



newcleo
Futurable Energy



Le réseau
de transport
d'électricité

© newcleo - représentations non contractuelles

*Débat public organisé par
la Commission Nationale du Débat Public
du 2 avril au 30 juillet 2026*

Quel modèle économique pour la feuille de route de *newcleo*?

Webinaire
10 juin 2026

Introduction

"Objet de cette présentation

- *L'objet de cette présentation est de fournir les informations les plus précises possibles et répondre aux questions posées dans le cadre du débat public.*

Rappel

- *Le 27 mai 2026, Newcleo Ltd. («newcleo» ou la «Société») et NewHold Investment Corp III (Nasdaq : NHIC) («NewHold »), une société d'acquisition à vocation spécifique cotée en bourse, ont annoncé avoir conclu un accord définitif en vue d'un rapprochement d'entreprises qui permettrait à newcleo de devenir une société cotée au Nasdaq sous le symbole boursier « NWCL », sous réserve des conditions suspensives habituelles en la matière (la « Transaction »).*
- *Dans ce contexte, newcleo précise être soumise aux réglementations boursières et notamment aux règles de la Securities and Exchange Commission (SEC) américaine, qui l'obligent à une certaine prudence en matière de communication d'informations. Sans empêcher newcleo de fournir les informations raisonnablement nécessaires pour éclairer le débat public, ces exigences l'obligent toutefois à une certaine prudence, notamment, concernant toutes informations prospectives.*
- *Cette présentation est soumise aux déclarations et avertissements joints en annexe."*

10 minutes

Le modèle économique de *newcleo*

Le modèle économique

un contexte propice au démarrage de la filière:

- D'état européen désireux de recycler leurs combustibles nucléaires usés
- D'investisseurs privés et clients électro intensif désireux de décarboné leur énergie.
- De la France qui souhaiterait travailler sur la fermeture du cycle du combustible

Le modèle économique opérationnel, une fois les premières installations construites, reposera sur :

- Le déploiement progressif d'un parc de LFR-AS-200
- La commercialisation de la licence pour l'obtention des droits de construction et d'exploitation des LFR-AS-200
- La vente de combustibles MOX-LFR
- Le développement de contrats de long terme, notamment de type PPA, portant sur la fourniture d'électricité, de chaleur ou de produits dérivés, tels que l'hydrogène, l'ammoniac ou les carburants de synthèse.
- Des services pour l'approvisionnement, la construction et la maintenance de LFR-AS-200.

Le financement de newcleo

Un modèle économique soutenable grâce à un déploiement progressif et des revenus diversifiés

Un financement multi-acteurs



Fonds propres newcleo

Capitaux propres de 361 M€ (comptes 2024, newcleo Limited). Forts investissements en R&D et pré-industrialisation. Premier chiffre d'affaires réalisé dès 2024 environ 46.7M € notamment à via SRS et Fucina (Italie) et Rüttschi (France) :

361 M€

capitaux propres 2024



Levées de fonds privées

Environ 780 millions de dollars levés depuis 2021. Près de 1 000 investisseurs, dont plus de 95% européens. Aucun ne détient plus de 10% du capital.

780 M\$

levés en privé depuis 2021



Projet d'introduction en bourse

Le 27 mai 2026, newcleo a annoncé qu'elle projetait d'entrer en bourse au Nasdaq à la suite de la signature d'un accord de rapprochement d'entreprises avec NewHold Investment Corp III. Dans le cadre de cette opération, la société a été évaluée à environ 2,4 milliards de dollars (pré-money). L'opération devrait générer un montant de trésorerie brut de 429 M\$ provenant des souscriptions d'investisseurs au PIPE pour un montant de 220M\$ et d'un montant maximal de 209M\$ provenant des liquidités de NewHold, sous réserve des éventuels rachats de titres et frais de transaction.

≤429 M\$

(PIPE + trésorerie SPAC)



Soutien de l'Etat français via le programme France 2030

Phase 1 : subvention de 9,8m€. Phase 2 : [en cours d'instruction](#)

9,8M€

Phase 1



Prêts bancaires

Dettes garanties par un organisme gouvernemental (montage hybride fonds propres + dette).

