

AUDACIA
Société anonyme au capital de 624.486,75 euros
58 rue d’Hauteville – 75010 Paris
492 471 792 RCS PARIS
(la « Société »)

EXTRAIT PROCES-VERBAL DE L’ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 05 JUIN 2025

L’an deux mille vingt-cinq,
Le cinq juin,
A neuf heures,

Deuxième résolution (Affectation du résultat de l’exercice clos le 31 décembre 2024)

L’Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d’administration, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, **décide** d’affecter le bénéfice de l’exercice clos le 31 décembre 2023 d’un montant de 756 735,11 € euros comme suit :

Affectation du résultat (en euros)	31/12/2024
Résultat de l’exercice 2024	756 735,11 €
Affectation du bénéfice à la Réserve légale	2 776,00 €
Affectation au compte Autres réserves	753 959,11 €
Autres réserves des exercices précédents	5 957 024,35€
Réserve légale des exercices précédents	59 425,68 €
Solde de la Réserve légale en suite de l’affectation du résultat	62 201,68 € €
Solde du compte Autres réserves après affectation du résultat	6 710 983,46 €

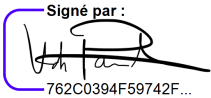
Le poste de Réserve Légale est doté à son minimum légal

Le poste « Autres réserves » serait ainsi porté de 5 957 024,35 € à 6 710 983,46 €, augmenté de l’affectation du résultat et avant diminution due aux actions attribuées

Conformément à la loi, l’Assemblée Générale **prend acte** qu’aucun dividende n’a été distribué aux actionnaires au titre des trois derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des votes exprimés par 5 605 005 voix pour et 200 voix contre.

Certifié conforme à l'orginial

Signé par :

762C0394F59742F...

COMPTES CONSOLIDES

En normes françaises (en €)

AUDACIA

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Comptes consolidés au 31/12/2024

58 rue D'Hauteville

75010 PARIS

SIRET : 49247179200035

NAF : 6630Z

Table des matières

ETATS DE SYNTHESE	4
BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6
1. Faits caractéristiques	6
2. Principes et règles d'établissement des comptes	7
2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés	7
2.2. Modalités de consolidation	7
2.2.1. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées	7
2.2.2. Méthodes de consolidation	7
2.2.3. Ecart d'acquisition	8
2.2.4. Opérations internes	8
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	9
2.3.1. Immobilisations incorporelles	9
2.3.2. Immobilisations corporelles	9
2.3.3. Immobilisations financières	9
2.3.4. Stocks et en-cours	10
2.3.5. Valeurs mobilières de placement	10
2.3.6. Créances et dettes	10
2.3.7. Provisions pour risques et charges	10
2.3.8. Chiffre d'affaires	10
2.3.9. Impôts sur les résultats	10
2.3.10. Résultat exceptionnel	11
2.3.11. Engagements pris en matière de pensions, retraites et indemnités assimilés	11
3. Changements comptables	11
3.1. Changement de méthode	11
3.2. Changement de réglementation	12
4. Périmètre de consolidation	13
4.1. Organigramme du groupe au 31 décembre 2024	13
4.2. Liste des sociétés consolidées	13
4.3. Sociétés exclues du périmètre	13
4.4. Autres sociétés non consolidées	14

4.5.	Variations de périmètre.....	15
5.	Informations relatives au bilan consolidé	16
5.1.	Immobilisations incorporelles	16
5.2.	Ecart d'acquisition.....	16
5.3.	Immobilisations corporelles	18
5.4.	Immobilisations financières.....	19
5.5.	Titres mis en équivalence	20
5.6.	Stocks et en cours.....	21
5.7.	Créances clients, autres créances et comptes de régularisation.....	21
5.8.	Trésorerie	24
5.9.	Capital social de la société mère	24
5.10.	Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés	25
5.11.	Valeurs mobilières susceptibles de donner accès au capital de la société mère	25
5.12.	Provisions pour risques et charges.....	27
5.13.	Emprunts et dettes financières	27
5.14.	Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	28
6.	Informations relatives au compte de résultat	29
6.1.	Information sectorielle	29
6.2.	Charges de personnel	30
6.3.	Autres charges d'exploitation.....	31
6.4.	Autres produits et autres charges d'exploitation non courants.....	31
6.5.	Résultat financier.....	32
6.6.	Résultat exceptionnel.....	32
6.7.	Impôts sur les résultats.....	33
6.8.	Preuve d'impôt	34
6.9.	Résultat par action.....	34
7.	Autres informations	34
7.1.	Effectif	34
7.2.	Engagements hors bilan	35
7.2.1.	Engagements reçus.....	35
7.2.2.	Nantissements.....	35
7.2.3.	Engagements réciproques	35
7.2.4.	Engagements Crédit-bail	35
7.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	35
7.4.	Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux	35
7.5.	Transactions avec les parties liées.....	36

7.6.	Evènements postérieurs à la clôture	36
7.7.	Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	37

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Bilan Actif	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023	Bilan Passif	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	5.1	2 269 186	2 491 262	Capital	5.9	622 017	594 257
Dont Ecarts d'acquisition	5.2	2 042 719	2 233 195	Primes		6 331 428	6 331 428
Immobilisations corporelles	5.3	334 573	303 316	Réserves consolidées et résultat consolidé		6 520 446	5 874 140
Immobilisations financières	5.4	5 712 820	6 470 356	Autres			
Titres mis en équivalence	5.5	1 944 607	1 949 406	Capitaux propres - Part du groupe	5.10	13 473 891	12 799 825
Actif immobilisé		10 261 186	11 214 340	Intérêts minoritaires	5.10	585 973	233 179
Stocks et en-cours	5.6	42 907	35 762				
Clients et comptes rattachés	5.7	8 845 807	8 313 072	Provisions	5.12	27 147	19 902
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	1 272 812	1 390 316	Emprunts et dettes financières	5.13	871 538	627 899
Valeurs mobilières de placement	5.8	237 511	226 778	Fournisseurs et comptes rattachés	5.14	4 839 604	5 617 168
Disponibilités	5.8	4 228 613	3 582 462	Autres dettes et comptes de régularisation	5.14	5 090 683	5 464 757
Actif circulant		14 627 650	13 548 390	Dettes		10 801 825	11 709 824
Total Actif		24 888 836	24 762 730	Total Passif		24 888 836	24 762 730

