



Résultats détaillés du 3^{ème} trimestre 2014

6 novembre 2014

TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	3
PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES	4
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités au 30 septembre 2014 et 2013.....	4
Comptes de résultat global consolidés non audités pour les périodes closes au 30 septembre 2014 et 2013.....	6
Bilans consolidés au 30 septembre 2014 non audité et au 31 décembre 2013	7
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 30 septembre 2014 et 2013	8
Variation des capitaux propres consolidés pour les périodes closes au 30 septembre 2014 et 2013	9
Notes annexes aux comptes consolidés non audités.....	10
PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS	23
PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION	36

CONSIDERATIONS 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 :

- L'impact du contexte économique et de crédit, y compris sur nos clients et fournisseurs ;
- Les risques sociaux, politiques et économiques liés aux opérations de CGG ;
- La capacité à développer une stratégie intégrée pour CGG ;
- Les risques liés aux activités opérées au travers de nos joint-ventures ;
- La dépréciation des écarts d'acquisition ;
- La capacité à vendre nos données de la librairie multiclents ;
- L'exposition au risque de marché des changes ;
- La capacité de financer les opérations dans des conditions satisfaisantes ;
- L'impact de la variation des coûts du carburant dans les acquisitions de la Marine ;
- La part de la production interne dans le résultat des opérations ;
- Le développement et l'acceptation des nouveaux équipements et services de CGG ;
- Les difficultés et coûts engendrés par la protection des droits de propriété intellectuelle et l'exposition au risque de plaintes d'autres opérateurs ;
- La capacité du groupe à recruter et à retenir des employés qualifiés ;
- Les risques opérationnels courants et notre capacité à avoir les assurances adéquates ;
- Les difficultés liées de façon temporaire ou permanente à la réduction de capacité de notre flotte ;
- La possibilité de mettre fin de façon unilatérale à certains des contrats en carnet de commande ou de les reporter par nos clients ;
- Les effets de la concurrence ;
- Le niveau de dépenses de l'industrie du pétrole et du gaz et les fluctuations de la demande pour les services et équipements sismiques ;
- La capacité du groupe à mettre en œuvre notre plan de transformation ;
- Le niveau élevé des coûts fixes quel que soit le niveau d'activité ;
- L'aspect saisonnier de nos revenus ;
- Les coûts de conformité aux réglementations sur l'environnement, la santé et la sécurité ;
- Le montant substantiel de l'endettement de CGG et des ratios financiers à respecter ;
- La capacité à accéder aux marchés d'endettement et d'instruments financiers durant la période couverte par ces considérations prospectives qui dépendra des conditions générales de marché et de la notation de l'endettement de CGG ;
- L'exposition au risque de taux d'intérêt ;
- Le succès dans la gestion des risques courants.

Il n'est pas pris ici l'engagement d'actualiser ou de réviser ces considérations prospectives en fonction de telle ou telle nouvelle information et de l'occurrence de tel ou tel événement. Par ailleurs, les considérations prospectives relatives aux divers risques, incertitudes et hypothèses évoqués dans le présent document peuvent ne pas se réaliser.

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document de Référence » pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 10 avril 2014. Ce document est disponible sur le site internet www.cgg.com. 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 31 ou en envoyant un mail à invrelparis@cgg.com ou invrelhouston@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – Tour Maine Montparnasse 33 avenue du Maine – 75015 PARIS – France.

PARTIE I : COMPTES CONSOLIDES

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	3ème trimestre	
	2014	2013
Chiffres d'affaires	693,9	908,0
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,4
Total produits des activités ordinaires	694,2	908,4
Coût des ventes.....	(570,7)	(714,3)
Marge brute	123,5	194,1
Coûts nets de recherche et développement	(23,9)	(33,1)
Frais commerciaux	(26,7)	(31,5)
Frais généraux et administratifs.....	(34,7)	(56,1)
Autres produits et charges, nets	(51,9)	5,6
Résultat d'exploitation	(13,7)	79,0
Coût de l'endettement financier brut	(45,2)	(51,5)
Produits financiers sur la trésorerie	0,4	0,4
Coût de l'endettement financier net	(44,8)	(51,1)
Autres produits (charges) financiers	(4,8)	(7,5)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(63,3)	20,4
Impôts différés sur les variations de change	(9,1)	4,7
Autres impôts sur les bénéfices	(33,4)	(15,4)
Total impôts sur les bénéfices	(42,5)	(10,7)
Résultat net des entreprises intégrées	(105,8)	9,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	(10,2)	(5,8)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(116,0)	3,9
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (118,1)	2,2
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (86,7)	1,7
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ 2,1	1,7
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 878 535
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	– ⁽³⁾	521 919
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	– ⁽³⁾	611 140
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	– ⁽³⁾	– ⁽²⁾
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	177 065 192	178 011 594
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (0,67)	0,01
– Base ⁽¹⁾	€ (0,50)	0,01
– Dilué	\$ (0,67)	0,01
– Dilué ⁽¹⁾	€ (0,50)	0,01

(1) Correspond à la différence entre les données au 30 septembre moins le premier semestre en euros

(2) Les obligations convertibles avaient un effet accréitif, par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination du résultat dilué par action

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

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

COMPTES DE RESULTAT INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire

	2014	2013
Chiffres d'affaires	2 189,2	2 810,4
Autres produits des activités ordinaires	1,2	1,5
Total produits des activités ordinaires	2 190,4	2 811,9
Coût des ventes.....	(1 800,9)	(2 183,8)
Marge brute	389,5	628,1
Coûts nets de recherche et développement	(77,9)	(84,1)
Frais commerciaux	(86,4)	(94,4)
Frais généraux et administratifs.....	(113,9)	(161,3)
Autres produits et charges, nets.....	(276,4)	64,0
Résultat d'exploitation	(165,1)	352,3
Coût de l'endettement financier brut	(156,1)	(145,6)
Produits financiers sur la trésorerie	1,3	1,4
Coût de l'endettement financier net	(154,8)	(144,2)
Autres produits (charges) financiers.....	(49,2)	(12,4)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(369,1)	195,7
Impôts différés sur les variations de change	(13,3)	(0,3)
Autres impôts sur les bénéfices	(57,3)	(77,0)
Total impôts sur les bénéfices	(70,6)	(77,3)
Résultat net des entreprises intégrées	(439,7)	118,4
Résultat des sociétés mises en équivalence	(39,9)	0,3
Résultat net de l'ensemble consolidé	(479,6)	118,7
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (485,0)	113,8
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (356,1)	86,6
Participations ne donnant pas le contrôle.....	\$ 5,4	4,9
Nombre moyen pondéré d'actions émises	176 958 659	176 673 792
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	– ⁽³⁾	558 049
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	– ⁽³⁾	611 140
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	– ⁽³⁾	– ⁽²⁾
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif .	176 958 659	177 842 981
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base.....	\$ (2,74)	0,64
– Base ⁽¹⁾	€ (2,01)	0,49
– Dilué.....	\$ (2,74)	0,64
– Dilué ⁽¹⁾	€ (2,01)	0,49

(1) Converti au taux moyen de 1,3618US\$ et 1,3148US\$ respectivement au 30 septembre 2014 et 2013.

(2) Les obligations convertibles avaient un effet accréitif, par conséquent les actions potentielles liées à ces instruments de capitaux propres n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination du résultat dilué par action.

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

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL INTERMEDIAIRE CONSOLIDE NON AUDITE

Montants en millions de dollars US	Au 30 septembre	
	2014	2013
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	(479,6)	118,7
Éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie.....	(2,0)	0,3
Impôts	0,7	(0,1)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(1,3)	0,2
Variation de l'écart de conversion	(43,9)	(3,4)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1).....	(45,2)	(3,2)
Éléments non classés ultérieurement en résultat:		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite	(0,5)	1,4
Impôts	0,2	(0,5)
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite.....	(0,3)	0,9
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	(0,3)	0,9
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1)+(2)	(45,5)	(2,3)
Etat du résultat global consolidé de la période	(525,1)	116,4
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère.....</i>	<i>(530,1)</i>	<i>110,5</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle.....</i>	<i>5,0</i>	<i>5,9</i>

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

BILANS CONSOLIDÉS

	30 septembre 2014 (non audité)	31 décembre 2013
Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire		
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	252,0	530,0
Clients et comptes rattachés.....	823,5	987,4
Stocks et travaux en cours	429,4	505,2
Créances d'impôt	110,4	118,1
Autres actifs courants	155,1	175,6
Actifs détenus en vue de la vente, nets	29,2	37,7
Total actif courant	1 799,6	2 354,0
Impôts différés actif.....	111,6	222,6
Participations et autres immobilisations financières	104,3	47,8
Sociétés mises en équivalence	179,1	325,8
Immobilisations corporelles, nettes.....	1 348,8	1 557,8
Immobilisations incorporelles, nettes	1 550,3	1 271,6
Ecarts d'acquisition des entités consolidées	2 461,5	2 483,2
Total actif non-courant	5 755,6	5 908,8
TOTAL ACTIF	7 555,2	8 262,8
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Concours bancaires court terme.....	1,6	4,5
Dettes financières – part court terme	80,1	247,0
Fournisseurs et comptes rattachés.....	421,1	557,6
Dettes sociales	203,7	251,1
Impôts sur les bénéfices à payer	82,7	73,9
Acomptes clients.....	51,7	52,4
Provisions – part court terme.....	132,2	73,1
Autres passifs courants	177,0	283,9
Total passif courant	1 150,1	1 543,5
Impôts différés passif.....	94,5	148,9
Provisions – part long terme	125,5	142,5
Dettes financières – part long terme	2 749,4	2 496,1
Autres passifs non courants	31,6	41,7
Total dettes et provisions non-courantes.....	3 001,0	2 829,2
Capital social : 286 751 643 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 septembre 2014 et 176 890 866 au 31 décembre 2013.....	92,8	92,7
Primes d'émission et d'apport	3 180,4	3 180,4
Réserves.....	565,9	1 273,9
Autres réserves	27,8	(46,1)
Titres d'autocontrôle.....	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(485,0)	(698,8)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres.....	(8,1)	(7,6)
Ecarts de conversion	(18,3)	26,0
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	3 334,9	3 799,9
Participations ne donnant pas le contrôle.....	69,2	90,2
Total capitaux propres	3 404,1	3 890,1
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	7 555,2	8 262,8

