



ARVERNE GROUP

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

ARVEN

LISTED
EURONEXT



NOTRE RAISON D'ÊTRE

Par son savoir-faire unique, le groupe Arverne libère le potentiel des géo-ressources et les valorise durablement pour une transition énergétique pragmatique au service de la prospérité des territoires.



ARVERNE GROUP

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

SOMMAIRE

01	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	6	03	RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	36
1.1	Activité et faits marquants des six premiers mois	7	3.1	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	37
1.2	Facteurs de risques et transactions avec les parties liées	9			
1.3	Perspectives	9	04	ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	38
			4.1	Attestation du Rapport financier semestriel	39
02	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS	10			
2.1	État du résultat net consolidé	11			
2.2	État du résultat global consolidé	12			
2.3	État de la situation financière consolidée	12			
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	14			
2.5	État de variation des capitaux propres consolidés	15			

— 01 —

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1	Activité et faits marquants des six premiers mois	7	1.3	Perspectives	9
1.2	Facteurs de risques et transactions avec les parties liées	9			

1.1 Activité et faits marquants des six premiers mois

Compte de résultat consolidé au 1^{er} semestre 2025

En milliers d'euros	30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
Chiffre d'affaires	9 148	4 485
Autres produits de l'activité	3 903	3 574
Charges d'exploitation	(11 415)	(7 530)
Charges de personnel	(13 034)	(9 388)
Résultat opérationnel courant avant amortissements	(11 398)	(8 859)
Dotation aux amortissements	(2 314)	(948)
Résultat opérationnel courant	(13 712)	(9 807)
Autres charges opérationnelles non courantes	-	-
Résultat opérationnel	(13 712)	(9 807)
Produit de l'endettement financier net	592	2 367
Autres produits et charges financiers	1 260	240
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	2	(2 125)
Charge d'impôt	178	(224)
RÉSULTAT NET	(11 680)	(9 548)
PART DU GROUPE	(10 037)	(8 426)

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 9 148 milliers d'euros, soit une hausse de 104,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Cela s'explique principalement par le chantier ADP sur Arverne Drilling Services qui avait débuté sur le second semestre 2024 et s'est terminé en février 2025.

Le volume d'activité brut⁽¹⁾, qui inclut 50 % du chiffre d'affaires de la société DrillHeat, est également en augmentation de 73,5 % passant de 6 035 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2024 à 10 472 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2025.

- **Le résultat opérationnel courant avant amortissements est en baisse de 28,7% déficitaire de 11 398 milliers d'euros**, principalement en raison des coûts engagés dans le développement des projets sur les filiales n'ayant pas encore d'activité, avec une hausse de 3,7 millions d'euros sur les charges de personnel.

Le résultat opérationnel de la période est déficitaire de 13 712 milliers d'euros pour la même raison.

Le produit de l'endettement financier net de la période est de 592 milliers d'euros, résultat des placements de la trésorerie du Groupe, contre un produit financier net de 2 367 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2024. La baisse s'explique essentiellement par la diminution de la trésorerie placée due à l'utilisation de cette dernière ainsi que par une baisse des taux d'intérêts.

Les autres produits financiers, à hauteur de 1 298 milliers d'euros, concernent principalement les variations de juste valeur sur les produits de placements financiers pour 612 milliers d'euros ainsi que sur le montant des dettes financières pour 638 milliers d'euros (Cf. Note 7).

La quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence est bénéficiaire de 2 milliers d'euros, contre un déficit de 2 125 milliers d'euros à la suite de la dépréciation du compte courant de la société DrillHeat sur la période du premier semestre 2024.

Le résultat net du 1^{er} semestre 2025 est déficitaire de 11 680 milliers d'euros. Il était déficitaire de 9 548 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.

Détail de la performance opérationnelle au 1^{er} semestre 2025

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

- activités de forage et travaux de puits géothermiques ;
- activités de production de chaleur et froid géothermal ;
- activités métaux critiques, comprenant l'extraction, transformation et distribution de lithium.

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 2025			
	Forage et Travaux	Métaux critiques - Lithium	Chaleur et Froid	Siège et fonctions supports
Chiffre d'affaires	9 010	-	23	116
Résultat opérationnel courant	(1 749)	(3 873)	(1 817)	(6 273)
EBITDA Courant	(359)	(3 753)	(1 436)	(5 850)

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2024			
	Forage et Travaux	Métaux critiques - Lithium	Chaleur et Froid	Siège et fonctions supports
Chiffre d'affaires	4 369	0	23	93
Résultat opérationnel courant	(1 207)	(2 857)	(867)	(4 876)
EBITDA Courant	(478)	(2 784)	(848)	(4 750)

Le segment « forage et travaux » représente la principale contribution au chiffre d'affaires consolidé avec 9,0 millions d'euros sur la période. La contribution au chiffre d'affaires des activités métaux critiques et production de chaleur et froid est non

significative sur ces deux périodes. Le siège et fonctions supports ont contribué à 116 milliers d'euros sur la période, conséquence du chiffre d'affaires réalisé avec la co-entreprise du Groupe mise en équivalence.

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

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires	9 148	4 485
EBITDA Courant	(11 398)	(8 859)

En milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Endettement financier net	60 402	85 595
Investissements bruts (Capex brut)	10 961	51 937

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 2025 6 mois	1 ^{er} semestre 2024 6 mois
Résultat opérationnel courant	(13 712)	(9 807)
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation	2 314	948
EBITDA COURANT	(11 398)	(8 859)

La variation de l'EBITDA entre le 1^{er} semestre 2025 et le 1^{er} semestre 2024 s'explique principalement par une activité plus importante sur le premier semestre 2025 que sur le premier semestre 2024. En proportion du chiffre d'affaires, l'EBITDA est en amélioration (-125% pour le 1^{er} semestre 2025 contre -198% au 30 juin 2024).

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 2024 et le 30 juin 2025 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 3 « *Facteurs de risques* » du Document d'enregistrement universel 2024 n° D.25-0353, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 avril 2025.

Les transactions avec des parties liées décrites dans la Note 17 des états financiers consolidés au 31 décembre 2024 n'ont pas connu d'évolution significative au premier semestre 2025.

1.3 Perspectives

Confirmation des objectifs 2025

Le volume d'activité brut ⁽¹⁾ devrait être compris entre 25 et 30 millions d'euros, soit une progression de +45% à +75% par rapport à 2024. Cette croissance sera portée notamment par la réalisation des opérations d'un doublet de géothermie pour Safran Aircraft Engines en fin d'année. Ce projet structurant, mené en partenariat avec Dalkia, inclut la conception, la construction et la maintenance de la future centrale géothermique de Villaroche.

Le programme d'investissements déployé devrait être à hauteur des 50 millions d'euros attendus sur la période avec notamment le début de la campagne de forage de Lithium de France sur le second semestre 2025.

Par ailleurs, Arverne Group confirme la poursuite de la phase pré-industrielle du projet Lithium de France, jusqu'à mi 2026, incluant notamment l'étude de faisabilité définitive (DFS) et les opérations du premier doublet géothermique. Cette phase de développement a pour objectif de préciser les résultats de l'étude de pré-faisabilité (PFS).

