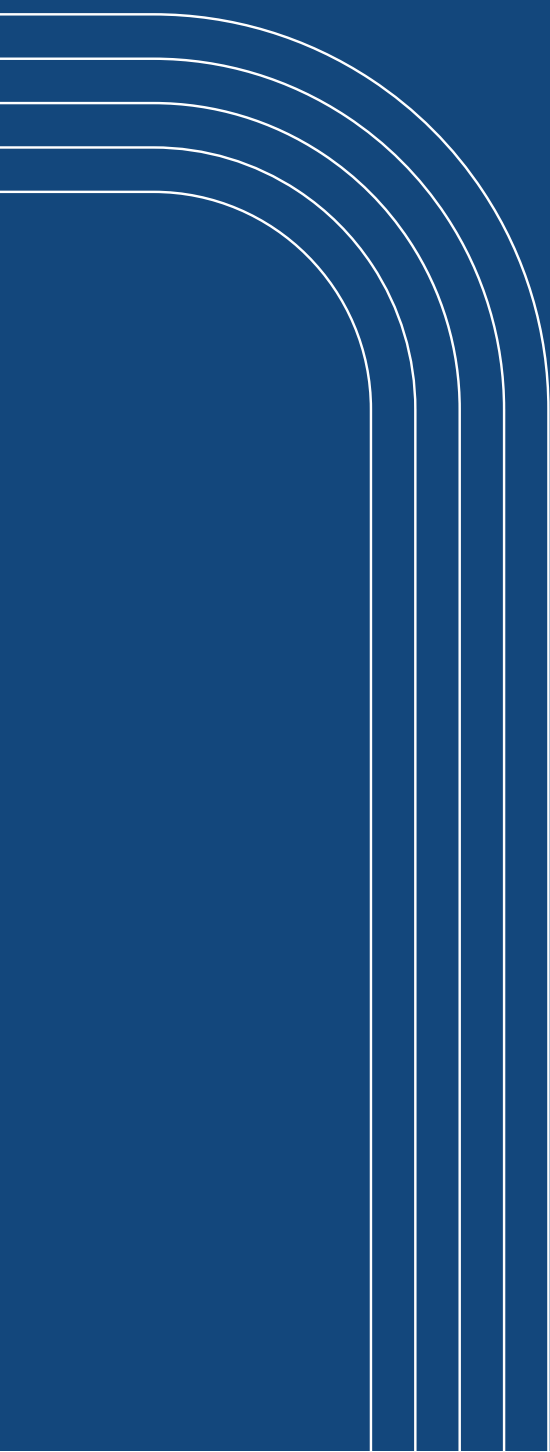


**ARVERNE** | 1<sup>ER</sup>  
FOURNISSEUR FRANÇAIS  
DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES

# EXPOSÉ SOMMAIRE DE L'ACTIVITÉ AU COURS DE L'EXERCICE 2025



Arverne Group est une société à mission qui se présente comme un acteur industriel intégré de la transition énergétique. Le Groupe se spécialise dans la valorisation durable des ressources du sous-sol et développe des solutions géothermales locales, souveraines et bas carbone. Sa stratégie se déploie à travers trois offres complémentaires la vente de chaleur et de froid issus de la géothermie, la vente de lithium géothermal et l'activité de forage et travaux.

Devenu une société à mission cotée en bourse en septembre 2023, Arverne vise à devenir le premier fournisseur français de solutions géothermales.

Grâce à ses activités complémentaires, le groupe maîtrise l'ensemble de la chaîne de valeur – de l'exploration à la commercialisation – pour transformer durablement la chaleur de la Terre et les ressources du sous-sol en énergies et matériaux souverains, vertueux et décarbonés.

Arverne Group est coté sur le compartiment général d'Euronext Paris (ISIN FR001400JWR8, mnémonique ARVEN).

## 01. RÉSULTATS DU GROUPE

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Exercice 2025</b>	<b>Exercice 2024</b>	<b>Variation 2025/2024</b>
Chiffre d'affaires	17 963	14 147	27 %
<i>Forage</i>	16 925	13 954	21 %
<i>Extraction et vente de lithium</i>	-	9	-
<i>Géothermie</i>	844	45	-
<i>Siège et fonctions supports</i>	193	139	- 39 %
EBITDA courant <sup>(1)</sup>	- 20 998	- 18 371	14 %
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	- 117 %	- 130 %	
Résultat non courant	-	-	-
Résultat financier	2 712	11 196	- 76 %
<b>Résultat net total</b>	<b>- 23 560</b>	<b>- 11 126</b>	<b>112 %</b>
Résultat net part du Groupe	- 20 712	- 9 993	107 %
Résultat par action	- 0,51	- 0,25	104 %

(1) L'EBITDA courant est calculé à partir du résultat opérationnel courant duquel sont retraitées les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation. L'EBITDA courant exclut donc les autres produits et charges non courants.