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.1	13 045 609	10 834 544
Autres produits d'exploitation		2 726 145	1 948 464
Achats consommés		103 401	86 137
Charges de personnel	6.2	7 523 982	6 350 841
Autres charges d'exploitation	6.3	5 358 266	3 718 963
Impôts et taxes		297 293	387 639
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		2 271 714	1 905 664
Résultat d'exploitation courant		217 098	333 764
Autres produits d'exploitation non courants	6.4	482 002	656 354
Autres charges d'exploitation non courantes		283 256	311 883
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		415 844	678 235
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		415 844	678 235
Charges et produits financiers	6.5	576 527	-399 581
Charges et produits exceptionnels	6.6	-241 576	-14 979
Impôts sur les résultats	6.7 et 6.8	-154 117	112 277
Résultat net des entités intégrées		904 912	151 398
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	5.5	-4 799	-4 808
Résultat net d'ensemble consolidé		900 113	146 590
Intérêts minoritaires		219 528	-116 974
Résultat net (Part du groupe)		680 585	263 564
Résultat par action	6.9	0,13677	0,05544
Résultat dilué par action	6.9	0,11576	0,04562

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés d'AUDACIA (le « Groupe ») concernent la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

1. Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024, AUDACIA a réalisé un chiffre d'affaires courant de 13 046 K€, en hausse (+20%) par rapport à celui de l'exercice précédent. En intégrant le chiffre d'affaires non courant, qui correspond à la facturation de clients des Mandats ISF sur les exercices antérieurs, le chiffre d'affaires total atteint 13 528 K€, également en hausse (+18%) par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution a principalement été permise par la hausse du chiffre d'affaires du capital innovation (+167 %) grâce aux revenus générés par Quantonation Ventures. Le chiffre d'affaires ISF est en baisse de (-9%), et le chiffre d'affaires capital développement hors ISF est en retrait (-46%) du fait de la fin de revenus exceptionnels 2023. Le capital immobilier reste stable avec une progression (+9%).

Capital-développement

Le chiffre d'affaires comptable est en retrait en 2024 en raison des revenus exceptionnels générés par le dispositif des Obligations Relance en 2023. Retraité de cet élément exceptionnel, le chiffre d'affaires du Capital Développement est stable en 2024. Au cours de l'exercice, la société de gestion a procédé à plusieurs cessions de participations avec des performances très satisfaisantes. L'équipe a également matérialisé des restitutions majeures en 2024 qui se poursuivront en 2025.

Audacia poursuit ses désinvestissements dans l'activité ISF, ce qui explique le chiffre d'affaires en retrait (-9% chiffre d'affaires non courant compris).

Capital-innovation

Le chiffre d'affaires du capital innovation est principalement porté en 2024 par les revenus générés par Quantonation Ventures, lesquels s'élèvent à 3 487 k€ en 2024, soit une croissance de +79% depuis l'exercice 2023. Également, le chiffre d'affaires croît en 2024 du fait de revenus non récurrents générés au moment du lancement du fonds Expansion SLP.

Capital-immobilier

Le chiffre d'affaires atteint 0,4 M€ en 2024, du même ordre de grandeur qu'en 2023. Dans un contexte historiquement très difficile du marché immobilier, le segment du coliving affiche une forte résilience avec un maintien depuis deux ans des performances. En 2024, Audacia a inauguré sa troisième résidence, de très grande capacité (166 clés) en partenariat avec Sharies, pionnier du coliving en France. Enfin, Audacia a acquis sa quatrième résidence gérée à travers un club-deal de transformation d'un hôtel HQE, dans une opération en value-add à Rennes.

2. Principes et règles d'établissement des comptes

2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe AUDACIA au 31 décembre 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.

La durée des comptes annuels des entités consolidées est de 12 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 |
| - 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'éluder 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 est reconnu conformément aux dispositions contractuelles quelles que soit les perspectives de recouvrement des créances. Celles-ci font l'objet d'une analyse détaillée à la clôture de chaque exercice (cf. note 6.4).

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 31 décembre 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 2022 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,16 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

La valeur de l'engagement de départ en retraite est provisionnée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 pour 27 147 € (cf. note 5.12).

