

ARVERNE |

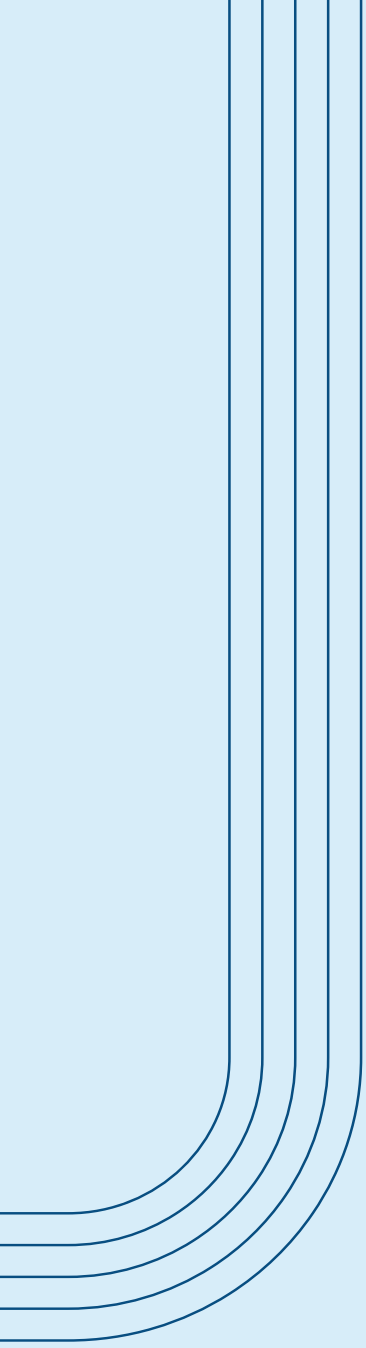
1^{ER}

FOURNISSEUR FRANÇAIS
DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026





NOS VALEURS

COLLECTIF

LEADERSHIP

AUDACE

RÉSILIENCE

ACCESSIBILITÉ

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

01 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5	03 RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	37
1.1 Activité et faits marquants des six premiers mois	6	3.1 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	38
1.2 Facteurs de risques et transactions avec les parties liées	8		
1.3 Perspectives	8	04 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	39
02 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS	9	4.1 Attestation du Rapport financier semestriel	40
2.1 État du résultat net consolidé	10		
2.2 État du résultat global consolidé	11		
2.3 État de la situation financière consolidée	11		
2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés	13		
2.5 État de variation des capitaux propres consolidés	14		



***Siège d'Arverne, à Pau,
capitale historique du Béarn***



01

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1	Activité et faits marquants des six premiers mois	6
1.2	Facteurs de risques et transactions avec les parties liées	8
1.3	Perspectives	8

1.1 ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS DES SIX PREMIERS MOIS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 1^{ER} SEMESTRE 2026

En milliers d'euros	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Chiffre d'affaires	7 358	9 148
Autres produits de l'activité	10 198	3 903
Charges d'exploitation	(13 827)	(11 415)
Charges de personnel	(14 570)	(13 034)
Résultat opérationnel courant avant amortissements	(10 842)	(11 398)
Dotation aux amortissements	(4 271)	(2 314)
Résultat opérationnel courant	(15 114)	(13 712)
Autres charges opérationnelles non courantes	-	-
Résultat opérationnel	(15 114)	(13 712)
Coût de l'endettement financier net	(677)	592
Autres produits et charges financiers	1 689	1 260
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	(97)	2
Charge d'impôt	370	178
Résultat net	(13 828)	(11 680)
Part du Groupe	(12 308)	(10 037)

En milliers d'euros	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Chiffre d'affaires secteur forage	7 176	9 010
Autres chiffre d'affaires	182	138
Chiffre d'affaires consolidé	7 358	9 148
Chiffre d'affaires inter-secteur forage (IFRS 8)	7 902	-
Chiffre d'affaires DrillHeat à 50%	1 503	1 324
Volume d'activité brut	16 763	10 472

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 7 358 milliers d'euros, soit une baisse de 19,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cette évolution s'explique principalement par la fin du chantier ADP réalisé par Arverne Drilling Services, en février 2025, dont l'activité était d'une ampleur supérieure à celle générée par le chantier Safran, achevé en mars 2026.

Le volume d'activité brut⁽¹⁾, est en augmentation de 60,1 % passant de 10 472 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2025 à 16 763 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2026. Cette augmentation est principalement due à l'activité de forage pour le compte du projet Lithium de France.

Le résultat opérationnel courant avant amortissements ressort à une perte de 10 842 milliers d'euros au 30 juin 2026, contre une perte de 11 398 milliers d'euros au 30 juin 2025, soit une amélioration de 556 milliers d'euros (+4,9 %). Cette évolution résulte principalement de l'augmentation des autres produits de l'activité, portée par la production immobilisée, qui compense la baisse du chiffre d'affaires ainsi que l'augmentation des charges d'exploitation et des charges de personnel.

Le résultat opérationnel de la période est déficitaire de 15 114 milliers d'euros avec une augmentation des dotations aux amortissements en lien avec l'activation du contrat de leasing du rig B18.

Le coût de l'endettement financier net de la période s'élève à 677 milliers d'euros, résultant principalement d'une diminution de 478 milliers d'euros des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (utilisation de la trésorerie) et d'une augmentation des charges d'intérêts sur emprunts, à hauteur de 712 milliers d'euros, consécutive à la mise en service du B18 à la fin de l'exercice 2025.

Les autres produits financiers, à hauteur de 1 710 milliers d'euros, concernent principalement les variations de juste valeur sur les BSA de Lithium de France (Cf. Note 7).

La quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence est déficitaire de 97 milliers d'euros, principalement du fait de la participation dans Clichy Livry Chaleur.

Le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2026 est déficitaire de 12 308 milliers d'euros. Il était déficitaire de 10 037 milliers d'euros sur la période précédente.

(1) Chiffre d'affaires consolidé auquel s'ajoute 50% du chiffre d'affaires de la société DrillHeat (filiale détenue à 50%) et auquel s'ajoute également le chiffre d'affaires inter-secteur forage (IFRS 8).

DÉTAIL DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Le Groupe a identifié trois secteurs opérationnels répondant aux critères de la norme IFRS 8 :

- activités de forage de puits géothermiques ;
- activités de production de chaleur géothermale ;

- activités d'extraction, transformation et vente de lithium ;
- activités siège et fonctions supports.

Les coûts centraux de siège et fonctions supports, qui contribuent à l'ensemble du Groupe, sont présentés distinctement.

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2026				Total
	Forage	Extraction et vente de lithium	Géothermie	Siège et fonctions supports	
Chiffre d'affaires	7 176	1	106	75	7 358
Résultat opérationnel courant	(2 458)	(3 443)	(1 921)	(7 292)	(15 114)
EBITDA COURANT	935	(3 128)	(1 911)	(6 738)	(7 756)

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2025				Total
	Forage	Extraction et vente de lithium	Géothermie	Siège et fonctions supports	
Chiffre d'affaires	9 010	-	23	116	9 148
Résultat opérationnel courant	(1 749)	(3 873)	(1 817)	(6 273)	(13 712)
EBITDA Courant	(359)	(3 753)	(1 436)	(5 850)	(4 456)

Le segment «forage» représente la principale contribution au chiffre d'affaires consolidé avec 7,2 millions d'euros sur la période. La contribution au chiffre d'affaires des activités "extraction et vente de lithium", "géothermie" et "siège et fonctions supports" est non significative sur ces deux périodes.

Les indicateurs de performance financiers suivis par la direction sont les suivants :

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires	7 358	9 148
EBITDA COURANT	(10 842)	(11 398)

En milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Endettement financier net	(5 621)	(40 989)
Investissements bruts (Capex brut)	28 551	38 616

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. L'EBITDA courant de chaque secteur est utilisé dans l'évaluation de la

performance car la direction juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre les résultats de chaque secteur par rapport à celle d'autres entités intervenant dans ces activités. La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA courant est la suivante :

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2026 6 mois	1 ^{er} semestre 2025 6 mois
Résultat opérationnel courant	(15 114)	(13 712)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation	4 271	2 314
EBITDA Courant	(10 842)	(11 398)

L'EBITDA courant ressort à une perte de 10 842 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre une perte de 11 398 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit une amélioration de 556 milliers d'euros (+4,9 %). Cette évolution s'explique principalement par la hausse des autres produits de l'activité, portée par la production immobilisée

(Chantier Lithium de France par Drilldeep), qui compense en partie la baisse du chiffre d'affaires ainsi que l'augmentation des charges d'exploitation et des charges de personnel.

L'endettement financier net correspond au total des emprunts et dettes financières, y compris les dettes de loyers, diminué du montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La variation de cet indicateur entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 correspond principalement à la variation de la trésorerie du Groupe dont la majorité a été investie dans l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ou le soutien de l'activité opérationnelle.

Les investissements bruts (Capex brut) correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi qu'aux dépenses de développement capitalisées. Il s'agit majoritairement d'investissements dans le cadre du développement des permis exclusifs de recherche (« PER »), ainsi que du renforcement de la capacité de forage des sociétés de travaux en prévision des campagnes de forage du projet Lithium de France et des projets de production de chaleur.

1.2 FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe estime être exposé sont détaillés au chapitre 2 « Facteurs et gestion des risques » du Document d'enregistrement universel 2025 n° D.26-0179, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2026.

Les transactions avec des parties liées décrites dans la Note 17 des états financiers consolidés au 31 décembre 2025 n'ont pas connu d'évolution significative au premier semestre 2026.

