au dernier trimestre ; ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible en début d'année.

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 2021

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	378,7	261,2	-	639,9	(49,3)	590,6
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	0,8	(0,8)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	378,7	262,0	(0,8)	639,9	(49,3)	590,6
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(49,6)	(24,3)	(3,0)	(76,9)	-	(76,9)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(117,5)	-	-	(117,5)	40,0	(77,5)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	36,3	(0,4)	(21,4)	14,5	(9,3)	5,2
EBITDAS	189,8	23,8	(18,3)	195,3	(49,3)	146,0
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0
Résultat avant intérêts et taxes ⁽¹⁾	36,3	(0,4)	(21,4)	14,5	(9,3)	5,2
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽²⁾	20,8	20,0	0,1	40,9	-	40,9
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	131,0	-	-	131,0	-	131,0
Capitaux employés ⁽³⁾	1,6	0,5	-	2,1	-	2,1
Total Actif	2,2	0,6	0,1	2,9	-	2,9

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

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (23,5) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 septembre 2021. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

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	Equipement	Eliminations 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	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 ».

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

Neuf mois clos le 30 septembre

<i>(En millions de dollars US)</i>	2021			2020		
	GGR	Equipement	Total Consolidé	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	42,2	-	42,2	139,5	-	139,5
Multi-clients après-ventes	71,1	-	71,1	96,0	-	96,0
Total Multi-clients	113,3	-	113,3	235,5	-	235,5
Géoscience	216,1	-	216,1	252,9	-	252,9
Equipement	-	262,0	262,0	-	183,0	183,0
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	(0,8)	(0,8)	-	(2,5)	(2,5)
Chiffre d'affaires consolidé	329,4	261,2	590,6	488,4	180,5	668,9

NOTE 12 AUTRES PRODUITS (CHARGES)

Les autres produits et charges se sont élevés à 9,6 millions de dollars US au 30 septembre 2021, contre (154,8) millions de dollars US au 30 septembre 2020.

Le produit de 9,6 millions de dollars US au 30 septembre 2021 se composait principalement de (i) 7,9 millions de dollars US de reprise de provision non utilisée liés notamment à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020, (ii) 7,2 millions de dollars US de gain venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité

GeoSoftware destinée à être cédée et (iii) une charge de licenciement de (5,5) millions de dollars US.

Au 30 septembre 2020, la charge de (154,8) millions de dollars US incluait (i) une perte de valeur de (68,9) millions de dollars US sur la librairie d'études multi-clients, (ii) une perte de valeur de (24,0) millions de dollars US d'écart d'acquisition GGR, (iii) une perte de valeur de (21,8) millions de dollars US liée à la réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée et (iv) une charge de licenciement de (37,7) millions de dollars US.

NOTE 13 COUT DE LA DETTE FINANCIERE

	30 septembre	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Charges d'intérêt relatives aux dettes financières	(88,8)	(94,0)
Charges d'intérêt liées aux contrats de location	(6,4)	(7,5)
Produits financiers sur la trésorerie	0,9	1,8
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(94,3)	(99,7)

NOTE 14 AUTRES PRODUITS FINANCIERS (CHARGES)

	30 septembre	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Gains et pertes de change, nets	7,3	2,2
Autres produits (charges) financiers nets	(49,4)	(44,0)
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	(42,1)	(41,8)

Au 30 septembre 2021, les autres produits et charges financiers se sont élevés à (42,1) millions de dollars US, dont :

- ▶ Une charge de (26,1) millions de dollars US liée aux coûts de transaction du refinancement (note 2), et
- ▶ Une charge de (13,7) millions de dollars US liée à la prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes (note 2).

Au 30 septembre 2020, les autres produits et charges financiers se sont élevés à (41,8) millions de dollars US et incluaient notamment :

- ▶ Une charge de (44,6) millions de dollars US liés à la réévaluation à la juste valeur des options de vente Eidesvik et du crédit vendeur Shearwater et
- ▶ Un gain de change de 2,2 millions de dollars US.

Exploitation

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 114,7 millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2021, contre 285,9 millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2020, en raison de l'activité ralentie en ce début d'année. Dans ce contexte, la variation du besoin en fonds de roulement a eu un effet positif sur les flux de trésorerie à hauteur de 120,5 millions de dollars US sur les trois premiers trimestres 2021, impacté également par le dégonflement des stocks suite aux livraisons d'équipements et les encaissements élevés liés aux grandes équipes et aux après-ventes multi-clients de fin d'année dernière.

