



AUDACIA

Le meilleur investissement, c'est l'audace.

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2026

Webinaire investisseurs

14 OCTOBRE 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.



Notre mission



Audacia, l'investisseur multispécialiste en equity non-coté au service des entrepreneurs qui développent les solutions technologiques et industrielles de la souveraineté européenne.



Audacia en bref

19 ans d'expertise

reconnue en private equity
audacieux

940 M€

d'actifs sous gestion*
au 30.06.2026

1,5 Md€

levés

+400

entreprises financées

1 Md€ d'actifs sous gestion ↗
franchi fin août 2026**

+145 participations

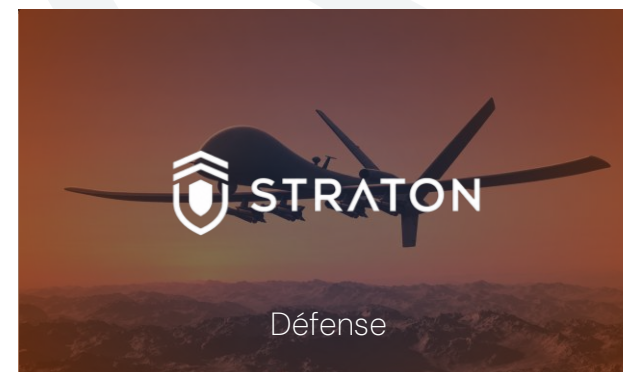
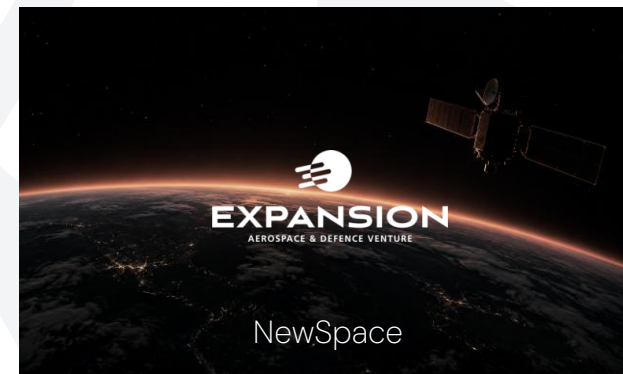
dont >60% dans la deeptech

Un réseau d'une

centaine de LP actifs

Une équipe de
40 experts

Cotation sur **Euronext
Growth** Paris



Le savoir-faire **Audacia**

Identifier les opportunités d'investissement disruptives en avance de phase et accompagner les entrepreneurs dans la création de valeur