1.3 PERSPECTIVES

Confirmation des objectifs 2026

Pour l'exercice 2026, Arverne avait anticipé 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 et du second en juin 2026. Les tests sur ces deux puits ont été réalisés avec succès, avec la confirmation des objectifs de température, de débit et de concentration en lithium. D'ici la fin de l'année, l'ensemble du doublet fera l'objet de tests de circulation.

Par ailleurs, Arverne confirme prévoir 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 poursuit le financement de la montée en puissance industrielle et commerciale du groupe avec l'annonce d'un financement de 70 millions d'euros par ORANE en juillet 2026, et confirme son objectif de 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 reposera sur l'excellence de ses ressources humaines et métier.

Objectifs à moyen terme

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'Énergie et environ 1 million 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.



02

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

2.1	État du résultat net consolidé	10	2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
2.2	État du résultat global consolidé	11			
2.3	État de la situation financière consolidée	11	2.5	État de variation des capitaux propres consolidés	14

2.1 ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Tous les chiffres sont présentés en milliers d'euros.

En milliers d'euros	Note	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Chiffre d'affaires	6.2	7 358	9 148
Autres produits de l'activité	6.3	215	43
Production immobilisée	6.3	9 983	3 860
Achats consommés		(349)	(310)
Charges externes	6.4	(12 621)	(10 517)
Charges de personnel	6.5	(14 570)	(13 034)
Impôts et taxes		(310)	(340)
Autres charges d'exploitation		(548)	(249)
Résultat opérationnel courant avant amortissements		(10 842)	(11 398)
Dotation aux amortissements		(4 271)	(2 314)
Résultat opérationnel courant		(15 114)	(13 712)
Autres produits et charges opérationnels non courants			-
Résultat opérationnel		(15 114)	(13 712)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	413	891
Coût de l'endettement financier brut	7	(1 090)	(298)
Produit de l'endettement financier net		(677)	592
Autres produits financiers	7	1 710	1 298
Autres charges financières	7	(21)	(39)
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	5.3	(97)	2
Résultat avant impôt		(14 198)	(11 858)
Impôts sur les bénéfices	8	370	178
Résultat après impôt		(13 828)	(11 680)
RÉSULTAT NET		(13 828)	(11 680)
Part du Groupe		(12 308)	(10 037)
Part des participations ne donnant pas le contrôle		(1 520)	(1 643)
Résultat par action (<i>en euros</i>)	11.2	(0,29)	(0,25)
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)	11.2	(0,29)	(0,25)

2.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Note	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net		(13 828)	(11 680)
Autres éléments du résultat global recyclables		-	-
Réévaluations du passif au titre des régimes à prestations définies (écarts actuariels)		-	-
Impôts différés liés		-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables		-	-
Résultat global		(13 828)	(11 680)
Part du Groupe		(12 308)	(10 037)
Part des participations ne donnant pas le contrôle		(1 520)	(1 643)

2.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

2.3.1 ACTIF

En milliers d'euros	Note	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois
Immobilisations incorporelles	9.1	99 140	80 499
Immobilisations corporelles	9.2	61 209	55 793
Titres mis en équivalence	5.3	830	927
Impôts différés actifs		2 414	2 647
Actifs non courants		163 594	139 867
Stocks	9.6	3 074	2 733
Créances clients et actifs de contrat	9.6	2 913	5 846
Créances d'impôt exigibles	9.6	882	1 131
Autres actifs financiers	9.5	1 906	401
Autres actifs courants	9.6	12 628	13 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	45 541	78 010
Actifs courants		66 945	101 226
TOTAL ACTIF		230 539	241 094

2.3.2 PASSIF

En milliers d'euros	Note	30/06/2026 6 mois	31/12/2025 12 mois
Capital	11.1	421	421
Primes liées au capital		216 200	216 201
Autres réserves		7 093	6 560
Résultats accumulés		(82 536)	(61 824)
Résultat de l'exercice		(12 308)	(20 712)
Capitaux propres – part du Groupe		128 869	140 646
Participations ne donnant pas le contrôle		16 598	18 105
Total capitaux propres		145 467	158 751
Emprunts et dettes financières	13	5 758	6 078
Autres passifs financiers et dérivés	14	6 072	5 961
Dettes locatives	13	24 692	26 389
Passif au titre des engagements liés au personnel		1 603	883
Provisions non courantes	12	1 231	1 231
Autres passifs non courants	14	1 463	1 665
Impôts différés passifs		2 681	3 284
Total passifs non courants		43 499	45 490
Emprunts et dettes financières – courant	13	5 947	1 557
Instruments dérivés - courant	14	2 590	2 478
Dettes locatives – courant	13	3 523	2 997
Provisions	12	294	537
Dettes fournisseurs	15	12 807	12 524
Dettes d'impôt exigible	15	9 992	9 580
Autres passifs courants	15	6 420	7 180
Total passifs courants		41 573	36 853
Total des passifs		85 072	82 343
TOTAL PASSIF		230 539	241 094

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		(13 828)	(11 680)
<i>Ajustements pour :</i>			
• Amortissements des immobilisations et droits d'utilisation et provisions	9	4 271	2 314
• Dotations et reprises des provisions		459	318
• Coût de l'endettement financier net	7	1 008	(592)
• Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	5.3	97	(2)
• Résultat de cession d'actifs immobilisés		(0)	9
• Impôt sur le résultat	8.1	(370)	(178)
• Augmentation (diminution) de la juste valeur des passifs financiers dérivés	7	(1 705)	(676)
• Charges et produits calculés liés au paiement en actions		621	850
Total des éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		4 381	2 044
Total marge brute d'autofinancement		(9 447)	(9 637)
<i>Variations des :</i>			
• Stocks	9.6	(341)	(445)
• Créances clients et autres débiteurs	9.6	3 197	(541)
• Dettes fournisseurs et autres créditeurs	15	243	(2 200)
• Autres créances/dettes courantes	9.6/15	(2 022)	1 089
Total des variations		1 077	(2 097)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(8 370)	(11 734)
Impôts payés		249	97
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(8 121)	(11 637)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	(1 371)	(3 209)
Dépenses de développement capitalisées	9	(26 337)	(9 410)
Subventions d'investissements (incl. CIR comprenant des frais activés)		2	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2	-
Augmentation d'actifs financiers		(6)	(2)
Diminutions d'actifs financiers		-	5
Variations de périmètre	3.2	-	(943)
TRÉSORERIE NETTE UTILISÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		(27 710)	(13 559)
Augmentation de capital souscrite par les participations de donnant pas le contrôle		13	-
Acquisition et cession d'actions propres		(89)	(121)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	13.2	7 191	30
Remboursement d'emprunts et dettes financières	13.2	(243)	(1 323)
Apport en compte courant sur Herrenknecht		-	-
Encaissement (remboursement) des autres flux de financement	13.2	(1 097)	150
Paieement de dettes de loyers	13.2	(1 436)	(399)
Intérêts reçus des équivalents de trésorerie		82	891
Intérêts payés sur emprunts et dettes financières	13.2	(217)	(232)
Intérêts payés sur dettes de loyer	13.2	(840)	(101)
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		3 363	(1 105)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(32 468)	(26 301)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier	10	78 009	123 834
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	10	45 541	97 532

2.5 ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Notes	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultats accumulés	Résultat	Total des capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2025		398	193 903	23 411	(51 831)	(9 993)	155 888	13 993	169 881
Résultat de l'exercice		-	-	-	-	(10 037)	(10 037)	(1 643)	(11 680)
Autres éléments du résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(10 037)	(10 037)	(1 643)	(11 680)
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	(9 993)	9 993	-	-	-
Mouvements sur actions propres		-	-	(121)	-	-	(121)	-	(121)
Attribution d'actions gratuites		-	-	830	-	-	830	20	850
Mouvements sur le capital de Lithium de France		-	-	(155)	-	-	(155)	155	-
Total des transactions avec les propriétaires de la société				554	(9 993)	9 993	554	175	729
SITUATION AU 30 JUIN 2025		398	193 903	23 964	(61 824)	(10 037)	146 405	12 525	158 930
Situation au 1^{er} janvier 2026		421	216 201	6 560	(61 824)	(20 712)	140 646	18 105	158 751
Résultat de l'exercice		-	-	-	-	(12 308)	(12 308)	(1 520)	(13 828)
Autres éléments du résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(12 308)	(12 308)	(1 520)	(13 828)
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	(20 712)	20 712	-	-	-
Mouvements sur actions propres		-	-	(89)	-	-	(89)	-	(89)
Attribution d'actions gratuites	6.5.3	-	(2)	622	-	-	621	-	621
Autres mouvements		-	-	-	-	-	-	13	13
Total des transactions avec les propriétaires de la société		-	(2)	533	(20 712)	20 712	531	13	544
SITUATION AU 30 JUIN 2026		421	216 200	7 093	(82 536)	(12 308)	128 869	16 598	145 467