Au cas par cas

via dette garantie

Les investisseurs de *newcleo*

Qui investit dans *newcleo* ? Une base diversifiée – des fondateurs aux institutionnels



Fondateurs

Porteurs du projet
dès l'origine



Salariés

Stock-options,
capital partagé



Grandes entreprises cotées

Investisseurs
stratégiques



Institutionnels

Fonds de pension,
banques



Capital-risque

Fonds VC &
croissance



Sociétés de gestion d'actifs

Asset managers
spécialisés



Familles & individuels

Investisseurs
privés



Tous soumis au KYC

Vérif. identité
conformité



Procédure KYC obligatoire : (know your customer - « connais ton client »): vérifications d'identité, de conformité et d'intégrité pour chaque investisseur, personne physique ou morale. Un engagement de transparence total.

7

catégories
d'investisseurs

100%

vérifiés KYC

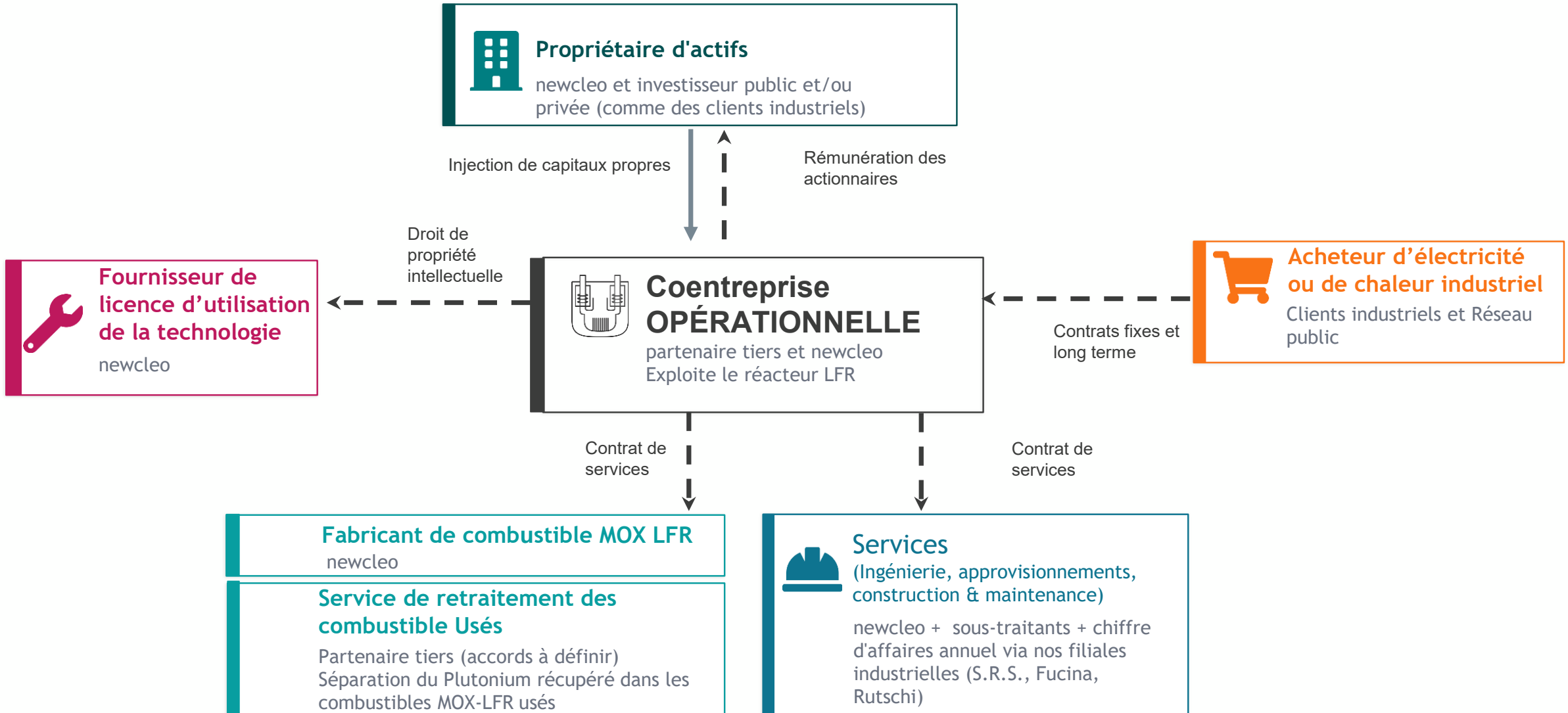
Privé

capital non coté à ce stade
Introduction en Bourse (Nasdaq)
en cours

Multi-pays

investisseurs
européens et mondiaux

Un exemple de structure du modèle économique newcleo : un schéma bien connu du monde de l'énergie



Les clients potentiels: des partenariats en construction

MOU et Co-entreprise en cours pour établir des études de faisabilité

Deux grandes familles de clients → Opérateurs nucléaires publics et Industriels à forte consommation énergétique



Opérateurs nucléaires publics



Slovaquie – Jaslovské Bohunice

Co-entreprise

Étude de faisabilité pour l'installation de **4 réacteurs LFR-AS-200** sur le site de Jaslovské Bohunice, un site nucléaire existant avec une infrastructure mature.

