



AUDACIA

AUDACIA

Société anonyme au capital de 615 100,75 euros
Hôtel de Bourrienne – 58 rue d’Hauteville – 75010 Paris
(ci-après « **AUDACIA** », le « **Groupe** » ou la « **Société** »)
www.AUDACIA.fr

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2024

TABLE DES MATIÈRES

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
1.1	PRÉSENTATION GÉNÉRALE	3
1.2	FAITS MARQUANTS RELATIFS À L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2024	3
1.3	RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2024	5
1.4	BILAN	5
1.5	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	6
1.6	PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES	6
1.7	PERSPECTIVES	6
2	COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024	7
2.1	BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €) – ACTIF PASSIF	7
2.2	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €)	8
2.3	TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €)	9
2.4	ANNEXES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024 (EN €)	10
3	INFORMATIONS GÉNÉRALES	38
3.1	À PROPOS	38
3.2	FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION	38
3.3	CONTACTS	38

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

AUDACIA est une société de gestion qui concrétise la volonté de son fondateur Charles Beigbeder, d'accompagner de manière performante, visionnaire et spécialisée, les entrepreneurs voulant porter une ambition et une étape de croissance.

AUDACIA affiche un chiffre d'affaires 2024 en ligne avec sa trajectoire de croissance. La société a poursuivi sa stratégie d'investissement axée sur des segments de marché innovants et précurseurs ciblant des technologies de rupture. Cette stratégie de plateforme multi verticale d'AUDACIA, désormais acteur reconnu pour sa contribution à l'accélération technologique, porte ses fruits avec l'amplification des levées et un business model validé et performant, et ce, malgré un décalage au S1 2024 entre l'accélération de la levée et les profits.

1.2 FAITS MARQUANTS RELATIFS À L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Ce premier semestre 2024 a été tout d'abord celui de travaux préparatoires intensifs afin d'acter définitivement le pivot vers les nouveaux fonds thématiques :

- Quantonation II, deuxième fonds dédié aux technologies quantiques, a été porté par le succès d'un premier closing à 70 M€ suivi de l'accélération des levées en France et à l'international, avec un objectif ambitieux pour l'année 2024, substantiellement supérieur à 100 M€.
- Expansion, fonds dédié à la thèse du New Space, a vu la finalisation des opérations de closing menée à bien sur plus d'une quinzaine d'étapes, depuis l'immatriculation de la société de gestion jusqu'à la signature en octobre 2024 des bons de souscription par les grands LPs et les appels de fonds afférents. L'activité vise aussi des objectifs supérieurs à 100 M€ en 2024.
- Sur tous les métiers, AUDACIA, en sus de ses actions dans l'Hexagone, a intensifié les efforts de prospection de grands souscripteurs européens et internationaux, ainsi que de souscripteurs historiques, regroupant à la fois des profils HNWI (*High Net Worth Individual*) et institutionnels. Cet effort se manifeste par des opérations et événements de sensibilisation à nos thèses dans 7 capitales européennes, 3 au Moyen-Orient et se traduit aussi par l'arrivée de souscripteurs asiatiques.
- Compte tenu de cette dynamique en termes de levée, AUDACIA prévoit un objectif de collecte triplé par rapport à 2023.

Ces réalisations de premier plan se sont faites parallèlement à l'accélération des investissements dans les participations. Sur les fonds Deeptech, sur l'année 2024, le portefeuille de participations a crû de 43%, passant à ce jour de 44 à 63 startups, avec plus de 30 actes d'investissement dont 19 nouveaux investissements et 11 réinvestissements.

Ces investissements ont exprimé l'activation simultanée de toutes les stratégies Deeptech au-delà du quantique, grâce à la levée de plus de 16 M€ sur les véhicules d'amorçage des verticales Expansion, Exergon et Sorbonne Venture :

- L'accélération de la stratégie spatiale, avec 11,5 M€ investis, pour 5 nouvelles lignes et 5 réinvestissements dans le véhicule Geodesic, permettant de faire passer le portefeuille de 10,5 M€ à 22 M€.
- Le démarrage de l'activité Exergon dédiée à la décarbonation avec des investissements dans 4 nouvelles startups dans le nouveau nucléaire et le stockage électrique.
- L'amorçage de l'activité Sorbonne Venture dédié à la Healthtech avec des investissements dans ses 2 premières startups dans les diagnostics médicaux et la cardio-immunologie.

AUDACIA a vécu un trimestre charnière en immobilier, marqué par :

- Le recrutement d'un nouveau directeur de l'activité immobilière renforçant l'expertise de l'équipe et permettant d'accomplir les tâches de relance de l'activité
- La recherche de club-deals dans un contexte de taux élevés propice à des opérations de transformation lourde « *value-add* »
- L'inauguration du bâtiment de Reims, le plus ambitieux du parc Sharies, lequel a connu un succès instantané auprès des jeunes actifs et la confirmation du succès commercial de notre village urbain à Massy
- La recherche active de sites correspondant aux critères de nos souscripteurs sur d'autres concepts d'habitats partagés.

Le capital développement a poursuivi son activité avec le développement des fonds CONSTELLATION et un travail intensif sur le portefeuille, notamment des opérations de cessions. Les faits marquants de l'activité sont les suivants :

- La sortie fin 2023 de la société Point de vue avec un multiple de x 2 et la sortie à venir au S2 2024 de Loulou Groupe avec un multiple élevé, supérieur à x 3,1
- Sur holding ISF (dernier millésime de juin 2017 de 110 m€), la valeur liquidative s'avère supérieure aux meilleurs scénarios prévus, ce qui est lié notamment à un travail intensif sur les lignes. Le travail de cession des participations ISF se poursuit avec 6 sorties au nominal, et un multiple fiscal moyen de x 2

Notre importante participation Sharies a aussi réalisé avec succès une levée de fonds de 5 M€ à l'été, lui permettant de financer le triplement prévu de ses capacités dans les trois ans à venir. Simultanément, les performances de QUANTONATION 1 ont soutenu la valeur du carried détenu, donnant l'assurance d'un ANR solide pour l'exercice 2024.

Enfin, AUDACIA a mis en place une stratégie ESG exprimée dans un rapport *ad-hoc*, notamment par la qualification Article 9 du fonds Exergon, exemple concret et ambitieux d'un engagement envers des investissements durables et responsables. AUDACIA adhère aux PRI, principes pour l'investissement responsable, et ce depuis 2019.

Sur le S1 2024, AUDACIA présente un chiffre d'affaires en croissance et un résultat net à l'équilibre :

- Le chiffre d'affaires à 5,3 M€ affiche une croissance de 27% par rapport à celui du S1 2023 avec une contribution du chiffre d'affaires des nouveaux fonds thématiques à hauteur de 39%. Le chiffre d'affaires du capital innovation est en croissance, grâce au chiffre d'affaires de Quantonation Ventures, en nette progression avec 23% de croissance par rapport au S1 2023.
- Le résultat d'exploitation s'établit à -0,4 M€ compte tenu d'une croissance des investissements en personnel qualifié et à la poursuite des efforts pour élargir la cible d'investisseurs à l'étranger.
- Le résultat net est à l'équilibre, à 0,05 M€ en baisse par rapport aux 0,5 M€ du S1 2023. La profitabilité nette s'établit par conséquent à 0,86% sur le semestre.

Le chiffre d'affaires des Fonds historiques ressort à 3,2 M€ en hausse de 33% par rapport au S1 2023. Cette hausse s'explique par l'allongement de la durée de désinvestissement et l'effectivité des clauses contractuelles appliquées à l'ensemble des participations. Sur l'activité mandat ISF, 0,2 M€ de chiffre d'affaires sont ainsi facturés sur des exercices antérieurs, tandis qu'un montant supplémentaire de 0,6 M€ est fortement provisionné.

1.3 RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2024

1.3.1 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Au global, les frais de personnel et les charges externes (frais de déplacement, frais de distribution, ...) sont en croissance de 1,6 M€ au 1er semestre 2024 par rapport à la même période de 2023. Cette base de coûts permet à AUDACIA d'avoir les effectifs et la force commerciale nécessaires pour répondre aux enjeux de croissance attendue dans les prochains trimestres. Depuis 2023 AUDACIA a consolidé ses activités juridiques et conformité avec le recrutement d'un secrétaire général et le renforcement pour le deuxième semestre des compétences RCCI mais aussi la consolidation des outils de gestion du Back & Middle Office et des process informatiques, notamment sur la cybersécurité.