2.5.1 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

NOTE 1 Description du Groupe	16	NOTE 9 Immobilisations incorporelles et corporelles	26
NOTE 2 Base de préparation	16	9.1 Immobilisations incorporelles	26
2.1 Déclaration de conformité	16	9.2 Immobilisations corporelles	27
2.2 Évolution du référentiel comptable	16	9.3 Contrats de location	28
2.3 Recours à des estimations et aux jugements	16	9.4 Tests de dépréciation	28
2.4 Base d'évaluation	17	9.5 Actifs financiers courants	29
2.5 Devise fonctionnelle et de présentation	17	9.6 Créances clients et autres actifs courants	29
2.6 Continuité d'exploitation	17	NOTE 10 Trésorerie et équivalents de trésorerie	29
NOTE 3 Faits significatifs	17	NOTE 11 Capitaux propres consolidés	30
NOTE 4 Événements postérieurs à la clôture	18	11.1 Capital social	30
NOTE 5 Périmètre de consolidation	18	11.2 Résultat par action	30
5.1 Périmètre au 30 juin 2026	18	NOTE 12 Provisions et passifs éventuels	31
5.2 Participations ne donnant pas le contrôle	18	NOTE 13 Emprunts et dettes financières	31
5.3 Entités mises en équivalence	20	13.1 Principaux termes et conditions des emprunts et dettes financières	31
NOTE 6 Données opérationnelles	21	13.2 Emprunt obligataire	32
6.1 Information sectorielle	21	13.3 Tableau de variation des emprunts, dettes financières et dettes de loyers en distinguant les flux de trésorerie des autres flux	33
6.2 Chiffre d'affaires	22	13.4 Endettement financier net	33
6.3 Autres produits et production immobilisée	22	NOTE 14 Autres passifs financiers et dérivés	33
6.4 Charges externes	23	14.1 Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle de DrillDeep	34
6.5 Personnel et effectifs	23	14.2 Compte courant passif	34
NOTE 7 Résultat financier	25	14.3 Bons de souscription d'actions de Lithium de France « BSA Ratchet B »	#REF
NOTE 8 Impôts sur le résultat	26	14.4 Dérivé sur obligations convertibles de Lithium de France	35
8.1 Charge d'impôt sur le résultat	26	NOTE 15 Fournisseurs et autres passifs courants et non courants	35

NOTE 1 DESCRIPTION DU GROUPE

Arverne Group (« la Société ») est une société anonyme dont les titres sont admis aux négociations sur le compartiment général d'Euronext Paris sous le mnémonique « ARVEN ». Le siège social de la Société est basé 4, chemin de Barincou, 64000 Pau, France. Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») ainsi que ses participations dans des entreprises associées et coentreprises.

Arverne Group est le 1^{er} fournisseur français de solutions géothermales. Il est également, en France, le détenteur le plus important de Permis exclusif de recherche (PER) : 7 PER « géothermie » et 2 PER « lithium ». Il se destine à produire et commercialiser de la chaleur locale, continue et renouvelable dans les territoires où il opère, et du lithium géothermal destiné à l'industrie des batteries des véhicules électriques. C'est un acteur industriel intégré, positionné sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de l'exploration au forage, jusqu'à la production et la vente.

Fondée en 2018, Arverne Group a organisé le développement de ses activités autour de plusieurs filiales dont les principales sont 2gré (vente de chaleur issue de la géothermie), Lithium de France (extraction et vente de lithium géothermal), ainsi qu'Arverne Drilling Services, DrillDeep et DrillHeat qui opèrent les forages.

Arverne Group est devenue entreprise à mission en mai 2022, selon la loi Pacte. Cette mission, la Société l'a formulée en quelques lignes, qui signent la raison d'être du Groupe :

« Par son savoir-faire unique, le Groupe libère le potentiel des géoressources et les valorise durablement pour une transition énergétique pragmatique au service de la prospérité des territoires. ».

NOTE 2 BASE DE PRÉPARATION

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2026 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) tel qu'adopté par l'Union européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2026.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante : *Financial reporting* – European Commission (europa.eu).

Sauf indication contraire, les comptes consolidés du Groupe sont présentés en milliers d'euros et sont arrondis au millier d'euros le plus proche.

2.2 Évolution du référentiel comptable

Textes applicables au 1^{er} janvier 2026

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2025, à l'exception des évolutions de référentiel intervenues depuis cette date. À ce titre, l'IASB a publié les amendements suivants, applicables aux comptes 2026 :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatif à la classification et à l'évaluation des instruments financiers ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatif au traitement comptable et aux informations à fournir pour les contrats faisant référence à une électricité dépendante des conditions naturelles ;
- Améliorations annuelles apportées aux normes comptables IFRS - Tome 11.

L'application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2026.

Textes applicables au-delà du 1^{er} janvier 2026

À la date d'arrêté des présents états financiers, plusieurs textes ont été publiés par l'IASB mais ne sont pas encore entrés en vigueur. Leur

application est prévue à compter du 1^{er} janvier 2027, sous réserve de leur adoption par l'Union européenne le cas échéant. Ces textes incluent notamment :

- IFRS 18 : Nouvelle norme relative à la présentation des états financiers, aux sous-totaux du compte de résultat et aux indicateurs de performance définis par la direction. Elle remplacera la norme IAS 1. Le Groupe a initié des travaux préparatoires visant à identifier les principales incidences de la norme sur la présentation du compte de résultat, les mesures de performance définies par la direction, le tableau des flux de trésorerie ;
- IFRS 19 : Nouvelle norme permettant à certaines filiales appliquant les IFRS de bénéficier d'allègements d'informations à fournir en annexe ;
- Amendements à IAS 21 et IAS 29 relatifs à la conversion des états financiers lorsqu'une entité présente ses comptes dans une monnaie hyperinflationniste ;
- Amendement à IAS 28 relatif à l'option de la juste valeur pour les participations dans des entreprises associées et des coentreprises.

Le Groupe est en cours d'appréciation des éventuels effets induits par la première application de ces textes.

2.3 Recours à des estimations et aux jugements

L'établissement des états financiers nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, ainsi que des produits et des charges de la période. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes en date de

clôture, les montants, qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

Les principaux jugements et estimations du Groupe sont décrits en note 2.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025.

2.4 Base d'évaluation

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments dérivés évalués à la juste valeur.

2.5 Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en euros qui est la monnaie de présentation du Groupe. L'ensemble des entités du périmètre ont l'euro comme monnaie fonctionnelle. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en euro en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions.

2.6 Continuité d'exploitation

Au 30 juin 2026, Arverne Group disposait d'une trésorerie de 45,5 millions d'euros comparé à 78,0 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette baisse de 32,5 millions d'euros résulte principalement de la consommation de trésorerie liée au plan de développement du projet Lithium de France en Alsace et au démarrage du premier forage, partiellement compensée par la souscription d'obligations convertibles pour 7,2 millions d'euros par le co-actionnaire Equinor dans le projet Lithium de France (cf. note 13.2). Les comptes semestriels au 30 juin 2026 ont été arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation, sur la base de projection d'activité et de prévisions de trésorerie établies sur les 12 prochains mois et tenant compte du plan de développement de la société. Ces projections prévoient la poursuite des investissements sur le projet Lithium de France dans sa phase pré-industrielle, ainsi que sur le développement de l'activité Chaleur et

Les états financiers au 30 juin 2026 du Groupe ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation pour une période d'au moins 12 mois à partir de la date d'arrêt des états financiers.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en euro en utilisant le cours de change à la date de clôture.

Aucun écart de change significatif n'est comptabilisé à date dans les comptes clos au 30 juin 2026.

Froid. Ces projections nécessitent l'obtention de financements complémentaires d'ici fin 2026. Ces derniers prendront la forme d'ORANE pour 70 millions d'euros dont la souscription a été finalisée le 24 juillet (cf. note 4), auxquels devront s'ajouter des financements complémentaires sous la forme d'augmentation de capital, subventions ou dettes sur projets, sur lesquels la société travaille actuellement. Les hypothèses sous-tendant ce prévisionnel de trésorerie ont été examinées par le Conseil d'Administration en date du 23 septembre 2026. Ce dernier s'est assuré de leur caractère raisonnable et a approuvé le budget et les prévisions de trésorerie. Au cas où ces hypothèses de financement ne se réaliseraient pas, la société devra adapter son plan d'investissements afin de disposer d'un niveau de trésorerie suffisant pour lui permettre d'honorer ses engagements sur les 12 prochains mois.

NOTE 3 FAITS SIGNIFICATIFS

Création de nouvelles filiales

Au cours du premier semestre 2026, Arverne Group a poursuivi le développement de ses activités de géothermie en renforçant son organisation avec la création de nouvelles sociétés de projet.

Le 12 mars 2026, le Groupe a créé la société ARCA Géothermie, détenue à 51 % par 2gré et à 49 % par le Crédit Agricole Pyrénées Gascogne (CAPG), afin de porter le développement de nouveaux projets de géothermie de surface.

Le 24 juin 2026, le Groupe a également constitué la société La Francilienne de Géothermie, détenue à 72 % par 2gré, et à 28 % par la Banque des Territoires, destinée au développement de projets de chaleur en Île-de-France.

Ces créations s'inscrivent dans la stratégie du Groupe consistant à développer son portefeuille de sociétés de projet dédiées à chacun de ses actifs.

Projet d'émission d'ORANE

Le 27 mars 2026, Arverne Group a annoncé un projet d'émission d'Obligations Remboursables en Actions Nouvelles ou Existantes (ORANE) d'un montant minimum de 33 millions d'euros, destiné à financer la première phase du plan stratégique « Dual Flow ».

Cette opération devait être souscrite principalement par Bpifrance, aux côtés des actionnaires historiques Eiffel Essentiel, ADEME Investissement et Crédit Mutuel Equity, témoignant de leur confiance dans la stratégie de développement du Groupe.

Le 16 juin 2026, Arverne Group a annoncé un projet de renforcement de cette opération, prévoyant une émission pouvant atteindre 70 millions d'euros, portée par le fondateur et Président-directeur général du Groupe en association avec le fonds INFRAGREEN V, afin d'accompagner l'accélération du développement industriel et commercial du Groupe.

Lithium de France : nouvelle étape de financement

Le 26 mai 2026, Arverne Group et Equinor Ventures, actionnaires de Lithium de France, ont annoncé la mise en place d'un financement sous la forme d'obligations convertibles pouvant atteindre 33 millions d'euros, souscrit au prorata de leurs participations respectives.

