



AUDACIA

Le meilleur investissement, c'est l'audace.

Webinaire **investisseurs**

26 JANVIER 2026

Avertissement

Le présent document ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat, et il n'y aura pas de vente d'actions ordinaires dans un État ou une juridiction où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale en l'absence d'enregistrement ou d'approbation en vertu des lois sur les valeurs mobilières de cet État ou de cette juridiction.

La diffusion de ce document peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession de ce document sont tenues de s'informer de ces éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

Le présent document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 (tel qu'amendé le « Règlement Prospectus »). En application des dispositions de l'article L.411-2-1^o du Code monétaire et financier et de l'article 211-2 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF »), la présente augmentation de capital ne donnera pas lieu à un prospectus soumis à l'approbation de l'AMF.

S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen (autre que la France) et du Royaume-Uni, (les « Etats Concernés »), aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des Etats Concernés. Par conséquent, les valeurs mobilières peuvent être offertes et seront offertes uniquement (i) au profit d'investisseurs qualifiés au sens du Règlement Prospectus, pour tout investisseur d'un Etat Concerné, ou au sens du Règlement (UE) 2017/1129 tel que faisant partie du droit national en vertu du European Union (Withdrawal) Act 2018 (le « UK Prospectus Regulation »), pour tout investisseur au Royaume-Uni, (ii) à moins de 150 personnes physiques ou morales (autres que des investisseurs qualifiés tels que définis dans le Règlement Prospectus ou dans le UK Prospectus Regulation, selon le cas), ou (iii) conformément aux dérogations prévues par l'article 1(4) du Règlement Prospectus, ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par AUDACIA d'un prospectus au titre du Règlement Prospectus, du UK Prospectus Regulation et/ou des réglementations applicables dans ces Etats Concernés.

S'agissant du Royaume-Uni, la diffusion du présent document n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« *authorised person* ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, le présent document est adressé et destiné uniquement aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, ou (i) aux professionnels en matière d'investissement (« *investment professionals* » au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'amendé, l'« *Ordre* ») (ii) aux personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc.) de l'Ordre ou (iii) à toutes autres personnes auxquelles une invitation ou une incitation à s'engager dans une activité d'investissement (au sens de l'Article 21 du Financial Services and Markets Act 2000) en rapport avec l'émission ou la vente de tout titre peut être légalement documentée ou faire l'objet d'une communication (toutes ces personnes étant désignées comme « *Personnes Habilitées* »). Toute invitation, offre ou tout contrat relatif à la souscription, l'achat ou l'acquisition des valeurs mobilières objet du présent document ne peut être adressé ou conclu qu'avec des Personnes Habilitées. Toute personne autre qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur le présent document et les informations qu'il contient.

Le présent document de presse ne peut être publié, distribué ou diffusé aux Etats-Unis (y compris leurs territoires et possessions). Ce document ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'achat, de vente ou de souscrire des valeurs mobilières aux Etats-Unis. Les titres financiers mentionnées dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié (le « *Securities Act* ») ou de toute réglementation en matière de valeurs mobilières applicable dans tout état ou toute autre juridiction aux Etats Unis et ne pourront être offertes ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'un enregistrement au titre du Securities Act qu'à travers un régime d'exemption ou dans le cadre d'une opération non soumise à une obligation d'enregistrement au titre du Securities Act. AUDACIA n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre en totalité ou en partie aux Etats-Unis en vertu et conformément au Securities Act ni de procéder à une offre au public aux États-Unis.

Ce document ne peut être distribué directement ou indirectement aux États-Unis, au Canada, en Australie, en Afrique du Sud ou au Japon.



Mission statement

“ Audacia accompagne de manière spécialisée les entrepreneurs visionnaires, engagés dans les réponses à apporter aux enjeux de souveraineté



Audacia en bref

18 ans d'expertise reconnue en private equity audacieux

+1,3 Md€ investi dans plus de 400 entreprises

796 M€ d'actifs sous gestion*
au 20/12/2025

145 participations
au 31 décembre, dont plus de la moitié dans la DeepTech

Une équipe de **40 experts**

Un réseau d'**une centaine de LP**

Cotation sur **Euronext Growth** Paris



CAPITAL INNOVATION



ACTIVITÉ VENTURE DEEPTech

Quantiques, Aérospatial
Transition énergétique et Santé

75 participations dans les innovations de rupture**



CAPITAL DÉVELOPPEMENT

CONSTELLATION
OBLIGATIONS RELANCE

ACTIVITÉ HISTORIQUE

Soutien des PME familiales
Nombreux développements spécialisés en cours : Défense, Tourisme, Partage

