



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

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Résultats du Premier Semestre 2021

28 Juillet 2021

Table des Matières

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	4
CONSIDERATIONS PROSPECTIVES.....	5
COMPTES CONSOLIDES	7
États du résultat global intermédiaires consolidés non audités.....	8
États de situation financière consolidés non audités	9
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités	10
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés non audités	12
Notes aux comptes consolidés intermédiaires non audités	13
REVUE OPERATIONNELLE ET FINANCIERE.....	34

Attestation des Responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 34 à 42 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 28 juillet 2021.

Sophie ZURQUIYAH
Directeur Général

Yuri BAIDOUKOV
Directeur Financier du Groupe

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CGG, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 28 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Louis Simon

Claire Cesari-Walch

Considérations prospectives

Ce document comprend des considérations prospectives. Ces considérations sont fondées sur la vision de la direction du Groupe et sur des hypothèses faites quant à la réalisation d'événements futurs.

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

Risques liés à l'activité du Groupe et à sa stratégie

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

Risques liés aux opérations du Groupe

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

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

- ▶ Le Groupe est soumis à des risques liés aux technologies de l'information, y compris des risques de

cybersécurité et de défaillance de l'infrastructure informatique et de ses logiciels

- ▶ La technologie exclusive du Groupe pourrait être rendue obsolète ou détournée par des tiers
- ▶ Le Groupe pourrait ne pas pouvoir maintenir le standard de données requis par ses clients ou la réglementation en vigueur

Risques liés aux Personnes

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

Risques économiques et financiers

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

Risques juridiques et réglementaires

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

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

Nous ne sommes aucunement obligés de mettre à jour ou de modifier les déclarations prospectives, que ce soit suite à

de nouvelles informations, des événements futurs ou pour toute autre raison.

Certains de ces risques sont décrits de manière détaillée dans le rapport annuel « Document d'Enregistrement Universel » pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 05 mars 2021. Ce document est disponible en français et en anglais sur notre site internet www.cgg.com ou sur le site de l'AMF

(uniquement en français) www.amf-france.org. Une copie de ce document, qui inclut un jeu complet d'états financiers consolidés audités, peut être demandée en contactant le Service Relations Investisseurs au +33 1 64 47 38 11 ou en envoyant un mail à invrelparis@cgg.com ou invrelhouston@cgg.com ou en écrivant à l'adresse suivante : CGG – Service Relations Investisseurs – 27 avenue Carnot – 91341 MASSY Cedex – France

Comptes consolidés

Comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités

		Six mois clos le 30 juin	
Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US		2021	2020
	Notes		
Chiffre d'affaires total	12	380,2	491,2
Autres produits des activités ordinaires		0,3	0,5
Total produits des activités ordinaires		380,5	491,7
Coût des ventes		(351,6)	(382,5)
Marge brute		28,9	109,2
Coûts nets de recherche et développement		(9,9)	(7,5)
Frais commerciaux		(14,3)	(17,2)
Frais généraux et administratifs		(30,3)	(36,3)
Total autres produits (charges) - net	14	10,7	(120,3)
Résultat d'exploitation	12	(14,9)	(72,1)
Coût de l'endettement financier brut		(68,3)	(67,2)
Produits financiers sur la trésorerie		0,7	1,5
Coût de l'endettement financier net	15	(67,6)	(65,7)
Autres produits financiers (charges)	16	(42,0)	(30,0)
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(124,5)	(167,8)
Impôts		(12,1)	(37,6)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		(136,6)	(205,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,1	0,1
Résultat net des activités poursuivies		(136,5)	(205,3)
Résultat net des activités abandonnées	3	4,9	(40,0)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(131,6)	(245,3)
Attribué aux :			
Actionnaires de la société mère	USD	(132,7)	(246,6)
Participations ne donnant pas le contrôle	USD	1,1	1,3
Résultat net par action			
– Base	USD	(0,19)	(0,35)
– Dilué	USD	(0,19)	(0,35)
Résultat net par action pour les activités poursuivies			
– Base	USD	(0,20)	(0,29)
– Dilué	USD	(0,20)	(0,29)
Résultat net par action pour les activités abandonnées			
– Base	USD	0,01	(0,06)
– Dilué	USD	0,01	(0,06)

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

États du résultat global intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Six mois clos le 30 juin	
	2021 (*)	2020 (*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(131,6)	(245,3)
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	0,6	(0,1)
Variation de l'écart de conversion	(5,8)	(13,0)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	(5,2)	(13,1)
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	2,5	—
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	2,5	—
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	(2,7)	(13,1)
Etat du résultat global consolidé de la période	(134,3)	(258,4)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	<i>(135,9)</i>	<i>(259,0)</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>1,6</i>	<i>0,6</i>

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

États de situation financière consolidés non audités

Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		285,2	385,4
Clients et comptes rattachés, nets		231,5	325,0
Stocks et travaux en cours, nets		228,8	237,8
Créances d'impôt		86,0	84,6
Autres actifs financiers courants, nets	2, 4	-	13,7
Autres actifs courants, nets		94,7	92,0
Actifs détenus en vue de la vente	3	135,3	117,7
Total actif courant		1 061,5	1 256,2
Impôts différés actif		7,4	10,3
Participations et autres immobilisations financières, nettes	4	12,2	13,6
Sociétés mises en équivalence		3,1	3,6
Immobilisations corporelles, nettes		228,0	268,1
Immobilisations incorporelles, nettes	5	657,2	639,2
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	6	1 188,1	1 186,5
Total actif non-courant		2 096,0	2 121,3
TOTAL ACTIF		3 157,5	3 377,5
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Concours bancaires		-	0,2
Dettes financières – part court terme	2, 8	66,3	58,6
Fournisseurs et comptes rattachés		100,5	96,7
Dettes sociales		112,8	106,6
Impôts sur les bénéfices à payer		45,3	56,8
Acomptes clients		21,6	19,5
Provisions – part court terme	10	20,8	52,7
Autres passifs financiers courants	7	18,8	34,4
Autres passifs courants		289,1	278,6
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	3	7,0	13,0
Total passif courant		682,2	717,1
Impôts différés passif		19,6	16,3
Provisions – part long terme	10	45,6	51,8
Dettes financières – part long terme	2, 8	1 288,5	1 330,3
Autres passifs financiers non courants	7	43,6	53,0
Autres passifs non courants		39,7	44,4
Total dettes et provisions non-courantes		1 437,0	1 495,8
Actions ordinaires : 1 191 650 607 actions autorisées et 711 661 841 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 30 juin 2021		8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport		464,1	1 687,1
Réserves		611,4	(480,6)
Autres réserves		(25,8)	(37,3)
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(0,1)	(0,7)
Ecarts de conversion		(43,7)	(37,4)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère		994,5	1 119,7
Participations ne donnant pas le contrôle		43,8	44,9
Total capitaux propres		1 038,3	1 164,6
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 157,5	3 377,5

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

Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Notes	Six mois clos le 30 juin	
		2021	2020
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(131,6)	(245,3)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	3	(4,9)	40,0
Résultat net des activités poursuivies		(136,5)	(205,3)
Amortissements et dépréciations		50,2	100,8
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients		62,3	186,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients		(8,7)	(8,4)
Augmentation (diminution) des provisions		(31,6)	1,2
Coûts des paiements en actions		(1,2)	2,6
Plus ou moins-values de cessions d'actif		(0,1)	0,1
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,1)	(0,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	16	42,0	30,0
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		(23,7)	107,3
Moins : coût de la dette financière		67,6	65,7
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		12,1	37,6
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		56,0	210,6
Impôt décaissé		(5,6)	(1,1)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		50,4	209,5
Variation du besoin en fonds de roulement		108,9	16,7
- Variation des clients et comptes rattachés		99,1	77,1
- Variation des stocks et travaux en cours		4,0	(18,5)
- Variation des autres actifs circulants		(2,3)	(1,5)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés		1,2	(2,4)
- Variation des autres passifs circulants		6,9	(38,0)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		159,3	226,2
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients		(25,7)	(36,6)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie		(73,5)	(139,9)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		—	0,1
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	4	(2,4)	0,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise		(0,4)	(0,4)
Variation des prêts et avances donnés/reçus		—	—
Variation des subventions d'investissement		—	—
Variation des autres actifs financiers non courants		1,3	9,7
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(100,7)	(166,9)

Montants en millions de dollars US	Notes	Six mois clos le 30 juin	
		2021	2020
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts	2, 8,17	(1 227,5)	—
Nouveaux emprunts	2, 8,17	1 160,3	—
Païement au titre des contrats de location		(29,5)	(28,8)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		(0,2)	—
Charges d'intérêt payées		(36,5)	(39,5)
Augmentation de capital :			
- par les actionnaires de la société mère		—	—
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :			
- aux actionnaires de la société mère		—	—
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		(3,6)	(7,2)
Acquisition et cession des actions auto-détenues		—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		(137,0)	(75,5)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(3,3)	(7,5)
Incidence des variations de périmètre		—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	3	(18,5)	(41,1)
Variation de trésorerie		(100,2)	(64,8)
Trésorerie à l'ouverture		385,4	610,5
Trésorerie à la clôture		285,2	545,7

