

Résultats du 3^{ème} Trimestre 2011

Forte progression des Résultats au troisième trimestre

Premiers Effets du Plan de Performance

Chiffre d’Affaires en hausse de 21%

Résultat Opérationnel : \$98 millions, soit une marge de 12%

Résultat Net : \$41 millions

PARIS, France – le 9 novembre 2011 – CGGVeritas (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGV) annonce ce jour les résultats consolidés, non audités, du troisième trimestre 2011. Sauf indication particulière, toutes les comparaisons sont faites d’une année sur l’autre.

Résultats financiers en forte progression

- Le chiffre d’affaires du Groupe s’élève à \$797 millions, en hausse de 21% d’une année sur l’autre et en hausse séquentielle de 6%.
- Le résultat opérationnel du Groupe atteint \$98 millions, soit une marge de 12%.
 - La performance de Sercel est excellente avec un résultat opérationnel de \$87 millions et une marge de 32%.
 - Le résultat opérationnel des Services s’améliore significativement et s’élève à \$53 millions, soit une marge de 9%. Cette amélioration est due en particulier au redressement de l’activité Marine dans un environnement de prix toujours bas.
- Le résultat net est de \$41 millions contre une perte de \$33 millions au 3^{ème} trimestre 2010.
- Le cash flow dégagé par les opérations s’élève à \$119 millions, en hausse de 45% ; sur les neuf premiers mois de l’année il s’élève à \$486 millions, en hausse de 54%.
- Le cash flow libre généré sur le troisième trimestre est négatif d’un montant de \$66 millions et de \$8 millions sur les neuf premiers mois de l’année, comparé à un cash flow libre négatif de \$213 millions sur les neuf premiers mois de l’année 2010.
- Le ratio d’endettement net sur capitaux propres est stable à 41% comparé à la fin 2010.

Effets positifs du Plan de Performance

- Les taux d’utilisation de la flotte marine sont en forte amélioration avec un taux de disponibilité à 91% et un taux de production à 93%.
- Le plan de modernisation des navires se déroule comme prévu :
 - Le nouveau navire *X-bow* Oceanic Sirius, offrant une capacité de traction de 20 streamers, a été livré le 3 octobre.
 - Les navires Oceanic Phoenix et Oceanic Endeavour, récemment modernisés, ont repris leurs opérations. L’Oceanic Endeavour a réalisé ensuite avec succès la première étude BroadSeis™ acquise en wide azimuth.
 - Le Champion, dernier navire concerné par le plan de performance, est entré en chantier pour y subir des modifications importantes.
- Le succès de BroadSeis™ est confirmé. Nous avons réalisé plus de 10 études depuis le début de l’année dont une en wide azimuth.
- Notre accord stratégique avec Spectrum a été finalisé. La cession de notre librairie marine 2D a généré une plus-value de \$19 millions ce trimestre; CGGVeritas est désormais actionnaire dans le capital de la société à hauteur de 25%.

Le carnet de commandes s’établit à \$1,24 milliard à la fin du trimestre

Chiffres Clés du troisième trimestre 2011

En millions de \$	Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011		2011	2010
Chiffres d'affaires Groupe	750		797	656
Sercel	267		275	247
Services	533		592	461
Résultat Opérationnel Groupe	16		98	27
<i>Taux de marge</i>	<i>2%</i>		<i>12%</i>	<i>4%</i>
Sercel	76		87	74
<i>Taux de marge</i>	<i>29%</i>		<i>32%</i>	<i>30%</i>
Services	-29		53	-17
<i>Taux de marge</i>	<i>-5%</i>		<i>9%</i>	<i>-4%</i>
Résultat Net	-38		41	-33
<i>Taux de marge</i>	<i>-5%</i>		<i>5%</i>	<i>-4%</i>
Dette Nette	1 492		1 543	1 566
<i>Ratio dette nette sur capitaux propres</i>	<i>40%</i>		<i>41%</i>	<i>41%</i>

Jean Georges Malcor, Directeur Général de CGGVeritas, a déclaré :

« Nos résultats sont en nette amélioration ce trimestre. Ils sont excellents pour Sercel. Les Services bénéficient des premiers effets de notre plan de performance comme le montrent la forte augmentation des taux d'utilisation de nos navires, le succès croissant de BroadSeis, et le développement de nos partenariats. Nous continuons à concentrer nos efforts sur l'amélioration de notre performance industrielle, la réduction de nos coûts, et notre différenciation technologique et commerciale.

Dans un climat d'incertitude économique, la dynamique du secteur pétrolier reste toujours bien orientée sur le long terme, ce qui devrait se traduire par le maintien à un niveau élevé de la demande sismique. Pour ce qui est du court terme, compte tenu du transit saisonnier des navires et de la mobilisation des équipes terrestres en préparation d'une campagne d'hiver qui s'annonce prometteuse en Amérique du Nord, l'activité contractuelle des Services devrait être plus modérée. En revanche, les ventes multi-clients du quatrième trimestre et plus particulièrement celles de la fin de l'année devraient bénéficier de l'intérêt de nos clients qui se préparent aux futures mises aux enchères de blocs miniers. Ces perspectives, associées à la prévision d'un fort quatrième trimestre pour Sercel, nous rendent confiants quant à la réalisation de nos objectifs pour l'ensemble de l'année 2011.

En 2012, nous poursuivrons la mise en œuvre de notre Plan de Performance dans un marché sismique dont les conditions devraient s'améliorer grâce à l'intérêt croissant de nos clients pour les technologies et les solutions sismiques de haut de gamme. En particulier, nous nous attendons à une demande toujours soutenue en équipements sismiques, à la reprise de l'activité dans certains bassins importants et à la résorption progressive des surcapacités marines. »

Résultats Financiers du troisième trimestre 2011

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 21% en \$ (7% en €) d'une année sur l'autre et en hausse de 6% par rapport au trimestre précédent.

En millions	Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)	
Chiffre d'affaires Groupe	750	797	656	554	518	
Sercel	267	275	247	191	194	
Services	533	592	461	412	364	
<i>Eliminations</i>	-50	-70	-51	-49	-40	
Marine contrat	242	291	173	203	137	
Terrestre contrat	81	68	82	47	65	
Traitement	106	113	94	79	74	
Multi-client	104	119	112	83	88	
MC marine	78	83	77	58	60	
MC terrestre	26	36	35	25	28	

Sercel

Le chiffre d'affaires est en hausse de 11% en \$ (en baisse de 2% en €) d'une année sur l'autre. Les ventes d'équipements terrestres ont augmenté significativement, soutenues par le fort niveau d'activité de certaines régions et par la demande croissante pour les systèmes 428™ à grand nombre de canaux et les systèmes UNITE™ sans câbles. Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires est en hausse de 3% en \$. Les ventes internes, notamment liées aux livraisons de Sentinel et de Nautilus pour l'Oceanic Sirius, ont représenté 25% du chiffre d'affaires total de Sercel.

Services

Le chiffre d'affaires des Services est en hausse de 28% en \$ (13% en €) d'une année sur l'autre. Par rapport au trimestre précédent, le chiffre d'affaires est en hausse de 11% en \$. Cette progression résulte principalement de la forte amélioration des taux d'utilisation des navires.

- Le chiffre d'affaires en **acquisition contractuelle marine** est en hausse d'une année sur l'autre de 69% en \$ (48% en €). Il est en hausse séquentielle de 20% en \$. 88% de notre flotte 3D a été allouée à l'acquisition contractuelle et 12% à des projets multi-clients. L'amélioration du taux de disponibilité¹ des navires à 91% et du taux de production² à 93% et le retour réussi des navires Oceanic Phoenix et Endeavour en opération suite à leur plan de modernisation sont les premiers effets positifs de notre plan de performance. Le Champion, dernier navire à être modernisé, est entré en chantier et devrait reprendre ses activités au deuxième trimestre 2012. Au cours de ce trimestre, trois études BroadSeis™ ont été réalisées et l'Oceanic Sirius, notre nouveau navire livré le 3 octobre, a déjà commencé l'acquisition d'une étude BroadSeis™ autour du champ d'Avaldnes.

¹ - **Le taux de disponibilité des navires** mesure la disponibilité structurelle de nos navires. Cet indicateur relatif à l'ensemble de la flotte, correspond au temps navires total réduit de la somme du temps en chantier, du temps de « standby » entre contrats et du temps en transit (temps disponible), le tout divisé par le temps navires total de la période.

² - **Le taux de production des navires** mesure l'utilisation effective de nos navires lorsqu'ils sont disponibles. Cet indicateur relatif à l'ensemble de la flotte, correspond au temps disponible réduit du temps improductif.

- Le chiffre d'affaires en **acquisition contractuelle terrestre** est en baisse d'une année sur l'autre de 17% en \$ (29% en €). Il est en baisse séquentielle de 16% en \$ en raison de difficultés opérationnelles rencontrées sur des projets complexes et des conséquences des événements de début d'année en Afrique du Nord et au Moyen-Orient. Le marché d'Amérique du Nord est quant à lui très prometteur avec une campagne d'hiver 2012 qui s'annonce très forte. Nous avons opéré 14 équipes ce trimestre dont 4 sur des études de fond de mer (Ocean Bottom Cable) et de zones de transition en Indonésie et au Moyen-Orient.
- Le chiffre d'affaires en **traitement et imagerie** est en hausse d'une année sur l'autre de 21% en \$ (7% en €) et séquentiellement de 7% en \$. Cette hausse correspond à un niveau d'activité plus élevé pour des projets de haute technologie y compris BroadSeis™. Au cours de ce trimestre, nous avons été attributaires d'un contrat pour un centre de traitement et imagerie dédié à Repsol.
- Le chiffre d'affaires en **multi-clients** est en hausse de 6% en \$ (en baisse de 5% en €) d'une année sur l'autre. Il est en hausse séquentielle de 15%. Ceci est lié au préfinancement de nos investissements qui sont plus importants ce trimestre (\$75 millions/€53 millions) et à des après-ventes toujours élevées dans le Golfe du Mexique, au Brésil et en Mer du Nord. Le taux d'amortissement est de 54%, dont 85% en terrestre et 41% en marine. La valeur nette comptable de la bibliothèque de données multi-clients à fin octobre 2011 s'établit à \$585 millions (€433 millions).
 - *Le chiffre d'affaires en multi-clients marine* est en hausse de 8% en \$. Les investissements de \$29 millions (€20 millions) sont liés à l'extension de notre bibliothèque de données en Mer du Nord dans la région de Cornerstone et au démarrage de notre première étude BroadSeis™ au Brésil. Ce projet couvrira approximativement 13 000 km² dans une zone pré-salifère intéressante située entre les bassins de Santos et de Campos. Les revenus de préfinancement sont de \$18 millions (€13 millions), soit un taux de 63%. Les après-ventes de \$65 millions (€45 millions) sont en hausse de 56%, essentiellement dues à l'intérêt croissant pour les zones du Golfe du Mexique et du Brésil.
 - *Le chiffre d'affaires en multi-clients terrestre* est en hausse de 3% en \$. Les investissements sont de \$46 millions (€32 millions) et sont associés majoritairement à notre programme dans le bassin de Marcellus où trois équipes ont travaillé dans des conditions météorologiques particulièrement difficiles. Le niveau de préfinancement est de \$34 millions (€24 millions), soit un taux de 74%. Les après-ventes sont de \$2 millions (€1 million).

L'EBITDAs du Groupe est de \$254 millions (€178 millions) et le taux de marge d'EBITDAs est de 32%.

en millions	Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)	
EBITDAs Groupe	152	254	157	178	124	
<i>Taux de marge</i>	<i>20%</i>	<i>32%</i>	<i>24%</i>	<i>32%</i>	<i>24%</i>	
Sercel	90	100	86	70	67	
<i>Taux de marge</i>	<i>34%</i>	<i>36%</i>	<i>35%</i>	<i>36%</i>	<i>35%</i>	
Services	93	193	99	136	79	
<i>Taux de marge</i>	<i>18%</i>	<i>33%</i>	<i>22%</i>	<i>33%</i>	<i>22%</i>	

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$98 millions (€69 millions). Le taux de marge opérationnelle est de 12%.

en millions	Deuxième Trimestre	Troisième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Résultat Opérationnel Groupe	16	98	27	69	21
<i>Taux de marge</i>	2%	12%	4%	12%	4%
Sercel	76	87	74	60	58
<i>Taux de marge</i>	29%	32%	30%	32%	30%
Services	-29	53	-17	38	-12
<i>Taux de marge</i>	-5%	9%	-4%	9%	-4%

Les frais financiers ont été de \$32 millions (€22 millions) :

- Le coût de la dette s'élève à \$40 millions.
- Les autres éléments financiers d'un montant de \$8 millions bénéficient de l'effet favorable des variations de taux de change.

Les Impôts s'élèvent à \$27 millions (€19 millions) et incluent un effet défavorable de \$8 millions (€6 millions) lié aux variations de devises.

Le Résultat Net est de \$41 millions (€29 millions) incluant un impact positif après impôt de \$13 millions au titre de la transaction Spectrum.

Le Résultat Net part du Groupe est de \$37 millions (€27 millions) après prise en compte des intérêts minoritaires qui ont un impact de \$3 millions. Le résultat net par action est de 0,18€ et de 0,25\$ par ADS.

Cash Flow :

Le cash flow dégagé par les opérations ressort à \$119 millions (€82 millions), en hausse de 45% par rapport au troisième trimestre 2010.

Les investissements du Groupe pour le troisième trimestre 2011 sont de \$179 millions (€125 millions) en hausse de 6%, d'une année sur l'autre.

- Les investissements industriels s'élèvent à \$104 millions (€73 millions).
- Les investissements multi-clients sont de \$75 millions (€53 millions) en hausse de 22% en \$ d'une année sur l'autre pour un taux de préfinancement de 70%.

En millions	Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011 (\$)		2011 (\$)	
Investissements	145	179	169	
Industriels	100	104	107	
Multi-Clients	45	75	62	

Après paiement des frais financiers, **le cash flow libre** est négatif de \$66 millions.

Comparaison avec le troisième trimestre 2010 :

Principaux éléments financiers En Millions	Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		Troisième Trimestre	
	2011 (\$)		2011 (\$)		2011 (€)	
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,448	1,439	1,266	1,439	1,266	
Chiffre d'affaires	749,6	796,7	656,3	554,1	517,7	
<i>Sercel</i>	266,7	275,0	246,9	191,0	194,3	
<i>Services</i>	532,7	591,5	460,8	411,6	363,7	
<i>Elimination</i>	-49,8	-70,0	-51,2	-48,7	-40,3	
Marge brute	104,0	158,3	102,4	110,6	81,8	
Résultat opérationnel	15,5	97,8	26,5	68,8	21,2	
<i>Sercel</i>	76,4	86,7	74,0	60,2	57,9	
<i>Services</i>	-29,3	52,8	-16,5	37,5	-12,2	
<i>Frais de siège et éliminations</i>	-31,6	-41,7	-31,0	-28,9	-24,5	
Charges financières	-54,6	-32,3	-45,4	-22,2	-35,1	
Impôts	-5,3	-19,0	-13,0	-13,4	-10,0	
Impôts différés liés aux variations de devises	1,1	-7,8	0,9	-5,5	0,6	
Mises en équivalence	5,6	1,9	-1,5	1,3	-1,2	
Résultat net	-37,7	40,6	-32,6	29,0	-24,6	
Résultat net par action en € /par ADR en \$	-0,27	0,25	-0,23	0,18	-0,18	
EBITDAs	152,4	254,5	156,8	177,9	124,0	
<i>Sercel</i>	89,8	100,4	86,1	69,7	67,4	
<i>Services</i>	93,3	193,4	99,2	135,5	79,1	
Investissements industriels	99,6	104,2	106,9	72,5	90,5	
Investissements multi-clients	44,9	75,2	61,7	52,6	49,4	

Résultats Financiers des neuf premiers mois 2011

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 14% en \$ (6% en €) sur les neuf premiers mois de l'année 2011 comparés à ceux de l'année 2010.

En millions	Fin Septembre		Fin Septembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Chiffre d'affaires Groupe	2 275	1 999	1 606	1 514
Sercel	817	716	576	544
Services	1 657	1 432	1 170	1 083
<i>Eliminations</i>	<i>-199</i>	<i>-148</i>	<i>-140</i>	<i>-113</i>
Marine contrat	732	571	517	432
Terrestre contrat	309	276	218	208
Traitement	319	281	225	212
Multi-client	298	305	210	230
MC marine	206	211	145	159
MC terrestre	92	94	65	71

L'EBITDAs du Groupe est de \$567 millions (€400 millions) et le taux de marge d'EBITDAs est de 25%.

en millions	Fin Septembre		Fin Septembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
EBITDAs Groupe	567	499	400	378
<i>Taux de marge</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>
Sercel	298	226	211	171
<i>Taux de marge</i>	<i>37%</i>	<i>31%</i>	<i>37%</i>	<i>31%</i>
Services	382	356	270	269
<i>Taux de marge</i>	<i>23%</i>	<i>25%</i>	<i>23%</i>	<i>25%</i>

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$136 millions (€96 millions). Le taux de marge opérationnelle est de 6%.

en millions	Fin Septembre		Fin Septembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Résultat Opérationnel Groupe	136	100	96	76
<i>Taux de marge</i>	<i>6%</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>	<i>5%</i>
Sercel	258	189	182	144
<i>Taux de marge</i>	<i>32%</i>	<i>26%</i>	<i>32%</i>	<i>26%</i>
Services	-2	3	-2	2
<i>Taux de marge</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>

Les frais financiers ont été de \$146 millions (€103 millions):

- \$104 millions de coût de la dette récurrent.
- \$42 millions de charges non-récurrentes liées à nos opérations de refinancement réalisées au cours du premier semestre, \$25 millions au premier trimestre et \$17 millions au deuxième trimestre.

Le Résultat Net est une perte de \$34 millions (€24 millions) sur les neuf premiers mois de l'année), incluant \$28 millions après impôts de charges financières non-récurrentes.

Le Résultat Net part du Groupe est une perte de \$44 millions (€31 millions) après prise en compte des intérêts minoritaires qui ont un impact de \$10 millions. Le résultat net par action est de -0,21€ et de -0,29\$ par ADS.

Cash Flow :

Le cash flow dégagé par les opérations ressort à \$486 millions (€343 millions), en hausse de 54% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2010.

Les investissements du Groupe sont de \$448 millions (€316 millions) en baisse de 5%, d'une année sur l'autre.

- Les investissements industriels s'élèvent à \$283 millions (€200 millions).
- Les investissements multi-clients sont de \$165 millions (€116 millions) en réduction de 30% en \$, et le taux de préfinancement est de 72%.

En millions	Fin Septembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)
Investissements	448	471
Industriels	283	236
Multi-Clients	165	234

Après paiement des frais financiers, **le cash flow libre** est négatif de \$8 millions sur les neuf premiers mois de l'année, à comparer à un cash flow libre négatif de \$213 millions sur les neuf premiers mois de l'année 2010.

Bilan :

Ratio d'endettement net sur capitaux propres:

La dette brute du Groupe s'établit à \$1,973 milliard (€1,461 milliard) à fin septembre 2011.

Après prise en compte de la trésorerie disponible de \$430 millions (€319 millions), la dette nette ressort à \$1,543 milliard (€1,143 milliard) à comparer à \$1,536 milliard enregistré fin 2010.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres » à fin septembre 2011 ressort à 41%.

Comparaison avec les neuf premiers mois de 2011 :

Principaux éléments financiers En Millions	Fin Septembre		Fin Septembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,417	1,321	1,417	1,321
Chiffre d'affaires	2 274,6	1 999,3	1 605,6	1 513,7
<i>Sercel</i>	816,5	715,9	576,4	543,8
<i>Services</i>	1 657,3	1 431,7	1 169,8	1 082,6
<i>Elimination</i>	-199,2	-148,2	-140,6	-112,6
Marge brute	359,4	379,8	253,7	287,6
Résultat opérationnel	136,4	100,3	96,3	75,9
<i>Sercel</i>	257,6	189,4	181,8	143,9
<i>Services</i>	-2,3	2,7	-1,6	2,0
<i>Frais de siège et éliminations</i>	-118,9	-91,8	-83,9	-70,0
Charges financières	-146,0	-92,5	-103,1	-70,1
Impôts	-32,5	-24,7	-22,9	-18,7
Impôts différés liés aux variations de devises	-1,4	-2,5	-1,0	-1,9
Mises en équivalence	9,5	-4,3	6,7	-3,3
Résultat net	-33,9	-23,8	-23,9	-18,0
Résultat net par action en € /par ADR en \$	-0,29	-0,24	-0,21	-0,18
EBITDAs	566,7	498,7	400,0	377,5
<i>Sercel</i>	298,4	225,5	210,6	171,3
<i>Services</i>	381,8	356,2	269,5	269,3
Investissements industriels	283,2	236,3	199,9	178,9
Investissements multi-clients	164,6	234,3	116,2	177,4

Autres Informations

- Une conférence téléphonique en langue française est programmée ce jour, le 9 novembre, à 10:00 H (heure de Paris)- 9:00 H (heure de Londres).
Si vous souhaitez y participer, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

- Appels français	+33 1 70 77 09 22
- Appels UK	+44 203 367 94 59
- Réécoute	+33 1 72 00 15 01 ou +44 203 367 94 60
	Code: 273 902#

- Une conférence téléphonique en langue anglaise est programmée ce jour, le 9 novembre, à 15:00 H (heure de Paris) – 14:00 H (Londres) – 8:00 AM (US CT) – 9:00 AM (US ET).
Si vous souhaitez y participer, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

- Appels US	+1 877 317 6789
- Appels internationaux	+1 412 317 6789
- Réécoute	+1 877 344 7529 & +1 412 317 0088
	Code : 451944

Le titre de la conférence téléphonique «CGGVeritas résultats du troisième trimestre 2011» vous sera demandé.

- Les supports de la présentation commentée et les résultats financiers détaillés seront disponibles sur le site de la société et pourront être téléchargés avant la conférence.
- Ces conférences téléphoniques seront retransmises en direct sur le site Web de CGGVeritas www.cggveritas.com et la réécoute sera disponible pendant deux semaines.

A propos de CGGVeritas:

CGGVeritas (www.cggveritas.com) est un leader mondial en services et équipements géophysiques. Notre société fournit une gamme étendue de services, d'équipement sous la marque Sercel, et de solutions technologiques à une base étendue de clients opérant dans le monde entier, principalement dans le secteur de l'exploration et de la production des hydrocarbures.

CGGVeritas est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0000120164) et le New York Stock Exchange (sous la forme d'American Depositary Shares, NYSE: CGV)

Contacts Relations Investisseurs :

Paris:

Christophe Barnini

Tel: +33 1 64 47 38 11

E-Mail: invrelparis@cggveritas.com

Houston:

Hovey Cox

Tel: +1 832 351 8801

E-Mail: invrelhouston@cggveritas.com

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 SEPTEMBRE 2011**

BILAN CONSOLIDE NON AUDITE

30 septembre 2011

Montants en millions de	€	US\$ (1)
ACTIF		
Disponibilités et titres de placement à court terme	318,7	430,3
Clients et comptes rattachés	621,8	839,7
Stocks et travaux en cours	290,1	391,7
Actifs d'impôt.....	93,2	125,8
Autres actifs courants	126,0	170,1
Actifs destinés à la vente.....	13,1	17,7
Total actif courant	1 462,9	1 975,3
Impôts différés actif.....	147,6	199,3
Participations et autres immobilisations financières	24,1	32,5
Sociétés mises en équivalence	90,2	121,8
Immobilisations corporelles, nettes.....	888,3	1 199,5
Immobilisations incorporelles, nettes	689,1	930,5
Ecart d'acquisition des sociétés consolidées.....	1 991,9	2 689,7
Total actif non-courant.....	3 831,2	5 173,3
TOTAL ACTIF	5 294,1	7 148,6
PASSIF		
Concours bancaires court terme	4,6	6,2
Dettes financières – part court terme.....	60,9	82,3
Fournisseurs et comptes rattachés.....	260,5	351,8
Dettes sociales.....	116,6	157,5
Impôts sur les bénéfices à payer	79,2	107,0
Acomptes clients	23,9	32,3
Provisions – part court terme	29,2	39,4
Autres passifs courants	216,2	291,8
Total passif courant.....	791,1	1 068,3
Impôts différés passif.....	123,8	167,1
Provisions – part long terme	80,2	108,3
Dettes financières long terme	1 395,6	1 884,5
Autres passifs non courants	36,9	49,8
Total dettes et provisions non-courantes	1 636,5	2 209,7
Capital social : 231 083 694 actions autorisées et 151 861 932 émises au nominal de 0,40 € au 30 septembre 2011 et 151 506 109 au 31 décembre 2010	60,7	82,0
Primes d'émission et d'apport	1 970,1	2 660,2
Réserves consolidées	891,7	1 204,0
Titres d'autocontrôle	(13,8)	(18,6)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère.....	(31,1)	(42,0)
Résultats comptabilisés directement en capitaux propres.....	(5,9)	(8,0)
Ecart de conversion	(68,1)	(92,0)
Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société mère.....	2 803,6	3 785,6
Participations ne donnant pas le contrôle.....	62,9	85,0
Total capitaux propres.....	2 866,5	3 870,6
TOTAL PASSIF	5 294,1	7 148,6

(1) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux de clôture de 1,350 US\$ pour 1 €

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON AUDITE

**9 mois clos le
30 septembre 2011**

Excepté pour les données par action, en millions de

	€	US\$ (1)
Chiffre d'affaires	1 605,6	2 274,7
Autres produits des activités ordinaires	1,7	2,4
Total produits des activités ordinaires	1 607,3	2 277,1
Coût des ventes.....	(1 353,7)	(1 917,7)
Marge brute	253,6	359,4
Coûts nets de recherche et développement	(39,2)	(55,5)
Frais commerciaux.....	(41,1)	(58,4)
Frais généraux et administratifs	(99,8)	(141,4)
Autres produits et charges, nets	22,8	32,3
Résultat d'exploitation	96,3	136,4
Coût de l'endettement financier brut	(96,6)	(136,9)
Produits financiers sur la trésorerie	1,2	1,8
Coût de l'endettement financier net	(95,4)	(135,1)
Autres produits (charges) financiers.....	(7,7)	(10,9)
Résultat courant des entreprises intégrées	(6,8)	(9,6)
Impôts différés sur les variations de change.....	(1,0)	(1,4)
Autres impôts sur les bénéfices	(22,9)	(32,4)
Total impôts sur les bénéfices	(23,9)	(33,8)
Résultat net des entreprises intégrées	(30,7)	(43,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence.....	6,8	9,5
Résultat net de l'ensemble consolidé	(23,9)	(33,9)
<i>Attribué aux :</i>		
Actionnaires de la société mère	(31,1)	(44,1)
Participations ne donnant pas le contrôle	7,2	10,2
Nombre moyen pondéré d'actions émises	151 746 775	151 746 775
Nombre moyen d'actions liées aux stock-options	_ (2)	_ (2)
Nombre moyen d'actions liées aux attributions d'actions gratuites	_ (2)	_ (2)
Nombre moyen ajusté d'actions après prise en compte des actions potentiellement dilutives	151 746 775	151 746 775
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère		
Base	(0,21)	(0,29)
Dilué	(0,21)	(0,29)

(1) Les montants en dollars US représentent les montants en Euro convertis aux taux moyens de 1,417 US\$ pour 1€ sur la période.

(2) Les stock-options et attributions d'actions gratuites n'ont pas eu d'effet dilutif au 30 septembre 2011. En conséquence, les actions potentielles liées à ces instruments ne sont pas prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions dilutives ni dans le calcul des pertes par action dilutive.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON AUDITE

	Au 30 septembre 2011	
Excepté pour les données par action, en millions de	€	US\$ (1)
Chiffre d'affaires	554,1	796,8
Autres produits des activités ordinaires	0,5	0,8
Total produits des activités ordinaires	554,6	797,6
Coût des ventes	(444,1)	(639,3)
Marge brute	110,5	158,3
Coûts nets de recherche et développement	(12,2)	(17,6)
Frais commerciaux.....	(12,4)	(18,0)
Frais généraux et administratifs	(31,7)	(45,6)
Autres produits et charges, nets	14,6	20,7
Résultat d'exploitation	68,8	97,8
Coût de l'endettement financier brut	(27,9)	(40,3)
Produits financiers sur la trésorerie	0,4	0,5
Coût de l'endettement financier net	(27,5)	(39,8)
Autres produits (charges) financiers.....	5,4	7,5
Résultat courant des entreprises intégrées	46,7	65,5
Impôts différés sur les variations de change	(5,5)	(7,8)
Autres impôts sur les bénéfices	(13,4)	(19,0)
Total impôts sur les bénéfices	(18,9)	(26,8)
Résultat net des entreprises intégrées	27,8	38,7
Résultat des sociétés mises en équivalence.....	1,3	1,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	29,1	40,6
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	26,9	37,4
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	2,2	3,2
Nombre moyen pondéré d'actions émises	151 857 149	151 857 149
Nombre moyen d'actions liées aux stock-options	360 279	360 279
Nombre moyen d'actions liées aux attributions d'actions gratuites	471 643	471 643
Nombre moyen ajusté d'actions après prise en compte des actions potentiellement dilutives	152 689 071	152 689 071
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère		
Base	0,18	0,25
Dilué.....	0,18	0,24

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE NON AUDITE

	Au 30 septembre 2011	
Montants en millions de	€	US\$ (1)
EXPLOITATION		
Résultat net (intérêts minoritaires inclus)	(23,9)	(33,9)
Amortissements et dépréciations	181,7	257,4
Dépréciation des études multi-clients	114,1	161,6
Augmentation (diminution) des provisions	(11,2)	(15,9)
Annulation des charges liées aux stock-options	7,9	11,2
(Plus) et moins values de cessions d'actif	(16,4)	(23,2)
Résultat des mises en équivalence.....	(6,8)	(9,5)
Dividendes reçus	4,9	6,9
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(7,4)	(10,4)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette	242,9	344,2
Annulation du coût de la dette financière nette.....	95,4	135,1
Annulation de la charge d'impôt	23,9	33,8
Flux de trésorerie net hors coût de la dette	362,2	513,1
Impôt décaissé.....	(50,5)	(71,5)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement ...	311,7	441,6
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	80,6	114,2
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(25,8)	(36,6)
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	36,5	51,7
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(48,8)	(69,1)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	1,1	1,6
- impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	(12,4)	(17,6)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	342,9	485,8
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des variations de fournisseurs d'immobilisations.....	(183,2)	(259,5)
Investissements dans études multi-clients	(116,2)	(164,6)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	4,3	6,1
Plus ou moins value sur immobilisations financières.....	3,2	4,5
Acquisition de titres consolidés nette de trésorerie acquise	(0,5)	(0,7)
Variation de périmètre	-	-
Variation des avances reçues	2,0	2,8
Variation des subventions.....	-	-
Variation des autres actifs financiers	1,5	2,1
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(288,9)	(409,3)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(842,8)	(1 194,1)
Nouveaux emprunts.....	849,0	1 202,8
Paieement du principal des contrats de crédit-bail	(25,0)	(35,4)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	-	-
Charges d'intérêt payées (2).....	(49,1)	(69,6)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère.....	2,3	3,3
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Dividende versé aux participations ne donnant pas le contrôle	(2,7)	(3,8)
Acquisition et cession des titres d'auto détention	-	-
Flux de trésorerie provenant (affectés à) des opérations de financement .	(68,3)	(96,8)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(2,9)	1,8
Variation de trésorerie	(17,2)	(18,5)
Trésorerie à l'ouverture.....	335,9	448,8
Trésorerie à la clôture	318,7	430,3

(1) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux moyen de 1,417 US\$ pour 1 € sur la période (excepté la trésorerie convertie au taux de clôture de 1,350 US\$ pour 1 € au 30 septembre 2011 et de 1,336 US\$ pour 1 € au 31 décembre 2010)

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2011			
	Services (a)	Equipements	Eliminations et Ajustements (a)	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	1 169,8	435,8	-	1 605,6
Chiffre d'affaires inter activités.....	-	140,6	(140,6)	-
Chiffre d'affaires total	1 169,8	576,4	(140,6)	1 605,6
Autres produits des activités ordinaires	-	1,7	-	1,7
Produits des activités ordinaires	1 169,8	578,1	-	1 607,3
Résultat d'exploitation	(1,6)	181,8	(83,9)^(a)	96,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	(6,8)	-	-	(6,8)
Acquisition d'immobilisations (b)	304,1	12,0	-	316,1
Dotations aux amortissements (c).....	(268,9)	(27,4)	0,5	(295,8)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	18,0	-	-	18,0

(a) y compris des frais de siège s'élevant à 29,0 M€ pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2011 contre 27,7 M€ à période comparable en 2010.

(b) y compris (i) des acquisitions d'études multi-clients pour un montant de 116,2 M€ pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2011 contre 177,4 M€ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2010, (ii) des immobilisations acquises en crédit bail pour 11,2 M€ au 30 septembre 2011 et 9,9 M€ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2010, (iii) des coûts de développement capitalisés pour un montant de 9,6 M€ au 30 septembre 2011 contre 15,7 M€ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2010 pour le secteur des Services. Les coûts de développement capitalisés pour le secteur des Equipements s'élevant à 2,9 M€ pour les neuf premiers mois clos au 30 septembre 2011 contre 2,0 M€ pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2010.

(c) y compris l'amortissement d'études multi-clients pour un montant de 114,4 M€ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2011 contre 126,0 M€ pour les 9 mois clos le 30 septembre 2010.

(en millions de US\$)	Pour les neuf premiers mois clos le 30 septembre 2011			
	Services (a)	Equipements (b)	Éliminations et ajustements	Total Consolidé (c)
Chiffre d'affaires tiers	1 657,4	617,3	-	2 274,7
Chiffre d'affaires inter segments	-	199,2	(199,2)	-
Chiffre d'affaires total	1 657,4	816,5	(199,2)	2 274,7
Autres produits des activités ordinaires	-	2,4	-	2,4
Produits des activités ordinaires	1 657,4	818,9	(199,2)	2 277,1
Résultat d'exploitation	(2,3)	257,6	(118,9)	136,4

(a) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux moyen de 1,417 US\$ pour 1 euro en 2011.

(b) Les montants en dollar US pour le secteur équipements sont convertis au taux moyen de 1,417 US\$.

(c) Le montant total consolidé en dollar US est converti au taux moyen de 1,417 US\$ qui correspond au taux moyen pondéré du chiffre d'affaires de chaque segment.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2011			
	Services	Equipements	Eliminations et Ajustements	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	411,8	142,3	-	554,1
Chiffre d'affaires inter segments	-	48,6	(48,6)	-
Chiffre d'affaires total	411,8	190,9	(48,6)	554,1
Autres produits des activités ordinaires ..	-	0,5	-	0,5
Produits des activités ordinaires	411,8	191,4	(48,6)	554,6
Résultat d'exploitation	37,5	60,2	(28,9)^(a)	68,8
Résultat des sociétés mises en équivalence.....	1,3	-	-	1,3
Acquisition d'immobilisations (b).....	120,9	4,2	-	125,1
Dotation aux amortissements (c).....	(97,0)	(9,1)	(0,2)	(106,3)
Investissements dans les sociétés mises en équivalence	14,5	-	-	14,5

(a) y compris des frais de siège s'élevant à 8,8 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 8,1 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010.

(b) y compris (i) des acquisitions d'études multi-clients pour un montant de 52,6 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 49,4 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010, (ii) aucune immobilisation acquise en crédit-bail pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 9,9 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010, (iii) et des coûts de développement capitalisés pour un montant de 4,4 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 8,9 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010 pour le secteur des Services. Les coûts de développement capitalisés pour le secteur des Equipements s'élèvent à 0,9 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 0,6 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010.

(c) Y compris l'amortissement d'études multi-clients pour un montant de 44,8 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2011 contre 45,8 M€ pour le 3^{ème} trimestre 2010.

(en millions de US\$)	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2011 (1)			
	Services	Equipements	Eliminations et ajustements	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	591,8	205,0	-	796,8
Chiffre d'affaires inter segments	-	70,0	(70,0)	-
Chiffre d'affaires total	591,8	275,0	(70,0)	796,8
Autres produits des activités ordinaires	-	0,8	-	0,8
Produits des activités ordinaires ..	591,8	275,8	(70,0)	797,6
Résultat d'exploitation	52,8	86,7	(41,7)	97,8

(1) Correspond à la différence entre les données cumulées au 30 septembre en dollars US\$ et le premier semestre en US\$.