

**Compagnie Générale de Géophysique –  
Veritas SA (CGGVeritas SA)**

Rapport des Commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010

ERNST & YOUNG et Autres

MAZARS

## **MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61 RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS PARIS B 784 824 153

## **ERNST & YOUNG et Autres**

41, RUE YBRY - 92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

S.A.S. A CAPITAL VARIABLE

COMMISSAIRE AUX COMPTES - MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE VERSAILLES

# **Compagnie Générale de Géophysique – Veritas SA (CGGVeritas SA)**

Siège Social : 33, avenue du Maine 75015 PARIS  
Société Anonyme au capital de 60.701.310€  
N° Siret : 969 202 241 00168

## **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2010

ERNST & YOUNG et Autres

MAZARS

## **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Compagnie Générale de Géophysique – Veritas SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II - Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 1 de l'annexe aux états financiers mentionne les jugements et estimations significatifs retenus par votre société. Nous avons considéré, dans le cadre de notre audit, que ces jugements et estimations concernent principalement l'évaluation et la dépréciation des titres de participation.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent l'évaluation et la dépréciation des titres de participation, à revoir, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection les calculs effectués par votre société et à vérifier que les différentes notes aux états financiers fournissent une information appropriée.

Dans le cadre de nos appréciations de ces estimations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III - Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

*Fait à Courbevoie et Neuilly sur Seine, le 13 avril 2011.*

Les Commissaires aux comptes \_\_\_\_\_

**MAZARS**

  
\_\_\_\_\_  
XAVIER CHARTON

  
\_\_\_\_\_  
OLIVIER THIREAU

**ERNST & YOUNG ET  
AUTRES**

  
\_\_\_\_\_  
PHILIPPE DIU

  
\_\_\_\_\_  
NICOLAS PEUTY

**COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA**

**COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2010**

**BILAN**

	31 décembre 2010			31 décembre 2009
	Valeur brute	Amortis. & dépréc.	Valeur nette	Valeur nette
	(en milliers d'euros)			
<b>ACTIF IMMOBILISE</b> .....	<b>3 404 830</b>	<b>(323 984)</b>	<b>3 080 846</b>	<b>2 413 723</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>9 484</b>	<b>(418)</b>	<b>9 066</b>	<b>227</b>
Fonds commercial.....	5		5	5
Autres immobilisations incorporelles .....	8 434	(418)	8 016	222
Immobilisations incorporelles en cours .....	1 045		1 045	
<b>Immobilisations corporelles</b> .....	<b>26 341</b>	<b>(12 704)</b>	<b>13 637</b>	<b>11 260</b>
Terrains.....	1 136		1 136	1 136
Constructions.....	18 017	(9 271)	8 746	9 430
Matériel d'exploitation et outillage.....	151	(167)	(16)	14
Autres immobilisations corporelles .....	2 986	(2 425)	561	675
Immobilisations en cours.....	4 051	(841)	3 210	5
<b>Immobilisations financières</b> .....	<b>3 369 005</b>	<b>(310 862)</b>	<b>3 058 143</b>	<b>2 402 236</b>
Participations .....	2 487 254	(309 291)	2 177 963	1 848 222
Créances rattachées à des participations .....	879 497	(1 571)	877 926	553 717
Prêts.....	1 959		1 959	3
Autres immobilisations financières .....	295		295	294
<b>ACTIF CIRCULANT</b> .....	<b>256 377</b>	<b>(2 025)</b>	<b>254 352</b>	<b>871 672</b>
<b>Avances &amp; acomptes versés s/commandes</b> .....	<b>179</b>		<b>179</b>	<b>86</b>
<b>Créances</b> .....	<b>30 963</b>	<b>(2 025)</b>	<b>28 938</b>	<b>571 469</b>
Créances clients et comptes rattachés.....	6 227		6 227	5 681
Autres créances d'exploitation.....	1 839	(326)	1 513	1 616
Autres créances.....	22 897	(1 699)	21 198	564 172
<b>Valeurs mobilières de placement et créances assimilées</b> .....	<b>67 579</b>		<b>67 579</b>	<b>102 684</b>
<b>Disponibilités</b> .....	<b>157 656</b>		<b>157 656</b>	<b>197 433</b>
<b>Compte de régularisation actif</b> .....	<b>51 933</b>		<b>51 933</b>	<b>83 957</b>
<b>TOTAL ACTIF</b> .....	<b>3 713 140</b>	<b>(326 009)</b>	<b>3 387 131</b>	<b>3 369 352</b>

	Avant affectation du résultat		Après affectation du résultat	
	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-10	31-déc-09
	(en milliers d'euros)			
<b>CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>1 941 006</b>	<b>1 713 509</b>	<b>1 941 006</b>	<b>1 713 509</b>
Capital.....	60 603	60 459	60 603	60 459
Primes d'émission, d'apport, de conversion .....	1 967 640	1 965 704	1 967 640	1 965 704
Ecart de réévaluation .....	244	245	244	245
Réserve légale.....	3 520	3 520	3 520	3 520
Autres réserves .....	6 468	6 476	6 468	6 476
Report à nouveau .....	(323 494)	(103 042)	(98 069)	(323 494)
Résultat de l'exercice.....	225 425	(220 453)	0	0
Provisions réglementées .....	600	600	600	600
<b>PROVISIONS</b> .....	<b>31 871</b>	<b>57 321</b>	<b>31 871</b>	<b>57 321</b>
Provisions pour risques.....	18 480	45 962	18 480	45 962
Provisions pour charges.....	13 391	11 359	13 391	11 359
<b>DETTES</b> .....	<b>1 387 189</b>	<b>1 484 449</b>	<b>1 387 189</b>	<b>1 484 449</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit .....	967 729	933 066	967 729	933 066
Avances et acomptes reçus sur commandes .....	—	—	—	—
Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	13 925	10 867	13 925	10 867
Dettes fiscales et sociales.....	2 491	4 190	2 491	4 190
Autres dettes d'exploitation.....	1 142	608	1 142	608
Dettes s/immobilisations & comptes rattachés ..	1 158	5	1 158	5
Autres dettes .....	400 744	535 713	400 744	535 713
<b>Compte de régularisation passif</b> .....	<b>27 065</b>	<b>114 073</b>	<b>27 065</b>	<b>114 073</b>
<b>TOTAL PASSIF</b> .....	<b>3 387 131</b>	<b>3 369 352</b>	<b>3 387 131</b>	<b>3 369 352</b>

**COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA**

**COMPTE DE RESULTAT**

	<u>31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en milliers d'euros)	
Prestations de service.....	97	87
Produits des activités annexes .....	10 804	11 476
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b> .....	<b>10 901</b>	<b>11 563</b>
Consommations en provenance des tiers .....	(18 898)	(25 551)
<b>VALEUR AJOUTÉE</b> .....	<b>(7 997)</b>	<b>(13 988)</b>
Impôts et taxes .....	(987)	(1 348)
Charges de personnel.....	(9 669)	(6 789)
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>(18 653)</b>	<b>(22 125)</b>
Autres produits (charges) de gestion courante.....	(637)	(644)
Dotations aux amortissements, dépréciations & provisions .....	(5 664)	(5 510)
Reprises sur amortissements, dépréciations & provisions .....	3 130	8 312
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> .....	<b>(21 824)</b>	<b>(19 967)</b>
Gain (perte) de change.....	62 823	(17 445)
Dividendes reçus des filiales .....	187 063	100 838
Autres produits (charges) financiers .....	56 374	43 428
Intérêts financiers .....	(93 426)	(87 895)
Dotations aux provisions .....	(179 311)	(253 256)
Reprises sur provisions .....	179 904	18 394
<b>RESULTAT FINANCIER</b> .....	<b>213 427</b>	<b>(195 936)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b> .....	<b>191 603</b>	<b>(215 903)</b>
Résultat net des cessions d'actifs.....	(10 777)	28 990
Dotations pour dépréciation & provisions exceptionnelles .....	(1 280)	(30 489)
Reprises sur dépréciations & provisions exceptionnelles .....	41 120	3 840
Autres éléments exceptionnels.....	(12 544)	(772)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b> .....	<b>16 519</b>	<b>1 569</b>
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b> .....	<b>17 303</b>	<b>(6 119)</b>
<b>RESULTAT NET</b> .....	<b><u>225 425</u></b>	<b><u>(220 453)</u></b>



## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

### NOTE 1 — PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la Société sont établis conformément au PCG 99 et en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Pour établir les Etats Financiers conformément aux principes comptables généralement admis, certains éléments du bilan, du compte de résultat et des informations annexes sont déterminés par la Direction de la Société à partir d'estimations et sur la base d'hypothèses. Les chiffres réels peuvent donc différer des données estimées.