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 l'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2020	709 956 358	8,7	3 184,7	(1 531,1)	(23,5)	(20,1)	(0,7)	(56,3)	1 561,7	45,7	1 607,4
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)											
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(0,1)		(0,1)		(0,1)
Variation de l'écart de conversion (3)								(12,3)	(12,3)	(0,7)	(13,0)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)							(0,1)	(12,3)	(12,4)	(0,7)	(13,1)
Résultat net (4)				(246,6)					(246,6)	1,3	(245,3)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(246,6)			(0,1)	(12,3)	(259,0)	0,6	(258,4)
Exercice de bons de souscription	9 860								—		—
Dividendes									—	(7,2)	(7,2)
Paiements fondés sur des actions	1 357 341			2,3					2,3		2,3
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 497,6)	1 497,6					—		—
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					0,7				0,7		0,7
Variation de périmètre et autres				(1,9)	1,9			1,1	1,1		1,1
Au 30 juin 2020	711 323 559	8,7	1 687,1	(279,6)	(20,8)	(20,1)	(0,8)	(67,6)	1 306,9	39,1	1 346,0

Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en Capitaux propres	Ecart de Conversion	CGG S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société- mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2021	711 392 383	8,7	1 687,1	(480,6)	(37,3)	(20,1)	(0,7)	(37,4)	1 119,7	44,9	1 164,6
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				2,5					2,5		2,5
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							0,6		0,6		0,6
Variation de l'écart de conversion (3)								(6,3)	(6,3)	0,5	(5,8)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)				2,5			0,6	(6,3)	(3,2)	0,5	(2,7)
Résultat net (4)				(132,7)					(132,7)	1,1	(131,6)
Etat du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)				(130,2)			0,6	(6,3)	(135,9)	1,6	(134,3)
Exercice de bons de souscription	4 078								—		—
Dividendes									—	(3,6)	(3,6)
Paiements fondés sur des actions	265 380			(0,8)					(0,8)		(0,8)
Reconstitution des réserves de la maison mère			(1 223,0)	1 223,0					—		—
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère					11,5				11,5		11,5
Variation de périmètre et autres									—	0,9	0,9
Au 30 juin 2021	711 661 841	8,7	464,1	611,4	(25,8)	(20,1)	(0,1)	(43,7)	994,5	43,8	1 038,3

NOTE 1 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 juillet 2021 pour publication.

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

1.1 - Principaux principes comptables

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

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

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

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

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

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

- ▶ Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises ; à IAS 16 Immobilisations corporelles ; IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ; les améliorations annuelles des IFRS, cycle 2018-2020

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

- ▶ Amendements à IAS1 « classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »
- ▶ Amendement à IAS 1 Présentation des états financiers et du Guide d'application pratique de la matérialité : informations à fournir sur les méthodes comptables
- ▶ Amendements à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »
- ▶ Amendements à IFRS 16 Contrats de location, allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19 au-delà du 30 juin 2021
- ▶ Amendements à IAS 12 "Impôts sur le résultat" : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction

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

- ▶ Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ainsi qu'améliorations annuelles 2018-2020
- ▶ Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9
- ▶ Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 : réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

La revue des amendements à IAS 1, IAS 16 Immobilisations Corporelles et IAS 37 Provisions est actuellement en cours afin de mesurer leurs effets potentiels sur les comptes consolidés.

1.2 - Recours aux jugements et estimations

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

façon significative des données estimées en raison de changements des conditions économiques, de modifications des lois et règlements, de changements de stratégie et de l'imprécision inhérente à l'utilisation de données estimées.

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

Note	Jugements et estimations	Hypothèses clés
Notes 5 et 6	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives du marché des géosciences et scénario de reprise ; vigueur, trajectoire et horizon de reprise des dépenses E&P Taux d'actualisation (CPMC)
Note 5	Amortissement et dépréciation des études Multi-clients	Ventes attendues pour chaque étude
Notes 2 et 3	Classement des groupes destinés à être cédés comme détenus en vue de la vente	Probabilité de cession dans les douze mois
	Valorisation des groupes destinés à être cédés	Évaluation des groupes destinés à être cédés à la juste valeur diminuée des coûts de vente Les conditions définitives sont conformes aux conditions envisagées
Note 7	Indemnité d'Inactivité (Accord de capacité)	Hypothèses d'utilisation de la flotte Shearwater sur la période d'engagement
	Composante hors marché (Accord de capacité)	Taux du marché sur la période de l'engagement tel qu'estimé à la date de la sortie de l'Activité d'Acquisition Marine
Note 12	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Géoscience
	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux	Estimation du montant d'impôts le plus probable
	Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
Note 10	Provisions pour restructuration	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
Note 8	Taux d'actualisation IFRS 16	Évaluation du taux d'emprunt marginal
	Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Note 5	Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilité des actifs
	Coûts de développement	Évaluation des avantages futurs des projets
	Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
Note 10	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation du risque lié aux litiges auxquels le Groupe est partie prenante

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

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

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

Ces opérations ont été prises en compte dans la valorisation de l'actif et du passif correspondants dans les états financiers consolidés 2020 de CGG pour (i) 13,7 millions de dollars US d'actions Shearwater (note 4) et (ii) (16,1) millions de dollars US d'option de vente Eidesvik (note 7). Par conséquent, elles n'ont pas eu d'impact sur le compte de résultat intermédiaire consolidé du premier semestre 2021.

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

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

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

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

L'émission des Obligations 2027 était une condition pour :

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

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

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

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

Au 1^{er} avril 2021, la valorisation des obligations 2027 s'élève à 1 185,9 millions de dollars US après application d'un taux de change de 1,1725 pour 1€.

Le décaissement net de l'opération de refinancement est estimé à (96,4) millions de dollars US, au taux de change de 1,1725 dollars US pour 1,00 euro, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

(En millions de dollars US)	Flux de trésorerie
Produit net des Obligations 2027	1 185,9
Remboursement du principal des obligations de premier rang existantes	(628,3)
Remboursement du principal des obligations de second rang existantes (intérêts capitalisés "PIK" inclus)	(585,3)
Intérêts courus des Obligations Existantes jusqu'à la date de remboursement	(29,3)
Prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes	(13,8)
Coûts de transaction	(25,6)
Décaissement Net	(96,4)

Les coûts de transaction relatifs au refinancement ainsi que la prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes ont été comptabilisés au compte de résultat en autres produits et charges financiers (note 16).

A l'issue du refinancement, CGG dispose d'une structure de capital normalisée, avec notamment :

- ▶ Une maturité des obligations étendue à 2027 (6 ans) ;
- ▶ Une période de 3 ans au cours de laquelle le remboursement anticipé des Obligations 2027 n'est pas autorisé, mais avec la possibilité de rembourser jusqu'à 10% du nominal par an pour 103% de sa valeur ;
- ▶ Une liquidité optimisée grâce au RCF (maturité de 4,5 ans) ;
- ▶ Un coût de la dette réduit d'environ 30 % sur une base annuelle et à taux de change USD / Euro constant, en raison de l'élimination des intérêts capitalisés, et avec un taux d'intérêt pondéré de 8,17 % par an.

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

Environnement de marché

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

Après avoir plongé sous les 20 dollars US en avril 2020, le cours du Brent est remonté sur les derniers mois pour atteindre 75 dollars US début Juillet 2021 porté par le redémarrage économique dû aux progrès de la vaccination. Le maintien des cours à un tel niveau semble un scénario vraisemblable, selon un certain nombre d'experts, en raison du retour progressif de l'économie mondiale au plein régime sur fond de coopération des pays de l'OPEP+.

Après un premier semestre en demi-teinte, en raison de reports de dépenses ayant principalement affecté notre activité multi-clients, nous nous attendons au rebond de notre activité dans la seconde partie de l'année. Pour 2021, nous anticipons une reprise progressive trimestre après trimestre de l'activité Géoscience, une croissance d'environ 25% des ventes d'équipements sur un an, des investissements multi-clients soutenus par un taux de préfinancement de plus de 75% et des après-ventes moindres que prévu mais en hausse d'une année sur l'autre.

Si le rythme et l'ampleur de la reprise des activités E&P restent difficile à prévoir, nous estimons que les perspectives sont favorables. En raison notamment du sous-investissement en exploration et production, l'augmentation des dépenses pour mieux comprendre le sous-sol et développer de nouvelles opportunités est plus que jamais nécessaire. Nous restons convaincus que le pétrole et le gaz devraient continuer à occuper une place prépondérante dans l'équation financière des compagnies pétrolières ainsi que dans le mix énergétique malgré l'importance croissante des énergies renouvelables. Avec nos technologies de haut de gamme en géosciences et équipements, et des données multi-clients de qualité supérieure dans les bassins les plus attractifs, nous sommes bien placés pour apporter les solutions dont nos clients ont besoin pour augmenter l'efficacité de leurs projets, tout en répondant à leurs objectifs ESG.

