



Résultats détaillés du 3^{ème} trimestre 2015

21 Decembre 2015

Ce rapport comporte les « Résultats détaillés du 3ème trimestre 2015 » approuvés par le Comité d'Audit le 21 décembre 2015 pour publication. CGG a auparavant publié le 5 novembre 2015 ses « Résultats détaillés du 3ème trimestre 2015 » après approbation du Comité d'Audit du 2 novembre 2015. Ce rapport avait été amendé le 12 novembre 2015 pour corriger le tableau de la partie 2 "Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP (non audité)". Les seules différences entre le rapport publié le 5 novembre 2015 puis amendée le 12 novembre 2015 et celui publié le 21 décembre 2015 sont : (i) la date d'approbation du Comité d'Audit et (ii) certains événements postérieurs à la clôture significatifs mentionnés en note 8 de nos comptes intermédiaires qui ont eu lieu après l'approbation initiale du Comité d'Audit du 2 novembre 2015. En dehors de ces deux différences, il n'y a eu aucune modification apportée à nos « Résultats détaillés du 3ème trimestre 2015 » par rapport à la version initiale publiée le 5 novembre 2015 puis amendée le 12 novembre 2015. Cette mise à jour de nos « Résultats détaillés du 3ème trimestre 2015 » a été préparée dans le cadre du projet augmentation de capital par émission d'actions ordinaires, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

TABLE DES MATIERES

CONSIDERATIONS PROSPECTIVES	4
PARTIE 1 : COMPTES CONSOLIDES	5
Comptes de résultat trimestriels consolidés non audités au 30 septembre 2015 et 2014.....	5
Etats du résultat global consolidé non audités pour les périodes closes au 30 septembre 2015 et 2014	7
Etats de situation financière consolidés au 30 septembre 2015 non audité et au 31 décembre 2014	8
Tableaux de flux de trésorerie consolidés non audités pour les périodes closes au 30 septembre 2015 et 2014.....	9
Variation des capitaux propres consolidés pour les périodes closes au 30 septembre 2015 et 2014	10
Notes annexes aux comptes consolidés non audités	11
PARTIE 2 : PRESENTATION ET ANALYSE DES RESULTATS DES OPERATIONS	27
PARTIE 3 : PROCEDURES ET CONTROLES RELATIFS A LA COMMUNICATION D'INFORMATION	40

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, ainsi que des prix du gaz et du pétrole ;
- 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 multiclients ;
- 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 son 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 2014 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2015. 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	
	2015	2014
Chiffres d'affaires	469,8	693,9
Autres produits des activités ordinaires	0,3	0,3
Total produits des activités ordinaires	470,1	694,2
Coût des ventes.....	(404,4)	(570,7)
Marge brute	65,7	123,5
Coûts nets de recherche et développement	(16,9)	(23,9)
Frais commerciaux	(19,2)	(26,7)
Frais généraux et administratifs.....	(23,4)	(34,7)
Autres produits et charges, nets	(969,3)	(51,9)
Résultat d'exploitation	(963,1)	(13,7)
Coût de l'endettement financier brut	(44,2)	(45,2)
Produits financiers sur la trésorerie	0,4	0,4
Coût de l'endettement financier net	(43,8)	(44,8)
Autres produits (charges) financiers	(5,9)	(4,8)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(1 012,8)	(63,3)
Impôts différés sur les variations de change	(0,6)	(9,1)
Autres impôts sur les bénéfices	(71,8)	(33,4)
Total impôts sur les bénéfices	(72,4)	(42,5)
Résultat net des entreprises intégrées	(1 085,2)	(105,8)
Résultat des sociétés mises en équivalence	10,8	(10,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 074,4)	(116,0)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (1 074,4)	(118,1)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (958,8)	(86,7)
Participations ne donnant pas le contrôle	\$ –	2,1
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	177 065 192
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	– ⁽²⁾	– ⁽²⁾
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	– ⁽²⁾	– ⁽²⁾
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	– ⁽²⁾	– ⁽²⁾
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif.....	177 065 192	177 065 192
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (6,07)	(0,67)
– Base ⁽¹⁾	€ (5,41)	(0,50)
– Dilué.....	\$ (6,07)	(0,67)
– Dilué ⁽¹⁾	€ (5,41)	(0,50)

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

(2) 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, 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

Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions ou indication contraire	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2015	2014
Chiffres d'affaires	1 511,9	2 189,2
Autres produits des activités ordinaires	1,1	1,2
Total produits des activités ordinaires	1 513,0	2 190,4
Coût des ventes.....	(1 318,1)	(1 800,9)
Marge brute	194,9	389,5
Coûts nets de recherche et développement	(64,4)	(77,9)
Frais commerciaux	(65,0)	(86,4)
Frais généraux et administratifs.....	(73,4)	(113,9)
Autres produits et charges, nets	(984,1)	(276,4)
Résultat d'exploitation	(992,0)	(165,1)
Coût de l'endettement financier brut	(134,8)	(156,1)
Produits financiers sur la trésorerie	1,4	1,3
Coût de l'endettement financier net	(133,4)	(154,8)
Autres produits (charges) financiers.....	(9,5)	(49,2)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	(1 134,9)	(369,1)
Impôts différés sur les variations de change	(1,8)	(13,3)
Autres impôts sur les bénéfices	(80,1)	(57,3)
Total impôts sur les bénéfices	(81,9)	(70,6)
Résultat net des entreprises intégrées	(1 216,8)	(439,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	27,0	(39,9)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 189,8)	(479,6)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires	\$ (1 191,4)	(485,0)
Actionnaires ⁽¹⁾	€ (1 062,7)	(356,1)
Participations ne donnant pas le contrôle.....	\$ 1,6	5,4
Nombre moyen pondéré d'actions émises	177 065 192	176 958 659
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux stock-options	_ (2)	_ (2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées à l'attribution d'actions gratuites.....	_ (2)	_ (2)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles liées aux obligations convertibles.....	_ (2)	_ (2)
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif..	177 065 192	176 958 659
Résultat net par action		
Résultat net attribuable aux actionnaires		
– Base	\$ (6,73)	(2,74)
– Base ⁽¹⁾	€ (6,00)	(2,01)
– Dilué.....	\$ (6,73)	(2,74)
– Dilué ⁽¹⁾	€ (6,00)	(2,01)

⁽¹⁾ Converti au taux moyen de 1,1211US\$ et 1,3618US\$ respectivement au 30 septembre 2015 et 2014.

⁽²⁾ 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, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

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

ETATS DU RESULTAT GLOBAL INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	Au 30 septembre	
	2015	2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 189,8)	(479,6)
Eléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net:		
Produits (charges) sur couverture des flux de trésorerie	0,9	(2,0)
Impôts	(0,3)	0,7
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	0,6	(1,3)
Produits (charges) sur actifs financiers disponibles à la vente	(0,7)	–
Impôts	–	–
Produits (charges) nets sur actifs financiers disponibles à la vente	(0,7)	–
Variation de l'écart de conversion.....	(14,9)	(43,9)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(15,0)	(45,2)
Eléments non classés ultérieurement en résultat:		
Produits (charges) sur écarts actuariels des plans de retraite	(5,8)	(0,5)
Impôts	2,0	0,2
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	(3,8)	(0,3)
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	(3,8)	(0,3)
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) +(2).....	(18,8)	(45,5)
Etat du résultat global consolidé de la période.....	(1 208,6)	(525,1)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(1 208,1)</i>	<i>(530,1)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(0,5)</i>	<i>5,0</i>

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

ETATS DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDES

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire

30 septembre 2015 **31 décembre 2014**
(non audité)

ACTIF

Trésorerie et équivalents de trésorerie	335,4	359,1
Clients et comptes rattachés, nets	689,2	942,5
Stocks et travaux en cours, nets	364,4	417,3
Créances d'impôt	115,1	145,9
Autres actifs courants, nets	93,8	126,5
Actifs détenus en vue de la vente, nets	36,5	38,3
Total actif courant	1 634,4	2 029,6
Impôts différés actif	55,7	98,2
Participations et autres immobilisations financières, nettes	160,1	141,8
Sociétés mises en équivalence	166,0	137,7
Immobilisations corporelles, nettes	947,0	1 238,2
Immobilisations incorporelles, nettes	1 415,5	1 373,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 230,9	2 041,7
Total actif non-courant	3 975,2	5 031,4
TOTAL ACTIF	5 609,6	7 061,0

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Concours bancaires court terme	0,9	2,9
Dettes financières – part court terme	84,6	75,7
Fournisseurs et comptes rattachés	294,5	444,2
Dettes sociales	161,4	222,5
Impôts sur les bénéfices à payer	37,4	72,2
Acomptes clients	55,4	54,4
Provisions – part court terme	92,2	106,0
Autres passifs courants	120,5	231,8
Total passif courant	846,9	1 209,7
Impôts différés passif	189,9	153,8
Provisions – part long terme	168,5	220,3
Dettes financières – part long terme	2 787,6	2 700,3
Autres passifs non courants	20,5	30,7
Total dettes et provisions non-courantes	3 166,5	3 105,1
Capital social : 279 621 151 actions autorisées et 177 065 192 émises au nominal de 0,40 € au 30 septembre 2015 et 177 065 192 au 31 décembre 2014	92,8	92,8
Primes d'émission et d'apport	1 409,7	3 180,4
Réserves	1 185,5	562,0
Autres réserves	120,4	64,7
Titres d'autocontrôle	(20,6)	(20,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(1 191,4)	(1 154,4)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(7,0)	(7,6)
Ecarts de conversion	(37,8)	(24,3)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 551,6	2 693,0
Participations ne donnant pas le contrôle	44,6	53,2
Total capitaux propres	1 596,2	2 746,2
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	5 609,6	7 061,0