## 02. FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

En 2025, Arverne Group a atteint de nombreux jalons opérationnels et financiers, dont les principales réalisations sont :

- un volume d'activité brut <sup>(1)</sup> en progression de 46 % pour atteindre 25,2 M€ ;
- des opérations menées avec succès pour le Groupe ADP et Safran ;
- des premières opérations de forage réalisées pour compte propre sur le projet Lithium de France ;

- un premier chiffre d'affaires généré sur le projet de Clichy-sous-Bois, Livry-Gargan ;
- un premier précontrat signé, portant sur un volume d'activité brut de 150 M€ sur 30 ans ;
- le développement commercial d'un portefeuille de 100 projets, représentant 5 TWh de chaleur géothermale ;
- le succès du lancement de la phase pré-industrielle, matérialisé notamment par le forage du premier puits géothermal ;

- l'obtention d'un Crédit d'Impôt pour l'Industrie Verte (C3IV) pour un montant jusqu'à 150M€ ;
- le financement par Arverne Group et son partenaire Equinor Ventures d'une série B2 pour un montant de 40 M€ ;
- le renforcement de la participation d'Arverne Group au capital de Lithium de France à 73,8 %.

(1) Le Volume d'activité intègre 50 % du chiffre d'affaires de la filiale DrillHeat ainsi que les opérations de forage inter-filiales.

### 03. ANALYSE DES DONNÉES FINANCIÈRES

**Le chiffre d'affaires** s'est établi pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 à 17 963 milliers d'euros contre 14 147 milliers d'euros au titre de 2024, soit une croissance de 27 %. La hausse observée entre les deux exercices est principalement attribuable à la hausse de l'activité de forage, avec le contrat Safran, représentant 23 % du chiffre d'affaires consolidé. Le segment « géothermie » enregistre son premier chiffre d'affaires pour 844 milliers d'euros.

**L'EBITDA courant** a baissé de 2 626 milliers d'euros, passant d'une perte de 18 371 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 à une perte de 20 998 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Cette variation s'explique par le développement des activités d'extraction et vente de lithium et de production de chaleur géothermale.

**Le résultat financier** est passé d'un produit de 11 196 milliers d'euros en 2024 à un produit de 2 712 milliers

d'euros en 2025, soit une baisse de 8 484 milliers d'euros. Cette baisse s'explique par (i) la diminution des produits de VMP du fait de la baisse du montant de trésorerie placée pour 2 345 milliers d'euros, (ii) la diminution du produit de juste valeur des BSA de Lithium de France pour 3 660 milliers d'euros, et, (iii) des autres produits financiers issus de la réévaluation à leur juste valeur des avances remboursables de 2gré de 638 milliers d'euros au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025 contre 2 903 milliers d'euros pour des dettes bancaires sur Geoven au 31 décembre 2024.

En raison des facteurs décrits ci-dessus, **le résultat net** a diminué de 10 859 milliers d'euros, passant d'une perte de 11 126 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 à une perte de 21 985 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### 04. REVUE DES ACTIVITÉS

#### Activité Forage

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Exercice 2025</b>	<b>Exercice 2024</b>	<b>Variation 2025/2024</b>
Chiffre d'affaires	16 925	13 954	21 %
Résultat opérationnel courant	- 3 715	- 3 615	3 %
EBITDA courant	- 225	- 1 791	- 87 %

**Le chiffre d'affaires** de l'activité de forage est en hausse de 21%, s'expliquant par la réalisation des deux chantiers de forage pour le Groupe ADP et le Groupe Safran.

Le segment « forage » représente la principale contribution au chiffre d'affaires consolidé avec respectivement 16 925 milliers d'euros en 2025 et 13 954 milliers d'euros en 2024.

**L'EBITDA courant** est en hausse de 1 566 milliers d'euros de l'activité forage, s'expliquant par la finalisation du chantier ADP sur les premiers mois 2025. Ce chantier avait démarré fin 2024. Également, sur le dernier trimestre 2025, le début de réalisation de deux chantiers : Safran et Lithium de France. Ces réalisations ont permis de passer d'une perte de 1 791 milliers d'euros en 2024, à une perte de 225 milliers d'euros en 2025.