Objectifs à moyen terme

Sur le moyen terme, le Groupe prévoit une première production de chaleur en 2027.

La première production de lithium géothermique est prévue en 2028.

(1) Le volume d'activité brut est calculé en prenant en compte le chiffre d'affaires consolidé du groupe auquel s'ajoute 50% du chiffre d'affaires de la société DrillHeat (filiale détenue à 50%) ainsi que le chiffre d'affaires inter-secteurs forage.

—02—

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

2.1	État du résultat net consolidé	11	2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
2.2	État du résultat global consolidé	12	2.5	État de variation des capitaux propres consolidés	15
2.3	État de la situation financière consolidée	12	2.5.1	Notes annexes aux états financiers consolidés	16
2.3.1	Actif	12			
2.3.2	Passif	13			

2.1 État du résultat net consolidé

Tous les chiffres sont présentés en milliers d'euros.

En milliers d'euros	Note	30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
Chiffre d'affaires	6.2	9 148	4 485
Autres produits de l'activité	6.3	43	177
Production immobilisée	6.3	3 860	3 396
Achats consommés		(310)	(717)
Charges externes	6.4	(10 517)	(6 313)
Charges de personnel	6.5	(13 034)	(9 388)
Impôts et taxes		(340)	(171)
Autres charges d'exploitation		(249)	(328)
Résultat opérationnel courant avant amortissements		(11 398)	(8 859)
Dotation aux amortissements		(2 314)	(948)
Résultat opérationnel courant		(13 712)	(9 807)
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-
Résultat opérationnel		(13 712)	(9 807)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	891	2 587
Coût de l'endettement financier brut	7	(298)	(220)
Produit de l'endettement financier net		592	2 367
Autres produits financiers	7	1 298	273
Autres charges financières	7	(39)	(32)
Quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence	5.3	2	(2 125)
Résultat avant impôt		(11 858)	(9 325)
Impôts sur les bénéfices	8	178	(224)
Résultat après impôt		(11 680)	(9 548)
RÉSULTAT NET		(11 680)	(9 548)
Part du Groupe		(10 037)	(8 426)
Part des participations ne donnant pas le contrôle		(1 643)	(1 122)
Résultat par action (<i>en euros</i>)	11.2	(0,25)	(0,21)
Résultat dilué par action (<i>en euros</i>)	11.2	(0,25)	(0,21)

2.2 État du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net		(11 680)	(9 548)
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		(11 680)	(9 548)
Part du Groupe		(10 037)	(8 426)
Part des participations ne donnant pas le contrôle		(1 643)	(1 122)

2.3 État de la situation financière consolidée

2.3.1 Actif

En milliers d'euros	Note	30/06/2025 6 mois	31/12/2024 12 mois
Immobilisations incorporelles	9.1	59 327	53 056
Immobilisations corporelles	9.2	54 640	52 274
Titres mis en équivalence		945	0
Impôts différés actifs		3 061	3 148
Actifs non courants		117 973	108 478
Stocks	9.6	2 657	2 212
Créances clients et actifs de contrat	9.6	7 129	7 539
Créances d'impôt exigibles	9.6	516	622
Autres actifs financiers	9.5	362	321
Autres actifs courants	9.6	11 818	12 114
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	97 533	123 834
Actifs courants		120 015	146 641
TOTAL ACTIF		237 988	255 119

2.3.2 Passif

En milliers d'euros	Note	30/06/2025 6 mois	31/12/2024 12 mois
Capital	11.1	398	398
Primes liées au capital		193 903	193 903
Autres réserves		23 964	23 411
Résultats accumulés		(61 824)	(51 831)
Résultat de l'exercice		(10 037)	(9 993)
Capitaux propres – part du Groupe		146 405	155 888
Participations ne donnant pas le contrôle		12 525	13 993
Participations ne donnant pas le contrôle		12 525	13 993
Total capitaux propres		158 930	169 881
Emprunts et dettes financières	12	6 017	7 269
Autres passifs financiers	13	5 164	5 136
Dettes locatives	12	22 627	24 569
Passif au titre des engagements liés au personnel		1 293	862
Provisions non courantes		1 241	1 241
Autres passifs non courants	14	1 484	1 628
Impôts différés passifs		5 027	5 314
Total passifs non courants		42 853	46 018
Emprunts et dettes financières – courant	12	1 457	2 021
Autres passifs financiers et dérivés	13	3 036	3 074
Dettes locatives – courant	12	7 029	4 381
Provisions		789	901
Dettes fournisseurs	14	7 488	10 230
Dettes fiscales	14	9 026	10 209
Autres passifs courants	14	7 380	8 403
Total passifs courants		36 204	39 219
Total des passifs		79 058	85 238
TOTAL PASSIF		237 988	255 119

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		(11 680)	(9 548)
<i>Ajustements pour :</i>			
• Amortissements des immobilisations et droits d'utilisation et provisions	9	2 314	948
• Dotations et reprises des provisions		318	201
• Coût de l'endettement financier net	7	(592)	220
• Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	5.3	(2)	2 125
• Résultat de cession d'actifs immobilisés		9	0
• Impôt sur le résultat	8.1	(178)	224
• Augmentation (diminution) de la juste valeur des passifs financiers dérivés	7	(676)	(158)
• Charges et produits calculés liés au paiement en actions		850	1 662
Total des éliminations des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		2 044	5 222
Total marge brute d'autofinancement		(9 637)	(4 326)
<i>Variations des :</i>			
• Stocks	9.6	(445)	(71)
• Créances clients et autres débiteurs	9.6	(541)	(642)
• Dettes fournisseurs et autres créditeurs	14	(2 200)	612
• Autres créances/dettes courantes	9.6/14	1 089	3 165
Total des variations		(2 097)	3 064
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(11 734)	(1 262)
Impôts payés		97	(423)
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(11 637)	(1 685)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	(3 209)	(5 482)
Dépenses de développement capitalisées	9	(9 410)	(2 739)
Subventions d'investissements (incl. CIR comprenant des frais activés)		-	16
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	(46)
Augmentation d'actifs financiers		(2)	(8)
Diminutions d'actifs financiers		5	40
Variations de périmètre	3.2	(943)	(1 024)
TRÉSORERIE NETTE UTILISÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		(13 559)	(9 243)
Augmentation de capital souscrite par les participations de donnant pas le contrôle		-	520
Acquisition et cession d'actions propres		(121)	(72)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	12.2	30	1 165
Remboursement d'emprunts et dettes financières	12.2	(1 323)	(440)
Apport en compte courant sur Herrenknecht		-	4 400
Encaissement (remboursement) des autres flux de financement	12.2	150	(308)
Paieement de dettes de loyers	12.2	(399)	(666)
Intérêts reçus des équivalents de trésorerie		891	-
Intérêts payés sur emprunts et dettes financières	12.2	(232)	(87)
Intérêts payés sur dettes de loyer	12.2	(101)	(12)
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(1 105)	4 501
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(26 301)	(6 428)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier	10	123 834	143 227
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	10	97 532	136 800
Trésorerie reclassée en actifs destinés à être cédés		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		97 532	136 800