Ce financement a pour objet d'accompagner les prochaines étapes de développement du projet Lithium de France jusqu'à la décision finale d'investissement et a vocation, sous certaines conditions, à être converti en actions Lithium de France.

Au 30 juin 2026, ce sont 29 millions d'euros qui ont été souscrits.

Lithium de France : poursuite des travaux

Au cours du premier semestre 2026, Lithium de France a poursuivi l'avancement de son projet de géothermie et de production de lithium en Alsace.

Les travaux engagés se sont poursuivis conformément au calendrier prévu, avec notamment la poursuite des opérations de forage, ainsi que des études d'ingénierie de base (FEED) et du développement du démonstrateur d'extraction directe du lithium (DLE). Ces travaux constituent des étapes déterminantes avant la réalisation de l'étude définitive de faisabilité (DFS) du projet.

NOTE 4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Émission d'ORANE de 70 M€

Le 24 juillet 2026, Arverne a finalisé avec succès l'émission d'Obligations Remboursables en Actions Nouvelles ou Existantes (ORANE) d'un montant total de 70 M€, intégralement souscrite par GEOGREEN, Bpifrance, ADEME Investissement, Crédit Mutuel Equity et Eiffel Investment Group. Cette opération constitue une étape majeure du financement du plan stratégique « Dual Flow » du Groupe et témoigne de la confiance renouvelée de ses partenaires financiers dans sa trajectoire de développement. Les fonds levés permettront d'accélérer la montée en puissance des capacités industrielles, le développement commercial et le déploiement des infrastructures géothermales sur l'ensemble de la chaîne de valeur.

Les ORANE portent un intérêt annuel de 7 %, capitalisé, et arrivent à échéance le 30 juin 2027, cette échéance pouvant être prorogée d'une durée maximale de six mois sous réserve de l'accord préalable de l'Émetteur et de la majorité des titulaires d'ORANE. Elles pourront être remboursées en numéraire, en actions nouvelles d'Arverne ou par remise d'actions existantes de Lithium de France et de 2gré détenues par le Groupe.

À l'issue de cette opération, Bpifrance Participations a également renforcé sa participation au capital par l'acquisition d'actions de préférence auprès d'actionnaires historiques, entraînant une évolution de la structure de l'actionnariat.

NOTE 5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

5.1 Périmètre au 30 juin 2026

Les sociétés consolidées par intégration globale au sein du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Dénomination sociale	Pays	Activité	Pourcentage de détention	
			30/06/2026	31/12/2025
ARVERNE GROUP	France	Holding	100,00%	100,00%
ARCA GEOTHERMIE	France	Géothermie	51,00%	0,00%
ARVEN01	France	Géothermie	100,00%	100,00%
ARVEN02	France	Géothermie	100,00%	100,00%
ARVERNE DRILLING SERVICES	France	Forage	100,00%	100,00%
AR WORLDWIDE	France	Etudes	49,00%	49,00%
CLICHY LIVRY CHALEUR	France	Géothermie	15,00%	15,00%
DRILLDEEP	France	Forage	75,06%	75,06%
DRILLHEAT	France	Forage	50,00%	50,00%
2GRE	France	Géothermie	100,00%	100,00%
FONGEOM	France	Géothermie	100,00%	100,00%
FRANCILIENNE DE GEOTHERMIE	France	Géothermie	72,00%	0,00%
GEOECK	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOECK PROD	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOFORON	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOHURT	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOHURT PROD	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOLONS	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVAL	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVEN	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVEN ELEC	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVEN PROD	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVIS	France	Géothermie	100,00%	100,00%
LITHIUM DE FRANCE	France	Production	73,83%	73,83%
SCI LITHIUM DE FRANCE	France	Production	73,86%	73,86%
MORY ENERGIES	France	Informatique	100,00%	100,00%
SCI ARVERNE IMMO	France	Location biens immobiliers	100,00%	100,00%
SCI DU PONANT DE MAISSE	France	Location biens immobiliers	100,00%	100,00%

5.2 Participations ne donnant pas le contrôle

En milliers d'euros	Lithium de France	DrillDeep	Sci Lithium de France	Arca Géothermie	Francilienne de Géothermie	30/06/2026
Pourcentage des participations ne donnant pas le contrôle	26,17%	24,94%	26,14%	49,00%	28,00%	
Actifs non courants	73 410	39 856	3 376	180	-	116 822
Actifs courants	32 373	5 701	125	64	10	38 273
Passifs non courants	(32 810)	(17 995)	(3 059)	-	-	(53 864)
Passifs courants	(7 281)	(30 003)	(417)	(226)	(1)	(37 929)
Actifs nets	65 691	(2 441)	25	17	9	63 302
Quote-part ne donnant pas le contrôle	17 191	(609)	4	8	3	16 598
Actifs nets attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	17 191	(609)	4	8	3	16 598
Produits	1	2	30			33
Résultat net	(2 793)	(3 168)	12	(3)	(1)	(5 953)
Résultat global total	(2 793)	(3 168)	12	(3)	(1)	(5 953)
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	(731)	(790)	3	(1)	(0)	(1 520)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(5 727)	3 014	162	179	(10)	(2 551)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 559)	(863)	-	(180)	-	(19 422)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	6 830	(1 700)	(173)	20	10	4 957
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(17 456)	451	(11)	19	8	(17 017)

5.3 Entités mises en équivalence

Au 30 juin 2026, la valeur comptable des entités mises en équivalence du Groupe se décompose comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Participation dans des coentreprises	-	-
Participations dans des entreprises associées	830	927
Total des titres mis en équivalence	830	927

La société Clichy Livry Chaleur a été créée en janvier 2025, avec pour principal objet l'exploitation d'un réseau de chaleur bas-carbone alimenté par géothermie. La gouvernance mise en place ainsi que les 15 % détenus par 2gré permettent au Groupe d'exercer une influence

notable sur la société Clichy Livry Chaleur. Les 830 milliers d'euros correspondent essentiellement au versement en capital de 2gré au bénéfice de la société Clichy Livry Chaleur diminué de la quote-part des pertes. Aucune activité n'a débuté au 30 juin 2026.

La société DrillHeat a été créée en mars 2022, avec principalement pour objet la réalisation de prestations de services de forage de géothermie destinée à une clientèle ayant des besoins thermiques de production de chaud et de froid décarbonée.

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Pourcentage de détention des titres Drillheat	50%	50%
Actifs non courants	3 976	4 179
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie	2 782	1 727
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 367	2 402
Passifs non courants	(1 317)	(1 620)
Passifs courants	(6 946)	(6 735)
Actifs nets (100 %)	(138)	(47)
Actifs nets attribuables au Groupe	(69)	(23)
Pertes non comptabilisées cumulées	69	23
Valeur des titres mis en équivalence	-	-

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	3 043	2 647
Charges opérationnelles	(3 019)	(3 471)
Résultat opérationnel	24	(824)
Résultat financier	(114)	(247)
Impôt sur le résultat	(1)	7
Résultat net	(91)	(1 065)
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global (100 %)	(91)	(1 065)
Quote-part du Groupe dans le résultat global de DrillHeat	(46)	(532)

Les transactions de la société DrillHeat sont principalement liées à des chantiers de forage de sondes (géothermie de minime importance).

Les transactions entre le Groupe et sa coentreprise sont les suivantes :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Prêt / compte courant	29	29
Créances clients	125	109

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	36	62
Charges opérationnelles	-	-
Produits / charges financières	1	31

NOTE 6 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

6.1 Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel du Groupe correspond aux membres du Comité Exécutif.

Le Groupe comprend les secteurs opérationnels suivants :

- activités de forage de puits géothermiques ;
- activités de production de chaleur géothermale ;
- activités d'extraction, transformation et vente de lithium ;
- activités siège et fonctions supports.

Le résultat opérationnel courant avant amortissements de chaque secteur est utilisé dans l'évaluation de la performance car le Comité Exécutif juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre les résultats de chaque secteur par rapport à ceux d'autres entités intervenant dans ces activités.

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

Les autres éléments du compte de résultat, en particulier les produits et charges financières ainsi que l'impôt sur le résultat, ne sont pas suivis segment par segment et sont réputés concerner le Groupe dans son ensemble et de façon indistincte.

30/06/2026	Forage	Extraction et vente de lithium	Géothermie	Siège et fonctions supports	Total
Chiffre d'affaires	15 078	94	215	2 371	17 758
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(7 902)	(93)	(110)	(2 296)	(10 400)
Chiffre d'affaires net	7 176	1	106	75	7 358
Autres produits de l'activité	115	0	13	86	215
Production immobilisée	7 713	1 622	610	38	9 983
Achats consommés	(341)	(8)	(0)	0	(349)
Charges externes	(8 108)	(1 540)	(1 130)	(1 842)	(12 621)
Charges de personnel	(5 140)	(3 053)	(1 486)	(4 891)	(14 570)
Impôts et taxes	(154)	(13)	(17)	(126)	(310)
Dotation aux amortissements	(3 393)	(315)	(10)	(553)	(4 271)
Autres charges d'exploitation	(325)	(138)	(7)	(78)	(548)
Résultat opérationnel courant	(2 458)	(3 443)	(1 921)	(7 291)	(15 114)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation	3 393	315	10	553	4 271
Résultat opérationnel avant amortissements	935	(3 128)	(1 911)	(6 738)	(10 842)
Total actifs non courants	39 260	73 345	35 564	15 424	163 594
Total actifs courants	10 116	32 427	10 200	14 201	66 945
TOTAL ACTIFS	49 376	105 773	45 765	29 625	230 539
TOTAL PASSIFS	59 509	40 092	28 269	(42 798)	85 072
Dépenses d'investissement	(888)	(25 703)	(90)	(1 027)	(27 708)

Sur l'exercice clos au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires est principalement issu des activités de forage (97,5 %) d'Arverne Drilling Services.

Le chiffre d'affaires inter-secteurs concerne principalement les activités de forage de Drilldeep pour Lithium de France à hauteur de 7,8 millions d'euros.

À titre de comparaison, les informations sectorielles de l'exercice précédent sont les suivantes :

30/06/2025	Forage	Extraction et vente de lithium	Géothermie	Siège et fonctions supports	Total
Chiffre d'affaires	9 064	93	138	2 170	11 465
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(55)	(93)	(115)	(2 055)	(2 317)
Chiffre d'affaires net	9 010	-	23	116	9 148
Autres produits de l'activité	8	9	11	14	43
Production immobilisée	2 704	1 118	38	-	3 860
Achats consommés	(504)	(0)	194	(0)	(310)
Charges externes	(6 264)	(1 620)	(864)	(1 769)	(10 517)
Charges de personnel	(5 146)	(3 145)	(819)	(3 924)	(13 034)
Impôts et taxes	(166)	(13)	(2)	(158)	(340)
Dotation aux amortissements	(1 390)	(120)	(381)	(423)	(2 314)
Autres charges d'exploitation	(1)	(101)	(18)	(129)	(249)
Résultat opérationnel courant	(1 749)	(3 873)	(1 817)	(6 273)	(13 712)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation	1 390	120	381	423	2 314
Résultat opérationnel avant amortissements	(359)	(3 753)	(1 436)	(5 850)	(11 398)
Total actifs non courants	41 604	47 639	35 056	15 568	139 867
Total actifs courants	11 699	35 047	9 660	44 821	101 226
Actifs sectoriels	53 303	82 686	44 716	60 389	241 094
Passifs sectoriels	59 268	14 213	25 161	(16 299)	82 343
Dépenses d'investissement (au 31/12/2025)	(5 594)	(28 145)	(3 769)	(548)	(38 056)

Information géographique :

L'ensemble des activités et actifs du Groupe est situé en France.

6.2 Chiffre d'affaires

Lors de chaque exercice de clôture, une attention particulière est portée sur les contrats démarrés au cours de l'exercice et qui se poursuivent sur l'exercice suivant.

Sur l'exercice clos au 30 juin 2026, le montant du chiffre d'affaires d'Arverne Group est de 7,4 millions d'euros dont 65 % relevant d'IFRS 15 et 35 % d'IFRS 16.

En milliers d'euros	30/06/2026	IFRS 15	IFRS 16	30/06/2025	IFRS 15	IFRS 16
Chiffre d'affaires	7 358	4 816	2 541	9 148	3 794	5 354
% Chiffre d'affaires total		65%	35%		41%	59%

À titre de comparaison, au 30 juin 2025, la composante relevant d'IFRS 16 représentait 59 % du chiffre d'affaires consolidé. Cette évolution s'explique principalement par la nature des chantiers réalisés

au cours de chaque période. Le chantier Safran comporte une proportion plus importante de prestations de services, relevant d'IFRS 15, que le chantier ADP réalisé au premier semestre 2025.

6.3 Autres produits et production immobilisée

Les autres produits se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Subventions	0	29
Subventions	0	29
Autres produits divers	215	14
Autres produits	215	14
Autres produits de l'activité	215	43
Production immobilisée	9 983	3 860
Autres produits de l'activité et production immobilisée	10 198	3 903

Les autres produits de l'activité d'un montant de 215 milliers d'euros au 30 juin 2026 correspondent à (i) des reprises de provisions d'exploitation pour 86 milliers d'euros (ii) des autres produits divers correspondant majoritairement à des produits sur exercices antérieurs pour 128 milliers d'euros.

La production immobilisée d'un montant de 10 millions d'euros correspond principalement à des charges immobilisées pour :

- le forage du chantier LS1 de Lithium de France effectué par DrillDeep pour 7,3 millions d'euros ;
- les investissements pour la poursuite des développements des PER pour 2,2 million d'euros.

6.4 Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Travaux sous-traités	(2 577)	(2 207)
Locations et charges locatives	(452)	(642)
Honoraires	(1 892)	(2 211)
Autres charges externes	(1 943)	(1 143)
<i>Dont personnel intérimaire</i>	(34)	(567)
Sous-traitance transport	(160)	(999)
Études et recherches	(1 642)	(422)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 354)	(753)
Primes d'assurance	(810)	(511)
Déplacement, missions	(1 015)	(904)
Divers	(775)	(724)
Charges externes	(12 621)	(10 517)

La variation des charges externes (+ 2,1 millions d'euros) s'explique principalement par la hausse d'activité sur les sociétés de forage entre les deux semestres en lien avec la fin du chantier Safran sur le premier

semestre 2026 et la continuité du chantier LS1 sur Lithium de France contre un seul chantier, ADP, qui avait été terminé en février 2025.

6.5 Personnel et effectifs

6.5.1 Effectifs

Les effectifs correspondent aux effectifs moyens de la période comprenant les CDD et CDI en équivalents temps plein du Groupe. Ils se présentent comme suit :

En équivalent temps plein	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	137	120
Non-cadres	103	106
Effectif moyen sur l'exercice au 30 juin	240	222

Le groupe continue de se structurer comme en témoigne l'évolution des effectifs : hausse de 18 ETP.

6.5.2 Charges de personnel

Les charges de personnel sont comptabilisées au fur et à mesure des services rendus. Elles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Rémunérations du personnel	(9 003)	(8 362)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(4 036)	(3 040)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(191)	(350)
Charges de « stock-options » et actions gratuites	(1 341)	(1 281)
Charges de personnel	(14 570)	(13 034)

L'évolution des charges de personnel est en ligne avec l'augmentation des effectifs. Sur les exercices 2023, 2025 et 2026 plusieurs plans d'attribution gratuite d'actions (AGA) ont été votés (Note 6.5.3).

Le montant comptabilisé sur le premier semestre 2026, au titre des services rendus de ces plans, s'élève à 1,3 million d'euros.

6.5.3 Attribution gratuite d'actions et "stock-options"

Plans d'attribution gratuite d'actions d'Arverne Group

	Arverne Group AGA 2023 – plan 1	Arverne Group AGA 2025 – plan 1	Arverne Group AGA 2025 – plan 2	Arverne Group AGA 2025 – plan 3	Arverne Group AGA 2025 – plan 4	Arverne Group AGA 2026 – plan 1	Arverne Group AGA 2026 – plan 2
Date de délégation par l'Assemblée Générale	29/06/2023	07/06/2024	07/06/2024	07/06/2024	07/06/2024	29/04/2026	29/04/2026
Date de subdélégation par le Conseil d'Administration	non applicable	non applicable	non applicable	non applicable	non applicable	non applicable	non applicable
Date d'attribution par décision du Président	27/07/2023	26/03/2025	26/03/2025	26/03/2025	24/09/2025	29/04/2026	29/04/2026
Période d'acquisition	3 ans	2 ans	3 ans	2 ans	3 ans	2 ans	2 ans
Date d'acquisition	27/07/2026	26/03/2027	26/03/2028	26/03/2028	26/03/2028	29/04/2028	29/04/2028
Conditions de performance	Oui	Oui	Non	Oui	Oui	Non	Oui
Nombre d'actions gratuites accordé (retraité)	556 899	56 000	35 000	129 600	138 240	-	-
En cours au 1^{er} janvier 2026	556 899	56 000	35 500	129 600	138 240	-	-
Accordé	-	-	-	-	-	10 000	110 000
Périmé ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
Sortie ⁽²⁾	70 595	8 000	3 000	-	-	-	-
Définitivement acquis	-	-	-	-	-	-	-
En cours au 30 juin 2026	486 304	48 000	32 500	129 600	138 240	10 000	110 000
Prix unitaire de souscription (en euros)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juste valeur unitaire en date d'octroi	10,00	4,00	4,00	4,00	5,15	6,00	6,00

Les actions accordées gratuitement par Arverne Group dans le cadre de ces plans seront définitivement acquises à l'issue d'une période de deux ou trois ans à compter de leur date d'attribution. L'attribution gratuite de ces actions est conditionnée à la présence continue dans le Groupe et pour certains, à la réalisation de conditions de performances financières hors marché et extra-financières telles que l'atteinte d'un certain niveau de chiffre d'affaires ou la mise en place d'un Comité de Mission.

Sur le premier semestre 2026, de nouvelles actions ont été accordées dans le cadre de deux nouveaux plans. Les actions du plan 2 de 2026 sont soumises à des conditions de performance (de même nature que pour le plan 1 de 2025) alors que pour le plan 1 de 2026, les actions seront définitivement acquises à l'issue d'une période de deux ans à compter de leur date d'attribution sous condition de présence continue dans le Groupe.

La juste valeur des actions attribuées gratuitement est déterminée sur la base du cours de l'action en date d'attribution.

(1) Les actions dites "périmées" sont dues à la non-réalisation complète de certaines conditions de performance, entraînant l'application d'un prorata.

(2) Sorties de 4 salariés avant la période de vesting.

Plan d'attribution de stocks-options d'Arverne Group

	Arverne Group SO 2026
Date de délégation par l'Assemblée Générale	18/06/2025
Date de subdélégation par le Conseil d'Administration	Non Applicable
Date d'attribution par décision du Président	29/04/2026
Période d'acquisition	3 ans
Date d'acquisition	29/04/2029
Date d'expiration	29/04/2036
Nombre d'options attribuées	40 000
En cours au 1^{er} janvier 2026	-
Accordé	40 000
Périmé	-
Définitivement acquis	-
En cours au 30 juin 2026	40 000
Prix d'exercice (en euros)	5,6955
Juste valeur unitaire en date d'octroi	3,4736

Au cours du premier semestre 2026, Arverne Group a adopté un plan de souscription de stock-options destiné à certains dirigeants et salariés du Groupe. Le Conseil d'administration du 29 avril 2026 a autorisé l'attribution de ces options en vertu de l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2025.

Les options sont soumises à une condition de présence continue au sein du Groupe pendant une période d'acquisition de trois ans. À l'issue

de cette période, les bénéficiaires pourront exercer leurs options pendant la durée prévue par le règlement du plan, soit dix ans à compter de leur date d'attribution.

Au 30 juin 2026, 40 000 options étaient en circulation. Aucune option n'était exerçable à cette date.

NOTE 7 RÉSULTAT FINANCIER

Les produits financiers et charges financières du Groupe comprennent :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	413	891
Coût de l'endettement financier brut	(1 090)	(298)
Produit de l'endettement financier net	(677)	592
Gains de change sur autres dettes et créances – Non réalisés	-	11
Gains de change sur autres dettes et créances – Réalisés	2	-
Produits nets/cession VMP	-	612
Variation de juste valeur (produit)	1 709	38
Gains sur dettes financières	-	638
Autres produits financiers	1 710	1 298
Pertes de change sur autres dettes et créances – Réalisées	(15)	(17)
Autres charges financières	(6)	(22)
Autres charges financières	(21)	(39)

Le coût de l'endettement financier net ressort à 0,7 million d'euros au 30 juin 2026. La variation du coût de l'endettement financier net s'explique par la hausse des charges d'intérêts sur emprunts, à hauteur de 0,7 million d'euros, consécutive à la mise en service du B18 à la fin de l'exercice 2025 et par la diminution des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 0,5 million d'euros liée à l'utilisation de la trésorerie disponible et à la baisse des placements financiers.

Les autres produits financiers s'établissent à 1,7 million d'euros au 30 juin 2026 contre 1,3 million d'euros au premier semestre 2025. Cette évolution provient principalement de la variation à la hausse de juste valeur des BSA, qui génère un produit de 1,7 million d'euros, contre 38 milliers d'euros un an plus tôt partiellement compensé par la baisse des produits nets de cession de VMP et des gains sur dettes financières lors de l'exercice précédent pour 1,2 million d'euros.

NOTE 8 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

8.1 Charge d'impôt sur le résultat

8.1.1 Ventilation impôt exigible/différé

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Charge d'impôt différé	370	187
Charge d'impôt exigible (CVAE)	-	(9)
Impôts sur les bénéfices	370	178

8.1.2 Preuve d'impôt sur le résultat

Le rapprochement entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique se présente comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat avant impôt	(14 198)	(11 858)
Taux d'imposition normatif	25 %	25 %
(CHARGE)/Produit d'impôt théorique	3 549	2 965
Éléments de rapprochement avec le taux effectif		
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	(24)	(1)
Variation de juste valeur des BSA	427	10
Charges liées aux attributions gratuites d'actions	(155)	(213)
Annulation des actions propres	(10)	(7)
Déficits de la période non activés	(3 215)	(2 686)
Reclassement CVAE en impôt sur les sociétés	-	(7)
Autres retraitements de consolidation	(125)	116
Différences permanentes sociales	(16)	-
Variation nette des impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs	(60)	-
(Charges)/Produit d'impôt effectivement constaté	370	178

NOTE 9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

9.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Ouverture 2026	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions	Dotation de l'exercice	Reclassement	Clôture Juin 2026
Concessions, brevets et droits similaires	564	-	-	-	-	-	564
Logiciels - Location	272	-	-	-	-	-	272
Immobilisations incorporelles en cours	79 757	-	26 672	-	-	(7 954)	98 475
Autres immobilisations incorporelles	118	-	-	-	-	-	118
Immobilisations incorporelles	80 711	-	26 672	-	-	(7 954)	99 429
Amt/dép. conc. brevets & dts similaires	(114)	-	-	-	(38)	-	(152)
Amt/dép. autres immos incorp.	(82)	-	-	-	(27)	-	(109)
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	(15)	-	-	-	(12)	-	(27)
Amt/dép. immo. Incorporelles	(211)	-	-	-	(77)	-	(288)
TOTAL VALEUR NETTE	80 499	-	26 672	-	(77)	(7 954)	99 140

Les immobilisations incorporelles en cours correspondent principalement au développement des permis exclusifs de recherche (PER) à la fois sur 2gré pour un montant de 33 millions d'euros et sur Lithium de France : développement, études sur la valorisation des PER et cadrage, acquisitions de données sismiques et traitement de la donnée et puits de forage pour 64 millions d'euros.

La hausse des immobilisations incorporelles de 18,6 millions d'euros en valeur nette s'explique essentiellement par :

- des acquisitions pour 26,7 millions d'euros :
 - 21,4 millions d'euros sur le PER « Les Sources » (Forage LS1),
 - 4,7 millions d'euros sur le PER « Les Sources Alcalines » ;
- des dotations aux amortissements pour 77 milliers d'euros ;
- un reclassement en immobilisations corporelles pour 7,9 millions d'euros (essentiellement l'activation du "démonstrateur").

9.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Ouverture 2026	Acquisitions	Sortie de contrat	Dotation de l'exercice	Reprise exploitation	Reclas-sement	Clôture Juin 2026
Terrains	107	-	-	-	-	-	107
Constructions	1 377	-	-	-	-	-	1 377
Constructions – Location	6 841	-	(70)	-	-	1 591	8 362
Installations tech, matériel & outillage	29 075	355	-	-	-	8 016	37 446
Installations tech, matériel & outillage - Location	21 622	-	-	-	-	-	21 622
Matériel de transport	110	-	-	-	-	-	110
Matériel de transport – Location	644	-	(32)	-	-	-	612
Matériel informatique	403	27	-	-	-	-	430
Matériel informatique - Location	320	269	-	-	-	-	589
Autres immobilisations corporelles	1 031	129	-	-	-	-	1 160
Autres immobilisations corporelles - Location	34	-	-	-	-	-	34
Immobilisations corporelles en cours	100	861	-	-	-	463	1 424
Immobilisations corporelles en cours - Location	2 116	-	-	-	-	(2 116)	-
Avances et acomptes s/ immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	63 780	1 640	(102)	-	-	7 954	73 273
Amt/dép. constructions	(175)	-	-	(53)	-	-	(228)
Amt/dép. constructions – Location	(712)	-	70	(319)	-	-	(961)
Amt/dép. install tech, matériel & outil.	(5 890)	-	-	(2 433)	18	-	(8 305)
Amt/dép. install tech, matériel & outil. - Location	(414)	-	-	(1 085)	-	-	(1 499)
Amt/dép. matériel transport	(49)	-	-	(12)	-	-	(61)
Amt/dép. matériel transport – Location	(314)	-	30	(102)	-	-	(387)
Amt/dép. matériel informatique	(179)	-	-	(49)	-	-	(229)
Amt/dép. matériel informatique - Location	(85)	-	-	(67)	-	-	(152)
Amt/dép. autres immobilisations corp.	(156)	-	-	(70)	-	-	(226)
Amt/dép. autres immobilisations corp. - Location	(8)	-	-	(3)	-	-	(11)
Amt/dép. immobilisations corp. en cours	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Amt/dép. immobilisations corporelles	(7 987)	-	99	(4 194)	18	-	(12 064)
TOTAL VALEUR NETTE	55 793	1 640	(2)	(4 194)	18	7 954	61 209

Au 30 juin 2026, les immobilisations en valeur nette passent de 55,8 millions d'euros à 61,2 millions d'euros, soit une augmentation de 5,4 millions d'euros, s'expliquant par :

- des acquisitions pour 1,6 millions d'euros :
 - 0,9 million sur DrillDeep essentiellement pour des travaux sur le Rig B18,
 - 0,4 million d'euros sur Arverne Group essentiellement en lien avec le déménagement des locaux de Paris vers La Défense ;
- des amortissements pour 4,2 millions d'euros ;
- le reclassement du démonstrateur DLE pour 7,9 millions d'euros (Cf. 9.1).

9.3 Contrats de location

Dans le cadre de leur activité, les sociétés du Groupe sont amenées à louer des locaux, des véhicules ainsi que des machines. Les contrats exemptés pour courte durée correspondent essentiellement à des

locaux temporaires. Les contrats exemptés pour biens de faible valeur correspondent essentiellement à du matériel de type photocopieurs.