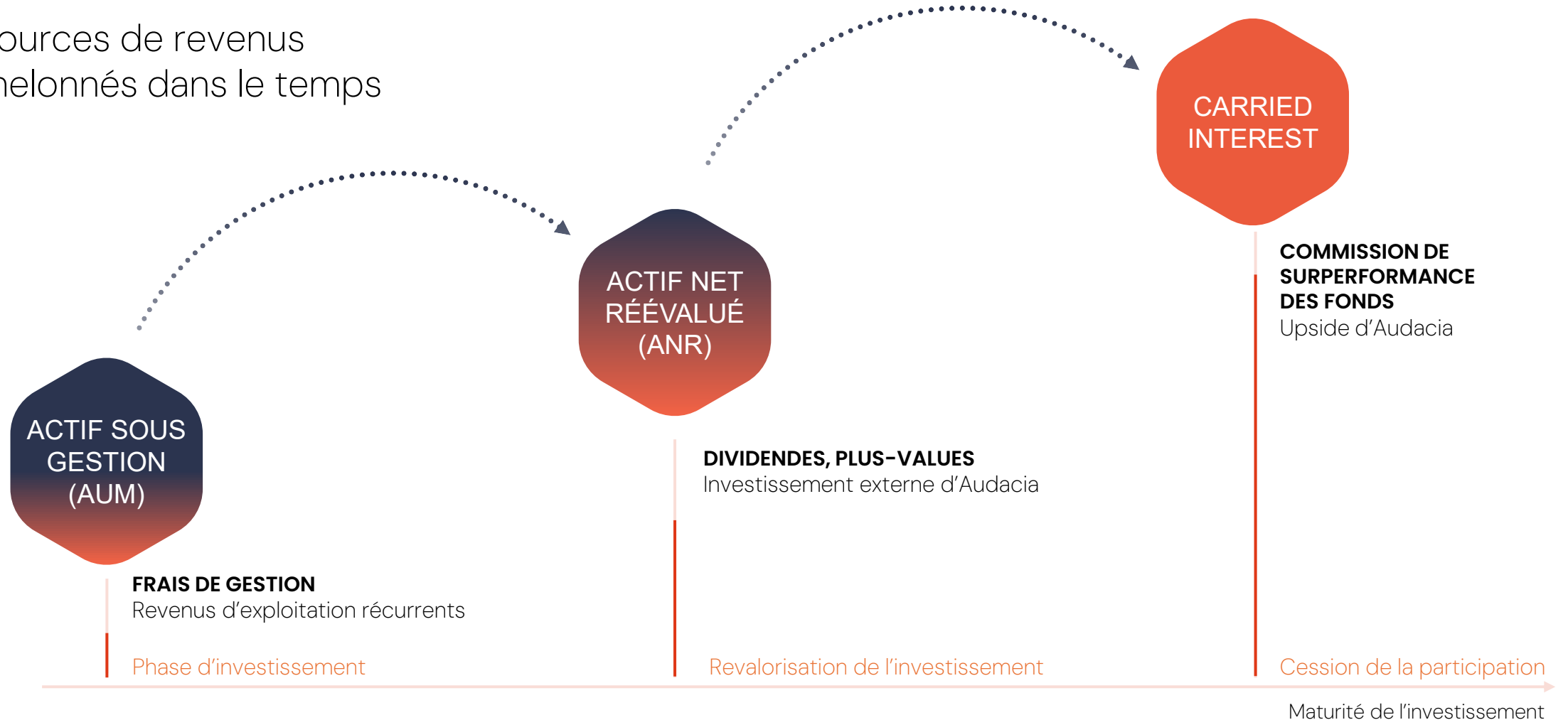


Un acteur européen de référence dans chacune de ses spécialités offrant un **continuum de financement** du « venture » jusqu'au « growth »



Business model **Audacia**

3 sources de revenus
échelonnées dans le temps



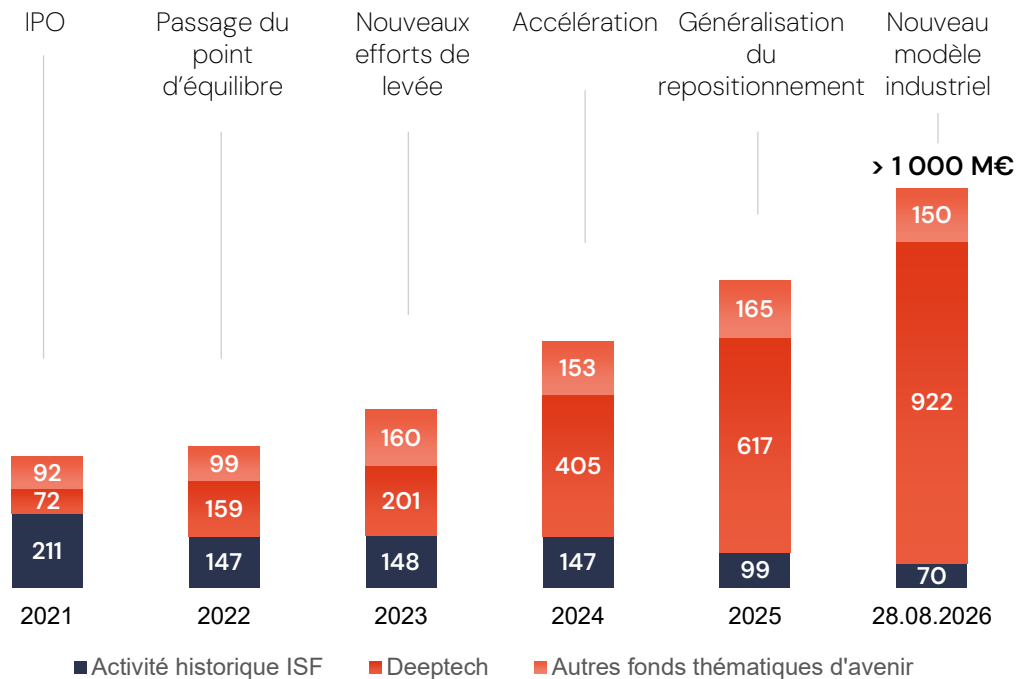
01

Activité et développement d'Audacia au S1 2026

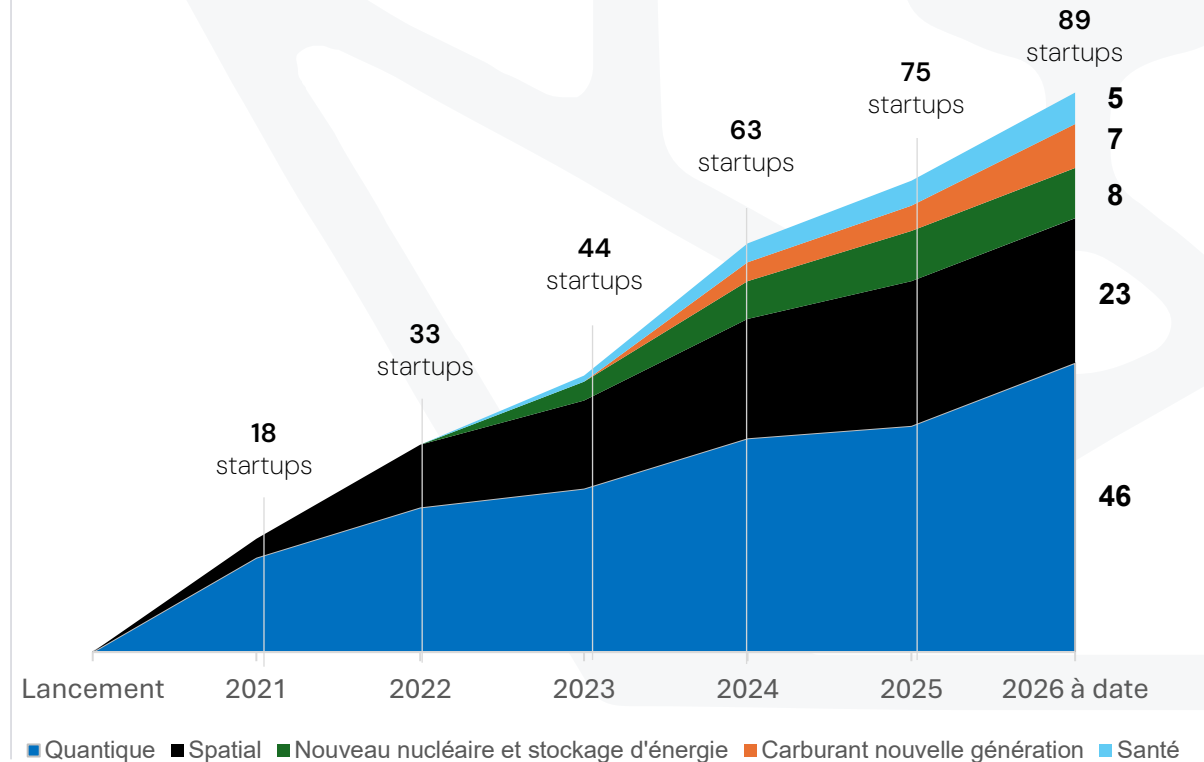
L'importance de la deeptech dans nos encours

Audacia est prête à initier une nouvelle phase de croissance

MONTÉE EN PUISSANCE DES FONDSTHÉMATIQUES D'AVENIR DEPUIS L'IPO*



FOCUS UNIQUE SUR LES THÉMATIQUES DEEPTech**



Accroissement du nombre de participations dans **les fonds thématiques d'avenir**



147 PARTICIPATIONS AU 14.10.2026
DONT PLUS DE 60% POUR LES FONDS DEEPTTECH

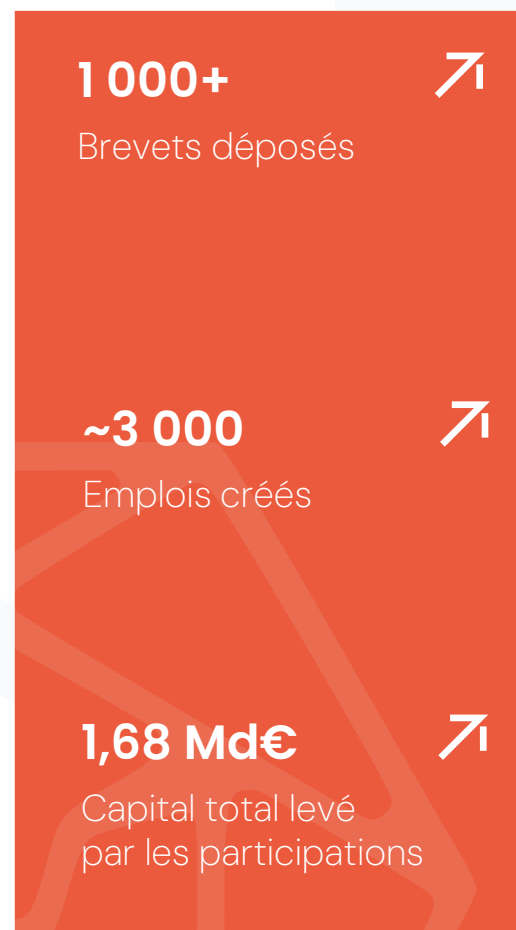
NOMBRE DE PARTICIPATIONS*	31/12/2024	31/12/2025	14/10/2026
Quantonation 1 & 2	32	36	46
Expansion	19	23	23
Exergon & Calderion	9	12	15
Sorbonne Venture	3	4	5
TOTAL DEEPTTECH	63	75	89
Obligations Relance	20	20	18
Straton	n/a	0	1
Constellation	10	7	6
Immobilier	4	5	6
TOTAL FONDS THÉMATIQUES D'AVENIR	97	107	120
ISF	48	35	27
TOTAL	145	142	147

* Chiffre au niveau du groupe



Capital Innovation

Investir en avance de phase dans la tech souveraine



* fonds et co-investissements

	Capital déployé*	Participations
 QUANTONATION	164 M€	46
 EXPANSION AEROSPACE & DEFENCE VENTURE	81 M€	23
En cours de levée		
 Exergon	18 M€	20
 CALDERION		
 SORBONNE VENTURE		
	263 M€	89



Focus NewSpace

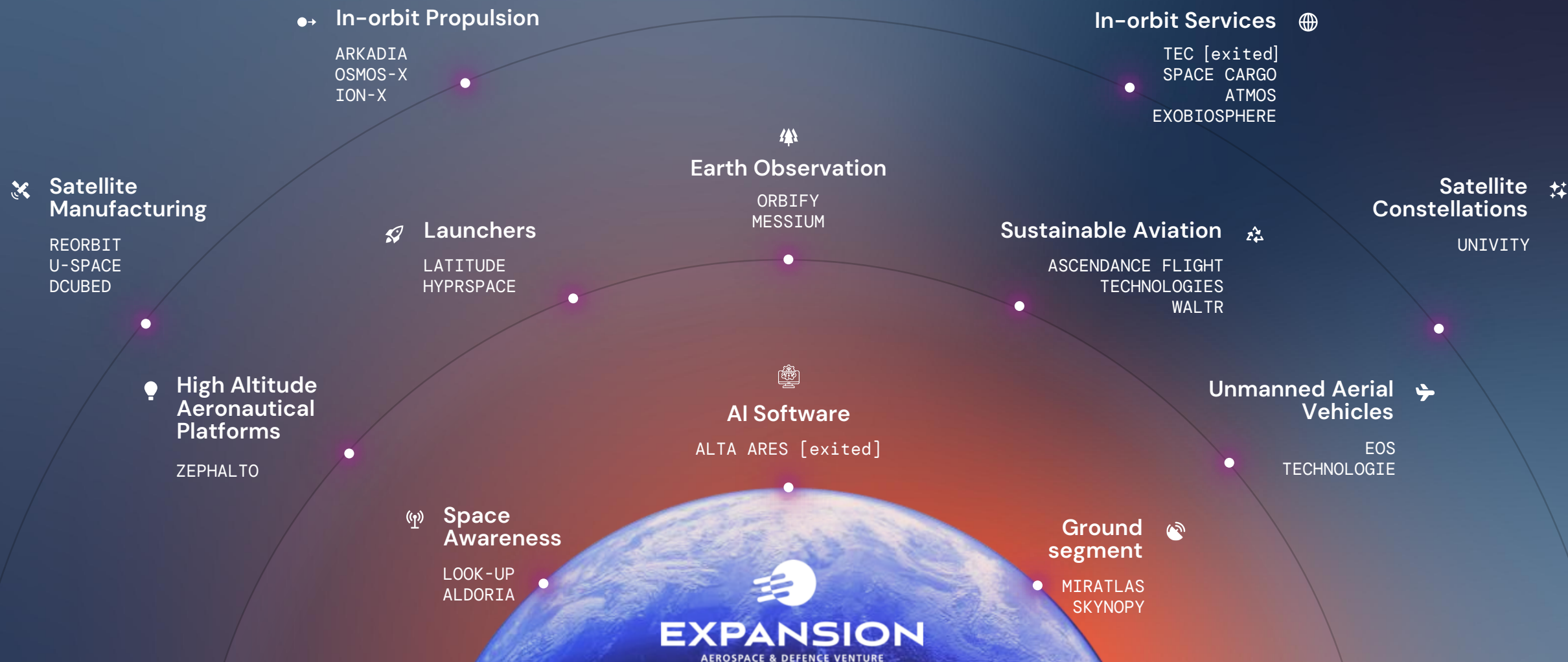


1^{er} fonds « nouveau spatial » en Europe

137 M€ sous gestion

23 participations

2 sorties



Focus Quantique



Quantonation I

91 M€
sous gestion

23
participations

QUANTUM COMPUTING



QUANTUM SENSING



Quantonation II

220 M€
sous gestion

23
participations

QUANTUM NETWORKS



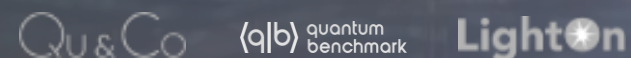
DEEP PHYSICS



ENABLERS



EXITED COMPANIES



Cas **PASQAL**

Processeurs quantiques à atomes neutres

- **Entreprise française** incubée par Quantonation Ventures dès 2018
- **Cotation au Nasdaq** le 28 août 2026

L'exposition d'Audacia via Quantonation I

≈14 M€

Investis en cumulé dans PASQAL par Quantonation I

9–10%

Détention estimative* de PASQAL par Quantonation I

≈40%

Exposition d'Audacia au carried interest de Quantonation I



Création de valeur pour Audacia

1

ANR

Valeur latente reflétée
par l'ANR

2

Carry potentiel

=20% de la surperformance
du fonds Quantonation I

3

Monétisation

Au rythme des cessions des titres
Pasqal et distributions du fonds,
après franchissement du hurdle

Exemples de notre **track record**

Capital développement*

	x3,12
	x3
	x2
	x1,46
	x1,35
	x1,3
	TRI** 8,1%

Quantique

Exit	
	x3
	x1,6
Cotation / Fusion	
	IPO – Nasdaq
	Fusion avec Pasqal

Spatial

	ALTA ARES	x10
	The Exploration Company	x3



02

Résultats financiers consolidés du S1 2026

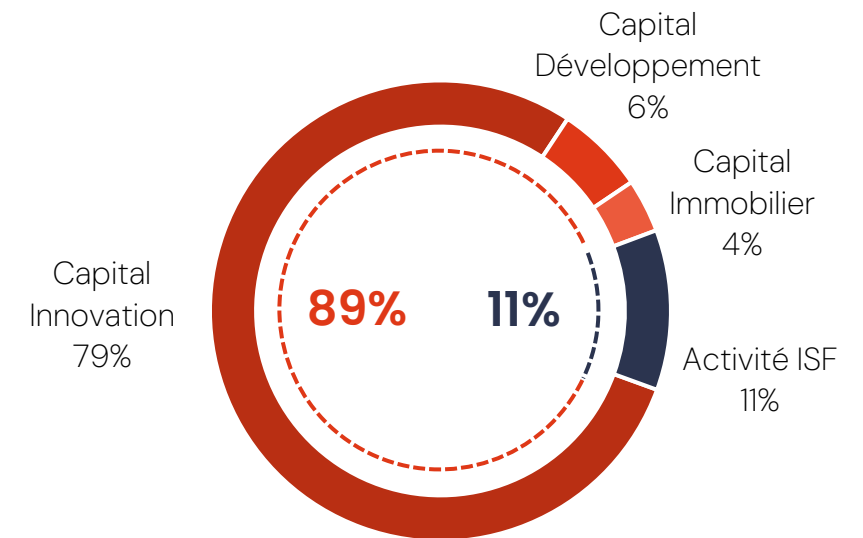
Accélération de la croissance au S1 2026 : montée en puissance de la deeptech