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2014	2013
Montants en millions de dollars US		
EXPLOITATION		
Résultat net (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(479,6)	118,7
Amortissements et dépréciations	467,7	339,8
Amortissements et dépréciations des études multiclients	283,5	270,2
Amortissements et dépréciations des études multiclients capitalisés	(106,0)	(68,4)
Augmentation (diminution) des provisions	56,8	12,2
Charges liées aux stock-options	6,4	15,5
Plus ou moins-values de cessions d'actif	(5,2)	(96,9)
Résultat des mises en équivalence	39,9	(0,3)
Dividendes reçus	30,7	10,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	46,7	4,6
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	340,9	605,4
Annulation du coût de la dette financière	154,8	144,2
Annulation de la charge d'impôt	70,6	77,3
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	566,3	826,9
Impôt décaissé	(32,9)	(86,2)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	533,4	740,7
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	105,7	(66,6)
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	39,6	(44,4)
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants	(3,8)	27,9
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(86,0)	(165,7)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(84,2)	(33,0)
- impact du change sur les actifs et passifs financiers	12,1	(2,6)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	516,8	456,3
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations	(239,2)	(236,7)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients	(482,1)	(359,2)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	4,3	4,9
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	1,2	33,7
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(8,1)	(939,9)
Effets des variations de périmètre	-	-
Variation des avances reçues	(4,0)	3,9
Variation des subventions d'investissement	-	(1,5)
Variation des autres actifs financiers non courants	(1,8)	0,8
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(729,7)	(1 494,0)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(1 148,7)	(466,3)
Nouveaux emprunts	1 251,8	385,2
Paiement du principal des contrats de crédit-bail	(6,6)	(11,9)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	(2,3)	0,5
Charges d'intérêt payées	(89,1)	(82,0)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère	0,1	1,3
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<i>Dividendes versés et remboursement de capital :</i>		
- aux actionnaires	-	-
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(35,5)	(7,5)
Acquisition et cession des titres d'autocontrôle	-	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(30,3)	(180,7)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(4,8)	18,0
Incidence des variations de périmètre	(30,0)	-
Variation de trésorerie	(278,0)	(1 200,4)
Trésorerie à l'ouverture	530,0	1 520,2
Trésorerie à la clôture	252,0	319,8

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS NON AUDITÉS

(Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions)

	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2013	176 392 225	92,4	3 179,1	1 265,8	(27,8)	(20,6)	(7,6)	1,9	4 483,2	98,7	4 581,9
Augmentations de capital	492 048	0,3	1,2	(0,2)					1,3		1,3
Dividendes										(7,5)	(7,5)
Résultat net				113,8					113,8	4,9	118,7
Paiements fondés sur des actions				12,7					12,7		12,7
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..				0,9					0,9		0,9
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2) ..							0,2		0,2		0,2
Variation de l'écart de conversion (3) ..								(4,4)	(4,4)	1,0	(3,4)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3) ..				0,9			0,2	(4,4)	(3,3)	1,0	(2,3)
Ecart de conversion de la maison-mère					9,1				9,1		9,1
Variation de périmètre et autres				(0,9)					(0,9)	(2,0)	(2,9)
Au 30 septembre 2013	176 884 273	92,7	3 180,3	1 392,1	(18,7)	(20,6)	(7,4)	(2,5)	4 615,9	95,1	4 711,0

(Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions)

	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission Et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement Enregistré en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2014	176 890 866	92,7	3 180,4	575,1	(46,1)	(20,6)	(7,6)	26,0	3 799,9	90,2	3 890,1
Augmentations de capital	174 326	0,1		(0,1)							
Dividendes										(7,5)	(7,5)
Résultat net				(485,0)					(485,0)	5,4	(479,6)
Paiements fondés sur des actions				6,4					6,4		6,4
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1) ..				(0,3)					(0,3)		(0,3)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2) ..							(1,3)		(1,3)		(1,3)
Variation de l'écart de conversion (3) ..							0,8	(44,3)	(43,5)	(0,4)	(43,9)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3) ..				(0,3)			(0,5)	(44,3)	(45,1)	(0,4)	(45,5)
Emission d'obligations convertibles, nette d'impôt différé				(16,1)					(16,1)		(16,1)
Ecart de conversion de la maison-mère					73,9				73,9		73,9
Variation de périmètre et autres				0,9					0,9	(18,5)	(17,6)
Au 30 septembre 2014	177 065 192	92,8	3 180,4	80,9	27,8	(20,6)	(8,1)	(18,3)	3 334,9	69,2	3 404,1

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

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES (NON AUDITES)

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

CGG S.A. (« la Compagnie ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») est un acteur mondial dans l'industrie des services géophysiques et géologiques, qui fournit une large gamme de services pour l'acquisition, le traitement et l'interprétation de données sismiques ainsi que les logiciels de traitement et d'interprétation des données aux clients du secteur de la production et de l'exploration du gaz et du pétrole. Elle est également un fabricant mondial d'équipements géophysiques.

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 résumés ci joint sont établis conformément à la norme IAS 34 publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptée par l'Union européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été autorisés par le Comité d'audit du 3 novembre 2014 pour publication.

Pour établir les Etats Financiers consolidés conformément au référentiel IFRS, certains éléments du bilan, 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 changement des conditions économiques, de modification des lois et règlements, de changement de stratégie et de l'imprécision inhérente à l'utilisation de données estimées. Les Etats Financiers sont présentés en dollars US et ont été préparés selon la méthode du coût historique, excepté pour certains éléments de l'actif et du passif évalués à la juste valeur.

Principaux principes comptables

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2013 déposé auprès de la SEC le 10 avril 2014 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendement d'IAS 32 et IFRS 7 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »;
- Amendement d'IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers »;
- Amendement d'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture ».

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés intermédiaires au 30 septembre 2014.

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

- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union européenne au 30 septembre 2014:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers »;
- Amendement d'IAS19 « Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel »;
- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2011-2013 ;
- Améliorations annuelles 2012-2014 ;
- Amendement d'IFRS11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune »;
- Amendement d'IAS16 et IAS38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables »;
- IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients »;
- Amendement d'IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ».

La revue de ces textes est actuellement en cours afin de mesurer leur impact potentiel sur les comptes consolidés.

Jugements et utilisation d'estimations

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

Jugements et estimations	Hypothèses clés
Juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre des différentes allocations du prix d'acquisition	Modèles utilisés pour déterminer la juste valeur
Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Evaluation des participations et immobilisations financières	Estimation de la juste valeur des actifs financiers Estimation de la valeur des sociétés mises en équivalence
Amortissement et dépréciation des études multiclients	Taux de marge attendu par catégorie d'études Durée d'utilité des études multiclients Durée d'utilité des actifs
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	
Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives industrielles du marché de la géophysique Taux d'actualisation (WACC)
Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le groupe est partie prenante
Reconnaissance du revenu	Estimation de l'avancement des contrats Estimation de la juste valeur des programmes de fidélisation des clients Estimation de la juste valeur des différents éléments identifiables d'un contrat
Coûts de développement	Estimation des avantages futurs des projets
Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsqu'il peut être estimé de manière fiable, lorsqu'il est probable que tous les avantages économiques associés à la transaction vont bénéficier au Groupe et lorsque les coûts associés à la transaction (supportés ou restant à supporter) peuvent être mesurés de manière fiable.

— Etudes multiclients

Le chiffre d'affaires généré par les études multiclients est composé (i) des préfinancements et (ii) de la vente de licences d'utilisation après achèvement des études (« après-ventes »).

Préfinancements — D'une manière générale, le Groupe obtient des engagements d'achats de la part de clients avant l'achèvement même de l'étude sismique. Ces engagements couvrent tout ou partie des blocs de la zone d'étude. En contrepartie, le client est généralement habilité à intervenir directement dans la définition ou à participer aux spécifications du projet, et autorisé à accéder en priorité aux données acquises, le plus souvent à des conditions préférentielles d'achat. Le Groupe comptabilise les paiements qu'il reçoit durant les périodes de mobilisations comme des avances et ces paiements sont présentés dans le bilan en « acomptes clients ».

Les préfinancements sont reconnus en chiffre d'affaires selon la méthode à l'avancement, c'est à dire en fonction de l'avancement physique dudit projet.

Après-ventes — d'une manière générale, le Groupe accorde une licence d'utilisation permettant un accès non exclusif à des données sismiques correctement formatées et dûment définies issues de la bibliothèque d'études multiclients, en contrepartie d'un paiement fixe et déterminé. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à la signature du contrat et lorsque le client a accès aux données.

Si le contrat comporte de multiples éléments, le revenu est décomposé et affecté aux différents éléments du contrat sur la base de leur juste valeur respective, qui peut être différente de la ventilation contractuelle. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque élément.

Après-ventes sur des contrats — Le Groupe conclut des accords dans lesquels il octroie des licences d'accès pour un nombre déterminé de blocs de la bibliothèque d'études multiclients. Ces contrats permettent au client de sélectionner des blocs spécifiques et d'accéder aux données sismiques correspondantes pour une durée limitée. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires dès que le client a accès aux données et a sélectionné les blocs, et que le chiffre d'affaires peut être estimé de manière fiable.

— *Etudes exclusives*

Le Groupe réalise des services sismiques — acquisition, traitement — pour le compte de clients donnés. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lorsque ces services sont contractuellement exécutés selon la méthode à l'avancement, c'est-à-dire en fonction du taux d'exécution du contrat apprécié sur la base de coûts engagés en fonction de la réalisation effective de la prestation de services sur les coûts totaux lorsque ceux-ci peuvent être estimés de façon fiable.

La facturation et les coûts relatifs aux transits des navires sismiques au démarrage de l'étude sont différés et reconnus sur la durée du contrat au rythme de l'avancement technique.

Dans certains contrats d'études exclusives et dans un nombre limité d'études multiclients, le Groupe s'engage à respecter certains objectifs. Le Groupe diffère la reconnaissance du chiffre d'affaires sur ces contrats jusqu'à ce que tous les objectifs qui donnent au client un droit d'annulation ou de remboursement soient atteints.

