

CAPITAL MARKETS DAY

26 mars 2026

Dual Flow

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



AVERTISSEMENT

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

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

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

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

Une description détaillée de l'activité, de la situation financière et des facteurs de risque de la Société figure dans le Document d'enregistrement universel 2025, qui sera déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 31 mars 2026, et auquel vous êtes invités à vous reporter.

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

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

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

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

Les procédures d'audit ont été menées à bien et le rapport d'audit sera publié fin mars 2026.

BIENVENUE



**Pierre
Brossollet**
Président-Directeur
Général & Fondateur



**Emeline
Othax**
Directrice Administrative
et Financière



**Thierry
Trouyet**
Directeur Général
Délégué



**Loïc
Haslin**
Directeur |
Forages & Travaux



**Gregory
Van den Perre**
Directeur |
Chaleur & Froid



**Christophe
Constant**
Directeur | Lithium de
France

ARVERNE

1. **Arverne, 1^{ER} fournisseur français de solutions géothermales**
2. **Un *momentum* inédit**
3. **Les raisons de notre réussite : expertise, modèle commercial, exécution**
4. **Perspectives et stratégie : Time to market !**

« La quantité de chaleur contenue dans les 10 premiers kilomètres de l'écorce terrestre [...] pourrait répondre aux besoins mondiaux en énergie pendant 200 millions d'années... »

...TELLE EST LA PROMESSE DE L'ÉNERGIE GÉOTHERMALE »

DR REBECCA PEARCE, CHERCHEUR À L'UNIVERSITÉ ROYAL ROADS, VICTORIA, COLOMBIE BRITANNIQUE, CANADA, PRÉSENTATION TEDx, SEPTEMBRE 2025



L'ÉNERGIE DU SOUS-SOL

LES ATOUTS DE LA GÉOTHERMIE



Renouvelable



Décarbonée



Continue



Locale



Souveraine



Economique



Discrète



Pilotable

01

PROFIL D'ARVERNE

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

ARVERNE



Consolider notre place en tant qu'acteur incontournable des réseaux de chaleur en ancrant la géothermie au cœur du mix énergétique européen



Sécuriser l'approvisionnement en lithium permettant d'équiper 800 000 véhicules électriques par an

NOTRE AMBITION

ARVERNE : UN SOCLE SOLIDE POUR L'AVENIR





ARVERNE

1^{ER} FOURNISSEUR FRANÇAIS DE SOLUTIONS GÉOTHERMALES



Forages & Travaux

1^{er} opérateur français de forage

Pour compte propre et tiers

60 ans d'expertise

100 projets de surface

130 personnes

Contrats court-terme



Chaleur & Froid

Unique *pure-player*
Chaleur et Froid

Collectivités / réseaux
privés et industriels

Portefeuille solide

20 personnes

Contrats long-terme



Métaux critiques *Lithium de France*

Le seul producteur
français de lithium à
partir de saumures
géothermales

Collectivités / réseaux
privés et industriels

Un 1^{er} site en
opération

50 personnes

Contrats long-terme



UN MODÈLE INTÉGRÉ UNIQUE SUR LE MARCHÉ

Trois avantages structurels qui se renforcent mutuellement pour créer une position concurrentielle unique sur le marché européen de la géothermie.



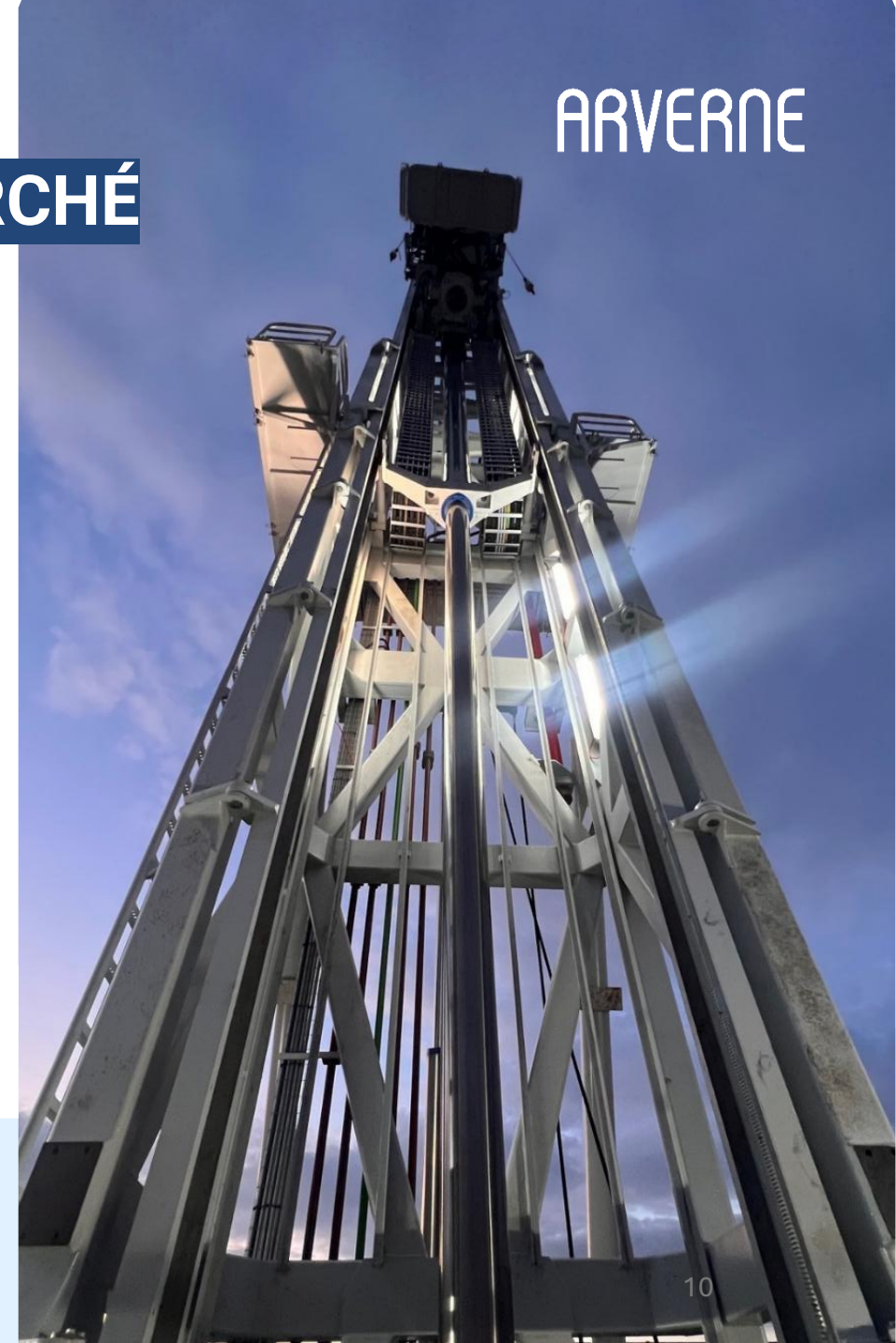
AVANTAGE OPÉRATIONNEL



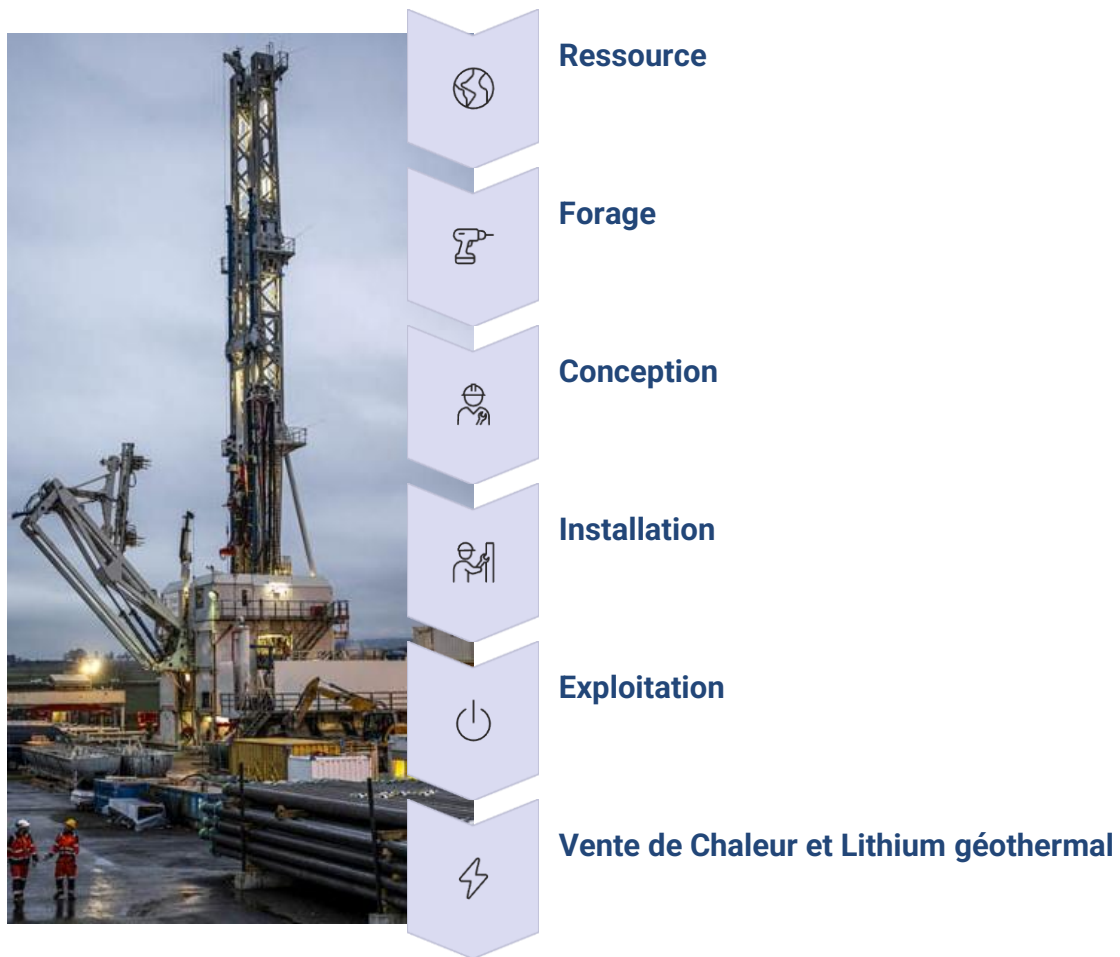
MAÎTRISE ÉCONOMIQUE



BARRIÈRES STRUCTURELLES



UN AVANTAGE OPÉRATIONNEL DÉCISIF



ARVERNE EST PRÉSENT À CHAQUE ÉTAPE

ARVERNE



Zéro dépendance à des tiers critiques

équipes et machines mobilisables sans contrainte externe.
planning sous contrôle, quelle que soit la pression du marché.



Réduction massive des interfaces

Chaque interface entre acteurs est un risque : délai, coût, litige.
frictions éliminées en concentrant les compétences en interne.



Accélération des délais de déploiement

De la décision d'investissement à la mise en service

UNE MAÎTRISE ÉCONOMIQUE RENFORCÉE

L'intégration verticale transforme chaque étape de la chaîne en levier de compétitivité

1 COÛTS DE FORAGE OPTIMISÉS

Le forage représente le principal levier du LCOH (Levelized Cost of Heat). En maîtrisant nos équipements et nos équipes, nous comprimons ce poste de manière structurelle.

2 MARGES CAPTURÉES SUR TOUTE LA CHAÎNE

Chaque segment de valeur — forage, ingénierie, exploitation — génère une marge qui reste dans le groupe, sans redistribution vers des prestataires tiers.

3 PRIX FINAL COMPÉTITIF ET PRÉDICTIBLE

Le client bénéficie d'une énergie décarbonée à tarif prévisible, découplée des volatilités du marché. Un avantage décisif dans les arbitrages d'investissement.



DES BARRIÈRES À L'ENTRÉE STRUCTURELLES



Expertise combinée rare

Géosciences, forage dirigé et ingénierie énergétique réunis dans une seule entité

Une combinaison que peu d'acteurs mondiaux peuvent revendiquer



Capacité industrielle propriétaire

Machines de forage, équipements spécialisés et équipes formées constituent un parc industriel difficile à constituer