Au 1er semestre 2024, AUDACIA a poursuivi sa stratégie visant à élargir sa cible d'investisseurs potentiels à l'international avec de nouveaux débouchés notamment en Amérique du Nord et au Moyen-Orient. Ces régions du monde disposent d'un terreau dynamique d'investisseurs sensibles aux thématiques d'investissement Deeptech proposées par AUDACIA, avec des tickets d'entrée élevés. Dans ce contexte, l'équipe commerciale bénéficie du recrutement d'une nouvelle responsable des levées à l'international.

AUDACIA a intégré en France de nouvelles compétences pour assurer la qualification et le succès des futures participations dans les nouveaux fonds thématiques, en particulier dans le New Space et dans le Nucléaire, avec le recrutement fin 2023 d'un nouveau gérant financier pour le fonds de décarbonation Exergon renforçant les compétences dans le secteur de l'énergie et de l'hydrogène.

Enfin, AUDACIA a facturé et fortement déprécié 0,8 M€ de chiffre d'affaires ISF, ce qui représente l'essentiel des 1 M€ de dotations aux provisions.

Compte tenu de tous ces éléments, le résultat d'exploitation ressort à -0,4 M€ au 1er semestre 2024 contre 0,7 M€ au S1 2023.

1.3.2 RÉSULTAT NET

AUDACIA a bénéficié d'un impôt différé de 0,4 M€ matérialisant principalement la capacité de Quantonation à utiliser le déficit reportable existant lié aux exercices antérieurs, dans de futurs exercices bénéficiaires.

Le résultat net du Groupe AUDACIA s'établit à l'équilibre au premier semestre, à 0,05 M€.

1.4 BILAN

Au 30/06/2024, AUDACIA dispose de capitaux propres solides, dont le montant s'établit à 12,8 M€, avec une légère baisse de 1% par rapport à ceux du 30/06/2023.

L'actif circulant affiche une hausse de 5% par rapport au 30/06/2023, principalement du fait de l'augmentation des créances clients de 1 M€, expliqué par des produits à recevoir au titre de l'activité des mandats ISF, conséquence de l'effectivité des clauses contractuelles. Ces créances sont pour la plupart fortement provisionnées.

La trésorerie de clôture du Groupe AUDACIA ressort à 1,5 M€, en baisse par rapport aux 2,7 M€ au 30/06/2023 notamment du fait d'une baisse de la variation du BFR à la suite d'une augmentation des créances clients de 2,7 M€ depuis le 31/12/2023.

L'actif immobilisé est en baisse de 0,3 M€ notamment du fait de la cession de participations, dont des titres CONSTELLATION et FUND YOUR FUTURE.

Le total dettes est en augmentation de 6,2% par rapport au 30/06/2023 avec cependant une baisse des dettes fournisseurs de l'ordre de 0,6 M€, occasionnée par la baisse des factures à recevoir sur les commissions

distributeurs de l'activité ISF. Les dettes fiscales sont quant à elles en augmentation, dont 0,3 M€ de dette TVA en plus, de même que les dettes sociales, en augmentation de 0,4 M€.

1.5 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Aucune transaction avec des parties liées et pouvant influencer significativement sur la situation financière ou les résultats financiers d'AUDACIA n'est intervenue.

En effet, les relations entre AUDACIA et ses filiales sont conclues à des conditions normales de marché.

1.6 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

À l'occasion de son introduction en bourse sur le marché Euronext Growth Paris, AUDACIA avait présenté les risques auxquels elle est exposée dans le Document d'Information approuvé par Euronext le 27 septembre 2021, au chapitre 3 « Facteurs de risques », disponible au siège social d'AUDACIA (58 rue d'Hauteville – 75010 Paris) et sur son site internet (www.audacia.fr), ainsi que sur celui d'Euronext (www.euronext.com).

A notre connaissance, il n'existe pas de nouveaux risques majeurs par rapport à ceux identifiés dans ce document.

1.7 PERSPECTIVES

AUDACIA projette des perspectives encourageantes pour le S2 2024, notamment grâce à une amplification de la levée des fonds avec un objectif de triplement de la collecte sur l'exercice 2024 par rapport à 2023 et une accélération des prises de participation dans les nouveaux fonds thématiques.

- **Capital Innovation** : une croissance très soutenue, grâce à un premier closing du fonds Quantonation II à hauteur de 70 M€ et à des objectifs de levée substantiellement supérieurs à 100 millions d'euros. L'objectif de levée pour le fonds Expansion 1 dans le New Space est également supérieur à 100 millions d'euros. En outre, le démarrage du fonds Exergon, dédié à la thèse de la décarbonation permet de poursuivre les prises de participation. Enfin le projet du fonds Sorbonne Venture dédié aux innovations disruptives en Healthtech poursuit son développement.
- **Capital Développement** : la verticale prévoit la création d'un nouveau fonds qui investira dans les meilleures PME-ETI du portefeuille historique ISF et la préparation d'un nouveau fonds obligataire permettant de réitérer le succès des OBLIGATIONS RELANCE. La sortie de Loulou Groupe est prévue sur le S2 2024.
- **Capital Immobilier** : Préparation d'un fonds immobilier géré avec une détention prioritaire d'actifs de coliving sur les segments jeunes actifs et seniors en France.

2 COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

2.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €) – ACTIF PASSIF

Données non auditées

Bilan Actif	Réf. Note	30/06/2024	30/06/2023	Bilan Passif	Réf. Note	30/06/2024	30/06/2023
Immobilisations incorporelles	5.1	2 475 462	2 507 062	Capital	5.9	594 257	594 257
Dont Ecarts d'acquisition	5.2	2 233 195	2 233 195	Primes		6 331 428	6 331 428
Immobilisations corporelles	5.3	330 877	290 223	Réserves consolidées et résultat consolidé		5 921 008	6 074 703
Immobilisations financières	5.4	6 070 160	6 370 271	Autres			
Titres mis en équivalence	5.5	1 947 925	1 952 099	Capitaux propres - Part du groupe	5.10	12 846 693	13 000 388
Actif immobilisé		10 824 424	11 119 655	Intérêts minoritaires	5.10	231 995	395 876
Stocks et en-cours	5.6	35 990	30 819	Provisions	5.12	26 019	27 235
Clients et comptes rattachés	5.7	10 968 012	9 616 040	Emprunts et dettes financières	5.13	1 002 290	751 352
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	1 424 257	1 335 829	Fournisseurs et comptes rattachés	5.14	4 455 915	5 154 569
Valeurs mobilières de placement	5.8	199 742	899 465	Autres dettes et comptes de régularisation	5.14	6 660 359	5 507 010
Disponibilités	5.8	1 770 846	1 834 622	Dettes		12 118 564	11 412 931
Actif circulant		14 398 847	13 716 775	Total Passif		25 223 271	24 836 430
Total Actif		25 223 271	24 836 430				

2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €)

Données non auditées

Compte de résultat	Réf. Note	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	6.1	5 304 705	4 165 439
Autres produits d'exploitation		900 874	866 023
Achats consommés		56 574	50 968
Charges de personnel	6.2	3 858 493	3 114 381
Autres charges d'exploitation	6.3	1 488 676	860 723
Impôts et taxes		145 418	170 616
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		1 035 076	175 435
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-378 658	659 339
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-378 658	659 339
Charges et produits financiers	6.4	196 693	4 011
Charges et produits exceptionnels	6.5	-148 016	-20 721
Impôts sur les résultats	6.6 et 6.7	-378 386	130 459
Résultat net des entités intégrées		48 405	512 170
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	5.5	-1 481	-2 115
Résultat net d'ensemble consolidé		46 924	510 055
Intérêts minoritaires		-552	45 828
Résultat net (Part du groupe)		47 476	464 227
Résultat par action	6.8	0,00999	0,09765
Résultat dilué par action	6.8	0,00843	0,08035

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2024 (EN €)

Données non auditées

Tableau de flux de trésorerie	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net des sociétés intégrées	-154 405	512 170
Amortissements et provisions (1)	-140 641	41 358
Variation des impôts différés	-415 367	-5 455
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	247 530	
Marge brute d'autofinancement des entités intégrées	-462 883	548 073
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-2 105 685	-1 985 124
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-2 568 568	-1 437 051
Acquisitions d'immobilisations	-58 426	-245 845
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	412 430	440
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	354 004	-245 405
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		53
Remboursements d'emprunts	-124 934	-124 516
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-124 934	-124 463
Incidence des variations de cours des devises	1 521	
Variations de trésorerie	-2 337 977	-1 806 919
Trésorerie d'ouverture	3 807 953	4 541 006
Trésorerie de clôture	1 469 976	2 734 087

2.4 ANNEXES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024 (EN €)

Données non auditées

Comptes consolidés au 30 juin 2024



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés d'AUDACIA (le « Groupe ») concernent la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

1. Faits caractéristiques

AUDACIA présente un résultat semestriel à l'équilibre :

Le chiffre d'affaires d'AUDACIA est en hausse de 1,1 M€, soit une progression de 27 % par rapport au S1 2023 avec une contribution des nouveaux fonds thématiques à hauteur de 39%.