— *Vente de matériel*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel est comptabilisé dans le compte de résultat quand le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs liés à la propriété du matériel est effectif, lors de la livraison aux clients. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

— *Vente de logiciels et de matériel informatique*

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel informatique ou de logiciels est comptabilisé dans le compte de résultat quand le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs liés à la propriété du matériel est effectif, lors de l'acceptation du produit par le client, dès lors que le Groupe n'a plus d'obligations résiduelles significatives. Les acomptes et avances versés par les clients sont enregistrés en passifs courants.

Si la vente d'un logiciel ou d'un matériel informatique nécessite un aménagement particulier qui entraîne une modification ou une adaptation du produit, l'ensemble est comptabilisé, comme pour un contrat de prestation classique, selon la méthode à l'avancement.

Si le contrat comporte de multiples sections (par exemple mises à jour ou améliorations, support client post-contractuel telle la maintenance, ou des services), le revenu est décomposé et affecté aux différents éléments du contrat sur la base de leur juste valeur respective, qui peut être différente de la ventilation indiquée dans le contrat. Chaque élément est comptabilisé selon la règle applicable à chaque section.

Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance concerne notamment des contrats « support client » post-livraison et est enregistré en « acomptes clients » et rattaché en produits au compte de résultat de manière linéaire sur la durée du contrat.

— *Autres prestations géophysiques*

Le chiffre d'affaires provenant des autres prestations géophysiques est comptabilisé dans le compte de résultat lorsque les prestations géophysiques ont été réalisées et, dans le cadre de contrats long-terme, suivant la méthode à l'avancement à la date de clôture.

— *Programmes de fidélisation des clients*

Le Groupe peut octroyer des crédits de prestations à ses principaux clients. Ces crédits sont déterminés contractuellement sur la base des volumes d'affaires annuels réalisés auprès de ces clients et facturés, et sont utilisables sur des services futurs.

Ces crédits sont considérés comme un élément séparé de la vente initiale. Le chiffre d'affaires relatif à ces crédits n'est reconnu que lorsque l'obligation a été remplie.

Ces crédits sont mesurés à leur juste valeur sur la base des taux contractuels et des volumes d'affaires annuels prévisionnels.

Etudes multiclients

Les études multiclients représentent des études sismiques pour lesquelles une licence d'utilisation est cédée aux clients de façon non exclusive. L'ensemble des coûts liés à l'acquisition, au traitement et à la finalisation des études est comptabilisé en immobilisations incorporelles (y compris les éventuels coûts de transit). Les études multiclients sont valorisées sur la base des coûts précédents moins les amortissements cumulés ou à leur juste valeur si cette dernière est inférieure. L'éventualité de dépréciation à constater est réexaminée de manière courante et au niveau pertinent en matière de données multiclients (études indépendantes). Le Groupe examine à chaque clôture la librairie des études pour toute dépréciation éventuelle des études au niveau pertinent (études ou groupes d'études indépendants).

Les études multiclients sont classées dans une même catégorie lorsqu'elles sont situées dans une même zone géographique avec les mêmes perspectives de ventes, ces estimations étant généralement fondées sur les historiques de ventes.

Les études multiclients sont amorties sur la période attendue de commercialisation des données en appliquant au chiffre d'affaires comptabilisé un taux d'amortissement en fonction de la catégorie d'étude.

Le Groupe utilise généralement des taux d'amortissement de 50 % à 80 % qui correspondent au rapport des coûts totaux estimés par le chiffre d'affaires total estimé, à moins d'indications spécifiques conduisant à l'utilisation d'un taux différent. Pour toute catégorie d'études et à compter de la date de livraison, un amortissement linéaire minimum sur une période de cinq à sept ans est pratiqué lorsque le total cumulé d'amortissements déterminé à partir des ventes est inférieur à l'équivalent de cet amortissement minimum.

Dépenses de développement

Les dépenses de recherche et développement, engagées dans le but d'acquérir un savoir-faire technique ou scientifique, sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « Coûts nets de recherche et développement ».

Les dépenses de développement, si elles concernent la découverte ou l'amélioration d'un processus, sont capitalisées si les critères suivants sont réunis :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable,
- la faisabilité technique du projet est démontrée,
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles,
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs. Le Groupe doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité.

Les dépenses capitalisées comprennent le coût des matériels, les salaires directs, ainsi qu'un prorata approprié de charges indirectes. Toutes les autres dépenses de développement sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « Coûts nets de recherche et développement ».

Les dépenses de développement capitalisées sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les coûts de développement capitalisés sont amortis sur 5 ans.

Les frais de recherche et de développement en compte de résultat représentent le coût net des dépenses de développement qui ne sont pas capitalisées, des dépenses de recherche et des subventions acquises au titre de la recherche et du développement.

NOTE 2 - ACQUISITIONS ET CESSIONS

Option d'achat conclue avec Louis Dreyfus Armateurs (LDA)

Le 27 novembre 2013, CGG a convenu avec le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA) d'exercer son option d'achat sur les titres détenus par LDA dans la société Geomar SAS, la joint-venture propriétaire du navire sismique CGG Alizé. Cet achat a eu lieu le 1^{er} avril 2014.

Cet accord n'a pas eu d'incidence sur la méthode de consolidation de cette filiale consolidée par intégration globale. Cette modification de la part d'intérêt de CGG dans Geomar SAS a été comptabilisée comme une transaction portant sur les capitaux propres au 31 décembre 2013.

Cession de 2% du capital d'Ardiseis FZCO

Courant juin 2014, CGG Services UK Ltd, filiale consolidée du groupe CGG, a conclu un contrat de cession de 2% du capital qu'elle détient dans la société Ardiseis FZCO au groupe Industrialization & Energy Services Company (TAQA) pour un montant de 1,2 millions de dollars US. Suite à cette transaction, CGG détient 49% du capital de la société et perd son contrôle. Ardiseis FZCO n'est plus consolidée par intégration globale, mais est mise en équivalence dans les comptes consolidés du groupe.

Le gain généré par cette transaction s'élève à 11,1 millions de dollars US et est comptabilisé sur la ligne « Autres produits et charges nets » du compte de résultat consolidé.

Vente de l'activité contractuelle terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics

Le 30 septembre 2014, CGG a cédé son activité terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics contre des titres de participation de cette société. Ces titres non consolidés sont présentés dans les « participations et autres immobilisations financières » au bilan du groupe et sont comptabilisés à leur juste valeur.

L'impact net résultant de cette cession dans nos états financiers n'est pas significatif pour les neufs mois clos le 30 septembre 2014.

NOTE 3 – DETTES FINANCIERES

La dette financière brute du groupe au 30 septembre 2014 s'élève à 2 831,1 millions de dollars US. Elle s'élevait à 2 747,6 millions de dollars US au 31 décembre 2013.

Obligations à haut rendement

Obligations à haut rendement (400 millions d'euros, 5,875% Senior Notes, échéance 2020)

Le 23 avril 2014, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 400 millions d'euros (ou 546,3 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,3658), au taux de 5,875% et à échéance 2020. Cet emprunt obligataire, émis au pair, a permis le rachat des obligations à option de conversion (OCEANE) d'un montant nominal de 360 millions d'euros, au taux de 1¾ %, et à échéance 2016. Le produit net restant a été utilisé pour le paiement anticipé de l'échéance 2015 du crédit vendeur accordé par Fugro pour un montant de 28,1 millions d'euros.

Obligations à haut rendement (500 millions de dollars US, 6,875% Senior Notes, échéance 2022)

Le 1er mai 2014, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 500 millions de dollars US, au taux de 6,875% et à échéance 2022. Cet emprunt obligataire, émis au pair, a contribué au remboursement anticipé de la totalité de l'emprunt obligataire 9½% d'un montant de 225 millions de dollars US à échéance 2016, ainsi qu'au remboursement anticipé de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire de 400 millions de dollars US, au taux de 7¾% et à échéance 2017.

Obligations à haut rendement (225 millions de dollars US, 9½ % Senior Notes, échéance 2016)

Le 2 juin 2014, la société a procédé au remboursement de l'intégralité des 225 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 9½%, échéance 2016, à 102,375% du pair. Ce remboursement a été financé par l'émission d'obligations à haut rendement pour un montant de 500 millions de dollars US, décrite ci-dessus.

L'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunt a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement financier net » de notre compte de résultat pour un montant de 6,3 millions de dollars US. La pénalité pour remboursement anticipé s'est élevée à 5,3 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « Autres produits (charges) financiers » de notre compte de résultat.

Obligations à haut rendement (400 millions de dollars US, 7¾% Senior Notes, échéance 2017)

Le 2 juin 2014, la société a procédé au remboursement de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 7¾%, d'un montant nominal initial de 400 millions de dollars US à échéance 2017. Le remboursement, effectué à 101,292% du pair, a été financé par l'émission d'obligations à haut rendement pour un montant de 500 millions de dollars US, décrite ci-dessus.

L'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunt a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement financier net » de notre compte de résultat pour un montant de 2,3 millions de dollars US. La pénalité pour remboursement anticipé s'est élevée à 3,4 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « Autres produits (charges) financiers » de notre compte de résultat.

Obligations convertibles

Obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (360 millions d'euros, coupon de 1,75 %, échéance 2016)

Au 30 juin 2014, les 360 millions d'euros d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions sont totalement remboursées.

Le 24 avril 2014, le Groupe a racheté 81,3% des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) émises par la Société à la suite d'une procédure de construction d'un livre d'ordres inversé au prix de 28,60 euros par obligation soit un montant nominal total d'environ 293 millions d'euros. CGG a ensuite procédé au rachat de 16,8% des obligations restantes au prix de 28,60 euros pour un montant nominal total d'environ 60 millions d'euros. Le rachat anticipé des 1,9% d'obligations restantes a été effectué le 27 juin 2014.

La contrepartie payée et tous les coûts de transactions liés au rachat ont été alloués aux composantes passifs et capitaux propres de l'instrument à la date de la transaction. La perte allouée à la composante passif s'élève à 37,6 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « Autres produits (charges) financières » de notre compte de résultat. L'impact négatif dans les capitaux propres s'élève à 16,1 millions de dollars US, net d'impôts.

