

CGGVeritas: Résultats du 4^{ème} Trimestre et de l'année 2011

Progression de 10% du Chiffre d'Affaires 2011 et de 36% du Cash Flow Opérationnel
Résultat Opérationnel de \$208 millions
Génération de Cash Flow libre de \$94 millions
Perspectives 2012: Croissance et Performance

PARIS, France – le 1^{er} mars 2012 – Les états financiers 2011 de CGGVeritas (ISIN: 0000120164 – NYSE: CGV) ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 février 2012, les procédures d'audit des commissaires aux comptes étant en cours de finalisation.

Chiffres clés 2011

En millions de \$	Année 2011	Année 2010
Chiffre d'Affaires	3 180	2 904
Résultat Opérationnel (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	208	220
Résultat Opérationnel ⁽¹⁾	208	89
Résultat Net (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	-13	29
Résultat Net ⁽¹⁾	-13	-59
Cash Flow Opérationnel	815	598
Cash Flow Libre	94	-108
Dette Nette	1 411	1 536
<i>Ratio d'endettement</i>	<i>37%</i>	<i>41%</i>

(1) Les résultats 2010 incluait des charges pour restructuration et dépréciation exceptionnelle.

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

"En 2011, notre plan de performance et notamment la modernisation de la flotte a commencé à porter ses effets dès le second semestre. Dans un environnement de prix toujours très bas en marine, et alors que les conditions de marché étaient rendues difficiles par les événements du Printemps Arabe et par la lenteur de la reprise de l'activité dans le Golfe du Mexique, le Groupe a réussi à générer cette année un cash flow libre élevé et significativement au-dessus de l'objectif sur lequel nous nous étions engagés.

En 2012, dans un contexte de prix du baril soutenu, les budgets d'exploration et de production devraient à nouveau croître. Nous nous attendons à une demande en augmentation pour les technologies et les solutions de haut de gamme, ce qui devrait favoriser l'ensemble de nos activités et renforcer encore le succès de nos offres différenciantes telles que Broadseis. Sercel devrait continuer son excellent parcours et les Services devraient s'améliorer significativement sous le double effet de la mise en œuvre de notre plan de performance et de la remontée progressive des prix en marine.

La progression continue de notre positionnement vers le haut de gamme et notre différenciation technologique devraient nous permettre, dès cette année, de tirer pleinement parti de l'amélioration attendue des conditions du marché sismique et d'entamer un nouveau parcours de croissance et de renforcement de nos performances industrielles et financières."

Résultats du quatrième trimestre: fortes performances de Sercel et des multi-clients

- Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à \$906 millions. Il est stable par rapport au très fort quatrième trimestre de l'année dernière et en hausse séquentielle de 14%, grâce notamment au niveau élevé des ventes multi-clients et de celles de Sercel.
- Le résultat opérationnel du Groupe atteint \$71 millions après prise en compte de la charge de \$13 millions relative à l'évènement post-clôture de Sercel. Le taux de marge du Groupe est de 8 %:
 - Celui de Sercel s'élève à 30%, l'activité étant soutenue par la demande croissante pour des configurations d'acquisition de haute résolution.
 - Celui des Services est de 2%; la diminution de l'activité contractuelle terrestre et la baisse saisonnière des taux d'utilisation de la flotte ont été partiellement compensées par une plus forte contribution de l'activité multi-clients avec des après-ventes marine à un niveau record.
- Le résultat net est de \$21 millions.
- Le cash flow opérationnel est en hausse de 17% par rapport à l'an dernier, et atteint \$330 millions. Après investissements et frais financiers, le cash flow libre s'élève à \$102 millions, malgré des prix toujours bas en marine et un marché terrestre très concurrentiel.
- Le carnet de commandes s'établit à \$1,461 milliard à la fin de l'année 2011; il est en hausse de 18% par rapport à fin septembre 2011.

Résultats de l'année : une génération de cash flow libre élevée dans un marché très concurrentiel.

- Le chiffre d'affaires du Groupe est de \$3,2 milliards, en hausse de 10% par rapport à 2010.
- Le résultat opérationnel ressort à \$208 millions soit un taux de marge de 7% et à \$225 millions après prise en compte de la contribution opérationnelle positive des sociétés mises en équivalence pour un montant de \$17 millions:
 - Sercel a fortement progressé et dégagé une marge opérationnelle de 31%.
 - Les Services sont à l'équilibre dans un marché encore sur-capacitaire en marine.
- Compte tenu de charges financières non-récurrentes de \$42 millions liées au refinancement de la dette, le résultat net est une perte de \$13 millions.
- Le cash flow opérationnel est en hausse de 36% et atteint \$815 millions. Le cash flow libre généré est positif à hauteur de \$94 millions comparé à un cash flow libre négatif de \$108 millions en 2010.
- Le ratio d'endettement net sur capitaux propres est de 37% à fin décembre, soit un niveau amélioré par rapport à fin 2010 où il s'élevait à 41%.

Evènements post clôture 2011

- Acquisition de « Geophysical Research Company ». Cette opération de croissance renforce la diversification de Sercel dans les capteurs de puits.
- L'impact à hauteur de \$13 millions de la décision défavorable pour Sercel rendue aux Etats-Unis par une cour de justice le 17 février 2012 est pris en compte dans les résultats du quatrième trimestre 2011.