La Compagnie Générale de Géophysique-Veritas SA (« CGGVeritas ») est la société mère du groupe CGGVeritas.

#### Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition est constitué des éléments suivants :

- prix d'achat
- coûts directement attribuables engagés pour mettre l'immobilisation en place et en état de fonctionner
- estimation initiale des coûts de démantèlement

Les opérations de crédit-bail qui transfèrent le titre de propriété du bien à l'issue du contrat ne sont pas considérées dans les comptes sociaux comme des acquisitions d'immobilisations assorties d'un emprunt.

Les immobilisations sont amorties sur la base du coût d'acquisition diminué de sa valeur résiduelle lorsque celle-ci est significative et selon le mode linéaire. Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

— constructions à usage administratif et commercial	20 à 40 ans
— agencements	6 à 10 ans
— matériel et outillage d'exploitation	3 à 5 ans
— matériel de transport	3 à 5 ans
— matériel de bureau et mobilier	3 à 10 ans
— logiciels, ERP	5 à 10 ans

Les matériels et logiciels ne font plus l'objet d'un amortissement fiscal dérogatoire.

Les dépenses de réparation ou de maintenance qui ne prolongent pas de manière significative la durée de vie de l'immobilisation concernée ou qui ne constituent pas d'avantages économiques complémentaires sont comptabilisées en charges de la période.

La Société applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 les règlements 2002-10 et 2004-06 du comité de réglementation comptable, relatifs respectivement à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, et à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

#### Perte de valeur des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet de dépréciation exceptionnelle lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable. La nécessité d'une dépréciation est appréhendée par groupe d'actifs autonomes par comparaison de la valeur nette comptable à la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction de la Société.

Lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur de marché ou, le cas échéant, celle des flux de trésorerie actualisés.

#### Titres de participation

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Une dépréciation est constituée à raison des moins-values latentes, lesquelles sont généralement estimées en fonction de la quote-part d'actif net. La dépréciation de l'écart d'acquisition inclus dans le coût d'acquisition des titres est retenue par la Société lorsque les perspectives d'activité de la filiale divergent de manière significative des hypothèses qui ont prévalu lors de l'acquisition.

### **Titres de placement, instruments financiers et autres disponibilités**

Les titres de placement sont constitués de valeurs mobilières de placement et de dépôts à court terme dont l'échéance est généralement inférieure à trois mois. Ces titres sont comptabilisés au montant le plus faible entre le prix de revient et la valeur de marché.

La Société utilise généralement des contrats de couverture à terme pour limiter le risque de change relatif aux excédents en dollar américain escomptés et générés par les opérations futures déjà en carnet de commandes.

Lorsque ces contrats d'achat/vente à terme sont considérés comme des opérations de couverture, la Société ne tient pas compte des profits ou pertes futurs sur ces instruments à la clôture et comptabilise le gain ou la perte réalisé lors du dénouement de l'opération.

Lorsque ces contrats d'achat/vente à terme sont considérés comme des opérations spéculatives, la Société comptabilise une provision pour risque de change à la clôture en cas de perte latente.

### **Recherche et développement**

Les frais de recherche et développement figurent dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

### **Impôts sur les sociétés**

La Société comptabilise l'impôt sur les sociétés en conformité avec les lois et règles fiscales du pays dans lequel elle réalise ses résultats. Les régimes fiscaux et les taux d'imposition en vigueur sont très variables d'un pays à l'autre.

Compte tenu du mode de détermination des provisions pour impôt qui est souvent assis sur un profit estimé, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, il n'existe pas de différences temporaires significatives liées aux régimes fiscaux dans la plupart des pays étrangers où la Société peut opérer.

### **Engagements de retraite et autres avantages sociaux**

La Société participe à la constitution des retraites de son personnel en versant des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés du service des allocations vieillesse. Par ailleurs, un régime de retraite complémentaire a été mis en place en 2004 pour les membres du Comité Exécutif du Groupe.

Le montant estimé et actualisé des indemnités de départs à la retraite qui seront éventuellement dues au personnel en application des conventions collectives en vigueur est provisionné au bilan. Les impacts des changements des hypothèses actuarielles sont comptabilisés au compte de résultat, au cours de l'exercice de leur constatation.

La Société n'a pas d'autres engagements significatifs concernant d'éventuels avantages sociaux consentis au personnel au-delà de sa période d'activité, tels que soins médicaux ou assurance-vie.

### **Provisions pour risques et charges**

La Société provisionne les divers risques et charges connus à la clôture de l'exercice si les dépenses qui peuvent en résulter sont probables et peuvent être quantifiées. Si ces conditions ne pouvaient être réunies, une information serait toutefois fournie dans les notes aux Etats Financiers. La Société provisionne ainsi, entre autres, les pertes à terminaison futures prévisibles sur des contrats en cours.

Les profits latents éventuels ne sont pas pris en compte avant leur réalisation.

## **NOTE 2 — FAITS MARQUANTS**

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

### • Acquisition d'un contrat de crédit-bail immobilier

La Société a acquis le 1<sup>er</sup> octobre 2010 auprès de CGGVeritas Services SA un contrat de crédit-bail immobilier portant sur un immeuble à usage de bureaux, nommé « Galiléo » et situé à Massy, pour 1 € symbolique, et dont la construction a débuté en juin 2008, à la charge de CGGVeritas Services SA.

Le coût global de l'ensemble immobilier s'est élevé à 84 243 672 €.

Une levée d'option est prévue au contrat de crédit-bail à compter de la fin de la 6<sup>ème</sup> année suivant la prise d'effet du crédit-bail soit le 1<sup>er</sup> octobre 2016 pour prendre fin à l'expiration de celui-ci soit le 1<sup>er</sup> octobre 2022. Le prix de la vente est fixé à 35% du montant définitif de la tranche A à l'expiration du crédit-bail, soit une valeur résiduelle du crédit-bail à l'issue des 12 ans de 26 295 500 €, avec l'application de pénalités dégressives de 0,5 % par an entre la 6<sup>e</sup> et la 9<sup>e</sup> année (de 2 à 0 % à partir de la 10<sup>e</sup> année).

Les locaux seront loués à CGGVeritas Services SA à partir de la date d'occupation définitive des locaux qui interviendra courant 2011.

### • Avenant aux dispositions du contrat de ligne de crédit renouvelable français

Le 26 février 2010, la ligne de crédit renouvelable française de 35 millions d'euros a été remboursée.

Le 4 novembre 2010, la ligne de crédit française datant du 7 février 2007 a fait l'objet d'un avenant afin d'aligner le niveau des ratios financiers (covenants) à ceux de nos facilités de crédit senior « Term Loan B » et d'étendre la maturité de 2 ans de février 2012 à février 2014. Le ratio « dette financière nette/ EBITDA » est passé de 2.25 à 2.75 en 2010 baissant ensuite à 2.0 en 2014, le ratio « EBITDA / intérêts financiers » passe de 4.0 à 3.50 en 2010 et augmente ensuite à 4.50 en 2014.

Suite à cet avenant, les taux d'intérêts ont augmenté de 25 points de base à Libor+325, ajustés en fonction du rating de CGG-Veritas par les agences de notation.

## NOTE 3 — CLIENTS

	<u>Au 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
Clients et comptes rattachés.....	6,2	5,7
Créances à l'avancement .....	—	—
Clients factures à établir .....	—	—
Provision pour créances douteuses .....	—	—
<b>Clients et comptes rattachés — net .....</b>	<b><u>6,2</u></b>	<b><u>5,7</u></b>
Dont à plus d'un an.....	—	—

Les clients de la Société sont presque exclusivement des sociétés du groupe.