Le chiffre d'affaires du capital innovation est en progression de 23% porté par la croissance du chiffre d'affaires de QUANTONATION.

Compte tenu de l'accroissement de l'investissement en personnel qualifié, de la poursuite de la stratégie visant à élargir sa cible d'investisseurs potentiels à l'international, notamment en Amérique du Nord et en Asie, AUDACIA affiche un résultat d'exploitation à -0,4 M€, en baisse par rapport au 0,7 M€ du S1 2023.

Le résultat net est à l'équilibre avec 0,04 M€ soit une profitabilité nette à 0,9%.

Le S1 2024 est un semestre de pivot avec une croissance des nouveaux fonds thématiques portée par le capital innovation, une accélération des prises de participation dans les fonds DeepTech et le maintien de l'activité ISF.

L'activité des nouveaux fonds thématiques est en croissance sur le capital développement grâce aux fonds CONSTELLATION, au succès de la deuxième poche des OBLIGATIONS RELANCE. Le capital innovation affiche aussi une forte croissance du chiffre d'affaires QUANTONATION (+23%) par rapport au S1 2023.

Le chiffre d'affaires des Fonds ISF historiques ressort à 3,2 M€ en hausse de 33%, du fait de l'allongement de la durée de désinvestissement des lignes PME ISF et de l'effectivité des clauses contractuelles.

2. Principes et règles d'établissement des comptes

2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe AUDACIA au 30 juin 2024 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, en application des dispositions du Règlement ANC n° 2020-01.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les règles comptables générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.



Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

La société consolidante et l'ensemble de ses filiales clôturent leurs comptes le 31 décembre et établissent une situation au 30 juin.

La durée des comptes semestriels est de 6 mois.

2.2.2. Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés dans lesquelles AUDACIA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont intégrés globalement.

Les comptes des entreprises contrôlées conjointement par la société consolidante avec d'autres actionnaires sont consolidés par intégration proportionnelle.

Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mis en équivalence. Les participations avec un faible pourcentage de détention dont la contribution à la situation nette du Groupe n'est pas significative ne sont pas consolidées.

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Certaines entités sont des produits d'investissement (FIA, FPCR, ...) créés par le Groupe et sont donc, au démarrage de leur activité, contrôlés à 100% par le Groupe, qui est ensuite dilué au fur à mesure des levées de fonds. A terme, ces entités sont destinées à ne plus être contrôlées par AUDACIA. Elles remplissent les deux conditions nécessaires au motif facultatif d'exclusion du périmètre relatif aux entités destinées à être cédées, à savoir :

- Intention de cession dès la date d'acquisition ;
- Cession prévue dans un avenir proche.

En conséquence, il a été décidé que l'existence et la nature du contrôle de ces entités seront appréciées à la clôture du deuxième exercice suivant leur date de création et qu'elles seront, jusqu'à cette date, exclues du périmètre consolidé.

2.2.3. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition et évaluée à la juste valeur.

Les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement systématique, seuls les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur une durée reflétant les objectifs fixés lors de l'acquisition. Ceux qui n'ont pas de durée de vie limitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation pratiqué annuellement, à chaque date de clôture.



Le test de dépréciation pratiqué consiste à comparer la valeur comptable des capitaux employés à la valeur d'usage.

La valeur d'usage des actifs auxquels il est possible de rattacher des flux de trésorerie indépendants est déterminée selon la méthode des flux futurs de trésorerie. Elle est calculée sur la base des projections actualisées des flux de trésorerie d'exploitation et d'une valeur terminale calculée par capitalisation du flux terminal à l'infini :

- Les flux de trésorerie sont issus de résultats prévisionnels à 5 ans ou plus, selon le cas, élaborés par la société en fonction de l'expérience passée et des perspectives d'évolution du marché ;
- Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital, tenant compte notamment du coût de la dette.

Afin de déterminer la valeur d'usage, les écarts d'acquisition ou les actifs incorporels auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent.

Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'usage de l'UGT s'avère inférieure à sa valeur nette comptable, et est imputée en priorité à la perte de valeur de l'écart d'acquisition.

Les pertes de valeur constatées sur les écarts d'acquisition sont irréversibles.

2.2.4. Opérations internes

Toutes les opérations réciproques réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements ont été calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées de vie prévue :

- Logiciels : 1 an
- Site internet : 3 ans

2.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements ont été calculés sur une durée normale d'utilisation des biens selon le mode linéaire :

- Matériel et outillage : 5 ans

Comptes consolidés au 30 juin 2024



- | | |
|--|------------|
| - Agencements et installations : | 7 à 15 ans |
| - Matériel de bureau et informatique : | 2 à 3 ans |
| - Mobilier : | 3 à 10 ans |

2.3.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont réparties en 3 catégories :

- Titres de participation : constitués de titres pour lesquelles la société exerce une influence notable et dont elle détient au moins 5% du capital social ;
- Autres titres immobilisés : constitués de titres ne répondant pas à la définition ci-dessus et dont AUDACIA n'a pas d'influence notable et pour certaines lignes détient moins de 5% du capital ;
- Dépôts et cautionnements.

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan pour leur prix d'acquisition et sont dépréciés lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur coût d'acquisition.

À chaque clôture, le groupe évalue ses titres de participation à leur "juste valeur". Pour déterminer le montant de la juste valeur, le groupe AUDACIA recourt à une méthode adaptée à la nature, aux conditions et aux circonstances de l'investissement, et le cas échéant avec l'appui d'experts spécialisés.

Sans qu'il soit possible d'éviter toute subjectivité dans l'évaluation, celle-ci est réalisée en tenant compte de tous les facteurs pouvant l'affecter, positivement ou négativement, tels que : situation du marché des fusions, de la bourse, situation géographique, du risque de crédit, du risque de change ou du risque de volatilité ; ces facteurs pouvant interagir entre eux, et seule la réalisation de l'investissement permet d'en apprécier réellement la véritable performance.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur valeur historique. Elles font l'objet de provisions si leur valeur d'inventaire s'avère être inférieure à leur valeur historique.

2.3.4. Stocks et en-cours

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'entrée. La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une dépréciation est appliquée lorsqu'il apparaît que la valeur de réalisation des biens déduction faite des frais directs de vente est inférieure à la valeur brute.

2.3.5. Valeurs mobilières de placement

Leur valeur brute est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur de marché à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Le poste « Valeurs mobilières de placement » comprend des titres auto-détenus dans le cadre du contrat de liquidité avec Invest Securities. Sur la base de leur valeur de marché, ces valeurs mobilières peuvent être dépréciées.



2.3.6. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Concernant les créances clients, la provision pour dépréciation est établie à partir de l'état du dossier dans le processus de recouvrement. Une analyse individuelle des clients est donc réalisée à la clôture de l'exercice, une partie des créances fait l'objet d'une dépréciation en fonction de leur ancienneté.

2.3.7. Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

2.3.8. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires résultant de prestations de services est reconnu lorsque les services ont été rendus au client, conformément aux dispositions contractuelles, quelles que soit les perspectives de recouvrement des créances. Celles-ci font l'objet d'une analyse détaillée à chaque arrêté.

2.3.9. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt sur les sociétés exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence, les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice.

Le taux d'impôt sur les sociétés retenu au 30 juin 2024 est de 25% comme lors de l'exercice précédent.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

2.3.10. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels comprennent, d'une part les éléments exceptionnels non récurrents provenant des activités ordinaires et d'autre part les éléments extraordinaires.



2.3.11. Engagements pris en matière de pensions, retraites et indemnités assimilés

Les coûts de prestations de retraite et des prestations assimilées au bénéfice du personnel actif et retraité, mis à la charge de l'entreprise, sont provisionnés et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés à défaut d'application de la ladite méthode dans les comptes sociaux.