2.5 État de variation des capitaux propres consolidés

02

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 2024		398	193 903	21 621	203	(52 035)	164 092	14 346	178 438
Résultat de l'exercice		-	-	-	-	(8 426)	(8 426)	(1 122)	(9 548)
Autres éléments du résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(8 426)	(8 426)	(1 122)	(9 548)
Affectation du résultat de l'exercice précédent		-	-	-	(52 035)	52 035	-	-	-
Mouvements sur actions propres		-	-	(72)	-	-	(72)	-	(72)
Attribution d'actions gratuites		-	-	1 573	-	-	1 573	89	1 662
Mouvements sur le capital de Lithium de France		-	-	(252)	-	-	(252)	172	(79)
Souscription au capital des participations ne donnant pas le contrôle - DrillDeep		-	-	-	-	-	-	520	520
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle - DrillDeep		-	-	(225)	-	-	(225)	(294)	(520)
Total des autres éléments comptabilisés en capitaux propres		-	-	1 024	(52 035)	52 035	1 024	487	1 511
SITUATION AU 30 JUIN 2024		398	193 903	22 646	(51 831)	(8 426)	156 690	13 710	170 400
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	6.5.3	-	-	830	-	-	830	20	850
Mouvements sur le capital de Lithium de France	5.2	-	-	(155)	-	-	(155)	155	-
Total des autres éléments comptabilisés en capitaux propres		-	-	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

2.5.1 Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

NOTE 1 Description du Groupe	17	NOTE 9 Immobilisations incorporelles et corporelles	27
NOTE 2 Base de préparation	17	9.1 Immobilisations incorporelles	27
2.1 Déclaration de conformité	17	9.2 Immobilisations corporelles	28
2.2 Évolution du référentiel comptable	17	9.3 Contrats de location	28
2.3 Recours à des estimations et aux jugements	17	9.4 Tests de dépréciation	29
2.4 Base d'évaluation	18	9.5 Actifs financiers courants	30
2.5 Devise fonctionnelle et de présentation	18	9.6 Autres actifs courants	30
NOTE 3 Faits significatifs	18	NOTE 10 Trésorerie et équivalents de trésorerie	30
NOTE 4 Événements postérieurs à la clôture	18	NOTE 11 Capitaux propres consolidés	31
NOTE 5 Périmètre de consolidation	19	11.1 Capital social	31
5.1 Périmètre au 30 juin 2025	19	11.2 Résultat par action	31
5.2 Participations ne donnant pas le contrôle	20	NOTE 12 Emprunts et dettes financières	32
5.3 Entités mises en équivalence	21	12.1 Principaux termes et conditions des emprunts et dettes financières	32
NOTE 6 Données opérationnelles	22	12.2 Tableau de variation des emprunts, dettes financières et dettes de loyers en distinguant les flux de trésorerie des autres flux	33
6.1 Information sectorielle	22	12.3 Endettement financier net	33
6.2 Chiffre d'affaires	23	12.4 Risques de liquidité	33
6.3 Autres produits et production immobilisée	24	NOTE 13 Autres passifs financiers et dérivés	34
6.4 Charges externes	24	13.1 Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle de DrillDeep	34
6.5 Personnel et effectifs	24	13.2 Compte courant passif	34
NOTE 7 Résultat financier	26	13.3 Bons de souscription d'actions de Lithium de France « BSA Ratchet B »	34
NOTE 8 Impôts sur le résultat	27	NOTE 14 Fournisseurs et autres passifs courants et non courants	35
8.1 Charge d'impôt sur le résultat	27		

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 « géothermie » et 2 « lithium ». Il se destine à produire et commercialiser de la chaleur locale, continue et renouvelable dans les territoires où ils opèrent, 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 géo-ressources 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 2025 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 24 septembre 2025.

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 2025

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2025 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2024, à l'exception des évolutions de référentiel intervenues depuis cette date. À ce titre, l'IASB a publié les amendements suivants, applicables aux comptes 2025 :

- Amendements à IAS 21 - Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité

L'application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2025.

Textes applicables au-delà du 1^{er} janvier 2025

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 2026, sous réserve de leur adoption par l'Union européenne le cas échéant. Ces textes incluent notamment :

- Des amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatifs aux informations à fournir

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 2024.

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.

Les états financiers au 30 juin 2025 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.

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

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

Note 3 Faits significatifs

Entrée de Bpifrance au capital d'Arverne Group

Le 28 mai 2025, Arverne Group a annoncé l'entrée de Bpifrance à son capital. L'entrée au capital de Bpifrance a été réalisée par l'acquisition de 1 709 740 actions existantes Arverne Group, représentant 4,29% du capital et 4,91% des droits de vote, dans le cadre d'une cession de blocs hors marché.

Lithium de France : AENV et début des travaux

Le 16 mai 2025, Lithium de France a obtenu, par arrêté préfectoral, la délivrance d'une autorisation environnementale. Cette autorisation concerne deux Permis Exclusifs de Recherche (PER) :

- "Les Sources" pour la chaleur géothermale
- "Les Sources Alcalines" pour le lithium géothermal

Dès juin 2025, les travaux de génie civil (préparation du site) ont pu démarrer dans l'objectif de préparer une plateforme pour accueillir l'appareil de forage.

2gré : Prise de participation dans la SAS "Clichy Livry Chaleur"

Le 27 janvier 2025, Arverne Group a annoncé la signature par sa filiale 2gré, d'un contrat pour la création et l'exploitation d'un réseau de chaleur bas-carbone alimenté par géothermie, destiné aux villes de Clichy-sous-Bois et Livry-Gargan.

Il s'agit d'un partenariat avec Dalkia et Ile-de-France Energies & Territoires, dans lequel 2gré possède 15% du capital social.

Au delà de la prise de participation, 2gré réalisera l'ingénierie et les travaux de forage de géothermie profonde, en collaboration avec DrillDeep, ainsi que les opérations de maintenance de puits, sur la durée de la concession (30 ans).

Note 4 Événements postérieurs à la clôture

Signature d'un traité d'apport avec Hydro Energy

Le 17 juillet 2025, Arverne Group et Hydro Energy Invest AS ont signé un traité d'apport aux termes duquel Hydro Energy Invest AS apportera ses 474 753 actions Lithium de France à Arverne Group en contrepartie d'actions nouvellement émises d'Arverne Group.

Cette opération sera réalisée par l'émission de 2 232 288 nouvelles actions d'Arverne Group au bénéfice d'Hydro Energy Invest AS, pour une valeur de 22 322 880 euros, représentant une valeur de l'action Arverne Group de 10,00 €.

La réalisation de l'apport devrait avoir lieu au plus tard en octobre 2025, une fois levées, les conditions suspensives relatives à ce type d'opération.

Lithium de France : levée de fonds et série B+

Le 22 septembre 2025, Arverne Group et Equinor ont annoncé leur participation à une levée de fonds de 40 millions d'euros pour Lithium de France. Arverne Group y participe à hauteur de 30 millions d'euros, le complément d'Equinor.

À la suite de ces deux opérations, Arverne Group disposera d'une participation de 73,5% dans Lithium de France et Hydro Energy Invest AS détiendra au moins 5% du capital d'Arverne Group. Ce financement intervient alors que le projet de Lithium de France est entré en phase pré-industrielle avec notamment les premières opérations de forage, le démonstrateur d'extraction de lithium (DLE) et l'Avant-Projet Détaillé, partie intégrante de l'étude définitive de faisabilité (DFS).

2gré : signature d'un ACE

Le 8 juillet, 2gré a signé un premier Accord de Coopération et d'Exclusivité portant sur un projet en Île-de-France, pour un volume d'activité brut de 150 M€ sur 30 ans.

Arverne crée un partenariat stratégique pour accélérer le développement des projets

En Nouvelle Aquitaine, Arverne initie un partenariat inédit avec Crédit Agricole Pyrénées Gascogne Énergies Nouvelles (CAPGEN) qui apportera son soutien au financement des projets de géothermie. Arverne réalisera la conception et la réalisation des travaux de géothermie ainsi que la maintenance et l'exploitation des installations de production. La commercialisation des offres sera portée par les deux partenaires.

Note 5 Périmètre de consolidation

5.1 Périmètre au 30 juin 2025

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

Dénomination sociale	Pays	Activité	Pourcentage de détention	
			30/06/2025	31/12/2024
ARVERNE GROUP	France	Holding	100,00%	100,00%
ARVERNE DRILLING SERVICES	France	Forage	100,00%	100,00%
DRILLDEEP	France	Forage	74,00%	74,00%
2GRE	France	Géothermie	100,00%	100,00%
FONGEOM	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOECK	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOECK PRODUCTION	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOFORON	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOHURT	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOHURT PRODUCTION	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 ÉLECTRICITÉ	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVEN PRODUCTION	France	Géothermie	100,00%	100,00%
GEOVIS	France	Géothermie	100,00%	100,00%
LITHIUM DE FRANCE	France	Production	61,69%	62,11%
MORY ÉNERGIES	France	Informatique	100,00%	100,00%
SCI ARVERNE IMMOBILIER	France	Immobilier	100,00%	100,00%
SCI DU PONANT DE MAISSE	France	Immobilier	100,00%	100,00%
SCI LITHIUM DE FRANCE	France	Immobilier	61,73%	62,15%

5.2 Participations ne donnant pas le contrôle

Le 24 février 2025, les actions gratuites du plan d'AGA 2023 ont été acquises par les salariés de Lithium de France concernés par ce plan. Dans ce cadre, il a été créé 27 216 nouvelles actions, entraînant ainsi une dilution des principaux actionnaires de la société.

À la suite de cette opération, le pourcentage de détention d'Arverne Group dans Lithium de France est passé de 62,11 % au 31 décembre 2024 à 61,69 % au 30 juin 2025.

En milliers d'euros	Lithium de France	DrillDeep	Sci Lithium de France	30/06/2025
Pourcentage des participations ne donnant pas le contrôle	38,31%	26,00%	38,27%	
Actifs non courants	27 497	40 701	3 643	71 841
Actifs courants	13 151	2 753	141	16 045
Passifs non courants	(3 590)	-	(3 290)	(6 880)
Passifs courants	(4 402)	(43 454)	(446)	(48 302)
Actifs nets	32 656	-	48	32 704
Quote-part ne donnant pas le contrôle	12 510	-	18	12 528
Actifs nets attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	12 510	-	18	12 528
Produits	0	36	45	81
Résultat net	(4 291)	(1 343)	2	(5 632)
Résultat global total	(4 291)	(1 343)	2	(5 632)
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 644)	-	1	(1 643)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(5 662)	1 318	201	(4 142)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 356)	(1 841)	-	(8 196)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(135)	(119)	(190)	(444)
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(12 152)	(642)	12	(12 782)

5.3 Entités mises en équivalence

Au 30 juin 2025, la valeur comptable des entités mises en équivalence du Groupe se décompose comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024
Participation dans des coentreprises	-	-
Participations dans des entreprises associées	945	-
Total des titres mis en équivalence	945	-

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 943 milliers d'euros correspondent uniquement au versement en capital de 2gré dans la société. Aucune activité n'a débuté au 30 juin 2025.

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	30/06/2025	31/12/2024
Pourcentage de détention des titres Drillheat	50%	50,0 %
Actifs non courants	4 843	5 236
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie	1 481	2 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	932	651
Passifs non courants	(1 672)	(1 694)
Passifs courants	(12 447)	(12 349)
Actifs nets (100 %)	(6 864)	(5 799)
Actifs nets attribuables au Groupe	(3 432)	(2 900)
Pertes non comptabilisées cumulées	3 432	2 900
Valeur des titres mis en équivalence	-	-

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	2 647	3 107
Charges opérationnelles	(3 471)	(3 956)
Résultat opérationnel	(824)	(849)
Résultat financier	(247)	(283)
Impôt sur le résultat	7	(12)
Résultat net	(1 065)	(1 146)
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global (100 %)	(1 065)	(1 146)
Quote-part du Groupe dans le résultat global de DrillHeat	(532)	(573)

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	30/06/2025	31/12/2024
Prêt / compte courant	1 803	1 773
Créances clients	128	66

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	62	90
Charges opérationnelles		(3)
Produits / charges financières	31	40

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 et travaux de puits géothermiques ;
- activités de production de chaleur et froid géothermal ;
- activités d'extraction, transformation et distribution de métaux critiques (incl. le 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.

30/06/2025	Forage et Travaux	Métaux critiques - Lithium	Chaleur et Froid	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)
Dotations 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	43 823	27 433	34 480	12 238	117 973
Total actifs courants	15 076	13 371	8 121	86 510	123 078
Total actifs	58 899	40 804	42 600	98 748	241 051
Total passifs	62 598	8 158	37 446	(26 081)	82 121
Dépenses d'investissement	(2 116)	(7 004)	(3 509)	10	(12 619)

Sur l'exercice clos au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires est principalement issu des activités de forage et travaux (98,5%) d'Arverne Drilling Services.

Le chiffre d'affaires inter-secteurs concerne principalement les *managements fees* refacturées par le Groupe à ses filiales.

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

30/06/2024	Forage et Travaux	Métaux critiques - Lithium	Chaleur et Froid	Siège et fonctions supports	Total
Chiffre d'affaires	4 399	3	79	969	5 449
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(30)	(3)	(56)	(876)	(964)
Chiffre d'affaires net	4 369	-	23	93	4 485
Autres produits de l'activité	24	19	36	98	177
Production immobilisée	2 640	610	146	-	3 396
Achats consommés	(717)	-	-	-	(717)
Charges externes	(3 406)	(887)	(429)	(1 591)	(6 313)
Charges de personnel	(3 288)	(2 400)	(585)	(3 116)	(9 388)
Impôts et taxes	(99)	(16)	(14)	(42)	(171)
Dotations aux amortissements	(729)	(73)	(19)	(127)	(948)
Autres charges d'exploitation	(2)	(110)	(25)	(191)	(328)
Résultat opérationnel courant	(1 207)	(2 857)	(867)	(4 876)	(9 807)
• Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation	729	73	19	127	948
Résultat opérationnel avant amortissements	(478)	(2 784)	(848)	(4 750)	(8 859)

31/12/2024	Forage et Travaux	Métaux critiques - Lithium	Chaleur et Froid	Siège et fonctions supports	Total
Total actifs non courants	43 797	19 987	33 538	11 155	108 478
Total actifs courants	13 736	25 501	8 196	99 207	146 641
Actifs sectoriels	57 533	45 488	41 735	110 363	255 119
Passifs sectoriels	57 202	8 594	34 695	(15 253)	85 238
Dépenses d'investissement (au 31/12/2024)	(6 688)	(11 685)	(786)	(763)	(19 922)

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 2025, le montant du chiffre d'affaires d'Arverne Group est de 9,1 millions d'euros dont 41 % relevant d' IFRS 15 et 59 % d'IFRS 16.