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRES CONSOLIDES NON AUDITES

Montants en millions de dollars US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2015	2014
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 189,8)	(479,6)
Amortissements et dépréciations.....	1 216,5	467,7
Amortissements et dépréciations des études multiclients.....	177,4	283,5
Amortissements et dépréciations capitalisés en études multiclients.....	(61,7)	(106,0)
Augmentation (diminution) des provisions.....	(55,5)	56,8
Charges liées aux stock-options.....	1,5	6,4
Plus ou moins-values de cessions d'actif.....	(0,8)	(5,2)
Résultat des mises en équivalence.....	(27,0)	39,9
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.....	5,1	30,7
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie.....	(7,3)	46,7
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt.....	58,4	340,9
Annulation du coût de la dette financière.....	133,4	154,8
Annulation de la charge d'impôt.....	81,9	70,6
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt.....	273,7	566,3
Impôt décaissé.....	(17,7)	(32,9)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement.....	256,0	533,4
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	171,0	105,7
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours.....	27,8	39,6
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	47,0	(3,8)
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(137,3)	(86,0)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	(86,5)	(84,2)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	12,0	12,1
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation.....	290,0	516,8
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multiclients.....	(112,8)	(239,2)
Investissement en trésorerie dans les études multiclients.....	(218,4)	(482,1)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	9,7	4,3
Plus ou moins-values sur immobilisations financières.....	4,4	1,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise.....	(19,3)	(8,1)
Variation des prêts et avances donnés/reçus.....	(21,6)	(4,0)
Variation des subventions d'investissement.....	(0,6)	-
Variation des autres actifs financiers non courants.....	3,1	(1,8)
Flux de trésorerie affectés aux investissements.....	(355,5)	(729,7)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts.....	(222,1)	(1 148,7)
Nouveaux emprunts.....	396,3	1 251,8
Paiement du principal des contrats de crédit-bail.....	(6,1)	(6,6)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires.....	(1,9)	(2,3)
Charges d'intérêt payées.....	(101,4)	(89,1)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère.....	-	0,1
- 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.....	(7,5)	(35,5)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement.....	57,3	(30,3)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie.....	(15,5)	(4,8)
Incidence des variations de périmètre.....	-	(30,0)
Variation de trésorerie.....	(23,7)	(278,0)
Trésorerie à l'ouverture.....	359,1	530,0
Trésorerie à la clôture.....	335,4	252,0

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

TABLEAUX 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 enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participati on 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
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)</i>				(0,3)					(0,3)		(0,3)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i>							(1,3)		(1,3)		(1,3)
<i>Variation de l'écart de conversion (3)</i>							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)
Résultat net (4)				(485,0)					(485,0)	5,4	(479,6)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(485,3)				(44,3)	(530,1)	5,0	(525,1)
Augmentation de capital.....	174 326	0,1		(0,1)					-		-
Dividendes.....										(7,5)	(7,5)
Paiements fondés sur des actions.....				6,4					6,4		6,4
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					73,9				73,9		73,9
Remboursement d'obligations convertibles, net d'impôts différés.....				(16,1)					(16,1)		(16,1)
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

(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 enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participati on ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2015	177 065 192	92,8	3 180,4	(592,4)	64,7	(20,6)	(7,6)	(24,3)	2 693,0	53,2	2 746,2
<i>Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)</i>				(3,8)					(3,8)		(3,8)
<i>Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)</i>							0,6		0,6		0,6
<i>Produits (charges) nets sur actifs financiers disponibles à la vente (3)</i>							(0,7)		(0,7)		(0,7)
<i>Variation de l'écart de conversion (4)</i>							0,7	(13,5)	(12,8)	(2,1)	(14,9)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3) +(4)				(3,8)			0,6	(13,5)	(16,7)	(2,1)	(18,8)
Résultat net (5)				(1 191,4)					(1 191,4)	1,6	(1 189,8)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4) +(5)				(1 195,2)			0,6	(13,5)	(1 208,1)	(0,5)	(1 208,6)
Dividendes.....										(7,5)	(7,5)
Paiements fondés sur des actions.....				1,9					1,9		1,9
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					55,7				55,7		55,7
Offre publique d'échange d'obligations convertibles, net d'impôt différé.....				8,5					8,5		8,5
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 770,7)	1 770,7							
Variation de périmètre et autres.....				0,6					0,6	(0,6)	-
Au 30 septembre 2015	177 065 192	92,8	1 409,7	(5,9)	120,4	(20,6)	(7,0)	(37,8)	1 551,6	44,6	1 596,2

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 le 21 décembre 2015 pour publication.

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.

Pour établir les Etats Financiers consolidés conformément au référentiel IFRS, certains éléments de l'état de situation financière, du compte de résultat et des informations annexes sont déterminés par la Direction du Groupe à partir de jugements et d'estimations et sur la base d'hypothèses. Les chiffres réels peuvent donc différer de façon significative des données estimées en raison de 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.

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 2014, décrits dans le rapport annuel 20-F pour l'exercice 2014 déposé auprès de la SEC le 13 avril 2015 et le Document de Référence déposé auprès de l'AMF le même jour, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendement d'IAS19 « Régime à prestations définies : contribution des membres du personnel » ;
- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2011-2013.

L'adoption de ces normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires au 30 septembre 2015.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 septembre 2015:

- IFRS 9 « Instruments financiers — classification et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers » ;
- 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 » ;
- Amendements d'IFRS10 et IAS28 « Vente ou contribution d'actifs entre un Groupe et ses filiales ou Joint-Venture » ;
- Amendement d'IAS1 « Présentation des états financiers » - Initiative Informations à fournir.

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
Amortissement et dépréciation des études multiclients	Estimation de la valeur des sociétés mises en équivalence
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	Taux de marge attendu par catégorie d'études
Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Durée d'utilité des études multiclients
Avantages postérieurs à l'emploi	Durée d'utilité des actifs
Provisions pour restructuration et contrats déficitaires	Perspectives industrielles du marché de la géophysique
Provisions pour risques, charges et litiges	Taux d'actualisation (WACC)
Reconnaissance du chiffre d'affaires	Taux d'actualisation
Coûts de développement	Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi
Impôts différés actifs	Taux d'inflation
	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration et aux contrats déficitaires
	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante
	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
	Estimation des avantages futurs des projets
	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 l'état de situation financière 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 et 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 jalons 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, et 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 que 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. 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, 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.

Emprunts convertibles

- Le Groupe comptabilise séparément les composantes d'une obligation convertible qui, d'une part, crée un passif financier et, d'autre part, confère au porteur de l'obligation une option de conversion de l'obligation en instrument de capitaux propres du Groupe.
- Le Groupe détermine d'abord la valeur comptable de la composante passif en évaluant la juste valeur d'un passif analogue (y compris les composantes dérivées n'ayant pas la qualité de capitaux propres) non assorti d'une composante capitaux propres associée.
- La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres représenté par l'option de conversion de l'instrument en actions ordinaires est ensuite déterminée en déduisant la juste valeur du passif financier de la juste valeur de l'instrument financier composé pris dans son ensemble. La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres est présentée nette de l'imposition différée relative.
- La somme des valeurs comptables attribuées aux composantes de passif et de capitaux propres lors de la comptabilisation initiale est toujours égale à la juste valeur qui serait attribuée à l'instrument dans sa globalité.

NOTE 2 – ACQUISITIONS ET CESSIIONS

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'était pas significatif pour les neufs mois clos le 30 septembre 2014.

NOTE 3 – ECART D'ACQUISITION

(En millions de dollars US)

	<u>30 septembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>	<u>31 décembre 2013</u>
Solde en début de période	2 041,7	2 483,2	2 415,5
Augmentation	1,9	—	721,6
Dépréciation	(803,8)	(415,0)	(640,0)
Reclassement en Actif détenus en vue de la vente	—	(13,7)	(13,0)
Effets de change	(8,9)	(12,8)	(0,9)
Solde en fin de période	1 230,9	2 041,7	2 483,2

Prenant acte du bas de cycle particulièrement long que traverse le marché sismique, mis en lumière à l'été 2015 par les tendances baissières du cours du pétrole ainsi que les communications des majors du secteur des hydrocarbures, CGG a décidé une réduction drastique de sa flotte marine à 5 navires ainsi que la mise en place de nouvelles mesures d'adaptation du Groupe. Cette flotte réduite sera désormais allouée en moyenne aux deux tiers à des études multiclients tandis qu'un tiers tirera des études exclusives. L'unité génératrice de trésorerie Multiclients inclut les coûts Marine, les investissements industriels et les capitaux employés des bateaux alloués à la production Multiclients.

Alors que nous effectuons habituellement nos tests de valeur au 31 décembre pour la clôture annuelle, les changements mentionnés plus haut constituent un indice de perte de valeur nous amenant à réviser nos prévisions financières et à tester la valeur recouvrable de nos actifs au 30 septembre 2015. Une dépréciation de nos écarts d'acquisition de 804 millions de dollars US a été reconnue au 30 septembre 2015.

Une dépréciation de 415 millions de dollars US au 31 décembre 2014 et de 640 millions de dollars US au 31 décembre 2013 a été reconnue suite au test annuel de valeur des écarts d'acquisition et comptabilisée dans la ligne « Autres produits et charges nets » du Compte de résultat consolidé (voir la note 21 «Autres produits et charges d'exploitation » dans notre Rapport Annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2014).

Revue des tests de valeur

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

La valeur recouvrable retenue par le Groupe correspond à la valeur d'utilité des actifs, unités génératrices de trésorerie ou groupe d'unités génératrices de trésorerie, définie comme étant l'ensemble des flux de trésorerie futurs actualisés. Dans certains cas, la valeur recouvrable retenue est la juste valeur des actifs minorée des coûts de cession, le cas échéant définie par rapport à un marché actif.

Suite à la réorganisation de CGG en quatre secteurs au 3^{ème} trimestre 2015, les unités génératrices de trésorerie ont été redéfinies en cohérence avec les nouveaux secteurs à présenter. L'unité génératrice de trésorerie Marine a été scindée en trois : i/ Unité génératrice de trésorerie Marine exclusive, ii/ Marine multiclients, intégrée dans l'unité génératrice de trésorerie Multiclients et iii/ Unité génératrice de trésorerie ressources marine non opérées. L'unité génératrice de trésorerie Marine exclusive est incluse dans le segment Acquisition de Données Contractuelles, la Marine Multiclients a été intégrée dans l'unité Multiclients au sein du segment GGR et l'unité ressources marine non opérées se trouve dans le nouveau segment Ressources Non Opérées.

Par conséquent, il y a maintenant neuf unités génératrices de trésorerie. Une unité génératrice de trésorerie est un groupe homogène d'actifs qui génère des flux de trésorerie qui sont largement indépendants de ceux générés par d'autres groupes d'actifs.