La provision pour indemnité de départ en retraite est calculée selon la méthode des unités de crédit projetées (Rec. ANC n° 2013-02), et tient compte des paramètres suivants :

- Convention collective applicable : Bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs, conseils, société de conseils. Hypothèse de départ à la retraite à l'initiative du salarié : L'âge de départ est calculé en ajoutant à la date du premier emploi le nombre de trimestres nécessaires à l'obtention du taux plein selon les dernières modalités de départ à la retraite.
- La provision est calculée avec charges sociales (estimées au taux de 45 %).
- Table de mortalité retenue : table INSEE 2021 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,71 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

3. Changements comptables

3.1. Changement de méthode

Néant

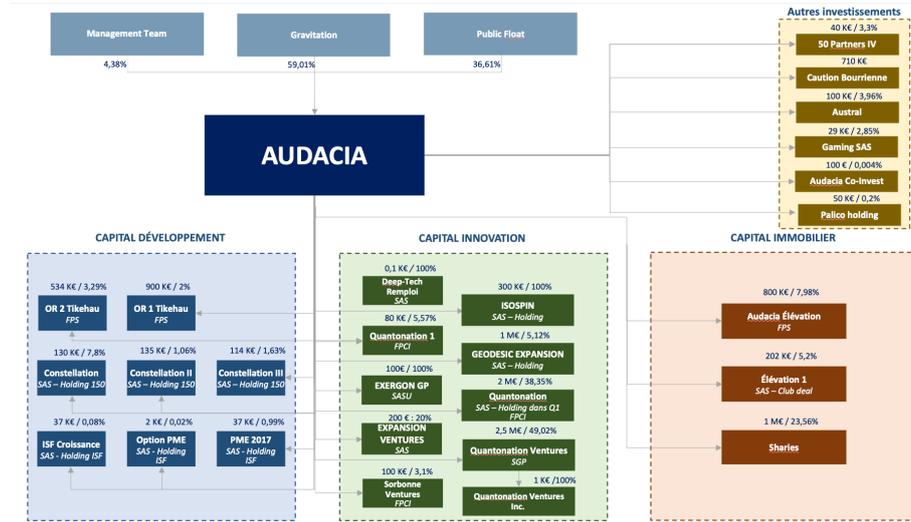
3.2. Changement de réglementation

Néant



4. Périmètre de consolidation

4.1. Organigramme du groupe au 30 juin 2024



4.2. Liste des sociétés consolidées

Sociétés	30/06/2024			30/06/2023		
	Méthode	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	% contrôle	% d'intérêt
AUDACIA	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
QUANTONATION VENTURES	IG	49,02%	49,02%	IG	49,02%	49,02%
QUANTONATION VENTURES INC	IG	49,02%	49,02%			
QUANTONATION SAS	MEE	38,35%	38,35%	MEE	38,35%	38,35%

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

NC : Non consolidée

Le siège social des sociétés consolidées est situé au 58, rue d'Hauteville – 75010 Paris.

4.3. Sociétés exclues du périmètre

Les entités suivantes sont exclues du périmètre consolidé en tant qu'entités destinées à être cédées, s'agissant de produits d'investissement créés depuis moins de deux ans (cf. note 2.2.2. « Méthodes de consolidation ») :



Comptes consolidés au 30 juin 2024

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 30/06/2024	VNC des titres au 30/06/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Géodésic	58, rue de Hauteville 75010 Paris	5,12%	1 000 000	30/06/2024	19 418 842	-82 262
Isospin	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	300 000	31/12/2023	298 442	-1 558
Isospin 2	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	31/12/2023	-519	-619
Deeptech Remploi	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	1ère clôture au 31/12/2024		
Total			1 300 200			

Les entités ci-dessous ne sont pas consolidées bien que le Groupe exerce sur elles une influence notable, en raison de l'incompatibilité entre les délais de publication des comptes imposés à AUDACIA et les délais de sortie des comptes de ces entités, ainsi que du caractère non significatif du fait de les consolider ou non :

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 30/06/2024	VNC des titres au 30/06/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Sharies	11, rue Colonel de Rochebrune, 92500 Rueil-Malmaison	23,56%	1 000 159	31/12/2023	2 986 280	-1 609 935
Expansion Ventures	58, rue de Hauteville 75010 Paris	20,00%	200	1ère clôture au 31/12/2024		
Total			1 000 359			

4.4. Autres sociétés non consolidées

Du fait de leur faible pourcentage de détention et de l'absence d'influence notable exercée par le Groupe, les sociétés listées ci-dessous n'ont pas été consolidées :

- **SAS CONSTELLATION**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 7,8 % par AUDACIA,
- **SAS CONSTELLATION II**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 1,06% par AUDACIA,
- **SAS CONSTELLATION III**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 1,63% par AUDACIA,
- **SAS ELEVATION 1**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 5,20 % par AUDACIA,
- **GAMING SAS**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 2,85% par AUDACIA,
- **SA AUDACIA ISF CROISSANCE**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,08 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA OPTION PME**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,02 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA PME 2017**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,99 % par AUDACIA,
- **SAS PALICO HOLDING**, domiciliée au 21 rue Saint Fiacre, Paris (2^{ème}), détenue à 0,20% par AUDACIA,
- **SAS 50 PARTNERS IV**, domiciliée au 62 rue Jean Jacques Rousseau, Paris (1^{er}), détenue à 2% par AUDACIA,
- **FPS AUDACIA ELEVATION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 7,98% par AUDACIA,
- **SAS AUSTRAL DIAGNOSTICS**, domiciliée au 1 rue Jussieu, Paris (5^{ème}), détenue à 3,96% par AUDACIA,
- **FPS OR TIKEHAU compartiment 1 et 2**, fonds dont la société de gestion faitière est la société FUNDROCK France AM, domiciliée 63 avenue des Champs Elysées, Paris (8^{ème}), compartiment 1 détenu à 3% par AUDACIA,

Comptes consolidés au 30 juin 2024



- **FPS OR TIKEHAU compartiment 1 et 2**, fonds dont la société de gestion faitière est la société FUNDROCK France AM, domiciliée 63 avenue des Champs Elysées, Paris (8^{ème}), compartiment 1 détenu à 3% par AUDACIA,
- **FPC QUANTONATION 1**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 5,57% par AUDACIA et 3,42% par QUANTONATION VENTURES.
- **AUDACIA CO-INVEST**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 0,004% par AUDACIA.
- **FPCI SORBONNE VENTURES**, fonds dont la société de gestion faitière est la société Aloe Private Equity domiciliée 23 rue Galilée Paris (16^{ème}).

4.5. Variations de périmètre

Les variations du périmètre de consolidation par rapport au 30 juin 2023 sont les suivantes :

- **Entrée dans le périmètre de QUANTONATION VENTURES INC :**
AUDACIA a souscrit aux 5.000 actions lors de la création de la société américaine en juillet 2023. La société QUANTONATION VENTURES INC est détenue à 100% par QUANTONATION VENTURES. Elle est consolidée par intégration globale. Elle est entrée dans le périmètre consolidé au cours du second semestre 2023.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5. Informations relatives au bilan consolidé

5.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195	2 233 195					2 233 195
Frais d'établissement	0	0					0
Frais de recherche et développement	0	0					0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146					2 146
Fonds commercial	0	0					0
Autres immobilisations incorporelles	336 720	336 720					336 720
Immobilisations incorporelles en cours	0	0					0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0					0
Immobilisations incorporelles brutes	2 572 061	2 572 061	0	0	0	0	2 572 061

Amortissements et provisions	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	0	0					0
Frais d'établissement	0	0					0
Frais de recherche et développement	0	0					0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146					2 146
Fonds commercial	0	0					0
Autres immobilisations incorporelles	62 853	78 653	15 800				94 453
Immobilisations incorporelles en cours	0	0					0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0					0
Amortissements et provisions	64 999	80 799	15 800	0	0	0	96 599

Valeurs nettes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195	2 233 195					2 233 195
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	273 867	258 067	-15 800	0	0	0	242 267
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	2 507 062	2 491 262	-15 800	0	0	0	2 475 462

5.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent, en valeur brute, à 2.233.195 € au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

	QUANTONATION VENTURES	Total 30/06/2024	30/06/2023
Coût d'acquisition			
- Prix d'acquisition	2 535 000	2 535 000	2 535 000
- Frais directs liés à l'acquisition (nets d'impôts)		0	0
Coût d'acquisition total	2 535 000	2 535 000	2 535 000
Valeur d'entrée des actifs nets acquis	301 805	301 805	301 805
Ecart d'acquisition	2 233 195	2 233 195	2 233 195

Comptes consolidés au 30 juin 2024



QUANTONATION VENTURES est une société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1.

La valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables a été comptabilisée à la date de prise de contrôle de QUANTONATION VENTURES. A l'issue des analyses et expertises complémentaires menées au cours de l'exercice 2023, un seul actif incorporel a été identifié et évalué par le management. Ce dernier correspond au contrat de gestion du fonds Quantonation 1 (Q1). Les contrats de gestion des fonds sont des actifs couramment identifiés dans le cadre d'opérations comparables dans le secteur et à la date d'acquisition, la société n'avait lancé que le fonds Q1.

Le management a appliqué l'approche DCF (discounted cash-flow) jusqu'à extinction du fonds pour évaluer le contrat de gestion en exploitant le BP d'acquisition.

Cet actif incorporel identifié est d'un montant de 316 000 € et une modification corrélative de l'écart d'acquisition a eu lieu courant 2023 suite cet exercice d'allocation.

La société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1, fonds de 91,4 M€, a comme ambition de gérer plusieurs fonds à court-moyen terme totalisant un actif très important qui générera des revenus et une rentabilité solide. Il n'a donc pas été déterminé de durée d'utilisation limitée à l'écart d'acquisition de QUANTONATION VENTURES.

Un test de dépréciation, consistant à comparer la valeur nette comptable des actifs relatifs à QUANTONATION VENTURES à sa valeur d'entreprise, calculée selon la méthode des DCF telle qu'expliquée au § 2.2.3, avait été réalisé au 31 décembre 2023. Le résultat de ce test avait justifié l'absence de dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2023.

En l'absence d'indice de perte de valeur de cet écart d'acquisition au 30 juin 2024, aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Terrains							0
Constructions							13 302
Installations techniques, matériel, outillage	13 302	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	507 873	531 930	42 996			12 405	587 331
Immobilisations en cours	1 593	12 397	10 000			-12 397	10 000
Avances et acomptes	0	0					0
Valeurs brutes	522 768	557 629	52 996	0	0	8	610 633

Amortissements et provisions	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Terrains							0
Constructions							13 302
Installations techniques, matériel, outillage	13 302	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	219 243	241 011	25 443				266 454
Immobilisations en cours		0					0
Avances et acomptes		0					0
Amortissements et provisions	232 545	254 313	25 443	0	0	0	279 756

Valeurs nettes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Terrains							0
Constructions	0	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	288 630	290 919	17 553	0	0	12 405	320 877
Immobilisations en cours	1 593	12 397	10 000	0	0	-12 397	10 000
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	290 223	303 316	27 553	0	0	8	330 877

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5.4. Immobilisations financières

Valeurs brutes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Titres de participation	3 625 511	3 311 766	2 600	404 269			2 910 097
Créances rattachées à des participations		0					0
Autres titres immobilisés	2 084 699	2 905 440	100 100	286 627			2 718 913
Prêts		0					0
Autres immobilisations financières	710 060	710 540					710 540
Valeurs brutes	6 420 270	6 927 746	102 700	690 896	0	0	6 339 550

Provisions	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Titres de participation		66 929	50 000				116 929
Créances rattachées à des participations	0	0					0
Autres titres immobilisés	49 999	390 461		238 000			152 461
Prêts	0						
Autres immobilisations financières							
Provisions	49 999	457 390	50 000	238 000	0	0	269 390

Valeurs nettes	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Titres de participation (1)	3 625 511	3 244 837	-47 400	404 269			2 793 168
Créances rattachées à des participations	0						0
Autres titres immobilisés (2)	2 034 700	2 514 979	100 100	48 627		0	2 566 452
Prêts	0						0
Autres immobilisations financières	710 060	710 540	0	0			710 540
Valeurs nettes	6 370 271	6 470 356	52 700	452 896	0	0	6 070 160

(1) Détail des titres de participation non consolidés :

Société	% capital	VNC des titres
Constellation	7,81%	130 000
Constellation 2	1,06%	125 597
Constellation 3	1,63%	114 000
Geodesic	15,27%	1 000 000
Isospin	100,00%	300 000
Isospin 2	100,00%	100
Sharies	23,56%	1 000 159
Elevation 1	5,20%	94 412
Gaming	2,85%	28 600
Expansion Ventures	20,00%	200
Deeptech Emploi	100,00%	100
Total		2 793 168

La variation du poste « Titres de participation non consolidés » par rapport au 31 décembre 2023 porte sur :

- L'acquisition de titres des sociétés GAMING SAS et DEEPTech EMPLOI ;



Comptes consolidés au 30 juin 2024

- L'opération de réduction de capital non motivée par des pertes de Constellation 1 par diminution de la valeur nominale des titres, générant un remboursement total de 370.000 € reçu au cours du semestre ;
- Des cessions de parts de Constellation 1, générant une plus-value de 95.870 € sur le semestre ;
- La dépréciation des titres de la société ELEVATION 1 pour un montant de 50.000 €.

(2) Détail des autres titres immobilisés :

Société	% capital	VNC des titres
Palico Holding	0,20%	0
Audacia ISF Croissance	0,08%	35 671
Audacia Option PME	0,02%	1 900
Audacia PME 17	0,99%	31 907
FPC QUANTONATION 1	10,43%	119 000
FPS OR Tikehau	3,00%	900 000
FPS OR 2 Tikehau		534 114
FPS Audacia Elévation	7,98%	703 760
50 Partners IV	2,00%	40 000
Austral Diagnostics	3,96%	100 001
Audacia Co-Invest	0,00%	100
FPCI Sorbonne Venture		100 000
Total		2 566 453

La variation des autres titres immobilisés par rapport au 31 décembre 2023 porte sur :

- La souscription au FPCI Sorbonne Venture pour 100 000 € ;
- L'acquisition de titres de la société Audacia Co-Invest pour 100 € ;
- La cession des titres FUND YOUR FUTURE en mars 2024, d'une VNC de 42 K€, pour un prix de vente de 29 K€.

5.5. Titres mis en équivalence

	30/06/2023	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2024
Valeurs brutes	1 952 099	1 949 406				-1 481	1 947 925
Provisions	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	1 952 099	1 949 406	0	0	0	-1 481	1 947 925

Société	30/06/2024					30/06/2023				
	% de contrôle	Coût d'acquisition des titres	Contribution au résultat consolidé	Contribution aux capitaux propres consolidés	Participation mise en équivalence	% de contrôle	Coût d'acquisition des titres	Contribution au résultat consolidé	Contribution aux capitaux propres consolidés	Participation mise en équivalence
QUANTONATION SAS	38,35%	2 000 000	-1 481	-52 075	1 947 925	38,35%	2 000 000	-2 115	-47 901	1 952 099
Total		2 000 000	-1 481	-52 075	1 947 925		2 000 000	-2 115	-47 901	1 952 099

L'acquisition par le groupe de la société QUANTONATION SAS n'a pas donné lieu à la détermination d'un écart d'acquisition car l'acquisition de 100% du capital et des droits de vote de cette société a eu lieu en novembre 2018, soit 2 mois après sa création, et s'est faite à la valeur nominale des titres.

Le groupe a ensuite été dilué dans le cadre d'une augmentation de capital de la société décidée en décembre 2019.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5.6. Stocks et en cours

Analyse	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2023
Matières premières	0		0	-
Marchandises	35 990		35 990	30 819
En cours de production de biens			0	-
Produits intermédiaires et finis			0	-
Total	35 990	0	35 990	30 819

Les stocks de marchandises correspondent à un stock de vin primeur et au stock de livres édités par AUDACIA sur l'Hôtel de Bourrienne.

5.7. Créances clients, autres créances et comptes de régularisation

Analyse	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2023
Clients	24 548 077	13 580 065	10 968 012	9 616 040
Total Créances clients	24 548 077	13 580 065	10 968 012	9 616 040
Avances & acptes versés s/commandes	9 945		9 945	5 453
Créances sociales	6 010		6 010	3
Créances fiscales	491 254		491 254	641 011
Impôts différés - Actif (cf. note 6.6)	318 845		318 845	6 579
Autres créances	418 842		418 842	471 415
Charges constatées d'avance	179 361		179 361	211 368
Total Autres créances et comptes de régularisation	1 424 257	0	1 424 257	1 335 829
Total	25 972 334	13 580 065	12 392 269	10 951 869

Echéancier	30/06/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	24 548 077	6 087 888	18 460 189	
Avances & acptes versés s/commandes	9 945	9 945		
Créances sociales	6 010	6 010		
Créances fiscales	491 254	491 254		
Impôts différés - Actif	318 845	318 845		
Autres créances	418 842	418 842		
Charges constatées d'avance	179 361	179 361		
Total	25 972 334	7 512 145	18 460 189	-

Créances clients

Les créances clients brutes au 30 juin 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	30/06/2024
Créances clients	2 227 657
Créances clients douteux	18 460 189
Factures à établir	3 860 232
Total	24 548 077

Les factures à établir au 30 juin 2024 correspondent aux commissions de gestion non facturées au 30 juin.