### Activité Extraction & vente de lithium

Extraction & vente de lithium	Exercice	Exercice	Variation
	2025	2024	2025/2024
<i>En milliers d'euros</i>			
Chiffre d'affaires	0	9	-
Résultat opérationnel courant	- 7 982	- 6 352	26 %
EBITDA courant	- 7 721	- 6 205	24 %

L'activité Extraction et vente de lithium étant à un stade de développement au cours de l'exercice 2025, elle ne produit pas encore et sa contribution au **chiffre d'affaires** du groupe est non significative.

d'euros fait suite au développement du projet, avec notamment le début de la campagne de forage sur novembre 2025.

L'**EBITDA courant** de cette activité est par conséquent négatif, d'un montant de -7 721 milliers d'euros. La baisse de l'EBITDA de 1 516 milliers

Cela traduit la poursuite du développement et l'investissement du groupe.

### Activité Production d'énergie géothermale

Production d'énergie géothermale	Exercice	Exercice	Variation
	2025	2024	2025/2024
<i>En milliers d'euros</i>			
Chiffre d'affaires	844	45	-
Résultat opérationnel courant	- 2 452	- 1 479	66 %
EBITDA courant	- 2 427	- 1 444	68 %

L'activité Production d'énergie géothermale enregistre son premier **chiffre d'affaires** sur l'exercice 2025 pour un montant de 844 milliers d'euros générés sur le projet de Clichy-sous-Bois, Livry-Gargan.

L'**EBITDA courant** de cette activité est en baisse de 988 milliers d'euros négatif pour un montant de 2 427 milliers d'euros en 2025. En effet, malgré la comptabilisation d'un premier chiffre d'affaires, cette activité est encore en cours de structuration et de développement commercial.

### Activité Siège et fonctions supports

	Exercice	Exercice	Variation
	2025	2024	2025/2024
<i>En milliers d'euros</i>			
Chiffre d'affaires	4 275	2 258	89 %
Chiffre d'affaires inter-secteurs	- 4 081	- 2 119	93 %
<b>Chiffre d'affaires net <sup>(1)</sup></b>	<b>193</b>	<b>139</b>	<b>39 %</b>
Résultat opérationnel courant	- 11 554	- 9 323	24 %
EBITDA courant	- 10 625	- 8 932	19 %

(1) Le chiffre d'affaires net correspond au chiffre d'affaires après élimination du chiffre d'affaires inter-secteur (éliminé en consolidation)

**Le chiffre d'affaires** de l'activité s'établit à 193 milliers d'euros, après élimination des prestations internes, et correspond au chiffre d'affaires réalisé avec les co-entreprises du Groupe mises en équivalence. Le chiffre d'affaires avant élimination inter-secteur est en forte progression du fait de la structuration du

groupe et notamment de ses organes de gouvernance.

**L'EBITDA courant** est en baisse de 1 693 milliers d'euros suite à l'augmentation des charges de personnel, passant d'une perte de 8 932 milliers d'euros en 2024, à une perte de 10 625 milliers d'euros en 2025.

## 05. AUTRES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Exercice 2025</b>	<b>Exercice 2024</b>	<b>Variation 2025/2024</b>
<b>EBITDA courant</b>	<b>- 20 998</b>	<b>- 18 371</b>	<b>14 %</b>
Dotation aux amortissements	- 4 706	- 2 397	96 %
Autres produits opérationnels non courants	-	-	-
Autres charges opérationnelles non courantes	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 25 704</b>	<b>- 20 768</b>	<b>24 %</b>
Résultat financier	2 712	11 196	- 76 %
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	- 2 070	- 1 750	18 %
Impôts sur les bénéfices	1 502	197	-
<b>Résultat net total</b>	<b>- 11 126</b>	<b>- 11 126</b>	<b>112 %</b>
Résultat net part du Groupe	- 9 993	- 9 993	107 %
Résultat par action	- 0,25	- 0,25	104 %

Les **dotations aux amortissements** sont en très forte augmentation entre l'exercice clos le 31 décembre 2025 où elles représentent 4 706 milliers d'euros et l'exercice clos le 31 décembre 2024 où elles représentent 2 397 milliers d'euros, soit une hausse de 2 309 milliers d'euros, imputable au début d'amortissement du rig B18 pour 1 092 milliers d'euros et d'une année complète d'amortissement du Rig B04 pour 1 440 milliers d'euros contre 322 milliers d'euros en 2024.

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2025, il n'y a pas de **résultat opérationnel non courant**.