Le tableau suivant décrit le détail des écarts d'acquisition du Groupe par segment:

<i>(En millions de dollars US)</i>	30 septembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Acquisition de Données Contractuelles ⁽¹⁾	—	366	782
Ressources Non Opérées	—	—	—
<i>UGT Multiclients.....</i>	<i>284</i>	<i>447</i>	<i>447</i>
<i>UGTs d'Imagerie et Réservoir</i>	<i>770</i>	<i>455</i>	<i>456</i>
<i>Groupe d'UGTs GGR.....</i>	<i>—</i>	<i>590</i>	<i>590</i>
GGR.....	1 054	1 492	1 493
Equipement	177	184	208
TOTAL.....	1 231	2 042	2 483

(1) L'écart d'acquisition du segment Acquisition de Données Contractuelles est porté uniquement par l'unité génératrice de trésorerie Marine en 2013 et 2014

L'écart d'acquisition supporté par le groupe constitué des quatre unités génératrices de trésorerie de GGR a été alloué aux unités génératrices de trésorerie de ce groupe au 3^{ème} trimestre 2015. Cette allocation a été réalisée selon le prorata de leur valeur relative et a été allouée comme suit : 273 millions de dollars US à l'UGT Multiclients et 317 millions de dollars US aux UGTs d'Imagerie et Réservoir.

Depuis 2013, l'écart d'acquisition résiduel du segment Acquisition de Données Contractuelles était porté uniquement par l'unité génératrice de trésorerie Marine. Dès lors, les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable et l'analyse des sensibilités seront détaillées pour l'unité génératrice de trésorerie Marine et non pour les unités génératrices de trésorerie Acquisition de Données Contractuelles.

Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable

Pour déterminer la valeur recouvrable des actifs en approche de valeur d'utilité, la Direction du Groupe est amenée à retenir certains jugements, certaines estimations et hypothèses au regard d'éléments incertains. Les valeurs d'utilité sont déterminées sur la base d'hypothèses économiques, et de conditions d'exploitation prévisionnelles comme présentées ci-dessous :

- [^] flux de trésorerie prévisionnels estimés du budget 2016 et des perspectives 2017-2018 tels que présentés au Comité d'Audit du 2 novembre 2015 ;
- [^] utilisation des flux de trésorerie normatifs au-delà de la troisième année ; le poids des flux normatifs actualisés représente plus de 80% de la valeur d'utilité totale ;
- [^] taux de croissance à long terme entre 2% et 2,5% en fonction de l'activité ;
- [^] taux d'actualisation, inchangé par rapport à 2014, considéré comme reflétant le coût moyen pondéré du capital (CMPC) du secteur concerné :
 - » 10,0 % pour le secteur Équipements (correspondant à un taux avant impôt de 14,0 %),
 - » 8,5 % pour l'unité génératrice de trésorerie Marine exclusive du secteur Acquisition de Données Contractuelles (correspondant à un taux avant impôt de 10,4%),
 - » 9,5 % pour les unités génératrices de trésorerie du secteur GGR (correspondant à un taux avant impôt compris entre 12,9% and 14,2%).

CGG opère sur un marché cyclique actuellement en baisse suite à la chute drastique des prix du pétrole et le ralentissement notable des programmes d'exploration. Le point bas du cycle dans lequel nous sommes peut encore durer quelques années. Au delà du seul changement de périmètre et de l'allocation de notre flotte pour deux tiers à la production multiclient, les prévisions financières à moyen terme utilisées notamment pour l'année normative ont été ajustées pour refléter ce nouvel environnement.

L'unité génératrice de trésorerie Marine est fortement impactée par les conditions de marché qui apparaissent plus durablement détériorées que prévu avant l'été 2015. Suite à la nouvelle phase de notre plan de réduction de flotte et aux conditions de marché difficiles, le test de valeur de notre unité génératrice de trésorerie Marine au 30 septembre 2015 s'est traduit par une dépréciation pour perte de valeur des écarts d'acquisition à hauteur de 365 millions de dollars US. Il n'y a plus d'écart d'acquisition dans l'unité génératrice de trésorerie Marine exclusive (et donc plus dans le segment Acquisition de Données Contractuelles) et dans l'unité génératrice de trésorerie ressources marine non opérées (et donc dans le segment Ressources Non Opérées).

Bien que le segment GGR résiste mieux aux conditions de marché que l'Acquisition de Données Contractuelles, l'intégration des bateaux tirant des études multiclients dans le segment GGR et la révision de nos prévisions financières, se traduisent par une dépréciation d'écart d'acquisition de 439 millions de dollars US. Sur ces 439 millions de dollars US, 436 millions de dollars US sont liés à l'UGT Multiclients et s'expliquent principalement par l'allocation de 273 millions de dollars US de l'écart d'acquisition supporté par le groupe d'UGTs de GGR décrite ci-dessus. Après dépréciation des écarts d'acquisition, les capitaux employés de l'unité génératrice de trésorerie Multiclients s'élèvent à 1 403 millions de dollars US à fin septembre dont 284 millions de dollars US d'écart d'acquisition. Après dépréciation des écarts d'acquisition, les capitaux employés des unités génératrices de trésorerie d'Imagerie et Réservoir s'élèvent à 1 180 millions de dollars US à fin septembre dont 770 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

En 2014, une dépréciation pour perte de valeur d'écarts d'acquisition de 415 millions de dollars US a été reconnue pour l'unité génératrice de trésorerie Marine. En 2013, des dépréciations pour perte de valeur des écarts d'acquisition à hauteur de 582 millions de dollars US et 58 millions de dollars US ont été reconnues respectivement pour les unités génératrices de trésorerie Marine et Terrestre. Aucune perte de valeur n'a été enregistrée pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Sensibilité aux changements dans les hypothèses retenues

Le changement de certaines hypothèses définies par la Direction du Groupe, en particulier le taux d'actualisation et les flux normatifs (basés sur l'EBITDAS) retenus, peut affecter significativement l'évaluation de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie, et donc les résultats du test de valeur du Groupe. Le profil du cycle peut affecter, dans une moindre mesure que les deux facteurs précédents, l'évaluation de la valeur d'utilité de nos unités génératrices de trésorerie. Les flux de trésorerie générés pendant l'année 2017 (choisie comme année médiane de la séquence de trois ans) représentent une hypothèse importante.

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

<i>En millions de dollars US</i>		Excédent des flux de trésorerie futurs attendus actualisé sur la valeur nette comptable des actifs incluant les écarts d'acquisition	Sensibilité des flux de trésorerie 2016		Sensibilité des flux de trésorerie normatifs		Sensibilité sur le taux d'actualisation (net d'impôt)	
			Diminution de 10%	Augmentation de 10%	Diminution de 10%	Augmentation de 10%	Diminution de 0,25%	Augmentation de 0,25%
UGT Multiclients.....	284	0	(9)	+9	(123)	+123	+56	(52)
UGTs d'Imagerie et Réservoir	770	690	(8)	+8	(161)	+161	+72	(67)
Secteur Equipement	177	1 129	(7)	+7	(161)	+161	+65	(60)
Total.....	1 231							

NOTE 4 – DETTES FINANCIERES

La dette financière brute du Groupe au 30 septembre 2015 s'élève à 2 873,1 millions de dollars US. Elle s'élevait à 2 778,9 millions de dollars US au 31 décembre 2014.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015

Offre publique d'échange simplifiée d'obligations convertibles

En mai 2015, CGG a lancé une offre publique d'échange simplifiée visant à apporter 11 200 995 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes à échéance 2019 (OCEANE 2019) contre de nouvelles obligations convertibles OCEANE 2020. La parité d'échange est fixée à 5 OCEANE 2020 contre 2 OCEANE 2019.

Le 26 juin 2015, les porteurs d'OCEANE 2019 ont échangé 90,3% de leurs obligations, soit 10 114 014 obligations. En rémunération de cet apport, le Groupe a procédé à l'émission de 25 285 035 OCEANE 2020 à échéance 1^{er} janvier 2020 pour un montant nominal total de 325,1 millions d'euros (ou 363,7 millions de dollars US convertis au taux de clôture historique de 1,1189).

La valeur nominale unitaire des OCEANE 2020 a été fixée à 12,86 euros (contre 32,14 euros pour l'OCEANE 2019). Ces nouvelles obligations portent intérêt à un taux annuel de 1,75 % payable semestriellement à terme échu le 1^{er} janvier et le 1^{er} juillet de chaque année (contre 1,25 % pour l'OCEANE 2019) ; et donnent droit à l'attribution d'actions CGG nouvelles ou existantes à raison d'une action pour une obligation, sous réserve d'éventuels ajustements ultérieurs. Ces obligations peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé au gré de CGG SA, sous certaines conditions.

Au 30 juin 2015, les composantes capitaux propres et passif financier des OCEANE 2019 apportées ont été décomptabilisées. Les obligations OCEANE 2020 ont été comptabilisées à leur juste valeur pour un montant de 275,2 millions d'euros (ou 307,8 millions de dollars US convertis au taux de clôture historique de 1,1189). La juste valeur de la composante passif a été estimée avec un taux d'intérêt à 6,63 % et s'élève à 265,4 millions d'euros (ou 296,9 millions de dollars US). La composante capitaux propres s'élève à 9,7 millions d'euros (ou 10,9 millions de dollars US).

D'autre part, CGG n'ayant pas exercé son option de remboursement anticipé des 9,7% restant, le solde résiduel de la dette financière relative aux OCEANE 2019 s'établit à 30,3 millions d'euros (ou 34 millions de dollars US convertis au taux de clôture historique de 1,1189) dans les comptes consolidés établis au 30 septembre 2015.

L'impact de la transaction sur le résultat net consolidé est non significatif. L'impact sur les capitaux propres s'élève à 8,6 millions de dollars US, net d'impôts différés.

Modification de nos lignes de crédit

Afin d'assouplir notre flexibilité financière et suite à l'accord unanime des 16 institutions financières impliquées, en juin 2015, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable « Nordic » et la facilité de crédit de 45 millions de dollars US sécurisée par le navire Geowave Voyager ont fait l'objet d'avenants.

Conformément à ces avenants,

(i) Concernant les ratios financiers du Groupe :

- le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru à 4,00x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2016, à 3,75x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2017, à 3,50x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2018, à 3,25x pour les 4 trimestres glissants clos jusqu'au 30 juin 2019 et à 3,00x pour les périodes suivantes ;
- le seuil minimal du ratio EBITDAS rapporté aux intérêts financiers est réduit de 4,00 à 3,00.