En milliers d'euros	30/06/2025	IFRS 15	IFRS 16	30/06/2024	IFRS 15	IFRS 16
Chiffre d'affaires	9 148	3 794	5 354	4 485	2 332	2 153
% Chiffre d'affaires total		41%	59%		52%	48%

Par comparaison, la composante IFRS 16 sur l'exercice clos au 30 juin 2024 représentait 48 % du chiffre d'affaires.

6.3 Autres produits et production immobilisée

Les autres produits se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Subventions	29	10
Subventions	29	10
Autres produits divers	14	167
Autres produits	14	167
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ	43	177
Production immobilisée	3 860	3 396
PRODUCTION IMMOBILISÉE	3 860	3 396

Les autres produits de l'activité d'un montant de 43 milliers d'euros au 30 juin 2025 correspondent à (i) des subventions d'exploitation obtenues et (ii) des autres produits divers correspondant majoritairement à des produits sur exercices antérieurs.

La production immobilisée d'un montant de 3,9 millions d'euros correspond principalement à des charges immobilisées pour :

- les préparations de *rigs* des campagnes de forage Lithium de France et Safran pour 2,7 millions d'euros ;
- les investissements pour la poursuite des développements des PER pour 1,1 million d'euros.

6.4 Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Travaux sous-traités	(2 207)	(1 376)
Locations et charges locatives	(642)	(222)
Honoraires	(2 211)	(1 651)
Autres charges externes	(1 143)	(818)
<i>Dont personnel intérimaire</i>	<i>(567)</i>	<i>(308)</i>
Sous-traitance transport	(999)	(321)
Études et recherches	(422)	(206)
Achats non stockés de matières et fournitures	(753)	(304)
Primes d'assurance	(511)	(453)
Déplacement, missions	(904)	(513)
Divers	(724)	(450)
CHARGES EXTERNES	(10 517)	(6 313)

La variation des charges externes (+4,2 millions d'euros) s'explique principalement par la hausse d'activité sur les sociétés de forage entre les deux semestres en lien avec le chantier ADP ayant démarré sur le second semestre 2024 et qui s'est 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	30/06/2025	30/06/2024
Cadres	120	78
Non-cadres	106	78
EFFECTIF MOYEN SUR L'EXERCICE AU 30 JUIN	222	156

L'évolution des effectifs correspond à la volonté de structuration du Groupe et de ses filiales. L'évolution des effectifs a été très importante sur le second semestre 2024 (+ 44 ETP) contre une hausse de 26 ETP pour le premier semestre 2025.

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	30/06/2025	30/06/2024
Rémunérations du personnel	(8 362)	(5 467)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(3 040)	(1 868)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(350)	(127)
Charges de « stock-options » et actions gratuites	(1 281)	(1 926)
CHARGES DE PERSONNEL	(13 034)	(9 388)

L'évolution des charges de personnel est en ligne avec l'augmentation des effectifs ainsi qu'avec la structuration de la gouvernance du Groupe.

Sur les exercices 2023 et 2025, plusieurs plans d'attribution gratuite d'actions (AGA) ont été votés (Note 6.5.3). Le montant comptabilisé sur le premier semestre 2025, au titre des services rendus de ces plans, s'élève à 1,3 million d'euros.

6.5.3 Attribution gratuite d'actions

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

	Arverne Group AGA 2023 – plan 1	Arverne Group AGA 2023 – plan 2	Arverne Group AGA 2025 – plan 1	Arverne Group AGA 2025 – plan 2	Arverne Group AGA 2025 – plan 3
Date de délégation par l'Assemblée Générale	29/06/2023	14/09/2023	07/06/2024	07/06/2024	07/06/2024
Date de subdélégation par le Conseil d'Administration	non applicable	19/09/2023	non applicable	non applicable	non applicable
Date d'attribution par décision du Président	27/07/2023	19/09/2023	26/03/2025	26/03/2025	26/03/2025
Période d'acquisition	3 ans	2 ans	2 ans	3 ans	3 ans
Date d'acquisition	27/07/2026	19/09/2025	26/03/2027	26/03/2028	26/03/2028
Nombre d'actions gratuites accordé (retraité)	658 217	10 700	-	-	-
En cours au 1^{er} janvier 2025	658 217	10 700	-	-	-
Accordé	-	-	90 000	35 500	150 000
Périmé ⁽¹⁾	48 361	-	14 000	-	20 400
Sortie ⁽²⁾	-	900	20 000	-	-
Définitivement acquis	-	-	-	-	-
En cours au 30 juin 2025	609 856	9 800	56 000	35 500	129 600
Prix unitaire de souscription (en euros)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juste valeur unitaire en date d'octroi	10,00	11.50	4,00	4,00	4,00

Les actions accordées gratuitement par Arverne Group dans le cadre du premier plan 2023 seront définitivement acquises à l'issue d'une période de 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 à la réalisation de conditions de performances financières hors marché et extra-financières telles que la réalisation de la fusion avec la société Transition SA, l'atteinte d'un certain niveau de chiffre d'affaires ou la mise en place d'un Comité de Mission.

Les actions accordées gratuitement par Arverne Group dans le cadre du second plan 2023 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.

Sur le premier semestre 2025, de nouvelles actions ont été accordées dans le cadre de trois nouveaux plans. Les actions des plans 1 et 3 sont soumises à des conditions de performance (de même nature que pour le plan 1 de 2023) alors que pour le plan 2, les actions seront définitivement acquises à l'issue d'une période de trois 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 10 salariés avant la période de vesting.

Plans d'attribution gratuite d'actions de Lithium de France

	Lithium de France AGA 2023
Date de délégation par l'Assemblée Générale	31/10/2022
Date de subdélégation par le Conseil d'Administration	non applicable
Date d'attribution par décision du Président	03/03/2023
Période d'acquisition	2 ans
Date d'acquisition	24/02/2025
Période de conservation	1 an
Date de cessibilité	24/02/2026
Nombre d'actions gratuites accordé	27 216
En cours au 1^{er} janvier 2025	27 216
Accordé	27 216
Périmé	0
Définitivement acquis	0
En cours au 30 juin 2025	0
Prix unitaire de souscription (<i>en euros</i>)	0,00
Juste valeur unitaire en date d'octroi	25,40

Les actions accordées gratuitement par Lithium de France dans le cadre du plan 2023, ont définitivement été acquises à l'issue de la période d'acquisition d'un an, soit le 24 février 2025, sous réserve d'une présence continue dans le Groupe. Les actions attribuées gratuitement ne seront cessibles qu'à l'issue de la période de conservation fixée à un an, soit le 24 février 2026.