L'encours clients douteux, constitué de créances dont les plus anciennes datent de 2010, portent sur les frais de gestion dus au représentant des porteurs d'ADP.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



A chaque date d'exigibilité des frais de gestion, AUDACIA effectue un suivi du paiement des frais par chaque participation et la relance si besoin afin de s'enquérir d'éventuelles difficultés.

En cas de non-paiement des frais de gestion par une participation, dû ou non à des difficultés (structurelles, financières, ...), plusieurs procédures sont envisagées comme la mise en demeure ou la conciliation.

En comptabilité, le traitement suivant s'applique sur les participations d'AUDACIA lorsqu'une participation se retrouve dans une des situations suivantes :

- Liquidation judiciaire : la provision est inévitablement passée à 100% ;
- Redressement judiciaire et plan de sauvegarde sans échéancier ou négociation en cours d'échéancier : la provision est passée à 90%, sauf cas particulier ;
- Plan de continuation avec un échéancier ou négociation en cours d'échéancier : la provision est passée à 75% sauf cas particulier ;
- Mandat ad hoc et conciliation : la provision ne peut dépasser 50% sauf cas particulier ;
- Mise en demeure : Aucune provision n'est à envisager. Cependant, une provision pourra être appliquée en fonction des suites de cette mise en demeure ;
- Contestation sérieuse sur le fond menant à une procédure : une provision de 50% sera comptabilisée ;
- Absence de réponse menant à un référé : une provision de 25% sera comptabilisée ;
- Réponse ouvrant la voie de la négociation et menant à un accord : aucune provision ne sera comptabilisée.

Certaines participations sont provisionnées en complément ou moindre lorsqu'il y a une information complémentaire comme une opération en cours, recapitalisation, litiges entre actionnaires, relationnel difficile.

Les participations qui ne présentent pas de difficultés financières en apparence sont provisionnées avec un taux déterminé au cas par cas.

Lorsque la société défailante est radiée du RCS, la créance douteuse est comptabilisée en pertes sur créances irrécouvrable et la provision reprise.

Créances fiscales

Les créances fiscales de 491 254 € au 30 juin 2024 sont essentiellement composées de créances de TVA, et plus spécifiquement de TVA sur factures non parvenues à hauteur de 429 448 €.

Autres créances

Les autres créances de 418 842 € au 30 juin 2024 sont essentiellement composées de comptes courants envers des participations non intégrées dans les comptes consolidés.

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance au 30 juin 2024 sont composées de :

Comptes consolidés au 30 juin 2024



Détail	30/06/2024	30/06/2023
Cotisations professionnelles	24 450	14 715
Formations	35 516	72 227
Prestataires	71 321	25 101
Informatique		13 403
Revue presse		9 350
Assurances	48 074	25 495
Locations diverses		27 557
Commissions d'avance		23 520
Total	179 361	211 368

5.8. Trésorerie

Analyse	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2023
Valeurs mobilières de placement			0	700 000
Actions propres	254 940	55 198	199 742	199 465
Disponibilités	1 770 846	0	1 770 846	1 834 622
Concours bancaires courants	-500 612		-500 612	0
Total	1 525 174	55 198	1 469 976	2 734 087

Les actions propres sont composées des titres liés au compte de liquidités portant sur le rachat des actions sur le marché conformément au contrat Invest Securities souscrit afin de fluidifier les transactions sur les titres d'AUDACIA.

La comparaison entre la valeur historique unitaire des 52 819 actions détenues en propre et leur cours à la date d'arrêt a conduit à constater une dépréciation de 55 198 € au 30 juin 2024.

5.9. Capital social de la société mère

	Nombre	Valeur nominale (EUR)
Actions composant le capital social au 30/06/2023	4 754 054	0,125
Modification de la valeur nominale de l'action	0	0
Actions émises pendant l'exercice	0	0
Actions remboursées pendant l'exercice	0	0
Actions composant le capital social au 30/06/2024	4 754 054	0,125

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5.10. Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres	Total part Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES 06/2023	594 257	6 331 428	5 610 476	464 227	0	13 000 388	395 876
CAPITAUX PROPRES 12/2023	594 257	6 331 428	5 610 476	263 564	100	12 799 825	233 179
Affectation en réserves			263 564	-263 564		0	
Distribution de dividendes							
Variation de capital							
RESULTAT 06/2024				47 476		47 476	-552
Variation écarts de conversion					-597	-597	-622
Variations de périmètre						0	
Changements de méthode							
Autres variations			-11			-11	-10
CAPITAUX PROPRES 06/2024	594 257	6 331 428	5 874 029	47 476	-497	12 846 693	231 995

5.11. Valeurs mobilières susceptibles de donner accès au capital de la société mère

A- Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE)

Ils sont émis gratuitement au profit des membres du personnel salarié d'AUDACIA ainsi qu'aux dirigeants soumis au régime fiscal des salariés. Les BSPCE deviennent caducs en cas de départ d'AUDACIA du bénéficiaire.

Aussi, chaque BSPCE donne droit à la souscription de deux actions nouvelles de d'AUDACIA de 0,125 € de valeur nominale.

Aucun BSPCE n'a été exercé au cours du premier semestre 2024.

Date d'émission	Nombre restant	Prix	Valeur	Prix d'exercice	Date limite d'exercice	Nombre actions à souscrire
18/07/2019 ⁽¹⁾	124 244	13,46	1 672 324	13,46	18/07/2029	248 488
21/06/2021 ⁽²⁾	28 700	13,46	386 302	13,46	21/06/2032	57 400
15/10/2021 ⁽³⁾	78 384	6,75	529 092	6,75	15/10/2032	156 768
Total	231 328		2 587 718			462 656

(1) Sur les 270 278 BSPCE initialement émis en 2019, 145 234 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA des bénéficiaires et 800 ont été exercés en 2021. Le solde s'élève à 124 244 BSPCE.

(2) Sur les 75 400 BSPCE initialement émis le 21 juin 2021, 46 700 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA des bénéficiaires. Le solde s'élève à 28 700 BSPCE.

(3) Sur les 124 600 BSPCE initialement émis le 15 octobre 2021, 46 216 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA des bénéficiaires. Le solde s'élève à 78 384 BSPCE.

L'augmentation de capital sociale potentielle des 231 328 bons en circulation est de 58 K€.

La dilution potentielle du résultat par action est de 9,73 %.

Le Président a décidé, le 6 janvier 2021, la modification du plan des BSPCE afin (i) de prévoir qu'en cas de distribution de réserves, en espèces ou en nature, ou de primes d'émission, qu'AUDACIA pourrait réaliser à compter de l'émission des BSPCE, le maintien des droits des titulaires des BSPCE sera assuré en procédant à un ajustement des conditions d'exercice des BSPCE, conformément à l'article L.228-99 du Code de commerce de façon à tenir compte de l'incidence des opérations financières visées, et (ii) d'autoriser l'exercice partiel des BSPCE. Le prix d'exercice a été ramené de 16,41 € à 13,46 €.

Ces BSPCE ont une durée de 10 années suivant leur date d'attribution. Ils sont exerçables à hauteur de (i) 10% au premier anniversaire de leur date d'attribution, (ii) 15% au deuxième anniversaire de leur date d'attribution, (iii) 20% au troisième anniversaire de leur date d'attribution, (iv) 25% au quatrième anniversaire de leur date

Comptes consolidés au 30 juin 2024



d'attribution, (v) 30% au cinquième anniversaire de leur date d'attribution, et (vi) au plus tard dans les dix ans suivants leur date d'attribution. A défaut d'exercice dans ce délai, ils seront caducs.