## NOTE 4 — IMMOBILISATIONS FINANCIERES

### • Participations

La variation du poste participations se décompose ainsi :

	<u>Au 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
Solde net en début de période.....	<b>1 848,2</b>	<b>1 847,9</b>
Acquisitions de titres .....	323,0	258,4
Sortie / Cession de titres .....	(11,5)	(27,4)

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Variation de provisions.....	15,2	(236,4)
Autres .....	3,1	5,7
<b>Solde net en fin de période .....</b>	<b>2 178,0</b>	<b>1 848,2</b>

Le détail des titres de participations par société, nets des provisions, est le suivant :

	<u>Au 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
Ardiseis.....	8,6	8,6
C.B.G.....	—	—
CGGVeritas Services SA.....	304,3	98,4
CGG Marine Resources Norge A/S.....	237,6	56,1
CGG Pakistan.....	—	—
CGG SA.....	—	—
CGG Selva.....	—	0,1
CGGVeritas Services Holding BV.....	1 462,5	1 364,3
CGGVeritas Services Norway (ex Exploration Resources ASA).....	41,2	182,2
CGG do Brasil.....	2,7	—
CGGVeritas International.....	0,2	—
CGGP.....	—	—
EXGEO.....	2,0	—
CGG Explo.....	1,2	1,7
G.O.C.....	0,1	0,1
Geoexplo.....	—	0,2
PT CGG Indonésia.....	0,1	0,1
Sercel.....	0,5	0,4
Sercel Holding.....	28,4	28,4
CGGAP Sdn Bhd.....	0,3	0,3
Wavefield Inseis ASA.....	83,4	101,4
Argas.....	4,3	4,3
Geomar.....	0,6	0,6
Sovfranzgeo.....	—	—
<b>Titres nets.....</b>	<b>2 178,0</b>	<b>1 848,2</b>

Les données au 31 décembre 2010 relatives aux principales filiales sont les suivantes :

<u>Filiales</u>	<u>Devise</u>	<u>Capitaux propres</u>	<u>Quote-part de</u>	<u>Résultat du dernier</u>
		<u>avant résultat</u>	<u>capital détenue en %</u>	<u>exercice clos</u>
		<u>(en devise)</u>		<u>(en devise)</u>
		(En millions d'euros ou en millions d'unités de monnaie nationale)		
CGG Marine Resources Norge.....	USD	267,2	100	46,9
CGG Veritas Services SA.....	USD	240,7	99,99	(291,5)
CGGVeritas Services Holding BV.....	USD	2 035,4	100	194,3
CGGVeritas Services Norway.....	USD	128,6	69,39	(45,3)
Sercel Holding.....	EUR	140,9	100	88,7
Ardiseis.....	USD	52,8	16,50	5,2
Wavefield Inseis ASA.....	USD	270,4	100	(20,1)

1€ = 1,3362 U.S.\$

La variation des titres provient principalement des mouvements suivants :

### ACQUISITIONS

— CGGVeritas Services Holding BV

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

- 25 octobre 2010 : émission de 4 690 512 actions nouvelles pour un montant de 36,7 millions d'euros
- 1<sup>er</sup> décembre 2010 : augmentation de capital pour un montant de 61,5 millions d'euros

### — CGG Marine Ressources Norge

- 1<sup>er</sup> juillet 2010 : souscription à l'augmentation de capital par conversion de prêts pour un montant de 58,4 millions d'euros
- 1<sup>er</sup> juillet 2010 : souscription à l'augmentation de capital par conversion de compte-courant pour un montant de 95,7 millions d'euros

### — CGGVeritas Services SA

- 29 octobre 2010 : émission de 98 000 000 actions nouvelles par conversion de compte-courant pour un montant de 70,6 millions d'euros

Soit un total d'acquisitions de **323,0 millions d'euros**

## SORTIES / CESSIONS

### — A.F.O.S.

- 1<sup>er</sup> juin 2010 : sortie des titres suite à liquidation pour un montant de 0,1 million d'euros

### — P.E.C.C.

- 15 avril 2010 : sortie des titres suite à liquidation pour un montant de 11,3 millions d'euros

### — CGG Nigeria

- 21 avril 2010 : cession des actions à CGGVeritas Services Holding BV pour un montant de 0,1 million d'euros

### — CGG Vostok

- 21 avril 2010 : cession des actions à CGGVeritas Services Holding BV pour un montant non significatif

Soit un total de sorties suite à liquidation de **11,4 millions d'euros** et de cessions de **0.1 millions d'euros**.

## AUTRES

### — CGG Marine Ressources Norge

- 31 décembre 2010 : augmentation de la participation résultant du groupe d'intégration fiscale norvégien de 2009 pour un montant de 3,1 millions d'euros

Soit un total autres de **3,1 millions d'euros**

La variation de la provision pour dépréciation des titres est résumée dans le tableau suivant :

<u>31/12/09</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>31/12/10</u>
324,5	159,8	(175,0)	309,3

- Créances rattachées aux participations

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

La variation du poste créances rattachées aux participations se décompose ainsi :

	Au 31 décembre	
	2010	2009
	(En millions d'euros)	
Solde net en début de période.....	553,7	685,8
Emissions.....	326,4	85,7
Remboursements.....	(9,2)	(58,1)
Conversions.....	(53,9)	(85,0)
Autres.....	60,9	(74,7)
<b>Solde net en fin de période.....</b>	<b>877,9</b>	<b>553,7</b>

Au 31 décembre 2009, les créances rattachées aux participations sont principalement constituées d'un prêt de 600 MUSD accordé à la filiale CGGVeritas Services Holding US Inc portant intérêts à 7.50 % l'an sur 200 millions de dollars U.S. et 7.75 % l'an sur 400 MUSD et à échéance janvier 2017 et d'un prêt de 113.5 millions de dollars U.S. accordé à la filiale CGGVeritas Services Holding BV portant à intérêts à 1% à une échéance à convenir entre les parties.

Au 31 décembre 2010, un nouveau prêt de 420 millions de dollars U.S. a été accordé à la filiale CGGVeritas Services Holding BV portant intérêts à 9.50 % l'an et à échéance août 2015.

### NOTE 5 — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	Au 31 décembre					
	2010			2009		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
	(En millions d'euros)					
Logiciels.....	8,4	(0,4)	8,0	0,3	(0,1)	0,2
Immobilisations incorporelles en cours.....	1,0		1,0	—	—	—
<b>Immobilisations incorporelles.....</b>	<b>9,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>9,0</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,2</b>

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

	31/12/09	Acquisitions dotations	Cessions Réformes	31/12/10
	(En millions d'euros)			
Immobilisations brutes.....	0,3	9,1	—	9,4
Amortissement.....	(0,1)	(0,3)	—	(0,4)
<b>Immobilisations incorporelles.....</b>	<b>0,2</b>	<b>8,8</b>	—	<b>9,0</b>

	Au 31 décembre					
	2010			2009		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
	(En millions d'euros)					
Terrains.....	1,1	—	1,1	1,1	—	1,1
Constructions.....	18,0	(9,3)	8,7	18,0	(8,6)	9,4
Matériel et outillage.....	0,2	(0,2)	—	0,2	(0,1)	0,1
Autres.....	3,0	(2,4)	0,6	3,0	(2,3)	0,7
Immobilisations corporelles en cours.....	4,0	(1,0)	3,0	—	—	—
<b>Immobilisations corporelles.....</b>	<b>26,3</b>	<b>(12,9)</b>	<b>13,4</b>	<b>22,3</b>	<b>(11,0)</b>	<b>11,3</b>

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

	31/12/09	Acquisitions dotations	Cessions Réformes	31/12/10
	(En millions d'euros)			
Immobilisations brutes.....	22,3	4,0	—	26,3
Amortissement.....	(11,0)	(1,9)	—	(12,9)
<b>Immobilisations corporelles.....</b>	<b>11,3</b>	<b>2,1</b>	—	<b>13,4</b>

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Les immobilisations corporelles incluent pour un montant de 8 millions d'euros les immeubles de Massy destinés à la vente.

### NOTE 6 — AUTRES CREANCES

Les autres créances se décomposent de la façon suivante :

	<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En millions d'euros)	
Acomptes et crédits d'impôt.....	13,4	17,2
Avances de trésorerie accordées et intérêts rattachés, nets.....	0,9	482,2
Filiales — Dividendes à recevoir.....	—	64,6
Intégration fiscale – Comptes courants débiteurs	5,8	—
Autres .....	1,1	0,2
<b>Autres créances</b> .....	<b>21,2</b>	<b>564,2</b>

### NOTE 7 — CAPITAL SOCIAL ET PLAN D'OPTIONS

Le capital social de CGGVeritas se composait au 31 décembre 2010 de 151 506 109 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,40 Euros. Les actions ordinaires en nominatif détenues depuis plus de deux ans donnent un droit de vote double.

#### *Droits à dividendes*

Les dividendes peuvent être distribués à partir des réserves de la société mère, en conformité avec la loi française et les statuts de la Société. Au 31 décembre 2010, le montant des réserves libres de la Société s'élevait à 1 875,6 millions d'euros se ventilant comme suit :

- Bénéfice de l'exercice : 225,4 millions d'euros
- Report à nouveau : (323,5) millions d'euros
- Autres réserves : 6,5 millions d'euros (dont 0,4 million d'euros de réserves bloquées)
- Primes d'émission, d'apport et de conversion : 1 967,6 millions d'euros

#### *Emission d'actions*

En 2010, CGGVeritas a émis 359 515 actions ordinaires entièrement libérées liées aux opérations suivantes :

- 339 377 actions ordinaires entièrement libérées, liées à des stocks options exercées pour lesquelles la société a reçu un montant en nominal de 0,1 million d'euros, soit 2,1 millions d'euros globalement (primes d'émission incluses),
- 20 138 actions ordinaires entièrement libérées, liées à l'attribution d'actions gratuites sous conditions de performance du plan du 5 mai 2010.

### Variation des capitaux propres

	<b>Au 31/12/09</b>	<b>Affectation résultat 2009</b>	<b>Résultat 2010</b>	<b>Augmentation de capital</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Au 31/12/10</b>
	(en millions d'€)					
Capital.....	60,5			0,1		60,6
Primes d'émission, d'apport et de conversion .....	1 965,7			2,0		1 967,7
Ecart de réévaluation .....	0,2					0,2

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Réserve légale.....	3,5			3,5
Autres réserves .....	6,1			6,1
Réserves bloquées(1).....	0,4			0,4
Report à nouveau .....	(103,0)	(220,5)		(323,5)
Résultat de l'exercice.....	(220,5)	220,5	225,4	225,4
Provisions réglementées .....	0,6		—	0,6
<b>Capitaux propres .....</b>	<b><u>1 713,5</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>225,4</u></b>	<b><u>2,1</u></b>
			<b><u>—</u></b>	<b><u>1 941,0</u></b>

(1) Le poste « Réserves bloquées » correspond aux montants maximum qui seraient prélevés des réserves pour constatation de l'augmentation de capital résultant des plans d'attribution gratuite d'actions des 16 mars 2009 et 22 mars 2010 dont la décision d'attribution interviendra respectivement, d'une part, à la date la plus tardive entre le 16 mars 2011 et la date de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2010, et d'autre part, entre le 22 mars 2012 et la date de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2011.

### Plans d'options

Le Conseil d'administration du 6 janvier 2010 a décidé d'attribuer 220 000 options de souscription d'actions à un bénéficiaire. Le prix de souscription a été fixé à 14,71 €. Les options ont une durée de 8 ans, 110 000 de ces options de souscription d'actions sont acquises immédiatement, 55 000 seront acquises le 7 janvier 2011 et 55 000 le 7 janvier 2012.

Le Conseil d'administration du 22 mars 2010 a décidé d'attribuer :

- 1 348 150 options de souscription d'actions à 338 bénéficiaires, Le prix de souscription a été fixé à 19,44 €. Les options ont une durée de 8 ans. Elles sont acquises par tiers sur les trois premières années du plan ;
- 200 000 options de souscription d'actions au Président Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 19,44 €. Les droits aux dites options seront acquis par tiers sur les trois premières années du plan d'une durée de 8 ans. Cette acquisition par tiers est soumise à des conditions de performance fondées sur la réalisation de l'un des trois objectifs suivants:
  - un objectif d'évolution du cours de bourse de l'action apprécié au regard de l'indice boursier SBF 120,
  - un objectif d'évolution du cours de bourse de l'ADS apprécié au regard de l'indice boursier PHLX Oil Services Sector<sup>SM</sup> (OSX<sup>SM</sup>),
  - un objectif d'indicateur financier d'EBITDAS, exprimé en US\$ et relié à l'objectif correspondant de la partie variable annuelle de la rémunération des Mandataires Sociaux.

Le Conseil d'administration du 21 octobre 2010 a décidé d'attribuer 120 000 options de souscription d'actions à trois bénéficiaires. Le prix de souscription a été fixé à 16,88 €. Les options ont une durée de 8 ans. Elles sont acquises par tiers sur les trois premières années du plan.

Le prix d'exercice de chaque option est la valeur de marché moyenne de l'action établie durant les vingt jours de cotation se terminant le jour précédant la date d'attribution de l'option.

Le tableau qui suit résume l'information relative aux options non exercées au 31 décembre 2010 :

	<u>Options attribuées</u>	<u>Options non exercées au 31/12/10</u>	<u>Prix d'exercice par action (€)</u>	<u>Date d'expiration</u>	<u>Durée de vie résiduelle</u>
Plan du 15 mai 2003 .....	849 500	174 935	2,91 €	14 mai 2011	4,4
Plan du 11 mai 2006 .....	1 012 500	951 845	26,26 €	10 mai 2014	40,3
Plan du 23 mars 2007 .....	1 308 750	1 181 000	30,40 €	22 mars 2015	50,7
Plan du 14 mars 2008 .....	1 188 500	1 103 840	32,57 €	14 mars 2016	62,5
Plan du 16 mars 2009 .....	1 327 000	1 142 534	8,82 €	15 mars 2017	74,5
Plan du 06 janvier 2010 .....	220 000	220 000	14,71€	06 janvier 2018	84,3
Plan du 22 mars 2010 .....	1 548 150	1 534 350	19,44€	22 mars 2018	86,7
Plan du 21 octobre 2010 .....	120 000	120 000	16,88€	21 octobre 2018	93,7
<b>Total .....</b>	<b><u>7 574 400</u></b>	<b><u>6 428 504</u></b>			

Le tableau qui suit résume sur 3 années l'information relative à l'évolution des plans de stock-options :



## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

	2010		2009		2008	
	Options	Prix moyen d'exercice	Options	Prix moyen d'exercice	Options	Prix moyen d'exercice
Options non exercées en début d'exercice .....	4 958 740	22,35	4 181 985	25,43	3 306 000	21,84
Attributions.....	1 888 150	18,73	1 327 000	8,82	1 188 500	32,57
Exercées.....	(339 377)	6,10	(184 135)	7,27	(226 165)	11,55
Echues non exercées.....	(79 009)	19,86	(366 110)	16,09	(88 350)	22,89
<b>Options non exercées en fin d'exercice.....</b>	<b>6 428 504</b>	<b>22,17</b>	<b>4 958 740</b>	<b>22,35</b>	<b>4 181 985</b>	<b>25,43</b>
Options exerçables en fin d'exercice .....	3 534 518	14,05	2 230 733	11,33	1 728 276	18,05

Le cours moyen de l'action CGGVeritas s'est élevé à 18,26 euros en 2010, 12,28 euros en 2009 et 23,74 euros en 2008.

### Attribution d'actions gratuites sous conditions de performance

Le Conseil d'Administration du 24 février 2010 a constaté que le plan d'actions sous condition de performance mis en place le 14 mars 2008 n'avait été que partiellement réalisé. Ainsi, seulement 20 138 actions gratuites ont été attribuées aux bénéficiaires du plan.

Le Conseil d'Administration du 24 février 2011 a constaté que les conditions de performance prévues par le règlement du plan mis en place le 16 mars 2009 n'avait été que partiellement réalisé. Ainsi, seulement 37 000 actions gratuites seront en conséquence attribuées aux bénéficiaires du plan lors de la prochaine assemblée générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2010.

### Plan d'attribution du 22 mars 2010

Le 22 mars 2010, le Conseil d'Administration a décidé l'attribution de 509 925 actions gratuites sous conditions de performance dont 27 500 attribuées au Président Directeur Général. Cette attribution définitive interviendra sous réserve de (i) la réalisation d'un EBIT net consolidé moyen sur les exercices clos le 31 décembre 2010 et 2011 et (ii) la réalisation d'un EBITDAS moyen minimum, soit du Groupe, soit du secteur Services, soit du secteur Equipement, selon l'appartenance du bénéficiaire à l'un de ces secteurs sur les exercices clos le 31 décembre 2010 et 2011. De plus, un contrat de travail ou un mandat social doit toujours exister entre le bénéficiaire et le Groupe au moment de la date d'attribution définitive des actions.

Ces actions seront attribuées à l'issue d'une période d'acquisition de deux ans expirant à la plus tardive des deux dates suivantes, le 22 mars 2012 ou la date de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les actions seront effectivement attribuées sous réserve (i) de la constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance prévues par le règlement du plan, et (ii) de l'existence d'un contrat de travail ou d'un mandat social entre le bénéficiaire et le Groupe au moment de la date d'attribution définitive des actions.