Les droits d'utilisation et dettes de location se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	Ouverture 2026	Nouveaux contrats	Réévaluation de contrats	Sortie de contrat	Dotation de l'exercice	Reclassement	Clôture Juin 2026
Logiciels	272	-	-	-	-	-	272
Constructions	6 841	-	-	(70)	-	1 591	8 362
Matériel de transport	644	-	-	(32)	-	-	612
Installations tech, matériel & outillage	21 622	-	-	-	-	-	21 622
Matériel informatique	320	269	-	-	-	-	589
Autres immobilisations corporelles	34	-	-	-	-	-	34
Immobilisation corporelle en cours	1 591	-	-	-	-	(1 591)	-
Droit d'utilisation	31 324	269	-	(102)	-	-	31 491
Amt/Dép. logiciels	(82)	-	-	-	(27)	-	(109)
Amt/Dép. constructions	(712)	-	-	70	(319)	-	(961)
Amort. Matériel de transport	(314)	-	-	30	(102)	-	(387)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(414)	-	-	-	(1 085)	-	(1 499)
Amort. autres immobilisations corp.	(8)	-	-	-	(3)	-	(11)
Amort. Matériel informatique	(85)	-	-	-	(67)	-	(152)
Amt/Dép. droit d'utilisation	(1 614)	-	-	99	(1 604)	-	(3 118)
TOTAL VALEUR NETTE	29 710	269	-	(2)	(1 604)	-	28 372

En milliers d'euros	Ouverture 2026	Nouveaux contrats	Réévaluation de contrats	Sortie de contrat	Remboursement de dette	Reclassement	Clôture Juin 2026
Dettes locatives – non courant	26 389	189	-	(1 395)	-	(490)	24 692
Dettes locatives – courant	2 997	80	-	1 393	(1 436)	490	3 523
Dettes financières	29 385	269	-	(2)	(1 436)	-	28 216

Par ailleurs, les impacts afférents sur le compte de résultat, hors dotations aux amortissements des droits d'utilisation et en termes de flux de trésorerie se présentent comme suit :

- montants comptabilisés en résultat net :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Charges d'intérêts sur dettes de loyers	840	101
Charges liées aux contrats de location de courte durée	188	274
Charges liées aux contrats de location portant sur des actifs de faible valeur, hors contrats de location de courte durée sur des actifs de faible valeur	264	367
Impact résultat	1 293	742

- montants comptabilisés en flux de trésorerie :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Total des sorties de trésorerie imputables aux contrats de location	2 729	1 141

9.4 Tests de dépréciation

La société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur sur ses actifs.

9.5 Actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Dépôts et cautionnements versés	352	346
Prêts, caution & autres créances – courants	5	5
Comptes courants Groupe actif	1 549	50
Autres actifs financiers	1 906	401
TOTAL ACTIFS FINANCIERS COURANTS	1 906	401

- Les actifs financiers courants sont en hausse de 1,5 million d'euros principalement en lien avec les apports en comptes courants effectués par 2gré pour la société Clichy Livry Chaleur.

9.6 Créances clients et autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Stocks et en-cours	3 074	2 733
Créances clients et actifs de contrat	2 913	5 846
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	882	1 131
Créances d'impôt exigibles	882	1 131
Créances sur personnel & org. sociaux	49	56
Créances fiscales - hors IS - courant	11 060	10 543
Autres créances	394	2
Produits à recevoir	516	578
Dép. autres créances & intérêts courus - courant	(322)	-
Charges constatées d'avance	931	1 926
Autres actifs courants	12 628	13 105
TOTAL ACTIFS COURANTS (HORS TRÉSORERIE)	19 497	22 816

Le total des actifs courants (hors trésorerie), en baisse de 3,3 millions d'euros s'explique par :

- diminution des créances clients pour 2,9 millions d'euros (chantier ADP sur Arverne Drilling Services sur le premier trimestre 2025) ;

- baisse de 1,0 million d'euros de charges constatées d'avance en lien direct avec l'activité forage.

NOTE 10 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 30 juin 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont soumis à aucune restriction significative.

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière	45 541	78 010
Concours bancaires (trésorerie passive)	(0)	(0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	45 541	78 009

Les placements de trésorerie effectués par le Groupe sont sur des instruments sans risque avec garantie en capital.

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

11.1 Capital social

Au 30 juin 2026, le capital social d'Arverne Group est constitué de 42 076 081 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune. Il se décompose comme suit :

Nombre d'actions	30/06/2026	31/12/2025
Actions ordinaires	37 028 305	37 028 305
Actions de préférence de catégorie A2	1 835 553	1 835 553
Actions de préférence de catégorie A3	1 835 556	1 835 556
Actions de préférence de catégorie A4	1 376 667	1 376 667
TOTAL	42 076 081	42 076 081

11.2 Résultat par action

Le résultat par action au 30 juin 2026 est déterminé comme suit :

Montants en euros		30/06/2026	30/06/2025
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action			
Nombre d'actions à la clôture	[A]	42 076 081	39 834 293
Nombre d'actions détenues en autocontrôle		32 437	26 788
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	[C]	42 043 645	39 807 505
Résultat utilisé pour la détermination du résultat non dilué/dilué par action			
Résultat net – part du Groupe	[B]	(12 308 155)	(10 037 222)
Intérêts comptabilisés sur emprunt obligataire	[E]		
Résultat net – part du Groupe dilué	[F]=[B]+[E]	(12 308 155)	(10 037 222)
Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat non dilué/dilué par action			
Nombre moyen pondéré	[C]	42 043 645	39 807 505
Nombre d'actions potentielles			
Nombre d'équivalents d'actions	[D]	42 043 645	39 807 505
RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)	[B]/[C]	(0,29)	(0,25)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	[F]/[D]	(0,29)	(0,25)

Au 30 juin 2026, les autres instruments potentiels dilutifs ne sont pas pris en compte dans le calcul du résultat par action dilué dans la mesure où ils ont un impact anti-dilutif (IAS 33.41).

Nombre d'actions	30/06/2026	31/12/2025
Actions gratuites	954 644	915 739
Stock options	40 000	
BSA admis aux négociations (<i>market warrants</i>)	20 648 452	20 648 452
BSA des fondateurs (<i>founders' warrants</i>)	575 460	575 460
TOTAL	22 218 556	21 139 651

NOTE 12 PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	Autres provisions	Total provisions non courantes	Risques commerciaux/ juridiques/ prud'homaux	Autres provisions	Total provisions courantes
31/12/2025	1 231	1 231	294	243	537
Dotations					
Reprises utilisées				(153)	
Reprises non utilisées				(90)	
Variation de périmètre					
Autres variations					
30/06/2026	1 231	1 231	294	0	294

Au 30 juin 2026, le total des provisions non courantes correspond essentiellement à la provision pour l'abandon des puits de la centrale de Vendenheim.

Les provisions courantes concernent des indemnités salariales à verser.

NOTE 13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

13.1 Principaux termes et conditions des emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	Devise	Taux d'intérêt variable/fixe	Année d'échéance	Valeur nominale	30/06/2026 Valeur comptable	31/12/2025 Valeur comptable
Emprunt obligataire	Euro	Taux fixe	30/06/2027	5 392	5 392	-
Total emprunts obligataires					5 392	-
Prêt garanti par l'État (PGE) BNP	Euro	Taux fixe	06/07/2026	180	4	27
Prêt garanti par l'État (PGE)					4	27
Emprunt Prêt Innovation BPI	Euro	Taux fixe	30/09/2030	1 100	935	1 045
Emprunt amorçage BPI	Euro	Taux fixe	04/11/2032	1 000	900	1 000
Emprunt Prêt Innovation BPI R2	Euro	Taux fixe	31/12/2031	1 165	1 165	1 165
Avances remboursables BPI	Euro	Taux fixe	30/09/2031	692	692	692
Emprunt bancaire (SCI)	Euro	Taux fixe	31/12/2031	100	92	99
Autres emprunts	Euro				18	3
Avances ADEME	Euro				2 473	2 473
Factor	Euro				-	1 097
Concours bancaires	Euro				0	0
Total autres emprunts					6 275	7 574
Intérêts courus					34	34
Total emprunts et autres dettes financières					11 704	7 635
DETTE DE LOYERS	EURO	TAUX FIXE			28 216	29 385

Sur le premier semestre 2026, les emprunts et autres dettes financières sont en hausse de 4,1 millions d'euros. Cette évolution résulte principalement :

- de la souscription d'obligations convertibles par Lithium de France, pour un montant de 5,4 millions d'euros correspondant à la tranche souscrite par Equinor. Conformément à IAS 32, une partie de ces obligations a été comptabilisée en passif dérivé au titre de l'option de conversion ;
- de l'absence de mobilisation du contrat d'affacturage d'Arverne Drilling Services au cours du premier semestre 2026, entraînant une diminution des dettes financières de 1,1 million d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

Les dettes de loyers diminuent de 1,1 million d'euros entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026. Cette évolution s'explique principalement par les remboursements effectués au titre des contrats de location existants, supérieurs aux nouveaux engagements de location comptabilisés sur la période.

13.2 Emprunt obligataire

Au mois de mai 2026, Lithium de France a mis en place un programme d'émission d'obligations convertibles en actions (« OCA2026 »), d'une valeur nominale de 1 euro par obligation, pour un montant nominal maximum de 33 millions d'euros, en deux tranches.

Une première tranche d'un montant nominal total de 29,3 millions d'euros a été émise le 22 mai 2026, dont 22,2 millions d'euros souscrits par Arverne Group et 7,1 millions d'euros par Equinor.

Une seconde tranche, d'un montant nominal maximum de 3,7 millions d'euros, pourra être émise sous réserve de la réalisation des conditions prévues contractuellement.

Les OCA2026 portent intérêt au taux annuel de 5 %, calculé sur une base de 365 jours. Les intérêts ne sont pas capitalisés. L'échéance initiale est fixée au 30 juin 2027 et pourra être automatiquement prorogée au 31 décembre 2027 en cas de réalisation de certaines conditions prévues contractuellement.

À l'échéance, les obligations pourront, au choix de chaque porteur, être remboursées en numéraire pour leur principal augmenté des intérêts courus et non payés ou être converties en actions Lithium de France. En cas de conversion, une prime de 25 % est appliquée au principal augmenté des intérêts courus et non payés pour déterminer le nombre d'actions à émettre.

Dans les comptes consolidés du Groupe, la part des OCA2026 souscrite par Arverne Group est éliminée. Seule la part souscrite par Equinor, d'un montant nominal de 7,1 millions d'euros, est maintenue au bilan consolidé. La composante dette de cette part de l'emprunt obligataire, initialement évaluée à 5,3 millions d'euros, a été comptabilisée en dettes financières et le dérivé passif représentant l'option de conversion, évalué à 1,8 million d'euros, a été comptabilisé en « Autres passifs financiers et dérivés ».

13.3 Tableau de variation des emprunts, dettes financières et dettes de loyers en distinguant les flux de trésorerie des autres flux

Les variations des emprunts et dettes financières ainsi que des autres passifs financiers se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	Flux de trésorerie						Variations non monétaires				30/06/2026
	31/12/2025	Encaissements liés aux nouvelles dettes	Flux d'intérêts payés	Remboursement de dettes	Autres variations	Charges d'intérêt	Var. de juste valeur	Passifs relatifs aux contrats de location	Reclassés	Autres variations	
Emprunts obligataires	-	7 176	-	-	-	32	-	-	(1 816)	-	5 392
Emprunts obligataires	-	7 176	-	-	-	32	-	-	(1 816)	-	5 392
Emprunts et dettes financières non courantes	6 078	15	-	-	-	-	-	-	(335)	-	5 758
Emprunts et dettes financières courantes	1 557	-	(107)	(240)	(1 097)	107	-	-	335	-	555
Total emprunts et dettes financières	7 635	15	(107)	(240)	(1 097)	107	-	-	-	-	6 313
Dettes de loyer non courantes	26 389	-	-	-	-	-	-	(1 206)	(490)	-	24 692
Dettes de loyer courantes	2 997	-	(841)	(1 436)	-	841	-	1 473	490	-	3 523
Total dettes de loyer	29 385	-	(841)	(1 436)	-	841	-	267	-	-	28 216
Autres passifs financiers non courants	5 961	-	(110)	-	110	110	1	-	-	-	6 072
Autres passifs financiers et dérivés courants	2 478	-	-	-	-	-	(1 706)	-	1 816	-	2 589
Autres passifs financiers et dérivés	8 440	-	(110)	-	(110)	110	(1 705)	-	1 816	-	8 661
TOTAL	45 460	7 191	(1 058)	(1 677)	(986)	1 090	(1 705)	267	-	-	48 581

13.4 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini comme suit :

	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts et dettes financières non courants	5 758	6 078
Dettes locatives non courantes	24 692	26 389
Emprunts et dettes financières courants	5 947	1 557
Dettes locatives courantes	3 523	2 997
Total emprunts et dettes financières	39 920	37 021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(45 541)	(78 009)
Endettement financier net	(5 621)	(40 988)

NOTE 14 AUTRES PASSIFS FINANCIERS ET DÉRIVÉS

Au 30 juin 2026, les autres passifs financiers et dérivés sont évalués ci-après :

	30/06/2026	31/12/2025
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle de DrillDeep	520	520
Comptes courants passifs	5 552	5 441
Autres passifs financiers non courants	6 072	5 961
Bons de souscriptions d'actions	770	2 478
Dérivé sur obligations convertibles	1 820	-
Autres passifs financiers et dérivés courants	2 590	2 478

14.1 Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle de DrillDeep

Le 21 mars 2024, les associés de la société DrillDeep ont signé un pacte d'associés ainsi qu'un contrat de prêt entre associés. Le pacte identifie trois situations dans lesquelles Herrenknecht céderait ses actions à Arverne Group :

- option d'achat (call) en cas de situation de blocage ;
- option de vente (put) après la période d'inaliénabilité de 7 ans ;
- droit de sortie conjointe.

L'option d'achat et l'option de vente des actions d'Herrenknecht se définissent comme le montant le plus bas entre la valeur nominale des actions souscrites (520 milliers d'euros) augmentée des intérêts (au taux maximal fiscalement déductible en France) ou un prix fixé par expert si celui-ci est inférieur (la juste valeur des actions).

Compte tenu de la très faible probabilité de situation de blocage et donc d'exercice de l'option d'achat, la juste valeur de l'option d'achat est considérée comme non significative.

L'option de vente donne lieu, quant à elle, à l'enregistrement d'une dette à hauteur de la valeur actualisée du prix d'exercice. Compte tenu des perspectives à horizon 7 ans, le prix d'exercice correspond à la valeur nominale des actions souscrites augmentée des intérêts au taux légal et actualisé à la date de clôture.

14.2 Compte courant passif

Les comptes courants passifs au 30 juin 2026 correspondent au compte courant avec Herrenknecht, associé dans la société DrillDeep pour un montant de 5,6 millions d'euros.

14.3 Bons de souscription d'actions de Lithium de France « BSA Ratchet B »

Lithium de France a réalisé deux augmentations de capital au titre de l'exercice 2023 dont la première a été effectuée le 4 mars 2023 et la seconde le 30 septembre 2023. Au total, 1 227 679 actions ordinaires de catégorie B dites « Actions B » assorties de 1 227 679 bons de souscription d'actions anti dilutifs dits « BSA Ratchet B » ont été émis. À chaque Action B est rattaché un BSA Ratchet B. Ensemble, l'Action B et le BSA Ratchet B forment une « ABSAR B ». Arverne Group a souscrit à 558 036 ABSAR B tandis que les actionnaires détenant des participations ne donnant pas le contrôle sur Lithium de France ont souscrit à 669 643 ABSAR B.

Le 22 septembre 2025, la levée de fonds de 40 millions d'euros sur Lithium de France a entraîné la création de 1 116 070 actions ordinaires nouvelles de catégorie B dites « Actions B2 » assorties de 1 116 070 bons de souscription d'actions anti dilutifs dits « BSA Ratchet B2 » émis également. À chaque Action B2 est rattaché un BSA Ratchet B2. Ensemble, l'Action B2 et le BSA Ratchet B2 forment une « ABSAR B2 ».

En date du 10 octobre 2025 et dans le cadre de l'échange de titres entre Hydro Energy Invest AS et Arverne Group, les 474 330 BSA B détenus par Hydro ont été transférés à Arverne Group.

Les BSA Ratchet B et B2 de Lithium de France, exerçables en un nombre variable d'actions ordinaires, sont des instruments dérivés comptabilisés en autres passifs financiers en contrepartie des capitaux propres. Ils sont évalués à la juste valeur à chaque clôture, avec les variations de juste valeur comptabilisées en résultat. Seuls les BSA Ratchet B et B2 détenus par les actionnaires détenant des participations ne donnant pas le contrôle sur Lithium de France sont évalués et figurent en autres passifs financiers.

Au 30 juin 2026, il y a donc 195 313 BSA B et 279 017 BSA B2 à évaluer sur un total de 2 343 749 BSA.

BSA Lithium de France	30/06/2026	BSA B	BSA B2	31/12/2025
Nombre de BSA	2 343 749	1 227 679	1 116 070	2 343 749
Dont BSA détenus par Arverne Group	1 869 419	1 032 366	837 053	1 869 419
Dont BSA détenus hors-groupe	474 330	195 313	279 017	474 330
Prix de l'action Lithium de France	43,70 €	43,70 €	43,70 €	43,70 €
Volatilité de l'action Lithium de France	66,07 %	66,07 %	66,07 %	83,4 %
Taux d'intérêt	BSA Ratchet B : 2,619 % BSA Ratchet B2 : 2,718 %	BSA Ratchet B : 2,619 %	BSA Ratchet B2 : 2,718 %	BSA Ratchet B : 2,145 % BSA Ratchet B2 : 2,288 %
Dividendes	0%	0%	0%	0%
Probabilité d'occurrence d'un événement de liquidité	2026 : 70 % 2027 : 30 %	2026 : 70 % 2027 : 30 %	2026 : 70 % 2027 : 30 %	Mi 2026 : 70 % Mi 2027 : 30 %
Juste valeur des BSA <i>(en milliers d'euros)</i>	769	8	761	2 478

Au 30 juin 2026, la juste valeur des BSA Ratchet B et B2 détenus par les participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 0,8 million d'euros. La variation de juste valeur, enregistrée en résultat financier pour un montant de 1,7 million d'euros, résulte principalement de la diminution de la valeur temps des options, liée au rapprochement de leur échéance

(6 septembre 2026 pour les BSA B et 5 mars 2028 pour les BSA B2), ainsi que de l'évolution des hypothèses relatives à la volatilité et la probabilité de réalisation d'un événement de liquidité susceptible d'entraîner leur caducité.

14.4 Dérivé sur obligations convertibles de Lithium de France

Le 31 mai 2026, Lithium de France a émis des obligations convertibles d'un montant nominal de 29,3 millions d'euros. Conformément à IAS 32, cet instrument a été décomposé entre une composante dette et une composante dérivée correspondant à l'option de conversion en actions.

Cette dernière est comptabilisée en passif financier à la juste valeur et est réévaluée à chaque date de clôture.

Au 30/06/2026, le montant du dérivé est de 1,8 million d'euros.

NOTE 15 FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Les dettes fournisseurs et autres passifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Autres dettes – non courant	1 463	1 665
Autres passifs non courants	1 463	1 665
Dettes fournisseurs	12 807	12 524
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) – courant	9 992	9 580
Dettes d'impôt exigibles	9 992	9 580
Dettes sociales – courant	3 611	4 199
Produits constatés d'avance	2 057	2 503
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	335	-
Complément de prix Géorhin	-	-
Autres dettes – courant	417	478
Autres passifs courants	6 420	7 180
Fournisseurs et autres passifs courants et non courants	30 682	30 948



Appareil de forage B04



03

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux actionnaires de la société ARVERNE GROUP,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les statuts et l'assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Pau et Paris-La Défense, le 24 septembre 2026

Les Commissaires aux comptes

KPMG S.A.
Nicolas CASTAGNET

Deloitte & Associés
Emmanuel ROLLIN



04

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

- J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 24 septembre 2026

Pierre Brossollet

Président Directeur Général



ARVERNE

4 chemin de Barincou
64000 PAU

www.arverne.earth



Labrador Transparency