360 PME financées
860 M€ investis
30 participations + 35 participations ISF



CAPITAL IMMOBILIER



COLIVING

Financement des nouveaux modes d'habitat partagé
Nouvelle activité d'achat temporaire d'usufruit immobilier

5 participations



Le savoir-faire **Audacia**

Identifier les nouvelles opportunités d'investissements disruptifs et attirer les meilleures équipes pour co-produire des Fonds Thématiques

CRÉATION



Identification d'opportunités
Co-production /
Structuration de fonds avec de
nouvelles thématiques

DÉVELOPPEMENT



Expertise sectorielle
Levées de fonds
Communication
Prises de participation

GESTION



Gestion des participations
Gestion administrative
et réglementaire
des fonds



Business model **Audacia**

3 sources de revenus

EXPLOITATION AUDACIA
Frais de gestion

ACTIF SOUS
GESTION
(AUM)

CARRIED
INTEREST

UPSIDE AUDACIA

Commission de surperformance
des fonds

ACTIF NET
RÉÉVALUÉ
(ANR)

**INVESTISSEMENT
EXTERNE AUDACIA**
Dividendes, plus-values



01



Les thématiques d'investissement disruptives d'Audacia

Capital Développement

860 M€ investis, 360 PME financées

Notre ADN historique

CONSTELLATION PME

35 M€ investis dans les fonds Constellation I à III
Lancement de Constellation IV

OBLIGATIONS RELANCE

73 M€ investis **20** nouvelles sociétés financées

FONDS ISF

740 M€ investis **x2,13** multiple brut **14 000** individuels



Nos investissements à succès



A.P.C.

2crsi

biose^{INDUSTRIE}
Your global CDMO for Microbiome Therapeutics



Fermob

Horus
PHARMA
APPORTEUR DE SOLUTIONS



BIG FERNAND
L'ATELIER DU MUSEUM

KUSMI TEA
PARIS

PARIS LATO
GALLIA

- **45 PME** sont devenues des ETI
- **>10 PME** ont été rachetées par des grands groupes depuis 2008

Capital Développement

Capitaliser sur nos succès pour accompagner les futures pépites de notre souveraineté

Axes de développement



FONDS DÉFENSE

Cible : PME de la Base industrielle et technologique de défense (BITD) française

Taille du fonds cible : 100 à 150 M€

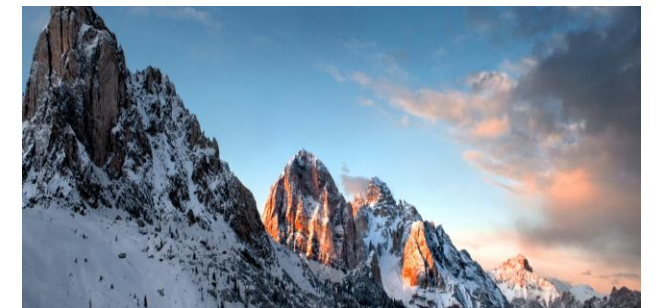
Tickets : 2 à 15 M€

Une partie du carried interest sera reversée au Bleu et de France



CRÉATION D'UN FONDS DE PARTAGE

investissant dans des PME via le dealflow des Fonds Constellation



PROJET DE CRÉATION D'UN FONDS DE DETTE

Investissements dans le secteur du tourisme



Capital Immobilier

Créer des espaces de vie et de travail innovants et durables

UNE THÉMATIQUE DISRUPTIVE : COLIVING

- Adaptée au locataire urbain d'aujourd'hui
- Étudiant, actif, professionnel, retraité
- Chaque locataire dispose d'un chez soi confortable et d'espaces communs partagés
- Nombreux services partagés : fitness, espace événementiel, espace de travail, blanchisserie...