## NOTE 8 — PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	Au	
	31 décembre 2010	2009
	(En millions d'euros)	
Pertes de change .....	18,3	15,4
Coûts de restructuration.....	1,3	0,3
Autres risques et charges .....	0,2	30,5
<b>Provisions court terme .....</b>	<b>19,8</b>	<b>46,2</b>
Indemnités de départ à la retraite.....	12,1	11,1
<b>Provisions moyen et long terme.....</b>	<b>12,1</b>	<b>11,1</b>
<b>Provisions pour risques et charges.....</b>	<b>31,9</b>	<b>57,3</b>

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des engagements de départs à la retraite sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 4,75 % en 2010 et 4,90 % en 2009 pour les indemnités de fin de carrière ainsi que pour la retraite complémentaire
- taux moyen de croissance des salaires : 3 % en 2010 et 2009
- âge de départ à la retraite : 65 ans

Le montant des services passés non amortis liés aux régimes des indemnités de fin de carrière et de retraite complémentaire des membres du Comité Exécutif de la Société s'élève respectivement à 1,4 million d'euros en 2009 et 1,2 million d'euros au 31 décembre 2010.

Une reprise de provision pour risque de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée au 31 décembre 2010 sur les titres de notre filiale CGGVI dont 15,0 millions d'euros liés à l'abandon de prêt réalisé.

Les variations de l'exercice sont résumées dans le tableau suivant :

	31/12/09	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	31/12/10
	(En millions d'euros)				
Pertes de change .....	15,4	18,3	—	(15,4)	18,3
Coûts de restructuration.....	0,3	1,1	(0,1)	—	1,3
Autres risques et charges .....	30,5	0,2	(15,0)	(15,5)	0,2
<b>Provisions court terme .....</b>	<b>46,2</b>	<b>19,6</b>	<b>(15,1)</b>	<b>(30,9)</b>	<b>19,8</b>
Indemnités de départ à la retraite.....	11,1	1,9	(0,4)	(0,5)	12,1
<b>Provisions moyen et long terme .....</b>	<b>11,1</b>	<b>1,9</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>12,1</b>
<b>Provisions pour risques et charges .....</b>	<b>57,3</b>	<b>21,5</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(31,4)</b>	<b>31,9</b>

La ventilation par nature des dotations et reprises de l'exercice est la suivante :

	2010	
	Dotation	Reprise
	(En millions d'euros)	
Exploitation .....	1,9	(0,9)
Financier.....	18,3	(15,4)
Exceptionnel.....	1,3	(30,6)
<b>Total.....</b>	<b>21,5</b>	<b>(46,9)</b>

### NOTE 9 — DETTES FINANCIERES

L'analyse des dettes financières par type de dette est la suivante :

	Au 31 décembre					
	2010			2009		
	Total	- 1 an	+ 1 an	Total	- 1 an	+ 1 an
	(En millions d'euros)					
Autre emprunt obligataire.....	957,9	—	957,9	888,5	—	888,5
Emprunts bancaires.....	—	—	—	35,0	35,0	—
Découverts bancaires.....	0,1	0,1	—	0,3	0,3	—
Intérêts courus.....	9,7	9,7	—	9,2	9,2	—
<b>Total dettes financières.....</b>	<b>967,7</b>	<b>9,8</b>	<b>957,9</b>	<b>933,0</b>	<b>44,5</b>	<b>888,5</b>

Au 31 décembre 2010, la Société disposait de 150 millions d'euros de ligne de crédit court terme confirmée et non utilisée correspondant au solde du crédit syndiqué.

Aucune dette financière n'est garantie par des sûretés réelles.

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

### Analyse par devise

	<u>Au 31 décembre</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)		
Euros.....	0,1	35,5	
Dollars US .....	967,6	897,5	
Autres devises.....	—	—	
<b>Total</b> .....	<b>967,7</b>	<b>933,0</b>	
dont part à moins d'un an.....	9,8	44,5	
dont total long-terme.....	957,9	888,5	

### Analyse par taux d'intérêt

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
Taux variables : .....	0,1	35,2
Taux fixes : taux moyen de 8,13 % .....	967,6	897,8
<b>Total</b> .....	<b>967,7</b>	<b>933,0</b>

Le taux d'intérêt moyen sur les découverts bancaires utilisés était 2 % au 31 décembre 2010 et 2009.

### Analyse par échéance

	<u>2010</u>
	(En millions d'euros)
2011 .....	9,8
2012 .....	—
2013 .....	—
2014 .....	—
Au-delà .....	957,9
<b>Total</b> .....	<b>967,7</b>

- **Obligations à haut rendement (165 millions de dollars U.S., 7,5 % Senior Notes, échéance 2015)**

Le 28 avril 2005, la Société a émis sur les marchés internationaux de capitaux un emprunt obligataire de 165 millions de dollars U.S. au taux nominal de 7,5 % et à échéance 2015, garanti par certaines filiales.

Cette émission n'a pas fait l'objet d'une offre au public en France mais a été effectuée conformément à la règle 144A ("Rule 144A") et à la réglementation S ("Regulation S") de la loi américaine de 1933 régissant les valeurs mobilières ("US Securities Act of 1933").

Les fonds issus de ce placement obligataire ont été essentiellement utilisés pour effectuer le remboursement, le 31 mai 2005, de la totalité des 150 MUSD de principal résiduel de l'emprunt obligataire à haut rendement (10 5/8 % Senior Notes, échéance 2007) qui était en place à cette période.

Cet emprunt contient certaines clauses restrictives, notamment sur les investissements, la souscription d'endettement supplémentaire, la constitution de sûretés réelles, la réalisation d'opérations de cession et de crédit-bail adossé, l'émission et la vente de titres subsidiaires et le règlement de dividendes et autres paiements par certaines des filiales de la Société.

Est également à respecter un ratio financier qui peut être décrit, à titre indicatif, comme le rapport de l'excédent brut d'exploitation ajusté rapporté au résultat financier, le tout étant calculé en IFRS. Ce ratio ne peut descendre en deçà de 3.

Le remboursement des emprunts contractés par la Société au titre de cette ligne de crédit est garanti par les filiales CGG Americas Inc., CGG Canada Services Ltd, CGG Marine Resources Norge AS, Sercel Australia Pty Ltd, Sercel Canada Ltd et Sercel Inc.

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

- **Premier placement complémentaire d'obligations à haut rendement (165 millions de dollars U.S., 7,5 % Senior Notes, échéance 2015)**

Le 3 février 2006, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire complémentaire de 165 millions de dollars U.S. au taux de 7,5 % et à échéance 2015, garanti par certaines filiales. Les conditions de cet emprunt sont identiques à celles de l'emprunt obligataire de 165 millions de dollars U.S. déjà en place et décrit ci-dessus, avec une émission au prix de 103 ¼ % du pair et un rendement minimum de 6,9 %.

Les fonds issus de ce placement obligataire ont été essentiellement utilisés pour effectuer le remboursement, le 10 février 2006, du solde d'environ 140,3 millions de dollars U.S. du crédit relais de 375 millions de dollars U.S. mis en place le 1<sup>er</sup> septembre 2005 par la Société en vue de l'acquisition de la société Exploration Resources.

- **Second placement complémentaire d'obligations à haut rendement (200 millions de dollars U.S., 7,5 % Senior Notes, échéance 2015)**

Le 9 février 2007, la Société a émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire complémentaire de 200 millions de dollars U.S., au taux de 7,5 % et à échéance 2015, garanti par certaines filiales. Les conditions de cet emprunt sont identiques à celles des deux emprunts obligataires de 165 millions de dollars U.S. chacun déjà en place et décrits ci-dessus, avec une émission de 100 % du pair.

Les fonds issus de ce placement obligataire ont été entièrement destinés au remboursement du crédit relais de 700 millions de dollars U.S. mis en place en novembre 2006 afin de financer l'acquisition de Veritas.

- **Obligations à haut rendement (400 millions de dollars U.S., 7,75 % Senior Notes, échéance 2017)**

Le 9 février 2007, la Société a également émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 400 millions de dollars U.S., au taux de 7,75 % et à échéance 2017, garanti par certaines filiales. Les conditions de cet emprunt sont identiques à celles des trois emprunts obligataires déjà en place et décrits ci-dessus, avec une émission de 100 % du pair.

Les fonds issus de ce placement obligataire ont été entièrement destinés au remboursement du crédit relais de 700 millions de dollars U.S. mis en place en novembre 2006 afin de financer l'acquisition de Veritas.

- **Nouvelle émission d'obligations à haut rendement (350 millions de dollars U.S., 9,50 % Senior Notes, échéance 2016)**

Le 9 juin 2009, la Société a également émis sur les marchés internationaux un emprunt obligataire de 350 millions de dollars U.S., au taux de 9,5 % et à échéance 2016, garanti par certaines filiales. Les conditions de cet emprunt sont identiques à celles des quatre emprunts obligataires déjà en place et décrits ci-dessus, avec une émission de 97 % du pair.