L'assemblée générale en date du 31 mars 2021 a décidé de déléguer Président (puis au Conseil d'administration à l'issue de la transformation d'AUDACIA en société anonyme) sa compétence à l'effet de d'émettre, en une ou plusieurs fois, un nombre maximum de deux cent mille (200 000) BSPCE donnant droit de souscrire un maximum de deux cent mille (200 000) actions ordinaires d'AUDACIA, au profit des salariés d'AUDACIA ainsi qu'aux dirigeants soumis au régime fiscal des salariés et (ii) d'attribuer les BSPCE. Le 21 juin 2021, le Président a attribué 75 400 BSPCE, et le 15 octobre 2021, le Conseil d'administration a attribué 124 600 BSPCE.

Le Conseil d'administration d'AUDACIA n'a procédé à aucune autre attribution dans le cadre de la délégation de compétence conférée l'assemblée générale extraordinaire du 31 mars 2021 et précisée par l'assemblée générale mixte du 5 juillet 2021.

B- Actions gratuites

L'assemblée générale du 23 juin 2022 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit de personnel salarié ou mandataires sociaux de la société ou de sociétés liées dans la limite de 10% du capital social de la société.

Le Conseil d'Administration du 8 juin 2023 a arrêté les modalités du plan d'attribution gratuite d'actions :

Date	Nombre total actions	Période 1 acquisition	Période 2 acquisition
		08/06/2024	(1)
08/06/2023	388 512	166 752	221 760

(1) Le solde des AGA (221 760) sera définitivement acquis à concurrence de 304 AGA par jour calendaire de présence du bénéficiaire au sein de la société.

Le conseil d'administration du 17 septembre 2024 a constaté définitivement l'augmentation de capital de 20 844 € du 8 juin 2024 résultant de l'attribution de 166 752 actions, de valeur nominale de 0.125€ par prélèvement sur les réserves disponibles.

Le Conseil d'Administration du 6 juin 2024 a arrêté les modalités du plan d'attribution gratuite d'actions :

Date	Nombre total actions attribuées	Date acquisition
06/06/2024	11 905	09/06/2025
06/06/2024	16 667	09/12/2025
Total	28 572	

5.12. Provisions pour risques et charges

Analyse	30/06/2023	31/12/2023	Dotations	Reprises	Variations périmètre	30/06/2024
Provisions pour engagements de retraite	27 235	19 902	6 117			26 019
Provisions pour risques	0					0
Provisions pour restructurations	0					0
Provisions pour pertes de change	0					0
Autres provisions	0					0
Total	27 235	19 902	6 117	0	0	26 019

Comptes consolidés au 30 juin 2024



5.13. Emprunts et dettes financières

La ventilation des emprunts et dettes financières selon l'échéance se présente ainsi :

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	501 550	751 161
Dettes financières diverses	128	191
Concours bancaires courants	500 612	
Total	1 002 290	751 352

Echéancier	30/06/2024	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	501 550	250 386	251 164	
Dettes financières diverses	128	128		
Concours bancaires courants	500 612	500 612		
Total	1 002 290	751 126	251 164	0

Les emprunts restants dus au 30 juin 2024 concernent les emprunts suivants :

- Un emprunt bancaire HSBC souscrit en juin 2020 :
 - Différé en intérêts jusqu'au 23/7/2021 et en capital jusqu'au 23/7/2022
 - Montant initial : 1 000 000 €
 - Solde restant du : 501 550 €
 - Taux d'intérêt fixe : 0.10% par an

5.14. Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

Les dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation se décomposent comme suit :

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 336 875	4 949 729
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	119 040	204 840
Total Dettes fournisseurs	4 455 915	5 154 569
Avances et acomptes reçus		0
Dettes fiscales et sociales	5 252 042	4 663 729
Impôts différés - Passif (cf. note 6.6)		68 237
Autres dettes	538 391	169 406
Produits constatés d'avance	869 926	605 638
Total Autres dettes et comptes de régularisation	6 660 359	5 507 010
Total	11 116 274	10 661 579

Echéancier	30/06/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 336 875	4 336 875		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	119 040	119 040		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Dettes fiscales et sociales	5 252 042	5 252 042		
Impôts différés - Passif	0	0		
Autres dettes	538 391	538 391		
Produits constatés d'avance	869 926	869 926		
Total	11 116 274	11 116 274	0	0

Comptes consolidés au 30 juin 2024



Dettes fournisseurs

Les dettes Fournisseurs au 30 juin 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	30/06/2024
Dettes fournisseurs	1 362 645
Factures non parvenues	2 974 230
Total	4 336 875

Le solde fournisseur est principalement constitué de fournisseurs divers dont l'essentiel est décaissé en juillet et août 2024.

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2019 à 2023. Pour l'heure AUDACIA n'a pas encore reçu ces factures et la prescription est quinquennale. La facturation est à l'initiative du partenaire.

Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations comprennent :

- 19 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPCI QUANTONATION 1 ;
- 100 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPCI SORBONNE VENTURE.

Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales au 30 juin 2024 sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 4 032 K€ (dont 3 449 K€ de TVA collectée).

Les charges fiscales et sociales à payer au 30 juin 2024 sont les suivantes :

Détail	30/06/2024
Provisions CP et primes chargés	568 275
TVA sur avoirs à recevoir	
TVA sur factures à établir	566 039
Total	1 134 314

Autres dettes

Les autres dettes au 30 juin 2024 sont essentiellement composées de 290 K€ de comptes courants de sociétés non intégrées, de 39 K€ de jetons de présence à verser et 99 K€ d'un compte bancaire au nom d'AUDACIA géré par NATIXIS pour le compte de tiers.

- Dette et créance en trésorerie Natixis

AUDACIA a constaté au passif du bilan, une dette correspondant aux sommes perçues dans le cadre de sa gestion pour comptes de tiers, et figurant à l'actif du bilan (compte bancaire NATIXIS), dans l'attente de la rétrocession aux débiteurs. Le compte comptabilisé en « autres dettes » s'élève à 99.060,33€ au 30/06/2024. La direction poursuivra les recherches lors du second semestre 2024 pour apurer ce solde.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 30 juin 2024 concernent le fonds Obligations Relance :

Comptes consolidés au 30 juin 2024



Détail	30/06/2024	30/06/2023
Commissions agent et commissions d'arrangement		11 496
Frais de gestion second semestre	869 926	594 142
TOTAL	869 926	605 638

6. Informations relatives au compte de résultat

6.1. Information sectorielle

Ventilation du chiffre d'affaires	30/06/2024	30/06/2023
Ventes de biens et marchandises		
Prestations de services et autres produits annexes	5 304 705	4 165 439
Total	5 304 705	4 165 439
Secteur d'activité "Gestion"	5 304 705	4 165 439
Autres		
Total	5 304 705	4 165 439

Le chiffre d'affaires provient d'activités de gestion (frais de gestion, frais de placement, refacturations, ...).

L'intégralité du chiffre d'affaires a été réalisé en France.

Autres informations sectorielles	30/06/2024	30/06/2023
Actif immobilisé		
Secteur d'activité "Gestion"	10 824 124	11 119 655
Autres	0	0
Total	10 824 124	11 119 655
Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acquisition		
Secteur d'activité "Gestion"	-378 658	659 339
Autres	0	0
Total	-378 658	659 339

6.2. Charges de personnel

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Salaires	2 644 950	2 216 344
Charges sociales	1 213 543	898 037
Total	3 858 493	3 114 381

6.3. Autres charges d'exploitation

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Autres charges externes	1 434 199	585 557
Autres charges d'exploitation	54 477	275 166
Total	1 488 676	860 723

Comptes consolidés au 30 juin 2024



6.4. Résultat financier

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Autres intérêts et produits assimilés	23 561	22 953
Produits des autres valeurs mobilières	36 091	
Gains de change	379	
Produits nets sur cessions de VMP		43
Reprises sur provisions et transferts de charges	238 000	
Total produits financiers	298 031	22 996
Dotations financières aux amortissements et provisions	73 985	12 830
Intérêts et charges assimilées	3 731	3 430
Pertes de change	136	140
Charges nettes sur cession de VMP	23 482	2 585
Autres charges financières	4	
Total charges financières	101 338	18 985
Résultat financier	196 693	4 011

6.5. Résultat exceptionnel

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 689	
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	169 237	
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total produits exceptionnels	172 926	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	45	20 721
Valeurs nettes comptables sur cessions d'éléments d'actifs	320 897	
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		0
Total charges exceptionnelles	320 942	20 721
Résultat exceptionnel	-148 016	-20 721