Les fonds thématiques d'avenir représentaient 89% du chiffre d'affaires au S1 2026 contre 59% au S1 2025

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

EN M€	S1 2026	S1 2025	Var.
CHIFFRE D'AFFAIRES	8,0	6,1	+32%
Activité Fonds thématiques d'avenir :	7,1	3,6	+99%
<i>Capital Innovation</i>	6,3	2,8	+125%
<i>Capital Développement</i>	0,5	0,6	-18%
<i>Capital Immobilier</i>	0,3	0,2	+73%
Activité ISF	0,9	2,5	-64%

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



Compte de résultat

Forte croissance des verticales deeptech et accélération des investissements

	EN M€	S1 2026	S1 2025	VAR.
Croissance des fonds deeptech				
Diminution des reprises relatives à des créances historiques ISF				
	CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	8,0	6,1	+31,7%
	Reprises provisions	0,5	1,3	
	Autres produits	0,5	0,1	
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	9,0	7,5	+20,6%
Effet Quantonation et Expansion Ventures				
	Achats externes	3,0	2,1	
Consolidation à 100% des charges de personnel d'Expansion Ventures				
	Frais de personnel	4,6	3,8	
	Impôts et taxes	0,3	0,2	
	Autres charges d'exploitation	0,3	0,1	
	Dotations aux amortissements et provisions	0,4	0,6	
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	8,6	6,8	+25,4%
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	0,5	0,7	-29,0%
	EN % DU CA	5,8%	10,8%	-5,0 points
	Résultat financier	0,1	0,1	
	Résultat exceptionnel	0,0	0,0	
	Impôts sur les résultats	0,5	0,1	
	RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	0,1	0,7	-92,8%
	EN % DU CA	0,7%	11,6%	-10,9 points



Bilan au 30.06.2026

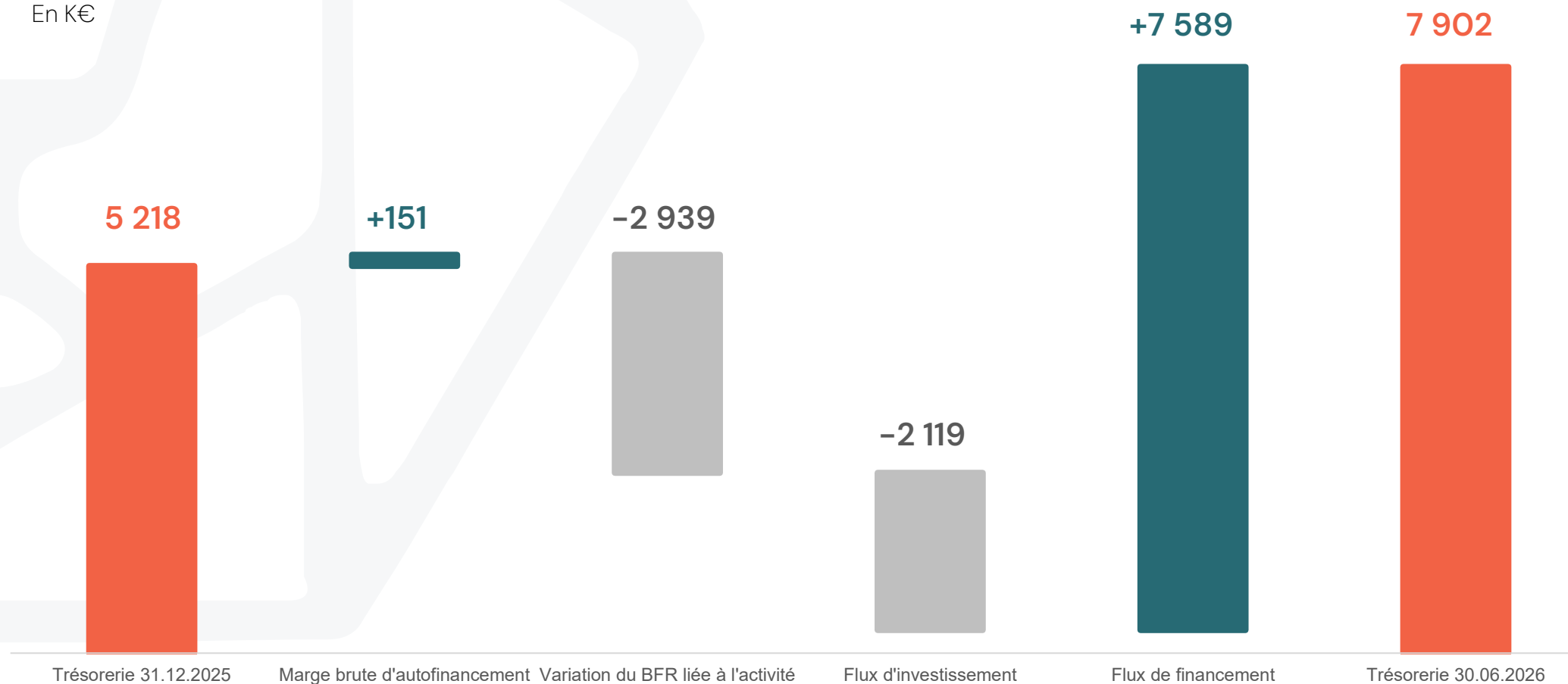
Une structure bilancielle saine et solide