Le **résultat financier** est passé d'un produit de 11 196 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 à un produit de 2 712 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit une baisse de 8 484 milliers d'euros. Cette baisse s'explique par (i) la diminution des produits de VMP du fait de la baisse du montant de trésorerie placée pour 2 345 milliers d'euros, (ii) la diminution du produit de juste valeur des BSA de Lithium de France

pour 3 660 milliers d'euros, et, (iii) des autres produits financiers issus de la réévaluation à leur juste valeur des avances remboursables de 2gré de 638 milliers d'euros au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025 contre 2 903 milliers d'euros pour des dettes bancaires sur Geoven au 31 décembre 2024.

**Les impôts sur les bénéfices** sont passés d'un produit de 197 milliers d'euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 à un produit de 1 502 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, qui s'explique par un produit d'impôt de 540 milliers d'euros pour des retraitements IFRS, un produit de 449 milliers d'euros liée à l'activation de reports déficitaires et 651 milliers d'euros de produits issus du retraitement de juste valeur des BSA.

En raison des facteurs décrits ci-dessus, le **résultat net** a diminué de 10 859 milliers d'euros, passant d'une perte de 11 126 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 à une perte de 21 985 milliers d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

## 06. BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

Le bilan à fin 2025 atteint 241 094 milliers d'euros, en baisse de 5%.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Exercice 2025</b>	<b>Exercice 2024</b>	<b>Variation 2025/2024</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	136 292	105 330	29 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 010	123 834	- 37 %
Autres actifs courants et non courants	26 792	25 955	3 %
<b>Total actifs</b>	<b>241 094</b>	<b>255 119</b>	<b>- 5 %</b>
Capitaux propres	140 646	155 888	- 10 %
Parts minoritaires	18 105	13 993	29 %
Dettes financières	42 982	43 376	- 1 %
Provisions	2 651	3 004	- 12 %
Autres passifs courants et non courants	36 711	38 858	- 6 %
<b>Total passifs</b>	<b>241 094</b>	<b>255 119</b>	<b>- 5 %</b>

Les **immobilisations corporelles et incorporelles** s'élèvent à 136 292 milliers d'euros. La hausse de 30 962 milliers d'euros (29 %) reflète essentiellement la poursuite du développement du portefeuille de permis exclusifs de recherche sur les sociétés 2gré et Lithium de France et notamment le démarrage de la campagne de forage sur le site Alsacien.

Les **autres actifs courants et non courants** sont stables.

La **trésorerie** diminue de 45 824 milliers d'euros

reflétant les investissements réalisés sur l'exercice. Les **capitaux propres** s'élèvent à 140 646 milliers d'euros.

La **dette financière** s'élève à 42 982 milliers d'euros à fin 2025, stable par rapport à l'exercice précédent.

Les **autres passifs courants et non courants** s'élèvent à 36 711 milliers d'euros, en légère baisse (-6%) par rapport à l'exercice 2024.

## 07. PERSPECTIVES 2026 ET AMBITIONS A HORIZON 2031-2033

Pour l'exercice 2026, Arverne anticipe des avancées industrielles structurantes, au premier rang desquelles la réussite du forage du premier doublet du projet Lithium de France. Les opérations de forage ont débuté en novembre 2025, avec l'achèvement du premier puits du doublet en février 2026. D'ici la fin de l'année, le second puits sera foré et l'ensemble du doublet fera l'objet de tests. Par ailleurs, Arverne prévoit la mise en service, avant la fin de l'exercice, du démonstrateur DLE (Direct Lithium Extraction), dont la construction a démarré en 2025, directement connecté au doublet.

En parallèle, Arverne prévoit le financement de la montée en puissance industrielle et commerciale du groupe, ainsi que la signature de contrats long terme pour 400 millions d'euros.

Enfin, Arverne a pour objectif de maintenir une trajectoire de réduction de son impact

environnemental en opérateur innovant et responsable, conformément à ses engagements de société à mission, ce qui passera par de l'excellence des ressources humaines et métier.

Arverne a détaillé ses ambitions lors de la présentation du plan stratégique le 26 mars 2026. Ses perspectives à cinq ans sont : une première production et commercialisation de chaleur en 2027, une première production et commercialisation de lithium en 2028, et d'ici à 2031-2033, (i) 4TWh/an produites en géothermie profonde, représentant plus de 50 % des objectifs de production de la troisième Programmation Pluriannuelle de l'Energie et environ 1million de tonnes d'émissions de CO2 évitées par rapport au gaz, ainsi que (ii) 27 000 tonnes de lithium qualité batterie produites, soit 800 000 véhicules électriques équipés en lithium géothermal Arverne, représentant 40 % des besoins nationaux en lithium.



[www.arverne.earth](http://www.arverne.earth)

**ARVERNE** | **1<sup>ER</sup>**  
FOURNISSEUR FRANÇAIS  
DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES