

25 septembre 2025

Résultats financiers
1^{er} semestre 2025

ARVERNE | 1^{ER}
FOURNISSEUR FRANÇAIS
DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES



AVERTISSEMENT

Les références à cette présentation (la " Présentation ") signifient et incluent ce document, toute présentation orale accompagnant ce document fournis par Arverne Group S.A. (la " Société ") et toute autre information qui pourrait être disponible en relation avec le sujet contenu dans ce document.

Cette Présentation a été préparée par la Société et est fournie à titre d'information uniquement.

Les informations et opinions contenues dans cette Présentation sont fournies à la date de ce document uniquement et peuvent être mises à jour, complétées, révisées, vérifiées ou amendées, et ces informations peuvent donc faire l'objet de changements significatifs.

Les informations contenues dans cette Présentation n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. La Société ne donne aucune garantie, ni n'assume aucune responsabilité, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'adéquation des informations et opinions contenues dans cette Présentation. La Société, ses filiales, ses conseillers et ses représentants n'acceptent aucune responsabilité et ne peuvent être tenus responsables de toute perte ou de tout dommage pouvant résulter de l'utilisation de cette Présentation ou des informations ou opinions qu'elle contient.

Cette Présentation ne constitue pas une offre ou une invitation à vendre ou à souscrire des valeurs mobilières dans quelque pays que ce soit, ni une partie d'une telle offre.

En particulier, cette Présentation ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre ou sollicitation d'achat ou de souscription de titres, ni d'aucune offre ou sollicitation de vente de titres aux Etats-Unis. Les titres mentionnés dans le présent document n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le "U.S. Securities Act"), et ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement, aux États-Unis, sauf en vertu d'une exemption ou dans le cadre d'une transaction non soumise aux exigences d'enregistrement du U.S. Securities Act. La Société n'a pas l'intention d'enregistrer une quelconque partie de l'offre proposée aux États-Unis ni de procéder à une offre publique de titres aux États-Unis.

Cette Présentation contient des informations sur les marchés et la position concurrentielle de la Société, et plus particulièrement sur la taille de ses marchés. Ces informations proviennent de diverses sources ou des propres estimations de la Société. Les investisseurs ne doivent pas fonder leur décision d'investissement sur ces informations.

Cette Présentation contient certaines déclarations prospectives/ certains énoncés prospectifs. Ces déclarations ne constituent pas des garanties des performances futures de l'entreprise. Ces déclarations prospectives portent sur les perspectives d'avenir, les développements et la stratégie marketing de la Société et sont fondées sur des analyses de prévisions de résultats et des estimations de montants non encore déterminables. Les déclarations prospectives sont soumises à une série de risques et d'incertitudes, en particulier ceux décrits dans le Document d'Enregistrement Universel, liée à des événements futurs et dépendant de circonstances qui peuvent ou non se matérialiser à l'avenir. Les déclarations prospectives ne peuvent en aucun cas être interprétées comme une garantie des performances futures de la Société et la situation financière, les résultats et les flux de trésorerie réels de la Société, ainsi que les tendances du secteur dans lequel la Société opère, peuvent différer matériellement de ceux indiqués ou reflétés dans les déclarations prospectives contenues dans cette Présentation. Même si la situation financière, les résultats, les flux de trésorerie et les évolutions du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux déclarations prospectives contenues dans cette Présentation, ces résultats ou évolutions ne peuvent être interprétés comme une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de la Société.

Certains chiffres et nombres figurant dans cette Présentation ont été arrondis. Par conséquent, les montants totaux et les pourcentages figurant dans les tableaux ne sont pas nécessairement égaux à la somme des chiffres, montants ou pourcentages arrondis individuellement.

Les procédures d'examens limités d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes sera émis fin septembre.



INTERVENANTS

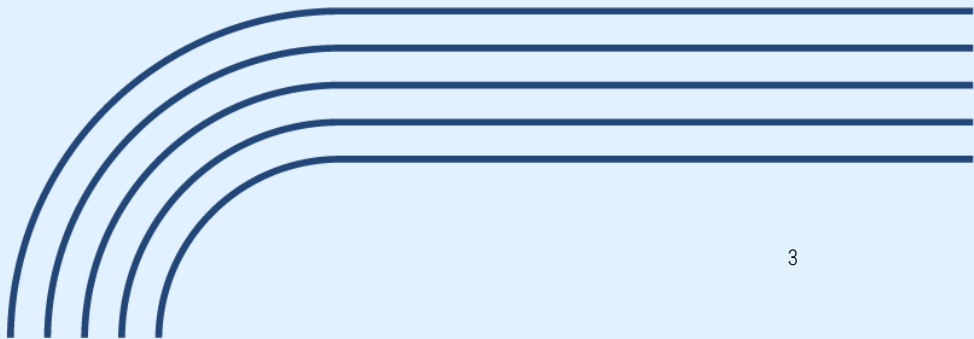


Pierre Brossollet
Fondateur & Président
Directeur Général



Emeline Othax
Directrice Administrative
et Financière

ARVERNE



1^{ER} FOURNISSEUR FRANÇAIS DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES

ARVERNE



**Chaleur
& Froid**

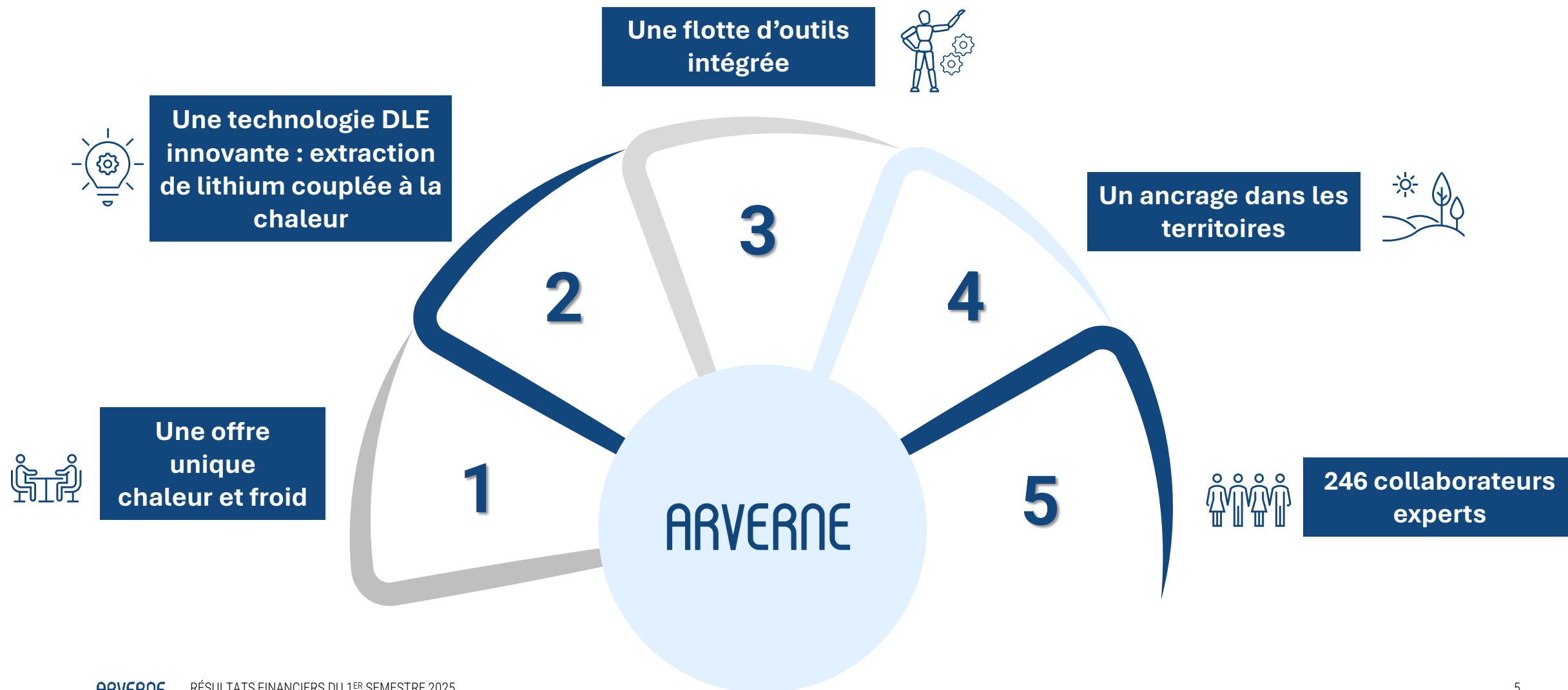


Métaux critiques
Projet Lithium de France

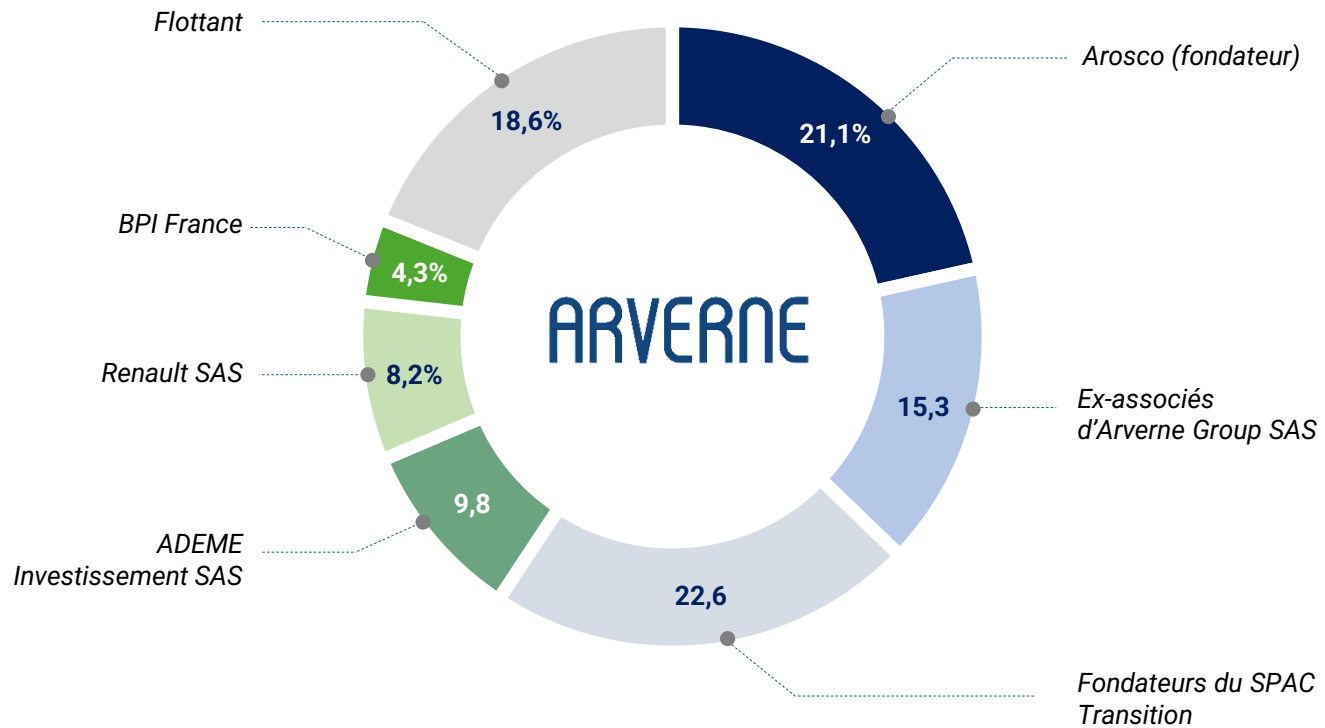


**Forages
& Travaux**

NOS 5 MOTEURS DE PERFORMANCE



LA CONFIANCE DE NOS ACTIONNAIRES



À août 2025, % du capital social



ARVERNE

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

MAI 2025



BPI France entre au capital d'ARVERNE GROUP

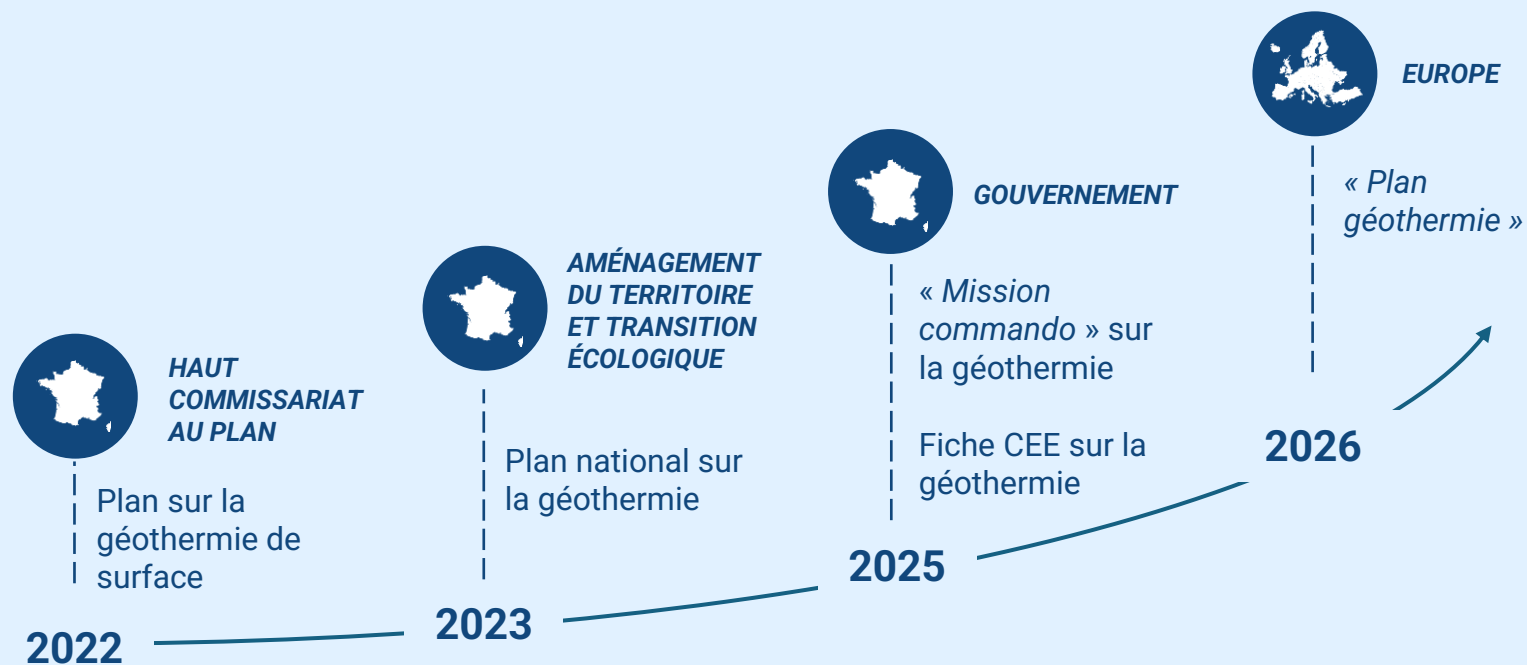
JUILLET 2025



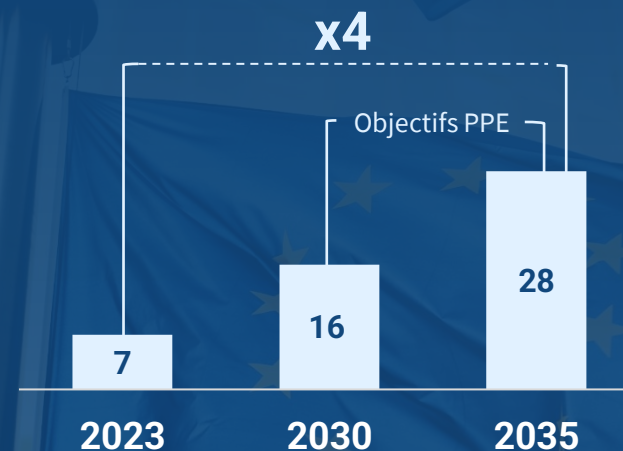
ARVERNE GROUP et HYDRO ENERGY INVEST AS signent un traité d'apport*

*Sur la base d'une valorisation de 370 M€ d'Arverne Group

LA FRANCE ET L'EUROPE S'ENGAGENT EN FAVEUR DE LA GÉOTHERMIE



OBJECTIF DE PRODUCTION GÉOTHERMALE (EN TWH)

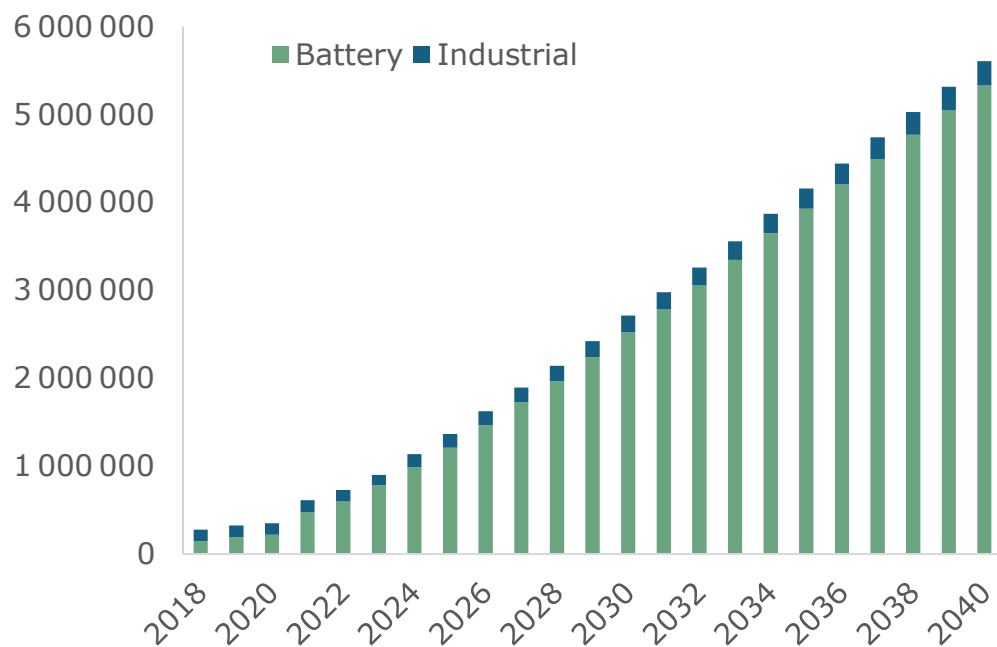


Source : Programmation pluriannuelle de l'énergie (PPE) – Novembre 2024

POTENTIEL DE GÉOTHERMIE EN FRANCE > 130 TWH
Supérieur aux importations de gaz russe avant la crise

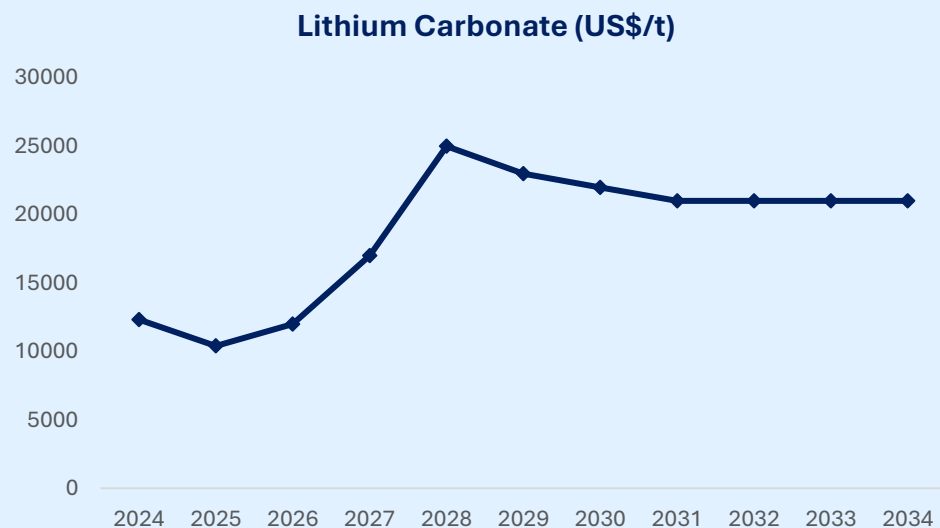
LITHIUM : UNE DEMANDE EXPONENTIELLE

Demande en lithium x5 à 2040...



Source : Benchmark Mineral Intelligence, Q2 2025

...Vers une remontée des prix

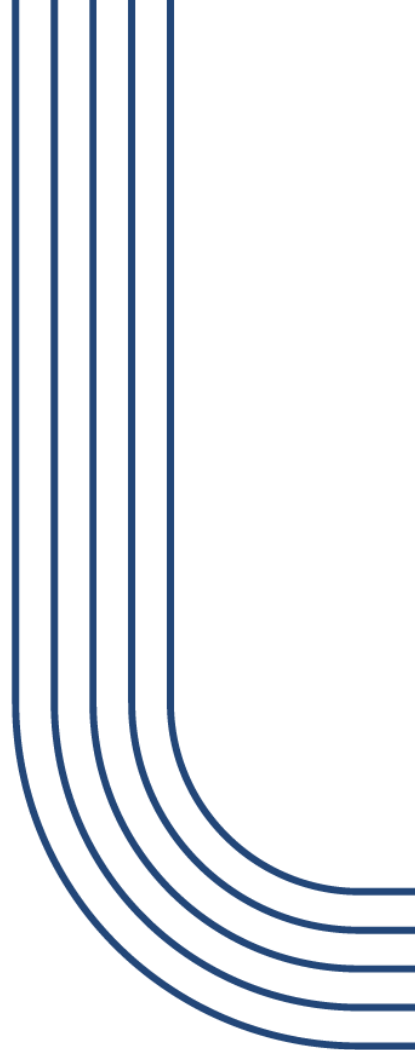


Source : Benchmark Mineral Intelligence, Q2 2025



01

FAITS MARQUANTS



DES AVANCÉES MAJEURES



Chaleur & Froid

Production et commercialisation



Partenariats majeurs ✓

Signature d'accords commerciaux ✓

Métaux critiques *Projet Lithium de France*

Extraction et commercialisation



De nouveaux jalons techniques et financiers ✓

Forages & Travaux

Pour tiers et compte propre



Performance et croissance ✓

Modernisation ✓



CHALEUR & FROID

CHALEUR & FROID

1^{ER} CONTRAT AVEC CLICHY-SOUS-BOIS & LIVRY GARGAN EN ÎLE-DE-FRANCE



2025 Début des travaux de RCU

2026 Forage profond

2027 Production de chaleur géothermale



115 GWh de capacité de production



26 km de réseau à horizon 2031



90 M€ porté par les partenaires avec le soutien de l'ADEME et de la Région Île-de-France



30 ans de concession de gré à gré



91% d'énergie renouvelable



20 000 tonnes de CO₂ en moins



-50% sur la facture énergétique des ménages
1 100 foyers sortis de la précarité énergétique

CHALEUR & FROID

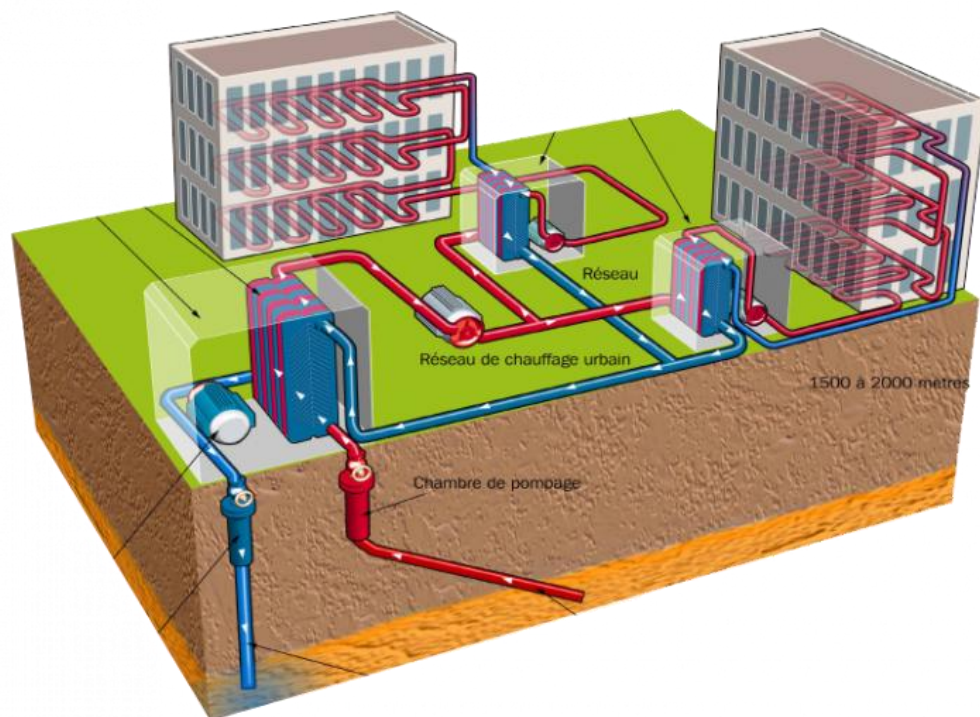
ACCORD DE COOPÉRATION ET D'EXCLUSIVITÉ



2027



2028



**150 M€ de volume d'activité brut
sur 30 ans**

1^{er} projet porté en SPV par Arverne et ses partenaires stratégiques

Arverne actionnaire majoritaire de la SPV



12 000 logements alimentés



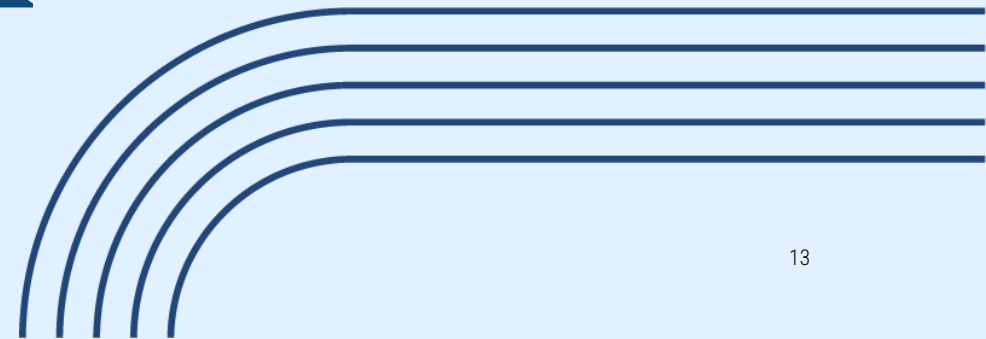
94 GWh



16 kt CO₂ évitées



26 M€ de CAPEX





CHALEUR & FROID

CRÉATION D'UN PARTENARIAT STRATÉGIQUE



- Conception, réalisation des travaux de géothermie
- Maintenance et exploitation des installations de production



Financement des projets de géothermie



Pour les entreprises, les professionnels et les collectivités publiques



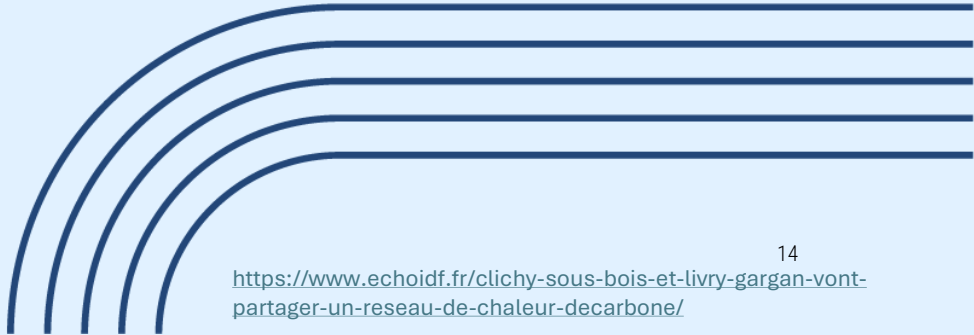
Une offre sans investissement initial
Un modèle de tiers-investissement



Un interlocuteur unique
Une solution clé en main



Une garantie de performance





MÉTAUX CRITIQUES

PROJET LITHIUM DE FRANCE

MÉTAUX CRITIQUES : PROJET LITHIUM DE FRANCE

TOUTES LES ÉTAPES DE LA PHASE PRÉ-INDUSTRIELLE ENGAGÉES



Premier doublet ✓

Démonstrateur DLE ✓

BFS ✓

DFS ✓

Démonstrateur d'extraction de Lithium

Bankability feasibility study

Definitive Feasibility Study

MÉTAUX CRITIQUES : PROJET LITHIUM DE FRANCE

DÉMARRAGE DES OPÉRATIONS DE FORAGE



Juin 2025 - Lancement des travaux à Schwabwiller, en Alsace

MÉTAUX CRITIQUES : PROJET LITHIUM DE FRANCE

CONSTRUCTION DU DÉMONSTRATEUR D'EXTRACTION DE LITHIUM (DLE)



LES ATOUTS DU LITHIUM GÉOTHERMAL D'ARVERNE



COMPÉTITIF

Positionné dans le 1^{er} quartile des "cash costs" de production (résultats de l'étude PFS)



INNOVANT ET DISRUPTIF

Chaleur ET lithium géothermal
Par technologie DLE



RESPECTUEUX DE L'ENVIRONNEMENT

- Réduction
- Utilisation d'eau
 - Emprise au sol et impact sur la biodiversité
 - Emissions CO₂



CONTRIBUE AU DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

Création d'emplois locaux
et de réseaux de chaleur

MÉTAUX CRITIQUES : PROJET LITHIUM DE FRANCE

DES PARTENAIRES D'EXCELLENCE

TECHNIQUES

Septembre 2025

**Sélection de SEDGMAN pour
Front-End Engineering Design (FEED)**

SEDGMAN

*Principal fournisseur de solutions
intégrées de traitement des minéraux*

FINANCIERS

Mars 2025

**Démarrage de la Bankability
Feasibility Study (BFS)**



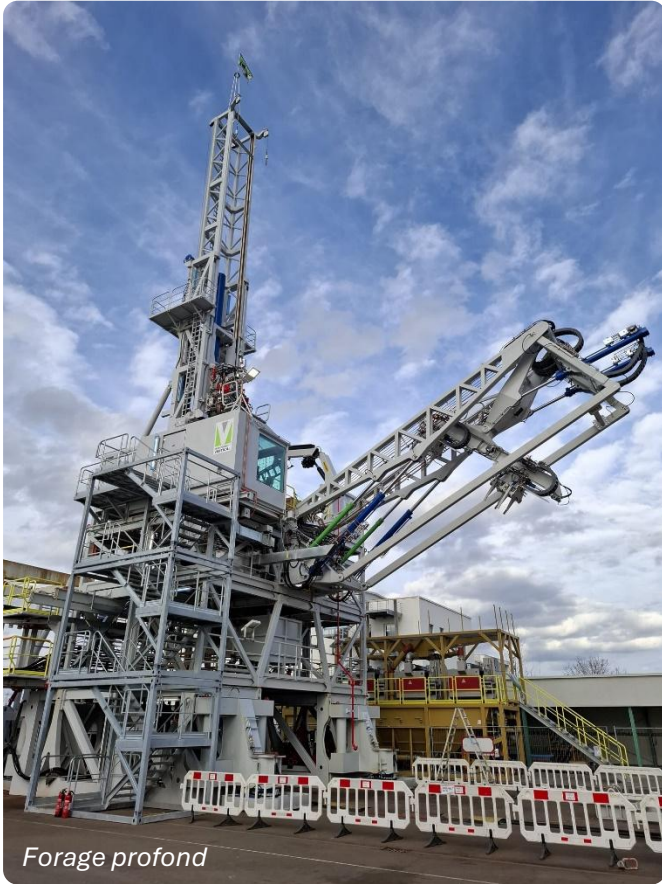
*Institutions de référence dans le
financement de la chaîne de valeur de
la batterie*

Septembre 2025

**Succès d'une série B2 pour un
montant de 40 M€**

ARVERNE





FORAGES & TRAVAUX



FORAGES & TRAVAUX

ILS ADOPTENT LA GÉOTHERMIE AVEC ARVERNE







DÉCARBONATION DU 2ND AÉROPORT D'EUROPE

-  Jusqu'à **80 GWh/an** de chaleur produite
-  **19 000 tonnes** CO₂ émissions évitées
-  **3 mois** de travaux, calendrier et réalisation tenus
-  Des forages à **1 800 m** de profondeur
-  Couvre **35 %** des besoins en chauffage

PLUS IMPORTANT PROJET GÉOTHERMAL INDUSTRIEL EN ÎLE-DE-FRANCE



-  **-75 %** des émissions carbone - **6 500 tonnes** CO₂ émissions évitées
-  Couvre **84 %** des besoins énergétiques
-  **- 75 %** de la facture de chauffage
-  Des forages à **1 650** mètres de profondeur



FORAGES & TRAVAUX

ILS ADOPTENT LA GÉOTHERMIE AVEC ARVERNE



12 chantiers
22 000 mètres forés
1,1 MW de puissance installée



1^{er} centre commercial à intégrer la géothermie en France

22 000 m²

53 forages
 150 mètres de profondeur
 3 mois
 9 personnes mobilisées



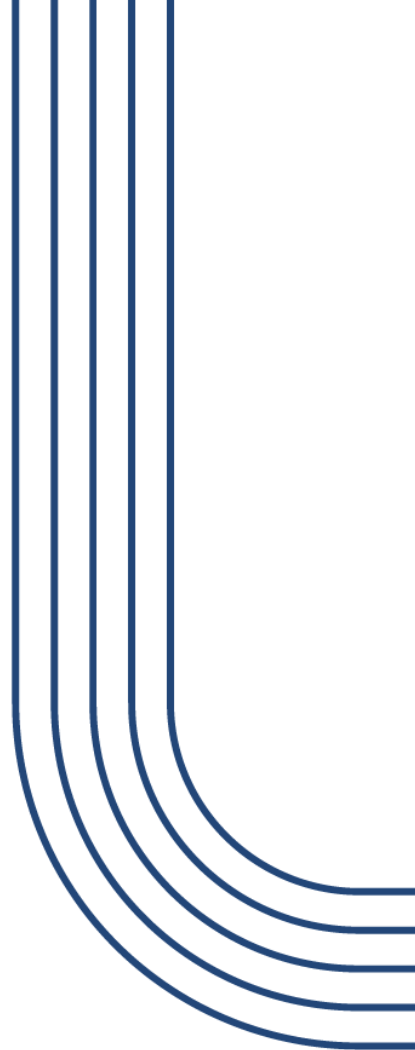
Nouveau site industriel

17 500 m²
 45% des besoins en chaud
 38% des besoins de froid

39 forages
 150 mètres de profondeur
 2 mois
 8 personnes mobilisées



02 FINANCES



VOLUME D'ACTIVITÉ BRUT À 10,5 M€ + 74 %

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Var. %
Forage profond	9 010	4 369	+106,2%
Autres	139	116	+19,8%
Chiffre d'affaires consolidé	9 148	4 485	+104,0%
Forage de surface	1 324	1 550	-14,6%
Volume d'activité brut	10 472	6 035	+73,5%

Volume d'activité brut : chiffre d'affaires consolidé auquel s'ajoute 50 % du chiffre d'affaires de la société DrillHeat (filiale détenue à 50 %) et le chiffre d'affaires inter-secteur forage

Forage profond

- Opérations de forage de géothermie pour le Groupe ADP sur l'aéroport Roissy Paris-Charles de Gaulle
- Opérations d'entretien de puits pour Storengy
- Préparation pour le chantier Safran qui débutera en novembre 2025

Forage de surface

- Nette progression de la taille des chantiers : 1/3 > 3 000 mètres forés
- Productivité renforcée
- Continuité de la stratégie d'intégration de la chaîne de valeur : équipe dédiée au raccordement internalisée

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	9 148	4 485
Achats et sous traitance	-10 827	-7 030
Charges de personnel	-13 034	-9 388
Impôts et taxes	-340	-171
Autres produits et charges	3 654	3 245
EBITDA courant ⁽¹⁾	-11 398	-8 859
Dotations aux amort.et provisions	-2 314	-948
Résultat opérationnel courant	-13 712	-9 807
Autres produits et charges non courants	0	0
Résultat opérationnel	-13 712	-9 807
Produits et charges financiers	1 850	2 608
Impôt sur les résultats et assimilés	178	-224
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	2	-2 125
Résultat net	-11 680	-9 548
<i>dont part Groupe</i>	<i>-10 037</i>	<i>-8 427</i>
<i>dont part minoritaires</i>	<i>-1 643</i>	<i>-1 122</i>

Achats et sous-traitance : installations de géothermie réalisées pour la plateforme Roissy Charles de Gaulle

Charges de personnel : renforcement des équipes et structuration du Groupe (effectif moyen +45%, 226 salariés au 30 juin)

Autres Produits et charges : dont 3,9 M€ de production immobilisée, principalement liés aux investissements pour le lancement de la campagne de forage de Lithium de France, et le démarrage des appareils de forage

Dotations aux amortissements : dépréciation du PER de Cézallier (0,3 M€) et mise en service du B04

Résultat financier : baisse des produits générés par les placements de trésorerie (-1,7 M€) compensée par le produit de juste valeur des FCP (+0,6 M€) et du passage d'une dette financière en produit (+0,6 M€)

(1) Correspond au Résultat courant avant amortissements

BILAN ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	59 327	53 056
Immobilisations corporelles	54 640	52 274
Autres actifs non courants	4 006	3 148
Total actifs non courants	117 973	108 478
Stocks et créances	9 786	9 571
Autres actifs courants	12 696	13 056
Trésorerie et équivalents de trésorerie	97 533	123 834
Total actifs courants	120 015	146 641
Total actifs	237 988	255 119

4,1 M€ de développement des Permis Exclusifs de Recherche et 2,6 M€ de R&D sur Lithium de France

3,9 M€ d'investissements principalement sur les coûts de préparations des appareils B18 et B04 pour 1,8 M€ et des avances pour achats de casings sur Lithium de France (construction de deux puits)

Dépréciation du PER de Cézallier pour 0,3 M€

Un total actif en baisse de 17 M€ (+ 9 M€ de CAPEX net et – 26 M€ de Trésorerie)

**11 M€ d'investissements réalisés
en ligne avec le programme d'investissement annuel**

(1) Correspond au Résultat courant avant amortissements

BILAN PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2025	31/12/2024
Capital et primes	194 302	194 302
Réserves et report à nouveau	-47 897	-38 413
Intérêts minoritaires	12 525	13 993
Total capitaux propres	158 930	169 881
Financements non courants	11 181	12 401
Autres provisions non courantes	2 534	2 103
Dettes locatives non courantes	22 627	24 569
Autres passifs non courants	6 511	6 941
Total passifs non courants	42 853	46 018
Financements courants	4 493	5 095
Dettes locatives courantes	7 029	4 381
Autres passifs courants	24 683	29 744
Total passifs courants	36 204	39 219
Total passif	237 988	255 119

Diminution des passifs de 6,2 M€ :

- paiement des dettes résiduelles de Geoven et Georhin pour 1,3 M€ et passage en produit de l'avance ADEME de Geoven pour 0,6 M€
- baisse des dettes fournisseurs pour 2,7 M€ (fin du chantier ADP)
- baisse des dettes fiscales pour 1,2 M€
- les financements courants incluent la valorisation des BSA Ratchet B de Lithium de France (faible impact de valorisation de juste valeur entre les deux périodes)

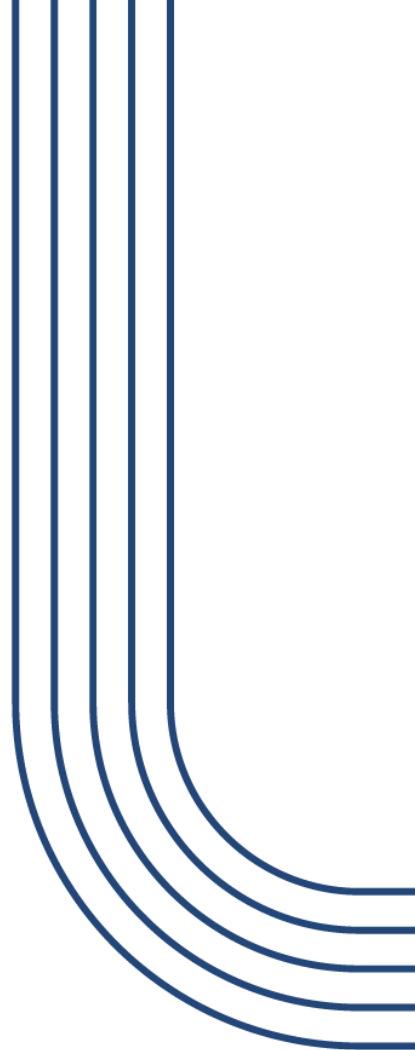
**Endettement net -60 M€
-90 M€ hors dette locative**

(1) Correspond au Résultat courant avant amortissements



03

PERSPECTIVES & OBJECTIFS



NOTRE ROADMAP OPÉRATIONNELLE ET COMMERCIALE

2025

Croissance du volume d'activité brut
25-30 M€ en hausse de **+45% à 75%**

Maintien du programme d'investissement
annuel d'environ **50 M€**

Poursuite de la phase pré-industrielle
du projet Lithium de France

Signatures d'accords de production et de
commercialisation de chaleur et de froid

ESG : Renforcement de nos engagements
d'Entreprise à Mission

2027

1^{ère} production et
commercialisation
de chaleur et de froid

2028

1^{ère} production et
commercialisation
de lithium
géothermal

ARVERNE
1^{ER} FOURNISSEUR
FRANÇAIS DE SOLUTIONS
GÉOTHERMALES



ARVERNE

1

Deux marchés stratégiques en forte croissance : chaleur & lithium géothermal
La réponse aux enjeux de souveraineté et de décarbonation

2

Seul acteur à maîtriser l'intégralité de la chaîne de valeur

3

Un modèle à forte visibilité des revenus associée à des cash flows récurrents

4

Des jalons opérationnels clés : début du chantier du projet Lithium de France, signatures pour la production et la commercialisation de chaleur et de froid

Un potentiel important de création de valeur

DONNÉES BOURSIÈRES

Caractéristiques du titre



Euronext Paris - Comp. C

Code ISIN
FR001400JWR8

Cours de bourse
4,98€ (24/09/2025)

Capitalisation boursière
173 M€

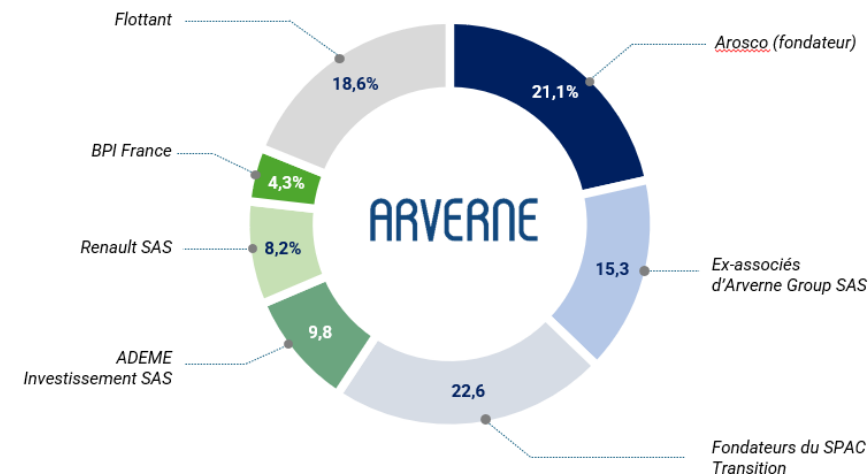
Couverture analystes
CIC Market Solutions
ODDO BHF
Kepler Cheuvreux
TP ICAP MIDCAP

Objectif de cours moyen
7,6€

Cours de Bourse (ytd)



Table de capitalisation



Calendrier

2 octobre

Actu Bourse
Boursorama

22 novembre 2025

Investir Day
Les salles du Carrousel

7 & 8 octobre 2025

Investor Access Paris

11 décembre 2025

CIC Market Solutions

Contact

Relations investisseurs
Mathilde Guillemot
investor.relations@arverne.earth



ARVERNE

ARVERNE | 1^{ER}
FOURNISSEUR FRANÇAIS
DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES

