



**AUDACIA**

Le meilleur investissement, c'est l'audace.

# Assemblée Générale mixte

Hôtel de Bourrienne – Paris 10<sup>ème</sup>

Mercredi 10 juin 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<sup>o</sup> 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 mentionnés 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.



# Intervenants



- 1. Constitution du bureau et quorum**
2. Rapport de gestion 2025
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes
4. Questions et réponses
5. Vote des résolutions

# Agenda



# Constitution du bureau et quorum

- **Président** : Charles Beigbeder
- **Secrétaire de séance** : Gabriel Viellard
- **Désignation des scrutateurs** : Christiane Marcellier
- **Point sur le Quorum** (AGO et AGE)



1. Constitution du bureau et quorum
- 2. Rapport de gestion 2025**
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes
4. Questions et réponses
5. Vote des résolutions

# Agenda



01

# Activité et développement d'Audacia en 2025

# Audacia en bref

**18 ans d'expertise** reconnue en private equity audacieux

**+1,4 Md€** levés

**882 M€** d'actifs sous gestion\*  
au 31/12/2025

**143 participations**  
au 10 juin, 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

**82\*\* participations dans les innovations de rupture**

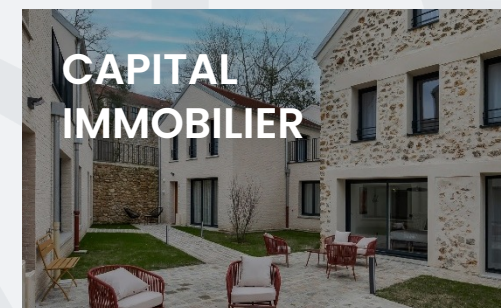


## CAPITAL DÉVELOPPEMENT

CONSTELLATION  
OBLIGATIONS RELANCE

### ACTIVITÉ HISTORIQUE

Soutien des PME familiales  
Nombreux développements spécialisés en cours : Défense, Tourisme, Partage  
**360 PME financées**  
**860 M€ investis**  
**Près de 30 participations + 30 participations ISF**



## CAPITAL IMMOBILIER



### COLIVING

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

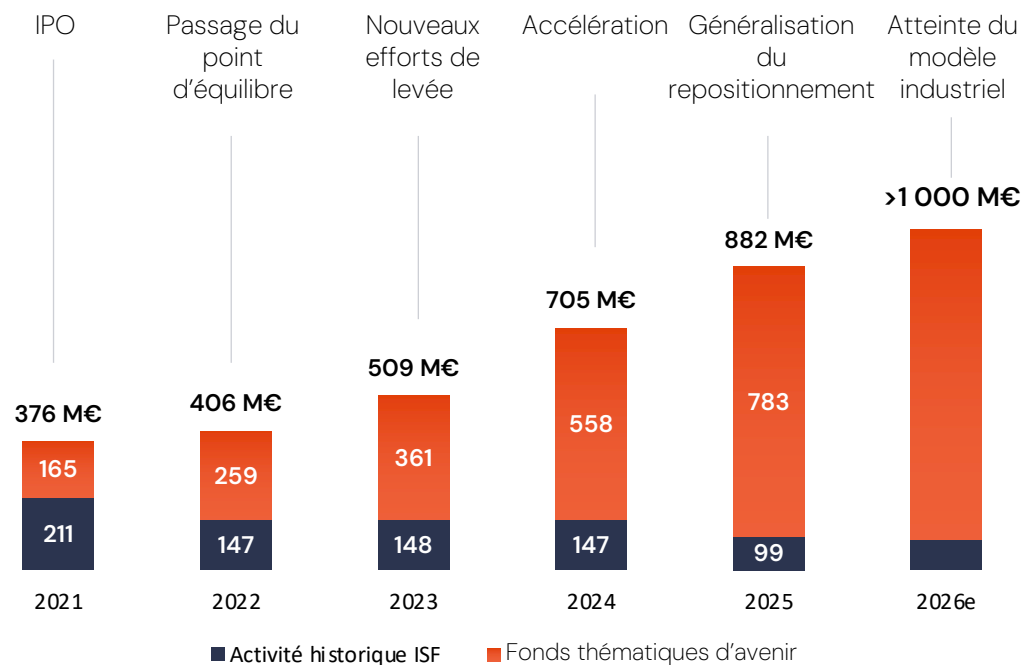
**5 participations**



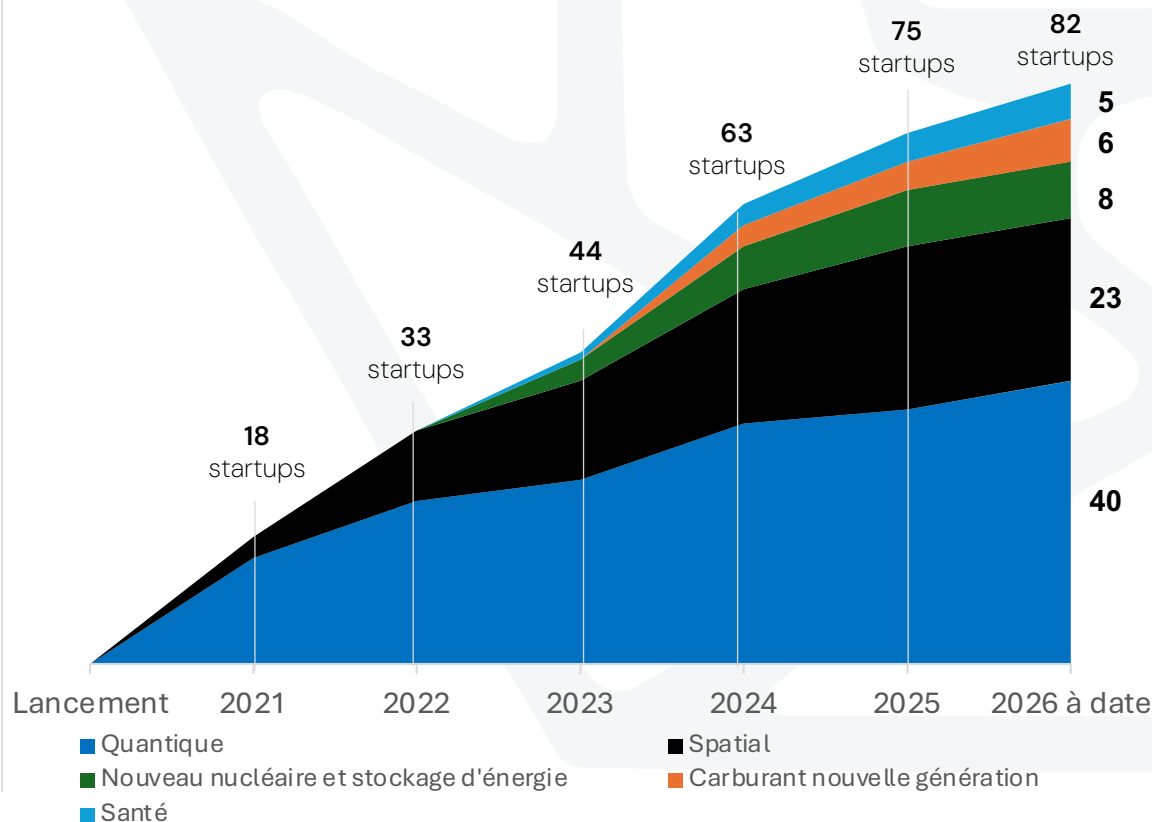
# Positionnement stratégique

Audacia est prête à initier une nouvelle phase de croissance

## MONTÉE EN PUISSANCE DES FONDSTHÉMATIQUES DEPUIS L'IPO



## FOCUS UNIQUE SUR LES THÉMATIQUES DEEPTECH



# Accroissement du nombre de participations dans les fonds thématiques



## 143 PARTICIPATIONS AU 10.06.2026 DONT PLUS DE LA MOITIÉ POUR LES FONDS DEEPTTECH

NOMBRE DE PARTICIPATIONS*	31/12/2024	31/12/2025	10/06/2026
Quantonation 1 & 2	34	36	40
Geodesic (Expansion)	19	23	23
Exergon & Calderion	9	Exergon : 8 Calderion : 4	Exergon : 8 Calderion : 6
Sorbonne Venture	3	4	5
<b>TOTAL DEEPTTECH</b>	<b>65</b>	<b>75</b>	<b>82</b>
Obligations Relance	20	20	19
Constellation	10	7	7
Immobilier	4	5	5
<b>TOTAL FONDS THÉMATIQUES</b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>113</b>
ISF	48	36	30
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>143</b>

\* Chiffre au niveau du groupe



# 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**

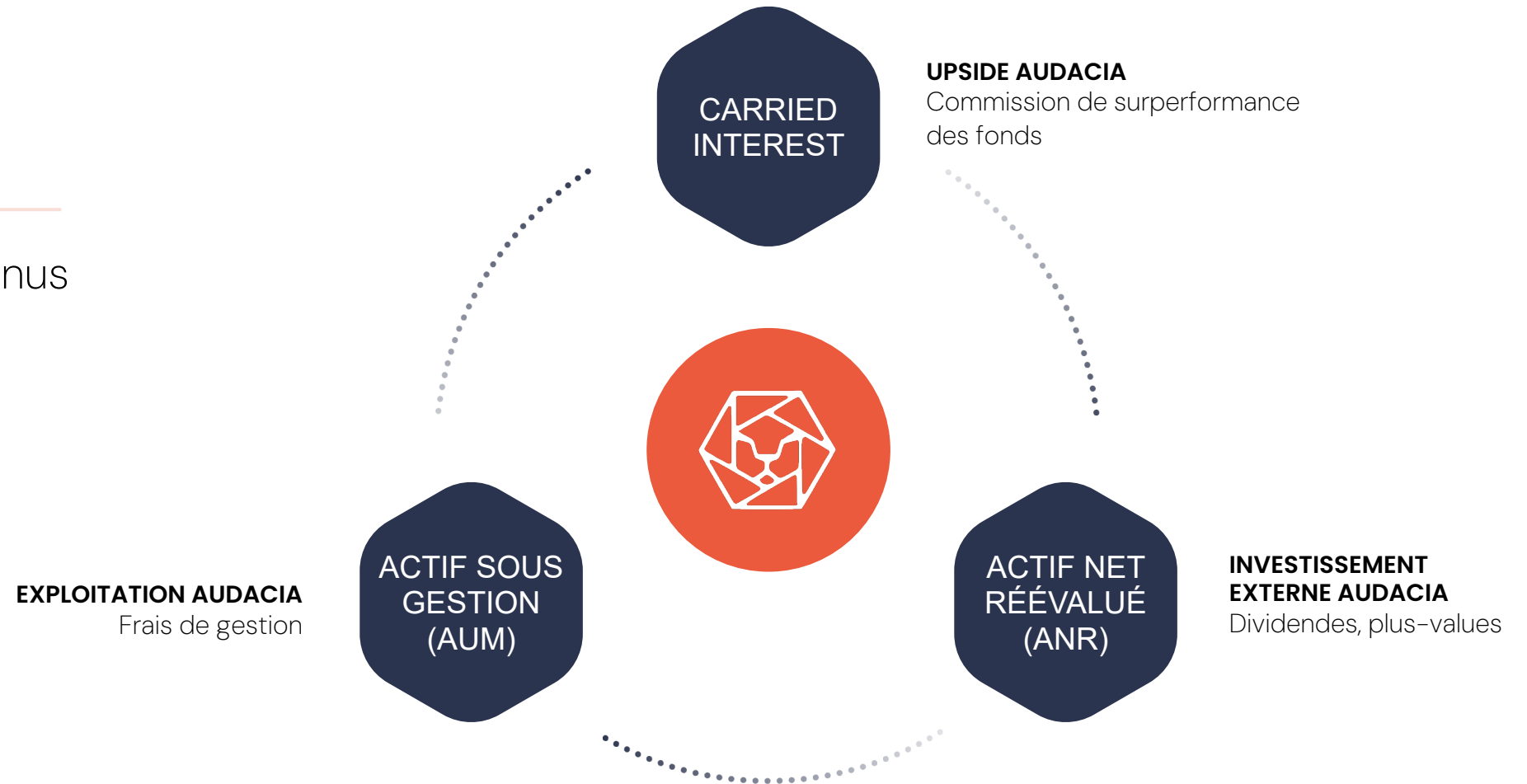


Gestion des participations  
Gestion administrative  
et réglementaire  
des fonds



# Business model **Audacia**

3 sources de revenus



# 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  
fiscal

---



## Nos investissements à succès

---



- **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

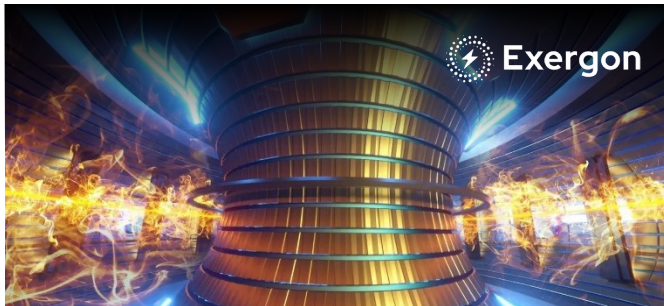


# Capital Innovation

Investir en avance de phase dans la tech souveraine

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

Ces startups ont collectivement levé  
**+1 600 M€**, et créé  
**3 000 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.  
**40 sociétés en portefeuille.**



**Calderion**, fonds des carburants de nouvelle génération (**hydrogène et carburants de synthèse**)  
**6 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.  
**5 sociétés en portefeuille.**



02 ———

# Résultats financiers consolidés 2025

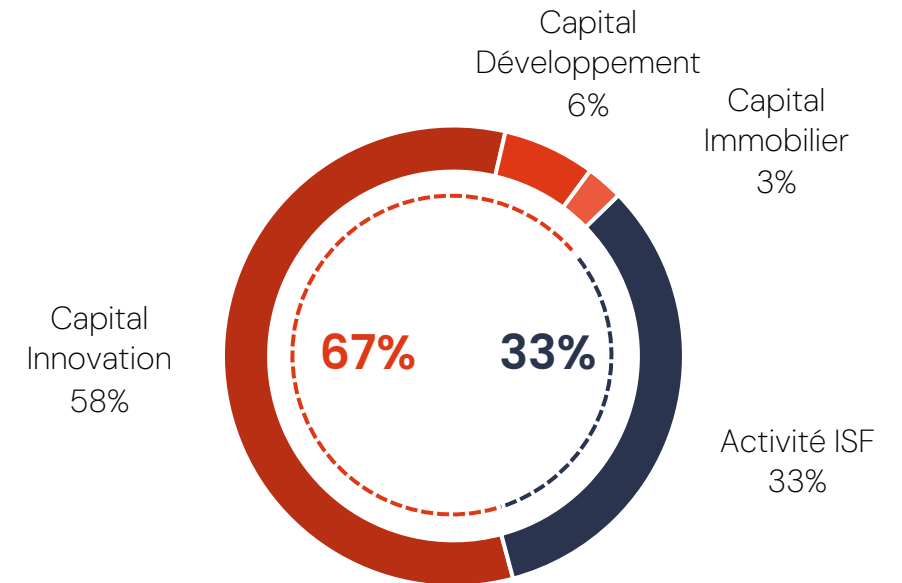
# Forte dynamique d'activité en 2025 : montée en puissance de la DeepTech

Les fonds thématiques représentaient 67% du chiffre d'affaires en 2025 contre 54% en 2024

## ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

EN M€	2025	2024	Var.
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>15,5</b>	<b>13,5</b>	<b>+14%</b>
<b>Activité Fonds Thématiques :</b>	<b>10,3</b>	<b>7,3</b>	<b>+41%</b>
<i>Capital Innovation</i>	8,9	5,7	+55%
<i>Capital Développement</i>	1,0	1,1	-9%
<i>Capital Immobilier</i>	0,4	0,4	+0,5%
<b>Activité ISF</b>	<b>5,1</b>	<b>6,2</b>	<b>-18%</b>

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



# Compte de résultat 2025

Forte croissance du résultat net

	EN M€	2025	2024	VAR.
Croissance des fonds DeepTech .....	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>15,5</b>	<b>13,5</b>	<b>+14,3%</b>
	Reprises provisions	4,6	2,3	
	Autres produits	1,1	0,4	
	<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>21,1</b>	<b>16,3</b>	<b>+29%</b>
	Achats externes	5,4	4,3	
Consolidation des charges de personnel de l'activité spatiale .....	Frais de personnel	9,7	7,5	
	Impôts et taxes	0,5	0,3	
	Autres charges d'exploitation	2,6	1,1	
Provisions sur mandats ISF .....	Dotations aux amortissements et provisions	1,2	2,5	
	<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>19,5</b>	<b>15,8</b>	<b>+23%</b>
	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>+289%</b>
	EN % DU CA	10,7%	3,1%	+7,9 points
	Résultat financier	0,1	0,6	
	Résultat exceptionnel	0,0	-0,2	
	Impôts sur les résultats	0,3	-0,2	
	<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>1,5</b>	<b>0,9</b>	<b>+67,5%</b>
	EN % DU CA	9,7%	6,7%	+3,0 points