Au premier semestre 2021, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustement et de restructuration. Sur la période, ces mesures ont eu un impact négatif de 11,9 millions de dollars US sur la trésorerie des activités poursuivies.

Par ailleurs, le Groupe a bénéficié de mesures d'accompagnement gouvernementales dans certains pays où il opère avec un effet positif sur sa trésorerie de 5,2 millions de dollars US venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales.

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

Cession de l'Activité Multi-Physique

A la suite de l'approbation des autorités de réglementation compétentes, la cession des activités Multi-Physique à Xcalibur Group, à l'exception du traitement-imagerie et de la base de données multi-clients multi-physique, est effective au 30 juin 2021.

Opérations de cession d'activités et d'actifs

Smart Data Solutions

L'activité de stockage physique de documents et données, qui fait partie du segment GGR a été mise en vente. Nous avons approché des acheteurs potentiels et des négociations sont en cours. L'activité est désormais classée en « actifs détenus en vue de la vente ».

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

GeoSoftware

Dans un contexte général plus favorable, nous avons lancé, avec l'aide de nos conseils, un nouveau processus de vente qui a conduit à approcher plusieurs acquéreurs potentiels sur le premier semestre 2021. Dans ce cadre, et compte tenu des discussions en cours, nous avons réévalué de 7 millions de dollars US à la hausse la juste valeur de l'activité Geosoftware destinée à être cédée (voir note 3). Nous estimons finaliser la vente au quatrième trimestre 2021.

Litiges

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

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

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

Plainte auprès du Procureur de la République

Le 2 février 2021, CGG a été informée que JG Capital Management ("JGCM") avait déposé une plainte simple portant sur les conditions de la restructuration financière du Groupe arrêtées en 2017. Le Procureur de la République a en principe trois mois à compter du dépôt de plainte pour décider d'y donner suite ou non. CGG reste à ce jour dans l'attente de sa position.

Recours en révision

Le 29 mars 2021, JGCM a assigné CGG devant le Tribunal de Commerce de Paris afin de tenter d'obtenir, par un recours en révision, l'annulation du jugement du 1er décembre 2017

ayant approuvé le Plan de Sauvegarde de CGG. La première audience a eu lieu le 24 juin 2021, la prochaine se tiendra le 13 septembre 2021. A ce stade, CGG anticipe une décision favorable de la part du Tribunal.

Plainte de CGG pour dénonciation calomnieuse

Le 29 avril 2021, CGG a déposé une plainte pour dénonciation calomnieuse contre JGCM.

Autres évènements

Incident cybersécurité impliquant un tiers

CGG a été victime d'un incident de cybersécurité au cours du premier trimestre 2021. Le serveur visé avait une utilisation

limitée au sein de CGG et ne servait pas à transférer, ou stocker, des informations personnelles ou commerciales sensibles.

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

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

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

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

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

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

Groupe, la crise sanitaire, la chute du prix du pétrole et la forte réduction des dépenses E&P. Les perspectives se sont améliorées et le management et ses conseils travaillent activement à la vente de cette activité.

GeoSoftware

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

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

Dans un contexte général plus favorable, nous avons lancé, avec l'aide de nos conseils, un nouveau processus de vente qui a conduit à approcher plusieurs acquéreurs potentiels sur le premier semestre 2021. Dans ce cadre, et compte tenu des discussions en cours, nous avons réévalué de 7 millions de dollars US à la hausse la juste valeur de l'activité Geosoftware destinée à être cédée. Nous estimons finaliser la vente au quatrième trimestre 2021.

Smart Data Solutions

L'activité de stockage physique de documents et données, qui fait partie du segment GGR, a été mise en vente. Nous avons approché des acheteurs potentiels et des négociations sont en cours. L'activité est désormais classée en « actifs détenus en vue de la vente ».

L'activité n'étant pas une activité majeure selon IFRS 5, elle n'a pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés et n'a pas fait l'objet d'un changement de présentation rétroactive.

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

Décomposition des actifs et passifs

	30 juin 2021			31 décembre 2020
(En millions de dollars US)	GeoSoftware	Autres	Net	
Immobilisations incorporelles, nettes	88,3	-	88,3	77,0
Immobilisations corporelles, nettes	1,1	13,6	14,7	1,5
Actif à droit d'utilisation	-	1,8	1,8	
Participations dans des sociétés mises en équivalence	-	25,0	25,0	25,0
Clients et comptes rattachés, nets	-	3,9	3,9	13,0
Autres actifs courants, nets	1,1	0,2	1,3	1,0
Autres actifs non-courants, nets	0,3	-	0,3	0,2
Actifs détenus en vue de la vente, nets	90,8	44,5	135,3	117,7
Fournisseurs et comptes rattachés	(2,6)	(0,3)	(2,9)	(2,6)
Dettes sociales	(1,3)	(0,6)	(1,9)	(3,7)
Autres passifs courants	-	(0,2)	(0,2)	(6,3)
Passif locatif	-	(2,0)	(2,0)	
Autres passifs non courants	-	-	-	(0,4)
Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente	(3,9)	(3,1)	(7,0)	(13,0)
Actifs (Passifs) nets détenus en vue de la vente	87,0	41,4	128,3	104,7

Au 30 juin 2021 le montant des actifs détenus en vue de la vente et des passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente se sont élevés à 128,3 millions de dollars US dont 87,0 millions de dollars US pour GeoSoftware et 41,4 millions de dollars US pour les Autres Actifs détenus en vue de la vente et les Autres Passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente.

La variation de 23,6 millions de dollars US sur la période des Actifs (Passifs) nets détenus en vue de la vente comprend :

- ▶ 14,9 millions de dollars US liés à la mise en vente de l'activité de stockage physique de documents et

données. Le groupe a reclassé l'activité dans les actifs détenus en vue de la vente et des passifs directement associés aux actifs classés en vue de la vente (*note 2*), 7,0 millions de dollars US relatifs à l'ajustement de juste valeur de GeoSoftware (*note 2*), 1,0 million de dollars US qui concerne la mise en vente d'un terrain, et 0,7 million de dollars US consécutivement à la cession de l'activité Multi-Physique (*note 2*).

Résultat net des activités abandonnées

	Six mois clos le 30 juin	
(En millions de dollars US)	2021	2020
Chiffre d'affaires total	18,6	19,2
Résultat d'exploitation	(0,5)	(41,5)
Résultat net des activités abandonnées	4,9	(40,0)

Le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à 4,9 millions de dollars US en 2021 en raison notamment des éléments sans impact sur les flux de trésorerie suivants :

- ▶ 1,9 millions de dollars US de résultat de cession de l'activité Multi-Physique,
- ▶ (1,9) millions de dollars US de coût de désactualisation de l'Indemnité d'Inactivité, et
- ▶ 5,6 millions de dollars US de gain de change sur un passif fiscal.

Les impacts liés au Plan CGG 2021 sont nuls au premier semestre 2021 comparé à des coûts de (37,3) millions de dollars US au cours de la même période en 2020, incluant (24,1) millions de dollars US de dépréciation d'actifs, provenant principalement de la réévaluation à la juste valeur moins les coûts de vente des activités destinées à être cédées.

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

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

	Six mois clos le 30 juin	
	2021	2020
(En millions de dollars US)		
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(18,5)	(41,1)

En 2021, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluaient les décaissements relatifs au Plan CGG 2021 pour un montant de (19,0) millions de

dollars US dont (5,1) millions de dollars US de licenciements et (10,9) millions de dollars US d'indemnité d'inactivité.

NOTE 4 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En millions de dollars US)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Titres non consolidés ^(a)	0,9	0,9
Prêts et avances	0,5	0,7
Dépôts et autres ^(b)	10,8	12,0
Participations et autres immobilisations financières	12,2	13,6
Titres Shearwater non consolidés ^(c)	-	13,7
Autres actifs financiers courants	-	13,7
TOTAL	12,2	27,3

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

(b) Au 30 juin 2021, les actifs financiers donnés en garantie s'élèvent à 10,7 millions de dollars US.

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

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 juin 2021, le montant net des immobilisations incorporelles s'élève à 657,2 millions de dollars US contre 639,2 millions à fin décembre 2020. Cette variation s'explique principalement par :

- Une capitalisation des études multi-clients pour 82,2 millions de dollars US dont 81,2 millions de dollars US pour les études Marine,
- Des amortissements des études multi-clients à hauteur de 62,3 millions de dollars US.