(ii) Dans le cadre de ses accords de crédits existants, CGG a désormais la possibilité de lever jusqu'à 500 millions de dollars US de dette sécurisée supplémentaire, sur une base pari passu avec les lignes de crédit « French Revolver » et « Revolver US ». Les éléments apportés en sûreté et/ou en nantissement comprennent notamment les streamers de la flotte, la bibliothèque multiclients américaine et les titres des principales entités opérationnelles Sercel (Sercel SA et Sercel Inc), et les titres des principales entités opérationnelles GGR.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014

Obligations convertibles OCEANE 2016

Au 30 septembre 2014, les 360 millions d'euros d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions OCEANE 2016 ont été totalement remboursées.

La contrepartie payée et tous les coûts de transactions liés au rachat ont été alloués aux composantes passif et capitaux propres de l'instrument à la date de la transaction. La perte allouée à la composante passif s'élevait 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'est élevé à 16,3 millions de dollars US, net d'impôts.

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

Obligations à haut rendement, emprunts et facilités de crédit

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2014, le Groupe a procédé au remboursement de l'intégralité des 225 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 9½% à échéance 2016, ainsi qu'au remboursement à hauteur de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire 7¾% à échéance 2017.

L'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunt relatifs a été comptabilisé sur la ligne « Coût de l'endettement financier net » de notre compte de résultat pour un montant global de 8,6 millions de dollars US. La pénalité pour remboursement anticipé s'est élevée à 8,7 millions de dollars US et a été comptabilisée sur la ligne « Autres produits (charges) financiers » de notre compte de résultat.

Le Groupe a également émis des obligations à haut rendement à échéance 2020 pour un montant de 400 millions d'euros (ou 546,3 millions de dollars US convertis au taux de clôture historique de 1,3658) et des obligations à échéance 2022 pour 500 millions de dollars US.

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

Prenant acte du bas de cycle particulièrement long que traverse le marché sismique, mis en lumière à l'été 2015 par les tendances baissières du cours du pétrole, CGG a décidé au 3^{ème} trimestre 2015 une réduction drastique de sa flotte marine à 5 navires ainsi que la mise en place de nouvelles mesures d'adaptation du Groupe. Cette flotte réduite sera désormais allouée en moyenne aux deux tiers à des études multiclients tandis qu'un tiers tirera des études exclusives. En raison de cette réduction de flotte, une partie des actifs possédés ne seront pas opérés pendant une certaine période. Les coûts de ces ressources non opérées ainsi que les coûts du Plan de Transformation du Groupe sont reportés dans un nouveau secteur opérationnel. Depuis le 3^{ème} trimestre 2015, le Groupe est organisé en quatre secteurs qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition de Données Contractuelles**, qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
 - Acquisition Marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique;
 - Acquisition Terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique.
- **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). Le secteur GGR inclut les coûts, les investissements industriels et les capitaux employés des bateaux alloués à la production multiclients.
- **Equipement**, qui 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.
- **Ressources Non Opérées**, qui comprend les coûts des ressources marine non opérées ainsi que les coûts du Plan de Transformation du Groupe (principalement des provisions pour restructuration et des provisions pour contrats déficitaires). Les capitaux employés de ce secteur comprennent les actifs non opérés et les provisions relatives au Plan de Transformation du Groupe. Dans ce secteur, la valeur recouvrable retenue est la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

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

Les ventes internes analytiques entre les secteurs d'activité sont effectuées aux prix du marché. Elles correspondent principalement à des ventes de matériels effectuées par le secteur Equipement pour les secteurs Acquisition de Données Contractuelles et GGR (la référence étant le marché spot). Comme GGR comprend la capacité marine allouée aux études multiclients, il n'y a plus de services rendus par l'Acquisition de Données Contractuelles pour GGR au titre des études multiclients. Les transactions entre les filiales du Groupe sont effectuées au prix du marché.

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

Les ventes intersecteurs 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 nos secteurs Acquisition de Données Contractuelles et GGR sont présentés après élimination des dépenses d'amortissement correspondant aux marges inter-segments incluses dans les immobilisations vendues par le secteur Équipement aux secteurs Acquisition de Données Contractuelles et GGR ; et (ii) les dépenses d'investissements industriels de nos secteurs Acquisition de Données Contractuelles et GGR sont présentées après élimination de la marge intersecteur.

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 « participations et autres immobilisations financières » et « trésorerie et équivalents de trésorerie » dans les états de situation financière consolidés. Le Groupe ne présente pas ces actifs par zone géographique.

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

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

Analyse par Secteur d'activité

Pour le trimestre clos le 30 septembre,

En millions de dollars US	2015						2014 (retraité)					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	147,7	–	226,6	95,5	–	469,8	222,3	–	304,7	166,9	–	693,9
Chiffre d'affaires intersecteur	4,5	–	–	7,3	(11,8)	–	12,9	–	–	13,5	(26,4)	–
Chiffre d'affaires total	152,2	–	226,6	102,8	(11,8)	469,8	235,2	–	304,7	180,4	(26,4)	693,9
Dotation aux amortissements (hors multiclients)	(537,3)	(4,6)	(483,7)	(10,4)	–	(1 036,0)	(90,5)	(3,8)	(50,1)	(11,9)	–	(156,3)
Dotation aux amortissements multiclients	–	–	(51,2)	–	–	(51,2)	–	–	(88,9)	–	–	(88,9)
Résultat d'exploitation.....	(529,1)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(963,1)	(70,3)	(8,2)	69,7	29,3	(34,2)	(13,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1).....	10,8	–	–	–	–	10,8	(8,7)	–	(1,5)	–	–	(10,2)
Résultat avant intérêts et taxes (2).....	(518,3)	(10,3)	(409,9)	4,9	(18,7)	(952,3)	(79,0)	(8,2)	68,2	29,3	(34,2)	(23,9)
Acquisition d'immobilisations (hors multiclients) (3)	14,5	–	7,5	4,6	3,6	30,2	26,8	–	9,7	9,8	4,5	50,8
Investissement en trésorerie dans les études multiclients.....	–	–	68,0	–	–	68,0	–	–	151,1	–	–	151,1

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 11,8 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015 contre (5,7) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à 4,3 millions de dollars US et 15,1 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015, contre 50,7 millions de dollars US et 40,5 millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait (55,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS (Seabed Geosolutions BV), société mise en équivalence ;

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (5,7) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (4,4) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR ;
- (ii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour le 3^{ème} trimestre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (9,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (9,3) millions de dollars US. Pour le 3^{ème} trimestre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (12,4) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (21,8) millions de dollars US.

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (7,6) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2015 et (12,0) millions de dollars US pour le 3^{ème} trimestre 2014. La colonne « Eliminations et Autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre,

En millions de dollars US, excepté les actifs et capitaux employés en milliards de dollars US	2015						2014 (retraité)					
	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipment	Eliminations et Autres	Total Consolidé	Acquisition de Données Contractuelles	Ressources Non Opérées	GGR	Equipment	Eliminations et Autres	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	483,0	–	723,0	305,9	–	1 511,9	816,2	–	894,4	478,6	–	2 189,2
Chiffre d'affaires intersectoriel	18,1	–	–	28,9	(47,0)	–	30,8	–	–	104,4	(135,2)	–
Chiffre d'affaires total.....	501,1	–	723,0	334,8	(47,0)	1 511,9	847,0	–	894,4	583,0	(135,2)	2 189,2
Dotation aux amortissements (hors multiclents)	(613,2)	(13,7)	(558,4)	(31,2)	–	(1 216,5)	(243,9)	(12,6)	(156,1)	(55,1)	–	(467,7)
Dotation aux amortissements multiclents	–	–	(177,4)	–	–	(177,4)	–	–	(283,5)	–	–	(283,5)
Résultat d'exploitation	(607,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(992,0)	(164,3)	(99,9)	146,9	87,3	(135,1)	(165,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence (1).....	27,0	–	–	–	–	27,0	(37,0)	–	(2,9)	–	–	(39,9)
Résultat avant intérêts et taxes (2).....	(580,9)	(36,0)	(317,8)	25,8	(56,1)	(965,0)	(201,3)	(99,9)	144,0	87,3	(135,1)	(205,0)
Acquisition d'immobilisations (hors multiclents) (3)	58,2	–	26,3	16,6	11,7	112,8	170,7	–	4,3	47,9	16,3	239,2
Investissement en trésorerie dans les études multiclents	–	–	218,4	–	–	218,4	–	–	482,1	–	–	482,1
Capitaux employés.....	0,8	–	2,6	0,7	–	4,1	1,5	(0,1)	3,8	0,8	–	6,0
Total actifs identifiables	1,1	0,2	2,9	0,9	–	5,1	1,9	–	4,1	1,0	0,1	7,1

(1) Le résultat opérationnel des sociétés mises en équivalence s'élève à 34,1 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre (31,9) millions de dollars US pour la période comparable 2014.

(2) Au niveau Groupe, le résultat d'exploitation et l'EBIT consolidés avant coûts liés au Plan de Transformation s'élèvent respectivement à (2,0) millions de dollars US et 25,0 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, contre 131,1 millions de dollars US et 91,2 millions de dollars US pour la période comparable 2014.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles inclut :

- (i) (365,0) millions de dollars US de dépréciation de l'écart d'acquisition Marine;
- (ii) (110,0) millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) (25,0) millions de dollars US de dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles incluait :

- (i) (107,0) millions de dollars US de dépréciation de notre participation dans la joint-venture SBGS, société mise en équivalence;
- (ii) (26,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'équipements Marine;
- (iii) Et un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardiseis FZCO.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprend (22,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur Ressources Non Opérées comprenait (87,3) millions de dollars US liés au Plan de Transformation des activités Marine.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT du secteur GGR comprend :

- (i) (438,8) millions de dollars US liés à la dépréciation d'écarts d'acquisition d'UGTs de GGR ;
- (ii) (11,2) millions de dollars US liés à la dépréciation d'immobilisations incorporelles.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, l'EBIT du secteur GGR incluait (36,7) millions de dollars US de dépréciations d'études multiclents acquises au Brésil en 2007-2009.

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

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, la colonne « Eliminations et Autres » inclut des frais de siège d'un montant de (27,0) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (29,1) millions de dollars US. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, la colonne « Eliminations et Autres » incluait des frais de siège d'un montant de (43,5) millions de dollars US et des éliminations intersecteurs pour (91,6) millions de dollars US.

- (3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (29,1) millions de dollars US et (43,0) millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 et 2014 respectivement. 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			
	2015		2014	
Amérique du nord	93,4	20 %	206,2	30%
Amérique latine	89,6	19 %	67,8	10%
Europe, Afrique et Moyen Orient	192,5	41 %	301,9	43%
Asie Pacifique	94,3	20 %	118,0	17%
Total	469,8	100 %	693,9	100%

En millions de dollars US, excepté les pourcentages	Pour les neuf mois clos le 30 septembre			
	2015		2014	
Amérique du nord	303,9	20 %	568,6	26%
Amérique latine	162,7	11 %	262,2	12%
Europe, Afrique et Moyen Orient	668,4	44 %	930,9	42%
Asie Pacifique	376,9	25 %	427,5	20%
Total	1 511,9	100 %	2 189,2	100%

NOTE 6 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En millions de dollar US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2015	2014
Dépréciation des écarts d'acquisitions	(803,8)	–
Dépréciation d'actifs	(148,9)	(191,8)
Charges de restructuration.....	(71,4)	(34,5)
Variation des provisions pour restructuration.....	34,1	(69,9)
Autres produits (charges) non récurrents.....	8,4	15,0
Éléments non récurrents nets	(981,6)	(281,2)
Gains (pertes) de change sur contrats de couverture	(2,6)	0,5
Plus (moins) values sur cessions d'actifs	0,1	4,3
Total Autres produits et charges, net	(984,1)	(276,4)

Les « éléments non récurrents, nets » s'élèvent à (981,6) millions de dollars US au 30 septembre 2015, dont (968,8) millions de dollars US comptabilisés au cours du 3^{ème} trimestre 2015. Sur la période comparable 2014, les « éléments non récurrents, nets » s'élevaient à (281,2) millions de dollars US, dont (49,4) millions de dollars US comptabilisés sur le 3^{ème} trimestre 2014.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015

Dépréciation des écarts d'acquisition

Au cours du 3^{ème} trimestre 2015, le Groupe a comptabilisé des dépréciations d'écarts d'acquisitions pour 365,0 millions de dollars relatif à la Marine et 438,8 millions de dollars US relatifs aux unités génératrices de trésorerie GGR (voir note 3 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2015).

Dépréciation d'actifs

Ce poste comprend des dépréciations de navires et d'équipements sismiques pour un montant de 110,0 millions de dollars US. La valeur recouvrable retenue pour nos bateaux possédés correspond à la juste valeur des actifs diminuée des coûts de sortie, la juste valeur étant déterminée par référence à un marché actif. Cette ligne inclut également des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour 36,2 millions de dollars US.

Charges de restructuration et variation des provisions pour restructuration

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2015, le Groupe a dépensé 71,4 millions de dollars US au titre du Plan de Transformation du Groupe. Ces coûts ont été compensés par les reprises de provisions correspondantes. Des provisions complémentaires, et notamment des provisions pour des coûts liés au départ du personnel, ont été également comptabilisées au cours du 3^{ème} trimestre.

Plus (moins) values sur cessions d'actifs

Ce poste comprend des plus ou moins-values sur cessions de matériel, 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 2014

Dépréciation d'actifs

Ce poste incluait (i) (26,4) millions de dollars US de dépréciations d'équipements marine 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 comprenait 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 incluait 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 comprenait un gain net de 11,1 millions de dollars US généré par la cession de 2% du capital de la société Ardisseis FZCO; 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 ».

NOTE 7 – CREANCES ET COMPTES RATTACHES

En 2014 et 2015, le Groupe a conclu des contrats d'affacturage avec divers établissements bancaires. Au 30 septembre 2015, le montant total des créances commerciales transférées s'élève à 23,7 millions de dollars US contre 81,1 millions de dollars US au 31 décembre 2014. 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 8 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 31 octobre 2015, CGG a vendu sa bibliothèque multiclients Canadienne et collecté le montant correspondant.

Le 4 novembre 2015, CGG a obtenu l'accord des institutions financières pour être dispensé du ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) pour le 31 décembre 2015. Cette dispense est valable pour tous les financements soumis à ce ratio.

Annnonce du plan de restructuration

Le 5 novembre 2015, CGG a annoncé publiquement et en interne la partie de restructuration de sa nouvelle étape du plan de transformation. Ce plan de restructuration, soumis à l'accord des représentants sociaux, comporte la Réduction supplémentaire de 930 emplois dans le Groupe au niveau mondial. Le cout cash total de cette nouvelle étape de transformation du Groupe, qui s'ajoute au plan de transformation initié courant 2014, comprend principalement, sans pour autant s'y limiter, des coûts de licenciements ainsi que des coûts de maintenance de bateaux mis à quai et a été estimé à environ 200 millions de dollars US. Une part significative de ces couts sera provisionnée dans les comptes du Groupe CGG dans les comptes du quatrième trimestre 2015.

Rééchelonnement de dettes moyen-termes au travers d'échange de dettes

Le 19 novembre 2015, CGG S.A. a annoncé que sa filiale, CGG Holding (U.S.) Inc. (CGG US), a lancé une Offre d'Echange concernant les Obligations de Premier Rang à 7,75% arrivant à échéance en 2017, les Obligations de Premier Rang à 6,5% arrivant à échéance en 2021 ainsi que sur les Obligations de Premier Rang à 6,875% arrivant à échéance en 2022 émises par CGG S.A. (les Obligations). CGG US propose des participations dans des prêts senior à terme garantis (Prêts à Terme) en échange de tout ou partie des Obligations de Premier rang à 7,75% arrivant à échéance en 2017 et, jusqu'à un montant cumulé de 135 millions de dollars US, des Obligations de Premier Rang à 6,5% arrivant à échéance en 2021 et/ou des Obligations de Premier Rang à 6,875% arrivant à échéance en 2022 dès lors que cet échange s'accompagne de l'offre d'échange simultanée pour un montant égal ou supérieur aux Obligations de Premier Rang à 7,75% arrivant à échéance en 2017. L'encours obligataire des Obligations de Premier Rang à 7,75% arrivant à échéance en 2017 était de 135 millions de dollars US au 30 septembre 2015.

Les Prêts à Terme arriveront à échéance le 15 mai 2019, et porteront intérêt, à la discrétion de CGG US, au taux LIBOR majoré de 5,50% par an ou au taux de base ajusté majoré de 4,50% par an. Le taux LIBOR ajusté ne doit pas être inférieur à 1,00% et le taux de base ajusté ne doit pas être inférieur à 2,00%. Les Obligations qui sont acceptées au titre de l'échange seront annulées.

CGG a acquis, la majorité de la Division Geoscience de Fugro N.V. le 31 janvier 2013. Afin de faciliter cette acquisition, Fugro a consenti un crédit vendeur d'un montant de 125 millions d'euros à CGG S.A. qui a été par la suite augmenté jusqu'à 225 millions d'euros. CGG S.A. a remboursé 140,6 millions d'euros du prêt Fugro. Le montant restant de 84,4 millions d'euros demeure dû.

Le 7 décembre 2015, CGG a annoncé que :

- 126 millions de dollars US sur les 135 millions de dollars US d'obligation 2017 (93%) ont été apportées pendant la période d'offre anticipée. Ces obligations seront échangées contre des participations dans des prêts seniors à terme garantis à échéance 2019. Le résultat final de l'échange, clôturé le 17 décembre 2015, a confirmé le montant de 126 millions de dollars US d'obligations 2017 échangé contre le prêt senior à terme garanti à échéance 2019.
- Les 84 millions d'euros de prêt Fugro seront échangés contre le prêt senior à terme garanti à échéance 2019

Au terme de ce processus, la plus grande partie des dettes à moyen terme de CGG à échéances 2016/2018 a ainsi été rééchelonnée.

Intention de lancer une augmentation de capital de 350 millions d'euros pour financer le plan de transformation

Après revue attentive des différentes options de financement telles qu'annoncées le 5 novembre, CGG souhaite procéder à une augmentation de capital en vue en particulier de financer son Plan de Transformation. A cette fin, la société a annoncé le 7 décembre 2015 la convocation d'une assemblée générale mixte des actionnaires qui aura pour objet de déléguer à son conseil d'administration la compétence de décider de lancer une augmentation de capital d'un montant maximum de 350 millions d'euros (prime d'émission comprise) par émission d'actions ordinaires, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires. L'assemblée générale est convoquée pour le 11 janvier 2016

La recouvrabilité de nos actifs dépend du succès de l'implémentation de notre nouvelle étape du plan de transformation annoncée le 5 novembre 2015, complétant le plan initié courant 2014. Le cout cash total relatif à notre transformation à décaisser après la fin d'année 2015 est évalué à 300 millions de dollars US dont jusqu'à 200 millions de dollars US seront à décaisser sur 2016. Le financement de ces couts cash de transformation dépend de l'augmentation de capital d'un montant maximal de 350 millions d'euros.