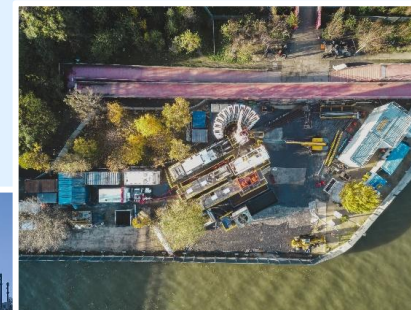


Modèle difficilement réplicable

La construction intégrée sur plusieurs années

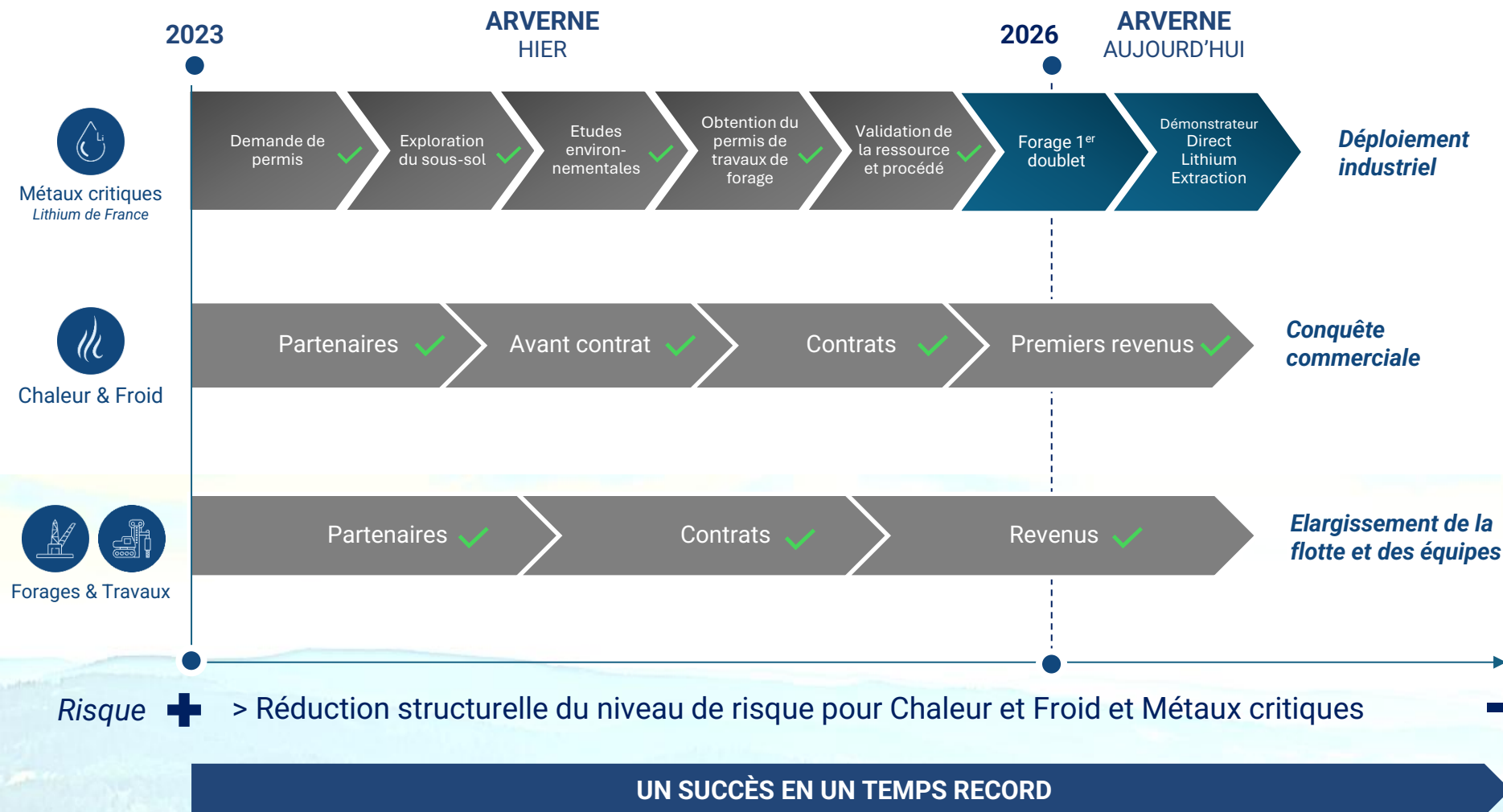
Des investissements massifs difficiles à constituer pour un délai de 5 à 10 ans minimum.

>>> UN AVANTAGE CONCURRENTIEL DURABLE



ROADMAP

LA MAJORITÉ DES ÉTAPES DÉCISIVES DÉJÀ FRANCHIES



BUSINESS MODEL CRÉATEUR DE VALEUR

VISIBILITÉ LONG TERME
À 30 ANS

GÉNÉRATEUR DE FREE
CASHFLOW

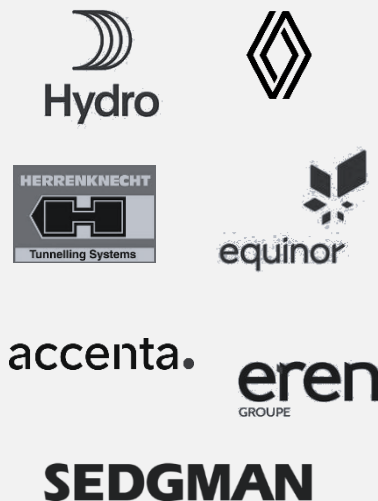
UNE BASE ÉTABLIE DE CLIENTS ET DE PARTENAIRES

ARVERNE



NOS CLIENTS

PARTENAIRES INDUSTRIELS



PARTENAIRES INSTITUTIONNELS ET FINANCIERS

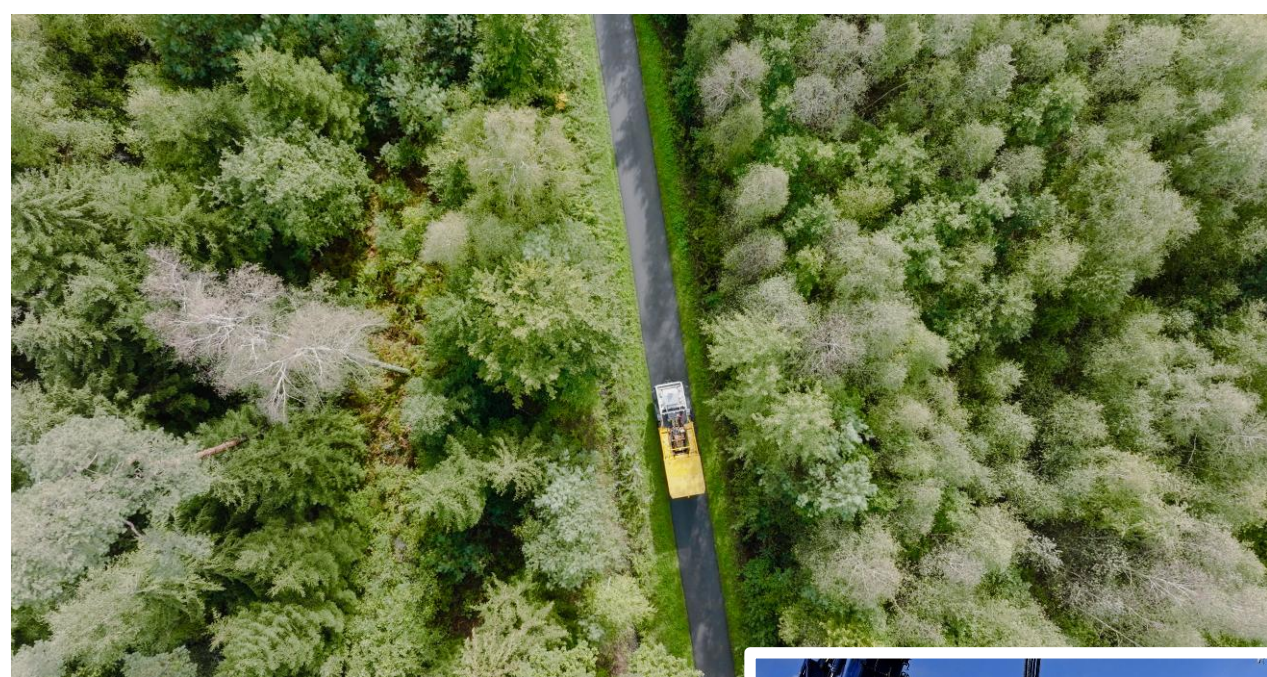


PARTENAIRES SECTORIELS



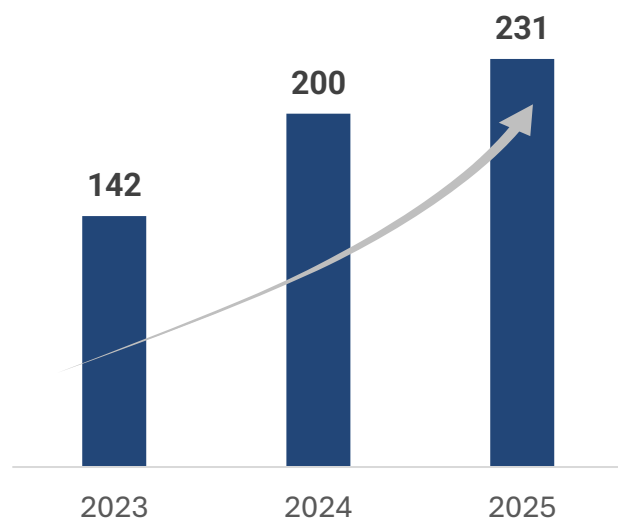
ET LE SOUTIEN DE PARTENAIRES LOCAUX...





DES ÉQUIPES DIMENSIONNÉES ET STRUCTURÉES

ÉVOLUTION DES ÉQUIPES



Pierre Brossollet
PDG & Fondateur



Thierry Trouyet
Directeur Général Délégué



Agnès Bertrand
Secrétaire Générale



Emeline Othax
Directrice Administrative et
Financière



Frédéric Houssay
Directeur Communication
& Marketing



Guillaume Saincaize
Directeur des Ressources
Humaines



Loïc Haslin
Directeur |
Forages & Travaux



Patrice Landolt,
Directeur DrillHeat



Gregory Van den Perre
Directeur | Chaleur & Froid



Christophe Constant
Directeur de Lithium de
France

RÉSULTATS 2025

CONFORMES AU PLAN DE MARCHÉ

25,2 M€
+46%

Volume d'activité brut
en forte croissance
conforme à la
trajectoire annoncée

**Renforcement
des équipes**

Effectif moyen
+29%

Charges de personnel
+22% à 25 M€

**Optimisation
du plan
d'investissement**

39 M€

Capitaux propres

159 M€

Endettement net*

-70 M€

Un bilan solide

*Hors dettes locatives



CHALEUR & FROID

1^{ers} revenus 0,8 M€



FORAGES & TRAVAUX

1^{ères} opérations pour compte propre



FORAGES & TRAVAUX

Une expertise reconnue pour compte de tiers : 16,9 m€ ; +21%
(intégrant les contributions d'ADP et de Safran)

ENTREPRISE À MISSION



Emissions évitées
x3 VS 2024



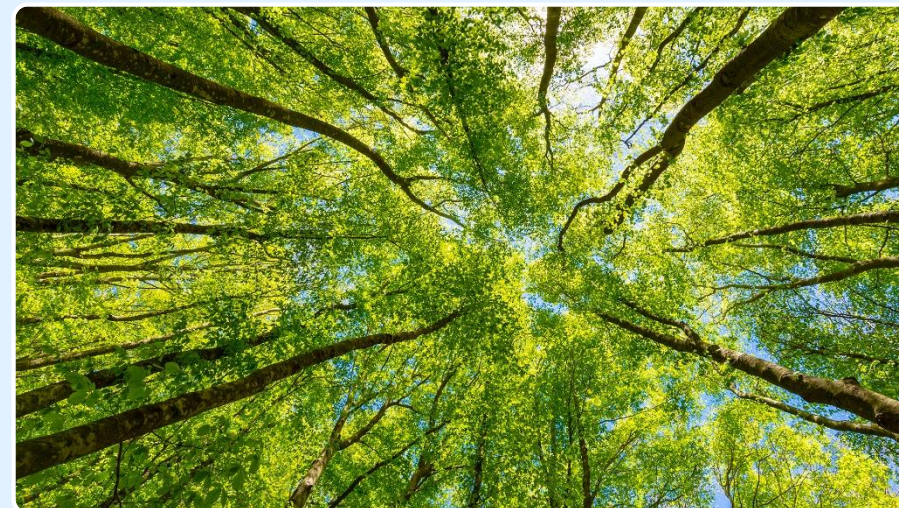
Intensité carbone
-6% CONFORME À LA TRAJECTOIRE À 2026



1^{er} baromètre social
89% DE COLLABORATEURS SATISFAITS



ENGAGEMENT TERRITORIAL RENFORCÉ





02

UN MOMENTUM INÉDIT

LA GÉOTHERMIE : UNE OPPORTUNITÉ POUR LA FRANCE ET L'EUROPE



POURQUOI ? AVONS-NOUS BESOIN D'ARVERNE

1

SOUVERAINETÉ ÉNERGÉTIQUE

SÉCURISER L'APPROVISIONNEMENT DE LA FRANCE ET DE L'EUROPE

2

COMPÉTITIVITÉ

DES PRIX PRÉDICTIONNELS ET AVANTAGEUX POUR FAVORISER LA RÉINDUSTRIALISATION

3

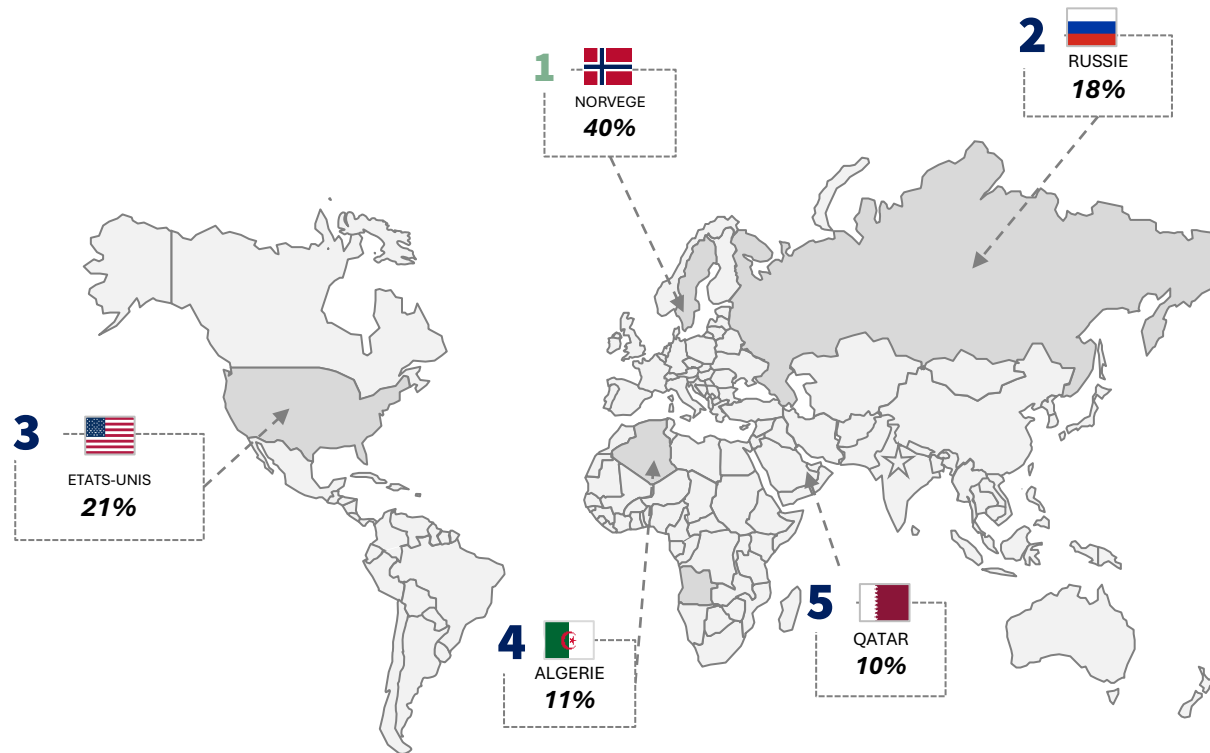
TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