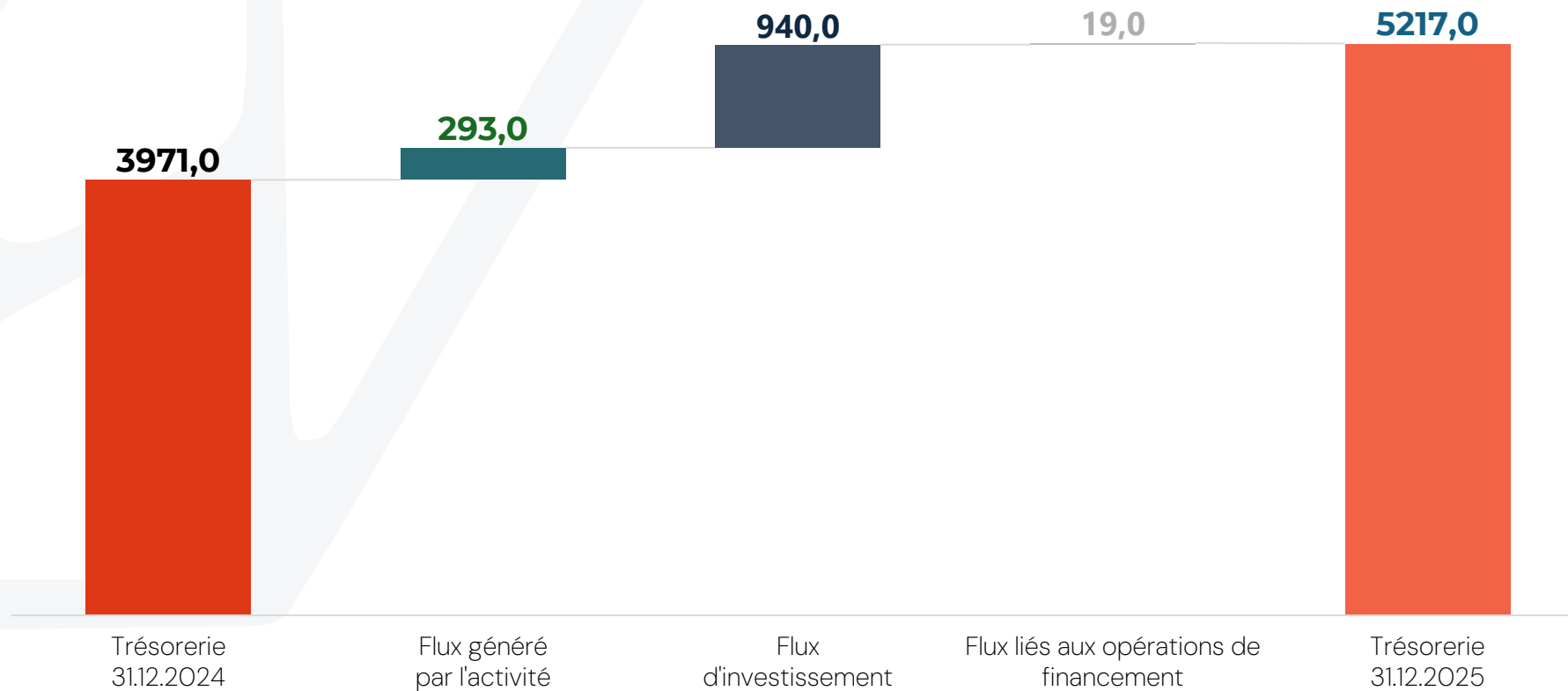
# Bilan au 31.12.2025

Une structure financière solide.

		ACTIF - M€		31/12/2025	31/12/2024	PASSIF - M€		31/12/2025	31/12/2024
y.c. Goodwill	.....	Immobilisations incorporelles	2,3	2,3	Capitaux propres part du groupe	13,8	13,5		
Investissements dans nos produits	.....	Immobilisations corporelles	0,3	0,3	Intérêts minoritaires	2,2	0,6		
		Immobilisations financières	5,3	5,7	<b>Total capitaux propres</b>	<b>16,0</b>	<b>14,1</b>		
		<b>Total actif immobilisé</b>	<b>9,8</b>	<b>10,3</b>					
		Stocks et en-cours	-	-	Emprunts dettes auprès des établissements de crédits	0,9	0,9		
Créances ISF provisionnées	.....	Créances clients et comptes rattachés	10,5	8,8	<b>Total dettes financières</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>		
		Autres créances	1,2	1,3					
		Disponibilités	5,8	4,2	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4,0	4,8		
		<b>Total actif circulant</b>	<b>17,7</b>	<b>14,6</b>	Autres dettes et comptes de régularisation	6,7	5,1		
		<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>27,5</b>	<b>24,9</b>	<b>Total dettes d'exploitation</b>	<b>10,7</b>	<b>9,9</b>		
					<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>27,5</b>	<b>24,9</b>		



# Tableau des flux de trésorerie



# Succès d'une levée de fonds de 8 M€ avec DPS en février 2026

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

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

**Participation** : actionnaires historiques, membres du Conseil d'administration, nouveaux investisseurs et family offices prestigieux dont **Manitoba Capital**, un nouvel investisseur stratégique



## 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

Le cours au  
31/12/2025  
(4,89 €) fait  
ressortir une  
**décote de 12,5%**  
par rapport à  
l'ANR

# ANR

Capital Innovation représente 74% de l'ANR au 31/12/2025 contre 55% au 31/12/2024.

ANR - M€	31/12/2025	%	31/12/2024	%	Var.
Capital innovation	21,1	74%	13,7	55%	+54%
Capital immobilier	0,6	2%	0,7	3%	-
Capital développement	1,7	6%	1,7	7%	-
Autres immobilisations	3,4	12%	6,1	25%	-44%
Disponibilités nettes	1,8	6%	2,5	10%	-28%
<b>Total ANR</b>	<b>28,6</b>	100%	<b>24,7</b>	100%	<b>+16%</b>
Nombre d'actions	5 115 362		4 976 134		
<b>ANR par action (en €)</b>	<b>5,59</b>		<b>4,97</b>		<b>+13%</b>



1. Constitution du bureau et quorum
2. Rapport de gestion 2025
- 3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes**
4. Questions et réponses
5. Vote des résolutions

# Agenda



1. Constitution du bureau et quorum
2. Rapport de gestion 2025
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes
- 4. Questions et réponses**
5. Vote des résolutions

# Agenda



1. Constitution du bureau et quorum
2. Rapport de gestion 2025
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes
4. Questions et réponses
- 5. Vote des résolutions**

# Agenda



# 1<sup>ère</sup> résolution | AG Ordinaire

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et du montant global des charges et dépenses visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts ; quitus aux dirigeants



# 2<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

<b>AFFECTATION DU RÉSULTAT</b>	<b>31/12/2025</b>
Résultat de l'exercice 2025	-388 383 €
<b>Affectation du bénéfice à la Réserve légale</b>	<b>0 €</b>
<b>Affectation au compte Autres réserves</b>	<b>-388 383 €</b>
Autres réserves des exercices précédents	6 683 223 €
Réserve légale des exercices précédents	62 202 €
<b>Solde de la Réserve légale en suite de l'affectation du résultat</b>	<b>62 202 €</b>
<b>Solde du compte Autres réserve après affectation du résultat</b>	<b>6 294 840 €</b>



# 3<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025



# 4<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Approbation des conventions règlementées visées à l'article L.225-38 du Code de commerce



# 5<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Ratification, conformément à l'article L.225-42 du Code de commerce, de conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce



# 6<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Renouvellement des mandats d'administrateurs du Conseil d'administration

*Renouvellement pour une durée de trois (3) ans à compter de cette expiration, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2028.*



**Charles Hirsch**

Physicien département  
de mécanique des fluides



**JD4C Conseil**  
**Christiane Marcellier**

Présidente de JD4C  
Conseil



**Jean-Jacques de  
Gournay**

Senior Advisor Lazard  
Frères Gestion



# 7<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Démission de la société MANICAP 3 de ses fonctions de Censeur du Conseil d'administration



# 8<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Nomination de la société MANICAP 3 en qualité d'administrateur de la Société



Hervé d'Halluin  
MANICAP 3



# 9<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Démission de M. Alain MISSOFFE de ses fonctions d'administrateur



**Alain Missoffe**

Directeur Général – Diot Siaci



# 10<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Ratification de la rémunération annuelle globale allouée aux membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice écoulé



# 11<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Fixation du montant de la rémunération annuelle globale allouée aux membres du Conseil d'administration



# 12<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Autorisation à donner au Conseil d'administration dans le cadre d'un nouveau programme d'achat par la Société de ses propres actions



# 13<sup>ème</sup> résolution | AG Ordinaire

Pouvoirs



# 14<sup>ème</sup> résolution | AG Extraordinaire

Délégation de pouvoir au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation des actions auto-détenues en suite de la mise en œuvre du programme de rachat par la Société de ses propres actions



# 15<sup>ème</sup> résolution | AG Extraordinaire

Délégation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des titres financiers et/ou des valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à une quotité du capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes conformément à l'article L.225 - 138 du Code de commerce



# 16<sup>ème</sup> résolution | AG Extraordinaire

Autorisation au Conseil d'administration d'augmenter en numéraire le capital social par création d'actions ordinaires, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés ayant adhéré à un plan d'épargne entreprise



# 17<sup>ème</sup> résolution | AG Extraordinaire

Autorisation à donner au Conseil d'administration de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au profit des salariés de la Société ou de certaines catégories d'entre eux



# 18<sup>ème</sup> résolution | AG Extraordinaire

Pouvoirs



Merci