L'amortissement accéléré des frais d'émission a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement net » de notre compte de résultat pour un montant de 2,5 millions de dollars US.

Emprunts et facilités de crédit

Modification de nos lignes de crédit

En septembre 2014, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable de 200 millions de dollars US et la facilité de crédit sécurisée de 45 millions de dollars US, ont fait l'objet d'avenants afin d'assouplir certains covenants applicables. A la suite de ces accords, le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru de 3,00x à 3,75x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2015, à 3,50x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2016, à 3,25x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2017 et à 3,00x pour les périodes de 12 mois glissants suivantes.

Facilité de crédit sécurisée de 325 millions de dollars US « French Revolver »

Au 30 septembre 2014, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 85 millions d'euros (ou 116 millions de dollars US convertis au taux moyen de 1,3618) sur cette facilité de crédit « French revolver », afin de couvrir les besoins de trésorerie courants en euros. Le solde restant à rembourser au 30 septembre 2014 est de 195 millions d'euros (ou 245 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,2583).

Facilité de crédit sécurisée de 165 millions de dollars US « Revolver US »

Au 30 septembre 2014, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 25 millions de dollars US sur cette ligne de crédit. Le solde restant à rembourser au 30 septembre 2014 est de 25 millions de dollars US.

Facilité de crédit sécurisée de 25 millions de dollars US

Le 19 décembre 2013, un contrat de prêt en plusieurs tirages d'un montant maximum de 25 millions de dollars US a été signé afin de financer l'acquisition d'équipements maritimes en un maximum de douze lots mensuels pendant une période d'un an. Ce prêt est remboursable sur 5 ans après la date limite de tirage.

Le 29 septembre 2014, cette ligne a été réduite à 12,5 millions de dollars US en ligne avec la réduction de nos investissements en équipements et de notre flotte.

Au 30 septembre 2014, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 6,3 millions de dollars US sur cette ligne de crédit.

Crédit vendeur accordé par Fugro

Le 27 juin 2014, la société a procédé au remboursement de 28,1 millions d'euros (soit 38,6 millions de dollars US convertis au taux moyen de 1,3726), initialement dus le 31 janvier 2015. Ce remboursement anticipé a été financé par l'émission d'obligations à haut rendement pour un montant de 400 millions d'euros à échéance 2020 décrite ci-dessus. Le montant résiduel de cette dette au 30 septembre 2014 s'élève à 84,4 millions d'euros (ou 106 millions de dollars US convertis au taux de clôture de 1,2583).

NOTE 4 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En millions de dollar US,	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2014	2013
Dépréciation d'actifs	(191,8)	(4,4)
Charges de restructuration	(34,5)	(3,3)
Variation des provisions pour restructuration	(69,9)	(8,7)
Autres produits (charges) non récurrents	15,0	(17,5)
Éléments non récurrents nets	(281,2)	(33,9)
Gains (pertes) de change sur contrats de couverture	0,5	1,2
Plus (moins) values sur cessions d'actifs	4,3	96,7
Total Autres produits et charges, net	(276,4)	64,0

Les « Éléments non récurrents, nets » s'élèvent à (281,2) millions de dollars US au 30 septembre 2014, dont (49,4) millions de dollars US comptabilisés au cours du troisième trimestre 2014 et dont le détail est présenté ci-après.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014

Dépréciation d'actifs

Ce poste inclut (i) (26,4) millions de dollars US de dépréciations d'équipements géophysiques dans le cadre du plan de transformation marine, (ii) (36,7) millions de dollars US de dépréciations d'études multiclients acquises au Brésil en 2007-2009, (iii) (128,7) millions de dollars US de dépréciations liées aux activités de fond de mer ('seabed'), dont (107,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV et (21,7) millions de dollars US de dépréciations d'immobilisations incorporelles.

Charges de restructuration

Ce poste comprend essentiellement des coûts liés au départ du personnel et à la fermeture de certains sites dans le cadre du plan de transformation du groupe.

Variation des provisions pour restructuration

Ce poste inclut des provisions pour contrats déficitaires, pour départ de personnel et fermetures de sites liées au plan de transformation du groupe

Plus (moins) values sur cessions d'actifs

Ce poste comprend un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO (voir note 2); ainsi que le coût des équipements marine endommagés et/ou mis au rebut. Les indemnités correspondantes perçues des assurances sont présentées en «Autres produits (charges) non récurrents ».

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013

Variation des provisions pour restructuration

Les provisions constituées au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2013 étaient liées au plan de réduction de la flotte marine acquise auprès de Fugro.

Autres produits (charges) non récurrents

Les « Autres produits (charges) non récurrents » correspondaient principalement aux frais d'acquisition de la Division Géoscience de Fugro.

Plus (moins) values sur cessions d'actifs

Ce poste incluait un gain de 84,5 millions de dollars US réalisé lors de l'apport de nos activités shallow water et OBC à la société Seabed Geosolutions BV créée avec Fugro le 16 février 2013.

Il comprenait également une plus-value d'un montant de 19,8 millions de dollars US provenant de la vente de l'intégralité de notre participation résiduelle dans Spectrum ASA à un prix par action de 47,50 NOK, et la mise au rebut de matériel géophysique.

NOTE 5 - ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

Depuis le 1^{er} février 2013, suite à l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe est organisé en trois divisions qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition** qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
 - Acquisition marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité multiclients ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité multiclients.
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)**. Ce secteur opérationnel regroupe les activités de données multiclients (développement et gestion d'une bibliothèque d'études sismiques et géologiques que nous menons et vendons à plusieurs clients sur une base non-exclusive), et Imagerie et Réservoir (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données et d'études de réservoir pour des tiers, conseil géophysique et solutions logiciels sismiques; solutions de gestion de données géologiques).
- **Équipement**, est chargé de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités Terrestre et Marine. Nous opérons cette activité au travers de notre filiale Sercel.

L'information financière est présentée par secteur d'activité sur la base du système de reporting interne et de l'information segmentée interne utilisée par le principal décideur opérationnel pour piloter et mesurer la performance au sein du Groupe.

En complément du résultat d'exploitation, le résultat avant charges d'intérêts et d'impôts (« EBIT ») est également défini comme principal indicateur de performance du Groupe 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.

Les ventes internes entre les trois secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché et correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Equipement pour le secteur Acquisition, et à des services rendus par le secteur Acquisition pour le secteur GGR relatifs à la librairie multiclients sismique.

Ces revenus inter-secteurs et le résultat opérationnel en découlant sont éliminés en consolidation, et présentés dans la colonne « Éliminations et autres ».

Les ventes inter-secteurs du secteur Equipement et le résultat opérationnel en découlant, sont éliminés en consolidation et présentés comme suit dans les tableaux ci-dessous : (i) le résultat d'exploitation et l'EBIT relatifs à notre secteur Acquisition sont présentés après élimination des dépenses d'amortissement correspondant aux marges inter-segments incluses dans les immobilisations vendues par le secteur Équipement au secteur Acquisition; et (ii) les dépenses en immobilisation de notre secteur Acquisition sont présentées après élimination de la marge inter-secteur.

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 de la société-mère.

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 actifs financiers et disponibilités. 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.

Les tableaux ci-après présentent le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et le résultat avant intérêts et taxes par secteur d'activité, ainsi que le chiffre d'affaires par zone géographique (localisation client).

Analyse par Secteur d'activité

En millions de dollar US,	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014					Pour le trimestre clos le 30 septembre 2013				
	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe- ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	222,3	304,7	166,9	–	693,9	423,0	298,1	186,9	–	908,0
Chiffre d'affaires inter secteur ..	195,9	–	13,5	(209,4)	–	144,9	–	35,8	(180,7)	–
Chiffre d'affaires total.....	418,2	304,7	180,4	(209,4)	693,9	567,9	298,1	222,7	(180,7)	908,0
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(125,3)	(19,1)	(11,9)	–	(156,3)	(83,6)	(17,0)	(11,5)	–	(112,1)
Dotation aux amortissements multiclients	–	(88,9)	–	–	(88,9)	–	(96,2)	–	–	(96,2)
Résultat d'exploitation	(63,4)	73,5	29,3	(53,1)	(13,7)	32,3	54,4	51,0	(58,7)	79,0
Résultat des sociétés mises en équivalence (1)	(8,7)	(1,5)	–	–	(10,2)	9,9	(0,1)	–	(15,6)	(5,8)
Résultat avant intérêts et taxes (2).....	(72,1)	72,0	29,3	(53,1)	(23,9)	42,2	54,3	51,0	(74,3)	73,2
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3)	20,7	15,8	9,8	4,5	50,8	53,7	11,2	16,1	(2,3)	78,7
Investissement en trésorerie dans les études multiclients.....	–	151,1	–	–	151,1	–	124,7	–	–	124,7

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (5,7) millions de dollars US pour les 3^{èmes} trimestres 2014 et 2013.

(2) Au 3^{ème} trimestre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (63,4) millions de dollars US d'éléments exceptionnels : (i) (8,4) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre, et (ii) (55,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV. Pour la même période, l'EBIT du secteur GGR inclut des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites pour (1,0) millions de dollars US.