RÉDUIRE LES ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE ET ACCOMPAGNER L'ÉLECTRIFICATION DU PARC AUTOMOBILE

CHALEUR & SOUVERAINETÉ

LA SOUVERAINETÉ EUROPÉENNE EN QUESTION

Origine des importations françaises de gaz (2024)*



Source : Ministère de la Transition écologique



APPROVISIONNEMENT EN
GAZ NON EUROPÉEN

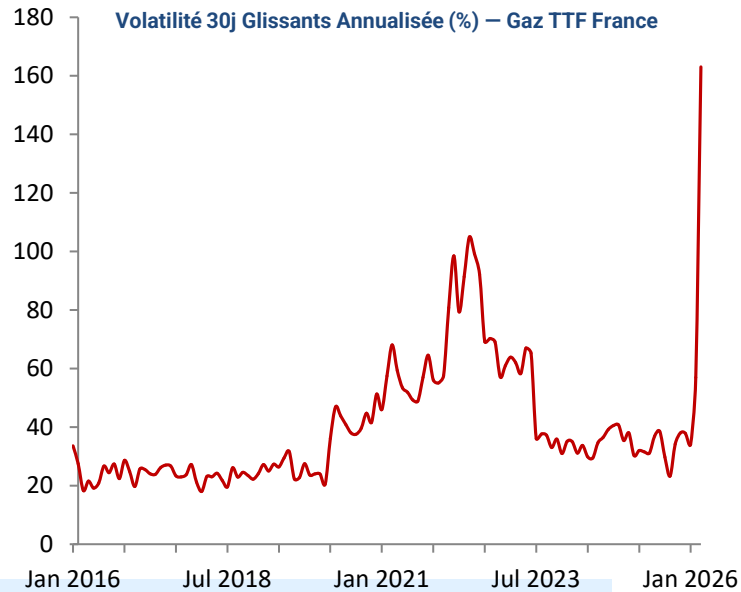
En France, 45 % de l'énergie est
utilisée pour produire de la chaleur

*Source : European Network of Transmission System Operators for Gas (ENTSO-G), Gas Infrastructure Europe (GIE) & Bloomberg via Bruegel

CHALEUR & COMPÉTITIVITÉ

DES COÛTS DE L'ÉNERGIE QUI PÈSENT SUR LA COMPÉTITIVITÉ

DES PRIX DU GAZ TRÈS VOLATILS



LA GÉOTHERMIE

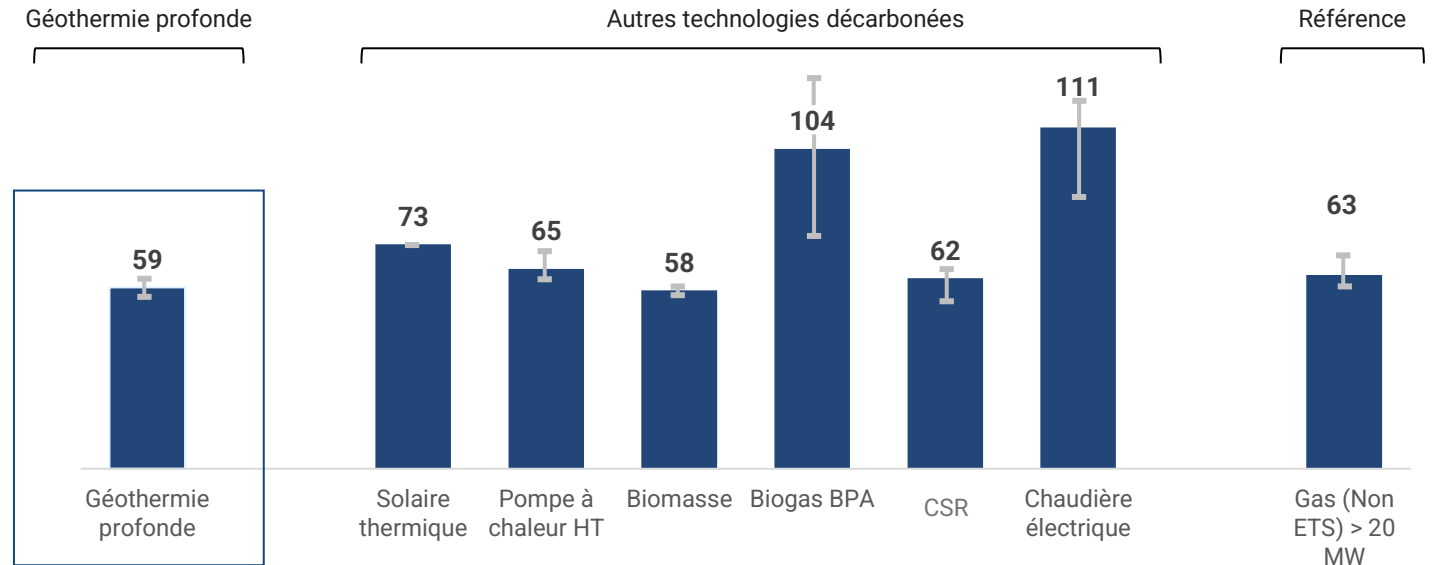
est faiblement exposée au prix des matières premières importées (gaz & pétrole)*

UNE PROTECTION SOUVERAINE CONTRE LA VOLATILITÉ DES PRIX DU GAZ

Sources: Prix de référence européen du gaz naturel – hub néerlandais TTF (Title Transfer Facility)

LA GÉOTHERMIE : UNE ÉNERGIE STABLE ET PARMI LES MOINS CHÈRES DU MARCHÉ

Coût actualisé de la chaleur pour usage collectif et industriel (€/MWh)*



L'ÉNERGIE GÉOTHERMALE FAVORISE DES PRIX PRÉVISIBLES ET COMPÉTITIFS

Sources: ADEME, sites internet de fabricants, Arverne

*Subventions comprises [€/MWh, investissement en 2025] - taux d'actualisation de 10 %



Chaleur
& Froid

CHALEUR & TRANSITION

LA GÉOTHERMIE JUSQU'À 70 % D'ÉCONOMIES D'ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE

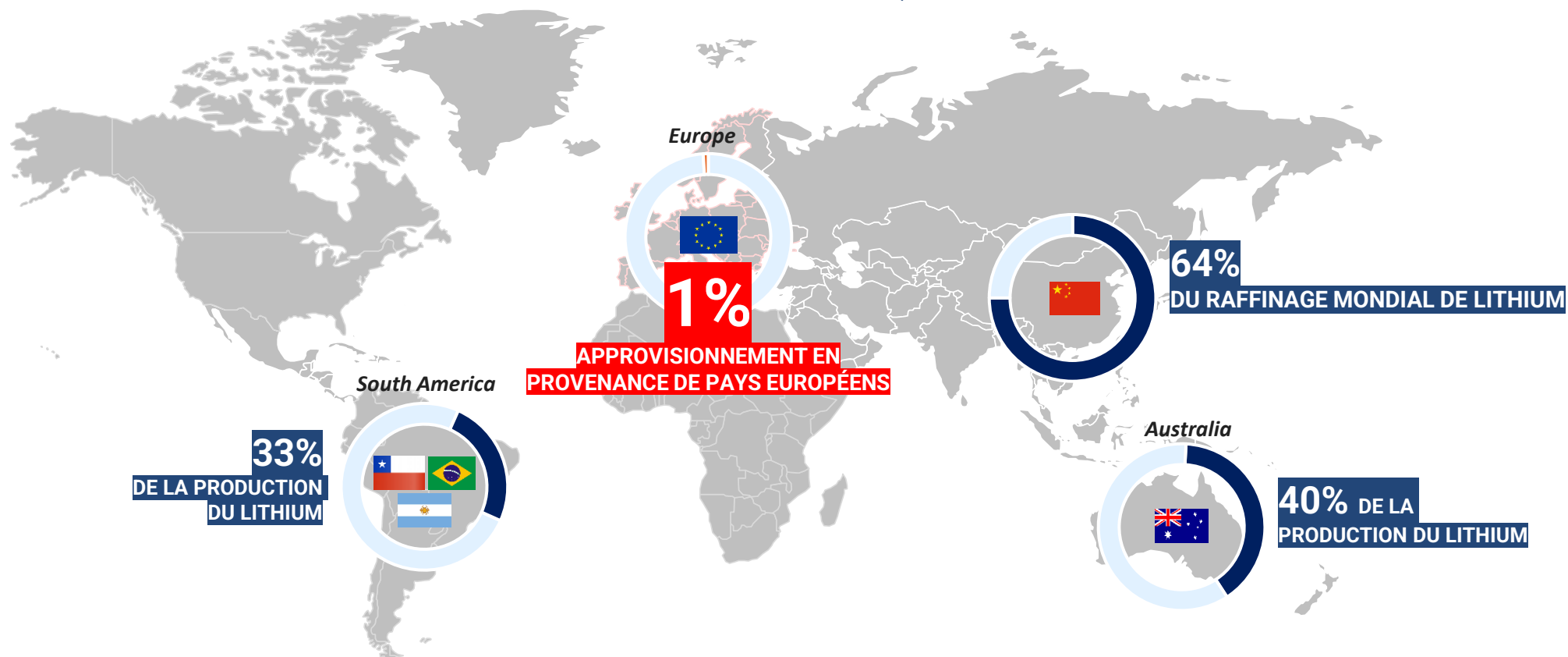


L'ÉNERGIE DE LA
TRANSITION

LITHIUM & SOUVERAINETÉ

L'EUROPE SOUS DÉPENDANCE !

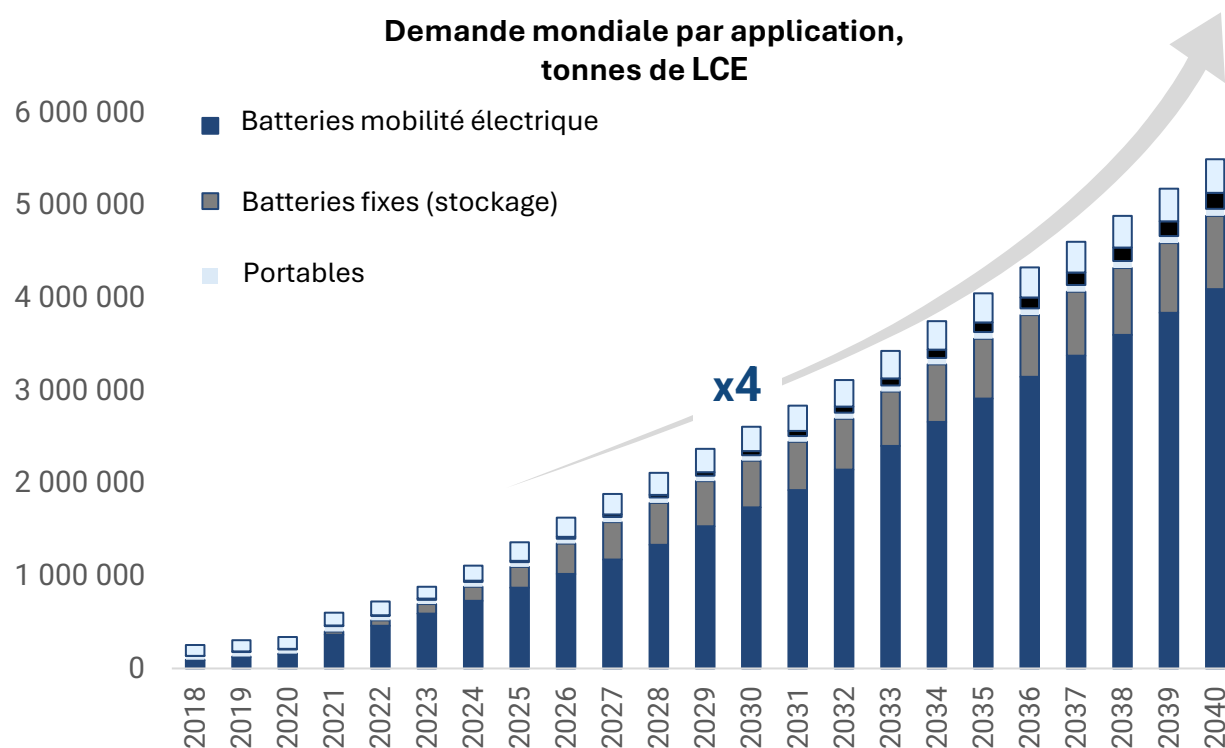
Répartition géographique des capacités d'extraction et de traitement
Part des volumes extraits et raffinés à l'échelle mondiale, 2023



Source: BRGM, Benchmark Minerals 2023

LITHIUM & SOUVERAINETÉ

UNE DEMANDE EXPONENTIELLE



Source: Lithium Forecast Report Q4 2025 – Benchmark Minerals



Métaux critiques
Lithium de France

Voitures électrifiées (électriques + hybrides)
vendues en Europe en 2025

4,3 millions ; +33%

67%

Part des voitures électrifiées dans les
immatriculations en décembre 2025, dans
l'Union Européenne

Zone géographique	Modèles 100% électriques vendues en 2025 (millions)	Evolution
Chine	7,99	+26%
Europe	2,94	+31%
Amérique du Nord	1,39	-6%
Reste du Monde	1,33	+34%