Bibliothèque d'études multi-clients

Test de valeur et hypothèses clés

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

Perte de valeur

Au premier semestre 2021, nous avons constaté des retards de dépenses réduisant le niveau de nos ventes multi-clients

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

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

Sensibilités

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

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

dollars US. Voir note 6 pour le choix des sensibilités présentées.

NOTE 6 ECARTS D'ACQUISITION

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

Variation de la période

(En millions de dollars US)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde en début de période	1 186,5	1 206,9
Dotation	0,8	-
Dépréciation ^(a)	-	(24,0)
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Écarts de conversion	0,8	3,6
Solde à la clôture	1 188,1	1 186,5

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

Revue des tests de valeur

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

Cette revue est conduite à chaque clôture annuelle, ou dès lors qu'existe un indice de perte de valeur.

Au premier semestre nous avons constaté un décalage de nos ventes multi-clients malgré l'intérêt commercial de nos

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

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

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

(En millions de dollars US)	30 juin 2021	31 décembre 2020
UGT Multi-Clients	284	284
UGTs de Geoscience	724	724
GGR	1 008	1 008
Équipement	180	178
Total	1 188	1 186

Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable

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

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

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

La valeur d'utilité de l'UGT Multi-Clients est déterminée comme indiqué ci-après :

- Flux de trésorerie révisés pour le second semestre 2021 et flux estimés sur la période 2022-2023 ;
- Utilisation de flux de trésorerie normatifs ; le poids de la valeur terminale représentant plus de 90 % de la valeur d'utilité ;
- Taux de croissance à long terme de 2,0 % ;
- Taux d'actualisation considéré comme reflétant le coût moyen pondéré du capital (CMPC) de 9,375 % (inchangé)

par rapport au test de valeur de 2020) correspondant à un taux avant impôt de 11,6%.

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

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

En 2021

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

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

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

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

En 2020

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

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

Sensibilité aux changements dans les hypothèses retenues

La modification de certaines hypothèses, notamment le taux d'actualisation ainsi que les flux normatifs, pourrait significativement affecter l'évaluation de la valeur d'utilité des UGT, et donc les résultats du test de valeur. Le profil économique cyclique de nos activités peut affecter, dans une moindre mesure par rapport aux deux facteurs précédents, l'évaluation de la valeur d'utilité des UGT. L'hypothèse structurante du test de valeur au 30 juin 2021 est le scénario de reprise graduelle des dépenses E&P. Les flux de trésorerie des années 2022 et 2023, ainsi que de l'année normative, pourraient varier en fonction du rythme et de l'ampleur de la reprise de ces dernières. L'effet sur la valeur d'utilité des variations raisonnablement possibles sur 2022 et 2023 et sur l'année normative, liées à des scénarii de reprise différents de celui attendu selon nos meilleures estimations à ce jour, est présenté dans le tableau ci-dessous.

Les effets des changements d'hypothèses sur les valeurs d'utilité sont présentés de la façon suivante :

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

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

NOTE 7 AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON-COURANTS

(En millions de dollars US)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Autres passifs financiers courants : <i>Indemnité d'Inactivité</i>	18,8	18,3
Autres passifs financiers courants : <i>Option de Vente Eidesvik</i>	-	16,1
Autres passifs financiers non-courants : <i>Indemnité d'Inactivité</i>	43,6	53,0
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	62,4	87,4

Indemnité d'Inactivité

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

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

Option de Vente Eidesvik

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

NOTE 8 DETTES FINANCIERES

La dette financière brute du Groupe au 30 juin 2021 s'élève à 1 354,8 millions de dollars US. Elle s'élevait à 1 389,1 millions de dollars US au 31 décembre 2020.

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

Notre dette brute se décompose comme suit :

En millions de dollars US	30 juin 2021			31 décembre 2020
	Courant	Non courant	Total	Total
Obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2023	-	-	-	643,6
Obligations sécurisées de second rang, à échéance 2024 (intérêts capitalisés inclus)	-	-	-	577,2
Obligations 2027	-	1 195,2	1 195,2	-
Emprunts bancaires et autres emprunts	0,3	0,5	0,8	0,6
Passifs locatifs	41,6	92,8	134,4	155,1
Sous-total	41,9	1 288,5	1 330,4	1 376,5
Intérêts courus	24,4	-	24,4	12,4
Dette financière	66,3	1 288,5	1 354,8	1 388,9
Découverts bancaires	-	-	-	0,2
TOTAL	66,3	1 288,5	1 354,8	1 389,1

Variations des passifs liés aux activités de financement

En millions de dollars US	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde en début de période	1 389,1	1 326,0
Remboursement d'emprunts	(1 227,4)	(5,2)
Nouveaux emprunts	1 185,9	-
Païement des loyers	(29,8)	(55,5)
Charges d'intérêts payés	(36,5)	(80,2)
Flux de trésorerie	(107,8)	(140,9)
Coût de l'endettement financier net	67,6	134,1
Prime de remboursement	13,8	-
Augmentation du passif locatif	13,0	28,5
Incidence des variations des taux de change	(13,9)	46,0
Reclassement en actifs destinés à la vente	(2,0)	-
Autre	(5,0)	(4,6)
SOLDE À LA CLÔTURE	1 354,8	1 389,1

Dettes financières par sources de financement

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

	Date d'émission	Échéance	Montant principal 30 juin 2021 (En millions)	Solde net (En millions d'USD)	Taux d'intérêts
Obligations 2027 - tranche USD	2021	2027	US\$500.0	500.0	8.75%
Obligations 2027 - tranche EUR	2021	2027	€585.0	695.2	7.75%
Total Obligations 2027				1 195,2	
Autres emprunts				0,8	
Sous total emprunts bancaires et autres emprunts				1 196,0	
Passifs locatifs				134,4	
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTERETS COURUS ET DECOUVERTS BANCAIRES				1 330,4	

Dettes financières par devise

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

<i>En millions de dollars US</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
USD	562,0	824,7
EUR	740,6	519,2
GBP	10,6	10,9
AUD	4,1	4,6
CAD	6,2	6,3
NOK	2,0	2,4
SGD	2,4	2,5
RUB	0,3	0,3
Other	2,2	5,6
TOTAL	1 330,4	1 376,5

Dettes financières par taux d'intérêt

<i>En millions de dollars US</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Taux variables (taux effectif moyen au 30 juin 2021: -, 31 décembre 2020: 12,86%)	-	577,2
Taux fixes (taux effectif moyen au 30 juin 2021: 7,91%, 31 décembre 2020: 7,67%)	1 330,4	799,3
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTERETS COURUS ET DECOUVERTS BANCAIRES	1 330,4	1,376.5

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

Obligations 2027

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

Ces obligations font l'objet d'une cotation au Luxembourg Stock Exchange, et bénéficient de garanties de la part de

filiales de CGG SA. La juste valeur hiérarchique de ces obligations est de niveau 1.

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

capital et sur les minoritaires, ainsi que les distributions de dividendes.

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

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

- i. Le règlement de l'offre de rachat ;
- ii. Satisfaire et libérer le 1er avril 2021 et par la suite rembourser le 1er mai 2021 la totalité des obligations de premier rang existantes qui n'ont pas été rachetées dans le cadre de l'offre de rachat ;

Obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2023

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

Obligations sécurisées de second rang, à échéance 2024

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

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

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

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

CGG a conclu le 1^{er} avril 2021 un accord de crédit renouvelable super senior ("RCF") d'une maturité de 4,5 ans et d'un montant de 100 millions de dollars US garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2027. Le taux d'intérêt est déterminé selon le taux SOFR auquel est ajouté une marge maximale de 5% l'an révisable à la baisse en fonction de la notation du Groupe et de l'atteinte d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

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

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

- iii. Satisfaire et libérer le 1er avril 2021 et par la suite rembourser le 14 avril 2021 la totalité des obligations de second rang existantes ; et
- iv. Payer tous les frais et dépenses y afférents.

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

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

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

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

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

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

Obligations contractuelles

(En millions de dollars US)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Obligations liées aux dettes financières	1 781,8	1 636,6
Obligations issues des contrats de location	152,3	139,9
Total obligations	1 934,1	1 776,5

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

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières	0,3	-	-	1 195,7	1 196,0
Autres obligations à long terme (intérêts)	101,4	195,3	195,3	93,8	585,8
Total Obligations liées à des dettes financières	101,7	195,3	195,3	1 289,5	1 781,8
Obligations issues des contrats de location	81,5	51,4	11,1	8,3	152,3
Total Obligations contractuelles ^{(a) (b)}	183,2	246,7	206,4	1 297,8	1 934,1

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

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

Accord de Capacité et Indemnité d'inactivité

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

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

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

Au 30 juin 2021, l'engagement résiduel lié à cette indemnité jusqu'à la fin de la période des cinq ans, s'élève à (77,3) millions de dollars US.