Perspectives 2012 : Croissance et Performance

- Les dépenses d'exploration-production devraient continuer à croître en 2012 et ainsi permettre au marché sismique de progressivement absorber la surcapacité marine, ce qui devrait entraîner une amélioration des prix en cours d'année.
- Sur la base d'une demande globale en augmentation et d'une hausse progressive des prix et des taux d'utilisation en marine à partir du deuxième trimestre, l'année 2012 devrait être une année de croissance et de meilleure performance pour l'ensemble des activités du Groupe. Le chiffre d'affaires est attendu en hausse de 10% à 15%, en ligne avec l'augmentation des budgets d'Exploration-Production.
- La mise en œuvre de notre plan de performance se poursuit et devrait se traduire comme prévu par un impact positif de \$150 millions sur le résultat opérationnel à fin 2012 par comparaison avec la référence de l'année 2010.
- Sercel devrait continuer sa croissance et son excellente performance financière.
- Pour renforcer le positionnement des Services sur le haut de gamme, le plan de performance sera accompagné d'un effort soutenu d'investissements productifs :
 - Les investissements industriels récurrents devraient être de l'ordre de \$250 millions. En terrestre, les équipes seront concentrées sur le haut de gamme avec des configurations à plus grand nombre de canaux d'enregistrement de types Sercel 428XL et Sercel UNITE.
 - La modernisation du navire Champion, incluant les équipements sismiques représentera pour 2012 un investissement non récurrent de l'ordre de \$65 millions. A sa sortie de chantier au deuxième trimestre, notre flotte 3D comprendra 11 navires de 12 streamers et plus et 4 navires de 8 à 10 streamers. Elle sera entièrement équipée BroadSeis™ en 2012.
 - Les investissements cash⁽¹⁾ multi-clients marine devraient s'élever entre \$200 millions et \$250 millions; ils incluent de nouveaux programmes dans le Golfe du Mexique où la visibilité s'est améliorée avec l'annonce de la mise aux enchères de concessions futures. Le taux de préfinancement est attendu autour de 85% et le taux d'amortissement autour de 60%.
 - Les investissements cash⁽¹⁾ multi-clients terrestre devraient s'élever entre \$120 millions et \$150 millions avec un taux de préfinancement prévu autour de 85% et un taux d'amortissement autour de 80%.

(1) Pour améliorer la lisibilité des comptes et à partir du premier trimestre 2012, CGGVeritas fera figurer dans son tableau de financement la seule partie de ses investissements multi-clients ayant un impact sur les flux de trésorerie. En conséquence la partie de ces investissements n'ayant pas d'incidence sur ces flux ne sera plus prise en compte dans le calcul de l'EBITDAs et sera directement incorporée à la valeur au bilan de la librairie.

Sur ces bases, avec des investissements cash multi-clients de l'année 2011 qui se sont élevés à \$203 millions (\$78 millions en marine et \$125 millions en terrestre), l'EBITDAs du Groupe 2011 se serait élevé à \$826 millions, le Cash Flow Libre 2011 restant inchangé à \$94 millions.

Résultats Financiers du quatrième trimestre 2011

Chiffres Clés du quatrième trimestre 2011

En millions de \$	Troisième Trimestre		Quatrième Trimestre	
	2011	2011	2011	2010
Chiffre d'Affaires Groupe	797	906	906	905
Sercel	275	326	326	284
Services	592	632	632	651
Résultat Opérationnel Groupe (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	98	71	71	120
<i>Taux de marge</i>	<i>12%</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>	<i>13%</i>
Sercel	87	98	98	101
<i>Taux de marge</i>	<i>32%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>36%</i>
Services	53	11	11	35
<i>Taux de marge</i>	<i>9%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>
Résultat Opérationnel	98	71	71	-11
Résultat Net (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	41	21	21	53
<i>Taux de marge</i>	<i>5%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>6%</i>
Résultat Net	41	21	21	-35

Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est stable en \$ (en baisse de 2% en €) par rapport à 2010. En séquentiel le chiffre d'affaires croît de 14% en \$ grâce notamment à la progression des livraisons d'équipements et des ventes multi-clients.

En millions	Troisième Trimestre	Quatrième Trimestre		Quatrième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Chiffre d'affaires Groupe	797	906	905	662	672
Sercel	275	326	284	239	210
Services	592	632	651	462	484
<i>Eliminations</i>	<i>-70</i>	<i>-52</i>	<i>-30</i>	<i>-39</i>	<i>-22</i>
Marine contrat	291	245	207	180	154
Terrestre contrat	68	64	106	48	79
Traitement	113	124	108	90	80
Multi-clients	119	199	230	144	172
<i>MC marine</i>	<i>83</i>	<i>160</i>	<i>178</i>	<i>115</i>	<i>133</i>
<i>MC terrestre</i>	<i>36</i>	<i>40</i>	<i>52</i>	<i>29</i>	<i>39</i>

Sercel

Le chiffre d'affaires est en hausse de 15% en \$ (14% en €) et de 18% séquentiellement en \$, avec un excellent taux de marge opérationnelle qui a atteint 30% (en incluant la charge exceptionnelle de \$13 millions relative à l'élément post-clôture).