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

Organisation du Groupe

Prenant acte du bas de cycle particulièrement long que traverse le marché sismique, et à l'aune des communications des Majors du secteur des hydrocarbures à l'été 2015 soulignant la nécessité de couper dans leurs dépenses d'exploration dans un contexte de repli marqué et durable du prix du baril, CGG a décidé au troisième trimestre 2015 de réduire sa flotte marine à 5 navires et de mettre en œuvre de nouvelles mesures d'adaptation du Groupe. Cette flotte réduite sera désormais allouée en moyenne aux deux tiers à des programmes multiclients tandis qu'un tiers tirera des études exclusives. En conséquence, une partie des actifs possédés ne seront pas opérés pendant une certaine période : les coûts afférents à ces ressources non-opérées ainsi que les coûts du Plan de Transformation du Groupe sont reportés dans un nouveau secteur opérationnel. Depuis le 3^{ème} trimestre 2015, le Groupe est organisé en quatre secteurs qui sont les secteurs utilisés dans notre reporting financier. Ces secteurs sont :

- **Acquisition de données contractuelles** qui regroupe les secteurs opérationnels suivants :
 - Acquisition Marine : services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique ;
 - Acquisition Terrestre et Multi-Physique : autres services d'acquisition sismique menés par le Groupe pour le compte d'un client spécifique.
- **Géologie, Géophysique et Réservoir (« GGR »)** qui 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). Le secteur GGR inclut les coûts, les investissements industriels et les capitaux employés des navires alloués aux programmes multiclients.
- **Equipement**, qui 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.
- **Ressources Non-Opérées**, qui comprend les coûts de ressources non-opérées ainsi que les coûts liés au Plan de Transformation du Groupe (principalement des provisions pour restructuration et des provisions pour contrats déficitaires). Les capitaux employés de ce secteur comprennent les actifs non-opérés marine et les provisions relatives au Plan de Transformation du Groupe. Dans ce secteur, la valeur recouvrable retenue est la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

Facteurs affectant les résultats des opérations

Environnement de marché des activités géophysiques

La demande globale des services et équipements 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 d'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. Au cours des derniers trimestres, les dépenses des sociétés d'Exploration et de Production ont été faibles dans l'ensemble, en rupture avec la tendance des années antérieures. Dans un contexte de repli marqué du prix du baril de pétrole au second semestre 2014, et même si nous sommes convaincus des perspectives favorables à terme pour un groupe de Geoscience entièrement intégré, nous anticipons une période difficile pour le secteur de l'Exploration, avec une pression sur les prix et des volumes d'affaires relativement incertains. Suite aux annonces de l'été 2015, la situation du marché sismique s'est encore tendue, avec un consensus sur un prix du baril plus durablement faible.

(Pour plus de détails sur l'industrie géophysique, se référer au Document de Référence 2014 « Chapitre VI – Perspectives » déposé auprès de l'AMF le 13 avril 2015).

Acquisitions et cessions

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 1^{er} octobre 2015 s'élevait à 0,8 milliard 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 2015 et le 3^{ème} trimestre 2014

Chiffre d'affaires

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

	3 ^{ème} trimestre	
	2015	2014 (retraité)
En millions de dollars US		
Acquisition de Données Contractuelles Marine.....	110	175
Acquisition Terrestre et Multi-Physique	42	60
Chiffre d'affaires du secteur Acquisition de Données Contractuelles	152	235
Données Multiclients	84	133
Imagerie et Réservoir.....	143	172
Chiffre d'affaires du secteur GGR	227	305
Production du secteur Equipement	103	180
Production éliminée et autres.....	(12)	(26)
Chiffre d'affaires consolidé.....	470	694

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 3^{ème} trimestre 2015 a diminué de 32% à 470 millions de dollars US contre 694 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, principalement en raison du redimensionnement et de la réduction du périmètre de nos activités et des conditions de marché difficiles.

Acquisition de Données Contractuelles

Le chiffre d'affaires du secteur d'Acquisition de Données Contractuelles a diminué de 35% au 3^{ème} trimestre 2015 à 152 millions de dollars US contre 235 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du redimensionnement de notre flotte de navires, de la réduction du périmètre de nos activités terrestres, ainsi que des conditions de marché détériorées.

Le chiffre d'affaires externe a diminué de 34% à 148 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 222 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Acquisition de Données Contractuelles Marine

Le chiffre d'affaires de l'activité d'Acquisition de Données Contractuelles Marine (comprenant les revenus internes) a diminué de 37% au 3^{ème} trimestre 2015 à 110 millions de dollars US contre 175 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait de la réduction de la flotte, de conditions de marché détériorées, avec la poursuite de la chute

des prix et du faible taux de disponibilité des navires. Ce taux est en baisse à 84% au 3^{ème} trimestre 2015, comparé à 92% au 3^{ème} trimestre 2014, en raison principalement de la non utilisation commerciale de certains navires. Le taux de production s'établit à 92% et se compare à un taux de production de 92%, au 3^{ème} trimestre 2014. Ce trimestre, la flotte a été dédiée à 33% à des programmes multiclients contre 44% au 3^{ème} trimestre 2014.

Acquisition Terrestre et Multi-Physique

Le chiffre d'affaires des activités d'Acquisition Terrestre et Multi-Physique (comprenant les revenus internes) s'est élevé au 3^{ème} trimestre 2015 à 42 millions de dollars US, en baisse de 31%, contre 60 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La baisse d'activité est principalement due au changement de méthode de consolidation de la société Ardiseis FZCO en Juin 2014 et à la cession de nos activités terrestres d'Amérique du Nord en Septembre 2014 en Acquisition Terrestre, alors que la conjoncture de marché défavorable a plus particulièrement impacté notre business line Multi-Physique.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a diminué de 26% à 227 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 305 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison principalement du marché moins favorable, impacté par le report de certaines dépenses d'exploration de nos clients et la réduction des appels d'offres sur certains marchés.

Données multiclients

Le chiffre d'affaires de l'activité de données multiclients est en diminution de 37% à 84 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 133 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Les préfinancements ont diminué de 46% à 57 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 104 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Le recul des revenus de préfinancement est fortement corrélé à la réduction de 56% de nos investissements multiclients. Le taux de préfinancement s'est élevé à 83% au 3^{ème} trimestre 2015 contre 69% pour la période comparable en 2014.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir a diminué de 17% au 3^{ème} trimestre 2015 à 143 millions de dollars US contre 172 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

La demande en Imagerie, logiciels et services liés au réservoir a faibli dans le contexte de marché actuel, impacté par des reports de dépenses d'exploration, mais demeure dynamique comparée au reste du marché sismique. La demande pour une imagerie de haute qualité reste soutenue et explique la très bonne performance de nos activités aux Etats-Unis.

Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes et externes), est en baisse de 43% au 3^{ème} trimestre 2015 à 103 millions de dollars US contre 180 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Les ventes d'équipements Marine ont représenté 28% du chiffre d'affaires total.

Les ventes internes ont représenté 7% du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2015 et 2014.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a baissé de 43% en passant de 167 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 à 96 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015. Cette diminution résulte de la faiblesse générale du marché de l'acquisition sismique.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, sont en diminution de 29% à 404 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 571 millions de dollars US pour la période comparable de 2014, principalement en raison du plan de réduction de la flotte, du redimensionnement de nos activités d'Acquisition de Données Contractuelles et de la baisse du volume de notre activité Equipement. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 61% des revenus multiclients au 3^{ème} trimestre 2015 contre 66% au 3^{ème} trimestre 2014. Exprimées en

pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 86% au 3^{ème} trimestre 2015 contre 82% pour la période comparable de 2014. La marge brute d'exploitation a diminué de 47%, à 66 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 124 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014, représentant respectivement 14% et 18% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 29% à 17 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 24 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014, représentant respectivement 4% et 3% du chiffre d'affaires.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 28% à 19 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 27 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2014.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 33% au 3^{ème} trimestre 2015 à 23 millions de dollars US contre 35 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en conséquence de l'avancement du Plan de Transformation et d'une évolution favorable des taux de change. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales représentent respectivement 5% du chiffre d'affaires consolidé au 3^{ème} trimestre 2015 et 2014.

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 969 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015. Elles incluent principalement (i) 804 millions de dollars US de dépréciation d'écart d'acquisition Marine et GGR liée à la réduction de la flotte marine et à la révision de nos prévisions financières (*pour une description plus détaillée de la dépréciation des écarts d'acquisition, voir la note 3 des états financiers intermédiaires consolidés*) (ii) 146 millions de dollars US de dépréciation d'équipements et autres immobilisations incorporelles (ii) et 17 millions de dollars US de coûts de restructuration lié à notre Plan de Transformation (constitués essentiellement de charges de personnel et de frais de fermeture de sites, net de reprise de provisions).

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.

(Pour une description plus détaillée des charges de restructuration de la période, voir la note 6 « Autres produits et charges nets » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2015).

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est une perte de 963 millions de dollars US (ou un résultat de 4 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) au 3^{ème} trimestre 2015 pour les raisons décrites plus haut contre une perte de 14 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 (ou un produit de 51 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation).

Le résultat d'exploitation du secteur Acquisition de Données Contractuelles au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 529 millions de dollars US contre une perte de 70 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014. En excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur Acquisition de Données Contractuelles est une perte de 24 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 11 millions de dollars US avant coûts de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur GGR est une perte de 410 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre un résultat de 70 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. En excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 47 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015, contre 71 millions de dollars US à la même période en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur Equipement au 3^{ème} trimestre 2015 s'est élevé à 5 millions de dollars US contre 29 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur Ressources Non Opérées est une perte de 10 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 (ou une perte de 5 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 8 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014 (ou une perte de 4 millions de dollars US avant couts de restructuration pour la période comparable en 2014).

Sociétés mises en équivalence

Les profits des sociétés mises en équivalence se sont élevés à 11 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre une perte de 10 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014, principalement en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle de nos JVs et des mesures de restructuration mises en œuvre au niveau de SBGS JV.

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

L'EBIT, tel que présenté en note 5 des états financiers consolidés intermédiaires au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 952 millions de dollars US (ou un profit de 15 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) pour les raisons décrites plus haut, contre une perte de 24 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou un profit de 40 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 518 millions de dollars US (ou une perte de 13 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 79 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou une perte de 20 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur GGR au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 410 millions de dollars US (ou un profit de 47 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre un profit de 68 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 69 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Equipement au 3^{ème} trimestre 2015 a diminué à 5 millions de dollars US contre 29 millions de dollars US pour la période 2014 comparable.

L'EBIT du secteur Ressources Non Opérées au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 10 millions de dollars US (ou une perte de 5 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 8 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou une perte de 4 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

(Pour une description plus détaillée des charges de restructuration de la période, voir la note 6 « Autres produits et charges nets » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2015).

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 2% à 44 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015 contre 45 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014.

Les autres charges financières au 3^{ème} trimestre 2015 se sont élevées à 6 millions de dollars US contre une charge financière de 5 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014.

Impôts

La charge d'impôts s'élève à 72 million de dollars US au 3^{ème} trimestre 2015. La charge d'impôt s'élevait à 43 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2014. Suite à la révision des prévisions financières du Groupe, l'impôt différé actif sur pertes antérieures du groupe fiscal français a été totalement déprécié pour un montant de 48 millions de dollars US.