LITHIUM & COMPETITIVITÉ

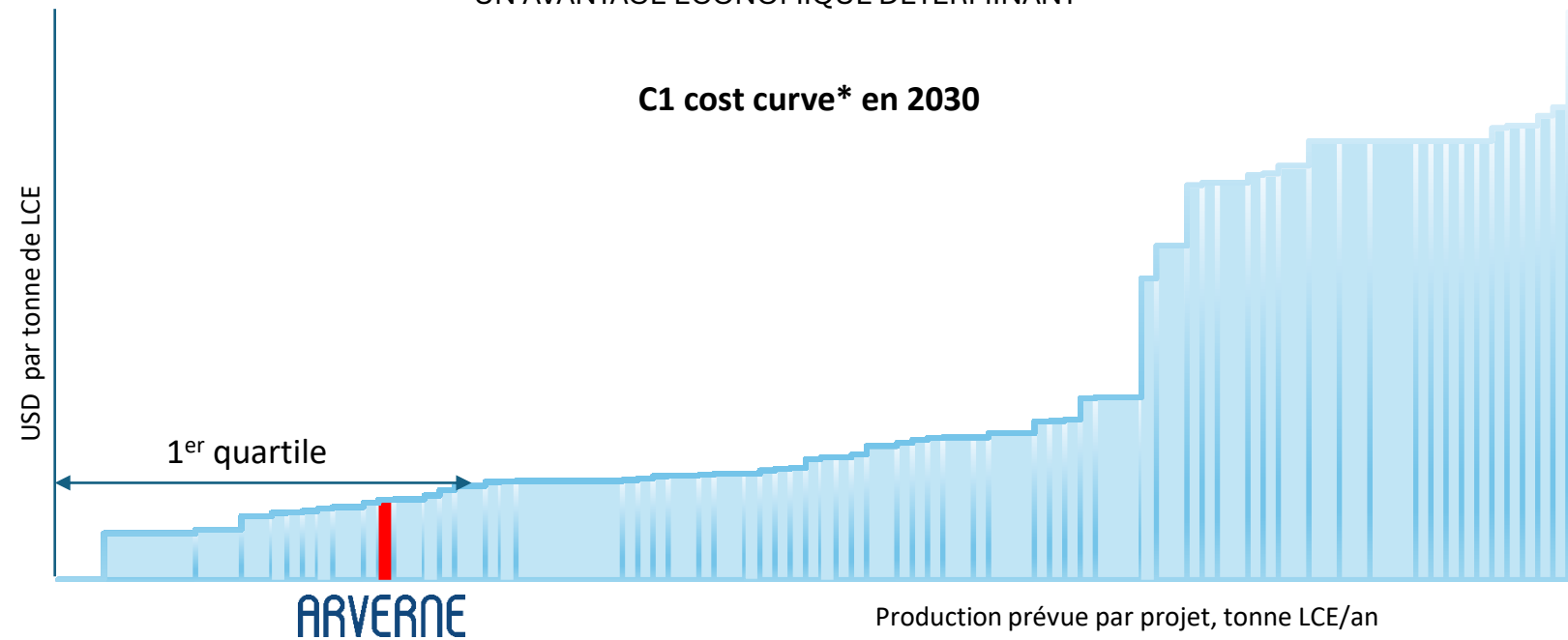
LA SOLUTION ARVERNE



Métaux critiques
Lithium de France

LE LITHIUM GÉOTHERMAL D'ARVERNE

UN AVANTAGE ÉCONOMIQUE DÉTERMINANT



Résultats de l'étude de pré-faisabilité (PFS), septembre 2024





LITHIUM & TRANSITION

COMPÉTITIF SUR LE TERRAIN ENVIRONNEMENTAL

EMPREINTE AU SOL

Préservation du territoire : des installations invisibles en sous-sol et discrètes en surface

EAU

Consommation d'eau 2 à 3 fois inférieure à celle de la production conventionnelle de lithium.

91 % de l'eau circulant dans le DLE et le site d'extraction dans sa globalité est recyclée en interne.

CO₂

70 % de CO₂ en moins que le **lithium conventionnel** disponible sur le marché.

EMPLOIS

Des centaines d'emplois directs
Des milliers d'emplois indirects



UN CADRE LÉGISLATIF TRÈS SOLIDE POUR SOUTENIR LE DÉVELOPPEMENT DES GÉOTHERMIES EN FRANCE ET EN EUROPE

PLAN D'ACTION POUR L'ÉNERGIE GÉOTHERMIQUE

Liste de **27 mesures hautement prioritaires** visant à libérer le potentiel de l'énergie géothermique

- Se concentrer sur l'industrie du forage
- Simplifier les autorisations, les processus et le partage des connaissances géologiques
- Assurer la sécurité du financement des projets

MISSION « COMMANDO » SUR L'ÉNERGIE GÉOTHERMIQUE

Adoption de 7 mesures hautement prioritaires, notamment :

- Accélération de l'identification des zones géologiques à fort potentiel
- Augmentation de la capacité de forage - relèvement du seuil concernant les projets de géothermie de surface (x4)
- Éligibilité au CEE (Certificat d'Economie d'Énergie)
- Assouplissement du temps de travail sur les chantiers de forage de géothermie profonde

PPE 3

Chaleur renouvelable, pilier de la décarbonation

- Multiplication par 5 de la géothermie profonde et de surface d'ici 2035
- Objectifs PPE 2035 :
- 328 à 421 TWh de chaleur renouvelable contre 151 TWh en 2022)



FONDS CHALEUR

Maintien à 800 M€ (identique à 2024 et 2025)

2023

2025

2026

2024

T4 2025

À VENIR EN 2026



RÈGLEMENT EUROPÉEN 2024/1252 RELATIF AUX MATIÈRES PREMIÈRES CRITIQUES

Objectifs 2030 pour chaque matériau jugé critique

- Define EU extraction, processing & recycling levels
- List strategic projects among which LdF on Q2 2026

RESourceEU ACTION PLAN

Initiative visant à garantir l'approvisionnement en matières premières critiques (MPC) et à réduire la dépendance vis-à-vis des importations, en particulier celles en provenance de Chine.

- Lancement d'un centre dédié aux matières premières critiques début 2026 centre de pilotage et de financement des projets européens
- Allocation de 3 milliards d'euros pour le financement de projets
- Accélération des projets stratégiques
- Renforcement des capacités de recyclage européennes

L'UE PUBLIE UN PLAN D'ACTION EUROPÉEN POUR L'ÉNERGIE GÉOTHERMIQUE

- L'objectif est d'atteindre une capacité géothermique de 250 GW d'ici 2040, avec 206 GW supplémentaires en plus des 44 GW déjà installés en 2024. Source: EGEC, Stratégie et plan d'action européen

PPE3, LA FRANCE PASSE À L'ÉCHELLE

LA GÉOTHERMIE : x5 SUR 10 ANS !

DEMAIN

RÉDUIRE FORTEMENT L'USAGE DES ÉNERGIES FOSSILES POUR LE CHAUFFAGE (GAZ, FIOUL)

DÉVELOPPEMENT DE LA **GÉOTHERMIE PROFONDE ET DE SURFACE**
x5 d'ici à 2035 / Un déploiement massif dans les zones urbaines denses en lien avec les RCU

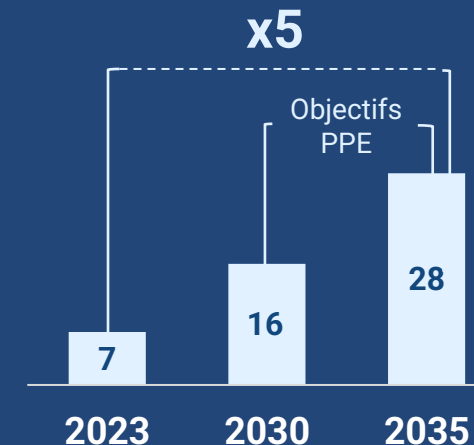
LA **CHALEUR RENOUVELABLE** DEVIENT UN MARCHÉ INDUSTRIEL
> 328/421 TWh de chaleur renouvelable vs 151 TWh en 2022
Triplement de la chaleur livrée par les réseaux (72 TWh en 2023 > 125 à 147 TWh en 2035)

LA GÉOTHERMIE DEVIENT LA SOLUTION CLÉ EN MAIN POUR LE **FROID**
2,5 à 3 TWh de froid livrés par les réseaux en 2035

LA GÉOTHERMIE AUJOURD'HUI

Seulement **1%** de la consommation finale de chaleur dans le mix énergétique français

OBJECTIF DE PRODUCTION DE GÉOTHERMIE (EN TWH)



Source : Programmation pluriannuelle de l'énergie (PPE) – Janvier 2026

CRÉATION D'EMPLOIS

x3

Géothermie

< 3 000 emplois en 2022 à > 8 000 emplois en 2030



03

LES RAISONS DE NOTRE RÉUSSITE

*UNE PROPOSITION DE VALEUR DIFFÉRENCIANTE
EXPERTISE, BUSINESS MODEL, EXÉCUTION*





Forages & Travaux

FORAGES & TRAVAUX

LE SOCLE DU DÉVELOPPEMENT DE NOS ACTIVITÉS



FORAGES & TRAVAUX

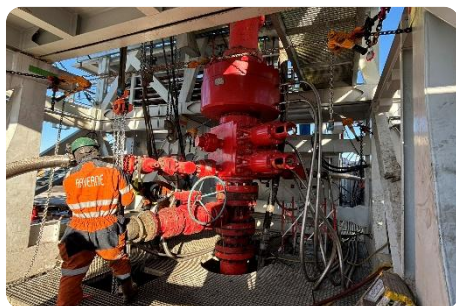
UN MODÈLE D'INTÉGRATION



Sur le marché de la géothermie, Arverne couvre l'ensemble de la chaîne de valeur du forage



Préparation du projet



Forage



Entretien



Remise en état des sites

ARVERNE

SUPERVISION & GESTION DE PROJET

- ✓ **Planification technique** : conception des puits, conformité réglementaire (aide à l'obtention des permis)
- ✓ **Coordination logistique** avec les fournisseurs et les sous-traitants
- ✓ **Gestion des risques liés au forage, par exemple** : assurance contre les risques tels que les effondrements souterrains ou les blocages

ARVERNE



ADS



AVANTAGES



Sécurité



Conformité



Maîtrise des risques

FORAGES & TRAVAUX

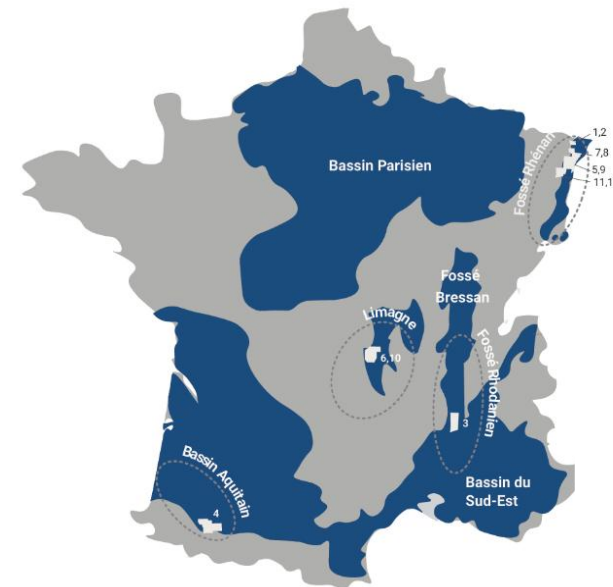
2 MARCHÉS À CONQUÉRIR

GÉOTHERMIE DE SURFACE

- Jusqu'à 200 m
- Une ressource disponible sur tout le territoire
- Durée des opérations : 1 à 3 mois
- Equipes nécessaires : ~3-5 ETP
- Revenus : de 150 K€ à 1 M€
- Température du sol : 13°C
- Usage : chaleur & froid

UN MARCHÉ MASSIF

97% du territoire



GÉOTHERMIE PROFONDE

- Au-delà de 200 m
- 5 bassins
- Durée des opérations : 3 à 6 mois
- Equipes nécessaires : ~35-50 ETP
- Revenus : de 7 à 15 M€
- Température de l'eau : De 70°C à 140°C
- Usage : chaleur

UN POTENTIEL CONSÉQUENT



Forages & Travaux

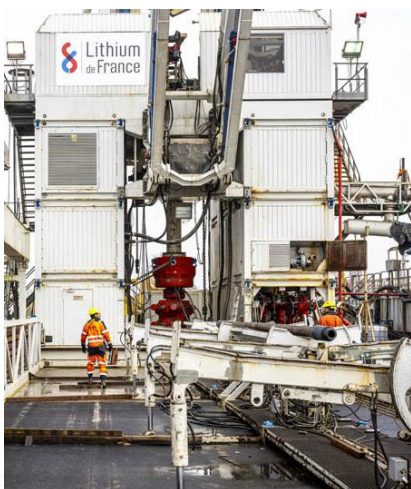


FORAGES & TRAVAUX

UNE EXPERTISE FORAGE UNIQUE ET RARE



Forages & Travaux



NOTRE SAVOIR-FAIRE



Programme de formation et de développement des compétences favorisant l'avancement interne



Optimisation des ressources



Recrutement externe en tirant parti de l'attractivité du projet



FORAGES & TRAVAUX

DE FORTES BARRIÈRES À L'ENTRÉE SUR LE FORAGE PROFOND

Une flotte interne dédiée au forage géothermal urbain profond

Plateformes géothermiques hydroélectriques
compactes et lourdes



→ Appareils de forage
compacts, spécialisé dans le
forage géothermique urbain
profond



→ Convient pour le forage
dans le fossé rhénan

Plateforme hydraulique
géothermique légère



→ Forage jusqu'à 1800 m
Rig léger, déployable
rapidement



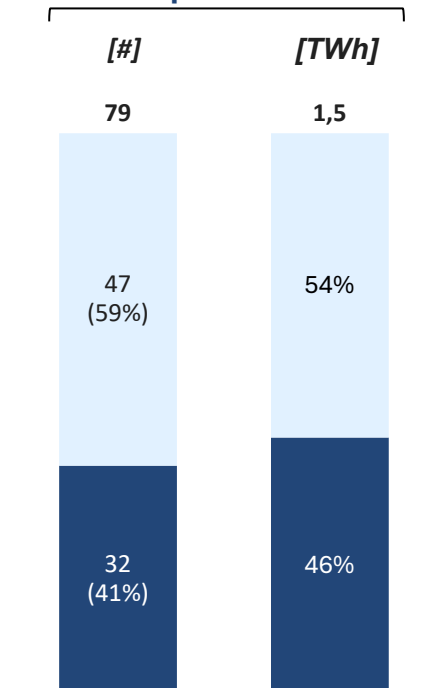
Partenariat stratégique (JV)
pour assurer l'expansion de la
flotte de rigs

FORAGES & TRAVAUX

LA PROFONDEUR DE NOTRE PORTEFEUILLE CLIENTS

En France, près de la moitié des puits forés par Arverne

Puits géothermiques forés depuis 2010



ARVERNE
Autres (principalement SMP)

Source: MTE, BRGM & Sybase, AFGP, Arverne

SAFRAN



Forages & Travaux

PLUS IMPORTANT PROJET GÉOTHERMAL INDUSTRIEL EN FRANCE

- Des forages à **1 800 m** de profondeur
- Couvre **84 %** des besoins énergétiques

GROUPE ADP



DÉCARBONATION DU 2ND AÉROPORT D'EUROPE

- Des forages à **1650 m** de profondeur
- Couvre **35 %** des besoins en chauffage
- Jusqu'à **80 GWh/an** de chaleur produite

Lithium de France
chaleur & lithium géothermal

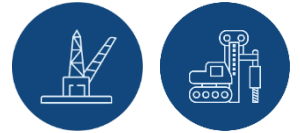


FORAGE DU 1^{ER} Puits CHALEUR + LITHIUM À SCHWABWILLER

- Un forage jusqu'à **2 600 m** de profondeur

FORAGES & TRAVAUX

NOS DERNIÈRES RÉFÉRENCES SUR LA GÉOTHERMIE DE SURFACE



Forages & Travaux

Un parc de 6 ateliers

Déjà 100 chantiers réalisés



FORAGES & TRAVAUX

RENFORCER NOTRE CAPACITÉ DE FORAGE ET NOS ÉQUIPES D'EXPERTS



Forages & Travaux

Croissance de la flotte



ARVERNE ACCOMPAGNE LES OBJECTIFS DE LA PPE3 À 2035

En...

x2 son parc de machines existant
DANS LA GÉOTHERMIE PROFONDE

x5 son parc de machines existant
DANS LA GÉOTHERMIE DE SURFACE

Croissance des équipes



x2 la taille de ses équipes opérationnelles



Chaleur & Froid

CHALEUR & FROID

L'ACTEUR QUI RÉINVENTE LA GEOTHERMIE





CHALEUR & FROID

LE « BOOM » DES RÉSEAUX DE CHALEUR URBAINS...