~800 MW électriques

4 réacteurs modulaires

Site nucléaire existant



Lituanie – Visaginas / Ignalina NPP

MOU

Protocole d'accord non engageant et non exclusif portant sur une étude de pré-faisabilité pour déployer des réacteurs LFR, afin de consommer le stockage de combustible usé existant.

+ D'autres sites à l'étude en Europe et aux US



Industriels à forte consommation énergétique



Industrie sidérurgie, chimie lourde et pétrochimie, industrie du verre, cimenterie, pâte à papier et papier-carton, céramique industrielle.

MOU

Ex. MOU avec Danieli pour étudier l'implantation d'un LFR sur un site de production d'acier.



Data center centres de données et campus informatiques en IA

MOU

Plusieurs discussions avec des opérateurs internationaux de centre de données



Hydrogène bas-carbone

MOU

MOU avec Maire/NextChem.



Maritime Transport maritime et installations marines

MOU

MOU avec Fincantieri ou encore Saipem



Les clients industriels de newcleo peuvent devenir actionnaires du projet □ alignement d'intérêts entre fournisseur d'énergie et acheteur industriel.

7 minutes

Le coût des projets portés par *newcleo*

Le coût des projets

Décomposition des coûts du LFR-AS-30

Coût estimé de construction et ingénierie (HT)

Travaux, voiries, bâtiments, annexes, etc.
Équipements techniques / procédés
Équipements non nucléaire et logistique
Études et ingénierie
Systèmes de contrôle et sécurité
Essais et mise en service
Provisions dont aléas
Formation
Sûreté et radioprotection

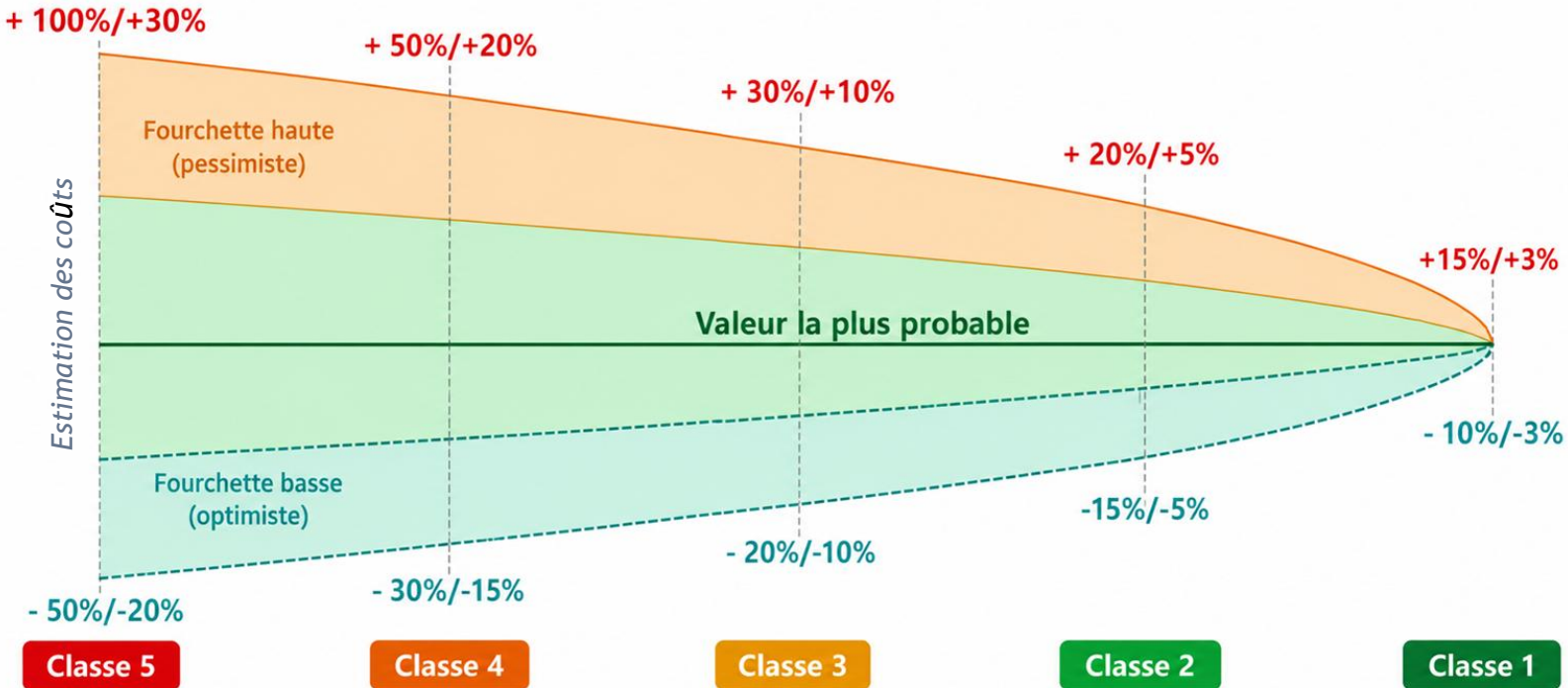
Décomposition des coûts de l'installation MOX-LFR

Coût estimé de construction et ingénierie (HT)

Équipements techniques / procédés
Travaux, voiries, bâtiments, annexes, etc.
Études et ingénierie
Équipements non nucléaire et logistique
Systèmes de contrôle et sécurité
Provisions dont aléas
Essais et mise en service
Sûreté et radioprotection
Formation

Méthodologie d'estimation des coûts

Le Cône d'Incertitude



Les 4 étapes de la méthodologie

1

Standard AACEI

Norme AACEI 2019 IBR-97
Référence internationale
pour projets industriels complexes

2

Collecte des données

- Données techniques
- Données de marché (indicateur de l'INSE) & devis

3

Estimation

- Périmètre des coûts
- Approche d'estimation
- Incertitudes & aléas

4

Synthèse & Revue

- Synthèse des résultats
- Révision régulière

Objectif AACEI : converger vers la valeur la plus probable en améliorant la définition technique à chaque étape → réduire l'écart fourchette haute / basse.

7 minutes

Le coût prévisionnel de l'électricité produite

Comment se calcule le coût de l'électricité ?

Le LCOE (*Levelized Cost of Electricity* = ou coût moyen de production de l'électricité sur toute la durée de vie d'une installation)

Les coûts pris en compte :



Dépenses d'investissement (machines, bâtiments ou technologies)

Achat et préparation du site



Raccordement réseau



60 ans de dépenses d'exploitation (maintenance/personnel)



Combustible MOX



Assurance & Taxes

Démantèlement



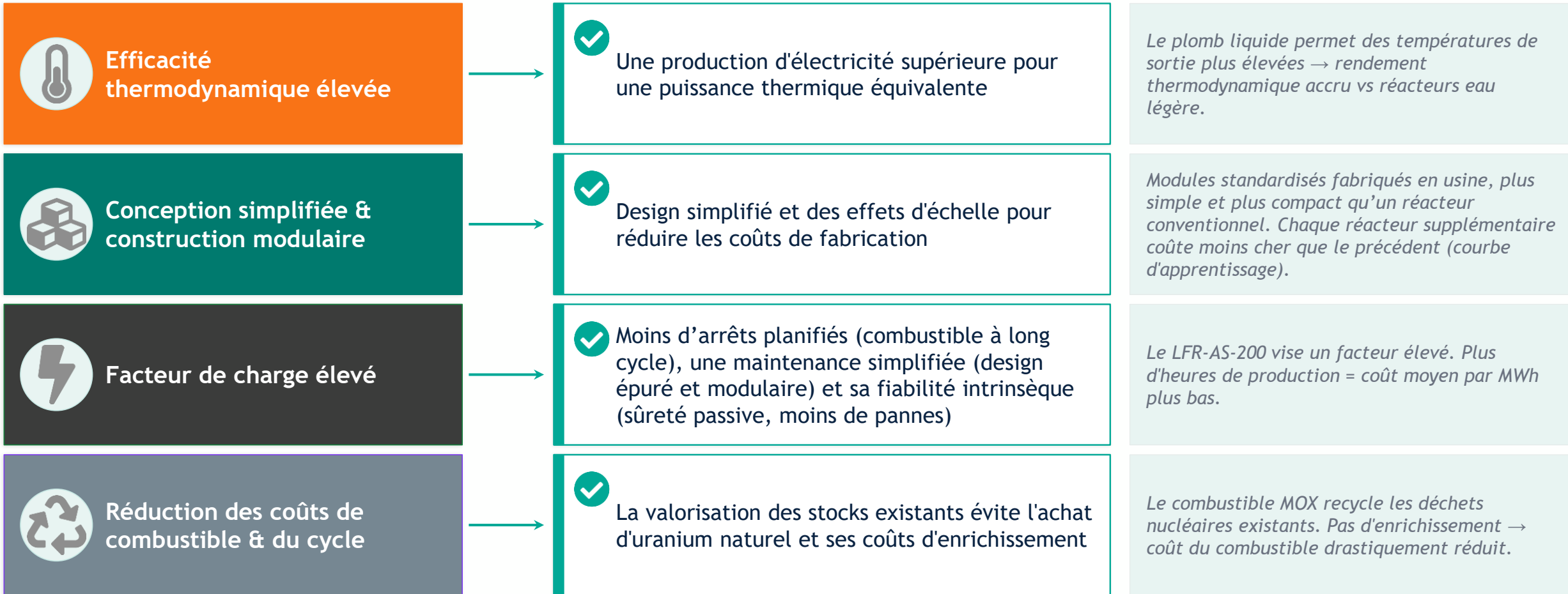
Loi TSN 2006 – provisions obligatoires
les coûts de démantèlement sont provisionnés dès la mise en service conformément à la loi TSN (2006).
Démantèlement : hypothèse de 25% du coût de construction, hors ingénierie.

$$\text{LCOE (€/MWh)} = \frac{\text{VA (Site dev + CAPEX (dépenses d'investissement) + OPEX (dépenses d'exploitation) + Démantèlement + MOX)}}{\text{VA (Puissance générée} \times \text{facteur de charge)}}$$

VA = Valeur Actualisée • Les coûts futurs sont ramenés à leur valeur d'aujourd'hui via un taux d'actualisation

Le calcul du coût de l'électricité pour newcleo

Objectif LCOE de newcleo est calculé dans le cadre de la feuille de route industrielle complète du LFR-AS-200. Un niveau compétitif rendu possible par 4 atouts techniques et industriels clés.



En résumé

- ✓ Un modèle fondé sur plusieurs sources de revenus
- ✓ Un développement en partenariat
- ✓ Un modèle de revenus sur le long terme
- ✓ Des investisseurs ; des clients potentiels
- ✓ Un objectif de compétitivité