		ACTIF - M€	30/06/2026	31/12/2025	PASSIF - M€	30/06/2026	31/12/2025
y.c. Goodwill		Immobilisations incorporelles	2,2	2,3	Capitaux propres part du groupe	21,0	13,8
Investissements dans nos produits		Immobilisations corporelles	0,4	0,3	Intérêts minoritaires	2,6	2,2
		Immobilisations financières	9,2	7,2	Total capitaux propres	23,7	16,0
		Total actif immobilisé	11,8	9,8			
		Stocks et en-cours	-	-	Emprunts dettes auprès des établissements de crédits	0,8	0,9
					Total dettes financières	0,8	0,9
Créances ISF provisionnées		Créances clients et comptes rattachés	10,6	10,5			
		Autres créances	1,5	1,2	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2,4	4,0
Incluant le produit de la levée de fonds		Disponibilités et valeurs mobilières de placement	8,7	6,0	Autres dettes et comptes de régularisation	5,8	6,7
		Total actif circulant	20,8	17,7	Total dettes d'exploitation	8,2	10,7
		TOTAL ACTIF	32,7	27,5	TOTAL PASSIF	32,7	27,5



Tableau des flux de trésorerie

En K€



Le Capital
innovation
représente
74% de l'ANR

ANR

Croissance de l'ANR portée par les verticales deeptech

ANR - M€	30/06/2026	%	31/12/2025	%	Var.
Capital innovation	25,3	74%	21,1	74%	+20%
Capital immobilier	0,6	2%	0,6	2%	+3%
Capital développement	1,6	5%	1,7	6%	-5%
Autres immobilisations	3,4	10%	3,4	12%	-
Disponibilités nettes	3,4	0%	1,8	6%	-87%
Total ANR	34,3	100%	28,6	100%	+20%
Nombre d'actions	7 156 875*		5 115 362		+40%
ANR par action (en €)	4,79		5,59		-14%

* Emission de 1 975 308 actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital avec DPS de 8 M€ réalisée en février 2026.
L'augmentation de capital a été réalisée à 4,05 € par nouvelle action, pondérant l'ANR par action post-opération.

Audacia, une opportunité d'**investissement unique** dans la **souveraineté européenne**

01

Une exposition aux technologies et industries stratégiques

02

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

03

19 années de track record éprouvé

04

De nouveaux relais de croissance en cours de montée en puissance

05

De premiers retours sur investissement sous forme de carried interest en perspective



Merci pour votre attention
Questions ?

—

Annexe

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€

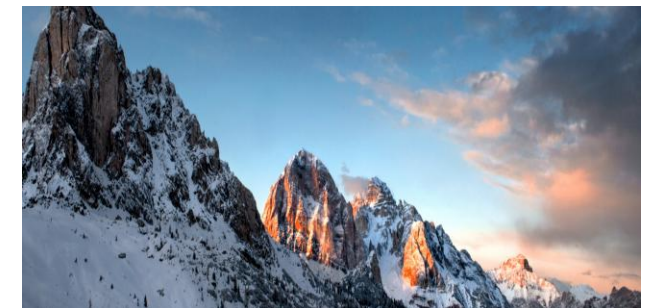
Tickets : 2 à 15 M€

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