Comptes consolidés au 30 juin 2024



6.6. Impôts sur les résultats

Analyse	30/06/2024	30/06/2023
Impôts sur les résultats		135 914
Impôts différés	-378 386	-5 455
Total	-378 386	130 459

Les produits ou charges d'impôts différés s'analysent de la façon suivante :

Produits ou charges d'impôts différés	30/06/2024	30/06/2023
Sur différences temporaires	-5 480	-5 455
Sur crédits d'impôts		
Sur reports fiscaux déficitaires	-372 906	
Liés au changement de taux d'impôt différé		
Total	-378 386	-5 455

L'évolution des impôts différés s'analyse comme suit :

Analyse	30/06/2023	31/12/2023	Variation réserves	Variation résultat	30/06/2024
Impôts différés - Actif	6 579	4 717		314 128	318 845
Impôts différés - Passif	-68 237	-64 258		64 258	0
Total	-61 658	-59 541	0	378 386	318 845

Les impôts différés nets au 30 juin 2024 sont composés de :

Analyse	Base	Impôts différés nets
Différences temporaires	21 920	5 480
Crédits d'impôts		0
Reports fiscaux déficitaires	1 491 625	372 906
Total	1 513 545	378 386

Comptes consolidés au 30 juin 2024



6.7. Preuve d'impôt

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat consolidé des sociétés intégrées (groupe et minoritaires)	48 405	512 170
Résultat des sociétés mises en équivalence	-1 481	-2 115
Charge d'impôt consolidée (exigible et différée)	-378 386	130 459
Résultat consolidé des sociétés intégrées, avant impôt (groupe et minoritaires)	-329 981	642 629
Taux d'impôt applicable à la société mère	25%	25%
Impôt théorique correspondant	-82 495	160 657
Différence d'impôt	-295 891	-30 198
Analyse de la différence		
Différences permanentes (résultat fiscal et social)	-294 968	-22 170
Différences liées aux retraitements de consolidation	-922	
Crédits d'impôt		-8 028
Impact du changement de taux d'ID		
Autres différences	-1	
Différence	-295 891	-30 198

6.8. Résultat par action

	30/06/2024	30/06/2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4 754 054	4 754 054
Nombre moyen pondéré maximal d'actions émises et susceptibles d'être émises en fonction des instruments dilutifs émis	5 633 794	5 777 804
Résultat net (Part du groupe)	47 476	464 227
Résultat de base par action (€ par action)	0,00999	0,09765
Résultat dilué par action (€ par action)	0,00843	0,08035

7. Autres informations

7.1. Effectif

L'effectif employé par le Groupe dans les sociétés consolidées se décompose comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023
Effectif par société		
Audacia	25	25
Quantonation SAS		
Quantonation Ventures	3	4
Total	28	29
Effectif par catégorie		
Cadres	28	29
Non cadres		
Total	28	29

Comptes consolidés au 30 juin 2024



7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements reçus

AUDACIA a reçu l'engagement de la société GRAVITATION en sa qualité d'actionnaire de référence pour délivrer un cautionnement solidaire au bénéfice de la SAS HÔTEL DE BOURRIENNE (en sa qualité de bailleur) d'un montant maximum de 2,1 M€ (trois ans de loyers) afin de couvrir toutes les sommes dues ou à devoir au bailleur en application du bail commercial signé le 29 janvier 2021 entre la Société et le bailleur.

A ce titre, AUDACIA a versé à la société GRAVITATION un dépôt de garantie non productif d'intérêts d'un montant de 710 K€ correspondant à un an de loyer.

7.2.2. Nantissements

Aucun nantissement n'est enregistré à ce jour.

7.2.3. Engagements réciproques

Le Groupe AUDACIA n'a pas d'engagements réciproques susceptibles d'être portés en annexe.

7.2.4. Engagements Crédit-bail

Le Groupe n'a pas de financement en crédit-bail.

7.3. Honoraires des commissaires aux comptes

	PWC (HT)	EY (TTC)	Total
Audacia	19 000		19 000
Quantonation SAS			0
Quantonation Ventures		7 200	7 200
Quantonation Ventures Inc			0
Total	19 000	7 200	26 200

7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux

L'organe de direction d'AUDACIA (Conseil d'administration) est composé de cinq administrateurs. Un administrateur est rémunéré par AUDACIA.

Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 n'est pas communiqué car cela reviendrait à fournir une information individuelle.

Aucun engagement lié à des prestations de retraite concernant les mandataires sociaux n'a été pris au cours de l'exercice.

7.5. Transactions avec les parties liées

Il n'a pas été identifié de transactions non conclues aux conditions normales de marché avec les parties liées.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



7.6. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture ne vient influencer significativement la situation des comptes au 30/06/2024.

Sur le S2 2024, AUDACIA présente des perspectives encourageantes sur ses trois métiers.

Capital Innovation :

- Après un premier closing à 70 m€ au S1, poursuite et amplification des levées sur le fonds QUANTONATION II, dans les technologies quantiques.
- Opérations de closing du fonds EXPANSION dans le New Space.
- Démarrage du fonds EXERGON dans la décarbonation et accélération des prises de participation.

Capital Développement :

- Création d'un nouveau fonds investissant dans les meilleurs PME-ETI du portefeuille historique ISF.
- Préparation d'un nouveau fonds obligataire réitérant le succès des OBLIGATIONS RELANCE.

Capital Immobilier :

- Constitution de club deal en vue de préparer un fonds immobilier géré.

Comptes consolidés au 30 juin 2024



7.7. Tableau des flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net des sociétés intégrées	48 405	512 170
Amortissements et provisions (1)	-140 641	41 358
Variation des impôts différés	-378 386	-5 455
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	151 660	
Marge brute d'autofinancement des entités intégrées	-318 962	548 073
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-2 376 413	-1 985 124
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-2 695 375	-1 437 051
Acquisitions d'immobilisations	-58 426	-245 845
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	539 237	440
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	480 811	-245 405
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		53
Remboursements d'emprunts	-124 934	-124 516
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-124 934	-124 463
Incidence des variations de cours des devises	1 521	
Variations de trésorerie	-2 337 977	-1 806 919
Trésorerie d'ouverture	3 807 953	4 541 006
Trésorerie de clôture	1 469 976	2 734 087

Ecart

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Détail de la variation du besoin en fonds de roulement :

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Stocks	35 990	35 762	228
Avances et acomptes versés			0
Créances Clients	10 968 012	8 313 072	2 654 940
Autres créances (hors IDA)	928 819	1 215 859	-287 040
Comptes de régularisation Actif	179 361	169 740	9 621
Dettes Fournisseurs	-4 336 875	-5 595 398	1 258 523
Dettes fiscales et sociales	-5 252 042	-4 807 809	-444 233
Produits constatés d'avance	-538 390	-526 243	-12 147
Autres dettes	-869 926	-66 447	-803 479
Total	1 114 949	-1 261 464	2 376 413

3 INFORMATIONS GÉNÉRALES

3.1 À PROPOS

Fondé en 2006 par Charles Beigbeder, AUDACIA est un acteur innovant du capital investissement. AUDACIA attire les meilleurs experts sectoriels autour de trois métiers à forte valeur ajoutée :

- Le Capital Développement, qui vise à accompagner les PME familiales dans leur développement ;
- Le Capital Immobilier, centré sur le coliving, nouveau mode d'habitat partagé ;
- Le Capital Innovation, dédié aux innovations de rupture et plus spécifiquement aux technologies quantiques, aux applications pour l'aéronautique, le spatial et la défense et aux solutions innovantes répondant aux défis de la transition énergétique.

Depuis sa création, AUDACIA a investi dans plus de 400 entreprises.

Euronext Growth Paris : code ISIN : FR00140059B5 / code mnémorique : ALAUD, Eligible PEA PME et PEA

3.2 FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION

Code mnémorique	ALAUD
Code ISIN	FR00140059B5
Titres en circulation	4 920 806
Valeur nominale	0,125 €
Place de cotation	Euronext Growth Paris (France)
Marché	Euronext Growth
Secteur d'activité (classification Euronext)	3020, Financial Services
Cotation en continu	
Éligible PEA-PME / PEA	

3.3 CONTACTS



Charles BEIGBEDER – **Président**
Olivier DE PANAFIEU – **Directeur général**
+33 1 56 43 48 00
contact@AUDACIA.fr



Denis BLEY / Gilles BROQUELET – **Communication Financière**
+33 1 80 81 00 00
gbroquelet@capvalue.fr / dmorin@capvalue.fr