Résultat net

Le résultat net consolidé au 3^{ème} trimestre 2015 est une perte de 1 074 millions de dollars US, incluant une charge de restructuration de 1 015 millions de dollars US liée aux dépréciations des écarts d'acquisition, des actifs et au Plan de Transformation, contre une perte de 116 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Comparaison entre les neuf mois clos le 30 septembre 2015 et les neuf mois clos le 30 septembre 2014

Chiffre d'affaires

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

	Au 30 septembre	
	2015	2014 (retraité)
En millions de dollars US		
Acquisition de Données Contractuelles Marine.....	368	607
Acquisition Terrestre et Multi-Physique.....	133	240
Chiffre d'affaires du secteur Acquisition de Données Contractuelles	501	847
Données multiclients	303	388
Imagerie et Réservoir.....	420	506
Chiffre d'affaires du secteur GGR	723	894
Production du secteur Equipement	335	583
Production éliminée et autres.....	(47)	(135)
Chiffre d'affaires consolidé	1 512	2 189

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 a diminué de 31% à 1 512 millions de dollars US contre 2 189 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, principalement en raison du redimensionnement de nos activités, des réductions du périmètre de nos activités et des conditions de marché difficiles.

Acquisition de Données Contractuelles

Le chiffre d'affaires du secteur Acquisition de Données Contractuelles (comprenant les revenus internes) a diminué de 41% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 501 millions de dollars US contre 847 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, du fait du redimensionnement de notre flotte de navires et de la réduction du périmètre de nos activités terrestres, ainsi que des conditions de marché détériorées. Le chiffre d'affaires externe a diminué de 41% à 483 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 816 millions de dollars US pour la période comparable en 2014.

Acquisition de Données Contractuelles Marine

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles Marine (comprenant les revenus internes) s'est élevé pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 368 millions de dollars US contre 607 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, soit une baisse de 39%, du fait principalement de la réduction de la flotte, de conditions de marché et de prix défavorables.

Acquisition Terrestre et Multi-Physique

Le chiffre d'affaires des activités d'Acquisition Terrestre et Multi-Physique (comprenant les revenus internes) s'est élevé pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 133 millions de dollars US, en baisse de 45%, contre 240 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. La baisse d'activité est principalement due au changement de méthode de consolidation de la société Ardiseis FZCO depuis le 30 juin 2014 et à la cession des activités terrestres d'Amérique du Nord en septembre 2014. Notre activité Multi-Physique a été impactée par des conditions de marché difficiles.

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

Le chiffre d'affaires du secteur GGR a diminué de 19% à 723 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 894 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison de conditions de marché dégradées.

Données Multiclients

Le chiffre d'affaires de l'activité de Données Multiclients a diminué de 22% à 303 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 388 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 dans un contexte de baisse de certaines dépenses d'exploration.

Les préfinancements se sont élevés à 182 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 277 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en baisse de 34%. Le recul des revenus de préfinancement est lié à la réduction de 55% de nos investissements multiclients ce trimestre. Le taux de préfinancement s'est élevé à 83% au 1^{er} semestre 2015 contre 57% pour la période comparable en 2014.

Imagerie et Réservoir

Le chiffre d'affaires de l'activité Imagerie et Réservoir est en baisse de 17% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 420 millions de dollars US contre 506 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en raison du repli du marché, se traduisant par un report des dépenses de nos clients.

Equipement

La production totale du secteur Equipement (comprenant les revenus internes et externes) a diminué de 43% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 335 millions de dollars US contre 583 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Les ventes d'équipements Marine ont représenté 33% du chiffre d'affaires total.

Les ventes internes ont représenté 9% du chiffre d'affaires du secteur Equipement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 18% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014.

Le chiffre d'affaires externe du secteur Equipement a également baissé de 36% en passant de 479 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014 à 306 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015.

Cette diminution résulte de la faiblesse générale du marché de l'acquisition sismique à travers le monde.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont diminué de 27% à 1 318 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 1 801 millions de dollars US pour la période comparable de 2014, principalement en raison de la réduction de la flotte, du redimensionnement de nos activités d'Acquisition de Données Contractuelles et de la baisse du volume des ventes de notre secteur Equipement. Les dotations aux amortissements des études multiclients ont représenté 58% des revenus multiclients pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 64% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les charges d'exploitation s'élevaient à 87% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 82% pour la période comparable de 2014.

La marge brute d'exploitation a diminué de 50%, soit 195 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 390 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, représentant respectivement 13% et 18% du chiffre d'affaires consolidé.

Les dépenses de recherche et de développement ont diminué de 17% à 64 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 78 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, représentant 4% pour chacune des périodes.

Les dépenses commerciales et de marketing ont diminué de 25% à 65 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 86 millions de dollars US au cours de la période comparable en 2014.

Les dépenses administratives et générales ont diminué de 36% pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 à 73 millions de dollars US contre 114 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 en conséquence de l'avancement du Plan de Transformation et d'une évolution favorable des taux de change. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires consolidé, les dépenses administratives et générales s'élèvent à 5% du chiffre d'affaires consolidé pour la période des neuf mois clos en 2015 et 2014.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2015, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 984 millions de dollars US, intégrant principalement (i) 804 millions de dollars US de dépréciation d'écart d'acquisition Marine et GGR liée à la réduction de la flotte marine et à la révision de nos prévisions financières (*pour une description plus détaillée de la dépréciation des écarts d'acquisition, voir la note 3 des états financiers intermédiaires consolidés*) (ii) 146 millions de dollars US de dépréciation d'équipements Marine et autres immobilisations incorporelles et (iii) 40 millions de dollars US de coûts de restructuration lié à notre Plan de Transformation (constitués essentiellement de charges de personnel et de frais de fermeture de sites, nets de reprises des provisions).

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2014, les autres charges d'exploitation se sont élevées à 276 millions de dollars US, incluant principalement des coûts de restructuration pour 296 millions de dollars US liés au Plan de Transformation du Groupe ainsi qu'à des dépréciations concernant nos activités multiclients et Seabed.

(Pour une description plus détaillée des coûts de restructuration de la période liés au Plan de Transformation, voir la note 6 « Autres produits et charges » des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2015).

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est une perte de 992 millions de dollars US (ou une perte de 2 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 pour les raisons décrites plus haut contre une perte de 165 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, (ou un produit de 131 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

Le résultat d'exploitation du secteur Acquisition de Données Contractuelles pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 est une perte de 608 millions de dollar US contre une perte de 164 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. En excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur Acquisition de Données Contractuelles est une perte de 103 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre une perte de 19 millions de dollars US avant coûts de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur GGR est une perte de 318 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre un profit de 147 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. En excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation, le résultat d'exploitation du secteur GGR s'est élevé à 145 millions de dollars US contre 189 millions de dollars US avant coût de restructuration pour la période comparable en 2014.

Le résultat d'exploitation du secteur Equipement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 s'est élevé à 26 millions de dollars US contre 87 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 (ou un profit de 109 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

Le résultat d'exploitation du secteur Ressources Non Opérées est une perte de 36 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 (ou une perte de 14 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 100 millions de dollars US pour la période comparable 2014 (ou une perte de 13 millions de dollars US en excluant les couts de restructuration).

Sociétés mises en équivalence

Les profits des sociétés mises en équivalence se sont élevés à 27 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre une perte de 40 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, principalement en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle de nos joint-ventures et des mesures de restructuration mises en œuvre au niveau de SBGS JV.

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

L'EBIT, tel que présenté en note 5 des états financiers consolidés intermédiaires pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 est une perte de 965 millions de dollars US (ou un profit de 25 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 205 millions de dollars US pour les raisons décrites plus haut, pour la période 2014 comparable (ou un profit de 91 millions de dollars US avant coûts de restructuration).

L'EBIT du secteur Acquisition de Données Contractuelles pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 est une perte de 581 millions de dollars US (ou une perte de 76 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 201 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou une perte de 56 millions de dollars US avant coûts de restructuration). Les résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 étaient impactés par la contribution positive des sociétés mises en équivalence qui était un gain de 27 millions de dollars US, principalement due à SBGS JV.

L'EBIT du secteur GGR pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 est une perte de 318 millions de dollars US (ou un profit de 145 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre un produit de 144 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 186 millions de dollars US avant coût de restructuration).

L'EBIT du secteur Equipement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 a diminué à 26 millions de dollars US contre 87 millions de dollars US pour la période 2014 comparable (ou 109 millions de dollars US avant coût de restructuration).

L'EBIT du secteur Ressources Non Opérées pour les neuf mois clos le 30 septembre est une perte de 36 millions de dollars US (ou une perte de 14 millions de dollars US en excluant la dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs et les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre une perte de 100 millions de dollars US pour la période 2014 comparable US (ou une perte de 13 millions de dollars US en excluant la dépréciation de l'écart d'acquisition et des actifs ainsi que les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation)

(Pour une description plus détaillée des coûts de restructuration liés au Plan de Transformation de la période, voir la note 6 des états financiers intermédiaires consolidés au 30 septembre 2015).

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier a diminué de 14% à 133 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 155 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. Cette diminution est principalement due à l'amortissement accéléré des frais d'émission lié aux remboursements anticipés de l'emprunt obligataire 9½% à échéance 2016 d'un montant nominal initial de 350 millions de dollars US, de l'emprunt obligataire 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, pour un montant global de 11 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015.

Les autres charges financières pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 se sont élevées à 10 millions de dollars US contre une charge de 49 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. Cette diminution est principalement due à une charge non récurrente de 46 millions de dollars US liée aux remboursements anticipés effectués sur les neuf mois clos le 30 septembre 2014.

Impôts

La charge d'impôts s'est élevée à 82 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015. La charge d'impôts s'élevait à 71 millions de dollars US sur la période comparable 2014. Suite à la révision des prévisions financières du Groupe, l'impôt différé actif sur pertes antérieures du groupe fiscal français a été totalement déprécié pour un montant de 48 millions de dollars US.

Résultat net

Le résultat net consolidé pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 est une perte de 1 190 millions de dollars US, incluant un cout de restructuration de 1 038 millions de dollars US lié aux dépréciations des écarts d'acquisition, des actifs et au Plan de Transformation, contre une perte de 480 millions de dollars US pour la période comparable en 2014, 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, des investissements dans les études multiclients d'une part et au financement du plan de transformation du Groupe d'autre part.