Au cours des trois premiers trimestres 2021, les amortissements et dépréciations incluaient un gain de 6,2 millions de dollars US principalement de réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Au cours des trois premiers trimestres 2020, les amortissements et dépréciations incluaient une charge de (116,2) millions de dollars US de dépréciation pour perte de valeur dont une charge de (68,9) millions de dollars US afférents aux études Multi-clients; une charge de (24,0) millions de dollars US de perte de valeur sur les écarts d'acquisition GGR et une charge de (21,8) millions de dollars US de réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 235,2 millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2021 contre 238,4 millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2020.

Investissement

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à (178,3) millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2021 comparés à (235,9) millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2020, principalement en raison d'une diminution de 67 millions de dollars US des investissements en données multi-clients. Nous avons actuellement deux études multi-clients marine streamer, une étude de 5 mois en mer du nord au large de la Norvège et nous poursuivons l'étude Nébula au large du Brésil ainsi que 5 programmes de retraitement de données.

Les (2,4) millions de dollars US de plus ou moins-values sur immobilisations financières en 2021 sont liés au décaissement net de l'exercice de l'option de vente par Eidesvik et l'acquisition de toutes les actions de Shearwater détenues par CGG par Rasmussengruppen (note 2,4 et 7).

CGG a acquis des actions de 2 sociétés pour le segment Equipement pour un montant de (1,9) millions de dollars US au cours des trois premiers trimestres 2021.

Les variations des autres actifs non-courants correspondent principalement aux valeurs mobilières de placement et dépôts long terme mis en nantissement dans le but de satisfaire à certaines exigences de garantie.

Financement

Au cours des trois premiers trimestres 2021 le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement comprenait principalement :

- ▶ (96,9) millions de dollars US de décaissement net lié à l'opération de refinancement (voir note 2) :
 - i. (1 227,5) millions de dollars US de remboursement d'emprunts composé de (a) (628,3) millions de dollars US de remboursement du principal des obligations de premier rang existantes, (b) (585,3) millions de dollars US de remboursement du principal des obligations de second rang existantes (incluant les intérêts capitalisés) et (c) (13,8) millions de dollars US de prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes,
 - ii. 1 159,8 millions de dollars US de nouveaux emprunts qui incluent 1 185,9 millions de dollars US de produit net des Obligations 2027 et (26,1) millions de dollars US de coûts de transactions,
 - iii. (29,3) millions de dollars US d'intérêts courus des obligations existantes jusqu'à la date de remboursement compris dans les charges d'intérêt payées pour (36,7) millions de dollars US,
- ▶ des paiements au titre des contrats de location pour (43,7) millions de dollars US,
- ▶ les dividendes versés aux partenaires minoritaires pour (3,6) millions de dollars US, et
- ▶ Un prêt accordé à Xcalibur Group dans le cadre de la vente de l'activité Multi-Physique pour (1,7) million de dollars US.

GeoSoftware

Le 1^{er} octobre 2021, la vente, précédemment annoncée de l'activité GeoSoftware de CGG à Topicus et Vela Software, pour une contrepartie totale en trésorerie de 95 millions de

dollars US a été finalisé (sous réserve de certains ajustements de clôture habituels).

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

Suite aux annonces stratégiques de 2018 présentant le virage du Groupe vers un modèle « asset light » et aux actions mises en œuvre ultérieurement, notre segment Acquisition de Données Contractuelles et une partie de notre segment Ressources Non Opérées ont été présentés au titre d'activités abandonnées et en actifs détenus en vue de la vente conformément à IFRS 5. Les coûts de mise en œuvre de la sortie progressive des activités d'Acquisition de Données Contractuelles, appelé « Plan CGG 2021 », étant comptabilisés dans les activités d'Acquisition de Données Contractuelles y afférentes.

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

Reporting interne et données des activités

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

Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées.

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

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

- ▶ « Données publiées » ou « données IFRS », préparées selon les normes IFRS, dans lesquelles les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application d'IFRS 15 ;
- ▶ « Données des activités », préparées selon le reporting interne de management, dans lesquelles les revenus de préfinancement des études Multi-clients sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

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

performance d'exploitation ou d'autres mesures de performance présentées en IFRS.

Environnement de marché et perspectives

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

Depuis le début de l'année, la généralisation de la vaccination et la levée des mesures de confinement ont eu des effets positifs sur l'activité économique. L'accroissement de la demande en produits pétroliers a permis de résorber le déséquilibre et le prix du baril de Brent a sensiblement augmenté sur la période pour se stabiliser aux environs de 75 dollars US depuis le mois de Juillet, au-delà des attentes.

La conjoncture et les perspectives sont à l'amélioration et compte tenu du sous-investissement ces dernières années, nous estimons que l'augmentation des dépenses de développement et de production est plus que jamais nécessaire. Si le rythme et l'ampleur de leur reprise restent difficile à prévoir, nous estimons être fondamentalement bien positionnés, avec nos technologies uniques, en particulier nos algorithmes, notre capacité de calcul, notre librairie de données et nos capteurs, pour apporter à nos clients les produits et solutions dont ils ont besoin pour augmenter l'efficacité de leurs projets, dans le respect de leurs objectifs ESG, et les accompagner dans le défi de la transition énergétique et le développement des énergies renouvelables.

Après un premier semestre en demi-teinte, en raison de reports de dépenses ayant principalement affecté notre activité multi-clients, nous avons enregistré des signaux encourageants. Le rebond que nous anticipions sur la seconde partie de l'année a commencé à se matérialiser, avec un chiffre d'affaires consolidé de 210 millions de dollars US au troisième trimestre, en hausse de 23% par rapport au trimestre précédent, confirmant nos anticipations en matière de reprise progressive, trimestre après trimestre, de l'activité Géoscience, d'augmentation des ventes de notre librairie de données positionnée dans les bassins les plus attractifs et de livraisons d'équipements.

Le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustement et de restructuration dans ses activités poursuivies. Sur la période, ces mesures ont eu un impact négatif de 17 millions de dollars US sur sa trésorerie.

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 6 millions de dollars US venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales.

Perte de valeur et charges non-récurrentes et de restructuration

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

Au cours des neuf premiers mois 2021, le Groupe a enregistré en activités poursuivies un produit net non récurrent de 10 millions de dollars US, incluant un gain de 2 millions de dollars US lié à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020 et un gain de 7 millions de dollars US venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Saisonnalité

Nous enregistrons historiquement des niveaux d'activité plus élevés dans nos livraisons d'équipement en fin d'année, alors que nos clients cherchent à dépenser leur budget annuel. Il en est de même pour notre activité Multi-Clients qui connaît traditionnellement une augmentation d'activité au dernier trimestre ; ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible en début d'année

Principaux principes comptables

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

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

Evènements significatifs

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

Comparaison entre les neuf mois clos le 30 septembre 2021 et les neuf mois clos le 30 septembre 2020

Sauf indications contraires, les comparaisons effectuées dans cette partie sont faites entre les neuf mois clos le 30 septembre 2021 et les neuf mois clos le 30 septembre 2020. Les références à 2021 correspondent aux neuf mois clos le 30 septembre 2021, et les références à 2020 correspondent aux neuf mois clos le 30 septembre 2020.

Chiffre d'affaires

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

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre						Hausse/(Baisse)	
	2021			2020			2021 vs. 2020	
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience	216,1	-	216,1	252,9	-	252,9	(15)%	(15)%
Données Multi-clients	162,6	(49,3)	113,3	238,7	(3,2)	235,5	(32)%	(52)%
Chiffre d'affaires GGR	378,7	(49,3)	329,4	491,6	(3,2)	488,4	(23)%	(33)%
Chiffre d'affaires Equipement	262,1	-	262,1	183,0	-	183,0	43%	43%
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(0,8)	-	(0,8)	(2,5)	-	(2,5)	(66)%	(66)%
Chiffre d'affaires consolidé	639,9	(49,3)	590,6	672,1	(3,2)	668,9	(5)%	(12)%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi en baisse de 12% à 591 millions de dollars US en 2021 contre 669 millions de dollars US en 2020. Les baisses du chiffre d'affaires des activités Données Multi-clients et, dans une moindre mesure, Géoscience, ont été partiellement compensées par une amélioration du chiffre d'affaires de l'activité Equipement.

Avant ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 640 millions de dollars US en 2021 contre 672 millions de dollars US en 2020, en baisse de 5%. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités ont été de 59% pour GGR et de 41% pour Equipement.

GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi en baisse de 33% d'une année sur l'autre à 329 millions de dollars US contre 488 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 23% passant de 492 millions de dollars US en 2020 à 379 millions de dollars US en 2021.

GEOSCIENCE

Le chiffre d'affaires Géoscience s'est réduit de 15% à 216 millions de dollars US en 2021 contre 253 millions de dollars US en 2020. Après avoir atteint ce que nous estimons être un point d'inflexion au premier trimestre, l'activité a progressé au deuxième trimestre et poursuivi sa reprise au troisième, soutenu par des projets de haut de gamme offshore et en fond de mer pour des compagnies internationales.

La demande pour les services d'imagerie de haut de gamme reste élevée alors que la majorité des projets de nos clients est destinée à l'optimisation des réservoirs existants ou bien à l'exploration de proximité.

DONNEES MULTI-CLIENTS

Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients s'est établi en baisse de 52% à 113 millions de dollars US par rapport à 236 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités multi-clients s'est réduit de 32% à 163 millions de dollars US par rapport à 239 millions de dollars US en 2020.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a diminué de 70% à 42 millions de dollars US en 2021 contre 140 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, ce chiffre d'affaires a atteint 92 millions de dollars US, en baisse de 36% par rapport aux 143 millions de dollars US enregistrés en 2020, nos investissements diminuant dans les mêmes proportions et s'établissant à 131 millions de dollars US par rapport à 198 millions de dollars US en 2020, avec deux études multi-clients marine streamer, en Mer du Nord au large de la Norvège et au Brésil. Le taux de préfinancement a atteint 70% contre 72% en 2020.

Les après-ventes multi-clients ont diminuées de 26% à 71 millions de dollars US en 2021 contre 96 millions de dollars US en 2020, en raison principalement de décalages sur la fin de l'année.

Equipement

La production totale du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) a fortement augmenté de 43% à 262 millions de dollars US en 2021 contre 183 millions de dollars US en 2020 soutenu principalement par des livraisons d'équipements terrestres importantes.

Les ventes externes ont augmenté de 44% à 261 millions de dollars US en 2021 contre 182 millions de dollars US en 2020. Les ventes internes ont représenté près de 1% du chiffre d'affaires de la période 2021 comme en 2020.

- Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 64% du chiffre d'affaires en 2021 contre 70% en 2020, soutenues par d'importantes livraisons de

systèmes d'enregistrement et de vibrateurs à destination de la Chine, de la Russie, de l'Afrique du Nord et de de l'Inde principalement.

- ▶ Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 28% du chiffre d'affaires total en 2021 contre 20% en 2020. Durant la période, Sercel a livré comme prévu 18,000 nodes GPR300 pour BGP au Moyen-Orient.

- ▶ Les ventes d'outils de puits ainsi que les ventes dans le secteur non pétrolier et gazier ont légèrement augmenté à 19 millions de dollars US en 2021 contre 18 millions de dollars US en 2020 avec la réalisation d'un premier projet commercial S-scan de surveillance des voies ferrées.

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)	
	2021		2020		2021 vs. 2020	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	639,9	590,6	672,1	668,9	(5)%	(12)%
Charges d'exploitation	(551,5)	(511,5)	(549,1)	(538,4)	0%	(5)%
% chiffre d'affaires	(86)%	(87)%	(82)%	(80)%		
Marge brute	88,9	79,6	123,5	131,0	(28)%	(39)%
% chiffre d'affaires	14%	13%	18%	20%		
Recherche et Développement	(15,5)	(15,5)	(12,9)	(12,9)	20%	20%
% chiffre d'affaires	(2)%	(3)%	(2)%	(2)%		
Dépenses commerciales et de marketing	(22,3)	(22,3)	(25,2)	(25,2)	(12)%	(12)%
% chiffre d'affaires	(3)%	(4)%	(4)%	(4)%		
Dépenses administratives et générales	(46,2)	(46,2)	(52,9)	(52,9)	(13)%	(13)%
% chiffre d'affaires	(7)%	(8)%	(8)%	(8)%		
Autres revenus et charges	9,6	9,6	(154,8)	(154,9)		
Résultat d'exploitation	14,5	5,2	(122,3)	(114,9)	(112)%	(104)%
% chiffre d'affaires	2%	1%	(18)%	(17)%		

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié s'est établi à 87% en 2021 en hausse par rapport au 80% de 2020. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 86% à comparer à 82% en 2020, en raison principalement de la réduction d'activité du Groupe entraînant une absorption moindre des coûts de structure.

Hors perte de valeur, les dotations aux amortissements publiées des études multi-clients ont représenté 68% du chiffre d'affaires Multi-Clients publié en 2021 contre 75% en 2020. Hors perte de valeur et ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études multi-clients ont représenté 72% du chiffre d'affaires des activités Multi-Clients en 2021 contre 77% en 2020, en raison principalement du mix des ventes.

La marge brute d'exploitation publiée a baissé de 39% en 2021 et s'est élevée à 80 millions de dollars US contre 131 millions de dollars US en 2020, représentant respectivement 13% et 20% du chiffre d'affaires publié, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant. La marge brute d'exploitation des activités s'est élevée à 89 millions de dollars US en 2021, représentant 14% du chiffre d'affaires des activités contre 18% en 2020.

Nos dépenses en Recherche et Développement ont augmenté de 20% entre 2021 et 2020, en raison de la réduction du crédit d'impôt aux Etats-Unis, ainsi que d'une plus faible capitalisation des coûts de projet en phase de développement.

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont respectivement diminué de 12% et 13% en 2021 comparé à 2020, en raison principalement des mesures de réduction des coûts des services supports et ce, malgré l'évolution défavorable du taux de change euro/dollar (le taux moyen s'établissant à 1,20 dollars US pour un euro sur les neuf premiers mois contre un taux moyen de 1,12 dollars US pour un euro sur la période en 2020).

Les autres revenus et charges d'exploitation se sont soldés par un profit net de 10 millions de dollars US en 2021, incluant un gain de 2 millions de dollars US lié notamment à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020 et un gain de 7 millions de dollars US venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Résultat d'exploitation

Le profit d'exploitation publié a atteint 5 millions de dollars US en 2021 pour les raisons décrites ci-avant, comparé à une perte de 115 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le profit d'exploitation des activités a atteint 14 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 122 millions de dollars US en 2020.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché un gain de 36 millions de dollars US en 2021, contre une perte de 86 millions de dollars US en 2020, montant qui incluait 69 millions de dollars US de perte de valeur sur notre librairie Multi-clients.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement s'est établi à l'équilibre en 2021 après une perte de 16 millions de dollars US en 2020.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier s'est élevé à 94 millions de dollars US en 2021, comparé à 100 millions de dollars US en 2020.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge nette de 42 millions de dollars US en 2021 se composant principalement de coûts liés au refinancement, dont 26 millions de dollars US de coût de transaction (frais et honoraires) et 14 millions de dollars US de prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. Voir note 14. En 2020, les autres produits et charges financiers ont affiché une perte de 42 millions de dollars US qui incluait 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 19 millions de dollars US en 2021, contre 37 millions de dollars US en 2020.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 150 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 293 millions de dollars US en 2020, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Résultat net des activités abandonnées

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles s'est réduit à 19 millions de dollars US en 2021 contre 25 millions de dollars US en 2020.

Le résultat net des activités abandonnées publié a été un gain de 2 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 45 millions de dollars US en 2020. Voir note 3.

Résultat net

Le résultat net consolidé publié a été une perte de 148 millions de dollars US en 2021 comparé à une perte de 338 millions de dollars US en 2020.

Liquidité et ressources financières

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

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

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

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	
	2021	2020
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	114,7	258,9
Variation du besoin en fonds de roulement	120,5	(20,5)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	235,2	238,4

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 115 millions de dollars US en 2021, contre 259 millions de dollars US en 2020, en raison de l'activité ralentie. Dans ce contexte, la variation du besoin en fonds de roulement a eu un effet positif sur les flux de trésorerie à hauteur de 120,5 millions de dollars US en 2021, impacté également par le

dégonflement des stocks suite aux livraisons d'équipements et les encaissements élevés liés aux grandes équipes et aux après-ventes multi-clients de fin d'année dernière.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 235 millions de dollars US en 2021 contre 238 millions de dollars US en 2020.

Investissement

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

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021	2020
Flux net des opérations d'investissement	176,0	247,6
Dont		
Investissements industriels	17,4	17,9
Coûts de développements capitalisés	23,5	31,6
Données multi-clients	131,0	198,0

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 176 millions de dollars US en 2021 comparé à 248 millions de dollars US en 2020, en raison principalement de la baisse des investissements en données multi-clients (67 millions de dollars US). Nous avons actuellement en cours deux études multi-clients marine streamer, une en mer du nord au large de la Norvège et une au large du Brésil, ainsi que cinq programmes de retraitement de données.