Les ventes externes de ce trimestre (\$274 millions) sont à leur plus haut niveau depuis 3 ans. Elles incluent une forte proportion de ventes d'équipements terrestres qui ont progressé de 30% par rapport au trimestre précédent, les ventes d'équipements marines étant restées stables. Les ventes internes ont représenté 16% du chiffre d'affaires de Sercel.

Services

Le chiffre d'affaires des Services est en baisse de 3% en \$ (-5% en €) et en hausse de 7% séquentiellement en \$. Le résultat est positif avec une marge de 2%, le ralentissement des activités contractuelles marine et terrestre ayant été compensé par le niveau élevé des après-ventes multi-clients marine et la bonne activité du traitement-imagerie.

- Le chiffre d'affaires en **acquisition contractuelle marine** est en hausse de 18% en \$ (17% en €) d'une année sur l'autre. Après un fort troisième trimestre, le chiffre d'affaires est en baisse séquentielle de 16% en \$ en raison principalement de transits importants après la campagne de mer du Nord et de l'arrêt du navire Champion qui est en chantier de modernisation jusqu'au deuxième trimestre 2012. Par ailleurs 15% de la flotte 3D a été affectée à la production multi-client ce trimestre. Les navires ont opéré avec un taux de disponibilité¹ de 81% et un taux de production² de 87% dans un contexte de prix toujours bas. Le nouveau navire X-Bow Oceanic Sirius est entré en opérations. Le succès de BroadSeis s'intensifie avec 6 études réalisées ce trimestre.
- Le chiffre d'affaires en **acquisition contractuelle terrestre** est en baisse de 39% en \$ (-39% en €) et de 5% séquentiellement en \$. La situation dans certains pays d'Afrique du Nord et du Moyen Orient n'est pas encore stabilisée et engendre des retards de lancement de nouveaux projets. Au vu des contrats récemment attribués, cette situation devrait évoluer favorablement et permettre une nouvelle reprise de l'activité dès le premier semestre 2012, confortée par une campagne d'hiver qui devrait être très active en Amérique du Nord et qui était en préparation ce trimestre. En Arabie Saoudite, à travers notre filiale mise en équivalence ARGAS, les opérations OBC d'acquisition en fond de mer atteignent des niveaux de production record.
- Le chiffre d'affaires en **traitement et imagerie** est en hausse de 14% en \$ (12% en €) et en hausse séquentiellement de 9% en \$, notamment grâce à notre capacité à appliquer les techniques d'imagerie les plus avancées à des volumes de données très importants. Elle nous différencie auprès de nos clients qui sont confrontés à la complexité croissante de leurs prospects. Dans ce contexte, la performance du traitement et de l'imagerie réservoir est en forte progression.
- Le chiffre d'affaires en **multi-clients** est en baisse de 13% en \$ (-16% en €) par rapport à un quatrième trimestre 2010 qui était particulièrement élevé. Il est en hausse séquentiellement de 67% en \$. En plus de l'effet saisonnier, cette forte croissance provient notamment de l'excellent niveau des après-ventes de données multi-clients marine dans le Golfe du Mexique qui redevient actif. Les investissements s'élèvent à \$64 millions (€47 millions) et le taux de préfinancement à 67%. Le taux d'amortissement est de 62%, dont 84% en terrestre et 56% en marine. La valeur nette comptable de la bibliothèque est en baisse de 13% et s'établit à \$527 millions (€407 millions) à fin 2011.

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 tout divisé par le temps disponible.

- *Le chiffre d'affaires en multi-clients marine* est en baisse de 10% en \$ (-13% en €). Il est en hausse de 92% en \$ en séquentiel. Les investissements sont de \$39 millions (€28 millions) et ont repris au Brésil sur le bassin de Santos. Le taux de préfinancement est de 39% dans cette phase de redémarrage. Les après-ventes sont très élevées à \$145 millions (€104 millions) en progression de 23% d'une année sur l'autre, signe de la confiance de nos clients qui préparent leurs engagements futurs, notamment dans le Golfe du Mexique et au Brésil.
- *Le chiffre d'affaires en multi-clients terrestre* est en baisse de 24% en \$ (-25% en €) et en hausse de 9% en \$ en séquentiel. Les investissements sont de \$26 millions (€19 millions) et sont concentrés dans le bassin de Marcellus. Le taux de préfinancement est de 109%. Les après-ventes ressortent à \$12 millions (€9 millions).

L'EBITDAs du Groupe est de \$285 millions (€207 millions) et le taux de marge est de 31%.

En millions	Troisième Trimestre	Quatrième Trimestre		Quatrième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
EBITDAs Groupe (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	254	285	326	207	243
<i>Taux de marge</i>	<i>32%</i>	<i>31%</i>	<i>36%</i>	<i>31%</i>	<i>36%</i>
Sercel	100	110	115	81	85
<i>Taux de marge</i>	<i>36%</i>	<i>34%</i>	<i>41%</i>	<i>34%</i>	<i>41%</i>
Services	193	210	224	152	167
<i>Taux de marge</i>	<i>33%</i>	<i>33%</i>	<i>34%</i>	<i>33%</i>	<i>34%</i>
EBITDAs Groupe	254	285	294	207	219

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$71 millions (€52 millions) et le taux de marge de 8%.

En millions	Troisième Trimestre	Quatrième Trimestre		Quatrième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Résultat Opérationnel Groupe (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	98	71	120	52	90
<i>Taux de marge</i>	<i>12%</i>	<i>8%</i>	<i>13%</i>	<i>8%</i>	<i>13%</i>
Sercel	87	98	101	72	75
<i>Taux de marge</i>	<i>32%</i>	<i>30%</i>	<i>36%</i>	<i>30%</i>	<i>36%</i>
Services	53	11	35	8	26
<i>Taux de marge</i>	<i>9%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>
Résultat Opérationnel Groupe	98	71	-11	52	-9

Charges Financières

Les charges financières sont de \$28 millions (€21 millions).

- Le coût récurrent de la dette est de \$39 millions.
- Les autres éléments financiers d'un montant de \$11 millions bénéficient de l'effet favorable des variations de taux de change.

Impôts

Le poste impôts est négatif de \$29 millions (€21 millions), incluant notamment \$11 millions d'imposition forfaitaire étrangère liée à l'activité Services.

Le Résultat Net du Groupe est de \$21 millions (€15 millions), à comparer à une perte de \$35 millions (€26 millions) au quatrième trimestre 2010, après charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle.

Le Résultat Net part du Groupe est un gain de \$17 millions (€12 millions) après prise en compte des intérêts minoritaires qui ont un impact de \$4 millions. Le résultat net par action est de 0,08€ et de 0,11\$ par ADS.

Cash Flow

Le cash flow dégagé par les opérations ressort à \$330 millions (€239 millions), comparé à \$283 millions (€212 millions) en 2010.

Investissements

Les investissements du Groupe pour le quatrième trimestre 2011 sont de \$178 millions (€130 millions) en hausse de 53% d'une année sur l'autre.

- Les investissements industriels s'élèvent à \$114 millions (€83 millions).
- Les investissements multi-clients sont de \$64 millions (€47 millions), en hausse de 13% avec un taux de préfinancement de 67%.

En millions \$	Quatrième Trimestre	
	2011	2010
Investissements	178	116
Industriels	114	59
Multi-clients	64	57
<i>MC marine</i>	39	27
<i>MC terrestre</i>	26	30

Cash Flow Libre

Après paiement des frais financiers, le cash flow libre est de \$102 millions à comparer à \$105 millions au quatrième trimestre 2010.

Comparaison du quatrième trimestre 2011 avec le quatrième trimestre 2010 avant charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle

Principaux éléments financiers (avant charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle de 2010)	Troisième Trimestre			Quatrième Trimestre	
	2011 (\$)	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
En millions					
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,439	1,364	1,329	1,364	1,329
Chiffre d'affaires	796,7	905,7	905,0	662,1	672,4
<i>Sercel</i>	275,0	325,5	283,7	239,4	209,8
<i>Services</i>	591,5	632,1	651,3	461,5	484,4
<i>Eliminations</i>	-70,0	-51,9	-30,2	-38,8	-21,8
Marge brute	158,3	177,3	208,8	129,1	155,5
Résultat opérationnel	97,8	71,0	119,9	51,6	89,8
<i>Sercel</i>	86,7	97,5	101,0	71,9	75,1
<i>Services</i>	52,8	10,8	34,7	7,8	26,2
<i>Frais de siège et éliminations</i>	-41,7	-37,3	-15,8	-28,1	-11,5
Charges financières	-32,3	-27,6	-36,4	-20,7	-27,0
Impôts	-19,0	-26,1	-27,5	-18,8	-20,6
Impôts différés liés aux variations de devises	-7,8	-3,2	-6,1	-2,3	-4,7
Mises en équivalence	1,9	6,9	3,4	5,0	2,6
Résultat net	40,6	21,0	53,2	14,8	40,2
Résultat net par en ADR en \$/ par action en €	0,25	0,11	0,34	0,08	0,25
EBITDAs	254,5	284,8	325,6	207,1	242,9
<i>Sercel</i>	100,4	109,9	115,0	81,1	85,4
<i>Services</i>	193,4	209,8	223,6	152,2	166,8
Investissements industriels	104,2	113,6	59,3	83,0	43,6
Investissements multi-clients	75,2	64,4	57,0	47,0	41,9

Résultats Financiers de l'année 2011

Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 10% en \$ (4% en €). Celui de Sercel croît de 14%, celui des Services est en hausse de 10% dans un marché marqué en acquisition contractuelle marine par la surcapacité persistante et en acquisition contractuelle terrestre par la situation instable de certains pays d'Afrique du Nord et du Moyen Orient.

En millions	Fin Décembre		Fin Décembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Chiffre d'affaires Groupe	3 180	2 904	2 268	2 186
Sercel	1 142	1 000	816	754
Services	2 289	2 083	1 631	1 567
<i>Eliminations</i>	<i>-251</i>	<i>-178</i>	<i>-179</i>	<i>-134</i>
Marine contrat	977	778	696	585
Terrestre contrat	373	381	266	287
Traitement	443	389	315	293
Multi-client	497	534	354	402
<i>MC marine</i>	<i>365</i>	<i>388</i>	<i>260</i>	<i>292</i>
<i>MC terrestre</i>	<i>132</i>	<i>146</i>	<i>94</i>	<i>110</i>

Sercel

Les ventes de Sercel sont en hausse de 14% en \$ (8% en €). Cette croissance est notamment liée aux ventes d'équipements terrestre en raison d'une demande accrue pour les équipes à grand nombre de canaux et d'une activité plus importante dans certaines régions.

Les ventes internes de Sercel ont représenté 22% des ventes totales cette année.

Services

La hausse du chiffre d'affaires des Services est de 10% en \$ (4% en €). Les conditions de marché sont restées difficiles avec une surcapacité persistante en acquisition marine, et une baisse d'activité de l'acquisition terrestre en Afrique du Nord et au Moyen-Orient tandis que le traitement imagerie a poursuivi sa croissance. Sur l'année 2011, le taux de disponibilité des navires était de 86% et le taux de production était de 86%.

Le chiffre d'affaires en multi-clients est en baisse de 7% en \$ (-12% en €). L'impact de la réduction des investissements de 21% en \$ à \$229 millions (€163 millions) a été partiellement compensé par une croissance de 17% des après-ventes à \$335 millions (€239 millions). Les préfinancements sont de 71%, 63% en marine et 76% en terrestre. Le taux d'amortissement est de 57%.

- *Le chiffre d'affaires en multi-clients marine* est en baisse de 6% en \$ (-11% en €) avec un taux de préfinancement de 63%. Les investissements, qui ont été réduits à \$100 millions (€71 millions), étaient centrés sur des programmes BroadSeis au Brésil et en Mer du Nord. Nous n'avons pas investi dans le Golfe du Mexique cette année en attente d'une meilleure visibilité. Les après-ventes sont très élevées à \$303 millions (€216 millions) en progression de 39% en \$ d'une année sur l'autre, en amont des différentes ventes aux enchères de nouveaux blocs.
- *Le chiffre d'affaires en multi-clients terrestre* est en baisse de 10% en \$ (-15% en €) avec un taux de préfinancement de 76%. Les investissements sont de \$129 millions (€93 millions) et sont concentrés dans le bassin de Marcellus. Les après-ventes ressortent à \$32 millions (€23 millions), en baisse de 53% en \$ d'une année sur l'autre.

L'EBITDAs du Groupe atteint \$852 millions (€607 millions) avec un taux de marge de 27%.

en millions	Fin Décembre		Fin Décembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
EBITDAs Groupe (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	852	824	607	620
<i>Taux de marge</i>	<i>27%</i>	<i>28%</i>	<i>27%</i>	<i>28%</i>
Sercel	408	341	292	257
<i>Taux de marge</i>	<i>36%</i>	<i>34%</i>	<i>36%</i>	<i>34%</i>
Services	592	580	422	436
<i>Taux de marge</i>	<i>26%</i>	<i>28%</i>	<i>26%</i>	<i>28%</i>
EBITDAs Groupe	852	792	607	596

Le Résultat Opérationnel du Groupe est de \$208 millions (€148 millions) avec un taux de marge de 7%.

en millions	Fin Décembre		Fin Décembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
Résultat Opérationnel Groupe (avant coûts de restructuration et dépréciation exceptionnelle 2010)	208	220	148	166
<i>Taux de marge</i>	<i>7%</i>	<i>8%</i>	<i>7%</i>	<i>8%</i>
Sercel	355	290	254	219
<i>Taux de marge</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>
Services	9	37	6	28
<i>Taux de marge</i>	<i>0%</i>	<i>2%</i>	<i>0%</i>	<i>2%</i>
Résultat Opérationnel Groupe	208	89	148	67

Les charges financières ont été de \$174 millions (€124 millions):

- Le coût récurrent de la dette est de \$151 millions.
- \$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.
- Les autres éléments financiers d'un montant de \$19 millions bénéficient de l'effet favorable des variations de taux de change.

Le Résultat Net est une perte de \$13 millions (€9 millions) en 2011, incluant \$28 millions de charges financières après impôts non-récurrentes, à comparer à une perte de \$59 millions (€44 millions) en 2010, après charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle.

Le Résultat Net part du Groupe est une perte de \$27 millions (€19 millions) après prise en compte des intérêts minoritaires qui ont un impact de \$14 millions. Le résultat net par action est de -0,13€ et de -0,18\$ par ADS.

Cash Flow

Le cash flow dégagé par les opérations au cours de l'année 2011 ressort en hausse de 36% à \$815 millions (€581 millions), comparé à \$598 millions (€450 millions) en 2010.

Les investissements

Les investissements du Groupe sont de \$626 millions (€446 millions) en hausse de 6% d'une année sur l'autre.

- Les investissements industriels s'élèvent à \$397 millions (€283 millions).
- Les investissements multi-clients sont de \$229 millions (€163 millions), en baisse de 21% avec un taux de préfinancement de 71%.

En millions	Fin Décembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)
Investissements	626	591
Industriels	397	300
Multi-Clients	229	291
<i>MC marine</i>	100	206
<i>MC terrestre</i>	129	85

Cash Flow Libre

Après paiement des frais financiers, le cash flow libre 2011 est positif de \$94 millions comparé à un cash flow libre négatif de \$108 millions en 2010.

Bilan

Ratio d'endettement net sur fonds propres

La dette brute du Groupe s'établit à \$1,942 milliard (€1,501 milliard) à fin décembre 2011.

Après prise en compte de la trésorerie disponible de \$531 millions (€411 millions), la dette nette ressort à \$1,411 milliard (€1,090 milliard) en diminution par rapport à \$1,536 milliard fin 2010.

En conséquence, le ratio « dette nette sur capitaux propres » à fin décembre 2011 ressort à 37% comparé à 41% à fin décembre 2010.

Comparaison de l'année 2011 avec l'année 2010 avant charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle

Principaux éléments financiers (avant charges de restructuration et de dépréciation exceptionnelle de 2010) En millions	Fin Décembre		Fin Décembre	
	2011 (\$)	2010 (\$)	2011 (€)	2010 (€)
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,403	1,329	1,403	1,329
Chiffre d'affaires	3 180,4	2 904,2	2 267,7	2 186,1
<i>Sercel</i>	1 142,0	999,6	815,8	753,6
<i>Services</i>	2 289,5	2 082,9	1 631,3	1 566,9
<i>Elimination</i>	-251,1	-178,3	-179,4	-134,4
Marge brute	536,8	588,7	382,7	443,1
Résultat opérationnel	207,5	220,2	147,9	165,7
<i>Sercel</i>	355,2	290,4	253,7	218,9
<i>Services</i>	8,5	37,4	6,2	28,2
<i>Frais de siège et éliminations</i>	-156,2	-107,6	-112,0	-81,4
Charges financiers	-173,7	-128,9	-123,8	-97,0
Impôts	-58,5	-52,1	-41,7	-39,3
Impôts différés liés aux variations de devises	-4,6	-8,9	-3,3	-6,6
Mises en équivalence	16,4	-1,0	11,7	-0,7
Résultat net	-12,9	29,4	-9,2	22,2
Résultat net par ADR en \$/ par action en €	-0,18	0,10	-0,13	0,08
EBITDAs	851,6	824,3	607,1	620,5
<i>Sercel</i>	408,3	340,5	291,7	256,7
<i>Services</i>	591,8	579,8	421,7	436,1
Investissements industriels	396,8	300,1	282,9	225,9
Investissements multi-clients	229,0	291,3	163,2	219,3

Autres Informations

- Jean-Georges MALCOR, Directeur Général, commentera les résultats aujourd'hui 1^{er} mars 2012 au cours d'une présentation publique qui se tiendra à 9:30 H – **l'Académie Diplomatique Internationale 4 bis, avenue Hoche – PARIS 8ème.**
- Une conférence téléphonique en langue anglaise est également programmée ce jour, à 15:00H (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
N° de la conférence 10009281

Le titre de la conférence téléphonique est «CGGVeritas résultats du quatrième trimestre et de l'année 2011».

- Les supports de la présentation commentée sont disponibles sur le site de la société www.cggveritas.com et peuvent être téléchargés avant cette conférence.

Cette conférence téléphonique sera retransmise 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 8821

E-Mail: invrelhouston@cggveritas.com

CGGVeritas

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2011

BILAN CONSOLIDE NON AUDITE

au 31 décembre 2011

Montants en millions de	€	US\$ (1)
ACTIF		
Disponibilités et titres de placement à court terme	410,7	531,4
Clients et comptes rattachés.....	677,0	876,0
Stocks et travaux en cours.....	279,4	361,5
Actifs d'impôt	92,3	119,4
Autres actifs courants	121,4	157,0
Actifs destinés à la vente	49,8	64,5
Total actif courant	1 630,6	2 109,8
Impôts différés actif	145,9	188,9
Participations et autres immobilisations financières	19,1	24,7
Sociétés mises en équivalence	100,2	129,6
Immobilisations corporelles, nettes	913,9	1 182,5
Immobilisations incorporelles, nettes.....	668,6	865,1
Ecarts d'acquisition des sociétés consolidées	2 077,6	2 688,2
Total actif non-courant	3 925,3	5 079,0
TOTAL ACTIF	5 555,9	7 188,8
PASSIF		
Concours bancaires court terme.....	4,6	6,0
Dettes financières – part court terme	49,9	64,6
Fournisseurs et comptes rattachés	298,6	386,4
Dettes sociales	143,5	185,7
Impôts sur les bénéfices à payer.....	123,5	159,8
Acomptes clients.....	39,4	51,0
Provisions – part court terme.....	26,8	34,6
Autres passifs courants.....	210,2	271,9
Total passif courant	896,5	1 160,0
Impôts différés passif	85,5	110,7
Provisions – part long terme.....	82,5	106,7
Dettes financières long terme	1 446,5	1 871,6
Autres passifs non courants.....	38,5	49,8
Total dettes et provisions non-courantes	1 653,0	2 138,8
Capital social : 228 141 797 actions autorisées et 151 861 392 émises au nominal e de 0,40 € au 31 décembre 2011 et 151 506 109 au 31 décembre 2010	60,7	78,5
Primes d'émission et d'apport	1 970,1	2 549,1
Réserves consolidées.....	894,1	1 156,9
Titres d'autocontrôle.....	(13,8)	(17,8)
Résultat de la période attribué aux actionnaires de la société mère	(19,0)	(24,6)
Résultats comptabilisés directement en capitaux propres	(9,0)	(11,6)
Ecarts de conversion	55,8	72,2
Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société mère	2 938,9	3 802,7
Participations ne donnant pas le contrôle	67,5	87,3
Total capitaux propres	3 006,4	3 890,0
TOTAL PASSIF	5 555,9	7 188,8

(1) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux de clôture de 1,294 US\$ pour 1 €

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON AUDITE

au 31 décembre 2011

Excepté pour les données par action, en millions de		
	€	US\$ (1)
Chiffre d'affaires	2 267,7	3 180,4
Autres produits des activités ordinaires	2,3	3,3
Total produits des activités ordinaires	2 270,0	3 183,7
Coût des ventes	(1 887,3)	(2 646,9)
Marge brute	382,7	536,8
Coûts nets de recherche et développement	(54,9)	(77,0)
Frais commerciaux	(59,3)	(83,1)
Frais généraux et administratifs	(145,1)	(203,5)
Autres produits et charges, nets.....	24,5	34,3
Résultat d'exploitation	147,9	207,5
Coût de l'endettement financier brut.....	(126,4)	(177,2)
Produits financiers sur la trésorerie	2,0	2,7
Coût de l'endettement financier net	(124,4)	(174,5)
Autres produits (charges) financiers	0,6	0,8
Résultat courant des entreprises intégrées	24,1	33,8
Impôts différés sur les variations de change	(3,3)	(4,6)
Autres impôts sur les bénéfices	(41,7)	(58,5)
Total impôts sur les bénéfices	(45,0)	(63,1)
Résultat net des entreprises intégrées	(20,9)	(29,3)
Résultat des sociétés mises en équivalence	11,7	16,4
Résultat net de l'ensemble consolidé	(9,2)	(12,9)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(19,0)	(26,7)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	9,8	13,8
Nombre moyen pondéré d'actions émises	151 771 940	151 771 940
Nombre moyen d'actions liées aux stock-options ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen d'actions liées aux attributions d'actions gratuites ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen d'actions liées aux obligations convertibles ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen ajusté d'actions après prise en compte des actions potentiellement dilutives	151 771 940	151 771 940
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère		
Base.....	(0,13)	(0,18)
Dilué	(0,13)	(0,18)

(1) Les montants en dollars US représentent les montants en Euro convertis aux taux moyens de 1,403 US\$ pour 1€ sur la période.

(2) Les plans d'attribution de stock options, d'actions gratuites et d'obligations convertibles ont un effet anti-dilutif, par conséquent les actions potentielles liées à ces plans n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON AUDITE

Excepté pour les données par action, en millions de	Pour le trimestre clos au 31 décembre 2011	
	€	US\$ (1)
Chiffre d'affaires	662,1	905,7
Autres produits des activités ordinaires	0,6	0,8
Total produits des activités ordinaires	662,7	906,5
Coût des ventes	(533,6)	(729,2)
Marge brute	129,1	177,3
Coûts nets de recherche et développement	(15,7)	(21,4)
Frais commerciaux	(18,1)	(24,8)
Frais généraux et administratifs	(45,3)	(62,1)
Autres produits et charges, nets.....	1,6	2,0
Résultat d'exploitation	51,6	71,0
Coût de l'endettement financier brut.....	(29,7)	(40,3)
Produits financiers sur la trésorerie.....	0,7	1,0
Coût de l'endettement financier net	(29,0)	(39,3)
Autres produits (charges) financiers	8,3	11,7
Résultat courant des entreprises intégrées	30,9	43,4
Impôts différés sur les variations de change	(2,3)	(3,2)
Autres impôts sur les bénéfiques	(18,8)	(26,1)
Total impôts sur les bénéfiques	(21,1)	(29,3)
Résultat net des entreprises intégrées	9,8	14,1
Résultat des sociétés mises en équivalence	5,0	6,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,8	21,0
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	12,1	17,3
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	2,7	3,7
Nombre moyen pondéré d'actions émises	151 861 932	151 861 932
Nombre moyen d'actions liées aux stock-options ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen d'actions liées aux attributions d'actions gratuites ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen d'actions liées aux obligations convertibles ⁽²⁾	—	—
Nombre moyen ajusté d'actions après prise en compte des actions potentiellement dilutives	151 861 932	151 861 932
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère		
Base	0,08	0,11
Dilué.....	0,08	0,11

(1) Correspond à la différence entre les données au 31 décembre en US\$ et les trois premiers trimestres 2011 clos au 30 septembre en US\$.

(2) Les plans d'attribution de stock options, d'actions gratuites et d'obligations convertibles sont un effet anti-dilutif, par conséquent les actions potentielles liées à ces plans n'ont pas été retenues dans la détermination du nombre moyen ajusté des actions potentielles ayant un effet dilutif, ni dans la détermination de la perte nette diluée par action.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE NON AUDITE

	Au 31 décembre 2011	
Montants en millions de	€	US\$ (1)
EXPLOITATION		
Résultat net (intérêts minoritaires inclus)	(9,2)	(12,9)
Amortissements et dépréciations	244,9	343,5
Dépréciation des études multi-clients	203,3	285,1
Augmentation (diminution) des provisions	(15,3)	(21,5)
Annulation des charges liées aux stock-options	11,2	15,7
(Plus) et moins values de cessions d'actif	(16,8)	(23,6)
Résultat des mises en équivalence.....	(11,7)	(16,4)
Dividendes reçus	4,9	6,9
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	(14,7)	(20,6)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette	396,6	556,2
Annulation du coût de la dette financière nette.....	124,4	174,5
Annulation de la charge d'impôt	45,0	63,1
Flux de trésorerie net hors coût de la dette.....	566,0	793,8
Impôt décaissé.....	(67,4)	(94,5)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement ...	498,6	699,3
<i>Variation des actifs et passifs circulants :</i>		
- (augmentation) diminution des clients et comptes rattachés.....	43,7	61,3
- (augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(7,7)	(10,8)
- (augmentation) diminution des autres actifs circulants.....	30,3	42,5
- augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés.....	(9,3)	(13,0)
- augmentation (diminution) des autres passifs circulants.....	34,6	48,5
- impact du change sur les actifs et passifs financiers.....	(8,8)	(12,3)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	581,4	815,4
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des variations de fournisseurs d'immobilisations.....	(260,7)	(365,6)
Investissements dans études multi-clients	(163,3)	(229,0)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles.....	15,2	21,3
Plus ou moins value sur immobilisations financières	9,3	13,0
Acquisition de titres consolidés nette de trésorerie acquise	(7,6)	(10,7)
Variation de périmètre		
Variation des avances reçues	3,3	4,6
Variation des subventions.....		
Variation des autres actifs financiers	1,5	2,1
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(402,3)	(564,2)
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(846,3)	(1 186,9)
Nouveaux emprunts.....	849,0	1 190,7
Païement du principal des contrats de crédit-bail	(27,1)	(38,0)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires		
Charges d'intérêt payées	(90,5)	(126,9)
<i>Augmentation de capital :</i>		
- par les actionnaires de la société mère.....	2,3	3,2
- par les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Dividende versé aux participations ne donnant pas le contrôle		
Acquisition et cession des titres d'auto détention	(2,7)	(3,8)
Flux de trésorerie provenant (affectés à) des opérations de financement .	(115,3)	(161,7)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	11,0	(6,9)
Variation de trésorerie	74,8	82,6
Trésorerie à l'ouverture.....	335,9	448,8
Trésorerie à la clôture	410,7	531,4

(1) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux moyen de 1,403 US\$ pour 1 € sur la période (excepté la trésorerie convertie au taux de clôture de 1,294 US\$ pour 1 € au 31 décembre 2011 et de 1,336 US\$ pour 1 € au 31 décembre 2010)

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2011			
	Services	Equipements	Eliminations et Ajustements	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	1 631,3	636,4	–	2 267,7
Chiffre d'affaires inter segments	1,1	179,4	(180,5)	–
Chiffre d'affaires total	1 632,4	815,8	(180,5)	2 267,7
Autres produits des activités ordinaires	–	2,3	–	2,3
Produits des activités ordinaires	1 632,4	818,1	(180,5)	2 270,0
Résultat d'exploitation	6,2	253,7	(112,0)	147,9

(en millions de US\$)	Au 31 décembre 2011			
	Services (a)	Equipements (b)	Éliminations et ajustements	Total Consolidé (c)
Chiffre d'affaires tiers	2 289,5	890,9	–	3 180,4
Chiffre d'affaires inter segments	1,5	251,1	(252,6)	–
Chiffre d'affaires total	2 291,0	1 142,0	(252,6)	3 180,4
Autres produits des activités ordinaires	–	3,3	–	3,3
Produits des activités ordinaires	2 291,0	1 145,3	(252,6)	3 183,7
Résultat d'exploitation	8,5	355,2	(156,2)	207,5

(a) Les montants en dollar US représentent les montants en Euro convertis au taux moyen de 1,404 US\$ pour 1 euro en 2011.

(b) Les montants en dollar US pour le secteur équipements sont convertis au taux moyen de 1,400 US\$.

(c) Le montant total consolidé en dollar US est converti au taux moyen de 1,403 US\$ qui correspond au taux moyen pondéré du chiffre d'affaires de chaque segment.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

(en millions d'euros)	Pour le trimestre clos au 31 décembre 2011			
	Services	Equipements	Eliminations et Ajustements	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	461,5	200,6	-	662,1
Chiffre d'affaires inter segments	0,9	38,8	(39,7)	-
Chiffre d'affaires total	462,4	239,4	(39,7)	662,1
Autres produits des activités ordinaires.....	-	0,6	-	0,6
Produits des activités ordinaires	462,4	240,0	(39,7)	662,7
Résultat d'exploitation	7,8	71,9	(28,1)	51,6

(en millions de US\$)	Pour le trimestre clos au 31 décembre 2011 ⁽¹⁾			
	Services	Equipements	Éliminations et ajustements	Total Consolidé
Chiffre d'affaires tiers	632,1	273,6	-	905,7
Chiffre d'affaires inter segments	1,3	51,9	(53,2)	-
Chiffre d'affaires total	633,4	325,5	(53,2)	905,7
Autres produits des activités ordinaires	-	0,8	-	0,8
Produits des activités ordinaires	633,4	326,3	(53,2)	906,5
Résultat d'exploitation	10,8	97,5	(37,3)	71,0

(1) Correspond à la différence entre les données cumulées au 31 décembre en US\$ et les neuf premiers mois clos au 30 septembre 2011 en US\$.