Le futur selon Arverne

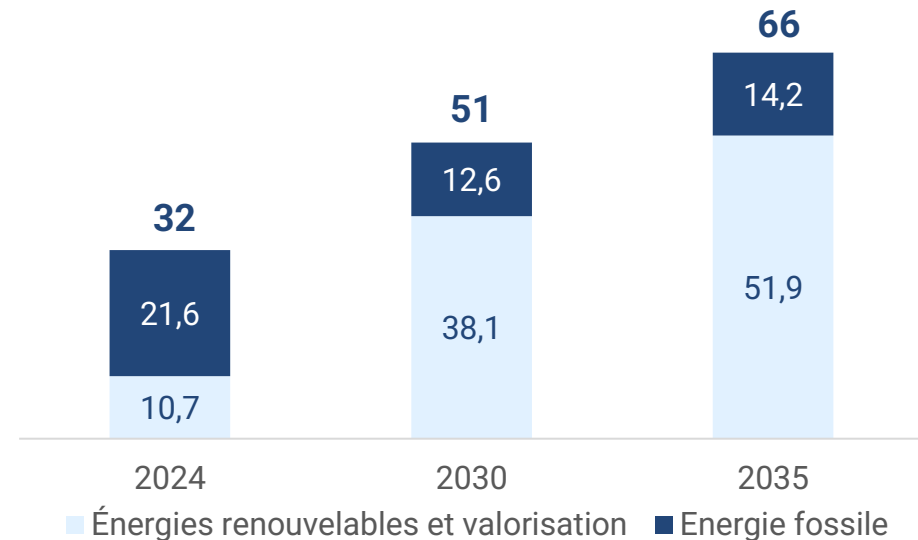
« *Une ville, un réseau !* »



La géothermie a rendez-vous avec l'Histoire !

Sylvain Wasserman, président de l'Agence de l'environnement et de la maîtrise de l'énergie (ADEME)

Chaleur fournie par les réseaux de chauffage urbain
(TWh/an)



>>> En ligne avec les objectifs de la PPE3

...ET DE LA DEMANDE INDUSTRIELLE

- DÉCARBONATION DE LA PRODUCTION
- MAÎTRISE DES COÛTS



CHALEUR & FROID

ARVERNE, UN POSITIONNEMENT UNIQUE DANS LE SECTEUR

GRANDS OPÉRATEURS

ARVERNE

OPÉRATEURS SPÉCIALISÉS

Activités

Multi-énergies

Spécialiste solutions géothermales

Multi-énergies

Expertises métiers

Repose sur de nombreux sous-traitants et une maîtrise d'œuvre externalisée

Expertise intégrée : exploration du sous-sol, forage, production et distribution.

Repose sur de nombreux sous-traitants et une maîtrise d'œuvre externalisée

Prix

Prix intégrant les marges de toute la chaîne de sous-traitance

Un modèle intégré permettant une optimisation des marges combinée à des tarifs compétitifs

Prix intégrant les marges de toute la chaîne de sous-traitance

Réactivité

Limitée

Rapide

Moyenne

Garanties financières

Capacité à porter des investissements importants / garanties financières importantes aux collectivités

Structures de financement projet par projet avec mise en place de partenariats stratégiques

Capacité à porter des investissements importants / garanties financières importantes aux collectivités



CHALEUR & FROID

PARTENARIATS STRATÉGIQUES



Pour les entreprises, les professionnel et les collectivités publiques



Une offre sans investissement initial / Un modèle de tiers-investissement



Un interlocuteur unique
Une solution clé en main



Une garantie de performance

ARVERNE

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

ARVERNE

PYRÉNÉES
GASCOGNE
ÉNERGIES NOUVELLES

- Financement des projets de géothermie



terra energies

FONDS D'INVESTISSEMENT RÉGIONAL
NOUVELLE-AQUITAINE



45% d'ENR d'ici 2030 avec le développement des réseaux de chaleur connectés aux quartiers prioritaires & industries



Discussion avancée avec une dizaine de collectivités et lycées

ARVERNE

- Identification du potentiel de production et de consommation des territoires
- Réalisation des études de préfaisabilité
- Pilotage des projets et de leur financement



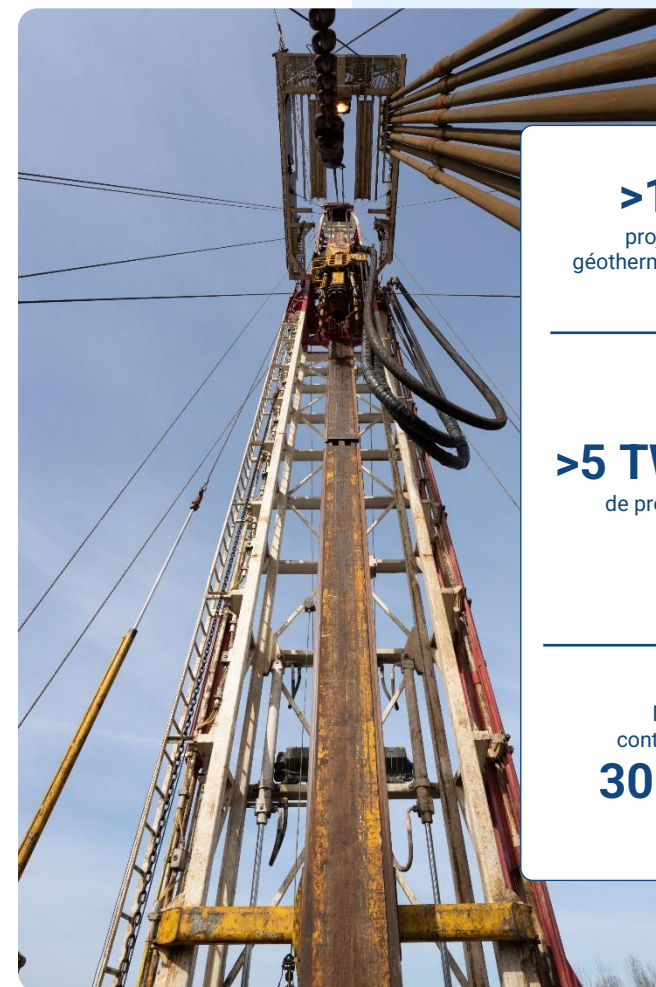
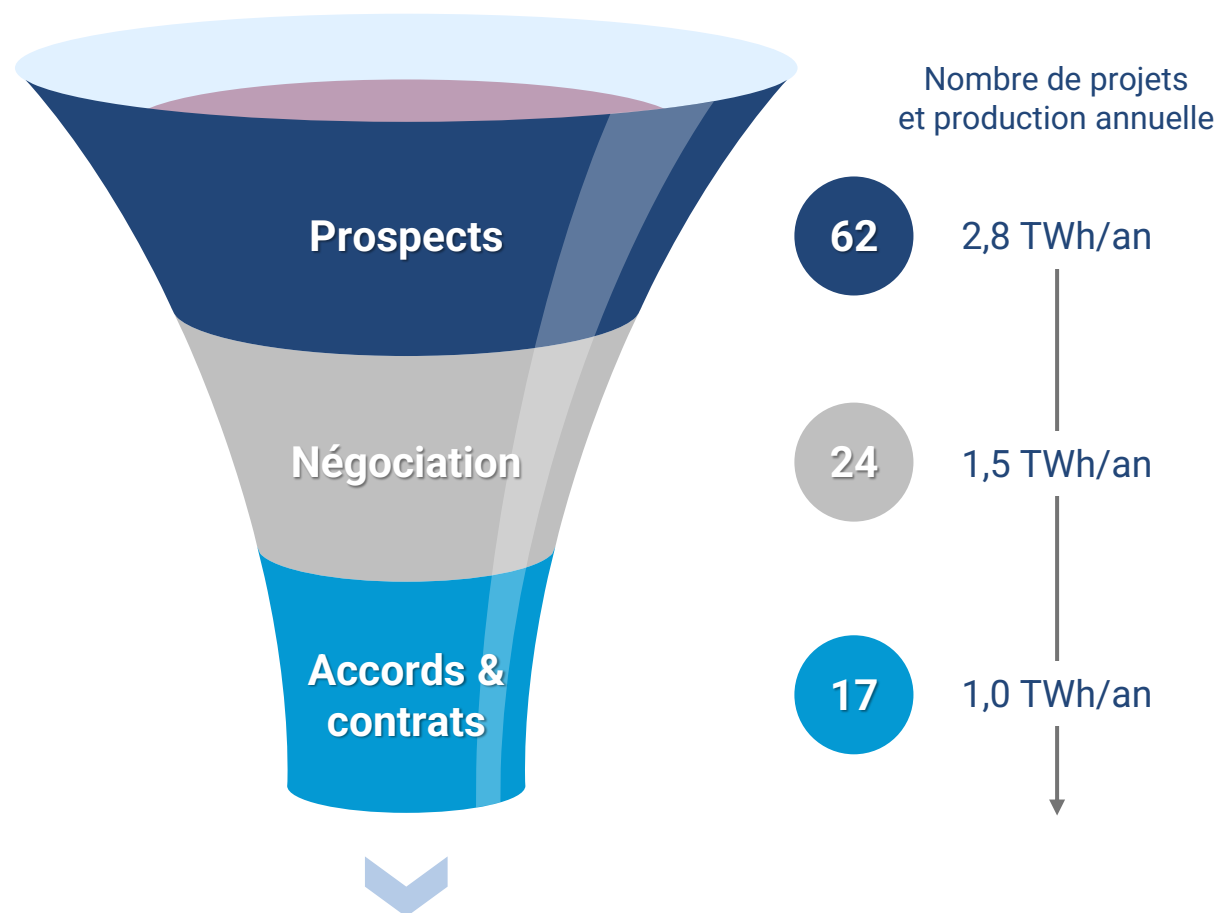
- Financement des projets de géothermie