DES PARTENARIATS STRATÉGIQUES



Sharies – Prise de participation minoritaire

20 résidences en exploitation



RELANCE de la dynamique de croissance de l'immobilier partagé

OPPORTUNITÉS dans les segments du coliving, du coworking, de l'habitat intergénérationnel

NOUVELLE ACTIVITÉ : achat temporaire d'usufruit immobilier

INVESTISSEMENTS RÉALISÉS

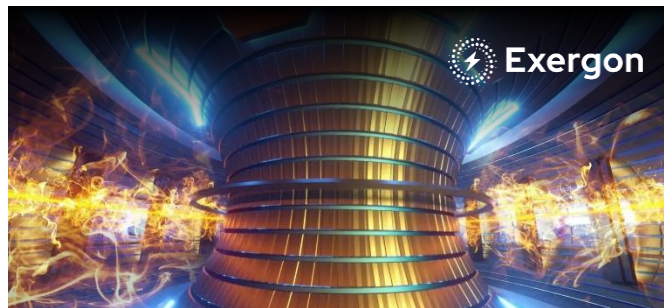


Capital Innovation

Investir en avance de phase dans la tech souveraine

**75 participations dans
5 thèses de la DeepTech**
du Groupe AUDACIA

Ces startups ont collectivement levé
+1 000 M€, et créé
2 000 emplois.



Exergon, fonds pour le **renouveau nucléaire**, le stockage d'énergie et l'efficacité énergétique.
8 sociétés en portefeuille.



Quantonation Ventures, le plus grand fonds d'amorçage **quantique**, lancé en 2018.
36 sociétés en portefeuille.



Calderion, fonds des carburants de nouvelle génération (**hydrogène et carburants de synthèse**)
4 sociétés en portefeuille.



Expansion Ventures, ciblant la **défense, le New Space** et les **nouvelles mobilités aériennes**, contribuant à l'écosystème européen de la souveraineté.
23 sociétés en portefeuille.



Sorbonne Venture, fonds santé, en partenariat avec l'université de la Sorbonne.
4 sociétés en portefeuille.



Capital Innovation

Dynamique de croissance

DÉVELOPPEMENT DES FONDS THÉMATIQUES FINALISATION DES LEVÉES MAJEURES

QUANTIQUE & SPATIAL



Levées de fonds en cours de finalisation :

Quantonation 2, visant **200 M€**

Expansion, visant **150 M€**

DÉCARBONATION



Exergon focalisé sur le renouvelé nucléaire, le stockage électrique et l'efficacité énergétique

Calderion* : carburants de nouvelle génération (hydrogène, carburants de synthèse)

* Projet en cours de création

SANTÉ



Accroissement du nombre de participations du véhicule d'amorçage de Sorbonne Venture avec un objectif de 6 sociétés

DEEPTech GRAND PUBLIC

FCPI AUDACIA CAPITAL INNOVATION IR

Bouclage d'un Fonds fiscal accessible au grand public, investissant dans les JEI



Business cases



Date du premier investissement : 01/03/2021

Montant Investi : 22,9 M€

- **Leader français de l'informatique quantique.**
- Quantonation a incubé PASQAL en 2018.
- **Premier investisseur** dans PASQAL.
- 500 M€ de valorisation
- Participation à travers le FPCI Quantonation 1 et une holding SPV.



Date du premier investissement : 29/06/2022

Montant Investi : 6,3 M€

- **Latitude** utilise des technologies innovantes dont Navier, **technologie d'impression 3D**.
- Latitude bénéficie de son propre site de test à proximité de ses locaux à Vatry.
- **Zephyr**, un lanceur spatial révolutionnaire, allie le riche patrimoine industriel français à une technologie aérospatiale avancée.



02

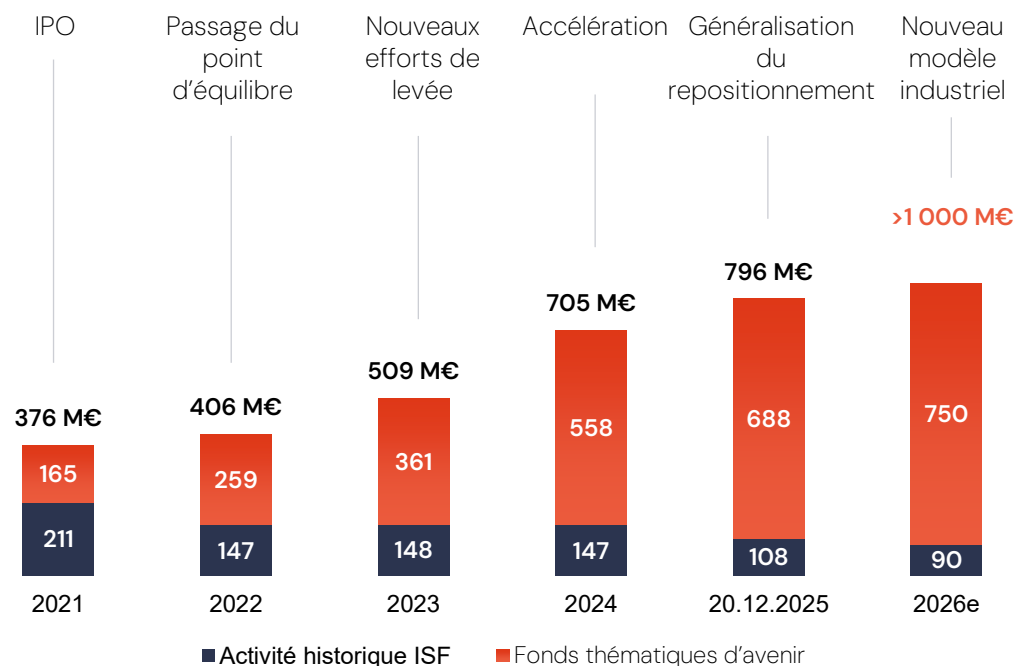


Augmentation de capital
pour initier une nouvelle
phase de croissance

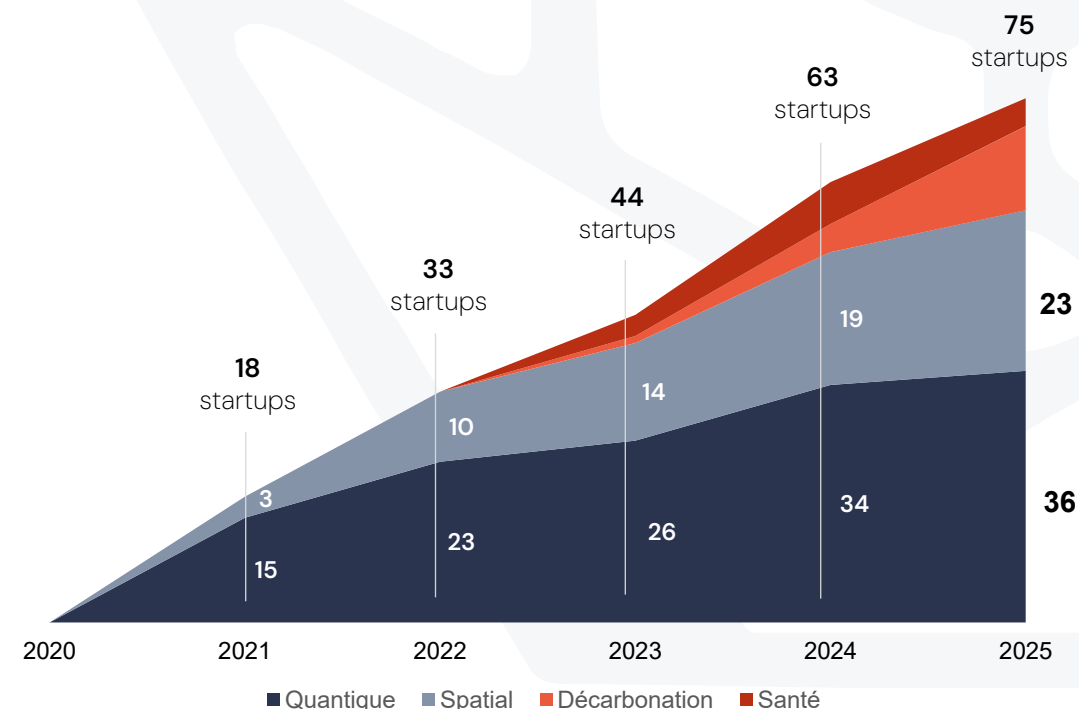
Succès d'un nouveau positionnement stratégique

Audacia est prête à initier une nouvelle phase de croissance

MONTÉE EN PUISSANCE DES FONDSTHÉMATIQUES DEPUIS L'IPO



FOCUS UNIQUE SUR LES THÉMATIQUES DEEPTECH



Une levée de fonds de 8 M€ pour activer **les leviers de croissance**

Allocation des fonds levés à parts égales

01

AMORCER LES NOUVEAUX FONDS

02

**FINANCER LES START-UP COSTS DES STRATÉGIES
NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE**

71

OBJECTIF

Poursuivre l'accélération stratégique & les projets à forte valeur ajoutée dans les 3 thématiques clés :