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

Accords d'Intervention

Suite à notre partenariat stratégique avec Shearwater dans le domaine de l'acquisition de données marines et à notre retrait des opérations de navires sismiques, Shearwater CharterCo AS a conclu des accords d'affrètement coque-nue de cinq ans avec les filiales de GSS, garantis par Shearwater, portant sur cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers. Dans le cadre de l'Accord d'intervention, CGG a consenti à se substituer à Shearwater CharterCo AS en tant que preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers en cas (i) de défaut de paiement de Shearwater CharterCo AS, ou (ii) d'insolvabilité de Shearwater. Rappelons que du fait de l'Accord d'Instructions de Paiement, le paiement des sommes dues par Shearwater CharterCo AS aux filiales de GSS au titre des Contrats d'Affrètement Shearwater est réalisé directement par CGG Services SAS dans le cadre de l'Accord de Capacité.

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

- ▶ CGG serait en droit de résilier l'Accord de Capacité;
- ▶ CGG deviendrait le preneur des cinq navires 3D haut de gamme équipés de streamers, dans le cadre de contrats d'affrètement coque-nue;

- ▶ CGG pourrait enfin, grâce aux nantissements pris en sa faveur, se porter acquéreur de la totalité du capital de GSS, étant entendu que les principaux actifs de GSS et de ses filiales seraient constitués des cinq navires 3D haut de gamme et des streamers et que les dettes bancaires attachées auxdits navires constitueraient les principaux passifs.

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

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

NOTE 10 PROVISIONS

30 juin 2021

(En millions de dollars US)	Solde en début d'exercice	Dotation	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Autres ⁽¹⁾	Solde en fin de période	Court terme	Long terme
Provisions pour plan de départ volontaire	4,2	0,2	(0,6)	(1,4)	(0,1)	2,3	2,3	-
Provisions pour autres frais de restructuration	1,9	-	(1,0)	-	-	0,9	0,9	-
Provisions pour contrats déficitaires	0,9	-	-	-	-	0,9	0,2	0,7
Total plan CGG 2021	7,0	0,2	(1,6)	(1,4)	(0,1)	4,1	3,4	0,7
Provisions pour plan de départ volontaire ⁽²⁾	32,5	2,0	(23,2)	(7,8)	(0,3)	3,2	3,2	-
Provisions pour engagements de retraite ⁽³⁾	36,0	1,0	(4,2)	-	(3,6)	29,2	-	29,2
Provisions pour garantie clients	2,7	1,9	(0,9)	-	(0,1)	3,6	-	3,6
Autres Provisions pour frais de restructuration	1,6	0,9	(0,1)	(0,8)	-	1,6	1,6	-
Provisions pour unités de performance réglées en numéraires	1,6	-	-	(0,3)	-	1,3	-	1,3
Autres provisions pour contrats déficitaires	0,8	-	(0,1)	-	-	0,7	0,1	0,6
Autres provisions (autres impôts et risques divers)	22,3	1,8	(0,8)	(0,5)	(0,1)	22,7	12,5	10,2
Total autres provisions	97,5	7,6	(29,3)	(9,4)	(4,1)	62,3	17,4	44,9
TOTAL PROVISIONS	104,5	7,8	(30,9)	(10,8)	(4,2)	66,4	20,8	45,6

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

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

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

NOTE 11 PLAN D'OPTIONS

Nouveaux plans d'attribution de stock-options et d'actions gratuites soumises à conditions de performance

Le Conseil d'administration du 24 juin 2021 a décidé d'attribuer :

- ▶ 330 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91€. Les droits auxdites options sont acquis en une fois, en juin 2024 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action CGG. Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 710 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91€. Les droits auxdites options sont acquis en une fois, en juin 2024 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action CGG. Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 870 920 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91€. Les droits auxdites options sont acquis en deux fois, en juin 2023 (à hauteur de 50% des options attribuées) et en juin 2024 (à hauteur de 50% des options attribuées). Les options ont une durée de 8 ans.
- ▶ 280 000 actions gratuites au Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2024. La période

d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 24 juin 2024 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2023, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance.

- ▶ 740 000 actions gratuites aux membres du Comité de Direction et 1 407 905 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises conditions de performance seront acquises en deux tranches, 50% en juin 2023 et 50% en juin 2024. La période d'acquisition de la première tranche est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 24 juin 2024 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2023, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance. La période d'acquisition de la seconde tranche est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 24 juin 2024 ou à la date de l'Assemblée générale des actionnaires d'approbation des comptes 2023, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance.

Les principales hypothèses pour évaluer ces nouveaux plans d'attribution de stock-options et d'actions gratuites soumises

à condition de performance du 24 juin 2021 sont les suivantes :

- ▶ Cours de CGG au 24 juin 2021: 0,83€
- ▶ Volatilité sur 2 ans : 63,90%
- ▶ Volatilité sur 3 ans : 61,61%

- ▶ Taux sans risque : -0,62% (2 ans) et -0,56% (3 ans).

La valeur totale des plans d'attribution du 24 juin 2021 s'élève à 2,2 millions d'euros. Compte tenu de leur date d'attribution, la charge afférente comptabilisée sur la période est non significative.

NOTE 12 ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Description des segments et activités abandonnées

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

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

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

Reporting interne et données des activités

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

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

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

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

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

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

Indicateurs alternatifs de performance

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

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

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

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

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

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

Saisonnalité

Nous enregistrons historiquement des niveaux d'activité plus élevés dans nos livraisons d'équipement en fin d'année, alors que nos clients cherchent à dépenser leur budget annuel. Il en est de même pour notre activité Multi-Clients qui connaît

traditionnellement une augmentation d'activité au dernier trimestre ; ce faisant, le niveau des ventes est traditionnellement plus faible en début d'année

Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

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

Six mois clos le 30 juin 2021

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	210,3	159,8	-	370,1	10,1	380,2
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	0,9	(0,9)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	210,3	160,7	(0,9)	370,1	10,1	380,2
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(22,7)	(16,4)	(2,4)	(41,5)	-	(41,5)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(55,4)	-	-	(55,4)	(6,9)	(62,3)
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	6,4	(9,6)	(14,9)	(18,1)	3,2	(14,9)
EBITDAS	83,5	6,7	(12,6)	77,6	10,1	87,7
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Résultat avant intérêts et taxes ⁽¹⁾	6,5	(9,6)	(14,9)	(18,0)	3,2	(14,8)
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽²⁾	14,1	11,7	(0,1)	25,7	-	25,7
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	73,5	-	-	73,5	-	73,5
Capitaux employés ⁽³⁾	1,6	0,5	-	2,1	-	2,1
Total Actif	2,2	0,6	0,1	2,9	-	2,9

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

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (8,7) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 juin 2021. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

Six mois clos le 30 juin 2020

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés (en milliards de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Eliminations et Autres	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total Consolidé / Données Publiées
Chiffre d'affaires tiers	341,9	131,0	-	472,9	18,3	491,2
Chiffre d'affaires inter-secteur ⁽¹⁾	-	1,8	(1,8)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	341,9	132,8	(1,8)	472,9	18,3	491,2
Dotation aux amortissements (hors Multi-clients)	(85,0)	(14,9)	(0,9)	(100,8)	-	(100,8)
Dotation aux amortissements Multi-clients	(180,4)	-	-	(180,4)	(6,0)	(186,4)
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	(61,3)	(7,2)	(15,9)	(84,4)	12,3	(72,1)
EBITDAS	197,1	8,1	(14,2)	191,0	18,3	209,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Résultat avant intérêts et taxes ⁽²⁾	(61,2)	(7,2)	(15,9)	(84,3)	12,3	(72,0)
Acquisition d'immobilisations (hors Multi-clients) ⁽³⁾	23,5	11,5	1,6	36,6	-	36,6
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	139,9	-	-	139,9	-	139,9
Capitaux employés ⁽⁴⁾	1,6	0,6	(0,1)	2,1	-	2,1
Total Actif	2,3	0,6	-	2,9	-	2,9

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

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

(3) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés de (24,1) millions de dollars US pour l'exercice clos le 30 juin 2020. La colonne « Éliminations et autres » correspond à la variation des fournisseurs d'immobilisations.

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

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

Six mois clos le 30 juin

	2021			2020		
<i>(En millions de dollars US)</i>	GGR	Equipement	Total Consolidé	GGR	Equipement	Total Consolidé
Multi-clients préfinancements	42,2		42,2	121,6		121,6
Multi-clients après-ventes	38,8		38,8	62,4		62,4
Total Multi-clients	81,0		81,0	184,0		184,0
Géoscience	139,4		139,4	176,2		176,2
Equipement		160,7	160,7		132,8	132,8
Chiffre d'affaires inter-secteur		(0,9)	(0,9)		(1,8)	(1,8)
Chiffre d'affaires consolidé	220,4	159,8	380,2	360,2	131,0	491,2

NOTE 13 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET COENTREPRISES

Les coentreprises et entreprises associées au Groupe CGG appartiennent majoritairement à l'activité d'Acquisition de Données Contractuelles Terrestre (activités abandonnées).