Le produit net de cette émission a permis à CGGVeritas de financer le remboursement partiel de 100 millions de dollars du crédit senior US sécurisé intervenue le 21 mai 2009 suite à la conclusion d'un avenant de ce contrat de crédit, de rembourser les échéances prévues sur le reste de l'année 2009 de 83 millions de dollars U.S. au titre de ce même contrat de crédit ainsi que 50 millions de dollars U.S. d'autres crédits bancaires. Le reste du produit de l'émission est venu renforcer les disponibilités existantes de la société et permettre le cas échéant un remboursement supplémentaire des dettes financières existantes.

- **Amendment French Revolver**

### *Ligne de crédit renouvelable de 200 millions de dollars U.S. (Contrat de crédit syndiqué Français)*

Cette ligne de crédit tirée à hauteur de 35 millions d'euros au 31 décembre 2009 a été entièrement remboursée le 26 février 2010.

Avenant aux dispositions du crédit syndiqué signé le 4 novembre 2010

Le 4 novembre 2010, le crédit renouvelable a fait l'objet d'un avenant afin d'aligner le niveau des ratios financiers (covenants) à ceux de nos facilités de crédit senior « Term Loan B » et d'étendre la maturité de 2 ans de février 2012 à février 2014.

L'avenant modifie les ratios financiers à respecter de la façon suivante :

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

le ratio « dette financière nette/ EBITDA » est passé de 2.25 à 2.75 en 2010 baissant ensuite à 2.0 en 2014, le ratio « EBITDA / intérêts financiers » passe de 4.0 à 3.50 en 2010 et augmente ensuite à 4.50 en 2014.

Suite à cet avenant, les taux d'intérêts ont augmenté de 25 points de base à Libor+325, ajustés en fonction du rating de CGG-Veritas par les agences de notation.

### NOTE 10 — DETTES FOURNISSEURS

Le poste fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 13,9 millions d'euros au 31 décembre 2010 dont 0,5 millions d'euros de factures non parvenues. Les dettes fournisseurs ne comprennent pas d'effets de commerce.

Les échéances des dettes fournisseurs se décomposent comme suit :

- échéance à 30 jours : 13,3 millions d'euros
- échéance à 60 jours : 0,5 million d'euros
- échéance à + de 60 jours : 0,1 million d'euros

### NOTE 11 — DETTES FISCALES ET SOCIALES

L'analyse des dettes fiscales et sociales est la suivante :

	<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En millions d'euros)	
Dettes sociales .....	1,8	1,9
IS à payer .....	—	1,6
TVA et autres dettes fiscales .....	0,7	0,7
<b>Dettes fiscales et sociales</b> .....	<b>2,5</b>	<b>4,2</b>

Le poste « Dettes sociales » comprend 1,3 million d'euros de provisions de charges à payer.

### NOTE 12 — AUTRES DETTES

L'analyse des autres dettes est la suivante :

	<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En millions d'euros)	
Avances de trésorerie reçues et intérêts rattachés .....	289,5	442,6
Comptes-courants liés à l'intégration fiscale .....	110,5	92,3
Autres .....	0,7	0,8
<b>Autres dettes</b> .....	<b>400,7</b>	<b>535,7</b>

Les autres dettes sont à échéance de moins d'un an.

### NOTE 13 — COMPTES DE REGULARISATION

Le poste « Comptes de régularisation actif » se ventile de la manière suivante :

	<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(En millions d'euros)	

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Commissions crédit revolving .....	2,0	1,4
Primes d'assurance .....	0,1	1,0
Divers .....	0,3	0,4
<b>Charges constatées d'avance</b> .....	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>
Primes de remboursement des emprunts .....	6,2	6,8
Commissions et autres frais relatifs aux emprunts obligataires.....	8,7	10,1
<b>Charges à répartir</b> .....	<b>14,9</b>	<b>16,9</b>
Pertes de change latentes .....	34,6	64,3
<b>Ecarts de conversion actif</b> .....	<b>34,6</b>	<b>64,3</b>
<b>Comptes de régularisation actif</b> .....	<b>51,9</b>	<b>84,0</b>

L'ensemble des dettes et créances, à l'exception de celles relatives au crédit revolving et aux emprunts obligataires, est à échéance de moins d'un an. Les commissions et autres frais relatifs au crédit revolving et emprunts obligataires sont étalés sur leurs durées respectives soit février 2014, et 2015 - 2016 - 2017. La partie à moins d'un an de ces frais s'élève à 2,8 millions d'euros en 2010.

Les pertes et profits de change latents proviennent principalement des prêts et emprunts libellés en dollar US.

Le poste « Ecarts de conversion actif » comprend une perte de change latente sur les créances rattachées à des participations pour un montant de 23,6 millions d'euros ainsi qu'une perte de change d'un montant de 7,6 millions d'euros réalisée lors du remboursement du crédit relais de 700 millions de dollars U.S. refinancé à hauteur de 600 millions de dollars U.S. par l'émission des emprunts obligataires de 200 et 400 millions de dollars U.S. en février 2007 (voir note 10), ces derniers faisant l'objet d'une position symétrique de couverture.

Le poste « comptes de régularisation passif » se ventile de la manière suivante :

	Au 31 décembre	
	2010	2009
	(En millions d'euros)	
Profits de change latents .....	27,1	114,1
<b>Ecarts de conversion passif</b> .....	<b>27,1</b>	<b>114,1</b>
<b>Comptes de régularisation passif</b> .....	<b>27,1</b>	<b>114,1</b>

La diminution du poste « Ecarts de conversion passif » provient essentiellement du profit de change latent constaté sur les emprunts obligataires à échéance 2015, 2016 et 2017 pour un montant de 19,1 millions d'euros.

### NOTE 14 — INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Gestion des risques de change

Depuis le 1er janvier 2007, les activités opérationnelles de services géophysiques de la Société ont été apportées à sa filiale CGG Veritas Services SA, réduisant en partie la sensibilité de ses comptes à la variation du cours de l'euro par rapport au dollar U.S. De plus, en vue d'équilibrer davantage les postes d'actif et de passif de son bilan, la Société cherche à libeller une partie substantielle de son endettement en dollar US. Au 31 décembre 2010, l'endettement à long terme libellé en dollar US s'élève à 1 280,0 millions de dollars U.S.

La Société peut également conclure divers contrats pour couvrir les risques de change sur ses activités futures. Cette stratégie de réduction des risques de change a permis d'atténuer, sans l'éliminer, l'impact positif ou négatif de la variation des cours de change, sur cette devise.

Au 31 décembre 2010, les contrats d'achat à terme de dollars U.S. contre euro à échéance 2011 conclus avec la filiale Sercel se présentent comme suit :

	Notionnel (En millions d'USD)	Taux de couverture
Contrat à échéance 31/01/2011 .....	17,0	1,3648
Contrat à échéance 28/02/2011 .....	25,0	1,3857

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Contrat à échéance 31/03/2011.....	25,0	1,2998
	<b>67,0</b>	

### Valeurs de marché des instruments financiers

Les montants au bilan et la valeur de marché des instruments financiers de la Société au 31 décembre 2010 sont les suivants :

	2010		2009	
	Montant au bilan	Valeur de marché	Montant au bilan	Valeur de marché
	(En millions d'euros)		(En millions d'euros)	
Titres de placement et autres disponibilités .....	225,2	229,7	300,1	300,1
Découverts bancaires .....	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Emprunts obligataires et bancaires :				
— Taux variable .....	—	—	35,0	35,0
— Taux fixe .....	957,9	1 433,1	888,5	1 381,1
Contrats d'achat à terme .....	0	0,4	0	

Pour les autres immobilisations financières, les clients, les autres créances d'exploitation, les titres de placement et autres disponibilités, les fournisseurs et les autres dettes d'exploitation, la Société estime que la valeur inscrite au bilan peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

Pour les emprunts à taux variable, la valeur de marché est équivalente à la valeur au bilan.

La valeur de marché des contrats d'achat/vente à terme est estimée à partir des cours à terme, négociables sur les marchés financiers, pour des échéances comparables.

Au 31 décembre 2010, les titres de placement s'élevaient à 67,6 millions d'euros et se décomposaient comme suit :

- 13,8 millions d'euros représentant 800 000 actions propres détenues en nom propre ; le contrat de liquidité ayant pris fin en octobre 2010.
- 37,6 millions d'euros représentant 219 bons à moyen terme négociables.
- 16,2 millions d'euros représentant de 146 274 SICAV de trésorerie. Aucune provision pour dépréciation n'a été à constatée pour celles-ci.