CGG prévoit de financer ses besoins en capitaux avec la trésorerie provenant des opérations. La capacité de CGG à honorer ses échéances de remboursement des dettes financières ou le paiement des intérêts financiers, ainsi qu'à financer ses investissements ou à refinancer sa dette, dépend de sa performance future, laquelle est sujette, dans une certaine mesure, au contexte économique, financier, compétitif, législatif, réglementaire et à d'autres facteurs hors de son contrôle. Compte tenu du niveau d'activité actuel, du niveau d'investissement projeté, et des échéances à court et moyen-terme de remboursement de la dette financière, nous estimons que la trésorerie générée par les opérations, la trésorerie et disponibilités à court terme existantes et les lignes de crédit disponibles (105 millions de dollars US au 30 septembre 2015) sont suffisantes pour financer nos activités opérationnelles au cours des douze prochains mois. De plus, CGG prévoit de

financer son plan de transformation du Groupe à travers la vente d'actifs non stratégiques ainsi qu'au travers d'une augmentation de capital ou au travers d'une entrée d'intérêts minoritaires dans certaines de nos activités stratégiques.

En mai 2015, CGG a lancé une offre publique d'échange simplifiée visant à échanger les obligations convertibles OCEANE 2019 existantes contre de nouvelles obligations convertibles OCEANE 2020, tel que présenté dans la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés.

Afin d'assouplir notre flexibilité financière et suite à l'accord unanime des 16 institutions financières impliquées, les lignes de crédit « French Revolver », « Revolver US », le prêt à terme et crédit renouvelable « Nordic » et la facilité de crédit de 45 millions de dollars US sécurisée par le navire Geowave Voyager ont fait l'objet d'avenants.

Conformément à ces avenants,

(i) Concernant les ratios financiers du Groupe :

- le ratio d'endettement maximal (défini comme la dette nette sur l'EBITDAS) a été accru à 4,00x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2016, à 3,75x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2017, à 3,50x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2018, à 3,25x pour les 4 trimestres glissants clos le 30 juin 2019 et à 3,00x pour les périodes de 4 trimestres glissants suivantes ;
- le seuil minimal du ratio EBITDAS rapporté aux intérêts financiers est réduit de 4,00 à 3,00.

(ii) Dans le cadre de ses accords de crédits existants, CGG a désormais la possibilité de lever jusqu'à 500 millions de dollars US de dette sécurisée supplémentaire, sur une base pari passu avec les lignes de crédit « French Revolver » et « Revolver US ». Les éléments apportés en sûreté et/ou en nantissement comprennent notamment les streamers de la flotte, la bibliothèque multiclients américaine, les titres des principales entités opérationnelles Sercel (Sercel SA et Sercel Inc.), et les titres des principales entités opérationnelles GGR.

(Voir note 8 des états financiers intermédiaires consolidés pour plus d'informations sur les événements postérieurs à la clôture relatifs à nos ressources et besoins financiers).

Flux de trésorerie

Exploitation

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 290 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 (ou 362 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) contre 517 millions de dollars US (ou 543 millions de dollars US avant coûts de restructuration liés au Plan de Transformation) pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014. Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 256 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 par rapport à 533 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014.

La variation du besoin en fonds de roulement pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 a eu un impact positif de 34 millions de dollars US contre un impact négatif de 17 millions de dollars US sur la période 2014 comparable, principalement en raison d'une variation favorable des dettes fournisseurs.

Investissement

Le flux de trésorerie affecté aux investissements s'est élevé à 356 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 730 millions de dollars US pour la période 2014 comparable.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, les investissements industriels (net de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisation) se sont élevés à 113 millions de dollars US, en retrait de 53% par rapport à la même période en 2014. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, les investissements industriels (net de la variation des dettes de fournisseurs d'immobilisation) s'élevaient à 239 millions de dollars US, principalement dus à notre segment Acquisition de Données Contractuelles.

Le Groupe a également investi 218 millions de dollars US dans la bibliothèque d'études multiclients pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, principalement en Afrique de l'Ouest, en Scandinavie et en Asie Pacifique, contre 482 millions de dollars US pour la période comparable en 2014. Au 30 septembre 2015, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multiclients s'élevait à 1 042 millions de dollars US contre 947 millions de dollars US au 31 décembre 2014.

Financement

L'excédent de trésorerie issu des opérations de financement s'est élevé à 57 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 contre 30 millions de dollars US utilisés pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015, le Groupe a réalisé un tirage d'un montant de 401 millions de dollars US et un remboursement d'un montant de 189 millions de dollars US sur ses facilités de crédit.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2014, la Groupe a émis un emprunt obligataire de 400 millions d'euros au taux de 5,875% à échéance 2020 (ou 549 millions de dollars US convertis au taux moyen historique de 1,3726 dollars) et un emprunt obligataire de 500 millions de dollars US, au taux de 6,875% à échéance 2022.

Les fonds issus de ces placements obligataires ont permis le rachat des obligations à option de conversion OCEANE d'un montant nominal de 360 millions d'euros, au taux de 1³/₄%, et à échéance 2016, le remboursement anticipé de la totalité de l'emprunt obligataire 9¹/₂% d'un montant nominal de 225 millions de dollars US à échéance 2016, le remboursement de 265 millions de dollars US de l'emprunt obligataire de 400 millions de dollars US, au taux de 7³/₄% et à échéance 2017. Le Groupe a également procédé au 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 historique de 1,3726).

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2014, le Groupe a également réalisé un tirage d'un montant de 213 millions de dollars US et un remboursement d'un montant de 71 millions de dollars US.

Au 30 septembre 2014, la ligne « Dividendes versés et remboursements de capital aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées » incluait le paiement de l'option d'achat sur les titres Geomar SAS détenus par le Groupe Louis Dreyfus Armateurs (LDA)

(Voir note 4 des états financiers intermédiaires consolidés pour plus d'informations sur notre dette financière).

Dette financière nette

La dette financière nette au 30 septembre 2015 s'élevait à 2 538 millions de dollars US contre 2 420 millions de dollars US au 31 décembre 2014. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres s'élevait à 164% au 30 septembre 2015 contre 90% au 31 décembre 2014.

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

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

Le tableau suivant présente les différents éléments de la dette nette aux 30 septembre 2015 et 31 décembre 2014 :

En millions de dollars US	30	31 décembre
	septembre	2014
	2015	
	(non audité)	
Concours bancaires	0,9	2,9
Part à court terme des dettes financières	84,6	75,7
Dettes financières à long terme	2 787,6	2 700,3
Dette financière brute	2 873,1	2 778,9
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(335,4)	(359,1)
Dette financière nette	2 537,7	2 419,8

Au 30 septembre 2015, les montants disponibles sur les lignes de crédit existantes s'élèvent à 105 millions de dollars US.

(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 2014.)

EBIT et EBITDAS (non audité)

L'EBIT est défini comme le résultat d'exploitation plus le résultat des sociétés mise 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 multiclients, et coût des paiements en actions aux salariés et dirigeants. Le coût des paiements en actions inclut le coût des stock-options et des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance. L'EBITDAS est présenté comme une information complémentaire car c'est un agrégat utilisé par certains investisseurs pour déterminer les flux liés à l'exploitation et la capacité à rembourser le service de la dette et à financer les investissements nécessaires.

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

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2015, l'EBIT est une perte de 965 millions de dollars US ou un produit de 25 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation contre une perte de 205 millions de dollars US pour la période comparable en 2014 (ou un produit de 91 millions de dollars US avant éléments non récurrents).

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	Au 30 septembre	
	2015	2014
EBIT	(965,0)	(205,0)
Moins le résultat des sociétés mises en équivalence.....	(27,0)	39,9
Résultat d'exploitation	(992,0)	(165,1)

L'EBITDAS s'est élevé à 342 millions de dollars US pour les neuf mois clos le 30 septembre 2015 représentant 23% du chiffre d'affaires consolidé (ou 379 millions de dollars US avant les coûts de restructuration liés au Plan de Transformation représentant 25% du chiffre d'affaires consolidé), contre 487 millions de dollars US pour la période comparable de 2014 (ou 591 millions de dollars US avant coûts de restructuration, soit 26% du chiffre d'affaires consolidé).

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	Au 30 septembre	
	2015	2014
EBITDAS	341,7	486,5
Autres produits (charges) financiers	(9,5)	(49,2)
Augmentation (diminution) des provisions	(55,5)	56,8
(Plus) ou moins-values de cessions d'actif.....	(0,8)	(5,2)
Dividendes reçus	5,1	30,7
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(7,3)	46,7
Impôt décaissé	(17,7)	(32,9)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	171,0	105,7
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours.....	27,8	39,6
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	47,0	(3,8)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(137,3)	(86,0)
Augmentation (diminution) des autres passifs circulants	(86,5)	(84,2)
Impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	12,0	12,1
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	290,0	516,8

Obligations contractuelles (non audité)

Le tableau suivant présente pour les exercices à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 30 septembre 2015 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières	42,7	677,4	989,0	1 150,0	2 859,1
Obligations issues des crédits-baux (non actualisés).....	13,3	26,4	22,2	20,2	82,1
Obligations issues des locations simples	215,1	321,5	187,7	161,9	886,2
- Contrat d'affrètement coque-nue des navires ^(a) .	136,5	219,9	129,3	73,0	558,7
- Autres obligations issues des locations simples .	78,6	101,6	58,4	88,9	327,5
Autres obligations à long terme (intérêts)	147,4	264,8	222,3	93,8	728,3
Total Obligations contractuelles ^(b)	418,5	1 290,1	1 421,2	1 425,9	4 555,7

(a) dont 152,6 millions de dollars US pour les navires inclus dans le plan de réduction de la flotte.

(b) Les paiements en devises sont convertis en dollar US au taux de change du 30 septembre 2015.

Rapprochement de l'EBITDAS avec les US GAAP (non audité)

Principales différences entre les IFRS et les US GAAP sur l'EBITDAS

Les principales différences entre les IFRS et les US 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 l'état du compte de résultat étendu (SORIE) part groupe.

Selon le référentiel US 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 US 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 US GAAP

En millions de dollars US	Au 30 septembre	
	2015	2014
EBITDAS	341,7	486,5
Effets des écarts actuariels sur les plans de retraite	-	-
Annulation des frais de développement capitalisés en IFRS	(29,1)	(41,2)
EBITDAS selon les US GAAP	312,6	445,3

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.