Pour le 3^{ème} trimestre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (12,4) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (40,7) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (12,2) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (40,7) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à la transaction avec Fugro pour (21,4) millions de dollars US incluant: (i) des coûts de restructuration, nets de reprises de provisions, pour 3,4 millions de dollars US principalement relatifs à la flotte acquise; (ii) des frais d'acquisition et d'intégration pour (9,2) millions de dollars US; et (iii) la quote-part du résultat de l'entreprise Seabed Geosolutions BV mise en équivalence pour (15,6) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent (i) des investissements industriels de (34,2) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014 et (64,3) millions de dollars US pour la période comparable 2013; et (ii) des coûts de développement capitalisés de (12,0) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014 et (16,5) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2013. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

En millions de dollar US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014					Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013				
	Acquisition	GGR	Equipe-ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition	GGR	Equipe-ment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	816,2	894,4	478,6	–	2 189,2	1 321,0	924,6	564,8	–	2 810,4
Chiffre d'affaires inter secteur ..	642,0	–	104,4	(746,4)	–	446,3	–	162,9	(609,2)	–
Chiffre d'affaires total	1 458,2	894,4	583,0	(746,4)	2 189,2	1 767,3	924,6	727,7	(609,2)	2 810,4
Dotation aux amortissements (hors multicients)	(356,2)	(56,4)	(55,1)	–	(467,7)	(258,2)	(47,1)	(34,5)	–	(339,8)
Dotation aux amortissements multicients.....	–	(283,5)	–	–	(283,5)	–	(270,2)	–	–	(270,2)
Résultat d'exploitation.....	(213,3)	159,6	87,3	(198,7)	(165,1)	102,4	230,0	191,1	(171,2)	352,3
Résultat des sociétés mises en équivalence (1).....	(37,0)	(2,9)	–	–	(39,9)	15,0	0,9	–	(15,6)	0,3
Résultat avant intérêts et taxes (2)	(250,3)	156,7	87,3	(198,7)	(205,0)	117,4	230,9	191,1	(186,8)	352,6
Acquisition d'immobilisations (hors multicients) (3).....	124,5	50,5	47,9	16,3	239,2	175,7	34,7	35,6	(9,3)	236,7
Investissement en trésorerie dans les études multicients	–	482,1	–	–	482,1	–	359,2	–	–	359,2
Capitaux employés	2,1	3,1	0,8	–	6,0	3,4	2,8	0,9	–	7,1
Total actifs	2,7	3,3	1,0	0,1	7,1	4,0	3,1	1,1	0,3	8,5

- (1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'est élevé à (31,9) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre (0,9) millions de dollars US pour la période comparable 2013.
- (2) Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition inclut (221,7) millions de dollars US d'éléments exceptionnels: (i) (125,8) millions de dollars US liés au plan de transformation des activités Marine et Terrestre dont (98,6) millions de dollars US de coûts de personnel, de charges liées à la fermeture de sites et de provisions pour contrats déficitaires, et (27,2) millions de dollars US de dépréciation d'équipements géophysiques; (ii) (107,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV; et (iii) un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO (voir note 2).

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur GGR inclut (41,7) millions de dollars US d'éléments non récurrents: (i) une dépréciation d'études multicients acquises au Brésil en 2007-2009 pour (36,7) millions de dollars US, (ii) et des charges liées au départ du personnel et à la fermeture de certains sites, nettes de reprises de provisions, pour (5,0) millions de dollars US. Au 30 septembre 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 19,8 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Equipement inclut des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour (21,7) millions de dollars US.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (43,5) millions de dollars US et des éliminations inter secteur pour (155,2) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (41,4) millions de dollars US, des éliminations inter secteur pour (148,1) millions de dollars US, et des éléments exceptionnels relatifs à la transaction avec Fugro pour 2,7 millions de dollars US incluant: (i) une plus-value de 84,5 millions de dollars US générée par les apports du Groupe lors de la création de la joint-venture Seabed Geosolutions BV; compensée par (ii) la quote-part du résultat de l'entreprise Seabed Geosolutions BV mise en équivalence pour (15,6) millions de dollars US; (iii) des coûts de restructuration, nets de reprises de provisions, pour (33,9) millions de dollars US principalement relatifs à la flotte acquise; et (iv) des frais d'acquisition et d'intégration de (32,3) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent (i) des investissements industriels de (163,8) millions de dollars US et (204,8) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et 2013 respectivement, (ii) le « lease pool » Sercel pour (16,1) millions de dollars US et (0,2) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et 2013 respectivement, et (iii) les coûts de développement capitalisés de (43,0) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et (41,0) millions de dollars US pour la période comparable 2013. La colonne «Eliminations et Autres» correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

Chiffre d'affaires par zone géographique

Les tableaux ci-après présentent les chiffres d'affaires consolidés par destination géographique et leur poids par rapport au chiffre d'affaires consolidé total :

En millions de dollars US, excepté les pourcentages	Pour le trimestre clos le 30 septembre			
	2014		2013	
Amérique du nord	206,2	30%	182,3	20%
Amérique latine.....	67,8	10%	79,6	9%
Europe, Afrique et Moyen Orient.....	301,9	43%	432,5	47%
Asie Pacifique	118,0	17%	213,6	24%
Chiffre d'affaires total	693,9	100%	908,0	100%

En millions de dollars US, excepté les pourcentages	Pour les neuf mois clos le 30 septembre			
	2014		2013	
Amérique du nord	586,6	26%	605,8	22%
Amérique latine.....	262,2	12%	207,5	7%
Europe, Afrique et Moyen Orient.....	930,9	42%	1 333,6	47%
Asie Pacifique	427,5	20%	663,5	24%
Chiffre d'affaires total	2 189,2	100%	2 810,4	100%

NOTE 6 – CREANCES ET COMPTES RATTACHES

En 2013 et 2014, le Groupe a conclu des contrats d'affacturage avec divers établissements bancaires. Au 30 septembre 2014, le montant total des créances commerciales transférées s'élève à 72,9 millions de dollars US contre 36,9 millions de dollars US au 31 décembre 2013.

Les principaux risques conservés par le Groupe sont le risque de non-paiement pour une période de 30 jours et le risque de litige commercial, lesquels ont été historiquement bas au regard des créances transférées.

En conséquence, le Groupe n'a constaté que des montants non significatifs correspondant à son implication continue. Les coûts relatifs reconnus en résultat d'exploitation sont non significatifs.

NOTE 7 – ENGAGEMENTS ET LITIGES

La municipalité de Rio de Janeiro (Brésil) a réclamé 48 millions de dollars US (103 millions de reals brésiliens) à Veritas do Brazil et 30 millions de dollars US (63 millions de reals brésiliens) à CGG do Brazil au titre de la taxe sur les services (ISS) pour les années 2001 à 2008, ce que le Groupe a contesté.

La Cour d'Appel a rendu des décisions en faveur de Veritas Do Brazil en août 2011 et mai 2012. La municipalité a fait appel de la décision auprès de la Cour Suprême en juin 2012, et Veritas Do Brazil a présenté son mémoire en défense en août 2012. La Cour de Justice Supérieure a rejeté le droit de la Municipalité de faire appel sur ce litige fin 2013.

La Municipalité de Rio n'a pas fait appel de cette décision auprès de la Cour Suprême dans les délais impartis, soit avant fin février 2014. Le Groupe considère donc que cette procédure devrait se terminer sans redressement.

NOTE 8 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Accord avec la société Alcatel-Lucent

Le 20 octobre 2014, Sercel et Alcatel-Lucent Submarine Networks (ASN) ont signé un accord contractuel pour la vente de la société Optoplan AS, filiale du groupe CGG consolidée par intégration globale. Du fait de cet accord, les actifs et passifs concernés ont été reclassés en « Actifs détenus en vue de la vente » dans le bilan consolidé au 30 septembre 2014. La transaction a été finalisée le 31 octobre 2014.

PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DU CONTEXTE ET DES RESULTATS DES OPERATIONS

Organisation du Groupe

Depuis le 1er février 2013, suite à l'acquisition de la division Géoscience de Fugro, le Groupe est organisé en trois divisions qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition** qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
 - Acquisition marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité multiclients ;
 - Acquisition terrestre et aéroportée : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ou pour le compte de notre activité multiclients.
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)**. Ce secteur opérationnel regroupe les activités données multiclients (développement et gestion d'une bibliothèque d'études sismiques et géologiques que nous menons et vendons à plusieurs clients sur une base non-exclusive); et Imagerie et Réservoir (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données et d'études de réservoir pour des tiers, conseil géophysique et solutions logiciels sismiques; solutions de gestion de données géologiques). Les deux activités combinent régulièrement leurs services afin de créer des synergies.
- **Equipement**, est chargé de la fabrication et de la commercialisation des matériels et des équipements sismiques d'acquisition de données, pour les activités Terrestre et Marine. Nous opérons cette activité au travers de notre filiale Sercel.

Facteurs affectant les résultats des opérations

Environnement de marché des activités géophysiques

La demande globale des services géophysiques est dépendante des dépenses des sociétés pétrolières et gazières en matière d'exploration, de production, de développement et de gestion des champs pétroliers. Nous estimons que le niveau de dépense de ces compagnies dépend de leurs estimations de leurs capacités à approvisionner dans le futur le marché pétrolier et gazier et de l'équilibre entre l'offre et la demande de l'hydrocarbure.

Le marché des activités géophysiques est historiquement extrêmement cyclique. Nous estimons que beaucoup de facteurs contribuent à la volatilité du marché comme la fragilité géopolitique qui peut avoir un impact négatif sur la confiance et la visibilité qui sont essentielles à nos clients pour une perspective à long terme et pour l'équilibre à long et moyen terme entre l'offre et la demande en hydrocarbures. Au cours des trimestres passés, les sociétés d'Exploration et de Production ont présenté des dépenses d'exploration et de production globalement faible, à la différence des dernières années. Nous pensons que ces décisions sont le résultat des contraintes de financement, avec d'un côté des versements de dividendes ou des rachats d'actions, et de l'autre des dépenses d'investissement soutenues par l'inflation et concentrées sur l'exploration d'hydrocarbures non conventionnels. Etant donné ce faible niveau d'activité, caractérisé par des décalages de projets et une pression accrue sur les prix ; nous prévoyons que la fin de l'exercice 2014 et le premier semestre 2015 demeureront difficiles pour les services géophysiques et marqué par une pression sur les prix des activités d'acquisition marine ainsi qu'un niveau d'activité relativement incertain sur les prochains six à douze mois.

Pour plus de détails sur l'industrie géophysique, se référer au Document de Référence 2013 « Chapitre V – Perspectives » déposé auprès de l'AMF le 10 avril 2014.

Acquisitions et cessions

Option d'achat conclue avec Louis Dreyfus Armateurs (LDA)

Le 27 novembre 2013, CGG a convenu avec le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA) d'exercer son option d'achat sur les titres détenus par LDA dans la société Geomar SAS, la joint-venture propriétaire du navire sismique CGG Alizé. Cet achat a eu lieu le 1^{er} avril 2014.