Les tableaux suivants présentent les transactions avec nos coentreprises et nos entreprises associées.

	Pour le semestre clos le 30 juin 2021			Pour le semestre clos le 30 juin 2020		
	Coentreprises	Entreprises associées	Total	Coentreprises	Entreprises associées	Total
<i>En millions de dollars US</i>						
Ventes de matériel géophysique (a)	—	37,2	37,2	—	2,8	2,8
Locations de matériel et prestations de conseil	—	0,2	0,2	—	0,7	0,7
Produits	—	37,4	37,4	—	3,5	3,5
Achats de prestations de services	(0,7)	—	(0,7)	(1,6)	(0,3)	(1,9)
Coût des ventes	(0,7)	37,4	36,7	(1,6)	3,2	1,6

(a) Les événements principaux du premier semestre 2021 concernent la vente d'équipements sismique terrestre.

	Pour le semestre clos le 30 juin 2021			Au 31 décembre 2020		
	Coentreprises	Entreprises associées	Total	Coentrepri-ses (a)	Entreprises associées (b)	Total
<i>En millions de dollars US</i>						
Créances commerciales et contrats d'intermédiaire (montant net)	1,6	5,4	7,0	2,3	21,9	24,2
Actifs à droits d'utilisation	—	—	—	—	—	—
Créances	1,6	5,4	7,0	2,3	21,9	24,2
Dettes fournisseurs et contrats d'intermédiaire	—	0,8	0,8	—	0,9	0,9
Dettes	—	0,8	0,8	—	0,9	0,9
Engagements hors-bilan	—	—	—	—	—	—

Aucune facilité de paiement ou prêt n'a été accordé au Groupe par les actionnaires pendant les trois dernières années.

NOTE 14 AUTRES PRODUITS (CHARGES)

Les autres produits et charges se sont élevés à 10,7 millions de dollars US au 30 juin 2021, contre (120,3) millions de dollars US au 30 juin 2020.

Le produit de 10,7 millions de dollars US au premier semestre 2021 se composait principalement de (i) 7,8 millions de dollars US de coûts de restructuration liés notamment à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020, (ii) 6,7 millions de dollars US de gain venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware

destinée à être cédée et (iii) une charge de licenciement de (5,0) millions de dollars US.

Au premier semestre 2020, la charge de (120,3) millions de dollars US incluait (i) une perte de valeur de (68,9) millions de dollars US sur la librairie d'études multi-clients, (ii) une charge de (24,0) millions de dollars US de perte de valeur d'écart d'acquisition, (iii) une charge de (16,1) millions de dollars US de réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée et (iv) une charge de licenciement de (9,6) millions de dollars US.

NOTE 15 COUT DE LA DETTE FINANCIERE

	30 juin	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Charges d'intérêt relatives aux dettes financières	(63,9)	(62,0)
Charges d'intérêt liées aux contrats de location	(4,4)	(5,2)
Produits financiers sur la trésorerie	0,7	1,5
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(67,6)	(65,7)

NOTE 16 AUTRES PRODUITS FINANCIERS (CHARGES)

	30 juin	
	2021	2020
<i>(En millions de dollars US)</i>		
Gains et pertes de change, nets	(4,6)	5,0
Autres produits (charges) financiers nets	(37,4)	(35,0)
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	(42,0)	(30,0)

Au 30 juin 2021, les autres produits et charges financiers se sont élevés à (42,0) millions de dollars US, dont :

- ▶ Une charge de (25,6) millions de dollars US liée aux coûts de transaction du refinancement (*note 2*), et
- ▶ Une charge de (13,8) millions de dollars US liée à la prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes (*note 2*).

Au 30 juin 2020, les autres produits et charges financiers se sont élevés à (30,0) millions de dollars US et incluaient notamment une charge de (37,0) millions de dollars US liés à la réévaluation à la juste valeur des options de vente Eidesvik et du crédit vendeur Shearwater.

Exploitation

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 50,4 millions de dollars US au premier semestre 2021, contre 209,5 millions de dollars US au premier semestre 2020, en raison de l'activité ralentie ce semestre. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie à hauteur de 108,9 millions de dollars US au premier semestre 2021, bénéficiant de forts encaissements liés aux ventes réalisées fin 2020, afférentes aux livraisons d'équipements des grandes équipes et aux après-ventes multi-clients.

Au premier semestre 2021, les amortissements et dépréciations incluaient un gain de 6,7 millions de dollars US principalement de réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Au premier semestre 2020, les amortissements et dépréciations incluaient une charge de (111,0) millions de dollars US de dépréciation pour perte de valeur dont une charge de (68,9) millions de dollars US afférents aux études Multi-clients; une charge de (24,0) millions de dollars US de perte de valeur sur les écarts d'acquisition GGR et une charge de (16,1) millions de dollars US de réévaluation à la juste valeur de notre activité GeoSoftware destinée à être cédée.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 159,3 millions de dollars US au premier semestre 2021 contre 226,2 millions de dollars US au premier semestre 2020.

Investissement

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à (100,7) millions de dollars US au premier semestre 2021 comparés à (166,9) millions de dollars US au premier semestre 2020, en raison principalement de la diminution des investissements en données multi-clients.

Les 2,4 millions de dollars US de plus ou moins-values sur immobilisations financières en 2021 sont liés au

décaissement net de l'exercice de l'option de vente par Eidesvik et l'acquisition de toutes les actions de Shearwater détenues par CGG par Rasmussengruppen (note 2,4 et 7).

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

Financement

Au premier semestre 2021 le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement comprenait principalement :

- ▶ (96,4) millions de dollars US de décaissement net lié à l'opération de refinancement (voir note 2) :
 - i. (1 227,5) millions de dollars US de remboursement d'emprunts composé de (a) (628,3) millions de dollars US de remboursement du principal des obligations de premier rang existantes, (b) (585,3) millions de dollars US de remboursement du principal des obligations de second rang existantes (incluant les intérêts capitalisés) et (c) (13,8) millions de dollars US de prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes,
 - ii. 1 160,3 millions de dollars US de nouveaux emprunts qui incluent 1 185,9 millions de dollars US de produit net des Obligations 2027 et (25,6) millions de dollars US de coûts de transactions,
 - iii. (29,3) millions de dollars US d'intérêts courus des obligations existantes jusqu'à la date de remboursement compris dans les charges d'intérêt payées pour (36,5) millions de dollars US,
- ▶ des paiements au titre des contrats de location pour (29,5) millions de dollars US, et
- ▶ les dividendes versés aux partenaires minoritaires pour (3,6) millions de dollars US.

NOTE 18 **ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE****Audit fiscal au Mexique**

Dans le cadre de l'audit fiscal au Mexique lié aux activités d'Acquisition de Données Contractuelles Marine, nous avons payé \$12,6 millions de dollars US le 8 juillet 2021. Ce litige

était couvert par une provision donc sans effet sur le résultat net des activités abandonnées de la période.

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

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

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

Reporting interne et données des activités

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

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

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

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

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

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

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

Environnement de marché et perspectives

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

Après avoir plongé sous les 20 dollars US en avril 2020, le cours du Brent est remonté sur les derniers mois pour atteindre 75 dollars US début Juillet 2021 porté par le redémarrage économique dû aux progrès de la vaccination. Le maintien des cours à un tel niveau semble un scénario vraisemblable, selon un certain nombre d'experts, en raison du retour progressif de l'économie mondiale au plein régime sur fond de coopération des pays de l'OPEP+.

Après un premier semestre en demi-teinte, en raison de reports de dépenses ayant principalement affecté notre activité multi-clients, nous nous attendons au rebond de notre activité dans la seconde partie de l'année. Pour 2021, nous anticipons une reprise progressive trimestre après trimestre de l'activité Géoscience, une croissance d'environ 25% des ventes d'équipements sur un an, des investissements multi-clients soutenus par un taux de préfinancement de plus de 75% et des après-ventes moindres que prévu mais en hausse d'une année sur l'autre.

Si le rythme et l'ampleur de la reprise des activités E&P restent difficile à prévoir, nous estimons que les perspectives sont favorables. En raison notamment du sous-investissement en exploration et production, l'augmentation des dépenses pour mieux comprendre le sous-sol et développer de nouvelles opportunités est plus que jamais nécessaire. Nous restons convaincus que le pétrole et le gaz devraient continuer à occuper une place prépondérante dans l'équation financière des compagnies pétrolières ainsi que dans le mix énergétique malgré l'importance croissante des énergies renouvelables. Avec nos technologies de haut de gamme en géosciences et équipements, et des données multi-clients de qualité supérieure dans les bassins les plus attractifs, nous sommes bien placés pour apporter les solutions dont nos clients ont besoin pour augmenter l'efficacité de leurs projets, tout en répondant à leurs objectifs ESG.

