

VIRIDIEN

Société anonyme

27, avenue Carnot

91300 Massy

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

BDO Paris

43-47, avenue de la Grande Armée
75016 Paris

S.A.S. au capital de 3 000 000 €
480 307 131 R.C.S Paris

Société de commissariat aux comptes inscrite à la
Compagnie régionale de Paris

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €
572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

VIRIDIEN

Société anonyme

27, avenue Carnot

91300 Massy

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Assemblée générale de la société VIRIDIEN

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société VIRIDIEN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'audit et de gestion des risques.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Évaluation des écarts d'acquisition (Notes 1.3.7 et 11 de l'annexe des comptes consolidés)	
Risque identifié	Notre réponse
Au 31 décembre 2025, les valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) sont les suivants : <ul style="list-style-type: none">• Geoscience (GEO) : 725,6 millions de dollars US ;• Earth Data (EDA) : 182,2 millions de dollars US ;• Sensing & Monitoring (SMO) : 184,4 millions de dollars US.	Dans le cadre de nos travaux, nous avons pris connaissance : <ul style="list-style-type: none">• du processus d'élaboration et d'approbation des estimations et hypothèses retenues par la Direction dans le cadre des tests de dépréciation, et• des modalités d'approbation du résultat de ces tests par les organes de gouvernance de votre société.

<p>Le Groupe réalise des tests de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur et, a minima, une fois par an pour les actifs à durée de vie indéterminée, affectés aux UGT GEO, EDA et SMO.</p> <p>Les modalités de mise en œuvre des tests de valeur, ainsi que les hypothèses retenues, sont décrites en note 11 de l'annexe.</p> <p>La valeur recouvrable retenue par le Groupe correspond à la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie, définie comme étant l'ensemble des flux de trésorerie futurs actualisés, établis sur la base des éléments disponibles à la date d'arrêt des comptes, et notamment des analyses sectorielles.</p> <p>Ces prévisions ont été préparées dans un contexte de difficultés à appréhender (i) les perspectives d'avenir des investissements du secteur Exploration et Production, ainsi que (ii) les impacts de la Transition Energétique et du développement des nouveaux business sur le modèle d'affaires. Dans ce contexte, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations et le caractère aléatoire de certaines estimations peut se trouver renforcé.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des écarts d'acquisition est un point clé de l'audit, en raison du poids de ces actifs dans les comptes du Groupe, et du fait que la détermination de leurs valeurs recouvrables requiert de la part de la Direction l'exercice de jugements et l'utilisation d'estimations dans l'élaboration des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, utilisées pour la réalisation des tests.</p>	<p>Nous avons également apprécié le caractère approprié du modèle retenu pour déterminer la valeur recouvrable des UGT et rapproché des comptes les valeurs nettes comptables des actifs faisant l'objet des tests de dépréciation.</p> <p>Nous avons obtenu les prévisions de flux d'exploitation et de trésorerie des UGT, établies par le Groupe, et vérifié leur cohérence avec le budget 2026, approuvé par le Conseil d'administration, et les estimations de la Direction à moyen et long-terme. Nous avons également apprécié la cohérence des flux de d'exploitation des UGT au regard des prévisions d'investissements du secteur Exploration et Production issues des analyses sectorielles.</p> <p>Nos procédures ont également consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • réaliser une analyse rétrospective des estimations de flux de trésorerie par rapport aux réalisations ; • apprécier l'existence d'informations externes qui pourraient contredire les hypothèses de la direction. <p>Nous avons, avec le support de nos spécialistes en évaluation, apprécié au regard de données externes sectorielles et macroéconomiques le caractère approprié des taux d'actualisation et des taux de croissance sur lesquelles se fondent le calcul des flux actualisés de trésorerie.</p> <p>Enfin, nous avons examiné le caractère approprié des informations relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition présentées en note 11 de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons notamment apprécié la cohérence des analyses de sensibilité présentées dans les comptes consolidés, en particulier en ce qui concerne le choix des variables et les hypothèses de variation. Nous avons de plus vérifié l'exactitude arithmétique de celles-ci.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Évaluation des études Earth Data	
(Notes 1.3.7 et 10 de l'annexe des comptes consolidés)	
Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2025, la valeur nette comptable des études Earth Data (marine) s'élève à 494,1 millions de dollars US.</p> <p>La note 1.3.7 de l'annexe des comptes consolidés rappelle que les études Earth Data regroupent les études sismiques sous-jacentes à l'attribution à des clients de licences d'utilisation non exclusives. Elle présente aussi les modalités de comptabilisation des études et de mise en œuvre des tests de dépréciation, en cas d'indice de perte de valeur, et dont les principaux paramètres sont présentés en note 10 de l'annexe. Comme indiqué dans cette note, les tests mis en œuvre au 31 décembre 2025 ont conduit à comptabiliser une perte de valeur de 3,8 millions de dollars US.</p> <p>Les prévisions de ventes ayant servi de base à la détermination de la valeur recouvrable ont été établies sur la base des éléments disponibles à la date d'arrêté des comptes, et notamment des analyses sectorielles par bassin.</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des études Earth Data est un point clé de l'audit, en raison du poids de ces actifs dans les comptes du Groupe, et du fait que la détermination de leurs valeurs recouvrables requiert de la part de la Direction l'exercice de jugements et l'utilisation d'estimations dans l'élaboration des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, utilisées pour la réalisation des tests.</p>	<p>Nous avons pris connaissance de la méthodologie retenue par la direction de votre société pour évaluer la valeur recouvrable des études Earth Data et en avons examiné la conformité aux normes comptables en vigueur.</p> <p>Nous avons analysé les indices de perte de valeur suivis par le Groupe. S'agissant des prévisions de ventes futures nous avons apprécié la cohérence de cette analyse au regard :</p> <ul style="list-style-type: none"> • des prévisions établies par la direction dans le cadre du test de valeur de l'UGT EDA ; et • d'une analyse rétrospective des estimations de ventes par rapports aux réalisations. <p>Nous avons également apprécié la cohérence de cette analyse la cohérence des prévisions de ventes par bassin telles qu'elles ressortent (i) des prévisions d'investissements du secteur Exploration et Production issues des analyses sectorielles et (ii) de l'attractivité de l'étude pour les clients potentiels.</p> <p>Nous avons apprécié l'existence d'informations externes qui pourraient contredire les hypothèses de la direction.</p> <p>En cas d'indice de perte de valeur, nous avons, avec le support de nos spécialistes en évaluation, apprécié au regard de données externes sectorielles et macroéconomiques le caractère approprié des taux d'actualisation sur lesquelles se fondent le calcul des flux actualisés de trésorerie.</p> <p>Nous avons également examiné le caractère approprié des informations relatives à l'évaluation des études Earth Data présentées en note 10 de l'annexe des comptes consolidés.</p>

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration.

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

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Directeur général. S'agissant de comptes consolidés, nos diligences comprennent la vérification de la conformité du balisage de ces comptes au format défini par le règlement précité.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes consolidés qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société VIRIDIEN par l'Assemblée générale du 30 avril 2025.

Au 31 décembre 2025, les cabinets Deloitte & Associés et BDO Paris étaient dans la 1^{ère} année de leur mission.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au Comité d'audit et de gestion des risques de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au Comité d'audit et de gestion des risques

Nous remettons au Comité d'audit et de gestion des risques un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité d'audit et de gestion des risques, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au Comité d'audit et de gestion des risques la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le Comité d'audit et de gestion des risques, des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Paris-La Défense, le 20 mars 2026

Les commissaires aux comptes

BDO Paris



Eric PICARLE

Deloitte & Associés



Emmanuel ROLLIN

6.1 Comptes consolidés 2024-2025 de Viridien

6.1.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dollars US	Notes	31 décembre	
		2025	2024
Chiffre d'affaires total	18, 19	1 070,5	1 211,3
Autres produits des activités ordinaires		0,2	0,1
Total produits des activités ordinaires		1 070,7	1 211,4
Coût des ventes		(721,1)	(871,2)
Marge brute		349,6	340,2
Coûts nets de recherche et développement	20	(6,2)	(17,8)
Frais commerciaux		(34,7)	(37,1)
Frais généraux et administratifs		(76,1)	(82,9)
Total autres produits (charges) – net	21	4,6	(58,9)
Résultat d'exploitation	19	237,3	143,5
Coût de l'endettement financier brut		(112,6)	(109,4)
Produits financiers sur la trésorerie		5,3	12,3
Coût de l'endettement financier net	22	(107,3)	(97,2)
Autres produits financiers (charges)	23	(38,1)	3,7
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		91,9	50,1
Impôts	24	(22,5)	(13,4)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence		69,3	36,6
Résultat des sociétés mises en équivalence	8	(0,8)	(0,5)
Résultat net des activités poursuivies		68,6	36,1
Résultat net des activités abandonnées	5	2,9	14,7
Résultat net de l'ensemble consolidé		71,4	50,8
Attribué aux :			
Actionnaires de la société mère		71,1	49,8
Participations ne donnant pas le contrôle		0,3	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions émises	29	7 172 731	7 150 958
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif	29	7 222 531	7 184 713
Résultat net par action (en dollars US)			
– Base		9,92	6,97
– Dilué		9,85	6,93
Résultat net par action pour les activités poursuivies (en dollars US)			
– Base		9,52	4,91
– Dilué		9,45	4,89
Résultat net par action pour les activités abandonnées (en dollars US)			
– Base		0,40	2,06
– Dilué		0,40	2,05

Les notes ci-jointes font partie intégrante des comptes consolidés.

État du résultat global consolidé

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025 ^(a)	2024 ^(a)
Résultat net de l'ensemble consolidé	71,4	50,8
Éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net :		
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie	(0,3)	0,4
Variation de l'écart de conversion	28,6	(23,0)
Total des éléments appelés à être reclassés ultérieurement dans le résultat net (1)	28,3	(22,7)
Éléments non classés ultérieurement en résultat :		
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite	0,1	3,6
Variation de l'écart de conversion généré par la maison mère ^(b)	(56,0)	28,0
Total des éléments non reclassés ultérieurement en résultat (2)	(55,9)	31,6
Autres éléments du résultat global des sociétés, nets d'impôts (1) + (2)	(27,5)	8,9
État du résultat global consolidé de la période	43,9	59,7
Attribué aux :		
Actionnaires de la société mère	42,8	59,3
Participations ne donnant pas le contrôle	1,1	0,5

(a) Y compris les autres éléments du résultat global liés aux activités abandonnées qui ne sont pas significatifs.

(b) Les variations d'écarts de change de la société mère précédemment présentées en « Autres variations des capitaux propres » sont à présent reportées dans la ligne « OCI non recyclables ».

Les notes ci-jointes font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En millions de dollars US	Notes	31 déc. 2025	31 déc. 2024
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28	173,0	301,7
Clients et comptes rattachés, nets	3, 18	315,0	339,9
Stocks et travaux en cours, nets	4	164,3	163,3
Créances d'impôt	4	31,7	22,9
Autres actifs courants, nets	4	74,9	74,0
Actifs détenus en vue de la vente, nets	5	15,8	24,5
Total actif courant		774,7	926,2
Impôts différés actif	24	43,4	43,6
Autres actifs non courants, net	16	10,0	8,9
Participations et autres actifs financiers, nets	7	30,3	25,7
Participations dans des sociétés mises en équivalence	8	0,1	1,1
Immobilisations corporelles, nettes	9	227,4	220,6
Immobilisations incorporelles, nettes	10	571,9	535,4
Écarts d'acquisition des entités consolidées, nets	11	1 092,2	1 082,8
Total actif non-courant		1 975,3	1 918,1
TOTAL ACTIF		2 750,0	2 844,3
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dettes financières – part court terme	13	56,2	56,9
Fournisseurs et comptes rattachés	3	66,5	120,9
Dettes sociales		97,5	84,5
Impôts sur les bénéfices à payer		22,3	20,4
Acomptes clients		17,9	19,2
Provisions – part court terme	16	14,4	19,7
Autres passifs financiers courants	14	-	0,5
Autres passifs courants	12	256,7	182,5
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	5	1,0	2,4
Total passif courant		532,6	507,0
Impôts différés passifs	24	9,1	18,4
Provisions – part long terme	16	33,3	28,8
Dettes financières – part long terme	13	1 004,8	1 165,6
Autres passifs financiers non courants	14	-	-
Autres passifs non courants	12	2,0	1,7
Total dettes et provisions non-courantes		1 049,2	1 214,5
Actions ordinaires ^(a)	15	8,8	8,7
Primes d'émission et d'apport		119,1	118,7
Réserves		1 110,2	1 036,5
Actions propres		(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres		(1,4)	(1,1)
Écarts de conversion		(86,2)	(58,0)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère		1 130,4	1 084,7
Participations ne donnant pas le contrôle		37,8	38,1
Total capitaux propres		1 168,3	1 122,8
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 750,0	2 844,3

(a) Actions ordinaires : 11 198 580 actions autorisées et 7 184 962 actions d'une valeur nominale de 1,00 EUR par action en circulation au 31 décembre 2025.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1.3 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En millions de dollars US	Notes	31 décembre	
		2025	2024
EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1, 19	71,4	50,8
Moins : Résultat net des activités abandonnées	5	(2,9)	(14,7)
Résultat net des activités poursuivies		68,6	36,1
Amortissements et dépréciations	1, 19, 28	89,1	124,7
Amortissements et dépréciations des études Earth Data	1, 10, 28	147,0	261,4
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Earth Data	10	(16,7)	(16,6)
Augmentation (diminution) des provisions		(7,1)	14,3
Coûts des paiements en actions		4,6	3,4
Plus ou moins-values de cessions d'actif		(2,0)	(3,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,8	0,5
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie		29,7	(0,3)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt		313,9	419,8
Moins : coût de la dette financière		107,3	97,2
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)		22,5	13,4
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt		443,7	530,4
Impôt décaissé net ^(a)		(15,6)	(12,4)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement		428,1	518,0
Variation du besoin en fonds de roulement		48,4	(61,2)
– Variation des clients et comptes rattachés		110,4	(128,4)
– Variation des stocks et travaux en cours		14,5	28,1
– Variation des autres actifs circulants		(15,8)	10,5
– Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(50,0)	26,8
– Variation des autres passifs circulants		(10,7)	1,8
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		476,6	456,7
INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Earth Data	9	(41,0)	(32,9)
Investissement dans les études Earth Data	10	(166,2)	(252,1)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	28	2,7	6,8
Valeurs de cessions d'activités et d'actifs financiers	28	11,5	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	0,5
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	28	-	-
Variation des autres actifs financiers non courants	28	3,4	(8,2)
Flux de trésorerie affectés aux investissements		(189,7)	(286,0)

En millions de dollars US	Notes	31 décembre	
		2025	2024
FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts	13, 28	(1 200,4)	(59,4)
Nouveaux emprunts	13, 28	955,5	0,1
Prime de remboursement anticipé		(24,7)	-
Frais de transaction liés au refinancement payés		(3,7)	-
Paiement au titre des contrats de location	13, 28	(54,7)	(55,7)
Charges d'intérêt payées	13, 28	(91,7)	(85,6)
Augmentation de capital :			
– par les actionnaires de la société mère		0,4	-
– par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-	-
Dividendes versés et remboursement de capital:			
– aux actionnaires de la société mère		-	-
– aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		(1,4)	(3,8)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		(420,7)	(204,4)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		5,2	(11,0)
Variation de trésorerie des activités abandonnées	5	0,0	19,3
Variation de trésorerie		(128,8)	(25,3)
Trésorerie à l'ouverture		301,7	327,0
Trésorerie à la clôture		173,0	301,7

(a) Inclut un encaissement de 7,1 millions de dollars US en 2025 et de 6 millions de dollars US en 2024 au titre du crédit d'impôt recherche en France.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions	Nombre d'actions émises (a)	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en capitaux propres	Écarts de conversion ^(a)	Viridien S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2024	7 136 763	8,7	118,7	980,4	-	(20,1)	(1,4)	(63,5)	1 022,8	41,5	1 064,3
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				3,6					3,6	-	3,6
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							0,4		0,4	-	0,4
Variation de l'écart de conversion (3) ^(a)								5,5	5,5	(0,6)	4,9
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)	-	-	-	3,6	-	-	0,4	5,5	9,5	(0,6)	8,9
Résultat net (4)				49,8					49,8	1,0	50,8
État du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)	-	-	-	53,4	-	-	0,4	5,5	59,3	0,5	59,7
Exercice de bons de souscription									-	-	-
Dividendes									-	(3,8)	(3,8)
Paiements fondés sur des actions	24 703			2,7					2,7	-	2,7
Variation de périmètre et autres									-	-	-
Au 31 décembre 2024	7 161 465	8,7	118,7	1 036,5	-	(20,1)	(1,1)	(58,0)	1 084,7	38,1	1 122,8

(a) Les variations d'écarts de change de la société mère précédemment présentées en « Autres variations des capitaux propres » sont à présent reportées dans la ligne « OCI non recyclables ».

Montants en millions de dollars US excepté pour les données par actions	Nombre d'actions émises (a)	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves	Autres réserves	Actions propres	Résultats directement enregistrés en capitaux propres	Écarts de conversion ^(a)	Viridien S.A. - Capitaux propres attribués aux actionnaires de la société-mère	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2025	7 181 485	8,7	118,7	1 038,5	-	(20,1)	(1,1)	(58,0)	1 084,7	38,1	1 122,8
Produits (charges) nets sur écarts actuariels des plans de retraite (1)				0,1					0,1	-	0,1
Produits (charges) nets sur couverture des flux de trésorerie (2)							(0,3)		(0,3)	-	(0,3)
Variation de l'écart de conversion (3) ^(a)								(28,2)	(28,2)	0,8	(27,4)
Autres éléments du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)	-	-	-	0,1	-	-	(0,3)	(28,2)	(28,4)	0,8	(27,5)
Résultat net (4)				71,1					71,1	0,3	71,4
État du résultat global consolidé (1)+(2)+(3)+(4)	-	-	-	71,2	-	-	(0,3)	(28,2)	42,8	1,1	43,9
Exercice de bons de souscription									-	-	-
Dividendes									-	(1,4)	(1,4)
Paiements fondés sur des actions	23 497	-	0,4	2,5					3,0	-	3,0
Variation de périmètre et autres									-	-	-
Au 31 décembre 2025	7 184 962	8,8	119,1	1 110,2	-	(20,1)	(1,4)	(86,2)	1 130,4	37,8	1 168,3

(a) Les variations d'écarts de change de la société mère précédemment présentées en « Autres variations des capitaux propres » sont à présent reportées dans la ligne « OCI non recyclables ».

Les notes ci-jointes font partie intégrante des comptes consolidés.

6.1.5 NOTES DES COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1	Principes, règles et méthodes comptables	252	NOTE 17	Obligations contractuelles, engagements et risques	293
NOTE 2	Événements marquants, acquisitions et cessions	260	NOTE 18	Chiffre d'affaires	295
NOTE 3	Clients, fournisseurs et comptes rattachés	262	NOTE 19	Analyse par segment opérationnel	297
NOTE 4	Stocks, travaux en cours, créances d'impôts et autres actifs courants	263	NOTE 20	Frais de recherche et de développement	300
NOTE 5	Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	265	NOTE 21	Autres produits (charges)	300
NOTE 6	Provisions pour dépréciation d'actifs	267	NOTE 22	Coût de la dette financière	301
NOTE 7	Participations et autres actifs financiers	267	NOTE 23	Autres produits (charges) financiers	301
NOTE 8	Participations dans des sociétés mises en équivalence	268	NOTE 24	Impôts	302
NOTE 9	Immobilisations corporelles	269	NOTE 25	Effectif	305
NOTE 10	Immobilisations incorporelles	270	NOTE 26	Rémunération des dirigeants	306
NOTE 11	Écarts d'acquisition	271	NOTE 27	Transactions avec les entreprises associées et coentreprises	307
NOTE 12	Autres passifs courants et non courants	275	NOTE 28	Informations complémentaires sur les flux de trésorerie	308
NOTE 13	Dettes financières	275	NOTE 29	Résultat net par action	310
NOTE 14	Gestions des risques	279	NOTE 30	Événements postérieurs à la clôture	310
NOTE 15	Capital social et plans d'options	284	NOTE 31	Liste des principales filiales consolidées au 31 décembre 2025	311
NOTE 16	Provisions	290	NOTE 32	Honoraires des Commissaires aux Comptes	312

NOTE 1 Principes, règles et méthodes comptables

Viridien SA («la Société») et ses filiales (constituant ensemble «le Groupe») sont un leader mondial en technologies et calcul scientifique de Haute Performance (HPC). Avec environ 3 400 employés dans le monde, Viridien fournit des données, des produits, des services et des solutions dans les domaines des sciences de la Terre, de la science des données, de la détection et de la surveillance. Grâce à son portefeuille unique, le Groupe aide ses clients à résoudre de manière efficace et responsable et pour un avenir plus durable leurs nombreux et complexes challenges dans le numérique, la transition énergétique, les ressources naturelles, l'environnement et les infrastructures.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe publiés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont établis suivant les *International Financial Reporting Standards* (IFRS) et leurs interprétations telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB), et telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 31 décembre 2025.

Les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 26 février 2026 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale en 2026.

1.1 Évolutions des règles et méthodes comptables

Les principaux principes comptables appliqués par le Groupe sont décrits de manière détaillée ci-dessous. Les principes comptables influent de manière importante sur la constitution des états financiers et des soldes de gestion du Groupe. Dès lors que la mise en œuvre de certains de ces principes relève pour partie d'une appréciation, leur application peut comprendre un degré d'incertitude.

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement adoptées :

- Amendements à IAS 21 Les effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité (publiés le 15 août 2023).

Cette nouvelle norme et cette interprétation récemment adoptée n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

À la date d'émission des présents états financiers consolidés, le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme, amendement ou interprétation qui n'aurait pas encore été adoptée par l'Union européenne.

Le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union européenne à la date d'émission des comptes consolidés :

- IFRS 19 « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir » ;
- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » ;
- Projet de modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 « Contrats d'achat d'énergie » :
 - Améliorations annuelles - Volume 11;
 - Classement et évaluation des instruments financiers (projet de modification d'IFRS 9 et d'IFRS 7).
- Amendements à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » : Conversion vers une monnaie de présentation d'une économie hyperinflationniste.

La revue des amendements non encore adoptés est en cours afin de mesurer leurs effets potentiels sur les comptes consolidés. Les effets de l'application de la norme IFRS 18 sur la présentation des états financiers, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2027, sont en cours d'analyse.

1.2 Recours aux jugements et estimations

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

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

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

Note	Jugements et estimations	Hypothèses clés
Note 3	Caractère recouvrable des créances clients	Estimation du risque de défaillance des clients
Note 2 et 13	Les coûts de transaction liés au refinancement sont déduits du montant nominal des nouvelles obligations.	Coût amorti Méthode du TIE (Taux d'Intérêt Effectif)
Note 8	Évaluation des participations dans les sociétés mises en équivalence	Estimation de la valeur recouvrable
Notes 9 et 10	Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Durée d'utilisation des actifs
Notes 9 et 13	Taux d'actualisation IFRS 16	Évaluation du taux d'emprunt marginal
Note 10	Coûts de développement	Évaluation des avantages futurs découlant des projets
Notes 10 et 21	Valeur recouvrable des études Earth Data	Ventes attendues pour chaque étude
Note 11	Valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des actifs incorporels	Perspectives et trajectoire de reprise des dépenses E&P Dynamique de développement des nouveaux business Taux d'actualisation (CPMC)
Note 16	Avantages postérieurs à l'emploi	Taux d'actualisation Taux d'adhésion aux avantages postérieurs à l'emploi Taux d'inflation
Note 16	Provisions pour risques, charges et litiges	Appréciation des risques et obligations auxquels le groupe est partie prenante
Notes 16 et 21	Provisions pour restructuration	Estimation des coûts futurs liés aux plans de restructuration
Notes 18 et 19	Reconnaissance du chiffre d'affaires	Estimation de l'avancement des contrats Geoscience
Note 24	Impôts différés actifs	Hypothèses de réalisation de bénéfices fiscaux futurs
Note 24	Passifs d'impôts – Incertitude relative aux traitements fiscaux	Estimation du montant d'impôt le plus probable

Gestion des arrondis

Certains chiffres de ce document, y compris les données financières, ont été arrondis. Par conséquent, les totaux indiqués dans ce document peuvent ne pas correspondre à la somme exacte des chiffres précédents.

1.3 Principaux principes comptables

1. Méthodes de consolidation

Nos comptes consolidés incluent Viridien SA et toutes ses filiales.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à partir de la date d'acquisition, c'est-à-dire la date à laquelle le contrôle de la filiale est obtenu. Elles sont consolidées tant que le contrôle perdure. La société mère contrôle une filiale lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec cette filiale, et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient. Même si elle détient moins de la majorité des droits de vote dans la filiale ou de droits similaires, la société mère peut avoir le pouvoir, notamment du fait d'accords contractuels conclus avec les autres détenteurs de droits de vote ou encore du fait de droits de vote potentiels.

Les états financiers des filiales sont établis à la même date que la société mère et selon des méthodes comptables uniformes. Tous les soldes intragroupes, opérations, plus-values/moins-values latentes sur opérations et dividendes intragroupes sont totalement éliminés.

Les pertes au sein d'une filiale sont attribuées à la participation ne détenant pas le contrôle correspondant même si ledit résultat entraîne un solde déficitaire. Les modifications de la part d'intérêt d'une société mère dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres.

Nous utilisons la méthode de comptabilisation par mise en équivalence pour les participations qualifiées de coentreprises (« *joint-ventures* »). Une coentreprise est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'opération ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Le Groupe possède effectivement des sociétés sous contrôle commun, dans lesquelles le contrôle économique est partagé en vertu d'un accord contractuel. Les activités pertinentes financières et opérationnelles requièrent le consentement unanime des partenaires.

2. Devises

La devise de présentation des comptes consolidés du Groupe est le dollar US. Cette devise reflète le profil des produits, des coûts et des flux de trésorerie qui sont principalement générés en dollars US, et permet de mieux figurer sa performance financière.

La devise fonctionnelle est la monnaie dans laquelle nos filiales exercent principalement leurs activités. La devise fonctionnelle de la plupart de nos filiales est le dollar US. Les écarts d'acquisition des filiales sont comptabilisés dans leur devise fonctionnelle.

S'agissant des filiales dont la devise fonctionnelle est différente du dollar US, les états financiers sont convertis en dollars US selon la méthode suivante :

- les taux de change de fin d'année sont appliqués aux postes de l'état de situation financière ;
- les taux de change annuels moyens sont appliqués aux postes du compte de résultat consolidé ;
- la différence en découlant est comptabilisée dans le poste d'écarts de conversion.

Pour les sociétés étrangères mises en équivalence, l'incidence des variations de change sur l'actif net est inscrite directement en écarts de conversion dans les capitaux propres.

Les opérations en devises différentes de la devise fonctionnelle sont converties au cours du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires comptabilisés en devises étrangères sont revalorisés au cours de clôture de l'exercice. Les gains ou pertes

de changes latents qui en résultent sont enregistrés directement en compte de résultat. Les différences de change latent sur des actifs et passifs monétaires dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible sont comptabilisées directement dans les capitaux propres, car assimilés à un investissement dans une activité à l'étranger.

3. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Le coût d'acquisition est mesuré à la juste valeur de la contrepartie transférée à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition est mesuré comme l'excédent de la contrepartie transférée, des participations ne donnant pas le contrôle et le cas échéant, de la juste valeur des intérêts précédemment détenus sur la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris. Pour chaque regroupement d'entreprises, nous évaluons toute participation détenue dans l'entreprise acquise et ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur, soit pour la quote-part de l'actif net identifiable comptabilisé de l'entreprise acquise à laquelle donnent droit ces titres représentant des droits de propriété actuels. Les coûts connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges sur les périodes durant lesquelles ils sont encourus.

Après sa comptabilisation initiale, l'écart d'acquisition est égal à sa valeur initiale minorée des pertes de valeurs cumulées constatées au cours des différents exercices. Afin d'effectuer des tests de perte de valeur, l'écart d'acquisition comptabilisé après un regroupement d'entreprises est alloué à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe (ou groupe d'unités génératrices de trésorerie) susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, que d'autres actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités.

Lorsque l'écart d'acquisition fait partie d'une unité génératrice de trésorerie et qu'une partie de l'activité au sein de cette unité est cédée, l'écart d'acquisition associé à l'activité cédée est inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du résultat sur la cession de l'activité. L'écart d'acquisition cédé en pareil cas est mesuré sur la base des valeurs relatives de l'opération cédée et de la partie de l'unité génératrice de trésorerie conservée.

4. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des activités ordinaires tiré de contrats conclus avec des clients est reconnu suivant le processus en cinq étapes de la norme IFRS 15. Les paragraphes suivants fournissent une description des principales natures d'obligations de performance par segment, le moment où elles sont satisfaites, et des détails sur les prix de transaction et leurs allocations, si nécessaire.

Data Digital & Energy Transition (DDE)

Contrats de Geoscience

Dans le cadre de ses contrats de Geoscience, le Groupe effectue le traitement de données sismiques pour des clients spécifiques. Les contrats peuvent comprendre une ou plusieurs obligations de performance. Pour chacune des obligations de performance, le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à l'avancement, au fur et à mesure que les services sont rendus. L'avancement est calculé comme le rapport entre le temps passé et la durée totale attendue de la prestation. La part du chiffre d'affaires reconnue à l'avancement des prestations de services qui n'est pas encore facturée aux clients est comptabilisée en factures à établir, c'est-à-dire en actifs sur contrats. Lorsque la prestation n'a pas encore été réalisée dans le cadre de la méthode à l'avancement mais que la facture a été émise, le Groupe comptabilise des produits constatés d'avance, c'est-à-dire des passifs sur contrats.

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires provenant de la vente de logiciels lors de la mise à disposition du logiciel au client (et des codes/clés d'accès le cas échéant). Le chiffre d'affaires relatif à la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Lorsque le contrat inclut la vente du logiciel ainsi que sa maintenance, le prix est alloué à chaque prestation et le chiffre d'affaires pour le logiciel est reconnu lors de la mise à disposition du logiciel alors que le chiffre d'affaires pour la maintenance est reconnu sur la durée du contrat. Dans la plupart des cas pour ce type de contrats, une facture unique est émise à la suite de la mise à disposition de la licence et le montant correspondant à la maintenance est comptabilisé en produits constatés d'avance dès l'origine, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Le Groupe met à la disposition de clients spécifiques des services de conseil en géophysique ou des formations. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires à l'avancement, au fur et à mesure que les prestations sont effectuées.

Le Groupe accorde des licences d'utilisation de données géologiques à plusieurs clients. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lors de la mise à disposition des données au client.

Le Groupe fournit des licences permettant d'accéder à une base de données géologique dynamique pour une durée limitée. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires sur la durée du contrat. Dans la plupart des cas pour ce type de contrats, une seule facture est émise en début d'année et le montant est comptabilisé en produits constatés d'avance dès l'origine, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

Contrats de vente d'études Earth Data après leur mise en service (après-ventes) et contrats avec les participants initiaux

Dans le cadre de ses contrats de vente Earth Data, le Groupe fournit une licence non-exclusive pour l'utilisation de données sismiques traitées à plusieurs clients. Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lors de la mise à disposition des données finales au client.

Dans certains cas, des contrats après-vente significatifs comportent plusieurs études. Le chiffre d'affaires est alors alloué aux différents éléments du contrat en fonction du prix de vente séparé de chacun, qui peut être différent de la ventilation contractuelle.

Dans certains cas, le chiffre d'affaires peut être comptabilisé en lien avec des obligations de performance déjà réalisées par le passé. Cela arrive lorsqu'un client est déjà en possession de la licence pour certaines données et i) est racheté par un autre concurrent qui n'a pas encore la même licence et est donc amené à payer une commission de transfert (« transfer fee ») ou ii) implique un autre partenaire – lui permettant ainsi d'avoir accès aux données licenciées – pour l'exploration d'un bloc (« farm-in », « uplift »). Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il y a un accord sur le prix et – dans les cas des commissions de transfert – lorsque l'acheteur notifie le Groupe qu'il ne lui restituera pas les données.

Sensing & Monitoring (SMO)

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de matériel est comptabilisé lors de la livraison au client, c'est-à-dire lorsque le contrôle est transféré à celui-ci. Lorsque de tels contrats nécessitent un paiement anticipé partiel ou total, ces paiements sont comptabilisés comme des acomptes clients, c'est-à-dire en passifs sur contrats.

L'activité SMO, en plus des ventes d'équipements, réalise des ventes de prestations de services dont les natures et modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires sont listées ci-dessous :

- des services d'ingénierie reconnus à l'avancement sur les coûts, au fur et à mesure que les services sont rendus.
- des services de réparations reconnus à la livraison, c'est-à-dire au transfert du contrôle au client.
- des licences de logiciels et le support afférent reconnus respectivement lors du transfert du contrôle ou à l'avancement.

Acquisition de Données Contractuelles (classée comme activités abandonnées)

À la suite de l'annonce du plan stratégique en novembre 2018 et des actions conduites par la suite, nous présentons nos activités d'Acquisition de Données Contractuelles, telles que définies par la norme IFRS 5, en tant qu'activité abandonnée, selon les prescriptions de la norme IFRS 5.

Voir la note 5 « Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

5. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend les éléments suivants :

- les charges d'intérêts relatives à la dette financière long terme c'est-à-dire les emprunts obligataires et les autres emprunts ;
- les charges financières sur les contrats de location ;
- les autres charges payées ponctuellement aux établissements financiers (frais de transaction...);
- les produits financiers reçus en rémunération de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

6. Impôt sur les bénéfices et impôt différé

L'impôt sur les bénéfices inclut toutes les taxes assises sur les profits taxables.

Un impôt différé est constaté sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsque leur recouvrement est jugé suffisamment probable du fait de bénéfices taxables futurs ou lorsque les pertes reportables pourront être imputées sur les différences temporelles imposables. L'impôt différé actif est limité, le cas échéant, pour tenir compte du plafonnement du déficit imputable annuellement si ce plafonnement est imposé par la législation fiscale de l'entité. Une analyse de recouvrabilité des impôts différés actifs est réalisée à la clôture de chaque exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

7. Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés dans nos états financiers consolidés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées. Les amortissements sont généralement pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

- installations techniques, matériel et outillage : 3 à 10 ans ;
- véhicules : 3 à 5 ans ;
- bâtiments industriels : 20 ans ;
- bâtiments administratifs et commerciaux : 20 à 40 ans.

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

La valeur résiduelle est exclue de la base amortissable. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

Contrats de location

La norme IFRS 16 requiert la comptabilisation d'un actif lié au droit d'utilisation (le droit d'utiliser l'élément loué) et d'un passif financier correspondant aux paiements minimaux au titre de la location. L'actif lié au droit d'utilisation est amorti linéairement et la durée d'amortissement correspond à la durée du contrat de location. L'obligation locative est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée de location et ensuite désactualisée au taux implicite du contrat de location s'il peut être facilement déterminé et sinon au taux d'emprunt marginal. Il existe néanmoins deux exemptions que le Groupe a décidé d'utiliser : les contrats de location à court terme et les contrats de location d'actifs de faible valeur. De plus, les coûts directs initiaux ne sont pas intégrés à l'évaluation de l'actif lié au droit d'utilisation au 1^{er} janvier 2019, date de première application de la norme IFRS 16.

La durée devant être retenue pour l'évaluation des actifs et passifs de location reflète la durée pendant laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail. La période de tacite prolongation constitue juridiquement un prolongement du bail initial, et est prise en compte dans la détermination comptable de la durée initiale du bail si le preneur peut raisonnablement anticiper qu'il aura intérêt à utiliser cette disposition et/ou que le bailleur ne pourra alors donner congé sans pénalité significative. Il est alors tenu compte de la date jusqu'à laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail au-delà du terme contractuel. Une tacite prolongation non anticipée donne lieu, lorsqu'elle devient raisonnablement certaine en raison d'un événement ou d'un changement de circonstances important du ressort du preneur, à une réestimation de la durée du bail reflétant la durée complémentaire pour laquelle le preneur est raisonnablement certain de poursuivre le bail.

Les hypothèses retenues pour déterminer la durée du bail et celles retenues pour la durée de l'amortissement des agencements non réutilisables sont mises en cohérence.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont déterminés conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, mais sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois par an à la date de clôture ou lorsqu'il y a un indice de perte de valeur.

Études Earth Data

L'activité Earth Data consiste à vendre des licences d'utilisation d'images sismiques d'une étude de façon non exclusive.

L'ensemble des coûts liés à l'acquisition des données, au traitement et à la finalisation des études est comptabilisé en immobilisations incorporelles. Les études Earth Data sont valorisées sur la base de la totalité des coûts capitalisés réduite des amortissements cumulés, ou à leur valeur recouvrable si cette dernière est inférieure. La valeur recouvrable repose essentiellement sur les prévisions des ventes futures. Un test de dépréciation est réalisé pour toutes les études Earth Data à leur mise en service, et la dépréciation éventuelle est reconnue en « Coûts des ventes » au compte de résultat.

Par la suite, le Groupe applique un amortissement linéaire sur 4 ans à compter de la mise en service de l'étude sur une base amortissable correspondant à la valeur nette comptable de l'étude après sa mise en service, conformément à la pratique sectorielle. A chaque clôture, le groupe analyse les indices éventuels de perte de valeur et réalise un test de dépréciation le cas échéant, et la dépréciation éventuelle est reconnue en « Coûts des ventes » au compte de résultat.

Coûts de développement

Les dépenses de recherche et développement, engagées dans le but d'acquérir un savoir-faire technique ou scientifique, sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « Coûts nets de recherche et développement ». Les dépenses de développement, si elles concernent la découverte ou l'amélioration d'un processus, sont capitalisées si les critères suivants sont réunis :

- le projet est clairement défini et les coûts qui s'y rapportent sont identifiés individuellement et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique et commerciale du produit ou du processus est démontrée ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ; et
- il est probable que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs. Le Groupe doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité.

Les dépenses capitalisées comprennent le coût des matériels, les salaires directs, ainsi qu'un prorata approprié de charges indirectes. Toutes les autres dépenses de développement sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues, dans le poste « Coûts nets de recherche et développement ».

Les dépenses de développement capitalisées sont comptabilisées à leur coût net des subventions associées diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les coûts de développement capitalisés sont amortis sur cinq ans et les amortissements sont comptabilisés en « Coût des ventes ».

Le poste « Coûts nets de recherche et développement » au compte de résultat représente le coût net des dépenses de développement qui ne sont pas capitalisées, des dépenses de recherche et des subventions acquises au titre de la recherche et du développement (pour la part qui ne se rattache pas aux coûts de développement capitalisés).

Autres immobilisations incorporelles

Les autres actifs incorporels correspondent principalement aux fichiers clients, à la technologie et aux marques commerciales acquis lors de regroupements d'entreprises. Les fichiers clients sont généralement amortis sur des périodes de 10 à 20 ans et la technologie sur des périodes de 5 à 10 ans.

Dépréciation des actifs

Les valeurs nettes comptables des actifs du Groupe, à l'exception des stocks, des actifs non courants classés comme étant détenus en vue de la vente selon IFRS 5, des impôts différés actifs, des actifs relatifs aux régimes de retraite et des actifs financiers, font l'objet d'une revue afin d'identifier le risque de perte de valeur, conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ». Lorsqu'une telle indication existe, leur valeur recouvrable doit être déterminée. Les facteurs considérés comme importants et pouvant conduire à une revue de perte de valeur sont :

- une sous-performance significative par rapport aux résultats d'exploitation attendus fondés sur des données historiques et/ou estimées ;
- des changements significatifs relatifs à l'utilisation des actifs testés ou à la stratégie menée pour l'ensemble des activités ; et
- une tendance significativement à la baisse de l'industrie ou de l'économie.

La valeur recouvrable d'une immobilisation corporelle ou incorporelle est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité.

Les écarts d'acquisition, les actifs à durée de vie indéfinie et les immobilisations incorporelles sont affectés à des unités génératrices de trésorerie ou à des groupes d'unités génératrices de trésorerie dont la valeur recouvrable est estimée au moins une fois par an et dès lors qu'existe un indice de perte de valeur d'une unité génératrice de trésorerie.

La valeur d'utilité est généralement déterminée en fonction d'une estimation par le Groupe des flux de trésorerie futurs attendus des actifs ou des unités génératrices de trésorerie, ces flux étant actualisés au coût moyen pondéré du capital (CMPC) annuellement retenu par le Groupe pour chaque secteur. Lorsque la valeur recouvrable retenue correspond à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, la juste valeur est déterminée par référence au prix qui serait reçu pour vendre l'actif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur nette comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable. Pour un actif non autonome, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie auquel l'actif est rattaché.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'un groupe d'actifs non autonome affecté à une unité génératrice de trésorerie sont allouées aux fins de réduire en premier lieu la valeur comptable des éventuels écarts d'acquisition affectés à l'unité génératrice de trésorerie (groupe d'unités), puis pour réduire les valeurs comptables des autres actifs au *pro rata* des actifs de l'unité génératrice de trésorerie (groupe d'unités), à la condition que la valeur comptable d'un actif particulier ne tombe pas en deçà de sa valeur d'utilité ou de sa juste valeur diminuée des coûts de cession.

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif autre qu'un écart d'acquisition doit être reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable d'un actif, autre qu'un écart d'acquisition, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

Une perte de valeur relative à l'écart d'acquisition ne peut pas être reprise.

Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs non courants et les groupes d'actifs comprenant des actifs et des passifs qui devraient être recouverts principalement par la vente plutôt que par leur utilisation continue sont classés comme détenus en vue de la vente. Les actifs destinés à la vente sont évalués au plus faible du coût historique et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les actifs non courants (ou un groupe destiné à être cédé) classés comme détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres actifs dans l'état de situation financière consolidé. Les passifs d'un groupe destiné à être cédé sont présentés séparément des autres passifs dans l'état de situation financière consolidé.

Une activité abandonnée est une composante d'une entité qui a été cédée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui représente un secteur d'activité ou une zone géographique d'activité distincte ou fait partie d'un seul plan coordonné visant à céder un secteur d'activité principal ou une zone géographique d'activité distincte ; ou est une filiale acquise exclusivement dans le but de revendre.

Tout profit ou toute perte résultant de la cession, ainsi que les résultats de ces activités jusqu'à la date de cession, sont présentés séparément en tant qu'activités abandonnées dans notre compte de résultat consolidé, dans le tableau des flux de trésorerie consolidé et dans les notes annexes. Les périodes précédentes sont retraitées.

8. Participations dans des sociétés mises en équivalence

Selon la méthode de la mise en équivalence, la participation dans une entreprise associée ou dans une joint-venture est initialement comptabilisée au coût, et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. L'écart d'acquisition qui fait partie de la valeur comptable d'une participation dans une entreprise associée ou dans une joint-venture n'est pas comptabilisé individuellement et n'est pas soumis au test de dépréciation séparément.

Après application de la méthode de mise en équivalence, nous déterminons s'il est nécessaire de comptabiliser une perte de valeur supplémentaire sur notre participation dans les entreprises associées. À la fin de chaque trimestre, le Groupe apprécie s'il existe une indication objective de dépréciation de ses participations dans les entreprises mises en équivalence. Dans ce cas, le montant de la perte de valeur est égal à la différence entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des participations. La perte de valeur éventuelle est comptabilisée dans la ligne « Résultat net des sociétés mises en équivalence » du compte de résultat.

Lorsqu'une participation cesse d'être une participation dans une entreprise associée ou une joint-venture et devient un actif financier, nous ne recourons plus à la méthode de la mise en équivalence. Les participations conservées sont évaluées à la juste valeur. Nous comptabilisons en résultat toute différence entre (i) la juste valeur de toute participation conservée et tout produit de la cession d'une participation partielle dans l'entreprise associée ou la joint-venture ; et (ii) la valeur comptable de la participation à la date d'abandon de la méthode de mise en équivalence.

9. Participations et autres actifs financiers

Conformément à la norme IFRS 9 – Instruments financiers, les actifs et passifs financiers sont classés et comptabilisés en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments et du modèle de gestion retenu par le Groupe.

Les participations et autres actifs financiers comprennent des titres de participation dans des sociétés non consolidées et des prêts et créances.

Les actifs financiers sont comptabilisés selon leurs caractéristiques contractuelles et leur modèle de gestion.

- Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global: Il s'agit principalement des titres de participation dans des sociétés non consolidées. Lors de leur comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont évalués à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction attribuables à leur acquisition. À chaque date d'arrêté, ils sont évalués à la juste valeur et leurs variations comptabilisées en autres éléments du résultat global.
- Actifs financiers à la juste valeur par résultat : Il s'agit principalement des actifs acquis dès l'origine avec l'intention de revendre à brève échéance, des dérivés non qualifiés de couverture et des instruments de capitaux propres. Ces actifs sont comptabilisés à la date de transaction à la juste valeur. À chaque date d'arrêté, ils sont évalués à la juste valeur et leurs variations comptabilisées en résultat.
- Actifs financiers au coût amorti : Il s'agit principalement des prêts et créances financières qui sont comptabilisés au coût amorti si le modèle de gestion consiste à détenir l'actif afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels, flux uniquement constitués de paiements relatifs au principal et de ses intérêts.
- Modèle de dépréciation : Le modèle de dépréciation est fondé sur les pertes de crédit attendues dit ECL (expected credit loss). Pour les prêts et créances, le Groupe a retenu une approche s'appuyant sur la probabilité de défaut de la contrepartie et de son appréciation de l'évolution du risque de crédit.

10. Actions-autodétenues

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

11. Stocks et encours de production

Les stocks et encours de production sont évalués au plus bas du coût de revient (y compris coûts indirects de production) et de leur valeur nette de réalisation.

Les coûts de revient sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les dotations nettes de reprises aux provisions pour dépréciation des stocks et des travaux en cours sont présentées dans le compte de résultat consolidé en « Coût des ventes ».

12. Clients et comptes rattachés

Les clients de l'activité Data Digital & Energy Transition (« DDE ») sont généralement d'importants groupes pétroliers et gaziers nationaux et internationaux, ce qui réduit le risque potentiel de crédit.

En ce qui concerne l'activité Sensing & Monitoring, une grande partie des ventes fait l'objet de lettres de crédit irrévocables.

Le Groupe applique le modèle simplifié des pertes de crédits attendues. Les pertes de crédit potentielles sont non matérielles

du fait de la composition du portefeuille clients du Groupe. Il constate pertes de crédit attendues, déterminée en fonction du risque de défaillance de certains clients, des tendances historiques, ainsi que d'autres facteurs. Les pertes sur créances irrécouvrables ne sont pas significatives pour les périodes présentées et restent conformes aux attentes du management.

Les actifs sur contrats représentent le droit de la Société à une contrepartie en échange de biens ou de services que la Société a transféré à un client lorsque ce droit n'est pas conditionné par autre chose que le passage du temps (par exemple, un chiffre d'affaires comptabilisé par l'application de la méthode du pourcentage d'avancement avant que la Société n'ait le droit contractuellement de facturer).

13. Provisions

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques dont le montant peut être évalué de manière fiable.

Contrats déficitaires

Un contrat déficitaire est un contrat pour lequel les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus.

Retraite, autres avantages du personnel postérieurs à la fin d'emploi

Nous comptabilisons les obligations relatives aux cotisations aux régimes de retraite à cotisations définies en charges dans le compte de résultat au fur et à mesure qu'elles sont encourues. Nous ne comptabilisons aucune provision pour de tels plans, car nous n'avons aucune autre obligation.

Notre obligation nette au titre des régimes de retraite à prestations définies est calculée séparément pour chaque régime en estimant le montant des prestations futures que les salariés ont acquises en contrepartie de leurs services au cours de la période actuelle et des périodes précédentes. Nous procédons au calcul en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

La méthode de calcul et de comptabilisation relative aux régimes de retraite à prestations définies est la suivante :

- cet avantage est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle, et la juste valeur des actifs du régime est déduite ;
- l'intérêt net est calculé en appliquant le taux d'actualisation au passif ou à l'actif net des prestations définies. Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat ;
- les coûts de services passés sont comptabilisés au compte de résultat lors de la mise en place ou de changements apportés au cours de la période aux régimes de retraite à prestations définies ;
- le Groupe comptabilise les gains et pertes actuariels relatifs aux régimes à prestations définies directement en autres éléments du résultat global.

Garantie dans le cadre de la vente d'équipements géophysiques

La vente d'équipements géophysiques est assortie de garanties auprès des clients. Ces garanties sont d'une durée et d'une couverture classique par rapport aux standards de l'industrie. En conséquence, une provision est comptabilisée sur la base des coûts de garanties estimés par famille de produit pour les ventes réalisées. Cette provision est reprise lorsque la garantie s'éteint ou est utilisée.

14. Dette financière

Conformément à la norme IFRS 9 – Instruments financiers, les actifs et passifs financiers sont classés et comptabilisés en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments et du modèle de gestion retenu par le Groupe.

Les dettes obligataires et les autres emprunts portant intérêts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'émission de la dette. Ces passifs financiers sont ensuite évalués à leur coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif.

15. Autres passifs financiers (Indemnité d'Inactivité)

La comptabilisation initiale de l'Indemnité d'Inactivité s'est faite à la juste valeur soit la valeur actualisée des décaissements estimés, fondés sur des hypothèses d'utilisation de la flotte de navire sur la période d'engagement. Par la suite, ce passif financier est comptabilisé à la méthode du coût amorti.

16. Instruments financiers dérivés

Comptabilisation et présentation des instruments de couverture

Afin de limiter son exposition aux risques de change liés à des activités libellées dans des monnaies différentes de la monnaie principale de l'environnement économique, le Groupe a recours à des instruments financiers conclus de gré à gré. Le Groupe peut également avoir recours à des contrats de swap de taux d'intérêt afin de limiter son exposition aux variations de ces taux. Conformément à sa politique de couverture, le Groupe n'utilise pas d'instruments de couverture à des fins spéculatives. Cependant, certains de ces dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture sont traités comme des instruments spéculatifs et donc comptabilisés en « Autres produits financiers (charges) ».

Les dérivés de gré à gré sont conclus dans le cadre de conventions qui prévoient de compenser les montants dus et à recevoir en cas de défaillance de l'une des parties contractantes. Ces accords de compensation conditionnels ne respectent pas les critères de la norme IAS 32 pour permettre la compensation des dérivés actifs et passifs dans notre état de situation financière consolidée.

Les écarts de change sur les instruments financiers libellés en devises correspondant à la partie efficace d'une couverture d'investissement net dans une filiale étrangère sont inscrits dans les capitaux propres au poste « Écarts de conversion », la partie inefficace étant comptabilisée en compte de résultat. La valeur cumulée des écarts de change enregistrés directement en capitaux propres sera comptabilisée en compte de résultat lors de la cession totale ou partielle de la filiale étrangère.