CHALEUR & FROID

UN PORTEFEUILLE DENSE EN PHASE DE CLOSING

Portefeuille de projets en géothermie profonde



>100
projets de
géothermie profonde

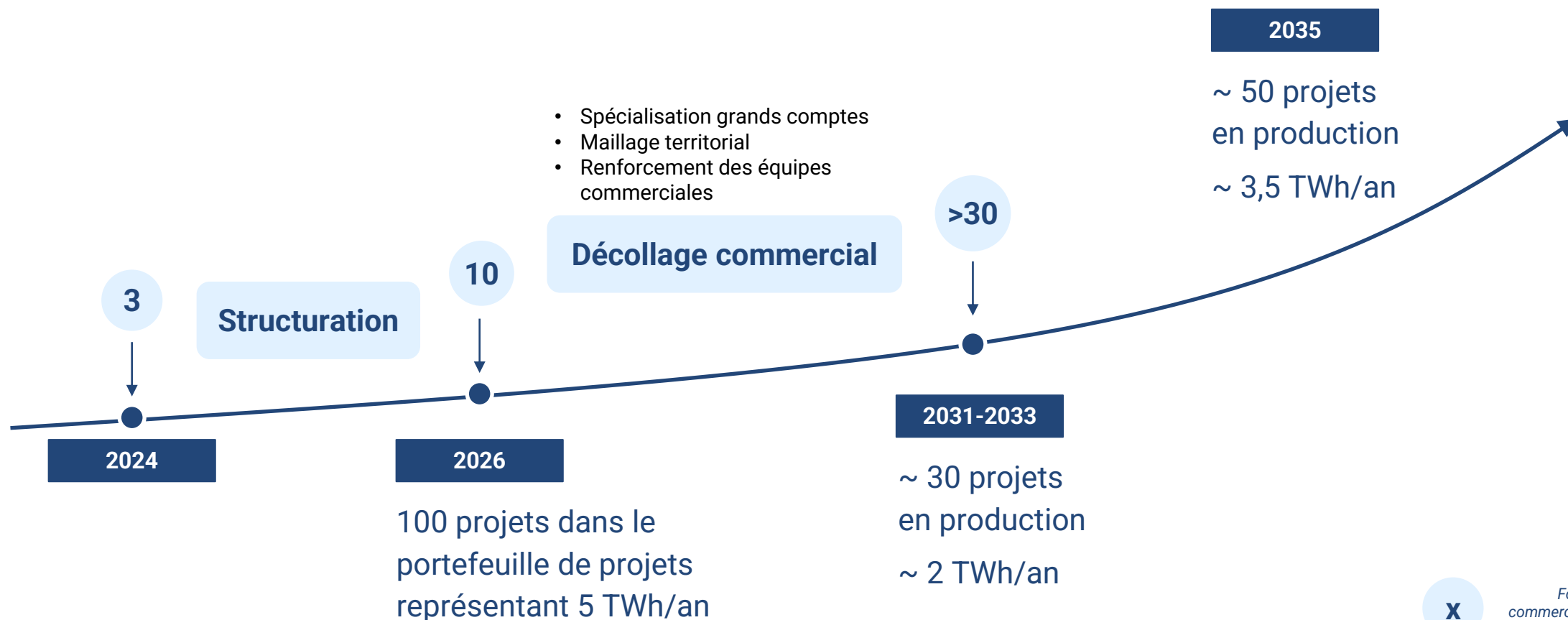
>5 TWh/an
de production

Des
contrats de
30 ans



CHALEUR & FROID

ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION COMMERCIALE

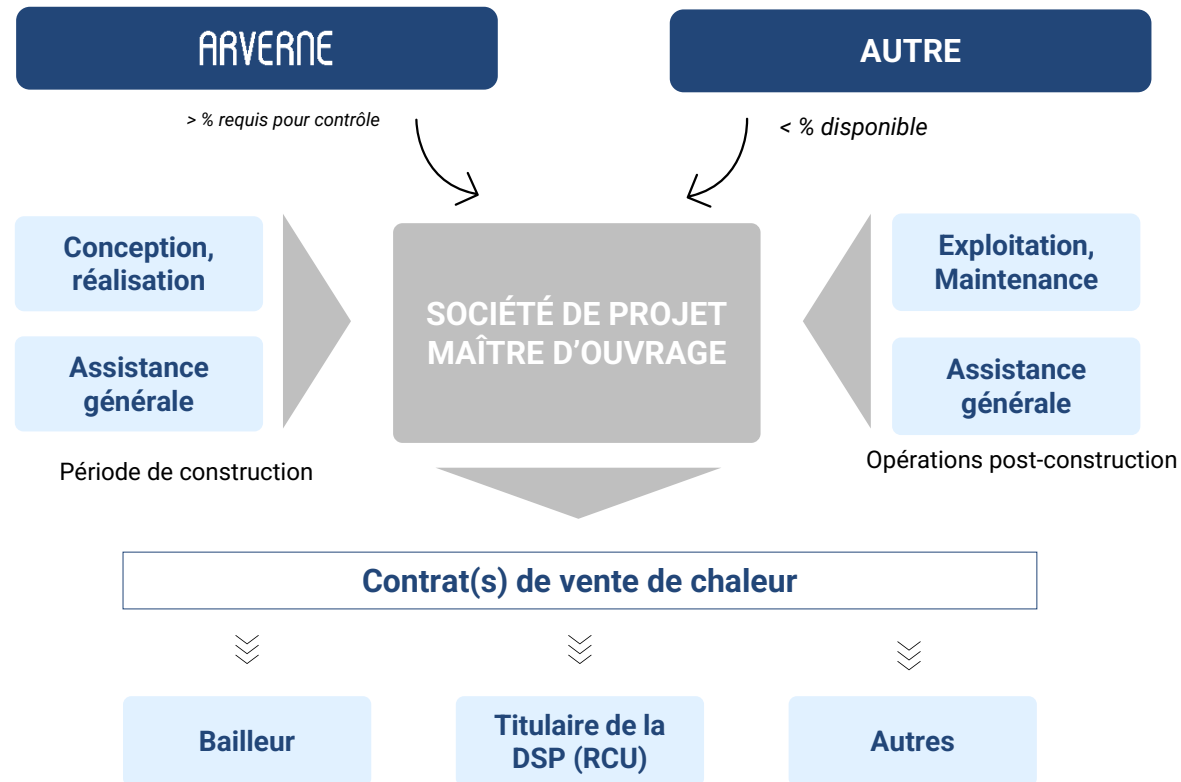




CHALEUR & FROID

UN MODÈLE D'AFFAIRES CRÉATEUR DE VALEUR QUI LÈVE LES FREINS À L'INVESTISSEMENT

Arverne : chef de file des partenariats sur le projet



Éléments clés d'un projet en géothermie profonde en Île-de-France :

REVENU

- ~ 70 à 80 GWh/an
- Prix moyen de vente de chaleur 65 €/MWh
- Chiffre d'affaires ~ 140 M€ sur la durée du contrat
- Contrat sur 25 à 30 ans, à renouveler

RENTABILITÉ

- Marge EBITDA projet : [40-45]%
- Marge EBITDA Arverne Chaleur & Froid : ~ 50%

FINANCEMENT

- CAPEX bruts ~ 25 M€
- Dette : 60%-70%
- Subvention jusqu'à 30%
- TRI : [8-10]%

CHALEUR & FROID

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



ARVERNE



ARVERNE



Dans le **TOP 5**
des réseaux de chaleur
géothermale d'Île-de-France



Chaleur & Froid



115 GWh/an



26 km de réseau à horizon 2031



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



30 ans de concession



20 000 tonnes de CO₂ en moins



-50% sur la facture énergétique des ménages

<https://www.echoidf.fr/clichy-sous-bois-et-livry-gargan-vont-partager-un-reseau-de-chaleur-decarbone/>

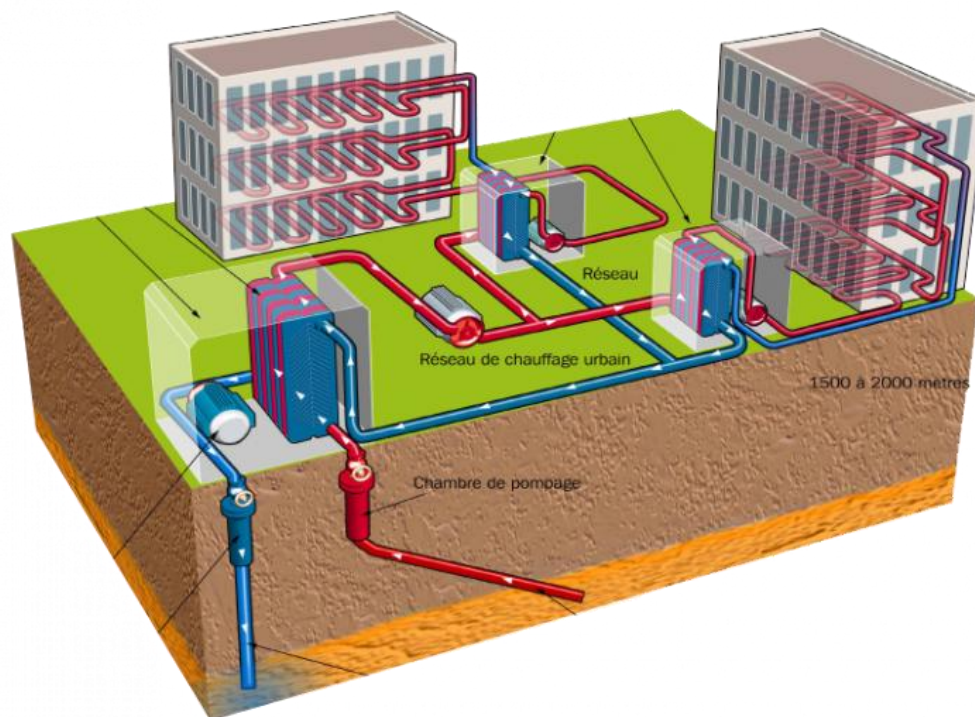
CHALEUR & FROID PRÉCONTRAT



2027



2028



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

1^{er} projet porté en SPV par Arverne en tant qu'actionnaire majoritaire



94 GWh/an



12 000 logements alimentés



26 M€ de CAPEX



20 000 tonnes de CO₂ en moins



Métaux critiques
Lithium de France

MÉTAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UN PROJET D'EXCEPTION





Métaux critiques
Lithium de France

METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE RÉPONSE AUX ENJEUX ACTUELS

1

COMPÉTITIVITÉ



2

SOUVERAINETÉ



3

DÉCARBONATION

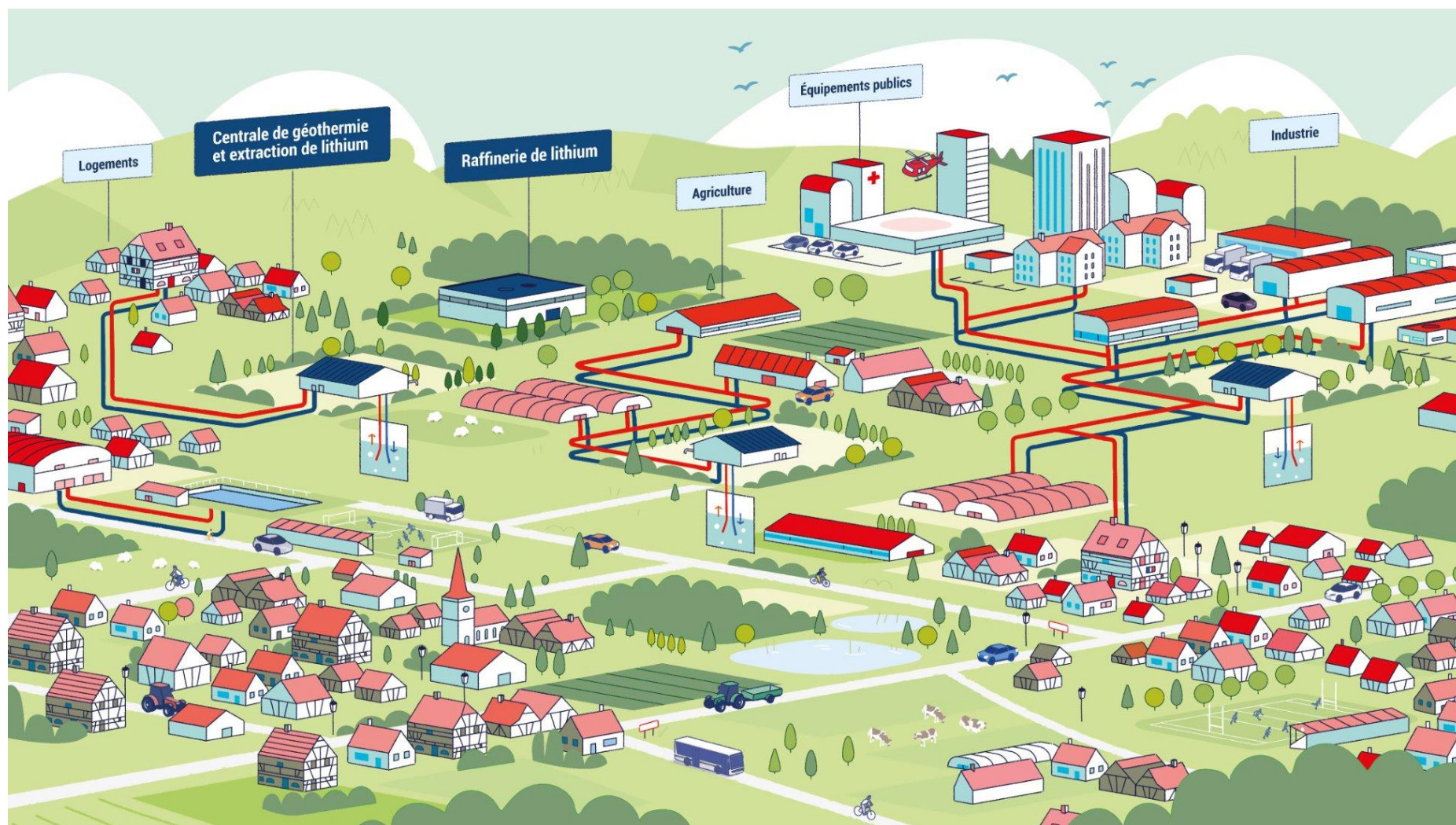


METEAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE AMBITION PARTAGÉE



Métaux critiques
Lithium de France



Objectif de production
27 000 tonnes/an
de carbonate de
lithium

~ 2 TWh de chaleur



METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE ADHÉSION MULTI FACTORIELLE

ACTEURS INSTITUTIONNELS



« Je me suis rendu sur le site de Schwabwiller de Lithium de France, filiale du groupe Arverne. Ce qui s’y joue dépasse largement un projet industriel local : c’est une part de notre indépendance énergétique et stratégique qui se construit ici, en Alsace. »

Jean-Noël Barrot, ministre de l’Europe et des Affaires Etrangères / Février 2026

ELUS & HABITANTS



Bulletin hebdomadaire infos travaux
Ligne info travaux 7/7 24h/24h

BULLETIN D'INFOS TRAVAUX
Schwabwiller 25 FÉVRIER 2026

Après le vote en conseil d'administration de la filiale de France, le 25 février 2026, le projet de construction d'une usine de traitement du lithium est officiellement lancé. Ce projet, qui s'inscrit dans le cadre de la stratégie nationale de développement des métaux critiques, vise à sécuriser l'approvisionnement de notre pays en ces ressources stratégiques.

Activités de la semaine

Travaux de terrassement : Les équipes de la filiale de France ont commencé les travaux de terrassement sur le site de Schwabwiller. Ces travaux consistent à préparer le terrain pour la construction de l'usine.

Zoom sur les tests de puits

Les équipes de la filiale de France ont effectué des tests de puits pour évaluer la faisabilité technique et économique du projet. Ces tests ont permis de recueillir des données précieuses sur les caractéristiques du sous-sol.

Vos questions

Nous sommes à votre disposition pour toute information. Contactez-nous au 03 68 71 01 77.

Lithium de France
filiale de France



ES PARTENAIRES DÉJÀ ENGAGÉS



GROUPEMENT D'ENTREPRISES LOCALES



DURMEYER



Installation des infrastructures et
préparation de l'appareil de forage

SOCIÉTÉS D'INGÉNIERIE



Accompagné par
Chovet pour veiller
aux exigences de
conformités de la
réglementation locale



Référent dans le
domaine du lithium -
Europe (Vulcan
Energy, Savannah
Resources)

SOCIÉTÉ D'ASSISTANCE À MAÎTRISE D'OUVRAGE



Référent dans le domaine du lithium
(Australie, Amérique du Sud). Contrôle de la
robustesse du design et du plan d'exécution,
expertise ad-hoc



METEAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UN PROJET QUI MOBILISE TOUTES LES EXPERTISES D'ARVERNE



SOUS-SOL



FORAGE



SURFACE



LITHIUM



FONCTIONS
TRANSVERSES

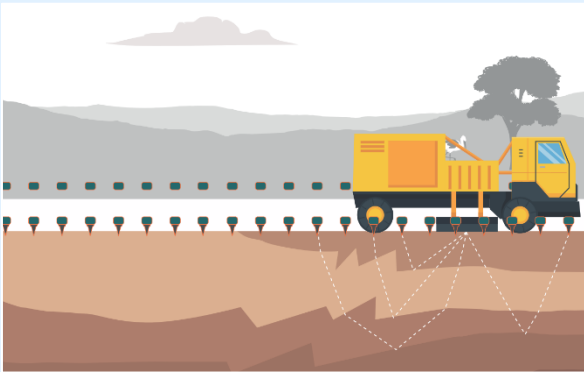




METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE MAITRISE DE LA SISMICITÉ SELON UN PROCESSUS CONCERTÉ

Une connaissance approfondie du sous-sol



Études détaillées rassemblant l'ensemble des données historiques disponibles et les résultats de campagnes récentes d'exploration 2D et 3D du sous-sol.