Au premier semestre 2021, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustement et de restructuration. Sur la période, ces mesures ont eu un impact négatif de 12 millions de dollars US sur la trésorerie des activités poursuivies.

Par ailleurs, le Groupe a bénéficié de mesures d'accompagnement gouvernementales dans certains pays où il opère avec un effet positif sur sa trésorerie de 5 millions de dollars US venant principalement de reports d'impôt et de cotisations sociales.

Perte de valeur et charges non-récurrentes et de restructuration

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

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a enregistré en activités poursuivies un produit net non récurrent de 11 millions de dollars US, incluant 3 millions de dollars US de gain lié notamment à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020 et 7 millions de dollars US de gain venant principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Saisonnalité

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

Principaux principes comptables

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

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

Evènements significatifs

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

Comparaison entre les six mois clos le 30 juin 2021 et les six mois clos le 30 juin 2020

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

Chiffre d'affaires

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin						Hausse/(Baisse)	
	2021			2020			2021 vs. 2020	
	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Géoscience	139,4	-	139,4	176,2	-	176,2	(21)%	(21)%
Données Multi-clients	71,0	10,1	81,0	165,7	18,3	184,0	(57)%	(56)%
Chiffre d'affaires GGR	210,3	10,1	220,4	341,9	18,3	360,2	(38)%	(39)%
Chiffre d'affaires Equipement	160,7	-	160,7	132,8	-	132,8	21%	21%
Chiffre d'affaires éliminés et autres	(0,9)	-	(0,9)	(1,8)	-	(1,8)	(50)%	(50)%
Chiffre d'affaires consolidé	370,1	10,1	380,2	472,9	18,3	491,2	(22)%	(23)%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15, s'est établi en baisse de 23% à 380 millions de dollars US en 2021 contre 491 millions de dollars US en 2020.

Avant ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 370 millions de dollars US en 2021 contre 473 millions de dollars US en 2020, en baisse de 22%. Les contributions respectives des segments du Groupe au chiffre d'affaires des activités ont été de 57% pour GGR et de 43% pour Equipement.

GGR

Le chiffre d'affaires publié des activités GGR s'est établi en baisse de 39% d'une année sur l'autre à 220 millions de dollars US contre 360 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires des activités GGR a diminué de 38% passant de 342 millions de dollars US en 2020 à 210 millions de dollars US en 2021.

GEOSCIENCE

Le chiffre d'affaires Géoscience s'est réduit de 21% à 139 millions de dollars US en 2021 contre 176 millions de dollars US en 2020. Après avoir atteint ce que nous estimons être un point d'inflexion au premier trimestre, l'activité a progressé au deuxième trimestre. Le volume de prises de commande a plus que doublé au premier semestre et nous estimons être bien positionné pour être attributaire de projets importants dans les principaux bassins sédimentaires (Golfe du Mexique, Brésil et Guyana).

La focalisation de nos clients sur le développement des réservoirs soutient la demande pour des technologies de pointe et notamment pour nos séquences de traitement- imagerie qui permettent de bien identifier les structures de failles dans les réservoirs complexes.

DONNEES MULTI-CLIENTS

Au premier semestre 2021, l'activité multi-client a été affectée par des retards de dépenses, notamment des grandes compagnies internationales (« IOC »). Le chiffre d'affaires publié de l'activité Données Multi-clients s'est établi en baisse de 56% à 81 millions de dollars US par rapport à 184 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le chiffre d'affaires lié aux activités multi-clients s'est réduit de 57% à 71 millions de dollars US par rapport à 166 millions de dollars US en 2020.

Le chiffre d'affaires publié des préfinancements a baissé de 65% à 42 millions de dollars US en 2021 contre 122 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, les revenus associés au préfinancement de nos projets multi-clients ont atteint 32 millions de dollars US ce semestre, en baisse de 69% par rapport aux 103 millions de dollars US enregistrés en 2020, dû au glissement sur la seconde partie de l'année d'engagements de nos clients. Nos investissements ont diminué s'établissant à 74 millions de dollars US par rapport à 140 millions de dollars US en 2020, avec deux études multi-clients marine streamer au Brésil et en mer du nord au large de la Norvège. Le taux de préfinancement a atteint 44% contre 74% en 2020.

Les après-ventes multi-clients ont diminuées de 38% à 39 millions de dollars US en 2021 contre 62 millions de dollars US en 2020, en raison principalement de décalages sur la fin de l'année.

Equipement

La production totale du segment Equipement (incluant les ventes internes et externes) s'est établi en hausse de 21% à 161 millions de dollars US en 2021 contre 133 millions de dollars US en 2020 soutenu principalement par des livraisons d'équipements terrestres importantes.

Les ventes externes ont augmenté de 21% à 160 millions de dollars US en 2021 contre 132 millions de dollars US en 2020. Les ventes internes ont représenté 1% du chiffre d'affaires de la période 2021 comme en 2020.

- Les ventes d'équipements sismiques terrestres ont représenté 80% du chiffre d'affaires en 2021 contre 73% en 2020, soutenues par d'importantes livraisons de systèmes d'enregistrement et de vibrateurs à destination de la Chine, de la Russie et du Moyen-Orient principalement.
- Les ventes d'équipements sismiques marines ont représenté 12% du chiffre d'affaires total en 2021 contre

17% en 2020. Durant la période, Sercel a été attributaire d'un contrat important avec BGP pour la livraison de 18,000 nodes GPR300 au Moyen-Orient.

- Les ventes d'outils de puits ainsi que les ventes dans le secteur non pétrolier et gazier sont restées stables à 13 millions de dollars US en 2021 comme en 2020.

Charges d'exploitation

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin				Hausse/(Baisse)	
	2021		2020		2021 vs. 2020	
	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées	Données des activités	Données Publiées
Chiffre d'affaires	370,1	380,2	472,9	491,2	(22)%	(23)%
Charges d'exploitation	(344,7)	(351,6)	(376,5)	(382,5)	(8)%	(8)%
% chiffre d'affaires	(93)%	(92)%	(80)%	(78)%		
Marge brute	25,7	28,9	96,9	109,2	(73)%	(74)%
% chiffre d'affaires	7%	8%	20%	22%		
Recherche et Développement	(9,9)	(9,9)	(7,5)	(7,5)	32%	32%
% chiffre d'affaires	(3)%	(3)%	(2)%	(2)%		
Dépenses commerciales et de marketing	(14,3)	(14,3)	(17,2)	(17,2)	(17)%	(17)%
% chiffre d'affaires	(4)%	(4)%	(4)%	(4)%		
Dépenses administratives et générales	(30,3)	(30,3)	(36,3)	(36,3)	(17)%	(17)%
% chiffre d'affaires	(8)%	(8)%	(8)%	(7)%		
Autres revenus et charges	10,7	10,7	(120,3)	(120,3)		
Résultat d'exploitation	(18,1)	(14,9)	(84,4)	(72,1)	(79)%	(79)%
% chiffre d'affaires	(5)%	(4)%	(18)%	(15)%		

Le pourcentage des charges d'exploitation en fonction du chiffre d'affaires publié s'est établi à 92% en 2021 en hausse par rapport au 78% de 2020. Hors ajustements IFRS 15, ce pourcentage s'est établi à 93% à comparer à 80% en 2020, en raison principalement de la réduction d'activité du Groupe entraînant une absorption moindre des coûts de structure.

Hors perte de valeur, les dotations aux amortissements publiées des études multi-clients ont représenté 77% des revenus multi-clients publiés en 2021 contre 64% en 2020. Hors perte de valeur et ajustements IFRS 15, les dotations aux amortissements des activités des études multi-clients ont représenté 78% des revenus des activités multi-clients en 2021 contre 67% en 2020, en raison principalement du faible niveau des ventes ce semestre, et d'un mix moins favorable qu'en 2020.

La marge brute d'exploitation publiée a baissé de 74% en 2021 et s'est élevée à 29 millions de dollars US contre 109 millions de dollars US en 2020, représentant respectivement 8% et 22% du chiffre d'affaires publié, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant. La marge brute d'exploitation des activités s'est élevée à

26 millions de dollars US en 2021, représentant 7% du chiffre d'affaires des activités contre 20% en 2020.

Nos dépenses en Recherche et Développement ont augmenté de 32% entre 2021 et 2020, en raison de la réduction du crédit d'impôt aux Etats-Unis, ainsi que d'une portion moins importante des coûts de projet en phase de développement ayant été capitalisé ce semestre.

Les dépenses commerciales et de marketing, ainsi que les dépenses administratives et générales, ont diminué de 17% en 2021 comparé à 2020, en raison principalement des mesures de réduction des coûts des services supports malgré l'évolution plus défavorable du taux de change euro/dollar (le taux moyen s'établissant à 1,21 dollars US pour un euro ce semestre contre un taux moyen de 1,10 dollars US pour un euro en 2020).