- capital innovation
- capital développement
- capital immobilier



Modalités de l'opération

Structure : Augmentation de capital avec **maintien du DPS**

Montant : **8 M€**

Prix de souscription : **4,05€** / action nouvelle

Parité de souscription : **2 actions nouvelles** pour **5 actions existantes**

Engagements de souscription : à hauteur de **6 M€** couvrant **75% de l'augmentation de capital**, notamment des actionnaires historiques, de membres du Conseil d'administration, de nouveaux investisseurs et des family offices prestigieux dont un nouvel investisseur stratégique, Manitoba Capital

Période de cotation des DPS : **23 janvier – 3 février 2026**

Période de souscription : **27 janvier – 5 février 2026**



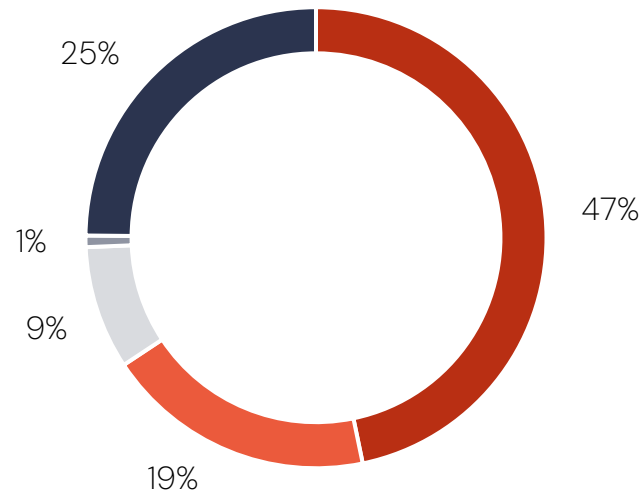
Calendrier indicatif de l'opération

20 janvier	Diffusion du communiqué de presse d'Audacia décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital Date limite d'exécution des achats sur le marché d'actions existantes donnant droit à leur acquéreur au droit préférentiel de souscription qui en sera détaché
22 janvier	Date limite d'inscription en compte des actions existantes permettant à leur titulaire de recevoir le DPS
23 janvier	Détachement (avant Bourse) des DPS Admission et début de la période de négociation des DPS
27 janvier	Ouverture de la période de souscription des Actions Nouvelles
3 février	Fin de la période négociation des DPS
5 février	Clôture de la période de souscription des Actions Nouvelles
9 février	Diffusion du communiqué de presse d'Audacia relatif au résultat des souscriptions
11 février	Règlement livraison de l'opération Cotation des Actions Nouvelles sur Euronext Growth à Paris



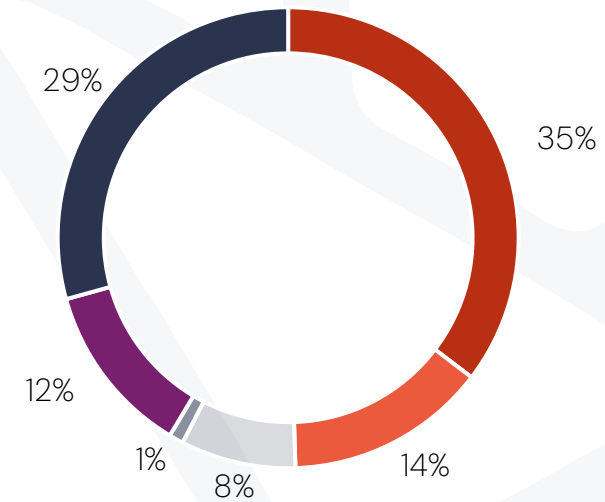
Actionnnariat

AVANT L'OPÉRATION
(base diluée, en % du capital)



APRÈS L'OPÉRATION
(émission à 100%, base diluée, en % du capital)

- Famille Beigbeder
- Management & Collaborateurs
- Conseil d'administration
- Autres actionnaires
- Manitoba Capital
- Flottant



Participez au nouveau **cycle de croissance** d'Audacia

01

L'unique véhicule coté investi dans les thématiques de souveraineté et DeepTech

02

Une équipe d'experts et un réseau de partenaires & LP engagés

03

Un deal flow propriétaire et un accès privilégié aux champions de demain

04

18 années de Track-Record éprouvé

05

La participation de Manitoba Capital et de membres du Conseil d'administration, assurant un alignement d'intérêts



Questions & réponses

—

Annexe

S1 2025 très dynamique : **accélération de la transformation**

Nombre de participations	S1 2025	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	6,1	5,3	+14%
Activité Fonds Thématiques :	3,6	2,0	+74%
<i>Capital Innovation</i>	2,8	1,3	+114%
<i>Capital Développement</i>	0,6	0,6	+6%
<i>Capital Immobilier</i>	0,2	0,2	-12%
Activité ISF	2,5	3,3	-23%
Résultats d'exploitation	0,7	-0,4	+264%
Taux de marge opérationnelle	11%	n/a	-
Résultat Net	0,7	0,05	x14
Taux de marge net	11%	0,9%	-
Résultats net part du Groupe	0,4	0,05	x8



- **Chiffre d'affaires S1 2025 : 6,1 M€** (+14%), tiré par l'hypercroissance DeepTech (+114%) et le succès de Quantonation 2 & Expansion
- **Mix de revenus en mutation :** revenus DeepTech = 46% (vs 25% à fin juin 2024)
- **Rentabilité en amélioration :** résultat d'exploitation +0,7 M€ (vs -0,4 M€) ; résultat net +0,7 M€ (marge nette 11%)
- **Structure & échelle :** capitaux propres 13,9 M€ ; trésorerie 3,1 M€ (nette dettes financières : 2,4 M€)



Compte de résultat 2024

Forte croissance du résultat net

Croissance des fonds DeepTech

Renforcement du capital humain

Provisions sur mandats ISF

Perception de dividendes sur les participations, sur CONSTELLATION I

NORMES FRANÇAISES – DONNÉES AUDITÉES EN M€		2024	2023	VAR.
	CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	13,5	11,5	+18%
	Reprises provisions	2,3	1,1	
	Autres produits	0,4	0,9	
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	16,3	13,5	+21%
	Achats externes	4,3	3,5	
	Frais de personnel	7,5	6,4	
	Impôts et taxes	0,3	0,4	
	Autres charges d'exploitation	1,1	0,3	
	Dotations aux amortissements et provisions	2,5	2,1	
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	15,8	12,8	+24%
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	0,4	0,7	-39%
	EN % DU CA	3,1%	5,9%	
	Résultat financier	0,6	-0,4	
	Résultat exceptionnel	-0,2	-	
	Impôts sur les résultats	0,2	-0,1	
	RÉSULTAT NET GROUPE	0,9	0,2	X6
	EN % DU CA	6,7%	1,3%	



Bilan au 31.12.2024

Une structure financière solide.

Trésorerie groupe à 4,0 M€ au 31/12/2024.

		ACTIF - M€	31/12/2024	31/12/2023
y.c. Goodwill		Immobilisations incorporelles	2,3	2,5
Investissements dans nos produits		Immobilisations corporelles	0,3	0,3
		Immobilisations financières	7,7	8,4
		Total actif immobilisé	10,3	11,2
		Stocks et en-cours	-	-
Créances ISF provisionnées		Créances clients et comptes rattachés	8,8	8,3
		Autres créances	1,3	1,4
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5	3,8
		Total actif circulant	14,6	13,5
		TOTAL ACTIF	24,9	24,8

		PASSIF - M€	31/12/2024	31/12/2023
		Capitaux propres part du groupe	13,5	12,8
		Intérêts minoritaires	0,6	0,2
		Total capitaux propres	14,1	13,0
		Emprunts dettes auprès des établissements de crédits	0,9	0,6
		Total dettes financières	0,9	0,6
		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,8	5,6
		Autres dettes et comptes de régularisation	5,1	5,5
		Total dettes d'exploitation	9,9	11,1
		TOTAL PASSIF	24,9	24,8



Accroissement du nombre de participations dans les fonds thématiques et vente des lignes ISF



145 PARTICIPATIONS AU 31.12.2025 DONT PLUS DE LA MOITIÉ POUR LES FONDS DEEPTTECH

NOMBRE DE PARTICIPATIONS*	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Quantonation 1 & 2	26	34	36
Geodesic (Expansion)	14	19	23
Exergon & Calderion	3	9	Exergon : 8 Calderion : 4
Sorbonne Venture	1	3	4
TOTAL DEEPTTECH	44	65	75
Obligations Relance	20	20	20
Constellation	11	10	9
Immobilier	2	4	5
TOTAL FONDS THÉMATIQUES	77	99	109
ISF	56	48	36
TOTAL	133	147	145