Sélection de cibles ayant les profils plus favorables

Le réseau de stations de surveillance sismique

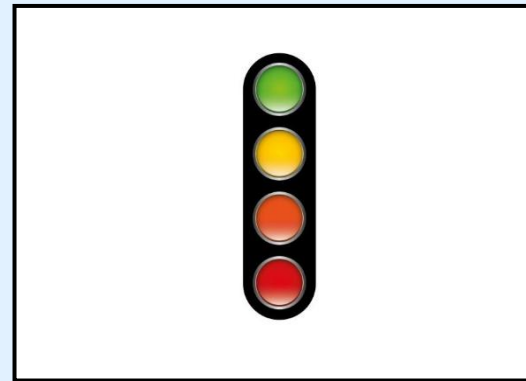


Des stations de surveillance sismique installées autour des sites de forage.

Capacité de détection très fine avec un suivi continu de l'activité sismique

Traitement et interprétation rapide des données; Où? A quelle profondeur? Quelle magnitude?

Le système TLS (trafic light system)



Cadre opérationnel défini par les autorités

Mesure en continu du niveau de sismicité

Ajustement en temps réel des paramètres opérationnels (débit, pression d'injection et volume injecté).

Prévention : réalisation de constats préalables



Des assurances obligatoires ont été souscrites en hypothèse d'éventuels dommages.



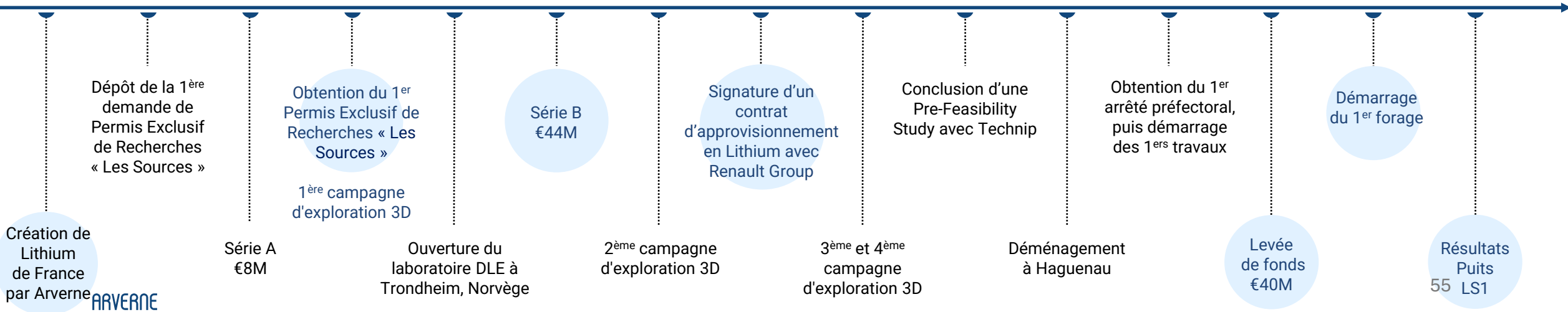
Métaux critiques
Lithium de France

METEAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

LES ÉTAPES DE CONSTRUCTION DU SUCCÈS



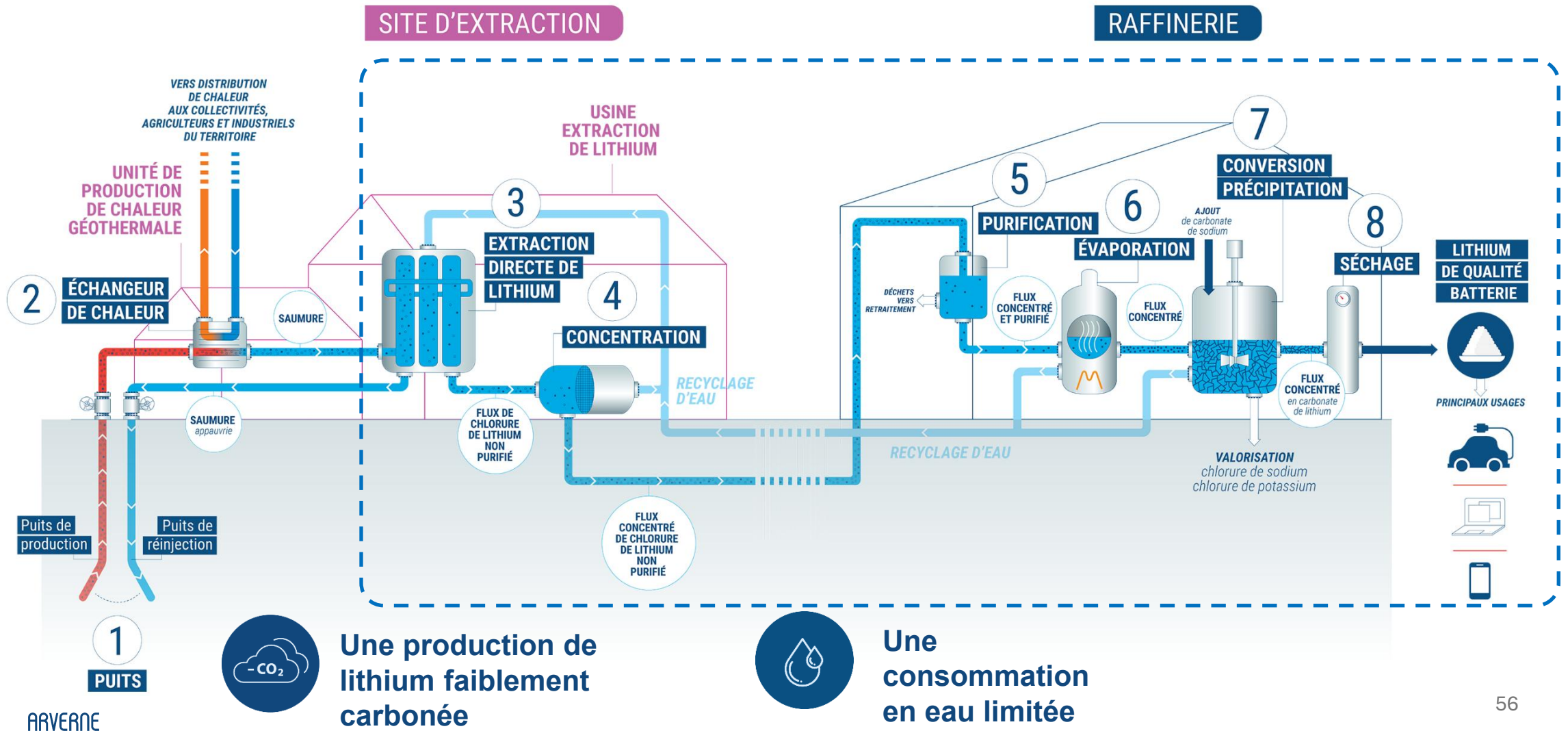
Oct-20 Déc-20 Oct-21 Été 22 Jan-23 Mar-23 Été 23 Sep-23 Eté 24 Oct-24 Dec-24 Mai-25 Sept-25 Nov-25 Mar-26





METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

PROCESSUS DE PRODUCTION





Métaux critiques
Lithium de France

METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE VALIDATION TECHNOLOGIQUE : LE DÉMONSTRATEUR DLE



Mise en service
en 2026



Financé par
l'Union européenne
NextGenerationEU



DG SKID
AUTOMATION AND PIPING
FOR PROCESS INDUSTRIES

MÉTAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

UNE RESSOURCE EXCEPTIONNELLE



Métaux critiques
Lithium de France

Confirmation de la
pertinence du site
identifié

Maîtrise opérationnelle
du projet

Validation du potentiel
industriel



DES RÉSULTATS SUPÉRIEURS AUX ESTIMATIONS



Température 145°

Estimation initiale : 130°



Débit 275 m3/h

Estimation initiale : 250 m3/h



Concentration Lithium* 180 ppm

Estimation initiale : 175 ppm

MÉTAUX CRITIQUES ET CHALEUR

SÉCURISATION DE CONTRATS OFFTAKE



Métaux critiques
Lithium de France



Chaleur & Froid



- ✓ 1^{er} contrat offtake pour 25 000 tonnes de lithium sur 5 ans auprès de Lithium de France (filiale d'Arverne)
- ✓ Investissement au capital – Accord signé lors de l'introduction en bourse d'Arverne pour un investissement de 25,8 M€ de Renault
- ✓ Objectif carbone – Stratégie de Renault de réduire de 35 % l'empreinte carbone de ses batteries d'ici 2030



- ✓ Protocole d'accord exclusif de distribution de chaleur pour l'Alsace avec Primeo Energie France
- ✓ Développement d'un réseau dédié à la commercialisation de chaleur géothermale (contrat LT)
- ✓ Production de chaleur de Lithium de France, filiale d'Arverne pour alimenter les réseaux urbains existants ou futurs exploités par R-CUE et PRIMEO

DES DISCUSSIONS DÉJÀ ENGAGÉES AVEC D'AUTRES ACTEURS...



MÉTAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

TOUTES LES ÉTAPES DE LA PHASE PRÉ-INDUSTRIELLE EN COURS



2026

Eté

- ✓ Achèvement du premier doublet
- ✓ Forage

3^{ème} trimestre

- ✓ Démonstrateur connecté au doublet
- ✓ Mise en circulation du doublet
- ✓ Qualification des sorbants
- ✓ Validation du processus DLE (Direct Lithium Extraction)
- ✓ FEED (Front End Engineering Design)

4^{ème} trimestre

- ✓ 1^{er} rapport de certification des réserves
- ✓ Spécification de la « qualité batterie » pour Renault
- ✓ Résultats de la DFS (Definitive Feasibility Study)

2027-2028

2027

- ✓ Etude, conception et préparation des prochains doublets
- ✓ Génie civil de la plateforme & forage
- ✓ Tests des puits

3^{ème} trimestre

- ✓ Décision finale d'Investissement (FID)

2028

- ✓ Construction d'une centrale thermique
- ✓ Construction d'une unité de raffinage

4^{ème} trimestre

- ✓ 1^{ère} production et commercialisation de lithium géothermal

2031-2033*

PRODUCTION CIBLE

27 Kt de lithium par an

2 TWh de chaleur par an

* Calendrier cible fonction des délais administratifs / financement / développement



MÉTAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

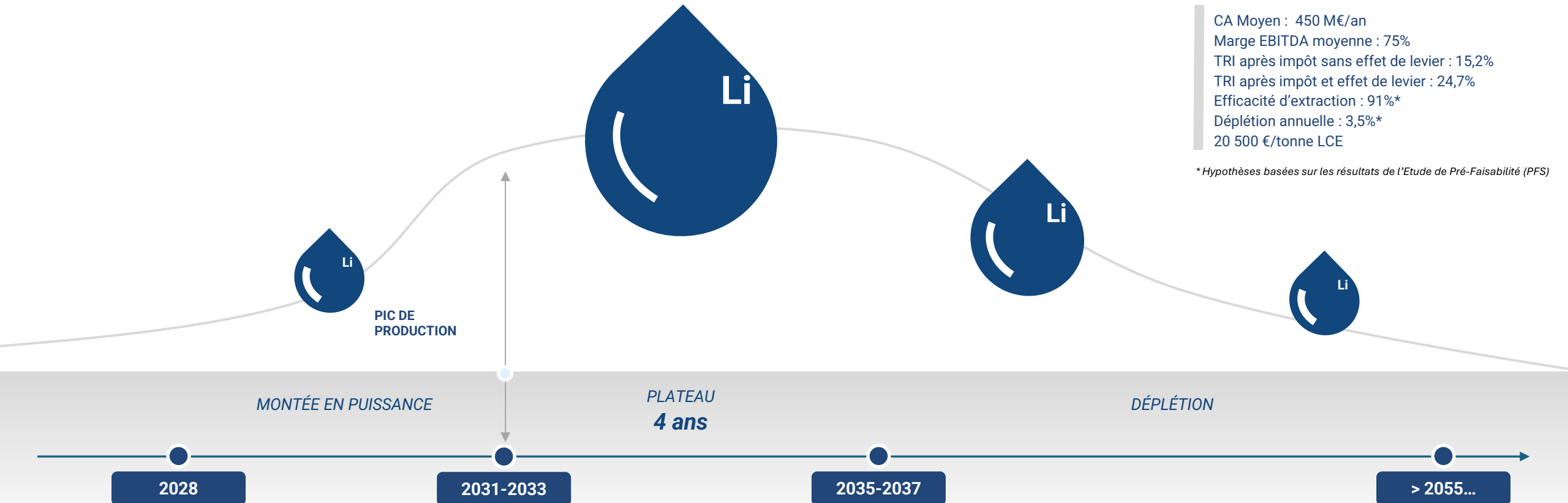
DES REVENUS CONSIDÉRABLES



Métaux critiques
Lithium de France

DES REVENUS DE PLUS DE
10 MILLIARDS D'EUROS
SUR LA DURÉE DE PROJET = 30 ANS

27 Ktonnes de carbonate de lithium (LCE)
~ 2 TWh de chaleur



CA Moyen : 450 M€/an
Marge EBITDA moyenne : 75%
TRI après impôt sans effet de levier : 15,2%
TRI après impôt et effet de levier : 24,7%
Efficacité d'extraction : 91%*
Déplétion annuelle : 3,5%*
20 500 €/tonne LCE

*Hypothèses basées sur les résultats de l'Etude de Pré-Faisabilité (PFS)

MÉTAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

DES INVESTISSEMENTS NÉCESSAIRES



	2023 - 2025	2026 - 2028	2029 - 2031	2032 - 2033
DEVEX	✓	✓		
Forage	✓	✓	✓	
Centrale chaleur		✓	✓	✓
DLE		✓	✓	✓
Purification		✓	✓	✓
Total CAPEX bruts	40	400	1 400	120