La juste valeur des actions attribuées gratuitement est déterminée sur la base de la juste valeur des actions de Lithium de France retenue lors de la levée de fonds Série B de Lithium de France, réalisée en deux temps et intervenue au cours de l'exercice 2023.

Note 7 Résultat financier

Les produits financiers et charges financières du Groupe comprennent :

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	891	2 587
Coût de l'endettement financier brut	(298)	(220)
Produit de l'endettement financier net	592	2 367
Gains de change sur autres dettes et créances – Non réalisés	11	2
Produits nets/cession VMP	612	20
Variation de juste valeur (produit)	38	250
Gains sur dettes financières	638	-
Autres produits financiers	1 298	273
Pertes de change sur autres dettes et créances – Réalisées	(17)	(13)
Autres charges financières	(22)	(19)
Autres charges financières	(39)	(32)

Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie d'un montant de 0,9 millions d'euros correspondent aux intérêts générés par des dépôts à terme, liquides et sans risque de perte en capital sur Arverne Group et Lithium de France. La baisse s'explique principalement par la diminution des montants placés du fait de l'utilisation de la trésorerie, ainsi que par la baisse des taux d'intérêts.

Les gains sur dettes financières correspondent essentiellement au passage en produit de la dette financière envers l'ADEME sur 2gré pour 0,6 million d'euros. Il s'agit d'une avance remboursable résiliée en cours d'exercice dont les conditions de remboursement n'ont pas été atteintes, générant ainsi un produit.

Les produits de cession de VMP pour 0,6 million d'euros correspondent essentiellement à la variation de juste valeur des contrats de fonds commun de placement au 30 juin 2025.

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	30/06/2025	30/06/2024
Charge d'impôt différé	187	(182)
Charge d'impôt exigible (CVAE)	(9)	(42)
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	178	(224)

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	30/06/2025	30/06/2024
Résultat avant impôt	(11 860)	(9 325)
Taux d'imposition normatif	25 %	25 %
(CHARGE)/PRODUIT D'IMPÔT THÉORIQUE	2 965	2 331
Éléments de rapprochement avec le taux effectif		
Variation de juste valeur des BSA	10	39
Charges liées aux attributions gratuites d'actions	(213)	(415)
Annulation des actions propres	(7)	18
Déficits de la période non activés	(2 686)	(2 204)
Reclassement CVAE en impôt sur les sociétés	(7)	10
Autres retraitements de consolidation	116	(3)
Différences permanentes sociales		(1)
(CHARGES)/PRODUIT D'IMPÔT EFFECTIVEMENT CONSTATÉ	178	(224)

Note 9 Immobilisations incorporelles et corporelles

9.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Ouverture 2025	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions	Dotation de l'exercice	Reclassement	Clôture Juin 2025
Concessions, brevets et droits similaires	348	-	29	-	-	120	496
Logiciels - Location	272	-	-	-	-	-	272
Immobilisations incorporelles en cours	52 520	-	6 711	(8)	-	(165)	59 058
Autres immobilisations incorporelles	14	-	-	-	-	-	14
Immobilisations incorporelles	53 153	-	6 740	(8)	-	(45)	59 840
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	(65)	-	-	-	(20)	-	(84)
Amt/dép. logiciel - Location	(27)	-	-	-	(27)	-	(54)
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours	-	-	-	-	(367)	-	(367)
Amt/dép. autres immos incorp.	(6)	-	-	-	(2)	-	(8)
Amt/dép. immo. Incorporelles	(98)	-	-	-	(416)	-	(513)
TOTAL VALEUR NETTE	53 056	-	6 740	(8)	(416)	(45)	59 327

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 pour 27 millions d'euros.

La hausse des immobilisations incorporelles de 6,3 millions d'euros en valeur nette s'explique essentiellement par :

- le développement des PER sur Lithium de France :
 - 3,8 millions d'euros sur le PER « Les Sources »,
 - 0,3 million d'euros sur le PER « Les Poteries »,
- les frais de recherche et développement pour 2,6 millions d'euros sur la filiale Lithium de France.

9.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Ouverture 2025	Acqui- sitions	Cessions	Dotation de l'exercice	Reclas- sement	Clôture Juin 2025
Terrains	110	-	-	-	(3)	107
Constructions	1 359	33	-	-	(46)	1 346
Constructions – Location	4 550	245	(222)	-	2 116	6 689
Installations tech, matériel & outillage	19 912	105	-	-	391	20 408
Installations tech, matériel & outillage - Location	22 618	-	-	-	438	23 056
Matériel de transport	110	-	-	-	-	110
Matériel de transport – Location	433	363	(115)	-	-	681
Matériel informatique	281	50	(3)	-	12	340
Matériel informatique - Location	103	56	-	-	-	159
Autres immobilisations corporelles	735	56	-	-	210	1 001
Autres immobilisations corporelles - Location	30	4	-	-	-	34
Immobilisations corporelles en cours	3 543	2 061	-	-	(399)	5 205
Immobilisations corporelles en cours - Location	2 116	-	-	-	(2 116)	-
Avances et acomptes s/ immo. corp.	109	904	-	-	(214)	799
Immobilisations corporelles	56 010	3 878	(340)	-	389	59 937
Amt/dép. constructions	(77)	-	-	(46)	-	(122)
Amt/dép. constructions – Location	(347)	-	222	(280)	-	(404)
Amt/dép. install tech, matériel & outil.	(2 905)	-	-	(1 338)	-	(4 243)
Amt/dép. matériel transport	(25)	-	-	(12)	-	(37)
Amt/dép. matériel transport – Location	(225)	-	115	(99)	-	(209)
Amt/dép. matériel informatique	(98)	-	2	(40)	-	(136)
Amt/dép. matériel informatique - Location	(16)	-	-	(25)	-	(41)
Amt/dép. autres immobilisations corp.	(37)	-	-	(56)	-	(93)
Amt/dép. autres immobilisations corp. - Location	(1)	-	-	(3)	-	(4)
Amt/dép. immobilisations corp. en cours	(5)	-	-	-	-	(5)
Amt/dép. immobilisations corporelles	(3 736)	-	2	(1 898)	-	(5 296)
TOTAL VALEUR NETTE	52 274	3 878	(340)	(1 898)	389	54 640

Au 30 juin 2025, les immobilisations en valeur nette passent de 52,2 millions d'euros à 54,6 millions d'euros, soit une augmentation de 2,4 millions d'euros, s'expliquant par :

- des acquisitions pour 3,9 millions d'euros :
 - des avances pour des "casings" sur Lithium de France pour la construction de deux puits pour 0,8 million d'euros,

- des investissements dans la préparation des *rigs* B04 et B18 pour les campagnes de forages à venir pour 1,8 million d'euros dont 1,5 million correspond à de la production immobilisée pour la campagne sur Lithium de France ;

- des amortissements pour 1,9 million d'euros

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 principaux contrats sont :

- le contrat 3-6-9 des bureaux de Paris. La durée de location retenue correspond à la première période triennale dans la mesure où une prolongation au-delà n'est pas raisonnablement certaine au regard des besoins croissants en matière de locaux. Il s'agit de loyers fixes indexés ;

- les contrats de location des véhicules ont des loyers fixes et des durées d'environ trois ans ne contenant pas d'option de résiliation anticipée ni de renouvellement ou d'option d'achat.

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 2025	Nouveaux contrats	Réévaluation de contrats	Sortie de contrat	Dotations de l'exercice	Reclassement	Clôture Juin 2025
Logiciels	272	-	-	-	-	-	272
Constructions	4 550	-	245	(222)	-	2 116	6 689
Matériel de transport	433	363	-	(115)	-	-	681
Installations tech, matériel & outillage	22 618	-	438	-	-	-	23 056
Matériel informatique	103	56	-	-	-	-	159
Autres immobilisations corporelles	30	4	-	-	-	-	34
Immobilisation corporelle en cours	2 116	-	-	-	-	(2 116)	-
Droit d'utilisation	30 122	423	683	(337)	-	-	30 891
Amt/Dép. logiciels	(27)	-	-	-	(27)	-	(54)
Amt/Dép. constructions	(347)	-	-	222	(280)	-	(404)
Amort. Matériel de transport	(225)	-	-	115	(99)	-	(209)
Amort. autres immobilisations corp.	(1)	-	-	-	(3)	-	(4)
Amort. Matériel informatique	(16)	-	-	-	(25)	-	(41)
Amt/Dép. droit d'utilisation	(616)	-	-	337	(434)	-	(714)
TOTAL VALEUR NETTE	29 506	423	683	(0)	(434)	-	30 177

En milliers d'euros	Ouverture 2025	Nouveaux contrats	Réévaluation de contrats	Sortie de contrat	Remboursement de dette	Reclassement	Clôture Juin 2025
Dettes locatives – non courant	24 569	389	622	-	-	-	25 580
Dettes locatives – courant	4 381	34	61	-	(399)	-	4 077
Dettes financières	28 950	423	683	-	(399)	-	29 657

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	30/06/2025	30/06/2024
Charges d'intérêts sur dettes de loyers	101	11
Charges liées aux contrats de location de courte durée	274	90
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	367	129
IMPACT RÉSULTAT	742	230

- montants comptabilisés en flux de trésorerie :

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Total des sorties de trésorerie imputables aux contrats de location	1 141	897

9.4 Tests de dépréciation

La seconde prolongation du PER de Cezallier est arrivée à son terme le 23 juillet 2025, sans être reprolongée. Dans ces conditions, le PER de Cezallier a été déprécié en intégralité, soit une perte de valeur de 367 milliers d'euros.

La société n'a pas identifié d'autre 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	30/06/2025	31/12/2024
Dépôts et cautionnements versés	283	286
Prêts, caution & autres créances – courants	5	5
Comptes courants Groupe actif	74	29
Autres actifs financiers	362	321
TOTAL ACTIFS FINANCIERS COURANTS	362	321

9.6 Autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024
Stocks et en-cours	2 657	2 212
Créances clients	7 129	7 539
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	516	622
Créances d'impôt exigibles	516	622
Créances sur personnel & org. sociaux	73	119
Créances fiscales - hors IS - courant	9 847	10 637
Autres créances	332	472
Produits à recevoir	33	33
Charges constatées d'avance	1 534	854
Autres actifs courants	11 818	12 114
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	22 120	22 487

Le total des autres actifs courants est en baisse de 0,4 millions d'euros :

- baisse de la TVA de 0,8 million d'euros;
- diminution des créances clients pour 0,4 million d'euros;

- hausse de 0,7 million d'euros de charges constatées d'avances sur Arverne Drilling Services (achats anticipés pour la préparation du contrat Safran qui démarrera sur le dernier trimestre 2025).

Note 10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont soumis à aucune restriction significative.

En milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière	97 533	123 834
Concours bancaires (trésorerie passive)	(0)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	97 532	123 834

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 2025, le capital social d'Arverne Group est constitué de 39 834 293 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune. Il se décompose comme suit :

	30/06/2025	31/12/2024
Nombre d'actions :		
Actions ordinaires	34 786 517	34 786 517
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	39 834 293	39 834 293

11.2 Résultat par action

Le résultat par action au 30 juin 2025 est déterminé comme suit :

Montants en euros		30/06/2025	30/06/2024
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action			
Nombre d'actions à la clôture	[A]	39 834 293	39 834 293
Nombre d'actions détenues en autocontrôle		26 788	24 296
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	[C]	39 807 505	39 809 997
Résultat utilisé pour la détermination du résultat non dilué/dilué par action			
Résultat net – part du Groupe	[B]	(10 037 222)	(8 426 300)
Intérêts comptabilisés sur emprunt obligataire	[E]		
Résultat net - part du Groupe dilué	[F]=[B]+[E]	(10 037 222)	(8 426 300)
Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat non dilué/dilué par action			
Nombre moyen pondéré	[C]	39 807 505	39 809 997
Nombre d'actions potentielles			
Nombre d'équivalents d'actions	[D]	39 807 505	39 809 997
RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)	[B]/[C]	(0,25)	(0,21)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (en euros)	[F]/[D]	(0,25)	(0,21)

Au 30 juin 2025, les autres instruments potentiels dilutifs n'ont pas été inclus dans le calcul des actions diluées car ils seraient anti-dilutifs selon IAS 33.41.

	30/06/2025	30/06/2024
Nombre d'actions :		
Actions gratuites	619 656	852 554
BSA admis aux négociations (market warrants)	20 648 452	20 648 452
BSA des fondateurs (founders' warrants)	575 460	575 460
TOTAL	21 843 568	22 076 466

Note 12 Emprunts et dettes financières

12.1 Principaux termes et conditions des emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	Devise	Taux d'intérêt variable/fixe	Année d'échéance	Valeur nominale	30/06/2025	31/12/2024
					Valeur comptable	Valeur comptable
Prêt garanti par l'État (PGE) BNP	Euro	Taux fixe	06/07/2026	180	51	74
Prêt garanti par l'État (PGE)				180	51	74
Emprunt Prêt Innovation BPI	Euro	Taux fixe	30/09/2030	1 100	1 100	1 100
Emprunt amortissement BPI	Euro	Taux fixe	04/11/2032	1 000	1 000	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	326	484	484
Emprunt bancaire (acqu. groupe Georhin)	Euro	Taux fixe	30/06/2026	1 250	-	833
Emprunt bancaire (SCI)	Euro	Taux fixe	31/12/2031	30	30	-
Dettes résiduelles Geoven	Euro		31/12/2028	4 600	-	467
Avances ADEME	Euro			-	2 473	3 111
Factor	Euro				1 137	987
Concours bancaires	Euro			-	0	1
Total autres emprunts				9 471	7 389	9 148
Intérêts courus				-	34	69
Total emprunts et autres dettes financières				9 651	7 474	9 290
Dettes de loyers	Euro	Taux fixe		30 891	29 656	28 950

Sur le premier semestre 2025, les emprunts et autres dettes financières sont en baisse de 1,8 million d'euros :

- paiement des dettes bancaires résiduelles de Geoven et Georhin pour 1,3 million d'euros ;
- passage en produit financier de l'avance ADEME de Geoven pour 0,6 million d'euros à la suite de la résiliation de la convention par l'ADEME sans demande de remboursement.

La hausse des dettes de loyers de 0,7 million d'euros s'explique essentiellement par la revalorisation du crédit bail immobilier sur le B18 pour 0,4 million d'euros et par la mise en activation du crédit bail sur la SCI Arverne Immobilier avec 0,2 million d'euros supplémentaires par rapport au 31 décembre 2025.

12.2 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				30/06/2025
	31/12/2024	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 et dettes financières non courantes	7 269	26	-	-	-	-	-	-	(640)	(638)	6 017
Emprunts et dettes financières courantes	2 021	4	(104)	(1 323)	150	70	-	-	640	-	1 457
Total emprunts et dettes financières	9 290	30	(104)	(1 323)	150	70	-	-	-	(638)	7 474
Dettes de loyer non courantes	24 569	-	-	-	-	-	-	614	(2 555)	-	22 627
Dettes de loyer courantes	4 381	-	(110)	(399)	-	110	-	55	2 993	-	7 029
Total dettes de loyer	28 950	-	(110)	(399)	-	110	-	668	438	-	29 656
Autres passifs financiers non courants	5 136	-	(119)	-	28	119	-	-	-	-	5 164
Autres passifs financiers et dérivés courants	3 074	-	-	-	-	-	(38)	-	-	-	3 036
Autres passifs financiers et dérivés	8 210	-	(119)	-	28	119	(38)	-	-	-	8 200
TOTAL	46 450	30	(333)	(1 722)	177	298	(38)	668	438	(638)	45 330

12.3 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini comme suit :

	30/06/2025	31/12/2024
Emprunts et dettes financières non courants	6 017	7 269
Dettes locatives non courantes	22 627	24 569
Emprunts et dettes financières courants	1 457	2 021
Dettes locatives courantes	7 029	4 381
Total emprunts et dettes financières	37 130	38 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(97 533)	(123 834)
Endettement financier net	(60 403)	(85 594)

12.4 Risques de liquidité

Pour apprécier le risque de liquidité, le Groupe met en place un processus de prévisions de trésorerie afin d'identifier pour l'année à venir et les années suivantes : (i) les besoins de liquidités, notamment au regard des prévisions d'investissements du Groupe, et (ii) les financements à mobiliser.

Cette analyse permet de conclure que le Groupe dispose de liquidités suffisantes pour les douze prochains mois en tenant compte (i) d'une trésorerie de 97,5 millions d'euros au 30 juin 2025, placée sur des supports sans risque, immédiatement disponible et sans restriction d'accès et (ii) de la possibilité pour le groupe de

différer les investissements non engagés. Pour rappel, la sécurisation du financement est une étape préalable à la décision finale d'investissement dans les projets, le groupe a la capacité de différer tout ou partie de ses investissements permettant ainsi de sécuriser la liquidité du Groupe.

Au-delà de cet horizon, la réalisation des prévisions d'investissements dépendra de la capacité du groupe à mobiliser les financements nécessaires sous la forme de dettes bancaires, subventions, notamment fonds chaleur, ou encore par le biais de partenaires externes.

Note 13 Autres passifs financiers et dérivés

Au 30 juin 2024, les autres passifs financiers et dérivés sont évalués ci-après :

	30/06/2025	31/12/2024
Engagement de rachat des participations ne donnant pas le contrôle de DrillDeep	520	520
Comptes courants passifs	4 644	4 616
Autres passifs financiers non courants	5 164	5 136
Instruments dérivés passifs	3 036	3 074
Autres passifs financiers et dérivés courants	3 036	3 074

13.1 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.

13.2 Compte courant passif

Les comptes courants passifs au 30 juin 2025 correspondent au compte courant avec Herrenknecht, associé dans la société DrillDeep pour un montant de 4,6 millions d'euros.

13.3 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 : 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.

Les BSA Ratchet B 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 détenus par les actionnaires détenant des participations ne donnant pas le contrôle sur Lithium de France sont évalués et figurent en autres passifs financiers.

BSA Lithium de France	30/06/2025	31/12/2024
Nombre de BSA	1 227 679	1 227 679
Prix de l'action Lithium de France	42,49 €	32,95 €
Volatilité de l'action Lithium de France	57,35%	54,23 %
Taux d'intérêt	BSA Ratchet B : 1,994%	BSA Ratchet B : 2,204 %
Dividendes	0%	0 %
Probabilité d'occurrence d'un événement de liquidité	2025 : 75% 2026 : 25%	Mi-2025 : 70 % Mi-2026 : 10 %
Juste valeur des BSA (en milliers d'euros)	3 036	3 074

Les BSA Ratchet B détenus par les actionnaires détenant des participations ne donnant pas le contrôle, soit un total de 669 643 bons, ont été comptabilisés en date d'octroi (soit le 4 mars 2023 et le 30 septembre 2023) pour un montant total de 7,05 millions d'euros en contrepartie des capitaux propres.

Au 30 juin 2025, la juste valeur des BSA Ratchet B détenus par les actionnaires détenant des participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 3 millions d'euros, soit 4,53 euros par BSA Ratchet B. La variation de juste valeur d'un montant de 38 milliers d'euros est comptabilisée en autres produits financiers (Note 7). Les BSA expirent le 6 septembre 2026.

Au 30 juin 2025, sur la base des mêmes hypothèses, une augmentation du prix de l'action de 5 %, de la volatilité de 5 % ou des scénarii de probabilité d'occurrence d'un événement de liquidité alternatifs, auraient pour conséquence une variation de la juste valeur des BSA de respectivement - 91 milliers d'euros, + 538 milliers d'euros et + 677 milliers d'euros.

Note 14 Fournisseurs et autres passifs courants et non courants

Les dettes fournisseurs et autres passifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2025	31/12/2024
Autres dettes – non courant	1 484	1 628
Autres passifs non courants	1 484	1 628
Dettes fournisseurs	7 488	10 230
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) – courant	9 026	10 209
Dettes fiscales	9 026	10 209
Dettes sociales – courant	3 254	3 055
Produits constatés d'avance	1 400	57
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	468	3 138
Complément de prix Géorhin	1 506	1 506
Autres dettes – courant	751	648
Autres passifs courants	7 380	8 403
FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS	25 378	30 470

Au global, les fournisseurs et autres passifs courants et non courants sont en baisse de 5,1 millions d'euros :

- baisse des dettes fournisseurs pour 2,7 millions d'euros (baisse de près de 3,0 millions d'euros sur Arverne Drilling Services du fait de la fin du chantier ADP) ;
- baisse des dettes fiscales pour 1,2 million d'euros, essentiellement concentrée sur Arverne Drilling Services (1,4 million d'euros de TVA à payer au 30 juin 2025 contre 3,0 millions au 31 décembre 2024 ;
- augmentation des produits constatés d'avance sur Arverne Drilling Services pour 1,3 million (facturation à Safran neutralisée car le chantier n'a pas démarré).

—03—

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

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 2025 au 30 juin 2025, 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 25 septembre 2025

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 25 septembre 2025

Pierre Brossollet

Président Directeur Général



Entreprise à mission depuis 2022

4, chemin de Barincou
64000 PAU

www.arverne.earth