Cet accord n'a pas eu d'incidence sur la méthode de consolidation de cette filiale consolidée par intégration globale. Cette modification de la part d'intérêt de CGG dans Geomar SAS a été comptabilisée comme une transaction portant sur les capitaux propres au 31 décembre 2013.

Cession de 2% du capital d'Ardiseis FZCO

Courant juin 2014, CGG Services UK Ltd, filiale consolidée du groupe CGG, a conclu un contrat de cession de 2% du capital qu'elle détient dans la société Ardiseis FZCO au groupe Industrialization & Energy Services Company (TAQA) pour un montant de 1,2 millions de dollars US. Suite à cette transaction, CGG détient 49% du capital de la société et perd son contrôle. Ardiseis FZCO n'est plus consolidée par intégration globale, mais est mise en équivalence dans les comptes consolidés du groupe.

Le gain généré par cette transaction s'élève à 11,1 millions de dollars US et est comptabilisé sur la ligne « Autres produits et charges nets » du compte de résultat consolidé.

Vente de l'activité contractuelle terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics

Le 30 septembre 2014, CGG a cédé son activité terrestre en Amérique du Nord à Geokinetics contre des titres de participation de cette société. Ces titres non consolidés sont présentés dans les « participations et autres immobilisations financières » au bilan du groupe et sont comptabilisés à leur juste valeur.

L'impact net résultant de cette cession dans nos états financiers n'est pas significatif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes du Groupe au 30 septembre 2014 s'élevait à 1,1 milliards de dollars US. Les contrats de services peuvent occasionnellement être modifiés par consentement mutuel, et dans certains cas peuvent être annulés par le client avec un préavis très court et sans pénalité. En conséquence, le carnet de commandes à une date donnée peut ne pas représenter le résultat opérationnel réel d'une période à venir.

Comparaison entre le 3^{ème} trimestre 2014 et le 3^{ème} trimestre 2013

Chiffre d'affaires

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

	3 ^{ème} trimestre	
	2014	2013
En millions de dollars US		
Acquisition Marine	358	462
Acquisition Terrestre et Aéroportée	60	106
Production de la Division Acquisition	418	568
Données multiclents	133	130
Imagerie et Réservoir	172	168
Chiffre d'affaires de la Division GGR	305	298
Production de la division Equipement	180	223
Production éliminée et autres	(209)	(181)
Total consolidé	694	908

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 3^{ème} trimestre 2014 a diminué de 24% à 694 millions de dollars US contre 908 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, en raison d'un chiffre d'affaires plus faible des divisions Acquisition et Equipement, dans un contexte de redimensionnement de nos activités et de conditions de marché défavorables comparées au 3^{ème} trimestre 2013.

Acquisition

La production totale du secteur Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 26% au 3^{ème} trimestre 2014 à 418 millions de dollars US contre 568 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, principalement du fait de conditions de marché défavorables, du redimensionnement de la flotte de navires et des activités Terrestres opérationnelles.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 47% à 222 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 423 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 en raison d'une plus forte production multiclents en 2014.

Acquisition Marine

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 3^{ème} trimestre 2014 à 358 millions de dollars US contre 462 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, soit une diminution de 23% en comparaison avec le 3^{ème} trimestre 2013, du fait d'une pression accrue sur les prix d'une part, et du plan de redimensionnement de la flotte qui s'est traduit par le désarmement des navires Symphony et Atlantic, et la mise à quai temporaire de trois autres navires.

La production de l'activité Acquisition marine est restée élevée avec un taux de disponibilité de 92% contre 89% pour la période comparable en 2013 et un taux de production de 92% contre 94% pour la période comparable en 2013. 44% de la flotte a été dédiée à l'activité multiclents au 3^{ème} trimestre 2014 contre 30% pour la période comparable en 2013.

Acquisition Terrestre et Aéroportée

La production totale des autres activités d'Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée au 3^{ème} trimestre 2014 à 60 millions de dollars US, en baisse de 43%, contre 106 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Cette baisse est principalement due aux conditions de marché difficiles dans l'ensemble des zones géographiques, et à la sortie du périmètre de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a augmenté de 2% à 305 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 298 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 grâce à une bonne performance de l'ensemble des activités.

Données multiclients

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multiclients est en augmentation de 3% à 133 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 130 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 avec une progression du chiffre d'affaires de l'activité multiclients Marine.

Les préfinancements ont augmenté de 8% à 104 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 97 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Nos programmes multiclients se sont principalement concentrés sur le Golfe du Mexique avec la poursuite de notre programme STAGSEIS, sur l'extension de notre librairie dans les bassins actifs tels que le Brésil et la partie norvégienne de la Mer du Nord. Le taux de préfinancement en trésorerie s'est élevé à 69% au 3^{ème} trimestre 2014 contre 79% pour la période comparable en 2013.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir a augmenté de 2% au 3^{ème} trimestre 2014 à 172 millions de dollars US contre 168 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. La demande pour l'imagerie, les services liés au réservoir et les logiciels reste très soutenue.

Equipement

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, y compris les ventes intra-groupe, est en baisse de 19% au 3^{ème} trimestre 2014 à 180 millions de dollars US contre 223 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. La faiblesse du marché d'acquisition sismique se traduit par une baisse des dépenses d'équipements sismiques, et une diminution de 49% du chiffre d'affaires marine. Le chiffre d'affaires terrestre a diminué de 3%. Les ventes internes ont représenté 7% du chiffre d'affaires du secteur Equipement au cours du trimestre en baisse par rapport à un ratio de 16% sur la période comparable en 2013 en raison du redimensionnement de la flotte.

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, après élimination des ventes intra-groupe, a baissé également de 11% en passant de 187 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013 à 167 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, sont en diminution de 20% à 571 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 714 millions de dollars US pour la période comparable de 2013, principalement en raison du redimensionnement des activités d'Acquisition et du niveau des coûts capitalisés dans l'activité multiclients. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 66% des revenus multiclients au 3^{ème} trimestre 2014 contre 74% au 3^{ème} trimestre 2013. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 82% au 3^{ème} trimestre 2014 contre 79% pour la période comparable de 2013, cette hausse résultant de la baisse du chiffre d'affaires consolidé.

La marge brute d'exploitation a diminué de 36%, à 124 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 194 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013, représentant respectivement 18% et 21% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 28% à 24 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 33 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, représentant respectivement 3% et 4% du chiffre d'affaires. Cette diminution provient essentiellement des secteurs Acquisitions et GGR.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 15% à 27 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 32 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2013.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 38% au 3^{ème} trimestre 2014 à 35 millions de dollars US contre 56 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 en raison principalement de l'avancement du plan de transformation du Groupe. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales représentent 5,0% et 6,2% pour les deux périodes respectives.

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 52 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014, et incluent principalement des charges non récurrentes pour 55 millions de dollars US liées à la dépréciation de notre participation dans la société mise en équivalence Seabed Geosolutions BV, comme détaillé dans la note 5 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2014.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est une perte de 14 millions de dollars US (ou un produit de 51 millions de dollars US avant éléments non-récurrents) au 3^{ème} trimestre 2014 pour les raisons décrites plus haut contre un produit de 79 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013 (ou un produit de 85 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

Sociétés mises en équivalence

Les pertes des sociétés mises en équivalence se sont élevées à 10 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre une perte de 6 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, principalement du fait de la contribution négative de notre joint-venture Seabed Geosolutions BV.

Résultat avant charges d'intérêts et impôts (« EBIT »)

L'EBIT, tel que présenté en note 5 des états financiers consolidés au 3^{ème} trimestre 2014 est une perte de 24 millions de dollars US (ou un produit de 40 millions de dollars US avant éléments non-récurrents) pour les raisons décrites plus haut contre un produit de 73 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (ou un produit de 95 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

L'EBIT du secteur Acquisition au 3^{ème} trimestre 2014 est une perte de 72 millions de dollars US (ou une perte de 8 millions de dollars US avant éléments non-récurrents) contre un produit de 42 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013 sur le secteur Acquisition). La rentabilité du secteur Acquisition sur le 3^{ème} trimestre 2014 est impactée par des conditions de marché difficiles.

L'EBIT du secteur GGR au 3^{ème} trimestre 2014 s'est élevé à 72 millions de dollars US (ou 73 millions de dollars US avant éléments non-récurrents) contre 54 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013 sur le secteur GGR).

L'EBIT du secteur Equipement au 3^{ème} trimestre 2014 a diminué à 29 millions de dollars US (aucun élément non-récurrent comptabilisé sur la période) contre 51 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013), en raison de la faible demande en équipement sismique.

(Pour une description plus détaillée des éléments non-récurrents de la période, voir la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2014).

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 12% à 45 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 contre 51 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013. Cette diminution est principalement due à l'amortissement accéléré des frais d'émission comptabilisé en 2013 suite au remboursement anticipé partiel de l'emprunt Senior 9½% à échéance 2016 d'un montant nominal initial de 350 millions de dollars US.

Les autres charges financières au 3^{ème} trimestre 2014 se sont élevées à 5 millions de dollars et sont principalement dues aux variations de taux de change.

Impôts

La charge d'impôts s'est élevée à 43 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014, incluant une charge de 9 millions de dollars US d'impôts différés nets sur les variations de change et une charge de 33 millions de dollars US d'autres impôts sur les bénéfices, dont notamment l'imposition forfaitaire pesant sur des activités réalisées à l'étranger et l'impôt courant étranger.

La charge d'impôts s'élevait à 11 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, incluant un produit de 4 millions de dollars US d'impôts différés nets sur les variations de change et une charge de 15 millions de dollars US d'autres impôts sur les bénéfices.

Résultat net

Le résultat net consolidé au 3^{ème} trimestre 2014 s'est élevé à une perte de 116 millions de dollars US contre un produit de 4 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Comparaison entre les neuf mois clos le 30 septembre 2014 et les neuf mois clos le 30 septembre 2013

Chiffre d'affaires

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

	Au 30 septembre	
	2014	2013
En millions de dollars US		
Acquisition Marine	1 218	1 423
Acquisition Terrestre et Aéroportée	240	344
Production de la Division Acquisition	1 458	1 767
Données multiclients	388	441
Imagerie et Réservoir.....	506	484
Chiffre d'affaires de la Division GGR.....	894	925
Production de la division Equipement	583	728
Production éliminée et autres.....	(746)	(610)
Total consolidé.....	2 189	2 810

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 a diminué de 22% à 2 189 millions de dollars US contre 2 810 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, en raison d'un chiffre d'affaires plus faible dans chacune de nos divisions dans un contexte de redimensionnement de nos activités et de conditions de marché plus difficiles.

Acquisition

La production totale du secteur Acquisition (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 18% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 1 458 millions de dollars US contre 1 767 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, principalement du fait de conditions de marché défavorables, du redimensionnement de la flotte de navires et de nos activités terrestres opérationnelles.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Acquisition a diminué de 38% à 816 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 1 321 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 en raison d'une plus forte production multiclients en 2014.

Acquisition Marine

La production totale de l'activité Acquisition marine (comprenant les revenus internes et externes) s'est élevée pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 1 218 millions de dollars US contre 1 423 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, soit une baisse de 14%, principalement due à la pression sur les prix, au plan de redimensionnement de la flotte qui s'est notamment traduit par le désarmement des navires Symphony et Atlantic, et la mise à quai temporaire de trois autres navires.

Acquisition Terrestre et Aéroportée

Le chiffre d'affaires de l'activité Acquisition Terrestre et Aéroportée s'est élevé pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 240 millions de dollars US, en baisse de 30%, contre 344 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Cette baisse d'activité terrestre est principalement due aux conditions de marché difficiles dans l'ensemble des zones géographiques (et en particulier à la campagne d'hiver en Amérique du Nord qui a été très faible), et à la sortie du périmètre de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014. Pour l'acquisition aéroportée, la faiblesse du niveau d'activité s'explique par celle de ses marchés directeurs, le marché minier d'une part et le marché pétrolier et gazier d'autre part.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a diminué de 3% à 894 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 925 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 reflétant la bonne résistance de la division dans des conditions de marché défavorables.

Données multiclients

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multiclients et de gestion des données a diminué de 12% à 388 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, contre 441 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 dans un contexte de baisse générale des dépenses d'exploration, de retards dans les projets et de délai d'obtention des permis au Brésil en début d'année.

Les préfinancements se sont élevés à 277 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 244 millions pour la période comparable en 2013 en hausse de 13%, principalement concentrés sur le Golfe du Mexique avec la poursuite de notre programme STAGSEIS, dans la partie norvégienne de la Mer du Nord ainsi qu'au large du Brésil dans les bassins de Foz do Amazonas et de Campos. Le taux de préfinancement en trésorerie s'est élevé à 57% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 70% pour la période comparable en 2013.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en progression de 5% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 506 millions de dollars US contre 484 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. La demande pour l'imagerie, les services liés au réservoir et les logiciels reste très soutenue.

Equipement

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, y compris les ventes intra-groupe, a régressé de 20% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 583 millions de dollars US contre 728 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Les ventes internes ont représenté 18% du chiffre d'affaires du secteur Equipement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 22% pour la période comparable 2013.

Le chiffre d'affaires du secteur Equipement, à l'exclusion des ventes intra-groupe, a également baissé de 15% en passant de 565 millions de dollars US pour les neuf clos le 30 septembre 2013 à 479 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. La faiblesse du marché de l'acquisition sismique se traduit par une baisse des dépenses d'équipements sismiques et à une baisse de 35% des revenus marine. Les revenus terrestre sont en baisse de 7%.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont diminué de 18% à 1 801 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 2 184 millions de dollars US pour la période comparable de 2013, principalement en raison du redimensionnement des activités d'Acquisition et du niveau de capitalisation dans l'activité multiclients. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 64% des revenus multiclients pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 59% pour la période comparable 2013. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 82% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 78% pour la période comparable de 2013 suite à la baisse des revenus.

La marge brute d'exploitation a diminué de 38% à 390 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 628 millions de dollars US pour la période comparable 2013, représentant respectivement 18% et 22% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 7% à 78 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 84 millions de dollars US pour la période comparable 2013, représentant 4% et 3% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 8% à 86 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 94 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2013.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 29% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 114 millions de dollars US contre 161 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 en raison principalement de l'avancement du plan de transformation du Groupe. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses

administratives et générales représentent respectivement 5,2% et 5,7% du chiffre d'affaires consolidé pour la période des neuf mois clos en 2014 et 2013 respectivement.

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 276 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, qui incluent principalement des charges non-récurrentes nettes pour 296 millions de dollars US liées au plan de transformation des activités d'acquisition Marine et Terrestre et des dépréciations concernant nos activités multiclients et Seabed. (Pour une description plus détaillée des éléments non récurrents de la période, voir la note 4 « Autres produits et charges » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2014).

Les autres produits d'exploitation se sont élevés à 64 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013, principalement dus à (i) une plus-value de cession de notre participation dans Spectrum de 20 millions de dollars US, (ii) une plus-value de 85 millions de dollars US relative à l'apport de nos actifs shallow water et OBC à la joint-venture Seabed Geosolutions BV créée avec Fugro, (iii) des frais d'acquisition de la division Géoscience de Fugro pour 17 millions de dollars US et (iv) des coûts de restructuration marine, nets des reprises de provision, de 17 millions de dollars US.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est une perte de 165 millions de dollars US (ou un produit de 131 millions de dollars US avant éléments non-récurrents) pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 pour les raisons décrites plus haut, contre un produit de 352 millions de dollars US pour la période comparable 2013 (ou un produit de 334 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

Sociétés mises en équivalence

Les pertes des sociétés mises en équivalence se sont élevées à 40 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre un résultat nul pour les neuf mois clos le 30 septembre 2013, principalement du fait de la contribution négative de notre joint-venture Seabed Geosolutions BV.

Résultat avant charges d'intérêts et impôts (« EBIT »)

L'EBIT, tel que présenté en note 5 des états financiers consolidés pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 est une perte de 205 millions de dollars US (ou un produit de 91 millions de dollars US avant les éléments non-récurrents) contre un produit de 353 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (ou un produit de 350 millions de dollars US en excluant les autres éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro) pour les raisons décrites plus haut.

L'EBIT du secteur Acquisition pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 est une perte de 250 millions de dollars US (ou une perte de 17 millions de dollars US avant les éléments non-récurrents) contre un produit de 117 millions pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013 sur ce secteur). Les résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 sont impactés par la contribution négative des sociétés mises en équivalence qui est une perte de 37 millions de dollars US, principalement due à notre joint-venture Seabed Geosolutions BV, comparé à une contribution positive pour la période comparable 2013 à hauteur de 15 millions de dollars US.

L'EBIT du secteur GGR pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 s'est élevé à 157 millions de dollars US (ou 198 millions de dollars US avant les éléments non-récurrents) contre 231 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013 sur ce secteur). Pour la période comparable en 2013, l'EBIT du secteur GGR comprenait un gain de 20 millions de dollars US relatif à la vente de notre participation dans la société Spectrum ASA.

L'EBIT du secteur Equipement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 a diminué à 87 millions de dollars US (ou 109 millions de dollars US avant les éléments non-récurrents) contre 191 millions de dollars US pour la période 2013 comparable (aucun élément non récurrent lié à l'acquisition de Fugro n'ayant été comptabilisé en 2013 sur ce secteur), suite à la baisse de la demande pour les équipements sismiques.

(Pour une description plus détaillée des éléments non-récurrents de la période, voir la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2014).

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a augmenté de 7% à 155 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 144 millions de dollars US pour la période comparable 2013. L'augmentation est principalement due à l'amortissement accéléré des frais d'émission comptabilisé suite aux remboursements anticipés de l'emprunt Senior 9½% à échéance 2016 d'un montant nominal initial de 350 millions de dollars US, de l'emprunt Senior 7¾% à échéance 2017 d'un montant nominal de 400 millions de dollars US et de nos obligations à option de conversion de 360 millions d'euros à échéance 2016.

Les autres charges financières pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 se sont élevées à 49 millions de dollars US contre une charge de 12 millions de dollars US pour la période comparable 2013. L'augmentation est principalement due à une charge de 38 millions de dollars US liée au remboursement anticipé de nos obligations à option de conversion de 360 millions d'euros. En 2014, les autres charges financières incluent également des pénalités de remboursement anticipé de nos emprunts obligataires à échéance 2016 et 2017 pour un montant de 5 millions de dollars US et de 3 millions de dollars US respectivement.

Impôts

La charge d'impôts s'est élevée à 71 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, incluant une charge de 13 millions de dollars US d'impôts différés nets sur les variations de change et une charge de 57 millions de dollars US d'autres impôts sur les bénéfices, dont notamment l'imposition forfaitaire pesant sur des activités réalisées à l'étranger et l'impôt courant étranger.

La charge d'impôts s'élevait à 77 millions de dollars US sur la période comparable en 2013, incluant un montant non significatif d'impôts différés nets sur les variations de change et 77 millions de dollars US d'autres impôts sur les bénéfices.

Résultat net

Le résultat net consolidé pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 est une perte de 480 millions de dollars US contre un produit de 119 millions de dollars US pour la période comparable en 2013, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Ressources et besoins financiers

Les principaux besoins financiers du Groupe sont liés au financement des opérations d'exploitation courantes, des investissements industriels (plus particulièrement réparations et améliorations de nos navires sismiques), des investissements dans les études multiclients, et des opérations d'acquisition.

Les opérations d'exploitation courantes ainsi que le service d'intérêts de la dette sont financés par les flux de trésorerie provenant de l'exploitation. La capacité du Groupe à effectuer des remboursements réguliers du principal des emprunts, à payer d'éventuels intérêts exceptionnels, à restructurer son endettement, ou à financer ses investissements dépendra de ses performances futures, qui, dans une certaine mesure, restent liées à des facteurs économiques, financiers, de compétitivité, juridiques et à la réglementation. Le Groupe considère que l'excédent de trésorerie provenant de l'exploitation, les ressources financières additionnelles générées par les émissions d'obligations et par les conventions de crédit renégociées (165 millions de dollars US dont 140 millions de dollars US disponibles au 30 septembre 2014 pour la facilité de crédit US; et 325 millions de dollars US dont 80 millions de dollars US disponibles au 30 septembre 2014 pour la facilité de crédit français) suffiront à couvrir ses besoins en liquidité pour les douze prochains mois.

En septembre 2014, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable de 200 millions de dollars US et la facilité de crédit sécurisée de 45 millions de dollars US, ont fait l'objet d'avenants afin d'assouplir certains covenants applicables. A la suite de ces accords, le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru de 3,00x à 3,75x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2015, à 3,50x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2016, à 3,25x pour les 12 mois glissants clos le 30 septembre 2017 et à 3,00x pour les périodes de 12 mois glissants suivantes.

Flux de trésorerie

Exploitation

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 517 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 456 millions de dollars US pour la période comparable 2013.

Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 533 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 par rapport à 741 millions de dollars US pour la période comparable 2013. La variation du besoin en fonds de roulement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, a eu un impact négatif de 17 millions de dollars US contre un effet négatif de 284 millions de dollars US sur la période comparable en 2013, principalement en raison d'une variation favorable des créances clients, des stocks et produits en cours, et d'un moindre impact des règlements fournisseurs dans un contexte d'activité réduite.

Investissement

Le flux de trésorerie affecté aux investissements s'est élevé à 730 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 clos contre 1 494 millions de dollars US pour la période 2013 comparable.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2013, le Groupe avait investi 938 millions de dollars US nets de la trésorerie acquise pour 24 millions de dollars US, pour l'acquisition de la division Géoscience de Fugro (dont 9 millions de dollars US de trésorerie apportée à la joint-venture Seabed Geosolutions BV). L'activité Aéroportée avait été financée par le crédit vendeur accordé par Fugro.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2014, les investissements industriels se sont élevés à 239 millions de dollars US et concernent principalement des équipements sismiques Sercel dédiés à l'acquisition Marine et Terrestre. Pour la période comparable 2013, les investissements industriels se sont élevés à 237 millions de dollars US et concernaient principalement des équipements marine avec l'achat de streamers Sentinel RD.

Le Groupe a également investi 482 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multiclients pour les neuf premiers mois de l'exercice 2014, principalement dans le Golfe du Mexique, au Brésil et dans la partie norvégienne de la Mer du Nord ; contre 359 millions de dollars US pour la période comparable en 2013. Au 30 septembre 2014, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multiclients s'élevait à 1 105 millions de dollars US contre 818 millions au 31 décembre 2013.

Financement

Les flux de trésorerie utilisés par les opérations de financement se sont élevés à 30 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 contre 181 millions de dollars US utilisés pour la période comparable en 2013.

Le 23 avril 2014, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 400 millions d'euros au taux de 5,875% et à échéance 2020 (ou 549 millions de dollars US convertis au taux moyen de 1,3726 dollars). Les fonds issus de ce placement obligataire ont permis le rachat des obligations à option de conversion d'un montant nominal de 360 millions d'euros, au taux de 1¾%, et à échéance 2016. La pénalité liée à ce remboursement anticipé s'est élevée à 9 millions d'euros (ou 12 millions de dollars US convertis au taux moyen de la période).

Le produit net a été utilisé pour le remboursement anticipé de l'échéance 2015 du crédit vendeur accordé par Fugro pour un montant de 28,1 millions d'euros (ou 39 millions de dollars US convertis au taux moyen de la période).

Le 1er mai 2014, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 500 millions de dollars US, au taux de 6,875% et à échéance 2022. Les fonds issus de ce placement obligataire ont contribué au remboursement anticipé de la totalité de l'emprunt obligataire 9½% d'un montant nominal de 225 millions de dollars US à échéance 2016. Le remboursement s'est fait à 102,375% du pair. La pénalité liée à ce remboursement anticipé s'est élevée à 5 millions de dollars US.

Le produit résiduel a été utilisé pour le remboursement anticipé de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire de 400 millions de dollars US, au taux de 7¾% et à échéance 2017. Le remboursement s'est fait à 101,292% du pair. La pénalité de remboursement anticipé s'est élevée à 3 millions de dollars US.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, le Groupe a également réalisé un tirage d'un montant de 85 millions d'euros (ou 116 millions de dollars US convertis au taux moyen de 1,3618) sur la facilité de crédit « French Revolver » et un tirage d'un montant de 25 millions de dollars US sur la facilité de crédit « Revolver US », principalement pour couvrir les besoins de trésorerie courants en euros.

Au 30 septembre 2014, la ligne « Dividendes versés et remboursements de capital aux participations ne donnant pas le contrôle » des sociétés intégrées inclut le paiement de l'option d'achat sur les titres Geomar SAS détenus par le groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA) (voir note 2 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2014).

Dette financière nette

La dette financière nette au 30 septembre 2014 s'élevait à 2 579 millions de dollars US contre 2 218 millions de dollars US au 31 décembre 2013. Le ratio dette financière nette / capitaux propres s'élevait à 77% au 30 septembre 2014 contre 58% au 31 décembre 2013.

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 une réconciliation de la dette nette aux éléments financiers des bilans au 30 septembre 2014 et 31 décembre 2013 :

En millions de dollars US	30 septembre 2014 (non audité)	31 décembre 2013
Concours bancaires.....	1,6	4,5
Part à court terme des dettes financières.....	80,1	247,0
Dettes financières à long terme	2 749,4	2 496,1
Dette financière brute.....	2 831,1	2 747,6
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(252,0)	(530,0)
Dette financière nette	2 579,1	2 217,6

Pour une description plus détaillée de nos activités de financement, voir la section « Ressources Financières » dans notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

EBIT et EBITDAS

L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mises en équivalence. L'EBIT est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par le management pour apprécier la contribution des entités mises en équivalence aux résultats du groupe.

L'EBITDAS est défini comme le résultat net avant charges financières, taxes, dépréciations, amortissements nets de ceux capitalisés dans la librairie multiclents, et coût des paiements en actions. 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.

L'EBIT au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2014 est une perte de 205 millions de dollars US (ou un produit de 91 millions de dollars US avant éléments non récurrents) contre un produit de 353 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 (ou 350 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

L'EBIT au cours du 3^{ème} trimestre 2014 est une perte de 24 millions de dollars US (ou un produit de 40 millions de dollars US avant éléments non récurrents) contre un produit de 73 millions de dollars US pour la période comparable en 2013 (ou 95 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBIT avec le résultat d'exploitation provenant du compte de résultat, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	30 septembre	
	2014	2013
EBIT	(205,0)	352,6
Moins résultat des sociétés mises en équivalence.....	39,9	(0,3)
Résultat d'exploitation	(165,1)	352,3

L'EBITDAS s'est élevé à 487 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 (ou 591 millions de dollars US avant éléments non récurrents) contre 909 millions de dollars US pour la période comparable de 2013 (ou 879 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

L'EBITDAS s'est élevé à 201 millions de dollars US pour les trois mois clos le 30 septembre 2014 (ou 208 millions de dollars US avant éléments non récurrents) contre 272 millions de dollars US pour la période comparable de 2013 (ou 274 millions de dollars US avant les éléments non récurrents liés à l'acquisition de Fugro).

Le tableau ci-après présente une réconciliation de l'EBITDAS avec les «flux de trésorerie provenant de l'exploitation» du tableau de financement, pour chaque période mentionnée :

En millions de dollars US (non audité)	30 septembre	
	2014	2013
EBITDAS	486,5	909,4
Autres produits (charges) financiers	(49,2)	(12,4)
Augmentation (diminution) des provisions.....	56,8	12,2
(Plus) ou moins-values de cessions d'actif	(5,2)	(96,9)
Dividendes reçus	30,7	10,0
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	46,7	4,6
Impôt décaissé	(32,9)	(86,2)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	105,7	(66,6)
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	39,6	(44,4)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	(3,8)	27,9
Augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(86,0)	(165,7)
Augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(84,2)	(33,0)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	12,1	(2,6)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	516,8	456,3

Obligations contractuelles

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 septembre 2014 :

En millions de dollars US (non audité)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes à long terme	30,0	501,8	620,9	1 653,6	2 806,3
Obligations issues des crédits-baux	14,3	28,5	26,7	33,1	102,6
Obligations issues des locations simples	278,7	343,0	220,4	226,4	1 068,5
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires	194,5	229,3	146,5	112,3	682,6
- Autres obligations issues des locations simples	84,2	113,7	73,9	114,1	385,9
Autres obligations à long terme (intérêts)	137,8	264,5	226,2	200,0	828,5
Total Obligations contractuelles ^(a)	460,8	1 137,8	1 094,2	2 113,1	4 805,9

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de clôture du 30 septembre 2014.

Rapprochement de l'EBITDAS avec les U.S. GAAP

Principales différences entre les IFRS et les U.S. GAAP sur l'EBITDAS

Les principales différences entre les IFRS et les U.S. GAAP concernant l'EBITDAS sont relatives au traitement des plans de retraite et des coûts de développement.

Plan de retraite

Selon le référentiel IFRS, en conformité avec "IAS 19 – révisée", les écarts actuariels sont reconnus dans les autres éléments du résultat global.

Selon le référentiel U.S. GAAP, le Groupe applique FAS 158 "Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Postretirement Plan, an amendment of FASB Statements No. 87, 88, 106, and 132(R)", applicable pour les exercices clos à compter du 15 décembre 2006. Les gains et les pertes sont amortis sur la période résiduelle d'emploi au cours de laquelle les avantages seront perçus, et sont reconnus dans le compte de résultat.

Coûts de développement

Selon le référentiel IFRS, les dépenses de développement doivent être inscrites à l'actif, en immobilisations incorporelles à condition qu'elles répondent aux critères suivants :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs.

Selon les normes U.S. GAAP, toutes les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice auquel elles se rapportent.

Rapprochement de l'EBITDAS avec les U.S. GAAP

(non audité)

	Au 30 septembre	
	2014	2013
En millions de dollars US		
EBITDAS	486,5	909,4
Effets des écarts actuariels sur les plans de retraite	-	-
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS	(41,2)	(40,7)
EBITDAS selon les U.S. GAAP	445,3	868,7

PARTIE 3: CONTROLES ET PROCEDURES

Il n'y a eu aucun changement dans notre contrôle interne sur le reporting financier durant la période couverte par ce rapport qui aurait affecté matériellement ou qui pourrait affecter matériellement notre contrôle interne sur le reporting financier.