### NOTE 15 — RISQUES ET ENGAGEMENTS

Au 31 décembre 2010, les engagements de la Société sont principalement relatifs à des contrats de :

- crédit-bail immobilier lié au nouvel immeuble à usage de bureaux situé à Massy. Le coût annuel de ces loyers s'est élevé à 1,6 million d'euros en 2010.
- location simple (bureaux). Le coût annuel des loyers s'est élevé à 1,3 million d'euros en 2010 et 1,2 million d'euros en 2009.

Le tableau suivant présente les engagements au 31 décembre 2010 :

	Loyers (En millions d'euros)
2011 .....	7,9
2012 .....	7,9
2013 .....	7,9
2014 .....	7,9
2015 .....	7,0
Au delà du 31/12/2015.....	42,3

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Coût total des loyers futurs.....	<b>80,9</b>
Crédit bail :	
Partie représentant les intérêts.....	<u>26,7</u>
Valeur actuelle nette des contrats de crédit-bail.....	<u>48</u>

Une option d'achat est prévue au contrat de crédit-bail à l'issue d'une période de 12 ans d'un montant de 26,3 millions d'euros

Au 31 décembre 2010, aucun amortissement n'aurait été constaté, l'ensemble immobilier n'étant pas mis en service.

### Autres engagements

Les autres engagements s'analysent de la façon suivante :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
<u>Engagements hors bilan liés au périmètre du groupe consolidé</u>	0	0
<u>Engagements hors bilan liés au financement de la société</u>		
— Garanties émises en faveur des banques (a).....	17,4	91,1
<u>Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles</u>		
— Garanties émises en faveur de clients (b).....	231,9	196,5
— Autres garanties (c).....	838,6	450,0
— <b>Total</b> .....	<b><u>1 087,9</u></b>	<b><u>737,6</u></b>

- (a) Les garanties émises en faveur des banques concernent principalement l'autorisation donnée à la filiale CGGVeritas Services Inc de souscrire des opérations de change et d'opérer un cash-pooling sur son périmètre d'activité. Le solde concerne la couverture de découverts bancaires locaux ou de lignes de garanties bancaires locales.
- (b) Les garanties émises en faveur de clients sont des garanties de marché de type soumission, restitution d'acompte et bonne fin.
- (c) Les autres garanties concernent des opérations courantes d'engagements douaniers, fiscaux et sociaux dans les filiales étrangères et sociétés liées ainsi que les garanties octroyées dans le cadre de la construction des nouveaux navires sismiques.

Par ailleurs, dans le cadre d'accords antérieurs relatifs à la cession d'activités, des garanties usuelles pour ce type de transactions ont été données.

Il n'existe pas d'engagements hors bilan significatifs non décrits ci-dessus selon les normes comptables en vigueur.

### Litiges et autres risques

La responsabilité de la Société est engagée dans des litiges liés à l'activité courante. L'issue de ces procès et actions en responsabilité n'est pas connue à ce jour. La Société estime que les éventuels coûts en résultant, compensés par les indemnités d'assurance ou autres remboursements, ne devraient pas avoir d'impact négatif significatif sur ses résultats ou sur sa position financière.

CGGVeritas a fait l'objet en 2000 de poursuites de la part de la société Parexpro (Portugal), sous les chefs de détournement de main-d'œuvre hautement qualifiée dans le domaine de l'évaluation de réservoir, d'exploitation frauduleuse de documents et d'informations confidentiels, ainsi que de détournement de clientèle et des profits associés. En 2003, le Tribunal de Commerce de Lisbonne s'est déclaré incompétent pour statuer sur cette affaire. La société Parexpro a interjeté appel de cette décision. En 2005, la Cour d'Appel de Lisbonne a confirmé l'incompétence du Tribunal de Commerce de Lisbonne, puis Parexpro a assigné CGG Veritas, sa filiale portugaise CGGP et leurs dirigeants et salariés, devant le tribunal civil de Lisbonne. L'assignation est strictement identique à celle introduite devant le tribunal de commerce. Le dossier est toujours en cours d'instruction auprès du tribunal civil de Lisbonne et n'a pas connu d'évolution en 2010. Cette action devrait rester sans effet sur le résultat et la situation financière de la Société.

De l'avis de la Société, au cours des douze derniers mois, il n'existe aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société.

### NOTE 16 — TABLEAU RECAPITULATIF DES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS



## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Les tableaux ci-dessous font référence aux informations mentionnées dans les notes 9 et 15.

<u>Obligations contractuelles</u>	<u>Total</u>	<u>Paiements dus par période</u>		
		<u>- 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>+ 5 ans</u>
(En millions d'euros)				
Dettes à long terme .....	957,9	—	—	957,9
Contrats de location simple .....	6,1	1,4	4,7	—
Contrats de crédit-bail.....	74,3	3,3	14,6	56,4
<b>Total</b> .....	<b>1 038,3</b>	<b>4,7</b>	<b>19,3</b>	<b>1 014,3</b>

<u>Autres engagements commerciaux</u>	<u>Total</u>	<u>Montant des engagements de la période</u>		
		<u>- 1 an</u>	<u>1 à 5 ans</u>	<u>+ 5 ans</u>
(En millions d'euros)				
Lignes de crédit .....	17,4	8,5	—	8,9
Garanties.....	231,9	109,1	93,4	29,4
Autres engagements commerciaux .....	838,6	256,9	230,4	351,3
<b>Total</b> .....	<b>1 087,9</b>	<b>374,5</b>	<b>323,8</b>	<b>389,6</b>

### NOTE 17 — CHIFFRE D'AFFAIRES

Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires par zone géographique :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
( en millions d'euros)		
France .....	10,7	10,8
Afrique.....	—	—
Amériques.....	0,2	0,8
<b>Total</b> .....	<b>10,9</b>	<b>11,6</b>

Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires par activité :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
( en millions d'euros)		
Terrestre.....	0,2	0,4
Traitement & Imagerie .....	—	0,4
Holding.....	10,7	10,8
<b>Total</b> .....	<b>10,9</b>	<b>11,6</b>

### NOTE 18 — TRANSFERTS DE CHARGES

Au 31 décembre 2010, le poste transferts de charges d'exploitation s'élève à 0.4 million d'euros. Il s'élevait à 8,2 millions d'euros en 2009.

### NOTE 19 — RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se détaille ainsi :

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(En millions d'euros)		
Intérêts sur emprunts .....	(75,7)	(65,0)
Commissions pour garantie .....	(9,5)	(15,8)
Intérêts s/avances de trésorerie reçues .....	(8,2)	(7,1)
Intérêts s/avances de trésorerie accordées.....	8,6	5,6
Dividendes.....	187,1	100,8

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Revenus des créances rattachées aux participations .....	46,8	36,8
Produits de cessions des valeurs mobilières .....	0,3	0,5
Variation de provisions pour titres de participation.....	4,7	(237,2)
Variation de provisions des valeurs mobilières de placements.....	—	2,0
Variation de provisions des autres immobilisations financières.....	—	1,3
Variation provisions pour risques de change.....	(2,9)	(0,3)
Amortissement de la prime de remboursement des emprunts .....	(1,2)	(0,6)
Gains (pertes) de change.....	62,8	(17,4)
Divers .....	0,7	0,5
<b>Résultat financier</b> .....	<b><u>213,5</u></b>	<b><u>(195,9)</u></b>

### NOTE 20 — RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se détaille ainsi :

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
Plus (moins) values nettes de cessions d'actifs.....	(10,8)	29,0
Provision pour risque filiales .....	(0,1)	(30,5)
Reprise sur provision pour risque filiales .....	30,5	2,8
Reprise de provision pour dépréciation de titres de participation	10,5	0,8
Abandon de prêt.....	(15,0)	(2,5)
Boni (mali) sur actions propres.....	2,7	2,0
Divers .....	(1,3)	—
<b>Résultat exceptionnel</b> .....	<b><u>16,5</u></b>	<b><u>1,6</u></b>

### NOTE 21 — IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les sociétés se détaille ainsi :

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En millions d'euros)	
<b>France</b>		
Charge courante.....	—	(1,1)
Charges du régime d'intégration fiscale .....	—	(0,1)
Produit du régime d'intégration fiscale.....	43,2	35,7
Report en arrière des déficits .....	—	(1,1)
Provision pour utilisation de déficits des filiales .....	(24,9)	(37,1)
	<b><u>18,3</u></b>	<b><u>(3,7)</u></b>
<b>Etranger</b>		
Charge courante.....	(0,9)	(2,4)
Ecart de change.....	(0,1)	—
	<b><u>(1,0)</u></b>	<b><u>(2,4)</u></b>
<b>Total (charge) produit d'impôt</b> .....	<b><u>17,3</u></b>	<b><u>(6,1)</u></b>

CGGVeritas a opté depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1991 pour le régime de l'intégration fiscale pour ses filiales françaises détenues directement ou indirectement à plus de 95 %. A ce titre, chaque société du groupe d'intégration fiscale détermine sa charge d'impôt comme si elle n'avait jamais été intégrée et la paye à CGGVeritas SA dans les conditions de droit commun. Par ailleurs, la Société provisionne le coût futur lié à l'utilisation par les filiales des déficits qu'elles transmettent au résultat d'ensemble. Hors impact de l'intégration fiscale, la Société est en déficit fiscal au 31 décembre 2010.