Lorsque les produits dérivés remplissent les conditions requises pour la comptabilité de couverture des flux de trésorerie, nous comptabilisons les variations de la juste valeur de la partie efficace des instruments de couverture en autres éléments du résultat global. La partie inefficace est enregistrée en « Autres produits financiers (charges) ». Les montants comptabilisés directement en capitaux propres sont comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle la transaction couverte prévue affecte le résultat.

Comptabilisation et présentation des dérivés non qualifiés de couverture

Les instruments dérivés non qualifiés de couverture sont évalués à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Par la suite la juste valeur des dérivés non qualifiés de couverture est réévaluée à chaque clôture et les variations successives de la

juste valeur sont immédiatement comptabilisées au cours de la période dans le compte de résultat consolidé, au poste « Autres produits (pertes) financiers ». Les instruments financiers dérivés sont présentés dans l'état de la situation financière en courant pour les dérivés à échéance de moins de 12 mois et en non courant pour les autres.

17. Autres passifs (Composante hors marché)

Il s'agit d'un passif opérationnel comptabilisé initialement à sa juste valeur soit la valeur actualisée de la différence entre le taux journalier préétabli par l'Accord de Capacité et l'estimation du taux de marché sur la période de l'engagement de 5 années. Ce passif se renverse au rythme de sa consommation, c'est-à-dire l'utilisation de jour au titre de l'Accord de Capacité, sur la durée du contrat (Note 12).

18. Tableau de flux de trésorerie

Les flux de trésorerie de la période présentés dans le tableau de flux de trésorerie sont classés en trois catégories : opérations d'exploitation, d'investissement et de financement.

Exploitation

Les opérations d'exploitation correspondent aux principales activités génératrices de revenus pour le Groupe ainsi qu'à celles qui n'appartiennent pas aux activités d'investissement et de financement.

Investissement

Les opérations d'investissement correspondent aux acquisitions ou cessions d'actifs à long terme ainsi qu'aux autres investissements non compris dans les équivalents de trésorerie. Lors de l'acquisition d'une filiale, un poste unique, égal au montant versé net des disponibilités ou équivalents de trésorerie détenus par la filiale au moment de l'acquisition, permet de constater la sortie de trésorerie liée à l'investissement.

Les investissements en études Earth Data sont présentés nets des dotations aux amortissements capitalisés dans les études Earth Data, afin de refléter les sorties de trésorerie effectives. Ces dotations aux amortissements sont également retraitées au niveau des opérations d'exploitation.

Financement

Les opérations de financement concernent le financement en capitaux propres ainsi que les emprunts souscrits par l'entité.

Elles incluent l'impact sur la trésorerie des charges financières et des remboursements de contrats de location.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des liquidités immédiatement disponibles et des placements à très court terme facilement convertibles en un montant connu de trésorerie dont l'échéance à la date d'acquisition est généralement inférieure ou égale à trois mois et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ces placements sont détenus dans l'objectif de faire face aux engagements de court terme plutôt que pour un placement ou d'autres finalités.

19. Paiements en actions, incluant les stock-options

Certains salariés du Groupe (dont les cadres dirigeants) reçoivent une partie de leur rémunération sous la forme de paiements en actions. Ces droits peuvent donner lieu soit à l'attribution d'actions (paiement en actions) soit à un versement (paiement en numéraire).

Paiement en actions

Nous incluons les options sur actions accordées aux employés dans les états financiers selon les principes suivants : la juste valeur des stock-options est déterminée à la date d'attribution et est comptabilisée dans les charges de personnel, avec une augmentation correspondante des capitaux propres, sur une base linéaire sur la période entre la date d'attribution et la fin de la période d'acquisition des droits. La juste valeur des stock-options est déterminée selon le modèle mathématique de Monte-Carlo.

Paiement en numéraire

Le coût des transactions réglées en trésorerie est évalué initialement à la juste valeur à la date d'attribution, à l'aide d'un modèle binomial. Une provision est comptabilisée durant la période d'acquisition des droits. Ils sont valorisés à leur juste valeur à chaque date de clôture de l'état de situation financière et tout changement de juste valeur est comptabilisé en compte de résultat.

20. Subventions

Les subventions publiques, y compris les subventions non monétaires évaluées à la juste valeur, ne sont pas comptabilisées tant qu'il n'existe pas une assurance raisonnable que l'entreprise se conformera aux conditions attachées aux subventions et que les subventions seront reçues.

Les subventions publiques sont comptabilisées en produits sur les exercices nécessaires pour les rattacher aux coûts liés qu'elles sont censées compenser. Elles sont présentées en déduction des charges auxquelles elles sont liées dans le poste « Coûts nets de recherche et de développement ».

Les subventions remboursables sont présentées dans l'état de situation financière en autres dettes non courantes.

21. Résultat net par action

Le résultat net par action de base est calculé en divisant le résultat net distribuable aux actionnaires ordinaires du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'année.

Lorsque le résultat net est un bénéfice, le résultat net par action dilué est calculé en divisant le résultat net distribuable aux actionnaires ordinaires du Groupe (ajusté des montants après impôt, des dividendes préférentiels, des écarts résultants du règlement des actions préférentielles et d'autres effets similaires d'actions préférentielles classées en capitaux propres) par le nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation durant l'année plus le nombre moyen pondéré des actions ordinaires qui seraient émises suite à l'exercice des bons de souscription d'actions en circulation ainsi que des actions gratuites sous condition de performance.

22. Autres produits et charges

Les autres produits et charges comprennent principalement les éléments inhabituels, non fréquents ou de manière générale non récurrents. Ils incluent notamment :

- les coûts de restructuration et les variations de provisions associées, ainsi que les frais relatifs aux dispositions exceptionnelles prises en faveur du personnel visé par des mesures d'ajustements d'effectifs ;
- les dépréciations non courantes d'actifs, notamment les pertes de valeur de goodwill ;
- les plus ou moins-values sur cessions d'actifs et de sociétés consolidées ;
- les pertes et gains de change sur contrats de couverture, contrats de couverture opérationnels ou budgétaires ;
- tous produits et charges inhabituels d'un montant significatif, sans lien avec la performance opérationnelle.

NOTE 2 Événements marquants, acquisitions et cessions

Fin du contrat avec Shearwater

En janvier 2025, il a été mis fin à l'accord contractuel conclu en 2020 entre Viridien et Shearwater relatif à l'utilisation des capacités de navires pour la réalisation de campagnes sismiques. Un dernier versement de 12 millions de dollars US a été effectué afin de solder définitivement le contrat. Cette opération permet à Viridien d'adopter un modèle davantage orienté vers les actifs légers (« asset light »), limitant son exposition directe et indirecte aux capacités navales.

Crédit d'impôt recherche

Le 27 juin 2025, Viridien a cédé son crédit d'impôt recherche français au titre de l'année 2024, pour un montant de 6,9 millions d'euros (brut), à La Banque Postale Leasing & Factoring dans le cadre d'un contrat sans recours (hors bilan). La trésorerie nette (5,7 millions d'euros) a été encaissée par Viridien le 30 juin 2025.

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

Viridien s'est engagé dans un processus de refinancement au cours du premier trimestre 2025 dans le but de prolonger l'échéance de sa dette afin de gérer ses besoins de trésorerie à long terme.

Le 25 mars 2025, Viridien a émis des obligations 2030 garanties à 10 % pour un montant nominal de 450 millions de dollars US, et des obligations 2030 garanties à 8,5 % pour un montant nominal de 475 millions de d'euros (les « Obligations »). Les Obligations sont garanties par certaines filiales de Viridien sur une base senior.

Le produit de l'émission a été utilisé, conjointement avec la trésorerie disponible, pour apurer et libérer, le 25 mars 2025, puis pour racheter le 1er avril 2025 l'ensemble des obligations garanties à échéance 2027, ainsi que pour couvrir les coûts et dépenses associés. Viridien a également conclu un accord de crédit renouvelable super senior (« RCF ») le 25 mars 2025, d'un montant de 125 millions de dollars US, garantie par les mêmes sûretés que les Obligations.

En mars 2025, un montant de 15 millions de dollars US de la facilité de crédit renouvelable a été tiré par l'une de nos banques prêteuses afin de permettre à Viridien d'émettre des cautions, garanties et engagements d'indemnisation au bénéfice de clients. En avril 2025, un montant supplémentaire de 10 millions de dollars US a été levé pour émettre des cautions et garanties.

La facilité de crédit renouvelable de 2021 a également été résiliée le 25 mars 2025.

Au 25 mars 2025, la valeur des obligations 2030 s'élevait à 964,2 millions de dollars US sur la base d'un taux de change de 1,0825 dollars US pour 1,00 €.

Le refinancement s'est traduit par une sortie nette de trésorerie de (151,1) millions de dollars US sur la base d'un taux de change de 1,0825 dollars US pour 1,00 €, conformément au tableau des flux présenté ci-après

(En millions de dollars US)	Flux des fonds
2030 Obligations	964,2
Remboursement des obligations 2027(principal)	(1,073.8)
Call premium	(21.9)
Coûts de transaction payés	(19.6)
Sortie nette de trésorerie au 31 décembre 2025	(151.1)

Les coûts de transaction résultant du refinancement ont été déduits du montant nominal des nouveaux obligations en appliquant la méthode du TIE (taux d'intérêt effectif) (voir note 13). La prime de remboursement anticipé liée au remboursement anticipé des obligations existantes, ainsi que les coûts de transaction relatifs au nouveau RCF (facilité de crédit renouvelable), ont été comptabilisés en charges dans le résultat financier (voir note 23).

À la suite du refinancement, Viridien dispose d'une structure de capital standardisée comprenant :

- une échéance des obligations prolongée jusqu'en 2030 (5,5 ans)
- une période de 2 ans pendant laquelle il est possible de racheter jusqu'à 10 % du montant nominal par an à 103 % de sa valeur
- une liquidité optimisée grâce au RCF (échéance de 5 ans)

Les obligations 2030 n'ont pas de « maintenance covenant ». Cependant des restrictions spécifiques sont appliquées portant sur l'endettement supplémentaire, les accords de nantissement, la vente d'actifs, les opérations sur capital et sur les minoritaires ainsi que les distributions de dividendes. Ces obligations sont cotées à la Bourse de Luxembourg.

L'accord de facilité de crédit renouvelable prévoit un « maintenance covenant » uniquement si au moins 40 % de son montant total est tiré. Dans ce cas, le Groupe s'est engagé à maintenir, sur une base trimestrielle, un ratio maximal entre « Dette Consolidée Senior Garantie » et « EBITDA Consolidé » de 3,5:1 sur toute période glissante de 12 mois.

Nouveaux prêts Bpifrance

En juillet 2025, BPI a octroyé à Viridien SA deux prêts destinés au développement et à la transition verte, d'un montant de 5 millions d'euros chacun, avec une maturité de quatre ans et un remboursement trimestriel de 0,3 million d'euros à partir d'octobre 2025 pour chaque prêt, et portant des taux d'intérêt annuels de 4,61 % et 4,57 %.

Remboursement d'obligations et d'une ligne de financement d'actifs

Au quatrième trimestre 2025, conformément à ses engagements d'allocation prioritaire des flux de trésorerie disponibles au désendettement, Viridien a procédé au remboursement partiel de ses lignes obligataires, en exerçant l'option inclus dans la documentation dédiée et lui permettant de rembourser, par période de 12 mois, jusqu'à 10% de l'encours de capital au prix préétabli de 103. Une première opération de remboursement a eu lieu mi-octobre et une seconde mi-décembre, pour un total de 97 millions de dollars US. Les encours restant en valeur nominale au 31 décembre 2025 s'établissent respectivement à 407 millions de dollars US et 430 millions d'euros au titre des souches concernées.

La Société a également procédé au remboursement d'une ligne de financement d'actifs auprès de CSI, représentant un capital restant dû de 28 millions de dollars. Cette ligne avait été conclue en 2023 afin de financer le développement du nouveau centre de données au Royaume-Uni.

SMO - Restructuration & Cession

En 2024, SMO avait initié plusieurs actions de restructuration aux États-Unis, à Singapour et en France, dont certaines se sont poursuivies au cours de l'exercice 2025. L'objectif était de réduire le point mort opérationnel au niveau de chiffre d'affaires le plus bas atteint historiquement par SMO. Ce plan est désormais achevé et permettra à SMO de mieux absorber la cyclicalité de son activité tout en capitalisant pleinement sur les phases haussières de marché.

SMO avait par ailleurs été approché courant 2024, par plusieurs acquéreurs potentiels, en vue de la cession de son activité Gauges. La cession d'une partie de cette activité a été conclue en 2025, générant une entrée de trésorerie nette de 11,5 millions de dollars US.

NOTE 3 Clients, fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des créances clients par échéance est la suivante :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Clients et comptes rattachés, bruts – part court terme	237,8	271,8
Provision pour pertes de crédit attendues – part court terme	(4,2)	(4,5)
Clients et comptes rattachés, nets – part court terme	233,6	267,2
Actifs sur contrats	81,4	72,6
TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	315,0	339,9

Les provisions pour pertes de crédit attendues concernent exclusivement les créances échues à la date de clôture.

Au 31 décembre 2025, l'analyse de la balance âgée des clients et comptes rattachés s'établit comme suit :

2025 En millions de dollars US	Non échus	30 jours	30-60 jours	60-90 jours	90-120 jours	> 120 jours	Total
Clients et comptes rattachés, bruts – part court terme	124,1	34,4	11,8	5,0	1,6	60,9 ^(a)	237,8
Provision pour pertes de crédit attendues – part court terme	-	-	-	-	-	(4,2)	(4,2)
Clients et comptes rattachés, nets – part court terme	124,1	34,4	11,8	5,0	1,6	56,7	233,6

(a) Comprend 46,7 millions de dollars de créances Mexique. Nous n'avons pas identifié de risque d'irrécouvrabilité.

Au 31 décembre 2024, l'analyse de la balance âgée des clients et comptes rattachés s'établit comme suit :

2024 En millions de dollars US	Non échus	30 jours	30-60 jours	60-90 jours	90-120 jours	> 120 jours	Total
Clients et comptes rattachés, bruts – part court terme	160,8	52,4	6,8	15,6	18,9	17,3	271,8
Provision pour pertes de crédit attendues – part court terme	-	-	-	-	-	(4,5)	(4,5)
Clients et comptes rattachés, nets – part court terme	160,8	52,4	6,8	15,6	18,9	12,8	267,2 (a)

(a) Comprend 46,7 millions de dollars de créances au Mexique où les récents événements politiques ont retardé certains paiements sans risque d'irrécouvrabilité identifié à ce stade. Dont 30,3 millions de dollars US âgés de plus de 60 jours.

Contrats d'affacturage

Au 31 décembre 2025, le Groupe dispose d'un contrat d'affacturage d'un montant de 6,3 millions de dollars US relatif au projet CGG Do Brazil Petrobras. Aucun contrat d'affacturage n'était en cours au 31 décembre 2024.

L'analyse de la variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés est la suivante :

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2025 s'élèvent à 66,5 millions de dollars US, contre 120,9 millions de dollars US au 31 décembre 2024. Cette évolution reflète principalement le règlement en 2025 de dettes liées au projet EDA Laconia ainsi que l'extinction de dettes fournisseurs vis-à-vis de Shearwater (fin du contrat de capacité).

NOTE 4 Stocks, travaux en cours, créances d'impôts et autres actifs courants

	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<i>En millions de dollars US</i>						
Matières premières et produits intermédiaires	70,3	(15,2)	55,1	69,2	(14,4)	54,8
Travaux en cours	95,3	(21,5)	73,8	109,9	(26,6)	83,3
Produits finis	42,7	(10,3)	32,5	36,6	(11,4)	25,2
Marchandises destinées à la revente	2,9	-	2,9	-	-	-
STOCKS ET TRAVAUX EN COURS	211,3	(47,0)	164,3	215,6	(52,4)	163,3

Variation du poste « Stocks et travaux en cours »**VARIATION DE LA PÉRIODE**

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
Solde en début de période	163,3	212,9
Variations	(24,3)	(30,6)
Dotations nettes de reprise aux provisions pour dépréciation ^(a)	9,8	2,5
Incidence des variations des taux de change ^(b)	16,7	(9,8)
Variation de périmètre	0,6	-
Reclassement de stocks en actifs détenus en vue de la vente	(1,8)	(10,8)
Autres	-	(1,0)
SOLDE À LA CLÔTURE	164,3	163,3

(a) Concerne principalement les reprises de provisions des stocks mis au rebut par le segment SMO en 2025 et 2024.

(b) Concerne les écarts de conversion dans le segment SMO.

Créances d'impôt

Les crédits d'impôt recherche sont inclus dans le poste "Créances d'impôt".

Les créances d'impôt au 31 décembre 2025 s'élèvent à 31,7 millions de dollars US, contre 22,9 millions de dollars US au 31 décembre 2024. L'augmentation est principalement liée à la hausse des crédits d'impôt R&D au Royaume-Uni et en France, ainsi qu'à la reprise partielle d'une dépréciation antérieure sur les crédits d'impôt R&D au Royaume-Uni, résultant de modifications des prévisions d'utilisation de ces crédits et des projections de résultats fiscaux futurs.

Cession des crédits d'impôt recherche en France

Au 28 juin 2024 la Société a cédé à la Banque Postale leasing & factoring la créance de Crédit d'impôts recherche 2023. Cette opération s'est traduite par un encaissement de 5,8 millions de

dollars US après une commission d'escompte de 1,2 million de dollars US imputée en charges financières et une réserve de 5 % inscrite au débit du compte Dépôts et Cautionnements.

En 2024 la Banque Postale Leasing & Factoring a remboursé le dépôt de 5 % pour l'année 2020, soit 0,5 million de dollars.

En juin 2025, la Société a cédé à la Banque Postale leasing & factoring la créance de crédit d'impôt recherche 2024. Cette opération s'est traduite par un encaissement de 6,4 millions de dollars US après une commission d'escompte de 1,0 million de dollars US imputée en charges financières et une réserve de 5 % inscrite au débit du compte dépôts et cautionnements.

En 2025 la Banque Postale Leasing & Factoring a remboursé le dépôt de 5 % pour l'année 2021, soit 0,5 million de dollars.

Le risque lié à un contrôle fiscal qui pourrait conduire à une demande de remboursement du crédit d'impôt recherche est considéré comme improbable par le groupe.

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
Montant des crédits d'impôts cédés	7,7	7,3
Commission d'escompte	(1,0)	(1,2)
Réserve	(0,3)	(0,3)
Montant encaissé	6,4	5,8

Autres actifs courants

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
Autres créances fiscales et sociales	26,0	21,2
Juste valeur des instruments financiers	0,7	0,4
Disponibilités bloquées	12,9	14,2
Charges constatées d'avance	18,8	27,6
Acomptes fournisseurs	4,2	5,6
Autres créances	12,3	5,1
AUTRES ACTIFS COURANTS	74,9	74,0

NOTE 5 Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées**Actifs détenus en vue de la vente**

En 2024, nous avons été approchés par plusieurs acquéreurs potentiels pour notre activité Gauges. Les actifs de cette activité, qui fait partie du segment SMO, ont été classés au 31 décembre 2024 en « actifs détenus en vue de la vente » et les passifs en « dettes directement liées aux actifs détenus en vue de la vente ». L'activité Gauges n'étant pas une activité majeure de Viridien, cette dernière n'avait pas été présentée en activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés (pas de présentation rétroactive).

En 2025, l'activité Gauges aux États-Unis a été vendue générant un produit de cession de 11,5 millions de dollars US. Cette sortie partielle d'activité explique la variation à la baisse de la position des actifs nets détenus en vue de la vente par rapport au 31 décembre 2024.

Désagrégation des actifs et des passifs

En millions de dollars US	31 décembre			
	2025		2024	
	Activité Gauges [SMO]	Other [SMO]	IFRS 5	IFRS 5
Ecart d'acquisition ^(a)	5,0	-	5,0	5,0
Immobilisations incorporelles, nettes	1,4	-	1,4	3,6
Immobilisations corporelles, nettes	0,8	2,0	2,8	1,3
Actifs à droit d'utilisation	-	-	-	0,2
Stocks et travaux en cours, nets	5,5	-	5,5	10,8
Clients et comptes rattachés, nets	1,1	-	1,1	3,7
ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE, NETS	13,8	2,0	15,8	24,5
Fournisseurs et comptes rattachés	(0,3)	-	(0,3)	(0,7)
Autres passifs courants	(0,7)	-	(0,7)	(1,3)
Passif locatif	-	-	-	(0,4)
PASSIFS DIRECTEMENT ASSOCIÉS AUX ACTIFS CLASSÉS EN VUE DE LA VENTE	(1,0)	-	(1,0)	(2,4)
ACTIFS (PASSIFS) NETS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE	12,8	2,0	14,8	22,2

(a) Inclus une valeur brute de 8,6 millions de dollars US et une dépréciation de (3,6) millions de dollars US.

Résultat net des activités abandonnées

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Chiffre d'affaires total	-	-
Charges d'exploitation	1,7	(0,1)
Total autres produits (charges) net	(0,1)	(0,3)
Résultat d'exploitation	1,5	(0,4)
Autres produits (charges) financiers	(0,0)	14,6
Impôts	0,6	0,5
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,7	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	2,9	14,7

Pour l'exercice s'achevant au 31 décembre 2025, le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à 2,9 millions de dollars US en raison notamment des éléments suivants :

- 0,5 million de dollars US de reprise de provisions diverses du fait de leur prescription;
- 1,0 million de dollars US de reprise de provision pour créances irrécouvrables au Vietnam;
- 0,2 million de dollars US de régularisation de notre charge d'impôts en Tunisie;
- 0,4 million de dollars US de reprise de provision d'impôts au Japon suite à leur prescription;
- 0,7 million de dollar US de résultat de mises en équivalence de notre JV au Vietnam.

Pour l'exercice s'achevant au 31 décembre 2024, le résultat net des activités abandonnées s'est élevé à 14,7 millions de dollars US en raison notamment des éléments suivants :

- (1,9) million de dollars US d'impôt hors revenu lié à la régularisation de la taxe douanière en Tunisie;
- (0,6) million de dollars US de perte lié au paiement de créances âgées dans le cadre d'un accord inférieur à la valeur recouvrable estimée au 31 décembre 2023;
- 1,9 million de dollars US d'impact sur le résultat d'exploitation net lié à la résolution du litige avec ONGC ;
- 14,9 millions de dollars d'intérêts financiers liés à la résolution du litige avec ONGC.

Flux de trésorerie généré par les activités abandonnées

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

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(0,2)	41,3
Flux de trésorerie nets affectés aux investissements	0,7	-
Flux de trésorerie nets provenant des opérations de financement	(0,5)	(22,0)
Incidence des variations de périmètre	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	0,0	19,3

En 2025, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluaient :

- 0,7 million de dollars US de remboursement de capital de la part de notre JV Vietnam dans le cadre de sa liquidation.
- (0,5) million de dollars US d'Indemnité d'Inactivité (passif résiduel au 31 décembre 2024).

En 2024, les flux de trésorerie nets consommés par les activités abandonnées incluaient :

- 38,3 millions de dollars US liés à la résolution du litige ONGC.
- (22,0) millions de dollars US d'Indemnité d'Inactivité.

NOTE 6 Provisions pour dépréciation d'actifs

31 décembre 2025

En millions de dollars US	Solde au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Autres ^(a)	Solde en fin d'exercice
Clients et comptes rattachés	4,5	0,6	(1,0)	0,0	4,2
Stocks et en cours	52,4	0,4	(10,2) ^(b)	4,4	47,0
Actifs d'impôt	15,4	2,3	(6,5)	0,8	12,0
Autres actifs courants	0,2	-	(0,1)	(0,0)	0,1
DÉPRÉCIATIONS COMPTABILISÉES	72,5	3,3	(17,8)	5,2	63,3

(a) Inclut les effets des variations de taux de change.

(b) Inclut une reprise de dépréciation des stocks pour 9,0 millions de dollars US liée à l'activité SMO.

31 décembre 2024

En millions de dollars US	Solde au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Autres ^(a)	Solde en fin d'exercice
Clients et comptes rattachés	22,1	0,6	(18,2)	0,0	4,5
Stocks et en cours	57,2	6,1	(8,5)	(2,4)	52,4
Actifs d'impôt	4,0	11,6 ^(b)	(0,1)	(0,1)	15,4
Autres actifs courants	3,3	-	(3,2)	-	0,2
DÉPRÉCIATIONS COMPTABILISÉES	86,6	18,2	(29,9)	(2,5)	72,5

(a) Inclut les effets des variations de taux de change.

(b) Concerne la dépréciation du crédit d'impôts recherche au Royaume-Uni.

NOTE 7 Participations et autres actifs financiers

En millions de dollars US	2025	2024
Titres non consolidés	4,9	-
Prêts et avances	0,1	-
Dépôts et autres ^(a)	25,3	25,6
TOTAL PARTICIPATIONS, AUTRES ACTIFS FINANCIERS	30,3	25,7

(a) Dont, au 31 décembre 2025, les actifs financiers donnés en garantie qui s'élèvent à 24,0 millions de dollars US contre 24,8 millions de dollars US en 2024 et sont principalement en lien avec des contrats clients et des locations de bâtiment liée à l'activité SMO

NOTE 8 Participations dans des sociétés mises en équivalence

En millions de dollars US	Siège	% d'intérêts	31 décembre	
			2025	2024
DDE				
Réservoir Évaluation Services LLP	Kazakhstan/Almaty	49,0 %	0,1	0,4
Versal AS	Norway/Oslo	33,3%	-	0,7
Acquisition de Données Contractuelles				
PTSC CGGV Geophysical Survey Limited	Vietnam/Vung Tau City	49,0 %	-	-
PARTICIPATIONS DANS DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE			0,1	1,1

Les joint-ventures PTSC CGGV Geophysical Survey Limited et Versal AS ont été liquidées respectivement le 9 octobre 2025 et 17 décembre 2025.

La variation du poste « Participations dans des sociétés mises en équivalence » se décompose ainsi :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Solde en début de période	1,1	2,2
Variation de périmètre ^(a)	(0,3)	-
Investissements effectués durant l'année	-	-
Quote-part des résultats	(0,1)	(0,5)
Dépréciation	-	-
Augmentation de capital	-	-
Dividendes reçus et remboursement de capital ^(b)	(0,7)	(0,5)
Variation de change et autres	0,0	(0,1)
SOLDE À LA CLÔTURE	0,1	1,1

(a) Correspond à la sortie de notre participation dans Versal AS à la suite de la liquidation de la joint venture en 2025.

(b) Correspond au remboursement de capital de la part de notre JV Vietnam dans le cadre de sa liquidation.

Les transactions réalisées avec ces entités sont présentées dans la note 27 « Transactions avec les entreprises associées et coentreprises ».

NOTE 9 Immobilisations corporelles

En millions de dollars US	31 décembre					
	2025			2024		
	Bruts	Amortissements cumulés	Nets	Bruts	Amortissements cumulés	Nets
Terrains	5,2	-	5,2	4,2	-	4,2
Immeubles	147,6	(92,7)	55,0	161,2	(101,9)	59,3
Matériels et outillages	245,5	(216,8)	28,7	245,1	(217,6)	27,5
Mobiliers, agencements et divers	95,6	(82,0)	13,6	102,6	(91,0)	11,5
Droits d'utilisation	221,0	(96,1)	124,9	193,4	(75,4)	118,0
- Constructions	97,1	(41,0)	56,2	94,8	(31,3)	63,5
- Matériels et outillages	123,8	(55,1)	68,7	98,6	(44,1)	54,5
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	715,0	(487,6)	227,4	706,5	(485,9)	220,6

Contrats de courte durée et contrats portant sur des actifs de faible valeur

Le Groupe a décidé de ne pas comptabiliser d'actif ni de dette pour les contrats de location de courte durée (< 12 mois) et pour ceux portant sur des actifs de faible valeur (< 5 000 dollars US) comme l'autorise IFRS 16. Ces contrats de location n'étaient pas significatifs au 31 décembre 2025 ni au 31 décembre 2024.

Revenus des contrats de sous-location

Le Groupe a conclu des arrangements avec des tiers pour sous-louer des actifs immobiliers loués. Ces contrats de sous-location, classés en contrats de location simple, ont généré des revenus non significatifs au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Variation de la période

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Solde en début de période	220,6	206,1
Acquisitions ^(a)	68,7	89,0
Amortissements ^(b)	(65,1)	(66,9)
Cessions	(1,4)	(2,7)
Écarts de change	5,3	(1,3)
Variation de périmètre	0,1	-
Dépréciation d'actifs	-	(2,3)
Reclassement d'actifs corporels en actifs détenus en vue de la vente	(2,0)	(1,5)
Autre	1,4	0,2
SOLDE À LA CLÔTURE	227,4	220,6

(a) Dont 48,2 millions de dollars US d'actif à droit d'utilisation supplémentaire en 2025 contre 70,4 millions de dollars US en 2024.

(b) Dont 43,2 millions de dollars US concernent l'amortissement des actifs à droit d'utilisation en 2025 contre 43,4 millions de dollars US en 2024.

Réconciliation avec les acquisitions du tableau des flux de trésorerie et les dépenses d'investissement

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Acquisitions d'immobilisations corporelles (hors droits d'utilisation)	20,1	17,3
Coûts de développement capitalisés (notes 10 et 20)	18,8	15,5
Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles, hors études Earth Data (note 10)	0,9	0,1
Variation des fournisseurs d'immobilisations	1,2	-
Reclassement d'actifs corporels en actifs détenus en vue de la vente	-	-
TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES SELON LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (« DÉPENSES D'INVESTISSEMENT »)	41,0	32,9

NOTE 10 Immobilisations incorporelles

En millions de dollars US	31 décembre					
	2025			2024		
	Bruts	Amortissements et dépréciations cumulés	Nets	Bruts	Amortissements cumulés	Nets
Études Earth Data marine	6 092,4	(5 598,3)	494,1	5 860,5	(5 404,7)	455,8
Études Earth Data terrestre	-	-	-	-	-	-
Coûts de développement capitalisés	438,5	(373,6)	65,0	404,2	(343,8)	60,4
Logiciels	74,3	(72,8)	1,5	74,4	(73,4)	1,1
Relations commerciales	176,9	(169,4)	7,5	203,6	(191,6)	12,0
Autres immobilisations incorporelles	205,3	(201,5)	3,8	205,2	(199,0)	6,2
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 987,5	(6 415,7)	571,9	6 748,0	(6 212,6)	535,4

Variation de la période

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Solde en début de période	535,4	579,7
Investissements dans les études Earth Data	183,0	268,7
Coûts de développement capitalisés	18,8	15,5
Autres acquisitions	0,9	0,1
Amortissement et dépréciation des études Earth Data	(147,0)	(261,4)
Autres dotations aux amortissements et dépréciations	(24,0)	(52,3)
Cessions	(0,0)	-
Écarts de conversion	6,0	(11,4)
Variation de périmètre	(0,9)	-
Reclassement des immobilisations incorporelles en actifs détenus en vue de la vente.	(0,3)	(3,6)
Autre	(0,0)	0,1
SOLDE À LA CLÔTURE	571,9	535,4

Bibliothèque d'études Earth Data**Indices de perte de valeur et tests de dépréciation**

A chaque clôture, le groupe suit les indices de perte de valeur éventuelle parmi lesquels une perte d'intérêt pour la zone de l'étude, un changement réglementaire majeur ou encore des perspectives commerciales compromises. En cas d'indice de perte de valeur, le Groupe réalise un test de dépréciation de l'étude sur la base de la valeur actualisée des ventes attendues sur les 4 années à venir sans valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2025 est de 13 %, reflétant le risque spécifique associé à ces activités de ventes d'études Earth-Data. L'appréciation des indices éventuels de perte de valeur et l'estimation de la valeur recouvrable des études

dépendent de nombreux facteurs, comme la localisation de l'étude, la dynamique du bassin et le calendrier de mise aux enchères des blocs ou « lease rounds », la situation politique, économique et fiscale du pays, les anticipations des opérateurs, et font l'objet de mises à jour régulières.

Perte de valeur

En 2025, la bibliothèque d'études Earth Data a été dépréciée à hauteur (3,8) millions de dollars US.

En 2024, la bibliothèque d'études Earth Data a été dépréciée à hauteur de (0,2) millions de dollars US.

Réconciliation avec les acquisitions du tableau des flux de trésorerie et de dépenses d'investissement

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Investissements dans les études Earth Data	183,0	268,7
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Earth Data	(16,7)	(16,6)
INVESTISSEMENT DANS LES ÉTUDES EARTH DATA SELON LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	166,2	252,1

NOTE 11 Écarts d'acquisition

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

Variation de la période

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Solde en début de période	1 082,8	1 095,5
Dotation	-	-
Dépréciation	-	-
Variation de périmètre	-	-
Reclassement des écarts d'acquisitions en actifs détenus en vue de la vente	-	(8,6)
Écarts de conversion	9,4	(4,0)
SOLDE À LA CLÔTURE	1 092,2	1 082,8

Tests de valeur

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

Cette revue est également conduite dès lors qu'existe un indice de perte de valeur.

Les informations rapportées dans cette note correspondent aux flux de trésorerie futurs actualisés estimés à la date de clôture annuelle et à l'actif économique, ou capital employé, au 31 décembre 2025.

La valeur recouvrable retenue par le Groupe correspond à la valeur d'utilité, unités génératrices de trésorerie, définie comme étant l'ensemble des flux de trésorerie futurs actualisés. Une unité génératrice de trésorerie est un groupe homogène d'actifs

qui génère des flux de trésorerie qui sont largement indépendants de ceux générés par d'autres groupes d'actifs.

Le Groupe compte trois unités génératrices de trésorerie (UGT) dans ses activités poursuivies : l'UGT Geoscience, l'UGT EDA et l'UGT SMO.

En 2025, le Groupe a poursuivi ses efforts engagés en 2021 pour développer les technologies de pointe de l'entreprise en dehors de ses domaines traditionnels. Capitalisant sur ses actifs existants, son expertise de longue date et son savoir-faire de haut de gamme dans le calcul scientifique, le Groupe développe de nouveaux domaines de croissance autour de la diversification et de la création de nouveaux business pour répondre à la demande croissante d'énergie plus verte et à la transition vers un monde à faibles émissions de carbone. Ces marchés du numérique, de la transition énergétique, de la surveillance et monitoring des infrastructures et de défense s'appuyant sur les savoir-faire historiques de Viridien, font parties intégrantes des trois UGTs.

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

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
UGT EDA	182,2	182,2
UGT Geoscience	725,6	722,1
DDE	907,8	904,3
UGT SMO	184,4	178,5
TOTAL	1 092,2	1 082,8

Hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable

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

Les hypothèses sous-tendant nos projections financières reposent sur des prévisions internes en matière de conditions d'exploitation prévisionnelles, de dynamique de marché, de concurrence, de pénétration commerciale des nouvelles technologies, produits et services du Groupe. Elles reposent également sur des sources d'information externes comme les analyses et rapports émanant d'analystes de sociétés de courtages et de banques d'investissements tant sur l'évolution attendue des dépenses E&P, que sur l'évolution prévisionnelle des activités du Groupe et du secteur.

Les principaux facteurs influençant nos activités sont le niveau des dépenses E&P et le rythme de leur reprise, qui dépendent eux-mêmes de nombreux facteurs dont la variation du cours du pétrole et sa volatilité, mais aussi la place des énergies fossiles dans le mix énergétique et la trajectoire de transition vers un monde à plus faibles émissions de carbone.

Les valeurs d'utilité sont déterminées comme indiqué ci-après :

- flux de trésorerie budgétés et flux de trésorerie prévisionnels sur la période du plan d'affaires de chaque UGT, ces périodes formant la période explicite. La période explicite de l'UGT Geoscience est de 3 ans, celles des UGTs EDA et SMO étendues à 5 ans depuis l'exercice 2022. Ces deux années complémentaires permettent de couvrir la période de transition opérationnelle de ces UGTs vers l'acquisition nodale pour EDA et vers les nouveaux business pour SMO. Les flux de trésorerie ont été approuvés par la direction du groupe ;
- utilisation de flux de trésorerie normatifs au-delà des périodes explicites ; le poids des flux de trésorerie normatifs actualisés représentant plus de 77 % de la valeur d'utilité pour les UGTs EDA, plus de 78 % pour l'UGT GEO et plus de 74 % pour l'UGT SMO ;
- taux de croissance à long terme de 2,0 % pour toutes les UGTs ; le déclin attendu de l'activité O&G à long terme étant compensé par la dynamique associée aux nouveaux business, y compris la transition énergétique ;
- taux d'actualisation de 10,5 % pour toutes les UGTs, que nous considérons comme reflétant le coût moyen pondéré du capital

(CMPC). Le taux d'actualisation inclut le risque associé à la dynamique de développement des nouveaux business, de la transition vers les activités d'acquisition nodales ainsi que le risque associé à la transition énergétique.

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

En 2025

Après avoir surperformé un marché en croissance modérée en 2025, Viridien anticipe qu'en 2026, bien que la volatilité à court terme des prix de l'énergie puisse inciter à une certaine prudence dans l'ensemble du secteur et conduire à un niveau d'activité plus modéré au premier semestre, une reprise est attendue au second semestre, aboutissant à un environnement d'activité globalement stable sur l'année. Au-delà de cet horizon, Viridien estime que les fondamentaux soutenant un cycle haussier favorable du secteur énergétique demeurent solides, portés par une demande soutenue en pétrole et en gaz dans un contexte où la transition énergétique est de plus en plus reconnue comme étant plus complexe et plus lente que prévu initialement. Plusieurs années de sous-investissement dans l'exploration et la production ont entraînés des ratios de renouvellement des réserves relativement faibles, tandis que le déclin naturel des champs continue de s'accélérer. La demande de pétrole et de gaz demeure positive selon les scénarios centraux de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) et la plupart des courtiers en énergie, ce qui implique un besoin continu d'investissements accrus E&P en amont. Une tendance clairement favorable qui devrait bénéficier à l'ensemble de nos activités.

Au-delà de nos activités traditionnelles, nous pensons que les marchés en forte expansion du Digital, de la Surveillance et de l'Observation ainsi que de la Transition Énergétique, domaines dans lesquels nous investissons au travers de nos solutions intégrées, contribueront significativement à la croissance des activités du Groupe dans les années à venir.

Nos projections financières sont basées sur ces trajectoires de croissance de nos activités cœur à forte différenciation technologique et sur la croissance de nos nouveaux business.

DDE

Geoscience

Nous estimons que notre UGT Geoscience devrait continuer sa croissance, soutenue par la demande toujours plus forte pour les technologies de haut de gamme et pour des images du sous-sol de grande précision pour les besoins d'optimisation et de développement des réservoirs. Notre innovation continue, appliquées aux géosciences, combinée à la demande croissante d'imagerie de fond de mer OBN (Ocean Bottom Node) et à haute densité renforce notre position unique pour répondre aux défis les plus complexes et les plus critiques de nos clients.

Avec l'avancée rapide et continue de la technologie et des solutions numériques, les entreprises considèrent de plus en plus leurs données de géoscience comme l'un de leurs actifs majeurs. Dans ce contexte, grâce à notre leadership historique dans les technologies digitales appliquées aux géosciences, nous apportons des solutions numériques uniques à nos clients. Il s'agit notamment des services de calcul de haute performance (HPC) et de « cloud » ainsi que des offres de données et de logiciels en tant que service (Daas/SaaS). En 2025, ces nouveaux business ont représenté 4 % du chiffre d'affaires de notre activité Geoscience, contre 10 % en 2024.

Les capitaux employés de l'UGT Geoscience s'élèvent à 927 millions de dollars US au 31 décembre 2025 et incluent 726 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation de l'écart d'acquisition de l'UGT Geoscience n'est enregistrée au 31 décembre 2025.

EDA

Un grand nombre de nos clients dépensent leurs budgets d'exploration et de production en priorité pour augmenter leurs productions d'hydrocarbures à partir de leurs infrastructures existantes. Notre UGT EDA bénéficie de cette tendance favorable qui se traduit par une demande accrue pour les projets multi-clients d'envergure, principalement dans des zones matures et des bassins prouvés. Par ailleurs, soucieuses d'obtenir les meilleures images possibles pour maximiser leurs efforts d'exploration, les compagnies pétrolières demandent de plus en plus de retraitements de données antérieures afin de bénéficier à moindre coût du développement de nouveaux algorithmes d'imagerie. Cela permet également à nos clients de maximiser le retour sur investissement de leurs projets d'exploration grâce à des coûts sismiques inférieurs à ceux de l'acquisition de nouvelles données.

Les acquisitions haut de gamme de fond de mer comme l'OBN (Ocean Bottom Nodes) sont devenues des incontournables pour nos clients leur permettant d'adresser leurs besoins croissants en Qualité et Précision, essentiels pour obtenir les meilleures images du sous-sol offshore. Nous concentrons nos investissements sur l'acquisition nodale afin d'enrichir notre bibliothèque de données de streamer dans ces bassins à haut potentiel. Bien que plus onéreuse, la technologie nodale combinée à nos algorithmes de dernière génération délivre une meilleure qualité d'imagerie par rapport à l'acquisition streamer et permet de renforcer la proposition de valeur. La période explicite de notre plan d'affaires a été maintenue à 5 ans pour refléter cette transition vers un niveau d'investissements en acquisition nodale supérieur à celui en acquisition streamers.

Nous appuyant sur notre bibliothèque de données existante, nous nous positionnons également sur les nouveaux business de

stockage et de monitoring de gaz carbonique (CCUS) et les marchés des minéraux et de l'exploitation minière qui sont autant de vecteurs de croissance, complétant notre offre dans des domaines où nos clients se développent rapidement. En 2025 ces nouveaux business ont représenté 4 % du chiffre d'affaires de notre activité Earth Data, contre 5 % en 2024.

Les capitaux employés de l'UGT Earth Data s'élèvent à 492 millions de dollars US au 31 décembre 2024 et incluent 182 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation de l'écart d'acquisition de l'UGT EDA n'est enregistrée au 31 décembre 2025.

SMO

Notre UGT SMO bénéficie d'une réputation unique en tant que fabricant de solutions haut de gamme, avec une grande base installée. Notre volonté est de rester le fournisseur de référence avec les meilleurs équipements de leur catégorie tout en étendant notre offre vers d'autres marchés non pétroliers et gaziers.

Concernant plus particulièrement le secteur des équipements terrestres, des opportunités existent pour les produits de dernières générations, tant câble que « wireless ». Du côté des équipements marines, la demande pour nos nouveaux systèmes d'acquisition nodale devrait continuer d'augmenter et celle pour nos streamers se renforcer progressivement en raison de l'obsolescence du parc en activité et de l'épuisement des stocks provenant des navires arrêtés.

Nos technologies de systèmes de détection, ainsi que notre capacité à analyser et intégrer des ensembles de données et à appliquer les dernières technologies d'IA, trouvent de nouvelles applications passionnantes dans la compréhension des comportements dynamiques de structures complexes telles que les ponts, les ouvrages ferroviaires, les tunnels et les éoliennes. Nous prévoyons l'accélération du développement de ces nouvelles activités en tirant parti de notre portefeuille unique de technologies de capteurs de pointe. Depuis 2022, la période explicite de notre plan d'affaires a été allongée de 2 ans pour refléter cette croissance des nouveaux business. En 2025, ces nouveaux business ont représenté 19 % du chiffre d'affaires de notre activité Sensing & Monitoring (SMO), contre 17 % en 2024.

Les capitaux employés de l'UGT SMO s'élèvent à 474 millions de dollars US au 31 décembre 2025 et incluent 184 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation de l'écart d'acquisition de l'UGT SMO n'est enregistrée au 31 décembre 2025.

En 2024

Les capitaux employés de l'UGT Geoscience s'élevaient à 918 millions de dollars US au 31 décembre 2024 et incluaient 722 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Les capitaux employés de l'UGT EDA s'élevaient à 535 millions de dollars US au 31 décembre 2024 et incluaient 182 millions de dollars US d'écart d'acquisition

Les capitaux employés de l'UGT SMO s'élevaient à 453 millions de dollars US au 31 décembre 2024 et incluaient 179 millions de dollars US d'écart d'acquisition.

Aucune dépréciation d'écarts d'acquisition n'était enregistrée au 31 décembre 2024.

Sensibilité aux changements dans les hypothèses retenues

La modification de certaines hypothèses, notamment le taux d'actualisation ainsi que les flux normatifs, pourrait significativement affecter l'évaluation de la valeur d'utilité de nos UGT, et donc les résultats du test de valeur. Le profil économique cyclique de nos activités peut affecter, dans une moindre mesure par rapport aux deux facteurs précédents, l'évaluation de leur valeur d'utilité. Les hypothèses structurantes du test de valeur sont celles d'une poursuite de la reprise des dépenses E&P, ainsi

que la croissance des nouveaux business, qui à long terme devraient représenter la moitié de l'activité totale du Groupe. Les flux de trésorerie de la période explicite ainsi que de l'année normative pourraient varier en fonction du rythme et de l'ampleur de ces dernières. L'effet sur la valeur d'utilité de variations raisonnablement possibles sur la période explicite ainsi que l'année normative est présenté dans le tableau ci-dessous.

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

En millions de dollars US	Écarts d'acquisition	Différence entre la valeur d'utilité des UGTs et les capitaux employés	Sensibilité sur flux de trésorerie sur la période explicite		Sensibilité sur flux de trésorerie normatifs		Sensibilité sur taux de croissance à long terme		Sensibilité sur taux d'actualisation (après impôts)	
			Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 50 bps	Augmentation de 50 bps	Diminution de 50 bps	Augmentation de 50 bps
UGT Geoscience	725,6	599	(34)	34	(119)	119	(66)	74	95	(84)
UGT EDA	182,2	152	(15)	15	(50)	50	(28)	31	46	(40)
UGT SMO	184,4	82	(14)	14	(41)	41	(23)	26	38	(34)
TOTAL	1 092,2									

Concernant plus spécifiquement notre UGT EDA, l'évaluation de sa valeur d'utilité pourrait être affectée significativement par la modification d'hypothèses additionnelles telles que le niveau d'investissements ainsi que le taux de cash-on-cash. L'effet de leurs variations possibles est présenté dans le tableau ci-dessous.

En millions de dollars US	Sensibilité sur investissements (a)		Sensibilité sur taux de cash-on-cash (b)(c)	
	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 bps	Augmentation de 10 bps
UGT EDA	(52)	52	(138)	138

(a) A taux de cash-on-cash-constant.

(b) Le taux de cash-on-cash représente le ratio du chiffre d'affaires sur investissements.

(c) A investissements constants.

NOTE 12 Autres passifs courants et non courants

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
TVA et autres taxes à payer	26,8	38,2
Produits constatés d'avance (note 18)	221,2	134,5
Juste valeur des instruments financiers (note 14)	0,2	0,2
Composante hors marché	0,0	2,6
Autres passifs d'exploitation	8,6	6,9
AUTRES PASSIFS COURANTS	256,7	182,5

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Intéressement et participation des salariés	1,9	1,6
Composante hors marché	-	-
Autres passifs non courants	0,1	0,1
AUTRES PASSIFS NON COURANTS	2,0	1,7

NOTE 13 Dettes financières

La dette financière brute du Groupe au 31 décembre 2025 s'élève à 1 060,9 millions de dollars US. Elle s'élevait à 1 222,6 millions de dollars US au 31 décembre 2024.

Notre dette brute se décompose comme suit :

En millions de dollars US	31 décembre					
	2025			2024		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Obligations 2027	-	-	-	-	1 048,5	1 048,5
Obligations 2030	-	895,0	895,0	-	-	-
Emprunts bancaires et autres emprunts	3,4	9,5	12,9	1,3	29,8	31,1
Passifs locatifs	35,0	100,2	135,3	37,2	87,3	124,5
Sous-total	38,5	1 004,8	1 043,2	38,5	1 165,6	1 204,2
Intérêts courus ^(a)	17,7	-	17,7	18,4	-	18,4
Dettes financières	56,2	1 004,8	1 060,9	56,9	1 165,6	1 222,6
Découverts bancaires	0,0	-	0,0	-	-	-
TOTAL	56,2	1 004,8	1 061,0	56,9	1 165,6	1 222,6

(a) Concerne principalement les obligations

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Découverts bancaires	0,0	0,0
Dettes - Courant	56,2	56,9
Dettes - Non courant	1 004,8	1 165,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(173,0)	(301,7)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	887,9	920,9

Variations des passifs liés aux activités de financement

Le 25 mars 2025, Viridien a finalisé l'émission d'obligations seniors garanties à échéance octobre 2030 d'un montant nominal de 450 millions de dollars US et portant intérêt au taux de 10% et d'un montant nominal total de 475 millions d'euros et portant intérêt au taux de 8.5%. Le produit de cette émission a été utilisé, ainsi que les liquidités disponibles, pour rembourser le 1er avril 2025 la totalité des Obligations 2027.

Au cours de l'exercice 2025, Viridien a racheté et annulé 43,4 millions d'obligations seniors 2030 dollars US et 45,5 millions d'obligations seniors 2030 euros. Ainsi au 31 décembre 2025, les Obligations 2030 sont constituées de 406,6 millions de dollars US et de 429,5 millions d'euros.

En décembre 2025, Viridien a également remboursé par anticipation la totalité du financement d'actif HPC mis en place en 2023 pour 28,9 millions de dollars US (note 28).

En 2024, Viridien a racheté et annulé 6,4 millions d'euros et 52,6 millions de dollars US d'Obligations 2027. Ainsi au 31 décembre 2024, les Obligations 2027 sont constituées de 447,4 millions de dollars US et de 578,7 millions d'euros.

En 2024, il y a eu de nouveaux engagements couverts par la norme IFRS16: la signature d'un bail de 10 ans pour la location de bureaux et de locaux techniques, « Town park » (Houston) pour 28,5 millions de dollars US.

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Solde en début de période	1 222,6	1 300,8
Remboursement d'emprunts	(1 200,4)	(59,4)
Nouveaux emprunts ^(a)	955,5	0,1
Paiement au titre des contrats de location	(54,7)	(55,7)
Charges d'intérêts payés net	(91,7)	(85,6)
Flux de trésorerie	(391,3)	(200,6)
Coût de l'endettement financier net	107,3	97,2
Augmentation du passif locatif	48,2	67,5
Gain et perte sur le rachat d'obligations	0,0	(1,4)
Impact de la méthode du TIE sur les obligations 2030	(3,7)	-
Incidence des variations des taux de change ^(b)	78,5	(40,9)
Variation de périmètre	-	-
Autre	(0,5)	-
SOLDE À LA CLÔTURE	1 060,9	1 222,6

(a) Conformément à la norme IFRS 9, 19,5 millions de dollars US de coûts de transaction directement attribuables aux nouveaux emprunts ont été déduits du montant nominal.

(b) Principalement lié à la fluctuation de change EUR/USD sur l'obligation 2027 et 2030 - tranche EUR.

Dettes financières par sources de financement

	Date d'émission	Échéance	Montant nominal (en millions de devises)	Solde net 31.12.2025 (en MUSS)	Taux d'intérêt nominal
Obligations 2030 - tranche USD	2025	2030	450 US\$	399,3	10,00%
Obligations 2030 - tranche EUR	2025	2030	475 €	495,7	8,50%
Sous-total Obligations 2030				895,0	
Autres emprunts				12,9	
Sous-total emprunts bancaires et autres emprunts				12,9	
Passif locatif				135,3	
Sous-total passif locatif				135,3	
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTÉRÊTS COURUS ET DÉCOUVERTS BANCAIRES				1 043,2	

Dettes financières par devise

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Dollars US	496,0	561,3
Euro	527,1	621,3
Livre sterling	11,1	12,0
Dollar australien	0,4	0,5
Dollar canadien	2,7	2,3
Couronne norvégienne	3,0	2,9
Dollar de Singapour	1,8	2,3
Autre	1,1	1,7
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTÉRÊTS COURUS ET DÉCOUVERTS BANCAIRES	1 043,2	1 204,2

Dettes financières par taux d'intérêt

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Taux variables (taux effectif moyen au 31 décembre 2025 : nil, 2024 : nil)	-	-
Taux fixes (taux effectif moyen au 31 décembre 2025 : 9,10 %, 2024 : 8,93 %)	1 043,2	1 204,2
TOTAL DETTES LONG TERME HORS INTÉRÊTS COURUS ET DÉCOUVERTS BANCAIRES	1 043,2	1 204,2

Obligations à haut rendement (450 millions de dollars US à 10 % et 475 millions d'euros à 8,5 %, obligations garanties, échéance 2030)

Le 25 mars 2025, Viridien a émis des obligations garanties à 10,00 %, à échéance 2030, pour un montant nominal de 450 millions de dollars US, et des obligations garanties à 8,50 % à échéance 2030 pour un montant nominal de 475 millions d'euros (ensemble, les « Obligations 2030 »).

En 2025, Viridien a racheté et annulé pour 43,4 millions de dollars US et 45,5 millions d'euros d'Obligations 2030. Ainsi au 31 décembre 2025, les Obligations 2030 sont constituées de 406,6 millions de dollars US et de 429,5 millions de d'euros .

Ces obligations font l'objet d'une cotation sur le marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg, et bénéficient de garanties de la part de filiales de Viridien SA. La juste valeur hiérarchique de ces obligations est de niveau 1.

Les Obligations 2030 n'ont pas de « maintenance covenant » obligeant Viridien à respecter en permanence une ou plusieurs obligations financières. Cependant des restrictions spécifiques « Incurrence covenant » sont appliquées, portant sur l'endettement supplémentaire, les accords de nantissement, la vente d'actifs, les opérations sur capital et sur les minoritaires, ainsi que les distributions de dividendes.

Les opérations précitées sont permises dans certaines limites, c'est notamment le cas pour le tirage de la facilité de crédit RCF détaillée ci-dessous, qui est autorisé sous la clause des dettes autorisées « Permitted Debt ».

En ce qui concerne la vente d'actifs, elle est autorisée, entre autres, si le prix de vente est à la juste valeur de marché et que le Groupe réinvestit le cash généré par cette vente dans des actifs de remplacement sous 365 jours.

- Le 27 juin 2025, Viridien SA a cédé son crédit d'impôt recherche relatif à l'année 2024 à La Banque Postale pour la contrepartie nette de 5,8 millions d'euros. Conformément aux accords de financement du groupe, cette cession, par sa valeur inférieure à 50 millions de dollars US, fait exception aux limitations imposées sur les ventes d'actifs et ne nécessite donc pas de suivi de réinvestissement dans la période de 365 jours.

- Le 1^{er} Octobre 2025, Sercel a vendu son activité de jauges. Conformément aux accords de financement du groupe, cette cession, par sa valeur inférieure à 50 millions de dollars US, fait exception aux limitations imposées sur les ventes d'actifs et ne nécessite donc pas de suivi de réinvestissement dans la période de 365 jours

Les Obligations 2030 ont été émises à 100 % de leur nominal.

Les Obligations 2030 partagent le même portefeuille de sûretés que le RCF, qui comprend notamment la bibliothèque US Earth Data, les titres des principales entités opérationnelles de Sercel (Sercel SAS et Sercel Inc.), les titres des entités opérationnelles significatives de DDE et certains prêts internes.

Facilité de crédit (« RCF ») d'un montant de 125 millions de dollars US

En millions de dollars US	Date	Maturité	Montant maximal autorisé	Montant utilisé	Montant auxiliaire	Montant disponible
Crédit renouvelable	2025	2030	125,0	-	25,0	100,0

Viridien a conclu le 25 mars 2025 un accord de crédit renouvelable super senior (« RCF ») d'une durée de 5 ans et d'un montant de 125 millions de dollars US garanti par les mêmes sûretés que les Obligations 2030.

Le taux d'intérêt est déterminé selon le taux de référence de la devise de tirage auquel est ajoutée une marge de 4 % l'an révisable à la baisse en fonction de la notation du Groupe et ajustable à +/- 0,10 % selon l'atteinte d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

En 2025, 10 et 15 millions de dollars US du crédit renouvelable ont été mobilisés par nos banques prêteuses afin de permettre à Viridien d'émettre des cautions, garanties et indemnités en faveur de clients.

Des restrictions spécifiques, identiques à celles des Obligations 2030 mentionnées ci-dessus, sont appliquées portant sur l'endettement supplémentaire, les accords de nantissement, la vente d'actif, les opérations sur capital et sur les minoritaires, ainsi que les distributions de dividendes.

Le RCF partage le même portefeuille de sûretés que les obligations 2030, comprenant notamment la bibliothèque Earth Data US, les titres des principales entités opérationnelles de Sercel (Sercel SAS et Sercel Inc.), les titres des entités opérationnelles significatives de DDE et certains prêts internes.

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

- l'« Endettement Net Consolidé Senior Garanti » comprend la dette senior sécurisée de laquelle sont retranchées la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;
- l'« EBITDA Consolidé » est basé sur les Données des Activités et est défini comme le résultat net consolidé avant charges financières, impôts, dépréciations, amortissements et éléments non récurrents.

Au 31 décembre 2025, la facilité de crédit n'est pas utilisée, il n'y a donc aucune obligation concernant ce ratio.

Autres emprunts

En juillet 2025, BPI a octroyé à Viridien SA deux prêts destinés au développement et à la transition verte, d'un montant de 5 millions d'euros chacun, avec une maturité de quatre ans et un remboursement trimestriel de 0,3 million d'euros à partir d'octobre 2025 pour chaque prêt, et portant des taux d'intérêt annuels de 4,61 % et 4,57 %.

En octobre 2021, la BPI a octroyé un prêt innovation de 2 millions d'euro à taux préférentiel et à maturité 2028 avec remboursement trimestriel par tranche de 0,1 million d'euro à partir de mars 2024 à la division SMO

NOTE 14 Gestions des risques

Du fait de son activité internationale, le Groupe est exposé à des risques généraux liés aux opérations à l'étranger. Les principaux risques de marché auxquels le Groupe est exposé sont notamment les fluctuations des taux de change. Le Groupe ne conclut pas de contrats d'instruments financiers à des fins spéculatives.

Gestion du risque de change

Viridien tire une partie substantielle de son chiffre d'affaires de ventes à l'étranger et est donc soumis aux risques relatifs aux fluctuations des taux de change. Les recettes et dépenses du Groupe sont libellées de manière prépondérante en dollar US et en euro, et dans une moindre mesure en devises telles que le réal brésilien, le yuan chinois, la couronne norvégienne, la livre sterling, le dollar canadien, le dollar australien et le ringgit malaisien.

Analyse de sensibilité

Les fluctuations des taux de change du dollar US par rapport à d'autres devises, l'euro en particulier, ont eu dans le passé et auront à l'avenir un effet significatif sur les résultats du Groupe. Le Groupe gère son exposition bilancielle (exposition à la dette incluse) en maintenant un équilibre entre actifs et passifs dans la même devise, dans la mesure du possible, et en réajustant les écarts éventuels par des ventes de devises au comptant et à terme ou des opérations en capital. Ainsi, bien que le Groupe tente de minimiser ce risque, il ne peut garantir que les fluctuations de cours de change n'aient pas un effet significativement défavorable sur ses résultats.

Au 31 décembre 2025, le Groupe estime ses dépenses nettes courantes en euros à un montant de l'ordre de 190 millions, et, en conséquence, sans couverture de change, une variation défavorable de 10 cents dans la parité moyenne de change entre l'euro et le dollar US aurait un impact négatif de l'ordre de 19 millions de dollars US au niveau de son résultat net et de ses capitaux propres.

L'exposition au risque de change au 31 décembre 2025 figure dans le tableau ci-après :

31 décembre 2025

	Actif	Passif	Position nette avant couverture	Contrat de couverture	Position nette après couverture
	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d)	(e) = (c) + (d)
<i>Converti en millions de dollars US</i>					
Dollar US ^(a)	801,6	805,5	(3,9)	(5,6)	(9,5)
Euro ^(b)	33,3	35,8	(2,5)	-	(2,5)

(a) Actifs et passifs monétaires en dollars US dans les sociétés dont la monnaie fonctionnelle est l'euro.

(b) Actifs et passifs monétaires en Euro dans les sociétés dont la monnaie fonctionnelle est le dollar US.

La dette financière brute comprend les concours bancaires, la part à court terme des dettes financières et les dettes financières à long terme. La dette financière nette correspond à la dette financière brute moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La dette financière nette est présentée comme une information complémentaire car certains investisseurs estiment que présenter la dette nette des disponibilités fournit une meilleure appréciation du risque d'endettement financier. Toutefois, d'autres sociétés peuvent présenter leur dette nette différemment. La dette nette ne mesure pas la performance financière en IFRS et ne doit pas être considérée comme une alternative à d'autres mesures de performances présentées en IFRS.

L'endettement du Groupe est pour partie libellé en euros et est valorisé en dollars US au cours de change de clôture.

Au 31 décembre 2025, la composante euro de la dette financière nette de 888 millions de dollars US s'élevait à 445 millions d'euros sur la base d'un taux de clôture de 1,1750 dollar US. Au 31 décembre 2025, la composante euro des actifs monétaires de 173 millions de dollars US s'élevait à 12 millions d'euros sur la base d'un taux de clôture de 1,1750 dollar US. Une variation de 10 cents du taux de clôture est ainsi susceptible d'avoir un impact de l'ordre de 44 millions de dollars US sur la dette financière nette du Groupe.

En sus de l'exposition à l'euro présentée ci-dessus, l'exposition nette au risque de change, au 31 décembre 2025, est aussi liée au réal brésilien (avec une position passive nette équivalente à 15 millions de dollars US), à la livre sterling (avec une position passive nette équivalente à 8 millions de dollars US), à la couronne norvégienne (avec une position passive nette équivalente à 8 millions de dollars US), et au dollar canadien (avec une position passive nette équivalente à 3 millions de dollars US).

Contrats de ventes à terme

Les opérations de change à terme visent à couvrir les flux de trésorerie futurs contre les fluctuations de taux liées aux contrats commerciaux attribués. Habituellement, la durée de ces contrats de change à terme est inférieure à un an.

Nous ne concluons aucun contrat de change à terme à des fins de trading.

Au 31 décembre 2025, le Groupe détenait des contrats de vente à terme pour 19,6 millions de dollars US (dont 9,2 millions de dollars US rattachés à des factures émises,) dont 16,0 millions de dollars US contre des euros et 3,6 millions de dollars US contre des yuan chinois.

L'impact de ces contrats de vente à terme sur les états financiers est le suivant :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Montant dans l'état de situation financière des contrats de vente à terme de devises (notes 4 et 12)	0,6	0,1
Profits (pertes) enregistrés en résultat (note 21)	0,5	0,7
Profits (pertes) enregistrés directement en autres éléments du résultat global	0,2	(0,5)

Gestion du risque de taux

Consécutivement au dernier exercice de refinancement intervenu au cours de l'année 2025, le Groupe a réalisé son objectif d'avoir uniquement des dettes à taux fixe, afin d'éviter d'être sujet à un risque de taux. Des modifications dans la politique monétaire des banques fédérales américaines et Banque centrale européenne,

l'évolution des marchés financiers et des changements dans la perception de notre qualité de crédit peuvent augmenter notre coût de financement et par conséquent affecter défavorablement notre capacité à refinancer notre dette, ce qui peut avoir une incidence sur notre activité, notre liquidité, le résultat des opérations et nos conditions financières.

Analyse de sensibilité

L'exposition au risque de taux par maturité au 31 décembre 2025 figure dans le tableau ci-après :

	Actifs financiers*		Dettes financières*		Position nette avant couverture		Position hors bilan		Position nette après couverture	
	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d)	(e) = (c) + (d)					
31.12.2025	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
En millions de dollars US										
Moins d'un an	66,0	107,0	38,6	-	27,4	107,0	-	-	27,4	107,0
De 1 à 2 ans	-	-	61,1	-	(61,1)	-	-	-	(61,1)	-
De 3 à 5 ans	-	-	916,5	-	(916,5)	-	-	-	(916,5)	-
Après 5 ans	-	-	27,1	-	(27,1)	-	-	-	(27,1)	-
TOTAL	66,0	107,0	1 043,2	-	(977,2)	107,0	-	-	(977,2)	107,0

* Hors découverts bancaires et intérêts courus.

Depuis le refinancement 2025, les sources de financement du Groupe Viridien sont constituées d'emprunts garantis soumis uniquement à des taux d'intérêt fixes. Seuls les comptes courants ou de dépôts bancaires, sont soumis pour une part, à des taux d'intérêts variables ; en 2025, cette part représente 107 millions de dollars US comme présenté dans le tableau ci-dessus. En conséquence, les charges financières du Groupe sont exposées à un risque de taux très limité.

La perte de l'un des clients importants du Groupe ou la détérioration de la relation avec l'un de ces clients pourrait avoir un impact sur les activités, le résultat d'exploitation et la situation financière du Groupe.

Enfin, du fait de la nature internationale de nos activités, le cash placé en banque est soumis au risque de contrepartie, cependant limité car les institutions financières avec lesquelles nous travaillons sont de premier rang.

Risque commercial et de contrepartie

Les créances clients du Groupe et les investissements ne représentent pas un risque de crédit significatif, du fait de la large variété de marchés dans lesquels le Groupe vend ses produits et services. Cependant, certains clients, notamment des sociétés nationales pétrolières, peuvent exposer le Groupe à des délais de paiement et/ou des risques politiques.

Des procédures spécifiques ont été mises en place afin de sécuriser les règlements clients. Les deux plus importants clients du Groupe ont représenté respectivement 8,6 % et 5,2 % du chiffre d'affaires consolidés en 2025. En 2024, leur contribution s'est élevée respectivement à hauteur de 7,3 % et 6,9 %.

Gestion du risque de liquidité

Le Groupe s'appuie principalement sur sa capacité à générer des liquidités à partir de ses opérations et sur son accès à des sources de financements externes pour financer ses besoins en fonds de roulement.

La génération de liquidités du Groupe dépend, entre autres, des conditions du marché, de la qualité de crédit des clients et des autres contreparties contractuelles, des pays de collecte des fonds et des éventuelles restrictions de transfert en vigueur, ainsi que de la solidité de ses partenariats bancaires.

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

son contrôle.

Face à cette situation, les mesures suivantes ont été mises en place pour gérer les risques de liquidités du Groupe :

- Le Groupe a mis en place des conventions élargies de centralisation de trésorerie afin de faire circuler les liquidités à l'intérieur du groupe et fournir des fonds en cas de besoin ;
- Le Groupe cherche à anticiper sa situation de liquidité (avec des rapports quotidiens sur les entrées de trésorerie, des rapports hebdomadaires sur les flux de trésorerie disponibles, des rapports réguliers au Comité Finance et au Comité d'Audit et de gestion des risques et, à long terme, des évaluations du budget du Groupe et de son plan d'affaires) ;
- Le Groupe gère les besoins de trésorerie à court terme en ciblant les réserves de liquidités disponibles et, le cas échéant, en réduisant les investissements et les coûts et en vendant des actifs, et, si nécessaire, en ajustant son profil et son portefeuille d'activités ;

- Le Groupe gère les besoins de trésorerie à long terme en planifiant le refinancement bien avant l'échéance, en entretenant des discussions régulières avec les banques et en communiquant régulièrement avec les investisseurs au sujet de sa stratégie ;
- Le Responsable de la Conformité des échanges et la Trésorerie du Groupe sont régulièrement informés sur les pays dans lesquels la trésorerie pourrait être bloquée ou difficile à faire circuler au sein du groupe ; Le Groupe vérifie également son risque de contrepartie pour les ventes et la qualité de ses partenaires bancaires (notation) ;
- Le Groupe vise à maintenir l'accès aux lignes de crédit garanties en s'efforçant de maintenir de bonnes relations avec ses partenaires bancaires.

Au regard du caractère long terme des échéances de dettes (Obligations 2030) et des flux de trésorerie positifs du groupe, le risque de liquidité du groupe est considéré comme négligeable.

Gestion du risque de l'énergie

Le Groupe est amené à mettre en place des dérivés d'énergie dans le cadre de la gestion du risque de l'énergie. Au 31 décembre 2025, le Groupe s'est couvert pour les éléments suivants :

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
Montant dans l'état de situation financière des contrats d'électricité (note 12)	0,1	-
Profits (pertes) enregistrés en résultat	-	-
Profits (pertes) enregistrés directement en autres éléments du résultat global	(0,5)	0,9

Impact et ventilation des instruments financiers sur l'état de situation financière

L'impact et la ventilation sur l'état de situation financière des instruments financiers du Groupe au 31 décembre 2025 se présentent comme suit :

		31 décembre 2025						
<i>En millions de dollars US</i>		Juste valeur hiérarchique ^(a)	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti	Juste valeur instruments de couverture
Titres non consolidés	Niveau 3		4,9	4,9	4,9	-	-	-
Actifs financiers non courants	Niveau 3		25,4	25,4	-	-	25,4	-
Clients et comptes rattachés	Niveau 3		315,0	315,0	-	-	315,0	-
Instruments de couverture	Niveau 2		0,7	0,7	-	-	-	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1		173,0	173,0	-	-	173,0	-
TOTAL ACTIFS			519,0	519,0	4,9	-	513,4	0,7
Obligations 2030	Niveau 1		895,0	935,6	-	-	895,0	-
Emprunts bancaires et autres emprunts	Niveau 3		12,9	12,9	-	-	12,9	-
Fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 3		66,5	66,5	-	-	66,5	-
Passifs financiers courants et non courants	Niveau 2		0,0	0,0	-	-	0,0	-
Instruments de couverture	Niveau 2		0,2	0,2	-	-	-	0,2
Découverts bancaires	Niveau 2		0,0	0,0	-	-	0,0	-
TOTAL PASSIFS			974,7	1 015,2	-	-	974,5	0,2

(a) Niveau 1 – Des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Des techniques de valorisation pour lesquelles le plus faible niveau d'entrée qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur est directement ou indirectement observable.

Niveau 3 - Des techniques de valorisation pour lesquelles le plus faible niveau d'entrée qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur est non observable.

31 décembre 2024

En millions de dollars US	Juste valeur hiérarchisée ^(a)	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti	Juste valeur instruments de couverture
Titres non consolidés	Niveau 3	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers non courants	Niveau 3	25,6	25,6	-	-	25,6	-
Clients et comptes rattachés	Niveau 3	339,9	339,9	-	-	339,9	-
Instruments de couverture	Niveau 2	0,4	0,4	-	-	-	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1	301,7	301,7	-	-	301,7	-
TOTAL ACTIFS		667,6	667,6	-	-	667,2	0,4
Obligations 2027	Niveau 1	1 048,5	1 037,5	-	-	1 048,5	-
Emprunts bancaires et autres emprunts	Niveau 3	31,1	31,1	-	-	31,1	-
Fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 3	120,9	120,9	-	-	120,9	-
Passifs financiers courants et non courants	Niveau 2	0,5	0,5	-	-	0,5	-
Instruments de couverture	Niveau 2	0,2	0,2	-	-	-	0,2
Découverts bancaires	Niveau 1	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS		1 201,2	1 190,2	-	-	1 201,0	0,2

(a) Niveau 1 – Des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Des techniques de valorisation pour lesquelles le plus faible niveau d'entrée qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur est directement ou indirectement observable.

Niveau 3 – Des techniques de valorisation pour lesquelles le plus faible niveau d'entrée qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur est non observable.

La hiérarchie des justes valeurs n'a fait l'objet d'aucune modification en 2025 tout comme en 2024.

En raison de leur courte maturité, la juste valeur de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, les concours bancaires, des créances clients et des dettes fournisseurs est considérée identique à leur valeur comptable.

À la date du 31 décembre 2025 :

- les obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2030, en devise USD, ont été négociées à un prix actualisé correspondant à 104,58 % de leur valeur nominale ;
- les obligations sécurisées de premier rang, à échéance 2030, en devise EUR, ont été négociées à un prix actualisé correspondant à 104,50 % de leur valeur nominale.

Autres passifs financiers courants et non courants

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Autres passifs financiers courants : Indemnité d'Inactivité	0,0	0,5
Autres passifs financiers non courants : Indemnité d'Inactivité	0,0	-
TOTAL	0,0	0,5

Indemnité d'Inactivité

L'accord de capacité signé le 8 janvier 2020 avec Shearwater a pris fin, comme convenu, le 8 janvier 2025.

En conséquence, le Groupe ne présente plus aucun passif financier courant ou non courant résiduel au bilan au 31 décembre 2025.

NOTE 15 Capital social et plans d'options

Au 31 décembre 2025, le capital social de Viridien SA se composait de 7 184 962 actions ordinaires de valeur nominale 1,00 euro.

Au 31 décembre 2024, le capital social de Viridien SA se composait de 7 161 465 actions ordinaires de valeur nominale 1,00 euro.

Droits et privilèges associés aux actions ordinaires

Les actions ordinaires donnent droit à des dividendes. Les actions ordinaires en nominatif détenues depuis plus de deux ans donnent un droit de vote double.

Les dividendes peuvent être distribués à partir des réserves disponibles de Viridien SA, en conformité avec la loi française et les statuts de la Société.

Au 31 décembre 2025, le montant des réserves libres de la société mère s'élevait à 1 221,4 millions d'euros (1 435,1 millions de dollars US). Aucun dividende n'a été versé par Viridien SA en 2025 et 2024.

Capital social, bons de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions en 2025

Les opérations sur capital réalisées au cours de l'exercice 2025 correspondent à l'acquisition définitive de 18 984 actions gratuites et à l'exercice de 4 513 Stock-Options.

Capital social, bons de souscription d'actions et attributions gratuites d'actions en 2024

Les opérations sur capital réalisées au cours de l'exercice 2024 correspondent à l'acquisition définitive de 24 703 actions gratuites. Le nombre d'actions prend en compte les ajustements liés au regroupement d'actions du 31 Juillet 2024.

Plans d'options

Suite à diverses résolutions adoptées par le Conseil d'administration, le Groupe a attribué des options de souscription d'actions ordinaires à certains de ses salariés, cadres et administrateurs.

Le Conseil d'administration du 28 juin 2018 a décidé d'attribuer :

- 732 558 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 2,15 euros. Les droits aux dites options sont acquis en quatre fois, en juin 2019 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2020 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2021 (à hauteur de 25 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 25 % des options attribuées). Cette acquisition est soumise à condition de performance par rapport au cours de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 1 141 088 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 2,15 euros. Les droits aux dites options sont acquis en quatre fois, en juin 2019 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2020 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2021

(à hauteur de 25 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 25 % des options attribuées). Cette acquisition est soumise à condition de performance par rapport au cours de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;

- 4 670 743 options de souscription d'actions à certains employés. Le prix d'exercice desdites options est de 2,15 euros. Les droits aux dites options sont acquis en quatre fois, en juin 2019 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2020 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2021 (à hauteur de 25 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 25 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

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 Conseil d'administration du 11 décembre 2018 a décidé d'attribuer :

- 671 171 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 1,39 euro. Les droits aux dites options sont acquis en quatre fois, en juin 2019 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2020 (à hauteur de 25 % des options attribuées), en juin 2021 (à hauteur de 25 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 25 % des options attribuées). Cette acquisition est soumise à condition de performance par rapport au cours de l'action Viridien. Les options ont une durée de sept ans et sept mois.

Le Conseil d'administration du 27 juin 2019 et du 5 novembre 2019 a décidé d'attribuer :

- 360 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 1,52 euro. Ces options seront acquises en une tranche, en juin 2022. Cette acquisition est soumise à condition de performance par rapport au cours de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 851 330 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 1,52 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2021 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Cette acquisition est soumise à condition de performance par rapport au cours de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 1 062 190 options à certains employés. Le prix d'exercice desdites options est de 1,52 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2021 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2022 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

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 Conseil d'administration du 25 juin 2020 a décidé d'attribuer :

- 360 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2023 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;

- 940 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2023 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 968 512 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 1,10 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2022 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2023 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

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

- 330 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2024 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 710 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2024 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 870 920 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 0,91 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2023 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2024 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

Le Conseil d'administration du 22 juin 2022 a décidé d'attribuer :

- 455 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 1,05 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2025 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;

- 1 140 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 1,05 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2025 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 1 775 200 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 1,05 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2024 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2025 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

Le Conseil d'administration du 22 juin 2023 a décidé d'attribuer :

- 430 000 options de souscription d'actions au Directeur Général. Le prix d'exercice desdites options est de 0,68 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2026 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 1 270 000 options de souscription d'actions aux membres du Comité de Direction. Le prix d'exercice desdites options est de 0,68 euro. Les droits aux dites options sont acquis en une fois, en juin 2026 sous réserve de la réalisation d'une condition de performance liée à l'évolution du cours de bourse de l'action Viridien. Les options ont une durée de huit ans ;
- 1 692 560 options de souscription d'actions à certains salariés du Groupe. Le prix d'exercice desdites options est de 0,68 euro. Les droits aux dites options sont acquis en deux fois, en juin 2025 (à hauteur de 50 % des options attribuées) et en juin 2026 (à hauteur de 50 % des options attribuées). Les options ont une durée de huit ans.

Les informations sont fournies en fonction du nombre d'actions attribuées au moment de l'octroi, avant le regroupement d'actions du 31 juillet 2024. L'acquisition des actions interviendra après le regroupement, et le nombre d'actions à acquérir sera adapté conformément aux règles du plan d'actions.

Aucune option de souscription d'actions n'a été accordée pour l'exercice financier 2025.

Le tableau qui suit résume l'information relative aux options non exercées au 31 décembre 2025 :

Date de la Résolution du Conseil d'administration	Options attribuées	Options attribuées après opérations sur capital	Options non exercées au 31 décembre 2025	Prix d'exercice par action (en €)	Date d'expiration	Durée de vie résiduelle
28 juin 2018	6 544 389	65 713	38 371	215	28 juin 2026	5,5 mois
11 décembre 2018	671 171	6 713	1 680	139	28 juin 2026	5,9 mois
27 juin 2019 et 5 novembre 2019	2 273 520	22 827	12 934	152	27 juin 2027	17,9 mois
6 janvier 2020	80 000	800	400	272	27 juin 2027	17,9 mois
25 juin 2020	2 268 512	22 726	14 280	110	25 juin 2028	29,8 mois
24 juin 2021	1 910 920	19 115	11 240	91	24 juin 2029	41,8 mois
28 juin 2022	40 000	400	-	102	24 juin 2029	41,8 mois
22 juin 2022	3 370 200	33 702	18 926	105	22 juin 2030	53,7 mois
28 juin 2022	160 000	1 600	-	79	28 juillet 2030	54,9 mois
01 juin 2023	195 000	1 950	780	82	02 mars 2031	62 mois
22 juin 2023	3 392 560	33 920	26 866	68	22 juin 2031	65,7 mois
TOTAL	20 906 272	209 466	125 477			

Le tableau suivant résume l'information relative à l'évolution des plans d'options au 31 décembre 2025 :

Prix d'exercice moyen pondéré, en euros	2025		2024	
	Nombre options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options non exercées en début d'exercice	146 070	130,17	16 115 782	1,38
Attributions	-	-	-	-
Ajustements liés au regroupement d'actions	-	-	(15 954 482)	-
Exercées	(4 513)	87,40	-	-
Échues non exercées	(16 080)	98,89	(15 230)	214,40
Options non exercées en fin d'exercice	125 477	135,72	146 070	130,17
Options exerçables en fin d'exercice	105 443	148,48	89 498	159,88

Le cours moyen de l'action Viridien s'est élevé à 66,11 euros en 2025 et 45,35 euros en 2024.

Attributions gratuites d'actions

Plan d'attribution du 22 juin 2022

Le 22 juin 2022, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 455 000 actions gratuites au Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance sont acquises en une tranche, en juin 2025. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2025 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2024, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 1 140 000 actions gratuites soumises à conditions de performance aux membres du Comité de Direction. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2025. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2025 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2024, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 887 600 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en deux tranches :
 - en juin 2024 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2024 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2023, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance, et
 - en juin 2025 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2025 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2024, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 848 700 actions gratuites soumises à une condition de présence seule à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de présence seront acquises en deux tranches, une tranche en juin 2024 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) et une tranche en 2025 (à hauteur de 50 % des actions attribuées).

Plan d'attribution du 22 juin 2023

Le 22 juin 2023, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 430 000 actions gratuites au Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance sont acquises en une tranche, en juin 2026. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2026 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2025, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 1 270 000 actions gratuites soumises à conditions de performance aux membres du Comité de Direction. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2026. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2026 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2025, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 890 040 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en deux tranches :
 - en juin 2025 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2025 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2024, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance, et
 - en juin 2026 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 22 juin 2026 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2025, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 841 500 actions gratuites soumises à une condition de présence seule à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de présence seront acquises en deux tranches, une tranche en juin 2025 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) et une tranche en 2026 (à hauteur de 50 % des actions attribuées).

Plan d'attribution du 19 juin 2024

Le 19 juin 2024, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 1 000 000 actions gratuites au Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance sont acquises en une tranche, en juin 2027. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 19 juin 2027 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2026, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 3 050 000 actions gratuites soumises à conditions de performance aux membres du Comité de Direction. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2027. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 19 juin 2027 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2026, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 911 700 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en deux tranches :
 - en juin 2026 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 19 juin 2026 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2025, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance, et
 - en juin 2027 (à hauteur de 50 % des options attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 19 juin 2027 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2026, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 1 770 400 actions gratuites soumises à une condition de présence seule à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de présence seront acquises en deux tranches, une tranche en juin 2026 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) et une tranche en 2027 (à hauteur de 50 % des actions attribuées).

Plan d'attribution du 18 juin 2025

Le 18 juin 2025, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 10 000 actions gratuites au Président Directeur Général soumises à conditions de performance. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance sont acquises en une tranche, en juin 2028. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2028 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2027, et après constatation par le

Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;

- 41 000 actions gratuites soumises à conditions de performance aux membres du Comité de Direction. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en une tranche, en juin 2028. La date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2028 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2027, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 8 885 actions gratuites soumises à conditions de performance à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de performance seront acquises en deux tranches :
 - en juin 2027 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2027 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2026, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance, et
 - en juin 2028 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2028 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2027, et après constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des conditions de performance ;
- 8 520 actions gratuites soumises à une condition de présence seule à certains salariés du Groupe. Ces actions gratuites soumises à conditions de présence seront acquises en deux tranches :
 - en juin 2027 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2027 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2026 ;
 - en juin 2028 (à hauteur de 50 % des actions attribuées) : la date d'acquisition est fixée à la plus tardive des deux dates suivantes : le 18 juin 2028 ou à la date de l'Assemblée Générale des actionnaires d'approbation des comptes de l'exercice 2027.

Les informations sont fournies en fonction du nombre d'actions attribuées au moment de l'octroi, avant le regroupement d'actions du 31 juillet 2024. L'acquisition des actions interviendra après le regroupement, et le nombre d'actions à acquérir sera adapté conformément aux règles du plan d'actions.

Les hypothèses retenues pour évaluer les plans d'options 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 et 2023 et les plans d'actions gratuites 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 et 2025 sont réalisées en application de la norme IFRS 2. Les plans précédents n'ont pas d'impact significatif sur les charges de la période. La valorisation des options attribuées est calculée le jour de l'attribution selon la méthode Monté Carlo. Le rendement des dividendes attendu est nul pour chacun des plans.

	Options Attributions	Volatilité ^(a)	Taux sans risque	Prix d'exercice par action (en €)	Échéance estimée (en années)	Juste valeur par option à la date d'attribution (en €)	Coût total (en M€)
Plan d'options juin 2018	6 544 389	56%	-	215	2,5	63	4,1
Plan d'options décembre 2018	671 171	56%	-	139	2,5	57	0,4
Plan d'options juin 2019	2 273 520	57%	-	152	2,5	50	1,1
Plan d'options de juin 2020	2 268 512	65%	(0,6)%	110	2,5	34	0,8
Plan d'options de juin 2021	1 910 920	63%	(0,6)%	91	2,5	25	0,5
Plan d'options de juin 2022	3 370 200	63%	1,3%	105	2,75	30	1,0
Plan d'options de juin 2023	3 392 560	63%	3,2%	68	2,75	24	0,7

(a) Correspond à la moyenne de la volatilité moyenne historique retraitée et de la volatilité implicite.

	Actions gratuites sous conditions de performance attribuées	Actions gratuites sous conditions de performance après opérations sur capital ^(a)	Accomplissement des conditions de performance ^(b)	Juste valeur par action à la date d'attribution (en €) ^(a)	Rendements des dividendes
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2021	2 427 905	24 325	100%	91	-
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2022	2 482 600	24 823	100%	105	-
Plan d'unités de performance sous condition de performance de juin 2023	2 590 040	25 865	100%	68	-
Plan d'actions gratuites "Restricted share" sans condition de performance de juin 2022	848 700	8 486	100%	105	-
Plan d'actions gratuites "Restricted share" sans condition de performance de juin 2023	841 500	8 387	100%	68	-
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2024 acquises en juin 2026	455 850	4 559	89%	43	-
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2024 acquises en juin 2027	4 505 850	45 059	92%	45	-
Plan d'actions gratuites "Restricted share" sans condition de performance de juin 2024	1 770 400	17 704	100%	49	-
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2025 acquises en juin 2027	-	4 441	89%	56	-
Plan d'actions gratuites sous condition de performance de juin 2025 acquises en juin 2028	-	55 444	92%	58	-
Plan d'actions gratuites "Restricted share" sans condition de performance de juin 2025	-	8 520	100%	63	-

(a) Suite au regroupement d'actions de 2024.

(b) Estimé.

Selon IFRS 2, la juste valeur des options attribuées depuis le 7 novembre 2002 est reconnue en charge sur la durée de vie du plan. Le détail de ces charges est présenté dans le tableau suivant :

En millions de dollars US	Charge IFRS 2		Dont pour les dirigeants du Groupe	
	2025	2024	2025	2024
Plan d'options 2021	-	0,1	-	-
Plan d'options 2022	0,3	0,3	0,2	0,1
Plan d'options 2023	0,1	0,3	0,0	0,1
Plan d'unités de performance sous conditions de performance 2021 – part en actions	-	(0,1)	-	-
Plan d'unités de performance sous conditions de performance et sans condition de performance 2022 – part en actions	(0,8)	0,7	(0,4)	0,4
Plan d'unités de performance sous conditions de performance et sans condition de performance 2023 – part en actions	0,6	0,9	0,3	0,4
Plan d'unités de performance sous conditions de performance et sans condition de performance 2024 – part en actions	1,5	0,7	0,8	0,4
Plan d'unités de performance sous conditions de performance et sans condition de performance 2025 – part en actions	1,1	-	0,8	-
CHARGE TOTALE DES TRANSACTIONS DÉNOUÉES PAR REMISE D'INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES	2,7	2,8	1,7	1,5
Unité de performance 2024	1,2	0,6	-	-
Unité de performance 2025	0,6	-	-	-
CHARGE TOTALE DES TRANSACTIONS DÉNOUÉES PAR TRÉSORERIE	1,8	0,6	-	-

Unité de performance 2024

Le 19 juin 2024, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 2 785 000 unités de performance à d'autres employés. Ces unités de performance se répartissent en deux tranches, avec une acquisition prévue en juin 2026 (pour 50 % des unités attribuées) et en juin 2027 (pour les 50 % restants). Ces acquisitions sont soumises à une condition de présence des employés concernés, ainsi qu'à des conditions de performance liées au cours de l'action Viridien, aux performances internes en matière d'EBITDA, de revenus BTC et de critères ESG. Les unités de performance mentionnées ci-dessus ont été évaluées à 2,5 millions de dollars. La juste valeur des droits relatifs à ce plan de paiement basé sur des actions réglées en trésorerie sera réévaluée à chaque date de clôture jusqu'à ce que le passif soit réglé.

Unité de performance 2025

Le 18 juin 2025, le Conseil d'administration a décidé l'attribution de :

- 3 155 665 unités de performance à d'autres employés. Ces unités de performance se répartissent en deux tranches, avec une acquisition prévue en juin 2027 (pour 50 % des unités attribuées) et en juin 2028 (pour les 50 % restants). Ces acquisitions sont soumises à une condition de présence des employés concernés, ainsi qu'à des conditions de performance liées au cours de l'action Viridien, aux performances internes en matière d'EBITDA, de revenus BTC et de critères ESG. Les unités de performance mentionnées ci-dessus ont été évaluées à 2,6 millions de dollars. La juste valeur des droits relatifs à ce plan de paiement basé sur des actions réglées en trésorerie sera réévaluée à chaque date de clôture jusqu'à ce que le passif soit réglé.

NOTE 18 Provisions

31 décembre 2025

En millions de dollars US	Solde en début d'exercice	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	Autres ^(a)	Solde en fin de période	Court terme	Long terme
Provisions pour licenciements	0,2	-	-	(0,1)	-	0,1	0,1	-
Provisions pour autres frais de restructuration	0,2	0,1	-	(0,1)	-	0,2	0,2	-
Provisions pour contrats déficitaires	0,2	-	-	-	0,0	0,2	-	0,2
Total plan CGG 2021	0,6	0,1	-	(0,1)	0,0	0,6	0,4	0,2
Provisions pour licenciements	1,5	0,6	(0,0)	(0,1)	0,2	2,2	2,2	-
Provisions pour engagements de retraite ^(b)	14,8	1,5	(0,7)	(0,5)	1,4	16,6	-	16,6
Provisions pour garantie clients	2,2	2,0	(2,4)	-	0,3	2,1	-	2,1
Autres provisions pour frais de restructuration	12,3	0,0	(8,0)	-	1,4	5,7	5,7	-
Provisions pour unités de performance réglées en numéraire	1,0	1,9	-	(0,1)	(0,7)	2,1	-	2,1
Autres provisions (autres impôts et risques divers)	16,1	2,5	(1,6)	(0,8)	2,5	18,5	6,2	12,3
Total autres provisions	48,0	8,5	(12,7)	(1,5)	5,0	47,1	14,1	33,0
TOTAL PROVISIONS	48,5	8,5	(12,7)	(1,7)	5,1	47,7	14,4	33,3

(a) Inclut les effets des variations de taux de change, les reclassements entre comptes ainsi que les gains ou pertes actuariels.

(b) La variation des provisions pour engagements de retraite est principalement due à la révision des hypothèses actuarielles et aux reprises de provisions utilisées.

Provisions pour frais de restructuration

En 2025, les provisions constituées au titre d'autres frais de restructuration ont été utilisées à hauteur de (8,0) millions de dollars US.

En 2024, nous avons utilisé (2,3) million de dollars US de provisions pour licenciement. Aucune provision pour d'autres frais de restructuration n'a été utilisée.

Provisions pour engagements de retraite

Les principaux engagements de retraite et autres avantages similaires que le Groupe accorde à ses salariés se situent en France et au Royaume-Uni. Le régime de retraite à prestations définies du Royaume-Uni est fermé aux nouveaux entrants depuis 1999 et à la constitution de prestations futures depuis 2016.

Des contributions d'un montant de (0,7) millions de dollars US et (1,7) millions de dollars US pour la France ont été respectivement payées au titre des exercices 2025 et 2024.

Le Groupe provisionne les indemnités de départ à la retraite sur la base des hypothèses actuarielles suivantes :

- prise en compte de facteurs de rotation du personnel et de mortalité ;

- respect de l'âge légal de départ en retraite avec prise en compte des éventuels changements de durée de cotisation ;
- taux d'actualisation et taux moyen d'augmentation des émoluments futurs ;
- taxes sur les régimes de retraite et les retraites complémentaires.

Au 31 décembre 2025, le montant de la provision pour engagement de retraite nette s'élève à (6,7) millions de dollars US dont :

- 10,0 millions de dollars d'actifs liés au régime de retraite à prestations définies du Royaume Uni suite à l'amélioration du rendement attendu des obligations privées de première catégorie (AA) émises en livre sterling. Il existe un «Plafonnement de l'actif » pour les pensions à partir de la fin décembre 2023. Le solde du régime à prestations définies au Royaume Uni est présenté en « autres actifs non courants » dans l'état de la situation financière consolidé ; et
- (16,6) millions de dollars US de passifs pour les autres engagements.

Sur la base des hypothèses actuarielles visées ci-dessus, le détail des engagements de retraite, des provisions comptabilisées au bilan et des charges de retraite comptabilisées en 2025 est présenté ci-dessous :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
ÉLÉMENTS ENREGISTRÉS DANS L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE		
Valeur actuelle de l'obligation ^(a)	79,9	76,0
Juste valeur des actifs de régime	(76,6)	(73,0)
Obligation nette	3,3	3,0
Plafonnement de l'actif	3,3	3,0
Passif net (actif) enregistré dans l'état de situation financière	6,7	6,0
ÉLÉMENTS ENREGISTRÉS EN RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		
Charge annuelle des prestations de services	1,0	1,1
Charge (produit) d'intérêt pour l'exercice	0,0	0,2
Effets des réductions/liquidations	(1,3)	-
Coûts des services passés	-	-
Charge (produit) nette de la période	(0,2)	1,3
VARIATION DE LA PROVISION ENREGISTRÉE DANS L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE		
Provision au 1^{er} janvier	6,0	9,9
Charge nette de la période	(0,2)	1,3
Écarts actuariels enregistrés en autres éléments du résultat global ^(b)	(0,2)	(2,0)
Cotisations payées	0,0	-
Paiement d'indemnités	0,1	(1,7)
Entrées de périmètre, reclassements et écarts de conversion	1,0	(0,9)
Plafonnement de l'actif	(0,0)	(0,6)
Provision nette au 31 décembre	6,7	6,0
VARIATION DE L'OBLIGATION		
Obligation au 1^{er} janvier	76,0	76,2
Taxes	-	-
Charge annuelle des prestations de services	1,0	1,1
Cotisations payées	0,0	-
Coût d'intérêt	3,8	3,9
Coût des services passés	-	-
Réduction / Règlement	(1,3)	-
Paiement d'indemnités	(2,9)	(3,8)
Écarts actuariels enregistrés en autres éléments du résultat global	(3,0)	0,5
Effets des réductions/liquidations	-	-
Entrées de périmètre, reclassements et écarts de conversion	6,2	(1,9)
Engagement au titre des droits accumulés au 31 décembre	79,9	76,0

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
ÉLÉMENTS ENREGISTRÉS DANS L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE		
VARIATION DES ACTIFS DE RÉGIME ^(c)		
Juste valeur des actifs de régime au 1^{er} janvier	73,0	69,8
Produit d'intérêt pour l'exercice	4,0	4,1
Cotisations payées	-	-
Paiement d'indemnités	(3,0)	(2,1)
Écarts actuariels enregistrés en autres éléments du résultat global	(2,8)	2,3
Effets des réductions/liquidations	-	-
Entrées de périmètre, reclassements et écarts de conversion	5,4	(1,1)
Autre	-	-
Engagement au titre des droits accumulés au 31 décembre	76,6	73,0
PARAMÈTRES DE BASE UTILISÉS POUR L'ÉVALUATION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE DU GROUPE :		
Taux d'actualisation ^(d)	3,60%	3,20%
Taux moyen d'augmentation des émoluments futurs ^(e)	2,50%	2,50%

(a) En 2025, l'obligation s'élève à 79,9 millions de dollars US, dont 16,0 millions de dollars US pour des plans à prestations définies non couverts (14,9 millions de dollars US en 2024). La durée moyenne des régimes de retraite et d'indemnités de fin de carrière est de 11,6 ans au 31 décembre 2024 (12,4 ans au 31 décembre 2024).

(b) Autres éléments du résultat global.

Au 31 décembre 2025, le total cumulé des éléments enregistrés dans les autres éléments du résultat global s'élève à (0,2) millions de dollars US.

L'estimation des écarts actuariels enregistrés en autres éléments du résultat global est déterminée comme suit :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Ajustements issus de l'expérience	0,9	(1,0)
Changement d'hypothèses démographiques	0,4	(1,0)
Changement d'hypothèses financières	(4,3)	2,4
Écarts actuariels sur les fonds de préfinancement	2,8	(2,4)
Variation du plafonnement de l'actif	(0,0)	(0,6)
Sous-total enregistré en autres éléments du résultat global	(0,2)	(2,6)

(c) Actifs de régime

Les principales catégories d'actifs exprimées en pourcentage de la juste valeur des actifs de régime sont les suivantes :

	31 décembre	
	2025	2024
Actions	30%	13%
Obligations	26%	23%
Immobilier	3%	3%
Autre	41%	61%

(d) Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation retenu par le Groupe pour les entités de la « zone euro » est de 3,60 % (3,20 % en 2024). Il est obtenu par référence au rendement des obligations privées de première catégorie (AA) émises en euro.

Le taux d'actualisation utilisé pour le Royaume-Uni est de 5,40 % en 2025 (5,30 % en 2024).

Une augmentation de 25 points de base du taux d'actualisation entraînerait une diminution de l'obligation de 2,2 millions de dollars US, tandis qu'une diminution de 25 points de base du taux d'actualisation entraînerait une augmentation de l'obligation de 2,3 millions de dollars US.

Une variation de 25 points de base du taux d'actualisation aurait un impact non significatif de +/- 0,1 million de dollars US, sur la charge annuelle des prestations de services et sur la charge ou le produit d'intérêt de l'exercice.

(e) Augmentation des émoluments futurs

Une augmentation de 25 points de base du taux moyen d'augmentation des émoluments futurs entraînerait une augmentation de l'obligation de 0,4 million de dollars US, tandis qu'une diminution de 25 points de base entraînerait une diminution de l'obligation de 0,4 million de dollars US.

Une variation de 25 points de base du taux moyen d'augmentation des émoluments futurs aurait un impact non significatif, inférieur à 0,1 million de dollars US, sur la charge annuelle des prestations de services et sur la charge ou le produit d'intérêt de l'exercice.

NOTE 17 Obligations contractuelles, engagements et risques

Statut des obligations contractuelles

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Obligations liées aux dettes financières	1 348,3	1 300,2
Obligations issues des contrats de location ^(a)	174,5	166,7
Comptes fournisseurs et effets à payer	66,5	120,9
TOTAL	1 589,3	1 587,8

(a) Les obligations issues des contrats de location ont été ajustées pour inclure, outre le principal, les intérêts IFRS 16, afin de présenter les flux contractuels non actualisés.

Le tableau suivant présente sur les périodes à venir les paiements futurs relatifs aux obligations et engagements contractuels au 31 décembre 2025 :

En millions de dollars US	Paiements dus par période				
	Inférieure à 1 an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	Total
Dettes financières	3,4	7,2	913,5	-	924,0
Autres obligations à long terme (intérêts)	85,3	170,2	168,7	-	424,2
Total obligations liées aux dettes financières	88,7	177,4	1082,2	-	1348,3
Obligations issues des contrats de locations	35,2	54,2	18,9	27,1	135,3
Obligations issues des intérêts des contrats de location	11,4	13,9	7,3	6,7	39,3
Total des obligations issues des contrats de locations	46,6	68,0	26,1	33,8	174,5
Comptes fournisseurs et effets à payer	66,5	-	-	-	66,5
TOTAL OBLIGATIONS CONTRACTUELLES (A)	201,8	245,4	1108,3	33,8	1589,3

(a) Les paiements en devises sont convertis en dollars US sur la base des taux de change du 31 décembre 2025.

Accord de Capacité et Indemnité d'Inactivité

L'accord de capacité signé le 08 janvier 2020 avec Shearwater, a pris fin comme convenu le 8 janvier 2025.

En conséquence, le Groupe ne présente plus aucune obligation résiduelle avec la société Shearwater au 31 décembre 2025.

Accord d'Intervention

L'accord d'Intervention a pris fin en même temps que l'accord de capacité le 8 janvier 2025. Notre partenariat stratégique avec Shearwater dans le domaine de l'acquisition de données marines a pris fin.

Litiges et autres risques

De temps en temps, la Société et/ou ses filiales sont impliquées dans des conflits et procédures dans le cours normal de leur

activité. Il n'existe pas de procédure administrative, judiciaire ou d'arbitrage dont la Société a connaissance, qui soit en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des trois dernières années, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

Procédures judiciaires liées au Plan de Sauvegarde

Certains porteurs d'obligations convertibles (« Océanes ») 2019 et 2020 ont fait appel du jugement du 1^{er} décembre 2017 d'approbation du Plan de Sauvegarde. La Cour d'appel de Paris a confirmé le jugement dans un arrêt du 17 mai 2018. Par arrêt en date du 26 février 2020, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi de certains porteurs d'Océanes, mettant ainsi un terme définitif à ce litige.

Par jugement en date du 24 novembre 2020, le Tribunal de commerce de Paris a constaté l'achèvement du Plan de Sauvegarde de la société Viridien (ex-CGG), celle-ci ayant réglé par anticipation l'intégralité de ses dettes au titre du Plan de Sauvegarde.

Tierce opposition au jugement du Tribunal de Commerce de Paris

Le 22 décembre 2020, M. Jean Gatty, en qualité d'ancien représentant de chacune des deux masses d'Océanes et la société JG Capital Management (société de gestion de JG Partners, un ancien porteur d'Océanes) dont il est le dirigeant ont formé tierce-opposition au jugement du 24 novembre 2020, qui avait constaté l'achèvement par anticipation du Plan de Sauvegarde du Groupe Viridien.

Après les désistements de M. Jean Gatty, le Tribunal de Commerce de Paris a jugé le 7 mai 2021 la tierce opposition irrecevable, jugement aujourd'hui définitif.

Plaintes au pénal

Par ailleurs, le 2 février 2021, Viridien a été informée que JG Capital Management a déposé une plainte simple afin de remettre en cause les conditions de la restructuration financière du Groupe arrêtées en 2017 dans le cadre du Plan de Sauvegarde de Viridien. La Société rappelle que ce point lié au traitement des créanciers détenteurs d'obligations High Yield et d'Océanes a été longuement débattu devant différentes juridictions par les parties prenantes, ce de manière tout à fait transparente.

Le 29 avril 2021, Viridien a déposé une plainte pour dénonciation calomnieuse en lien avec la plainte déposée par JG Capital Management.

Recours en révision

Le 29 mars 2021, JG Capital Management a assigné Viridien devant le Tribunal de Commerce de Paris afin de tenter d'obtenir, par voie d'un recours en révision, l'annulation du jugement du 1^{er} décembre 2017, qui a approuvé le Plan de Sauvegarde de Viridien. Deux anciens porteurs d'Océanes (à savoir : SA Schelcher Prince Gestion et HMG Finance) se sont associés aux demandes de JG Capital Management en 2022.

À la date d'arrêtés des comptes, les procédures judiciaires liées à ce recours sont toujours en cours.

Garanties

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
OPÉRATIONS		
Garanties émises en faveur des clients (cautions données principalement dans le cadre d'appels d'offres ou de la réalisation de contrats)	188,1	167,9
Autres garanties et divers engagements (douanes, administrations locales et autres administrations gouvernementales)	11,8	9,7
FINANCEMENT		
TOTAL	199,9	177,6

Les échéances des garanties nettes octroyées sont les suivantes :

	Date d'échéance				Total
	Inférieure à 1 an	2-3 ans	4-5 ans	Après 5 ans	
<i>En millions de dollars US</i>					
OPÉRATIONS					
Garanties émises en faveur des clients	65,4	68,4	32,9	21,4	188,1
Autres garanties et divers engagements	0,2	9,8	0,6	1,2	11,8
TOTAL	65,6	78,2	33,5	22,6	199,9

Autres

Il n'existe pas d'engagement hors bilan significatif non décrit ci-dessus.

NOTE 18 Chiffre d'affaires**Ventilation des produits des activités ordinaires**

Le tableau ci-après détaille les principales sources du chiffre d'affaires au 31 décembre 2025 :

En millions de dollars US	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	DDE	SMO	Total consolidé	DDE	SMO	Total consolidé
EDA – préfinancements	71,0	-	71,0	299,9	-	299,9
EDA après-ventes et autres	240,4	-	240,4	177,8	-	177,8
Total EDA	311,4	-	311,4	477,7	-	477,7
Geoscience	444,4	-	444,4	403,6	-	403,6
SMO Ventes de biens et d'équipement	-	227,2	227,2	-	253,9	253,9
SMO Ventes de prestations de services et royalties	-	87,3	87,3	-	72,2	72,2
SMO Loyers et Locations	-	0,3	3,0	-	3,9	3,9
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	7,0	7,0	-	10,8	10,8
SMO	-	321,8	321,8	-	340,7	340,7
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	(7,0)	(7,0)	-	(10,8)	(10,8)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	755,8	314,8	1 070,5	881,3	330,0	1 211,3

Analyse par zone géographique – Analyse du chiffre d'affaires par localisation géographique des clients

En millions de dollars US	2025		2024	
Amérique du Nord	291,0	27,2 %	281,5	23,2 %
- dont USA	287,9	26,9 %	276,6	22,8 %
Amérique latine	142,0	13,3 %	191,6	15,8 %
- dont Brésil	74,8	7,0 %	79,7	6,6 %
- dont Mexique	36,9	3,4 %	51,7	4,3 %
Europe, Afrique et Moyen-Orient	458,0	42,8 %	547,4	45,2 %
- dont France	13,8	1,3 %	21,6	1,8 %
- dont Norvège	178,4	16,7 %	280,0	23,1 %
Asie Pacifique	179,6	16,8 %	190,7	15,8 %
- dont Chine	81,8	7,6 %	94,8	7,8 %
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	1 070,5	100,0 %	1 211,3	100 %

Analyse du chiffre d'affaires par catégorie

En millions de dollars US	2025		2024	
Ventes de prestations de services et royalties	602,0	56,2 %	789,0	65,1 %
Ventes de biens et équipements	227,2	21,2 %	254,1	21,0 %
Après-ventes d'études Earth Data	240,4	22,5 %	164,2	13,6 %
Loyers et locations	0,9	0,1 %	4,0	0,3 %
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	1 070,5	100 %	1 211,3	100 %

En 2025, les deux clients les plus importants au sein du Groupe représentent 8,6 % et 5,2 % du chiffre d'affaires consolidé, comparé à 7,3 % et 6,9 % en 2024.

Soldes des contrats

Les soldes contractuels sont présentés ci-dessous.

<i>En millions de dollars US</i>	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024
Créances	233,6	267,2
Factures à établir	81,4	72,6
Total actifs sur contrats	81,4	72,6
Acomptes clients	(17,9)	(19,2)
Produits constatés d'avance	(221,2)	(134,5)
Total passifs sur contrats	(239,0)	(153,8)

Le niveau des produits constatés d'avance est une conséquence directe de l'impact d'IFRS 15 car Les préfinancements des études Earth Data qui ne sont pas reconnus avant la mise à disposition des données finales aux clients augmentent le solde des produits constatés d'avance.

Le chiffre d'affaires généré pendant la période close le 31 décembre 2025 et provenant des passifs sur contrats au 1^{er} janvier 2025 s'élève à 40,7 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires généré pendant la période close le 31 décembre 2025 et provenant des obligations de performance remplies (ou remplies partiellement) avant le 1^{er} janvier 2025 s'élève à 55,6 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires généré pendant la période close le 31 décembre 2024 et provenant des passifs sur contrats au 1^{er} janvier 2024 s'élève à 186,3 millions de dollars US.

Le chiffre d'affaires généré pendant la période close le 31 décembre 2024 et provenant des obligations de performance remplies (ou remplies partiellement) avant le 1^{er} janvier 2024 s'élève à 35,6 millions de dollars US.

Carnet de commandes – Prix de transaction affecté aux obligations de performance qui restent à remplir

Le montant total du prix de transaction affecté aux obligations de performance non remplies ou partiellement non remplies (c'est-à-dire le carnet de commandes contractuel) au 31 décembre 2025 s'élève à 638,1 millions de dollars US pour les activités poursuivies. Le Groupe s'attend à reconnaître 515,8 millions de dollars US pour 2026 et 122,3 millions de dollars US pour 2027 et au-delà pour les activités poursuivies. Ces montants incluent les préfinancements Earth Data reconnus à la mise à disposition des données finales aux clients.

Au 31 décembre 2024, le montant total du prix de transaction affecté aux obligations de performance non remplies ou partiellement non remplies (c'est-à-dire le carnet de commandes contractuel) s'élève à 722,0 millions de dollars US pour les activités poursuivies.

Actifs comptabilisés au titre des coûts d'obtention ou d'exécution de contrats

Le Groupe n'a pas de coût répondant à la définition des coûts d'obtention d'un contrat.

NOTE 19 Analyse par segment opérationnel

Organisation du Groupe

Description des segments et activités abandonnées

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

En novembre 2018, le Groupe a présenté son nouveau plan stratégique « asset light » visant à réduire son exposition aux activités d'Acquisition de Données Contractuelles. L'ensemble des activités de Données Contractuelles a été cédé ou arrêté. Le débouclage des positions résiduelles est présenté au titre d'activités abandonnées conformément à IFRS 5 depuis 2018.

Les segments opérationnels DDE et le segment opérationnel SMO sont présentés au titre des activités poursuivies.

DDE

Ce segment opérationnel regroupe les activités Geoscience (services de traitement, d'imagerie et d'interprétation de données, d'études de réservoir, de conseil en géologie, des logiciels d'interprétation et des solutions de gestion de données de géoscience) et les activités d'études Earth Data (développement et gestion d'une bibliothèque de données sismiques et géologiques que le Groupe réalise et vend à plusieurs clients sur une base non-exclusive). Ces deux activités opérationnelles combinent souvent leurs offres commerciales générant ainsi des synergies entre leurs activités respectives.

Au-delà de ces activités traditionnelles, nous avons capitalisé sur nos technologies et savoir-faire pour nous développer sur les marchés en forte croissance des Sciences du Digital et de la Transition Énergétique.

Dans les Sciences du Digital, nous nous sommes concentrés sur les technologies appliquées aux géosciences pour développer une solution intégrée, incluant le matériel, les intergiciels (passerelles techniques) et les applicatifs spécialisés, permettant de supporter et optimiser les architectures de calcul haute performance basées sur le cloud (HPC) et la transformation digitale. Dans ce cadre, nous offrons notamment à nos clients des données, algorithmes et logiciels en tant que services (DaaS/SaaS) dans le cloud Viridien.

En Transition Énergétique, nous proposons des services et technologies dédiés notamment au stockage et à la surveillance du gaz carbonique (CCUS), à la géothermie, aux sciences de l'environnement et aux minéraux et mines. Le CCUS en particulier, qui représente un marché potentiel considérable, est un des principaux catalyseurs pour réduire l'empreinte carbone. Nombreuses sont les compagnies d'énergie qui planifient d'importants projets CCUS et incorporent désormais l'application de ces technologies dans leur développement. Avec le CCUS, les énergies à faible émission de carbone, telle l'hydrogène, nécessiteront également un stockage et une surveillance long terme. Ces nouveaux business requièrent une compréhension détaillée du sous-sol, domaine dans lequel Viridien excelle, au travers de ses technologies de pointe, de son expertise approfondie et de sa bibliothèque de données.

SMO

Ce segment opérationnel est en charge de la conception, de la fabrication et de la commercialisation d'équipements géophysiques destinés à l'acquisition de données sismiques terrestres et marines. Par ailleurs, son portefeuille unique de technologies de capteurs de pointe lui permet aussi de proposer

les avantages de sa technologie sur le marché à fort potentiel de la Surveillance et de l'Observation, depuis la surveillance de l'état des infrastructures et des ouvrages (SHM) aux solutions associées à la transition énergétique (CCUS notamment) et à l'observation des phénomènes naturels. Ces activités sont opérées au travers du sous-groupe Sercel.

Reporting interne et données des activités

Avant l'adoption d'IFRS 15, le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data était reconnu par le Groupe à l'avancement sur la durée de réalisation du contrat. Depuis l'entrée en vigueur d'IFRS 15, le Groupe reconnaît ce chiffre d'affaires à la livraison des données finales traitées.

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

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

- un premier jeu de comptes (« données publiées » ou « données IFRS »), préparé selon les normes IFRS, dans lequel le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data sont reconnus à la livraison des données finales traitées, en application de la norme IFRS 15 ;
- un second jeu de comptes (« données des activités »), préparé selon le reporting interne de management, dans lequel le chiffre d'affaires de préfinancement des études Earth Data sont reconnus à l'avancement, selon la méthode historique du Groupe.

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

Indicateurs alternatifs de performance

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

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

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

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

Les actifs identifiables sont ceux utilisés dans l'activité de chaque secteur d'activité. Les actifs non affectés aux activités et ceux du

siège sont relatifs aux « Participations et autres immobilisations financières » et « Trésorerie et équivalents de trésorerie » dans les états de situation financière consolidés. Le Groupe ne présente pas ces actifs par zone géographique.

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

Saisonnalité

Nous avons historiquement enregistré des niveaux d'activité plus élevés au quatrième trimestre alors que nos clients cherchent à épuiser leur budget annuel. Les livraisons de notre activité Sensing & Monitoring et nos après-ventes Earth Data traduisent généralement cette saisonnalité.

Analyse par Secteur d'activité (activités poursuivies)

Les tableaux ci-après permettent de passer du référentiel « données des activités » au référentiel « données publiées ».

En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés en milliards de dollars US	2025					
	DDE	SMO	Éliminations et autres ^(b)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	850,1	314,8	-	1 164,9	(94,4)	1 070,5
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	7,0	(7,0)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	850,1	321,8	(7,0)	1 164,9	(94,4)	1 070,5
Amortissements et dépréciations (hors Earth Data)	(63,3)	(22,2)	0,1	(85,4)	-	(85,4)
Amortissements et dépréciations Earth Data	(231,0)	-	-	(231,0)	87,8	(143,2)
Résultat d'exploitation	260,2	8,4	(24,8)	243,8	(6,5)	237,3
EBITDAs	547,9	31,4	(23,8)	555,5	(94,4)	461,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,5)	-	(0,3)	(0,8)	-	(0,8)
Résultat avant intérêts et impôts	259,6	8,4	(25,1)	243,0	(6,5)	236,5
Acquisition d'immobilisations (hors Earth Data) ^(a)	22,6	18,3	0,1	41,0	-	41,0
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data, nettes de trésorerie	166,2	-	-	166,2	-	166,2
Capitaux employés^(c)	1,6	0,5	-	2,1	-	2,1
Total actif	2,1	0,6	-	2,7	-	2,7

(a) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés en études Earth Data de (25,5) millions de dollars US.

(b) La colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (16,7) millions de dollars US.

(c) Les capitaux employés des activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

2024

<i>En millions de dollars US sauf pour les actifs et les capitaux employés en milliards de dollars US</i>	DDE	SMO	Éliminations et autres ^(b)	Données des activités	Ajustements IFRS 15	Total consolidé / Données IFRS
Chiffre d'affaires tiers	786,6	330,0	-	1 116,6	94,7	1 211,3
Chiffre d'affaires inter-secteur	-	10,8	(10,8)	-	-	-
Chiffre d'affaires total	786,6	340,8	(10,8)	1 116,6	94,7	1 211,3
Amortissements et dépréciations (hors Earth Data)	(68,8)	(56,4)	0,6	(124,5)	-	(124,5)
Amortissements et dépréciations Earth Data	(197,1)	-	-	(197,1)	(64,3)	(261,4)
Résultat d'exploitation ^(a)	204,5	(43,0)	(48,4)	113,0	30,4	143,5
EBITDAs	455,9	14,0	(48,3)	421,6	94,7	516,4
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,2)	-	(0,3)	(0,5)	-	(0,5)
Résultat avant intérêts et impôts	204,3	(43,0)	(48,7)	112,6	30,4	143,0
Acquisition d'immobilisations (hors Earth Data) ^(c)	18,4	14,5	-	32,9	-	32,9
Investissement en trésorerie dans les études Earth Data, nettes de trésorerie	252,1	-	-	252,1	-	252,1
Capitaux employés ^(d)	1,6	0,4	-	2,0	-	2,0
Total actif	2,0	0,6	-	2,5	-	2,5

(a) Dont (26,8) millions de dollars US de dépréciation pour perte de valeur principalement sur le segment SMO.

(b) La colonne « Éliminations et autres » inclut des frais de siège d'un montant de (31,7) millions de dollars US.

(c) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comprennent des coûts de développement capitalisés en études Earth Data de (16,6) millions de dollars US.

(d) Les capitaux employés des activités abandonnées sont compris dans la colonne « Éliminations et autres ».

Analyse des actifs non-courants opérationnels par zone géographique

Les actifs non-courants opérationnels incluent la valeur nette comptable des immobilisations corporelles et incorporelles.

<i>In millions of US\$</i>	2025		2024	
États-Unis	337,4	42,2%	238,8	31,8%
Norvège	135,8	17,0%	149,6	19,9%
France	159,9	20,0%	182,6	24,3%
Brésil	27,1	3,4%	16,6	2,2%
Royaume-Unis	107,3	13,4%	124,3	16,6%
Autres Zones géographiques non significatives individuellement	31,7	4,0%	38,3	5,1%
TOTAL	799,3	100%	750,2	100%

NOTE 20 Frais de recherche et de développement

L'analyse des frais en recherche et développement se présente comme suit :

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Frais de recherche et développement	(54,4)	(56,7)
Frais de développement capitalisés	18,8	15,5
Dépenses de recherche et développement	(35,6)	(41,2)
Aide à la recherche constatée en résultat	29,4	23,4
COÛTS NETS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT	(6,2)	(17,8)

Les coûts de recherche et développement se rapportent principalement :

- pour le segment DDE, à des projets rattachés aux activités Geoscience ; et
- pour le segment SMO, à des projets relatifs aux systèmes d'enregistrement de données sismiques et à l'amélioration de systèmes existants.

NOTE 21 Autres produits (charges)

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Dépréciation d'actifs	-	(25,8)
Coûts de restructuration	(9,3)	(7,8)
Variation des provisions pour restructuration	7,4	(11,5)
Autres charges de restructuration	(0,5)	4,6
Dépréciations exceptionnelles et charges de restructuration, nettes	(2,4)	(40,5)
Autres produits (charges)	4,5	(19,0)
Gains (pertes) de change sur contrats de couverture	0,5	0,7
Plus (moins) values sur cessions d'actifs	2,0	(0,1)
AUTRES PRODUITS (CHARGES) – NET ^(A)	4,6	(58,9)

(a) Autres produits (charges) – net hors résultat net des activités abandonnées expliqué à la note 5.

Au 31 décembre 2025

Au 31 décembre 2025, les autres produits et charges sont un produit de 4,6 millions de dollars US.

Ils sont composés principalement :

- (2,4) millions de dollars US expliqués principalement par des indemnités de départ au Royaume-Uni pour (1,9) millions de dollars US et par des coûts liés à la cession de GRC à Houston pour (0,5) million de dollars US. Par ailleurs, 8,0 millions de dollars US liés au plan de départ volontaire SMO en France sont compensés par une reprise de provision correspondante.
- 4,5 millions de dollars US liés principalement à une reprise de dépréciation sur le Crédit d'Impôt Recherche au Royaume-Uni dont 1,9 millions de dollars US en compensation de l'impôt 2024 et 3,4 millions de dollars US qui seront compensés avec l'impôt 2025.
- 0,5 millions de dollars US de gains sur les instruments de couverture (note 14).
- 2,0 millions de dollars US de plus-values sur cessions d'actifs incluant 1,5 million de dollar US au titre d'une indemnisation d'assurance chez Sercel.

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 2024, les autres produits et charges sont une charge de (58,9) millions de dollars US.

Ils sont composés principalement :

- (5,5) millions de dollars US liés à la cession des activités de jauges de SMO aux États-Unis, incluant la dépréciation du goodwill et du nom commercial.
- (29,3) millions de dollars US en lien avec le repositionnement technologique des streamers (SMO), comprenant une dépréciation des coûts de développement capitalisés pour (18,5) millions et des actifs corporels associés pour (1,8) millions et une dépréciation pour stocks de (9,0) millions de dollars US.

- (14,1) millions de dollars US relatifs à la réduction des activités de SMO aux États-Unis, à Singapour et en France, incluant une provision de (12,3) millions de dollars US pour un plan de départ volontaire en France, des coûts de restructuration pour (5,8) millions de dollars US et un gain de 4,0 millions de dollars US sur la vente du bâtiment de Houston.
- (9,1) millions de dollars US liés à la reconnaissance d'une dépréciation sur le crédit d'impôt pour la R&D au Royaume-Uni en raison des changements de stratégie qui entraînent une baisse des projections du plan d'activité.
- (1,0) million de dollars US de provision pour litiges.
- 0,7 million de dollars US de gain sur les instruments de couverture (note 14).

NOTE 22 Coût de la dette financière

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Charges d'intérêt relatives aux dettes financières	(99,6)	(97,8)
Charges d'intérêts liées aux contrats de locations	(13,0)	(11,6)
Produits financiers sur la trésorerie	5,3	12,3
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(107,3)	(97,2)

NOTE 23 Autres produits (charges) financiers

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Gains et pertes de change, nets	(8,5)	2,0
Autres produits (charges) financiers nets	(29,6)	1,7
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	(38,1)	3,7

Au 31 décembre 2025, les autres produits et charges financiers représentaient une perte de (38,1) millions de dollars US, dont :

- (21,9) millions de dollars US liées à la prime de remboursement anticipé de la dette senior (2027).
- (2,7) millions de dollars US liées à la prime de remboursement anticipé de la dette senior (2030).
- (3,7) millions de dollars US correspondant aux frais de transaction liés à la facilité de crédit renouvelable (RCF).
- (1,0) million de dollars US au titre des commissions d'escompte liées à l'opération de cession du crédit d'impôt recherche (Note 4).
- (8,5) millions de dollars US de perte de change, principalement due aux expositions liées à l'euro, au réal brésilien, à la livre sterling anglaise, à la couronne norvégienne et au yuan chinois.

Au 31 décembre 2024, les autres produits et charges financiers représentaient un gain de 3,7 millions de dollars US, dont :

- (1,2) millions de dollars US au titre des commissions d'escompte sur la cession de la créance du crédit d'impôt recherche en France (note 4).
- 1,4 million de dollars US de gain réalisé de sur le remboursement des Senior Secured Notes en EUR et USD.
- 1,4 millions de dollars US de gain lié à la capitalisation des intérêts (Royaume-Uni).
- 2,0 millions de dollars US de gain de change, principalement due aux expositions liées à l'euro, au réal brésilien, à la livre sterling anglaise, et à la couronne norvégienne.

NOTE 24 Impôts**Produit (charge) d'impôt**

Viridien SA et ses filiales calculent l'impôt sur les bénéfices conformément aux législations fiscales des nombreux pays où le Groupe opère. Les régimes fiscaux et les taux d'impôt en vigueur varient largement d'une législation à l'autre.

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Charge courante	(24,5)	(26,6)
Ajustements sur la charge d'impôt reconnue dans la période pour les périodes antérieures	2,2	0,4
Impôts différés – différences temporelles nées sur l'exercice	(0,7)	11,4
Impôts différés reconnus dans la période pour les périodes antérieures	0,4	1,4
PRODUIT (CHARGE) D'IMPÔT TOTAL	(22,5)	(13,4)

Preuve d'impôt

La réconciliation entre le produit (charge) d'impôt dans le compte de résultat et le produit (charge) d'impôt théorique est présentée ci-dessous :

En millions de dollars US	2025	2024
Résultat net consolidé des activités poursuivies	69,3	36,7
Impôts	(22,5)	(13,4)
Résultat avant impôt des activités poursuivies	91,9	50,1
Résultat des mises en équivalence ^(a)	(0,8)	(0,5)
Base imposable théorique	91,1	49,6
Taux d'impôt applicable en France	25,83%	25,83%
Impôt théorique	(23,5)	(12,8)
DIFFÉRENCES SUR LES IMPÔTS :		
Écarts de taux entre le taux français et les taux étrangers ^(b)	9,0	12,5
Ajustements sur la charge d'impôt courante reconnue dans la période pour les périodes antérieures	2,2	0,4
Ajustements sur la charge d'impôt différé reconnue dans la période pour les périodes antérieures ^(c)	0,4	1,4
Augmentation ou diminution des actifs d'impôts différés reconnus antérieurement sur des sociétés étrangères ^(d)	11,9	12,8
Autres différences permanentes, dont retenues à la source	(6,7)	(22,0)
Impôts différés non reconnus sur les pertes et autres éléments de l'exercice ^(e)	(17,5)	(12,4)
Impôts différés non reconnus sur les pertes et autres éléments antérieurs ^(f)	1,6	6,8
IMPÔTS	(22,5)	(13,4)

(a) Correspond principalement à la différence de taux de la France avec les États-Unis en 2025, et les États-Unis et la Norvège en 2024.

(b) Correspond à des régularisations d'impôts différés sur les périodes antérieures aux succursales à l'étranger des entités françaises, aux États-Unis et au Royaume-Uni en 2025, et aux États-Unis et au Royaume-Uni en 2024.

(c) Correspond principalement à la réévaluation des impôts différés actifs constatés sur les pertes aux États-Unis, en Australie et au Royaume-Uni en 2025, et aux États-Unis et au Royaume-Uni en 2024.

(d) La variation s'explique principalement par un effet de change favorable lié aux entités opérant dans des devises étrangères en 2025 par rapport à 2024.

(e) Correspond notamment à l'impôt différé non reconnu sur les déficits fiscaux créés au cours de l'exercice par le groupe fiscal français et par l'Australie compte tenu des incertitudes à court et moyen terme et des perspectives d'utilisation des déficits sur la base des dernières planifications fiscales révisées en 2025, et par le groupe fiscal français en 2024.

(f) Correspond principalement à l'utilisation des déficits reportables non activés en Kazakhstan en 2025 et en Australie en 2024, et à la non-reconnaissance d'impôts différés sur une reprise de provision antérieure en Norvège en 2024.

Impôts différés actifs et passifs

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Total impôts différés actifs	43,4	43,6
Total impôts différés passifs	(9,1)	(18,4)
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS, NET	34,3	25,2

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS NETS PAR NATURE

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Provisions non déductibles (y compris provisions pour retraite et participation)	3,8	3,5
Immobilisations corporelles	(5,4)	(7,0)
Effets des variations des taux de change non reconnus en résultat	(1,5)	(6,2)
Études Earth Data (y compris revenus différés)	(49,8)	(22,5)
Actifs réévalués dans le cadre d'une acquisition	(11,4)	(15,9)
Frais de développement capitalisés	15,8	15,6
Autres revenus différés	-	-
Crédits d'impôts recherche	40,2	32,0
Autre	27,6	10,1
Total impôts différés actifs nets des impôts différés (passifs) sur différences temporelles	19,2	9,7
Reports fiscaux déficitaires activés	15,1	15,5
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS (PASSIFS)	34,3	25,2

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS (PASSIFS) PAR GROUPE FISCAL AU 31 DÉCEMBRE 2025

En millions de dollars US	France	Pays étrangers	Total ^(a)
Impôts différés actifs nets (passifs) sur différences temporelles	-	19,2	19,2
Impôts différés actifs sur reports déficitaires activés ^(b)	-	15,1	15,1
TOTAL	-	34,3	34,3 ^(c)

(a) Les impôts différés reconnus sur les déficits fiscaux sont indéfiniment recouvrables. De plus, des montants relatifs aux crédits d'impôt R&D sont principalement reconnus aux États-Unis où la durée d'utilisation peut aller jusqu'à 20 ans.

(b) Voir note 1.4.6 des états financiers consolidés sur la méthode de reconnaissance des impôts différés actifs.

(c) La position nette totale de 34,3 millions de dollars US inclut un actif d'impôt différé net de 47,2 millions de dollars US lié aux États-Unis

Déficits fiscaux reportables non activés au 31 décembre 2025

En millions de dollars US	France	Pays étrangers	Total
Reports déficitaires à échéance 2025	-	-	-
Reports déficitaires à échéance 2026 et au-delà	-	126,2	126,2
Reports déficitaires utilisables sans limite	2 697,8	202,3	2 900,1
TOTAL	2 697,8	328,5	3 026,3

Contrôles fiscaux et litiges

Brésil

Litiges ISS

En juin 2004, Veritas do Brasil Ltda a introduit une action déclaratoire pour reconnaître qu'il n'y a pas de taxe ISS sur les licences Earth Data et demander le remboursement des sommes indûment payées dans le passé, pour un montant de 3,5 millions de dollars. Ces montants sont entièrement dépréciés. Veritas do Brasil Ltda a obtenu une décision définitive en sa faveur dans l'action déclaratoire en février 2014, mais en février 2016, la municipalité a déposé une action en annulation pour faire annuler la décision favorable de l'action déclaratoire, en se basant sur deux arguments : i) sur le bienfondé du remboursement et ii) sur le remboursement approuvé. La position n'est toujours pas finalisée.

Le procès a commencé le 22 août 2024. Après le vote du juge rapporteur, qui a rejeté la demande de la municipalité concernant le fond mais a demandé les lettres des clients pour le remboursement, le juge a demandé un report pour effectuer une analyse plus approfondie du dossier. Le jugement a repris en octobre 2024, mais le tribunal a décidé de transformer le procès en diligences, car l'un des juges vérifie notre premier argument de prescription (SOL). Aucune mise à jour significative en 2025.

Paiements REFIS 2009

Veritas do Brasil Ltda a participé en novembre 2009 à un programme de divulgation et de règlement volontaire, permettant aux entreprises de régler d'anciennes dettes en échange d'un abattement total des pénalités et d'une remise des intérêts, à condition qu'elles abandonnent les litiges en cours. L'IRS brésilien a émis un avis d'imposition infligeant une pénalité pour la non-reconnaissance de la demande de compensation qui a réglé les dettes ultérieurement incluses dans Refis. Le 24 juin 2019, Veritas do Brasil Ltda a été notifiée de la décision de première instance défavorable. Le 24 juillet 2019, Veritas do Brasil Ltda a interjeté appel de cette décision. Étant donné que Veritas do Brasil Ltda dispose de toute la documentation nécessaire, le risque (2,6 millions de dollars US) est considéré comme faible et n'a pas été provisionné. Aucune mise à jour en 2025.

Retenue à la source et litiges CIDE

Pour mener à bien ses activités, CGG do Brasil Participações Ltda affrète des navires sismiques équipés auprès d'entités étrangères et engage un prestataire de services spécialisé pour exploiter l'équipement à bord de ces navires dans le but de collecter et de traiter des données sismiques. Cela est considéré comme un contrat fractionné : affrètement + services, mais l'argument principal de l'IRS est que les contrats avec les sociétés étrangères portent exclusivement sur la fourniture de services d'étude sismique et de traitement des données sismiques et que, par conséquent, ces taxes devraient s'appliquer.

Le 18 juillet 2013, CGG do Brasil Participações Ltda a reçu deux avis d'imposition dans lesquels les autorités fiscales réclament le paiement de la retenue à la source (WHT) (6 millions de dollars US) et de la CIDE sur les paiements d'affrètement effectués en 2009. L'affaire CIDE est clôturée après que CGG ait participé à un programme d'amnistie. Dans le dossier WHT, CGG a perdu au niveau administratif, mais la dernière décision administrative a fait usage du vote décisif, ce qui est interdit par la loi. CGG a déposé

un recours en mandamus pour annuler la décision administrative et a gagné en première instance. L'IRS a fait appel.

Aucune provision n'est comptabilisée car CGG do Brasil Participações Ltda considère que le risque n'est pas probable.

En 2016, un nouvel audit a été effectué pour l'année fiscale 2013. CGG do Brasil Participações Ltda a reçu des redressements fiscaux le 20 décembre 2017, pour un montant de 11 millions de dollars US pour la CIDE. CGG a gagné en première instance dans l'affaire CIDE, mais a perdu lors du second appel administratif. CGG a déposé un recours en annulation, avec la garantie de la dette, et a perdu la décision judiciaire de première instance. CGG a fait appel et attend une décision.

Aucune provision n'est comptabilisée car CGG do Brasil Participações Ltda considère que le risque n'est pas probable.

En 2021 et 2022, CGG do Brasil Participações Ltda a fait l'objet d'un audit concernant la retenue à la source et la CIDE sur les contrats d'affrètement et de services pour 2018. L'IRS a clôturé l'audit et, le 10 janvier 2023, CGG a reçu des avis d'imposition concernant des paiements effectués en 2018 pour la WHT sur l'affrètement de 0,8 million de dollars US et la CIDE sur l'affrètement de 14,1 millions de dollars US. Le 9 février 2023, CGG a présenté son appel. Le 2 octobre 2024, la décision de première instance a été défavorable à CGG et, le 5 décembre 2024, CGG a fait appel. Aucune mise à jour en 2025.

Aucune provision n'est comptabilisée car CGG do Brasil Participações Ltda considère que le risque n'est pas probable.

Exclusion de l'ISS de la base PIS et COFINS

CGG do Brasil Participações Ltda a déposé un recours en mandamus afin d'exclure l'ISS de la base de calcul du PIS/COFINS. CGG do Brasil Participações Ltda a demandé de cesser de le payer à l'avenir et de récupérer les montants indûment payés de 2015 à 2020, pour un montant de 2,4 millions de dollars US. Le 23 juillet 2020, une injonction a été accordée pour commencer à exclure l'ISS de la base du PIS/COFINS, suspendant ainsi sa responsabilité (0,9 million de dollars US ont été exclus à ce jour). CGG a gagné dans les deux instances. En octobre 2022, CGG a déposé un recours spécial pour discuter de la limitation du remboursement établie par la décision, et l'IRS a interjeté appel, tant en appel spécial qu'extraordinaire. Le procès est suspendu jusqu'à ce qu'une décision finale soit rendue par la Cour suprême sur l'affaire de répercussion générale - RE n.º 1.233.096.

Aucune créance n'a été comptabilisée en ce qui concerne les 2,4 millions de dollars à ce jour, car le Groupe estime que la Cour suprême pourrait réduire les droits liés aux remboursements.

Exclusion du PIS/COFINS de sa propre base

CGG do Brasil Participações Ltda a déposé un recours en mandamus pour exclure la PIS/COFINS de sa propre base. CGG do Brasil Participações Ltda a demandé de cesser de le payer à l'avenir et de récupérer les montants indûment payés de 2015 à 2020, soit un montant de 6,6 millions de dollars US. CGG a gagné en première instance et a perdu en appel. À partir de ce moment, tous les montants en jeu pour l'exclusion future de la PIS/COFINS de leur propre base sont déposés judiciairement (5 millions de dollars US de dépôts à ce jour). En août 2021, CGG a interjeté appel auprès de la Cour supérieure de justice et de la Cour suprême.

Le procès est suspendu jusqu'à ce qu'une décision finale soit rendue par la Cour suprême sur l'affaire de répercussion générale - RE n.º 1.233.096.

Un actif a été comptabilisé pour le dépôt de 5 millions de dollars. Aucune créance n'a été comptabilisée pour le montant du remboursement de 6,6 millions de dollars, car le groupe considère que la Cour suprême pourrait réduire les droits liés aux remboursements.

CGG Services SAS

CGG Services SAS a initié en 2011 une action afin d'obtenir que les retenues à la source ne soient pas appliquées aux paiements de services reçus du Brésil en vertu de la convention fiscale entre la France et le Brésil, et de demander le remboursement pour les années passées. La caution judiciaire récupérable et la retenue à la source récupérable payée sont comptabilisées en tant que créances (10,6 millions de dollars US) dans les livres de CGG Services SAS. Il n'y a pas de provision sur le principal.

Bien que l'IRS ait publié une action déclaratoire précisant qu'aucune retenue à la source ne devrait s'appliquer aux services entre le Brésil et la France, CGG a perdu dans les deux instances.

Le 26 janvier 2023, CGG a déposé une requête en clarification pour tenter d'obtenir l'annulation du jugement. L'IRS a également déposé une requête en clarification. Après deux audiences, CGG a gagné la requête en clarification et a le droit à un nouveau procès en appel.

Le 4 novembre 2025, le recours formé par CGG a été jugé favorablement et le remboursement correspondant a été approuvé. Le 26 novembre 2025, le Trésor national a introduit une requête en clarification, à laquelle CGG a répondu le 9 décembre 2025.

NOTE 25 Effectif

La ventilation des effectifs du Groupe (incluant les activités abandonnées) est la suivante :

	31 décembre	
	2025	2024
Personnel statut France	852	953
Personnel contrat local	2 284	2 425
TOTAL	3 136	3 378

Le total des coûts de personnel employé s'élevait à 408,6 millions de dollars US en 2025.

Le total des coûts de personnel employé s'élevait à 395,4 millions de dollars US en 2024.

NOTE 28 Rémunération des dirigeants

Le tableau ci-dessous récapitule les jetons de présence des administrateurs ainsi que la rémunération du Directeur Général.

En dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Avantages des employés à court terme versés ^(a)	2 054 268	1 871 099
Rémunération(s) allouée(s) aux administrateurs	485 695	458 990
Avantages des employés postérieurs à l'emploi – retraite ^(b)	15 791	15 106
Paiements fondés sur des actions ^(c)	476 430	416 559

(a) Hors charges patronales.

(b) Coûts des services rendus et charge d'intérêt.

(c) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des plans d'options sur titres et des plans d'actions gratuites sous conditions de performance.

Indemnité contractuelle de rupture en cas de cessation des fonctions – Président-Directeur Général

Sophie ZURQUIYAH bénéficie, depuis sa nomination en 2018 en qualité de Directeur Général, d'une indemnité contractuelle de rupture en cas de cessation de son mandat social. Dans le cadre de son renouvellement par le Conseil d'administration en date du 5 mai 2022 et de sa nomination en tant que Président-Directeur Général en 2025, cette indemnité a été maintenue dans les termes et conditions suivants :

- Sophie Zurquiyah bénéficie d'une indemnité contractuelle de rupture en cas de révocation, et en cas de non-renouvellement de mandat intervenant dans les douze mois suivant un changement de contrôle, en l'absence de toute situation d'échec caractérisée par la non-réalisation des conditions de performance décrites ci-dessous;
- Aucun versement ne saurait avoir lieu en cas de faute grave ou lourde, quel que soit le motif de départ.

Le versement de l'indemnité spéciale de rupture dépendra du taux moyen d'atteinte des objectifs relatifs à la part variable annuelle de la rémunération de Sophie Zurquiyah réalisés au titre des trois derniers exercices clos avant la date de départ, selon la règle suivante :

- (i) si le taux d'atteinte moyen est inférieur à 80 %, aucune indemnité contractuelle de rupture ne pourra être versée;

- (ii) si le taux d'atteinte moyen est égal ou supérieur à 80 % et inférieur à 90 %, l'indemnité contractuelle de rupture sera due à hauteur de 50 % de son montant;

- (iii) si le taux d'atteinte moyen est égal ou supérieur à 90 %, l'indemnité contractuelle de rupture sera due linéairement entre 90 et 100 % de son montant.

Cette indemnité contractuelle de Rupture sera égale à la différence entre (i) un montant brut plafonné à 200 % de la Rémunération annuelle de référence, et incluant toutes les sommes de quelque nature que ce soit et sur quelque fondement que ce soit auxquelles Sophie Zurquiyah pourrait prétendre en conséquence de la rupture, et (ii) toutes les sommes auxquelles elle pourrait prétendre du fait de la mise en œuvre de l'engagement de non-concurrence.

Le cumul de l'indemnité contractuelle de rupture et de l'indemnité de non-concurrence ne pourra en aucun cas excéder 200 % de la Rémunération Annuelle de référence du mandataire social. Si le montant cumulé des deux indemnités s'avérait supérieur, l'indemnité contractuelle de rupture serait réduite à due concurrence de ce plafond.

Il est précisé que le Conseil d'administration devra constater, préalablement au versement de l'indemnité spéciale de rupture, (i) que les conditions de performance décrites ci-dessus sont bien remplies et (ii) que l'indemnité contractuelle de rupture est conforme aux dispositions du Code AFEP MEDEF en vigueur à la date du départ de l'intéressé.

NOTE 27 Transactions avec les entreprises associées et coentreprises

Les coentreprises et entreprises associées du groupe Viridien appartiennent majoritairement à l'activité d'Acquisition de Données Contractuelles Terrestre et Marine.

Le tableau suivant présente les transactions avec nos coentreprises et nos entreprises associées.

	31 décembre					
	2025			2024		
	Coentre-prises	Entreprises associées	Total	Coentre-prises ^(a)	Entreprises associées	Total
<i>En millions de dollars US</i>						
Ventes de matériel géophysique	-	-	-	-	-	-
Locations de matériel et prestations de conseil	0,0	-	0,0	-	-	-
Produits	0,0	-	0,0	-	-	-
Autres produits et charges	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Coût des ventes	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Autres produits (charges) financiers	-	-	-	0,5	-	0,5
Créances commerciales et contrats d'intermédiaire	-	-	-	-	-	-
Créances et actifs	-	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et contrats d'intermédiaire	-	-	-	-	-	-
Dettes et passifs	-	-	-	-	-	-

(a) Correspond en 2024 à des transactions liées avec une société mise en équivalence de l'activité d'Acquisition de Données Marine liquidée en 2025.

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

NOTE 28 Informations complémentaires sur les flux de trésorerie**Exploitation**

Avant variation du besoin en fonds de roulement, la trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation s'est élevée à 428,1 millions de dollars US en 2025, en baisse comparée à 2024 (518,0 millions de dollars US).

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 48,4 millions de dollars US en 2025, en raison principalement d'un niveau élevé d'encaissements clients dans le segment DDE en 2025, notamment au Mexique avec Pemex.

Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeurs

En 2025, les amortissements et dépréciations incluaient (7,5) millions de dollars US de dépréciation pour perte de valeur dont :

- (3,8) millions de dollars US de perte de valeur sur les études Earth Data (Note 10) ;
- (3,7) millions de dollars US de perte de valeur relative aux coûts de développement capitalisés pour Geoscience.

En 2024, les amortissements et dépréciations incluaient (26,8) millions de dollars US de dépréciation pour perte de valeur dont :

- (20,3) millions de dollars US de perte de valeur relative à la R&D dans le segment SMO ;
- (3,7) millions de dollars US de perte de valeur relative aux coûts de développement capitalisés pour Geoscience ;
- (1,9) millions de dollars US de perte de valeur relative à la marque de commerce dans le segment SMO lié aux activités Gauges.

Plus ou moins-value de cessions d'actif

En 2025, les plus ou moins-values de cession d'actifs s'élèvent à 2,0 millions de dollars, liées principalement à un remboursement d'assurance de 1,5 millions de dollars faisant suite à la destruction du toit d'un bâtiment à Saint-Gaudens lié à l'activité SMO.

En 2024, les plus ou moins-values de cession d'actifs s'élèvent à 3,7 millions de dollars, liées principalement à la plus-value de cession de 4,0 millions de dollars d'un bâtiment à Houston lié à l'activité SMO.

Résultat des sociétés mises en équivalence

En 2025, nos quotes-parts dans Versal AS et dans Reservoir Evaluation LLP ont généré respectivement une perte de (0,5) millions de dollars US et de (0,3) million de dollars US.

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

L'excédent de trésorerie issu des opérations d'exploitation s'est élevé à 476,6 millions de dollars US en 2025 contre 456,7 millions de dollars US en 2024.

Investissement

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à (189,7) millions de dollars US en 2025 comparé à (286,0) millions de dollars US en 2024.

Investissement dans les études Earth Data

En 2025, les investissements dans les études Earth Data se sont élevés à (166,2) millions de dollars US en 2025 comparé à (252,1) millions de dollars US en 2024. L'année 2024 avait été marquée par un niveau d'investissement particulièrement élevé en raison de l'étude Laconia à grande échelle visant à renforcer la position stratégique de Viridien en matière de données dans le golfe du Mexique (États-Unis).

Produits nets de cessions d'immobilisations

En 2025, les produits nets de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 2,7 millions de dollars US (inclus un remboursement d'assurance lié à l'activité SMO) contre 6,8 millions de dollars US en 2024 (inclus la cession d'un bâtiment à Houston lié à l'activité SMO).

Acquisitions d'activités et d'actifs

En 2025, le Groupe n'a pas réalisé d'acquisitions d'activités et d'actifs.

En 2024, le Groupe n'a pas réalisé d'acquisitions d'activités et d'actifs.

Produits de cessions d'activités

En 2025, Viridien a enregistré un produit de cession de 11,5 millions de dollars US pour la vente de l'activité Gauges aux États-Unis.

En 2024, Viridien n'a réalisé aucune cession d'activité.

Variation des autres actifs financiers non courants

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

Financement

En 2025, le flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont élevés à (420,7) millions de dollars US, ils comprenaient principalement :

- le remboursement total de nos obligations HYP 2027 pour (1 073,8) millions de dollars US ;
- le rachat pour (0,9) million de dollars US de nos propres obligations;
- des remboursements partiels anticipés de nos obligations HYB 2023 pour un total de (95,5) millions de dollars US;
- des remboursements de prêt lié à notre Data center au UK pour (28,9) millions de dollars US;
- l'encaissement de nouveaux prêts BPI pour 11,2 millions de dollars US;
- des paiements pour remboursements anticipés (call premium) de nos obligations HYB 2027 pour (21,9) millions de dollars US ainsi que de nos obligations HYB 2023 pour (2,7) millions de dollars US;
- des paiements de frais de transactions liés au refinancement pour (3,7) millions de dollars US;
- des paiements au titre des contrats de location pour (54,7) millions de dollars (note 13);
- des intérêts financiers en lien avec la dette long-terme pour (91,7) millions de dollars US (note 13);
- des dividendes versés aux partenaires minoritaires pour (1,4) million de dollars US.

En 2024, le flux de trésorerie consommé par les opérations de financement comprenait principalement :

- le rachat pour 52,6 millions de dollars US et 6,4 millions d'euros de nos propres obligations;
- des paiements au titre des contrats de location pour (55,7) millions de dollars US (note 13);
- des intérêts financiers en lien avec la dette long-terme pour (92,3) millions de dollars US (note 13);
- des dividendes versés aux partenaires minoritaires pour (3,3) million de dollars US.

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Locations relatives aux Bureaux/Bâtiments	(19,7)	(23,9)
<i>Bâtiment précédemment comptabilisé comme du crédit-bail</i>	(2,5)	(1,8)
Autres bureaux/bâtiments	(17,2)	(22,1)
Locations relatives aux Machines & Équipements	(35,0)	(31,8)
TOTAL DES FLUX DE TRÉSORERIE AU TITRE DES CONTRATS DE LOCATION	(54,7)	(55,7)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En millions de dollars US	31 décembre	
	2025	2024
Disponibilités et dépôts bancaires	114,8	211,2
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme	58,2	90,5
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	173,0	301,7

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités non disponibles s'élevant à 71,3 millions de dollars US au 31 décembre 2025, contre 50,9 millions de dollars US au 31 décembre 2024. Cette trésorerie correspond aux soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie détenus par des filiales implantées dans des pays où le contrôle des changes ou des contraintes légales ne permettent pas de rendre disponibles ces montants de trésorerie pour une utilisation par le Groupe ou par l'une de ses filiales. En 2025, les valeurs mobilières de placement

et dépôts à terme n'incluent pas 36,9 millions de dollars US mis en nantissement dans le but de satisfaire à certaines exigences de garantie. La trésorerie mise en nantissement pour une durée supérieure à un an est comptabilisée pour 24,0 millions de dollars US en instruments financiers (note 7) et la trésorerie mise en nantissement pour une durée inférieure à un an est comptabilisée pour 12,9 millions de dollars US en disponibilités bloquées (note 4 dans les autres actifs courants).

NOTE 29 Résultat net par action

	31 décembre	
	2025	2024
<i>En millions de dollars US</i>		
Résultat net – part du Groupe (A)	71,1	49,8
Effet dilutif	-	-
Actions ordinaires en circulation en début d'exercice (B)	7 161 467	7 136 762
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période résultant de l'exercice d'options d'achat d'actions et livraison d'actions gratuites (C)	11 514	14 445
Nombre moyen pondéré d'actions propres (D)	249	249
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ((E) = (B) + (C) - (D))	7 172 731	7 150 958
Nombre total d'actions potentielles liées aux plans d'options	-	-
Nombre total d'actions potentielles liées aux plans d'attribution d'actions gratuites	49 800	33 756
Nombre d'actions potentielles liées aux BSA	-	-
Nombre moyen ajusté des actions potentielles liées aux instruments ayant un effet dilutif (F)	7 222 531	7 184 713
Résultat net par action	-	-
– Base (A)/(E)	9,92	6,97
– Dilué (A)/(F)	9,85	6,93
Résultat net provenant des activités poursuivies – part du Groupe	68,3	35,1
– Résultat net par action, base	9,52	4,91
– Résultat net par action, dilué	9,45	4,89
Résultat net provenant des activités abandonnées – part du Groupe	2,9	14,7
– Résultat net par action, base	0,40	2,06
– Résultat net par action, dilué	0,40	2,05

NOTE 30 Événements postérieurs à la clôture**Guerre au Moyen-Orient**

Nous suivons de très près les répercussions du conflit au Moyen-Orient, en accordant la priorité à la sécurité et au soutien de nos employés, ainsi qu'à l'évaluation des conséquences économiques potentielles de cette situation, notamment celles liées à la volatilité accrue des prix du pétrole et du gaz. Viridien ne possède pas d'actifs importants dans cette région.

NOTE 31 Liste des principales filiales consolidées au 31 décembre 2025

Les filiales sont consolidées par intégration globale à partir de leur date d'acquisition lors de la prise de contrôle par le Groupe.

Certaines sociétés mises en sommeil n'ont pas été listées ci-dessous.

Le pourcentage d'intérêt correspond généralement au pourcentage de contrôle dans la Société.

Numéro SIREN ^(a)	Nom des sociétés	Siège	% d'intérêt
403 256 944	CGG Services SAS	France	100
	CGG Holding BV	Pays-Bas	100
	CGG Services (Norway) AS	Norvège	100
	CGG Services (UK) Limited	Royaume-Uni	100
	CGG do Brasil Participações Ltda	Brésil	100
	Veritas do Brasil Ltda	Brésil	100
	CGG Mexico, SA de CV	Mexique	100
	CGG Holding (US) Inc.	Delaware, États-Unis d'Amérique	100
	CGG Services (US) Inc.	Delaware, États-Unis d'Amérique	100
	CGG Land (US) Inc.	Delaware, États-Unis d'Amérique	100
	CGG Services (Canada) Inc.	Canada	100
	CGG Services (Australia) Pty Ltd	Australie	100
	CGGVeritas Services (B) Sdn Bhd	Brunei	100
	PT CGG Services Indonesia ^(b)	Indonésie	100
	CGG Services India Private Ltd	Inde	100
	CGG Technology Services (Beijing) Co. Ltd	Chine	100
	CGG Services (Singapore) Pte Ltd	Singapour	100
	CGG Services (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	100
	CGG Vostok ^(c)	Russie	100
866 800 154	Sercel Holding SAS	France	100
378 040 497	Sercel SAS	France	100
	Concept Systems Limited	Royaume-Uni	100
	Sercel Inc.	Oklahoma, États-Unis d'Amérique	100
	Sercel GeoComp	Delaware, États-Unis d'Amérique	100
	Hebei Sercel-Junfeng Geophysical Prospecting Equipment Co. Ltd ^(b)	Chine	51
	Sercel Singapore Pte Ltd	Singapour	100
	De Regt Marine Cables BV	Pays-Bas	100

(a) Le numéro SIREN est un numéro d'identification individuelle des sociétés en vertu de la loi française.

(b) Le groupe contrôle ces entités.

(c) Le chiffre d'affaires réalisé en 2025 représente moins de 1 % du chiffre d'affaires du Groupe Viridien.

Participation ne donnant pas le contrôle

Le Groupe ne consolide pas par intégration globale d'entité significative dont il détiendrait une part inférieure à la moitié des droits de vote.

Aucune filiale avec des participations ne donnant pas le contrôle ne contribue de façon significative aux activités, aux flux financiers et aux résultats consolidés du Groupe au 31 décembre 2025. La principale société détenue par Viridien et des intérêts minoritaires est la société Hebei Sercel-Junfeng Geophysical Prospecting Equipment Co. Ltd, filiale de Sercel SAS basée en Chine.

NOTE 32 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Le tableau suivant présente les honoraires des Commissaires aux Comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe :

	31 décembre			
	2025		2024	
	Deloitte	BDO	EY	Mazars
<i>En milliers de dollars US</i>				
Audit : Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	1 420	719	1 660	915
Audit : Missions accessoires ^(a)	120	151	161	3
Prestations fiscales ^(b)	164	-	47	0
Autres prestations ^(c)	153	0	137	0
TOTAL	1 858	871	2 006	918

(a) En 2025, les honoraires des missions accessoires sont principalement constitués de frais annexes (frais de mission et débours), ainsi que d'honoraires au titre de la certification des informations en matière de durabilité fixées par la CSRD ("Corporate Sustainability Reporting Directive") pour BDO et de la revue du nouveau système de consolidation pour Deloitte.

(b) En 2025, il s'agit essentiellement de la revue du Crédit d'impôt recherche ("CIR") 2024 et de travaux de compliance fiscale à l'étranger.

(c) En 2025, il s'agit essentiellement d'une mission de benchmark fonctionnel.