Les autres revenus et charges d'exploitation nettes se sont établies positivement à 11 millions de dollars US en 2021, et se composent principalement de 3 millions de dollars US de gain lié notamment à la révision des hypothèses des coûts de licenciement au titre du plan de sauvegarde de l'emploi lancé en 2020 et 7 millions de dollars US de gain venant

principalement de la réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware destinée à être cédée.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation publié a affiché une perte de 15 millions de dollars US en 2021 pour les raisons décrites ci-avant, comparé à une perte de 72 millions de dollars US en 2020. Hors ajustements IFRS 15, le résultat d'exploitation des activités a affiché une perte de 18 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 84 millions de dollars US en 2020.

Le résultat d'exploitation des activités du segment GGR a affiché un gain de 6 millions de dollars US en 2021, contre une perte de 61 millions de dollars US en 2020, montant qui incluait 69 millions de dollars US de perte de valeur sur notre librairie Multi-clients.

Le résultat d'exploitation des activités de notre segment Equipement a enregistré une perte de 10 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 7 millions de dollars US en 2020.

Résultat financier et charges financières

Le coût net de l'endettement financier s'est élevé à 68 millions de dollars US en 2021, comparé à 66 millions de dollars US en 2020.

Les autres produits et charges financiers se sont soldés par une charge nette de 42 millions de dollars US en 2021 se composant principalement de coûts liés au refinancement, dont 26 millions de dollars US de coût de transaction (frais et honoraires) et 14 millions de dollars US de prime de remboursement anticipé des obligations de premier rang existantes. *Voir note 16.* En 2020, les autres produits et charges financiers ont affiché une perte de 30 millions de dollars US, incluant 37 millions de dollars US de perte liée à la réévaluation à la juste valeur des autres actifs et passifs financiers relatifs à la sortie de l'Acquisition Marine.

Impôts

La charge d'impôts publiée s'est élevée à 12 millions de dollars US en 2021, contre 38 millions de dollars US en 2020.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net consolidé publié des activités poursuivies s'est soldé par une perte de 136 millions de dollars US en 2021

contre une perte de 205 millions de dollars US en 2020, résultant de l'ensemble des facteurs présentés ci-avant.

Résultat net des activités abandonnées

Le chiffre d'affaires de l'Acquisition de Données Contractuelles est resté stable à 19 millions de dollars US en 2021 comme en 2020.

Le résultat net des activités abandonnées publié a été un gain de 5 millions de dollars US en 2021 contre une perte de 40 millions de dollars US en 2020. *Voir note 3.*

Résultat net

Le résultat net consolidé publié a été une perte de 132 millions de dollars US en 2021 comparé à une perte de 245 millions de dollars US en 2020.

Liquidité et ressources financières

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

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

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

Flux de trésorerie des activités poursuivies

Exploitation

Le tableau suivant présente une synthèse des flux nets publiés liés aux activités d'exploitation pour chaque période mentionnée :

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin	
	2021	2020
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	50,4	209,5
Variation du besoin en fonds de roulement	108,9	16,7
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	159,3	226,2

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 50 millions de dollars US en 2021, contre 210 millions de dollars US en 2020, en raison de l'activité ralentie de ce semestre.

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de

109 millions de dollars US en 2021, bénéficiant de forts encaissements liés aux livraisons d'équipements des grandes équipes en Arabie Saoudite et aux après-ventes multi-clients réalisées sur le dernier trimestre 2020.

L'excédent de trésorerie issue des opérations d'exploitation s'est élevé à 159 millions de dollars US en 2021 contre 226 millions de dollars US en 2020.

Investissement

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

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin	
	2021	2020
Flux net des opérations d'investissement	100,7	166,9
Dont		
Investissements industriels	9,4	12,5
Coûts de développements capitalisés	16,3	24,1
Données multi-clients	73,5	139,9

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont chiffrés à 101 millions de dollars US en 2021 comparé à 167 millions de dollars US en 2020, en raison principalement de la baisse des investissements en données multi-clients (66 millions de dollars US), nous avons démarré une étude de 5 mois en mer du nord au large de la Norvège et poursuivi l'étude Nébula au large du Brésil.

Au 30 juin 2021, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients publiée s'est élevée à 516 millions de dollars US contre 492 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Hors ajustements IFRS 15, la valeur nette comptable de la bibliothèque d'études multi-clients des activités s'est élevée à 313 millions de dollars US au 30 juin 2021 contre 285 millions de dollars US au 31 décembre 2020.

Financement

Le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement s'est élevé à 137 millions de dollars US pour les six mois clos le 30 juin 2021, contre une consommation de 76 millions de dollars US en 2020, comprenant principalement le décaissement net (hors Intérêts courus des

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

Pour plus d'information se reporter à la note 2

Flux net de trésorerie des activités abandonnées

Le tableau ci-après présente le flux net de trésorerie des activités abandonnées pour chacune des périodes présentées :

(En millions de dollars US)	Six mois clos le 30 juin	
	2021	2020
Flux net de trésorerie des activités abandonnées	(18,5)	(41,1)

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

Dettes financières nettes

La dette financière nette au 30 juin 2021 s'est élevée à 1 070 millions de dollars US contre 1 004 millions de dollars US au 31 décembre 2020. Le ratio dette financière nette sur capitaux propres a été de 108% au 30 juin 2021 contre 90% au 31 décembre 2020.

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

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

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

(In millions of US dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Concours bancaires	-	0,2
Part à court terme des dettes financières	66,3	58,6
Dettes financières à long terme	1 288,5	1 330,3
Dette financière brute	1 354,8	1 389,1
Moins disponibilités et valeurs mobilières de placement	(285,2)	(385,4)
Dette financière nette	1 069,6	1 003,7

EBIT et EBITDAs (non audité)

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

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

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

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

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

Six mois clos le 30 juin 2021			
(En millions de dollars US)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	77,6	10,1	87,7
Amortissements et dépréciations	(50,2)	-	(50,2)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(55,4)	(6,9)	(62,3)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	8,7	-	8,7
Coût des paiements en actions	1,2	-	1,2
Résultat d'exploitation	(18,1)	3,2	(14,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
EBIT	(18,0)	3,2	(14,8)
Coût de l'endettement financier net	(67,6)		(67,6)
Autres produits (charges) financiers	(42,0)		(42,0)
Total impôts sur les bénéfices	(12,1)		(12,1)
Résultat net des activités poursuivies	(139,7)	3,2	(136,5)

Six mois clos le 30 juin 2020

(En millions de dollars US)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Données Publiées
EBITDAs	191,0	18,3	209,3
Amortissements et dépréciations	(100,8)	-	(100,8)
Amortissements et dépréciations des études multi-clients	(180,4)	(6,0)	(186,4)
Amortissements et dépréciations capitalisés des études multi-clients	8,4	-	8,4
Coût des paiements en actions	(2,6)	-	(2,6)
Résultat d'exploitation	(84,4)	12,3	(72,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	-	0,1
EBIT	(84,3)	12,3	(72,0)
Coût de l'endettement financier net	(65,7)		(65,7)
Autres produits (charges) financiers	(30,0)		(30,0)
Total impôts sur les bénéfices	(37,6)		(37,6)
Résultat net des activités poursuivies	(217,6)	12,3	(205,3)

Cash Flow net

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

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

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

Le Cash Flow net généré a ainsi représenté un décaissement de 27 millions de dollars US en 2021 contre un décaissement de 60 millions de dollars US en 2020. Avant flux de trésorerie des activités abandonnées, le flux de trésorerie disponible s'est élevé à un décaissement de 9 millions de dollars US en 2021, contre un décaissement de 19 millions de dollars US en 2020.

Six mois clos le 30 juin

(En millions de dollars US)	2021	2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	159,3	226,2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études multi-clients	(25,7)	(36,6)
Investissement en trésorerie dans les études multi-clients	(73,5)	(139,9)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-	0,1
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	(2,4)	0,2
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(0,4)	(0,4)
Paiement au titre des contrats de location	(29,5)	(28,8)
Charges d'intérêt payées	(36,5)	(39,5)
Flux de trésorerie avant prise en compte des activités abandonnées	(8,7)	(18,7)
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	(18,5)	(41,1)
Cash Flow net	(27,2)	(59,8)

Obligations contractuelles, engagements et risques

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

(En millions de dollars US)	Paiements dus par période				
	Moins d'un an	1-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières	0,3			1 195,7	1 196,0
Autres obligations à long terme (intérêts)	101,4	195,3	195,3	93,8	585,8
Total Obligations liées à des dettes financières	101,7	195,3	195,3	1 289,5	1 781,8
Obligations issues des contrats de locations	81,5	51,4	11,1	8,3	152,3
Total Obligations contractuelles ^(a)	183,2	246,7	206,4	1 297,8	1 934,1

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

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