Au 30 septembre 2021, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients publiée s'est élevée à 556 millions de dollars US contre 492 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients des activités s'est élevée à 311 millions de dollars US au 30 septembre 2021 contre 285 millions de dollars US au 31 décembre 2020.

Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 80 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, contre une consommation de 90 millions de dollars US en 2020, comprenant principalement le décaissement net (hors

Intérêts courus des Obligations Existantes jusqu'à la date de remboursement) de l'opération de refinancement.

Pour plus d'information se reporter à la note 2

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 :

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021	2020
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(40,2)	(52,5)

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

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 30 septembre 2021 s'est élevée à 1 113 millions de dollars US contre 1 004 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 113% au 30 septembre 2021 contre 90% au 31 décembre 2020.

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

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

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 30 septembre 2021 et 31 décembre 2020 :

<i>(In millions of US dollars)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Concours bancaires	-	0,2
Part à court terme des dettes financières	87,0	58,6
Dettes financières à long terme	1 265,8	1 330,3
Dette financière brute	1 352,8	1 389,1
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(239,7)	(385,4)
Dette financière nette	1 113,1	1 003,7

EBIT et EBITDAs (non audité)

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

L'EBITDAs est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, résultat des sociétés mises en équivalence, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multi-clients, et coût des paiements en actions aux salariés et dirigeants. Le coût des paiements en actions inclut le coût des stock-options et des attributions d'actions gratuites sous conditions de

performance. L'EBITDAs est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par certains investisseurs pour déterminer les flux liés à l'exploitation et la capacité à rembourser le service de la dette et à financer les investissements nécessaires.

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

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

<i>(En millions de dollars US)</i>	Neuf mois clos le 30 septembre 2021		
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	195,3	(49,3)	146,0
Amortissements et dépréciations	(76,9)	-	(76,9)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(117,5)	40,0	(77,5)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	12,9	-	12,9
Coût des paiements en actions	0,7	-	0,7
Résultat d'exploitation	14,5	(9,3)	5,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
EBIT	14,5	(9,3)	5,2
Coût de l'endettement financier net	(94,3)		(94,3)
Autres produits (charges) financiers	(42,1)		(42,1)
Total impôts sur les bénéfices	(19,0)		(19,0)
Résultat net des activités poursuivies	(140,9)	(9,3)	(150,2)

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)		(99,7)
Autres produits (charges) financiers	(41,8)		(41,8)
Total impôts sur les bénéfices	(36,8)		(36,8)
Résultat net des activités poursuivies	(300,5)	7,5	(293,0)

Cash-Flow net

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

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

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

Le Cash-Flow net généré a ainsi représenté un décaissement de 61 millions de dollars US en 2021 contre un décaissement de 152 millions de dollars US en 2020. Avant flux de trésorerie des activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à un décaissement de 21 millions de dollars US en 2021, contre un décaissement de 100 millions de dollars US en 2020.

(En millions de dollars US)	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2021	2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	235,2	238,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(40,9)	(49,8)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(131,0)	(198,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	(2,4)	-
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(1,9)	(0,4)
Paiement au titre des contrats de location	(43,7)	(43,6)
Charges d'intérêt payées	(36,7)	(46,5)
Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées	(21,2)	(99,6)
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(40,2)	(52,5)
Cash Flow net	(61,4)	(152,1)

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 2021 :

<i>(En millions de dollars US)</i>	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Obligations liées à des dettes financières :					
Dettes financières	0,3	-	-	1 177,9	1 178,2
Autres obligations à long terme (intérêts)	101,3	196,1	194,7	92,5	584,6
Total Obligations liées à des dettes financières	101,6	196,1	194,7	1 270,4	1 762,8
Obligations issues des contrats de location	72,6	50,0	8,4	8,6	139,6
Total Obligations contractuelles ^{(a) (b)}	174,2	246,1	203,1	1 279,0	1 902,4

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US au taux de change du 30 septembre 2021

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

Pour plus d'information se reporter à la note 9 qui comprend également plus de détail sur notre Accord de Capacité (Indemnité d'Inactivité Inclus) et nos Accords d'Intervention.