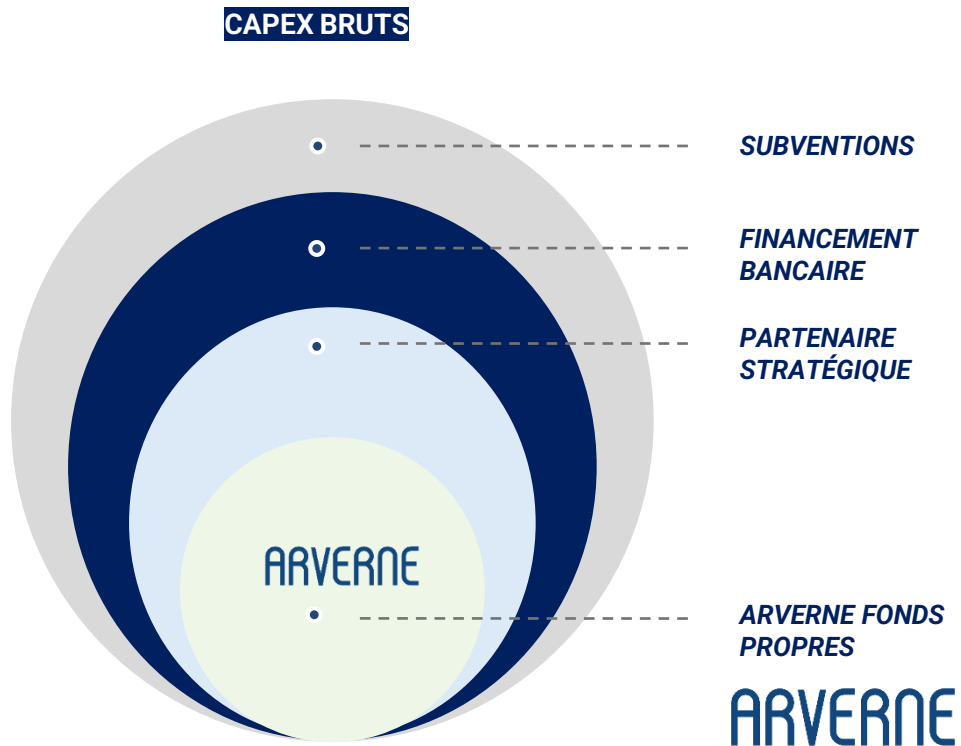
Total du plan de CAPEX : 1,8 Md d€ à €1,9Md d'€*

*Résultats PFS, sous réserve d'une réévaluation par le DFS actuel, hors inflation (y compris une réserve de 15 %)



METAUX CRITIQUES : LITHIUM DE FRANCE

DES SOURCES DE FINANCEMENT DIVERSIFIÉES



150 M€ de crédit d'impôt C3IV



UN CRÉDIT D'IMPÔT POUR L'INDUSTRIE VERTE

Dispositif fiscal créé par la loi de finances 2024 pour soutenir la transition énergétique industrielle en France



4 FILIÈRES PRIORITAIRES

Batteries, panneaux solaires, éoliennes et pompes à chaleur, incluant composants et matières premières critiques



DOUBLE AMBITION

Réindustrialiser la France et attirer plusieurs milliards d'euros d'investissements d'ici 2030 tout en décarbonant l'économie

Série B2 pour **40 M€**
(septembre 2025)



Etude préalable de financement en cours





04

ARVERNE

PERSPECTIVES ET STRATÉGIES : TIME TO MARKET !



“ LA GÉOTHERMIE EST L’UNE DES MÉTHODES
LES PLUS PROMETTEUSES POUR FOURNIR UNE
ÉNERGIE PROPRE, FIABLE ET ABORDABLE ”

BILL GATES, NOTE DE BLOG, SEPTEMBRE 2025

Compétitivité

Transition

Souveraineté

ARVERNE

Nous sommes là pour...

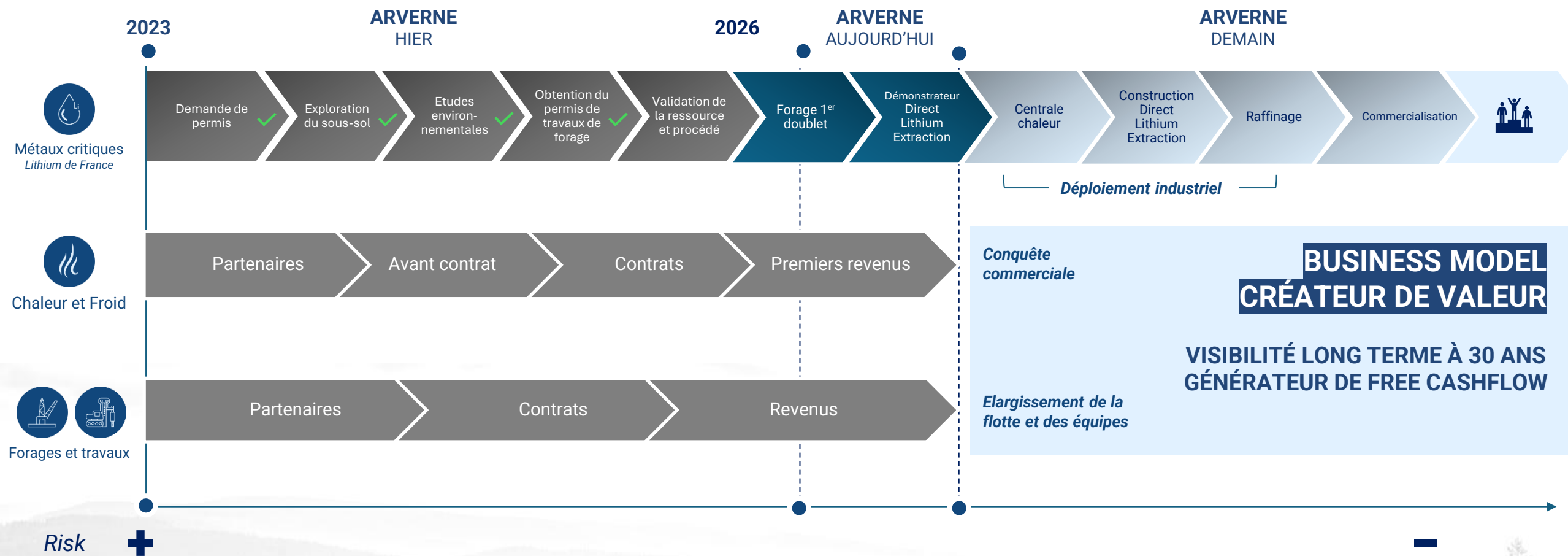
1

**PORTER LA MONTÉE EN
PUISSANCE DE LA GÉOTHERMIE**
dans le mix énergétique et l’ancrer
dans le quotidien des Français

2

**SÉCURISER
L’APPROVISIONNEMENT EN
LITHIUM PERMETTANT D’ÉQUIPER
800 000 VÉHICULES ÉLECTRIQUES**

DERNIÈRE LIGNE DROITE



LES PERSPECTIVES D'ARVERNE

LES 3 PRIORITÉS DU GROUPE



Forages et travaux

RENFORCER NOTRE CAPACITÉ DE FORAGE ET NOS ÉQUIPES D'EXPERTS



Chaleur & Froid

DÉVELOPPER LA PART DE LA GÉOTHERMIE PROFONDE DANS LES RÉSEAUX DE CHALEUR URBAINS



Métaux critiques
Lithium de France

DÉMARRER LA PRODUCTION DU 1^{ER} LITHIUM GÉOTHERMAL EN FRANCE

NOTRE ROADMAP OPÉRATIONNELLE ET COMMERCIALE

2026

COMMERCIAL

Signature de contrats long terme pour 400 M€

INDUSTRIEL

Réalisation du forage du premier doublet Lithium de France et mise en service du démonstrateur DLE

FINANCIER

Financement de la montée en puissance industrielle et commerciale du Groupe

ESG

Concrétisation de nos objectifs d'entreprise à mission

2027

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

2028

1^{ère} production et commercialisation de lithium géothermal

**A partir de
2031-2033**

27 kt/ an

Lithium carbonate

*800 000 véhicules électriques
équipés en lithium géothermal
Arverne*

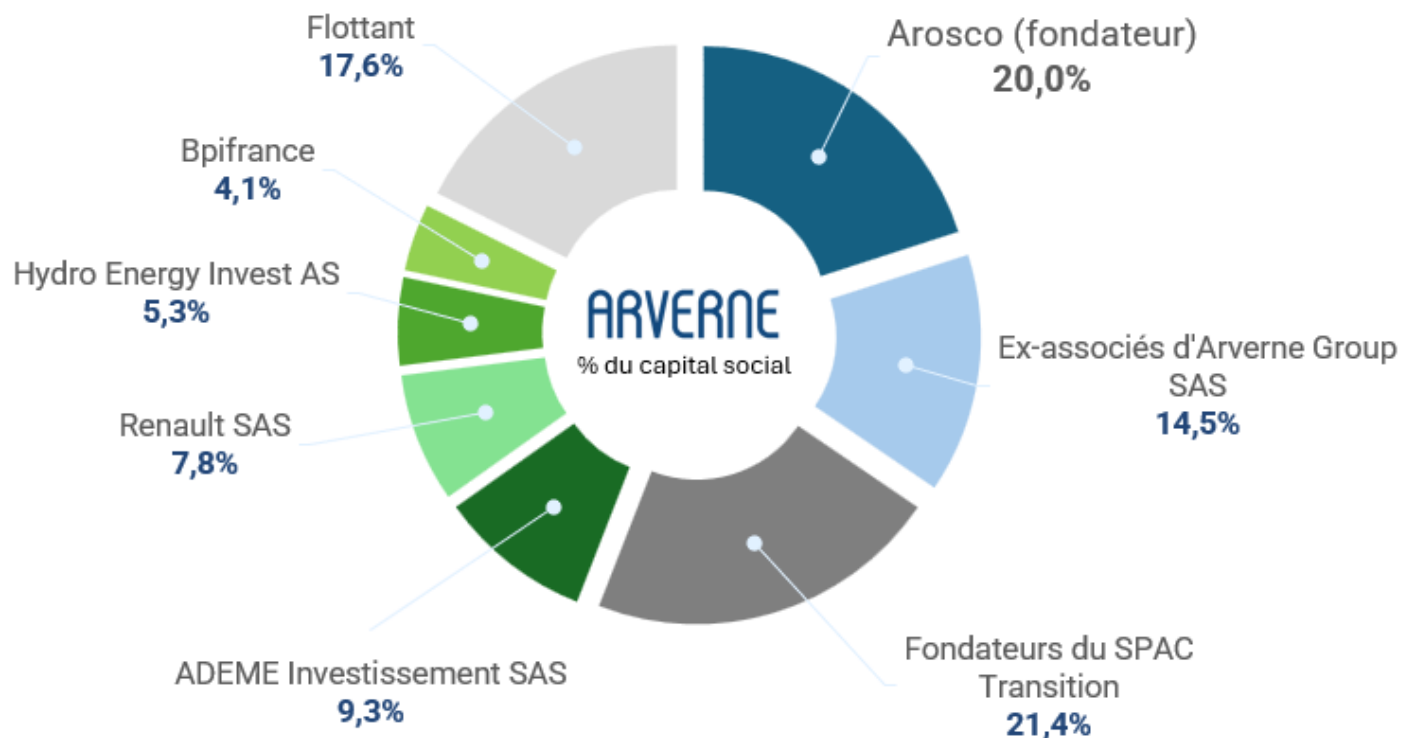
~ 4 TWh / an

**Chaleur géothermale
produite**

*> 50% des objectifs de production de
la géothermie profonde la PPE3
1M t d'émissions de CO₂ évitées vs
chaleur 100% gaz*

UNE 1^{ÈRE} ÉTAPE DU PLAN DE FINANCEMENT 2026

LA CONFIANCE RENOUVELÉE DE NOS ACTIONNAIRES



ARVERNE

POURSUITE DE L'ÉTUDE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT COMPLÉMENTAIRES,
DONT LA RÉALISATION D'UNE AUGMENTATION DE CAPITAL.

PROJET D'EMPRUNT OBLIGATAIRE
DE 33 M€ MINIMUM
PAR ÉMISSION D'ORANE*

MAJORITAIREMENT SOUSCRIT PAR

bpifrance
SERVIR L'AVENIR

AUX CÔTÉS DES ACTIONNAIRES
HISTORIQUES D'ARVERNE



ADEME
INVESTISSEMENT

EIFFEL
INVESTMENT GROUP

Crédit Mutuel
Equity

*L'opération sera soumise à l'approbation de
l'assemblée générale programmée le 17 juin 2026 –
Notice de l'opération sur le site investisseurs
d'Arverne

ARVERNE



1

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

2

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

3

Un modèle à forte visibilité

Des revenus associés à des cash flows récurrents, sur des contrats long terme

4

Plan Dual Flow

Accélération commerciale et industrielle

Un potentiel important de création de valeur

DONNÉES BOURSIÈRES

Caractéristiques du titre



Euronext Paris - Comp. C

Code ISIN

FR001400JWR8

Cours de bourse

5,10€ (20/03/2026)

Capitalisation boursière

189 M€

Couverture analystes

Kepler Cheuvreux

CIC Market Solutions

ODDO BHF

TP ICAP MIDCAP

Objectif de cours moyen

7,6€

Cours de Bourse (1 an)



Calendrier

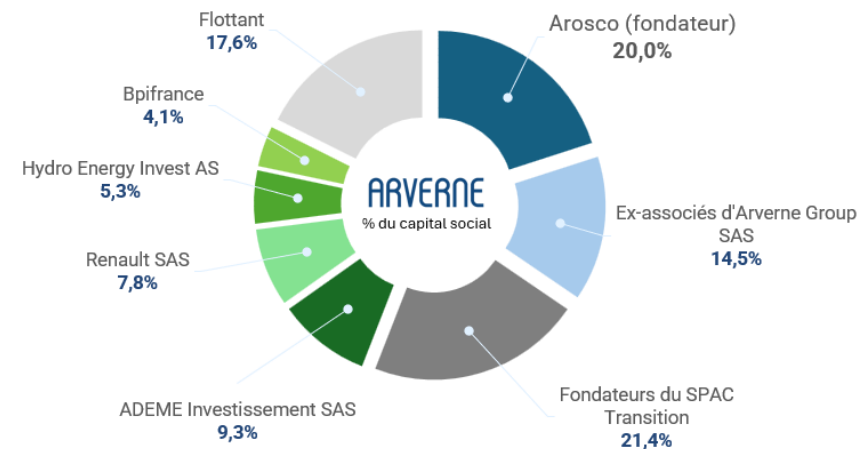
17 juin 2026

Assemblée Générale

23 septembre 2026

Publication des résultats du 1er semestre 2026

Table de capitalisation



Contact

Relations investisseurs

Mathilde Guillemot

investor.relations@arverne.earth



ARVERNE

CAPITAL MARKETS DAY

26 mars 2026

Q&A

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