La situation fiscale latente de la Société au 31 décembre 2010 est la suivante :

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Nature	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
(En millions d'euros)						
1. Décalage certains ou éventuels						
a) Provision pour retraite .....	4,5		0,3		4,8	
b) Frais acquisition titres.....	1,8			0,4	1,4	
c) Provision pour restructuration.....						
d) Ecarts de change latents nets .....	17,2			19,8		2,6
e) Provision pour risque de change .....	5,3		1,0		6,3	
f) Provisions sur filiales intégrées (Court Terme).....	0,6			0,6	-	
g) Provision pour risque filiales .....	10,5			10,3	0,2	
h) Provision pour dépréciation titres .....	38,0			38,0	-	
i) Autres .....	0,2			0,1	0,1	
Sous-total .....	<u>78,1</u>		1,3	<u>69,2</u>	<u>12,8</u>	<u>2,6</u>
2. Eléments à imputer						
a) Déficit reportable fiscalement.....	94,2		8,2		102,4	
b) Moins-value à long terme .....						
Sous-total .....	<u>94,2</u>		8,2		<u>102,4</u>	
Total.....	<u>172,3</u>		9,5	<u>69,2</u>	<u>115,2</u>	<u>2,6</u>

Un contrôle fiscal de la société a commencé en 2010 portant sur les exercices 2008 et 2009 : aucun redressement significatif n'est à prévoir. Celui portant sur les exercices 2006 et 2007 s'est clôturé en cours d'année sans redressement significatif.

La société CGGVeritas Services SA, membre de l'intégration fiscale, a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2007 à 2009 et a résolu sa position vis-à-vis de l'administration fiscale concernant celui des années 2005 et 2006. L'impact final net de ces contrôles fiscaux s'élève à 6,0 millions d'euros.

### NOTE 22 — PERSONNEL

Les effectifs moyens sont les suivants :

	2010	2009
— Ingénieurs et Cadres .....	35	36
— Techniciens.....	—	—
— Employés, ouvriers .....	4	4
<b>Total effectifs.....</b>	<b>39</b>	<b>40</b>
Personnel mis à la disposition de CGGV par ses filiales .....	1	0

### NOTE 23 — REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DU COMITE EXECUTIF

La rémunération globale brute versée aux membres du Conseil d'Administration s'est élevée en 2010 à 640 000 €.

La rémunération globale brute versée aux membres du Comité Exécutif de la Société s'est élevée en 2010 à 3 137 229 €.

### NOTE 24 — TRANSACTIONS AVEC LES SOCIETES LIEES

La société fournit des services à une ou plusieurs sociétés du Groupe CGG Veritas dans le cadre de contrats conclus aux conditions de marché. De même, elle reçoit des prestations équivalentes en provenance d'une ou plusieurs de ces sociétés.

	2010	2009
(En millions d'euros)		
<b>Exploitation</b>		
Produits.....	10,7	11,0
Charges .....	—	(1,9)
(Dotations) Reprise nette provision dépréciation filiales (créances).....		1,4

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

Clients et comptes courants débiteurs.....	7,3	5,6
Fournisseurs et comptes courants créditeurs.....	13,3	19,0
<b>Financier</b>		
Dividendes reçus.....	187,1	100,8
(Dotations) Reprise nette provision dépréciation filiales (titres).....	4,7	(237,2)
Autres produits et (charges) financiers nets.....	41,7	20,5
Créances rattachées aux participations nettes.....	877,9	555,3
Avances de trésorerie accordées, nettes.....	0,9	546,9
Avances de trésorerie reçues.....	289,5	442,5
<b>Exceptionnel</b>		
Abandons de créances et subvention.....	(15,0)	(2,6)
(Dotations) Reprise nette provision dépréciation filiales (titres).....	10,6	0,8
(Dotations) Reprise nette provision dépréciation filiales (risques).....	30,3	(27,7)
<b>Impôt</b>		
Produit d'intégration fiscale.....	44,3	35,7
(Dotations) Reprise nette provision pour utilisation des déficits.....	(26,0)	(37,1)
Intégration fiscale – Comptes courants nets.....	104,8	92,3
<b>Engagements hors-bilan</b>		
Garanties émises en faveur de clients.....	231,8	161,4
Garanties émises en faveur des banques.....	17,4	91,1
Achats à terme de devises.....	50,1	12,5
Autres garanties.....	838,6	58,0

### NOTE 25 — EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- *Emission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes*
- Le 27 janvier 2011, la Société a procédé à l'émission de 12 949 640 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») à échéance 1<sup>er</sup> janvier 2016 (les « Obligations ») d'un montant nominal de 359 999 992 euros.
- Le produit net de l'émission sera affecté à la gestion dynamique de l'endettement de CGGVeritas, notamment au remboursement partiel de l'emprunt obligataire 7,5 % d'un montant de 530 millions de dollars U.S. à échéance mai 2015, permettant de réduire les frais financiers décaissés par le Groupe.
- La valeur nominale unitaire des Obligations a été fixée à 27,80 euros, ce qui fait apparaître une prime d'émission de 25 % par rapport au cours de référence<sup>[1]</sup> de l'action CGGVeritas sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris.
- Les Obligations porteront intérêt à un taux annuel de 1,75 % payable semestriellement à terme échu le 1<sup>er</sup> janvier et le 1<sup>er</sup> juillet de chaque année (ou le premier jour ouvré suivant si l'une de ces deux dates n'est pas un jour ouvré). Le premier coupon qui sera remis en paiement le 1<sup>er</sup> juillet 2011 (ou le premier jour ouvré suivant si cette date n'est pas un jour ouvré) portera sur la période courant du 27 janvier 2011, au 30 juin 2011 inclus, et sera calculé *pro rata temporis* ; il s'élèvera donc à environ 0,21 euro par Obligation.

- <sup>[1]</sup> Ce cours de référence est égal à la moyenne pondérée par les volumes de transactions des cours de l'action CGGVeritas sur Euronext Paris depuis l'ouverture de la séance de bourse du 19 janvier 2011 jusqu'au moment de la fixation des modalités définitives des Obligations le même jour.

## COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS SA

- Les Obligations donneront droit à l'attribution d'actions nouvelles et/ou existantes CGGVeritas à raison d'une action pour une Obligation, sous réserve d'éventuels ajustements ultérieurs. Les Obligations pourront faire l'objet d'un remboursement anticipé au gré de CGGVeritas, sous certaines conditions.
- Les caractéristiques et modalités détaillées des Obligations ont décrites dans le Prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 19 janvier 2011.
- **Remboursement partiel des 7½% Senior Notes 2015**
- Le 28 janvier 2011, la Société a informé les porteurs des 7½% Senior Notes 2015 qu'elle procéderait au remboursement partiel de l'emprunt le 1<sup>er</sup> mars 2011. Sur un montant total de 530 millions de dollars U.S., la Société remboursera un montant global de 460 millions de dollars U.S.. Ces obligations seront remboursées à hauteur de 103,75% de leur valeur faciale (soit 1 037,50 dollars U.S. pour une obligation d'une valeur faciale de 1 000 dollars U.S.).
- **Accord préalable avec JSC Geotech Holding (Geotech)**
- Un accord préalable a été signé le 23 février 2011 avec JSC Geotech Holding (Geotech) pour la création d'une joint venture pour opérer des navires sismiques 2D et 3D, dans les eaux russes et de CEI.
- Cette joint venture fournira des services d'acquisition et de traitement sismique marine pour les compagnies pétrolières et gazières qui opèrent en Russie et en CEI. CGGVeritas mettra à disposition de cette joint venture un navire 2D et un navire 3D, tous deux de catégorie Ice Class.