3. Changements comptables

3.1. Changement de méthode

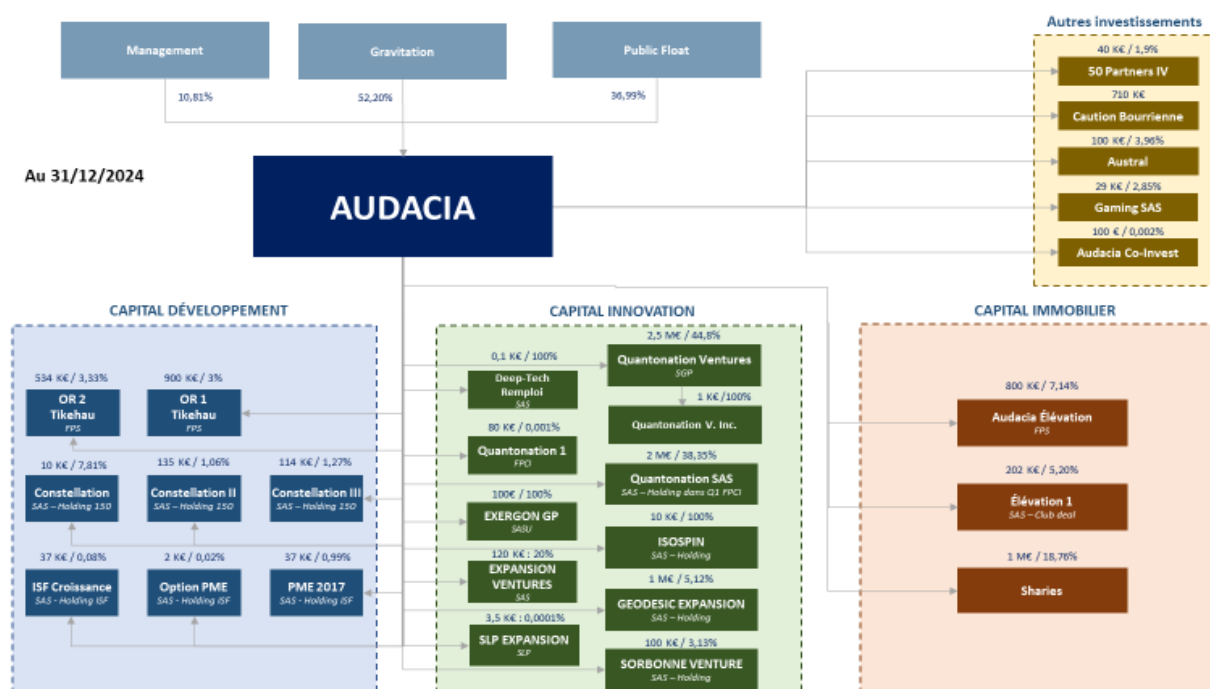
Néant

3.2. Changement de réglementation

Néant

4. Périmètre de consolidation

4.1. Organigramme du groupe au 31 décembre 2024



4.2. Liste des sociétés consolidées

Sociétés	31/12/2024			31/12/2023		
	Méthode	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	% contrôle	% d'intérêt
AUDACIA	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
QUANTONATION VENTURES	IG	44,84%	44,84%	IG	49,02%	49,02%
QUANTONATION VENTURES INC	IG	100,00%	44,84%	IG	100,00%	49,02%
EXPANSION VENTURES	IP	20,00%	20,00%			
QUANTONATION SAS	MEE	38,35%	38,35%	MEE	38,35%	38,35%

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

IP : Intégration proportionnelle

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 ») :

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 31/12/2024	VNC des titres au 31/12/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Deep-tech emploi	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	1ère clôture au 31/12/2025		
Total			100			

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 31/12/2024	VNC des titres au 31/12/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Sharies	11, rue Colonel de Rochebrune, 92500 Rueil-Malmaison	18,76%	1 000 159	31/12/2023	2 986 280	-1 609 935
Isospin	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	10 000	31/12/2024	2 646	-3 176
Exergon GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	31/12/2024	-7 780	-5 256
Expansion GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	5 000	1ère clôture au 31/12/2025		
Total			1 015 259			

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 7,81 % 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 1,39% par AUDACIA,
- **GEODESIC**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 5.12% 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 et compartiment 2 à 3,33%
- **FPC QUANTONATION 1**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 5,57% par AUDACIA et 3,57% par QUANTONATION VENTURES.
- **QUANTONATION SPV 2**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 3,57% par QUANTONATION VENTURES.
- **AUDACIA CO-INVEST**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 0,004% par AUDACIA,
- **FPCI SORBONNE VENTURES**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème})
- **FPS SLP EXPANSION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème})

4.5. Variations de périmètre

Les variations du périmètre de consolidation par rapport à l'exercice précédent sont les suivantes :

- **Entrée dans le périmètre d'EXPANSION VENTURES :**

AUDACIA a souscrit à 200 actions lors de la création de la société en 2023.

Le 10 juillet 2024, elle a souscrit à 120.000 actions supplémentaires lui permettant de conserver les 20% de contrôle.

Expansion Ventures est contrôlée conjointement par ses 4 principaux associés. Elle est consolidée par intégration proportionnelle à compter du 1^{er} janvier 2024.

- **Changement du % de contrôle de QUANTONATION VENTURES**

Diminution de 4,18% du pourcentage de contrôle de QUANTONATION VENTURES suite à une augmentation de capital réalisée partiellement à la clôture 2024. La société demeure consolidée en intégration globale.

5. Informations relatives au bilan consolidé

5.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195			-190 476		2 042 719
Frais d'établissement	0					0
Frais de recherche et développement	0					0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146					2 146
Fonds commercial	0					0
Autres immobilisations incorporelles	336 720					336 720
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0					0
Immobilisations incorporelles brutes	2 572 061	0	0	-190 476	0	2 381 585

Amortissements et provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)						0
Frais d'établissement						0
Frais de recherche et développement						0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146					2 146
Fonds commercial	0					0
Autres immobilisations incorporelles	78 653	31 600				110 253
Immobilisations incorporelles en cours						0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						0
Amortissements et provisions	80 799	31 600	0	0	0	112 399

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195			-190 476		2 042 719
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	258 067	-31 600	0	0	0	226 467
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	2 491 262	-31 600	0	-190 476	0	2 269 186

5.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent, en valeur brute, à 2.042.719 € au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	QUANTONATION VENTURES	Total 31/12/2024	31/12/2023
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
Dilution 2024	-190 476	-190 476	
Ecart d'acquisition	2 042 719	2 042 719	2 233 195

QUANTONATION VENTURES est une société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1, le FCPI QUANTONATION 2, ainsi que les SPV I et II, véhicules respectivement américain et français ayant investi intégralement dans PASQAL en 2023, une participation du FCPI QUANTONATION 1.

La valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables a été comptabilisée à la date de prise de contrôle de QUANTONATION VENTURES. Des analyses et expertises complémentaires permettant d'affiner les valeurs provisoires ayant été retenues pour la clôture du 31 décembre 2022 ont été menées au cours de l'exercice 2023. A l'issue de ces analyses, 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 ne gérait que le FPCI QUANTONATION 1, Fonds de 91,4 M€, en 2022, a étendu sa gestion à plusieurs Fonds cités ci-dessus en 2024, totalisant un actif très important qui génèrera 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.

En conséquence, un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2024. Ce test consiste 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, en fonction des hypothèses suivantes :

- Budgets prévisionnels sur 9 ans ;
- Taux d'actualisation : 10%
- Taux de croissance à l'infini : +1,5%,

Le résultat de ce test justifie l'absence de dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2024.

5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	531 930	56 863			23 187	611 980
Immobilisations en cours	12 397	26 379			-23 126	15 650
Avances et acomptes						0
Valeurs brutes	557 629	83 242	0	0	61	640 932

Amortissements et provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	241 011	52 034			12	293 057
Immobilisations en cours	0					0
Avances et acomptes						0
Amortissements et provisions	254 313	52 034	0	0	12	306 359

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	290 919	4 829	0	0	23 175	318 923
Immobilisations en cours	12 397	26 379	0	0	-23 126	15 650
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	303 316	31 208	0	0	49	334 573

5.4. Immobilisations financières

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation	3 311 766	3 600	814 269	-200		2 500 897
Créances rattachées à des participations	-	120 000				120 000
Autres titres immobilisés	2 905 440	217 736	286 627	-20 000		2 816 549
Prêts	-					0
Autres immobilisations financières	710 540	2 071				712 611
Valeurs brutes	6 927 746	343 407	1 100 896	-20 200	0	6 150 057

Provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation	66 929	95 084	9 454			152 559
Créances rattachées à des participations	-					0
Autres titres immobilisés	390 461	132 217	238 000			284 678
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Provisions	457 390	227 301	247 454	0	0	437 237

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation (1)	3 244 837	-91 484	804 815	-200		2 348 338
Créances rattachées à des participations		120 000				120 000
Autres titres immobilisés (2)	2 514 979	85 519	48 627	-20 000		2 531 871
Prêts						0
Autres immobilisations financières	710 540	2 071				712 611
Valeurs nettes	6 470 356	116 106	853 442	-20 200	0	5 712 820

(1) Détail des titres de participation non consolidés :

Société	% capital	VNC des titres
Constellation	7,81%	10 000
Constellation 2	1,06%	135 051
Constellation 3	1,39%	114 000
Geodesic	5,12%	1 000 000
Isospin	100,00%	4 385
Exergon GP	100,00%	100
Sharies	18,76%	1 000 159
Elevation 1	5,20%	83 543
Gaming	2,85%	0
Deep-Tech Remploi	100,00%	100
Expansion GP	100,00%	1 000
Total		2 348 338

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, DEEPTech EMPLOI et EXPANSION GP ;
- Des opérations de réduction de capital non motivée par des pertes de CONSTELLATION 1 par diminution de la valeur nominale des titres, générant un remboursement de 370.000 € reçu au cours de l'exercice et un remboursement de 120.000 € reçu en 2025 ;

- Une opération de réduction de capital d'ISOSPIN par diminution de la valeur nominale des titres, générant un remboursement de 290.000 € sur l'exercice ;
- Des cessions de parts de CONSTELLATION 1, générant une plus-value de 95.870 € sur l'exercice ;
- La dépréciation des titres de la société ELEVATION 1 pour un montant de 60.869 €, de la société GAMING pour 28.600 € et la société ISOSPIN pour 5.615 €.

(2) Détail des autres titres immobilisés :

Société	% capital	VNC des titres
Palico Holding	0,20%	0
Audacia ISF Croissance	0,08%	33 933
Audacia Option PME	0,02%	1 900
Audacia PME 17	0,99%	30 273
FPC QUANTONATION 1	10,58%	120 788
FPS OR Tikehau	3,00%	900 000
FPS OR 2 Tikehau		534 114
FPS Audacia Elévation	7,98%	574 915
50 Partners IV	2,00%	40 000
Austral Diagnostics	3,96%	100 001
Audacia Co-Invest	0,00%	100
FPCI Sorbonne Ventures		100 000
SLP Expansion Ventures		10 000
OC Expansion Ventures		80 000
Quantonation SPV 2		5 848
Total		2 531 871

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

- La souscription au FPCI Sorbonne Venture pour 100 000 € ;
- La souscription au FPS SLP EXPANSION pour 10 000 € ;
- La souscription à 100.000 OC EXPANSION VENTURES, éliminée dans les comptes consolidés à hauteur de son % d'intégration, soit 20%, la société étant consolidée en intégration proportionnelle ;
- 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

	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Valeurs brutes	1 949 406				-4 799	1 944 607
Provisions	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	1 949 406	0	0	0	-4 799	1 944 607

Société	31/12/2024					31/12/2023				
	% 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	-4 799	-55 393	1 944 607	38,35%	2 000 000	-4 808	-50 595	1 949 406
Total		2 000 000	-4 799	-55 393	1 944 607		2 000 000	-4 808	-50 595	1 949 406

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.

5.6. Stocks et en cours

Analyse	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Matières premières	0		0	-
Marchandises	42 907		42 907	35 762
En cours de production de biens			0	
Produits intermédiaires et finis			0	
Total	42 907	0	42 907	35 762

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	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Clients	22 386 044	13 540 237	8 845 807	8 313 072
Total Créances clients	22 386 044	13 540 237	8 845 807	8 313 072
Avances & acptes versés s/commandes	14 010		14 010	9 945
Créances sociales	3 742		3 742	126
Créances fiscales	522 088		522 088	712 356
Impôts différés - Actif (cf. note 6.6)	144 513		144 513	4 717
Autres créances	260 146		260 146	493 432
Charges constatées d'avance	328 313		328 313	169 740
Total Autres créances et comptes de régularisation	1 272 812	0	1 272 812	1 390 316
Total	23 658 856	13 540 237	10 118 619	9 703 388

Echéancier	31/12/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	22 386 044	22 308 044	78 000	
Avances & acptes versés s/commandes	14 010	14 010		
Créances sociales	3 742	3 742		
Créances fiscales	522 088	522 088		
Impôts différés - Actif	144 513	144 513		
Autres créances	260 146	65 228	194 918	
Charges constatées d'avance	328 313	328 313		
Total	23 658 856	23 385 938	272 918	-

Créances clients

Les créances clients brutes au 31 décembre 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	31/12/2024
Créances clients	3 257 274
Créances clients douteux	18 213 500
Factures à établir	915 270
Total	22 386 044

Pour les **créances clients douteux**, voir paragraphe suivant intitulé « Provisions clients douteux ».

Les **factures à établir** au 31 décembre 2024 correspondent aux commissions de gestion non facturées au 31 décembre.

Provision clients douteux

Provisions sur clients douteux	01/01/2024
01/01/2024	13 357 306
Dotations 2024 (exploitation)	2 462 166
Reprise 2024 (exploitation)	-2 279 235
31/12/2024	13 540 237

Au 31 décembre 2024:

Clients HT dépréciés à 75% - 100 % (absence de règlement depuis plusieurs exercices, clients en liquidation / RJ)	11 850 445
Clients HT dépréciés à 50% - 60 % (autres situations à risque, notamment clients sous mandat ad hoc)	1 239 792
Clients Quantonation Ventures à risque	450 000

Reprise 2024 utilisée	1 017 111
Reprise 2024 non utilisée	1 262 124
Total	2 279 235

Le Groupe AUDACIA a constaté des reprises sur amortissements et provisions à hauteur de 2.2 m€ en 2024. Ceci s'explique par (i) l'encaissement de créances qui avaient été provisionnées dans le passé et qui ont finalement été réglées en 2024 (principalement des frais de gestion facturées aux PME ISF pour lesquelles la situation financière s'est améliorée) ainsi que par (ii) la modification des provisions estimées sur certaines lignes et enfin par (iii) la constatation en créances irrécouvrables de créances intégralement provisionnées.

Le Groupe AUDACIA a enregistré en 2024 des dotations aux provisions similaires à celles de 2023. Cela s'explique par (i) l'application stricte des contrats pour des clients en activité, jugés insolvable, dont la créance qui en découle est de ce fait dépréciée intégralement, ainsi que par (ii) des hausses de provision sur certaines lignes en portefeuille.

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.

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

Créances fiscales

Les créances fiscales de 522 088 € au 31 décembre 2024 sont essentiellement composées de créances de TVA et plus particulièrement de TVA sur factures non parvenues à hauteur de 348 224 €.

Autres créances

Les autres créances de 260 146 € au 31 décembre 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 31 décembre 2024 sont composées de :

Détail	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	Audacia	Quantonation Ventures	Quantonation Ventures Inc	Expansion Ventures	TOTAL
Cotisations professionnelles	4 600				4 600
Formations					0
Prestataires	22 977	7 850			30 827
Informatique		4 257			4 257
Revues presse					0
Assurances	5 299	2 296			7 595
Locations diverses	220 272				220 272
Abonnements	5 053				5 053
Salon formation	25 437	15 558			40 995
Frais de recrutements				6 600	6 600
Autres			8 115		8 115
TOTAL	283 637	29 961	8 115	6 600	328 313

5.8. Trésorerie

Analyse	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Valeurs mobilières de placement	50 000		50 000	0
Actions propres	251 909	64 398	187 511	226 778
Disponibilités	4 228 613	0	4 228 613	3 582 462
Concours bancaires courants	-494 988		-494 988	-1 287
Total	4 035 534	64 398	3 971 136	3 807 953

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 56 776 actions détenues en propre et leur cours à la date d'arrêté a conduit à constater une dépréciation de 64 398 € au 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2024, AUDACIA a souscrit 50 000 € de BSA AIR DISCOVERY STAYS.

5.9. Capital social de la société mère

	Nombre	Valeur nominale (EUR)
Actions composant le capital social au 31/12/2023	4 754 054	0,125
Modification de la valeur nominale de l'action	0	0
Actions émises pendant l'exercice	222 080	0,125
Actions remboursées pendant l'exercice	0	0
Actions composant le capital social au 31/12/2024	4 976 134	0,125

5.10. Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres	Total part Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES 12/2022	594 257	6 331 428	5 344 895	275 263	0	12 545 843	239 300
Mouvements 2023			265 581	-11 699	0	253 882	-6 121
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			
Distribution de dividendes							
Variation de capital	27 760		-27 760				
RESULTAT 12/2024				680 585		680 585	219 528
Variation écarts de conversion					-6 517	-6 517	-7 999
Variations de périmètre						0	141 265
Changements de méthode						0	
Autres variations			-2			-2	
CAPITAUX PROPRES 12/2024	622 017	6 331 428	5 846 278	680 585	-6 417	13 473 891	585 973

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 dont la période de vesting n'est pas encore arrivée à échéance 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, au prix de 6,75 € par action.

Aucun BSPCE n'a été exercé en 2024.

Date d'émission	Nombre restant	Prix	Valeur	Prix d'exercice	Date limite d'exercice	Nombre actions à souscrire
18/07/2019 ⁽¹⁾	238 317	13,46	3 207 747	13,46	18/07/2029	476 634
21/06/2021 ⁽²⁾	33 775	13,46	788 864	13,46	21/06/2032	67 550
15/10/2021	81 926	13,50	1 106 001	13,50	15/10/2032	163 852
Total	354 018		5 102 612			708 036

- (1) Sur les 270 278 BSPCE initialement émis en 2019, 31 161 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire et 800 ont été exercés en 2021. Le solde s'élève à 238 317 BSPCE.
- (2) Sur les 75 400 BSPCE initialement émis le 21 juin 2021, 41 625 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 33 775 BSPCE.
- (3) Sur les 124 600 BSPCE initialement émis le 15 octobre 2021, 42 674 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 81 926 BSPCE.

L'augmentation de capital sociale potentielle des 354 018 bons en circulation est de 86 K€..

La dilution potentielle du résultat par action est de 14,22 %.

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

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 société 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 :

	31/12/2024		AGA acquises au 31/12/24	AGA attribuées
Nombre d'actions	4 976 134		222 080	388 512
		AGA attribuées non acquises	-	28 572
Olivier de Panafieu (1)	166 432			
Collaborateurs non mandataires	28 572			
Total	195 004		222 080	417 084
Effet dilutif	3,92%		4,5%	8,4%

(1) Le solde des AGA (166 432) sera définitivement acquis à concurrence de 304 AGA par jour calendaire de présence du bénéficiaire au sein de la société.

Au 31 décembre 2024, les attributions ont été les suivantes :

Période acquisition	Nombre d'actions acquises	Cours de bourse	Valeur totale
08/06/2024	166 752	4,18	697 023,36
08/10/2024	36 784	3,46	127 272,64
09/12/2024	18 544	3,62	67 129,28
Total	222 080		• 891 425,28

5.12. Provisions pour risques et charges

Analyse	31/12/2023	Dotations	Reprises	Variations périmètre	31/12/2024
Provisions pour engagements de retraite	19 902	7 871	626		27 147
Provisions pour risques					0
Provisions pour restructurations					0
Provisions pour pertes de change					0
Autres provisions					0
Total	19 902	7 871	626	0	27 147

Les reprises comprennent 626 € de provisions non utilisées.

5.13. Emprunts et dettes financières

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

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	376 454	626 452
Dettes financières diverses	96	160
Concours bancaires courants	494 988	1 287
Total	871 538	627 899

Echéancier	31/12/2024	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	376 454	271 708	104 746	
Dettes financières diverses	96	96		
Concours bancaires courants	494 988	494 988		
Total	871 538	766 792	104 746	0

Les emprunts restants dus au 31 décembre 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 : 376 454 €

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	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 698 797	5 595 398
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	140 807	21 770
Total Dettes fournisseurs	4 839 604	5 617 168
Avances et acomptes reçus		
Dettes fiscales et sociales	4 619 313	4 807 809
Impôts différés - Passif (cf. note 6.6)		64 258
Autres dettes	307 322	526 243
Produits constatés d'avance	164 049	66 447
Total Autres dettes et comptes de régularisation	5 090 684	5 464 757
Total	9 930 288	11 081 925

Echéancier	31/12/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 698 797	4 698 797		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	140 807	140 807		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Dettes fiscales et sociales	4 619 313	4 619 313		
Impôts différés - Passif	0	0		
Autres dettes	307 322	307 322		
Produits constatés d'avance	164 049	164 049		
Total	9 930 288	9 930 288	0	0

Dettes fournisseurs

Les dettes Fournisseurs au 31 décembre 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	31/12/2024
Dettes fournisseurs	1 399 861
Factures non parvenues	3 298 936
Total	4 698 797

Le solde fournisseur est principalement constitué de fournisseurs divers dont l'essentiel est décaissé en janvier et février 2025.

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2020 à 2024. 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 :

- 13.994 € restant à verser sur la souscription des parts du FPCI QUANTONATION 1.
- 70.313 € restant à verser sur la souscription des parts du FPCI SORBONNE VENTURES.
- 6.500 € restant à verser sur la souscription des parts du FPS SLP EXPANSION.
- 50.000 € restant à verser sur la souscription des BSA Air Discovery.

Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales au 31 décembre 2024 sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 3 637 K€ (dont 3 362 K€ de TVA collectée).

Les charges fiscales et sociales à payer au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Détail	31/12/2024
Provisions CP et primes chargés	546 409
TVA sur avoirs à recevoir	
Autres charges à payer	16 429
TVA sur factures à établir	77 148
Total	639 986

Autres dettes

Les autres dettes au 31 décembre 2024 sont essentiellement composées de 117 K€ d'avoir à établir, de 97 K€ de jetons de présence à verser et 60 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 60.008,30€ au 31/12/2024. La direction poursuivra les recherches en 2025 pour apurer ce solde.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 31 décembre 2024 sont composés comme suit :

Détail	31/12/2024	31/12/2023
Commissions agent et commissions d'arrangement	64 049	66 447
Management fees Expansion Ventures	100 000	
TOTAL	164 049	66 447

6. Informations relatives au compte de résultat

6.1. Information sectorielle

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de biens et marchandises		
Prestations de services et autres produits annexes	13 045 609	10 834 544
Total	13 045 609	10 834 544
Secteur d'activité "Gestion"	13 045 609	10 834 544
Autres		
Total	13 045 609	10 834 544

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 en dehors de 3.521 € correspondant au chiffre d'affaires de la société QUANTONATION VENTURES INC.

Autres informations sectorielles	31/12/2024	31/12/2023
Actif immobilisé		
Secteur d'activité "Gestion"	10 261 186	11 214 340
Autres	0	0
Total	10 261 186	11 214 340
Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acquisition		
Secteur d'activité "Gestion"	415 844	678 235
Autres	0	0
Total	415 844	678 235

6.2. Charges de personnel

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Salaires	5 205 298	4 452 717
Charges sociales	2 318 684	1 898 124
Total	7 523 982	6 350 841

La hausse des charges de personnel s'explique essentiellement par l'entrée dans le périmètre de la société Expansion Ventures ainsi que l'augmentation du nombre de salariés, principalement chez la société AUDACIA (cf. note 7.1).

6.3. Autres charges d'exploitation

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Autres charges externes	4 212 609	3 397 120
Autres charges d'exploitation	1 145 657	321 843
Total	5 358 266	3 718 963

Détail	31/12/2024	31/12/2023
Sous-traitance	452 386	285 695
Locations	891 279	829 902
Entretiens et réparations	123 356	121 181
Primes d'assurance	110 960	47 243
Etudes, documentations	151 575	150 577
Personnel intérimaire	2 979	
Honoraires	1 163 356	1 085 390
Publicité	254 352	170 750
Transports	2 705	3 751
Frais de déplacements	755 358	604 826
Frais postaux et télécommunications	27 659	32 357
Services bancaires et assimilés	33 982	77 780
Cotisations	242 662	-12 332
Autres charges d'exploitation	1 145 657	321 843
Total	5 358 266	3 718 963

L'évolution des cotisations est due à la régularisation comptabilisée chaque année suite au calcul définitif du prorata de TVA sur AUDACIA.

Les autres charges d'exploitation sont essentiellement composées de pertes sur créances irrécouvrables pour 1.017.111 €.

6.4. Autres produits et autres charges d'exploitation non courants

Au 31 décembre 2024, des analyses complémentaires visant à la stricte application des contrats ont conduit à reconnaître 482 002 € de chiffres d'affaires dû au titre des exercices antérieurs. Une attention particulière a été portée dans l'arrêté des comptes annuels sur la capacité de recouvrement de l'intégralité de ces sommes ; une provision pour dépréciation de créances a été comptabilisée en conséquence et s'élève à 283 256 € au 31 décembre 2024.

6.5. Résultat financier

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participations	548 232	
Autres intérêts et produits assimilés	87 084	45 788
Produits des autres valeurs mobilières	1 822	6 823
Gains de change	808	1 473
Produits nets sur cessions de VMP		58
Reprises sur provisions et transferts de charges	247 454	
Total produits financiers	885 400	54 142
Dotations financières aux amortissements et provisions	260 486	437 178
Intérêts et charges assimilées	8 920	9 029
Pertes de change	1 336	1 595
Charges nettes sur cession de VMP	38 131	5 921
Autres charges financières		
Total charges financières	308 873	453 723
Résultat financier	576 527	-399 581

6.6. Résultat exceptionnel

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 686	11 533
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	188 033	79 446
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total produits exceptionnels	191 719	90 979
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 069	26 512
Valeurs nettes comptables sur cessions d'éléments d'actifs	431 226	79 446
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total charges exceptionnelles	433 295	105 958
Résultat exceptionnel	-241 576	-14 979

6.7. Impôts sur les résultats

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Impôts sur les résultats	49 937	119 849
Impôts différés	-204 054	-7 572
Total	-154 117	112 277

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

Produits ou charges d'impôts différés	31/12/2024	31/12/2023
Sur différences temporaires	-10 039	-7 572
Sur crédits d'impôts		
Sur reports fiscaux déficitaires	-194 015	
Liés au changement de taux d'impôt différé		
Total	-204 054	-7 572

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

Analyse	31/12/2023	Variation réserves	Variation résultat	31/12/2024
Impôts différés - Actif	4 717		139 796	144 513
Impôts différés - Passif	-64 259		64 259	0
Total	-59 542	0	204 054	144 513

Les impôts différés nets au 31 décembre 2024 sont composés de :

Analyse	Base	Impôts différés nets
Différences temporaires	-198 008	-49 502
Crédits d'impôts		0
Reports fiscaux déficitaires	776 060	194 015
Total	578 052	144 513

6.8. Preuve d'impôt

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat consolidé des sociétés intégrées (groupe et minoritaires)	904 912	151 398
Résultat des sociétés mises en équivalence	-4 799	-4 808
Charge d'impôt consolidée (exigible et différée)	-154 117	112 277
Résultat consolidé des sociétés intégrées, avant impôt (groupe et minoritaires)	750 795	263 675
Taux d'impôt applicable à la société mère	25%	25%
Impôt théorique correspondant	187 699	65 919
Différence d'impôt	-341 816	46 358
Analyse de la différence		
Différences permanentes (résultat fiscal et social)	-366 822	56 186
Différences liées aux retraitements de consolidation	27 574	
Crédits d'impôt	-2 568	-9 828
Impact du changement de taux d'ID		0
Autres différences	1	0
Différence	-341 816	46 358

6.9. Résultat par action

	31/12/2024	31/12/2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4 976 134	4 754 054
Nombre moyen pondéré maximal d'actions susceptibles d'être émises en fonction des instruments dilutifs émis	5 879 174	5 777 804
Résultat net (Part du groupe)	680 585	263 564
Résultat de base par action (€ par action)	0,13677	0,05544
Résultat dilué par action (€ par action)	0,11576	0,04562

7. Autres informations

7.1. Effectif

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

	31/12/2024	31/12/2023
Effectif par société		
Audacia	32	31
Quantonation SAS		
Quantonation Ventures	7	4
Quantonation Ventures Inc	1	1
Expansion Ventures	7	
Total	47	36
Effectif par catégorie		
Cadres	47	36
Non cadres		
Total	47	36

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	EY	Total
Audacia	96 500		96 500
Quantonation SAS			0
Quantonation Ventures		15 289	15 289
Quantonation Ventures Inc			0
Expansion Ventures		15 600	15 600
Total	96 500	30 889	127 389

7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux

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

Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 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

En € POSTES	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles il y a un lien de participation
Créances :		
Créances clients	3 109	1 048 881
Autres créances	15 647	201 287
Passif :		
Dettes fournisseurs		665 428
Autres dettes		116 586
Éléments financiers :		
Produits financiers		
Charges financières		
Autres éléments d'exploitation :		
Charges d'exploitation		
Produits d'exploitation	2 591	3 067 681

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.

Les entreprises liées concernent des entités détenues à plus de 50% par AUDACIA :

- ISOSPIN1
- EXERGON GP

Les entreprises avec lesquelles il y a un lien de participation avec AUDACIA concernent :

- CONSTELLATION ;
- CONSTELLATION II ;
- CONSTELLATION III ;
- GEODESIC ;
- QUANTONATION SAS ;
- ELEVATION 1 ;
- ELATIO 1 ;
- AUDACIA ISF CROISSANCE ;
- AUDACIA OPTION PME ;
- AUDACIA PME 2017 ;
- AUDACIA CO-INVEST ;
- GAMING.

7.6. Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu postérieurement à la clôture de nature à impacter les états financiers au 31 décembre 2024.

7.7. Tableau des flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net des sociétés intégrées	904 912	151 398
Amortissements et provisions (1)	70 725	478 985
Variation des impôts différés	-204 054	-7 572
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	245 262	
Marge brute d'autofinancement des entités intégrées	1 016 845	622 811
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-1 488 584	-136 049
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-471 739	486 762
Acquisitions d'immobilisations	-187 612	-1 110 058
Cessions d'immobilisations	848 033	139 446
Incidence des variations de périmètre	-121 079	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	539 342	-970 612
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	342 542	0
Emissions d'emprunts	0	22
Remboursements d'emprunts	-250 062	-249 225
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	92 480	-249 203
Incidence des variations de cours des devises	3 100	
Variations de trésorerie	163 183	-733 053
Trésorerie d'ouverture	3 807 953	4 541 006
Trésorerie de clôture	3 971 136	3 807 953

Ecart

-

-

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

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	BFR entrées de périmètre	Variation nette
Stocks	42 907	35 762	7 145		7 145
Avances et acomptes versés			0		0
Créances Clients	8 845 807	8 313 072	532 735		532 735
Autres créances (hors IDA)	799 986	1 215 859	-415 873		-415 873
Comptes de régularisation Actif	328 313	169 740	158 573		158 573
Dettes Fournisseurs	-4 698 797	-5 595 398	896 601		896 601
Dettes fiscales et sociales	-4 619 313	-4 807 809	188 496		188 496
Produits constatés d'avance	-164 049	-66 447	-97 602		-97 602
Autres dettes	-307 734	-526 243	218 509		218 509
Ecart de conversion passif			0		0
Total	227 120	-1 261 464	1 488 584	0	1 488 584

AUDACIA

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes consolidés**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale

AUDACIA

58 Rue d'Hauteville

75010 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société AUDACIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes, qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Estimations comptables- Créances clients :

La société comptabilise des provisions pour dépréciation de ses créances clients selon les modalités décrites dans la note 5.7 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société et mis en oeuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de cette approche.

Estimations comptables – Ecart d'acquisition :

La société comptabilise les écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans les notes 2.2.3 et 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Les écarts d'acquisition dont la durée de vie est illimitée ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation à chaque date de clôture consistant à comparer la valeur comptable des capitaux employés à sa valeur d'usage. La valeur d'usage est déterminée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société, et mis en oeuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette méthode. Nous avons notamment examiné les prévisions de flux de trésorerie et la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées.

Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.3.3 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société et mis en oeuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de cette approche.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Neuilly-sur-Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Mathias BELMAS

COMPTES CONSOLIDES

En normes françaises (en €)

AUDACIA

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Comptes consolidés au 31/12/2024

58 rue D'Hauteville

75010 PARIS

SIRET : 49247179200035

NAF : 6630Z

Table des matières

ETATS DE SYNTHESE	4
BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6
1. Faits caractéristiques	6
2. Principes et règles d'établissement des comptes	7
2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés	7
2.2. Modalités de consolidation	7
2.2.1. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées	7
2.2.2. Méthodes de consolidation	7
2.2.3. Ecarts d'acquisition	8
2.2.4. Opérations internes	8
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	9
2.3.1. Immobilisations incorporelles	9
2.3.2. Immobilisations corporelles	9
2.3.3. Immobilisations financières	9
2.3.4. Stocks et en-cours	10
2.3.5. Valeurs mobilières de placement	10
2.3.6. Créances et dettes	10
2.3.7. Provisions pour risques et charges	10
2.3.8. Chiffre d'affaires	10
2.3.9. Impôts sur les résultats	10
2.3.10. Résultat exceptionnel	11
2.3.11. Engagements pris en matière de pensions, retraites et indemnités assimilés	11
3. Changements comptables	11
3.1. Changement de méthode	11
3.2. Changement de réglementation	12
4. Périmètre de consolidation	13
4.1. Organigramme du groupe au 31 décembre 2024	13
4.2. Liste des sociétés consolidées	13
4.3. Sociétés exclues du périmètre	13
4.4. Autres sociétés non consolidées	14

4.5.	Variations de périmètre.....	15
5.	Informations relatives au bilan consolidé	16
5.1.	Immobilisations incorporelles	16
5.2.	Ecart d'acquisition.....	16
5.3.	Immobilisations corporelles	18
5.4.	Immobilisations financières.....	19
5.5.	Titres mis en équivalence	20
5.6.	Stocks et en cours.....	21
5.7.	Créances clients, autres créances et comptes de régularisation.....	21
5.8.	Trésorerie	24
5.9.	Capital social de la société mère	24
5.10.	Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés	25
5.11.	Valeurs mobilières susceptibles de donner accès au capital de la société mère	25
5.12.	Provisions pour risques et charges.....	27
5.13.	Emprunts et dettes financières	27
5.14.	Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	28
6.	Informations relatives au compte de résultat	29
6.1.	Information sectorielle	29
6.2.	Charges de personnel	30
6.3.	Autres charges d'exploitation.....	31
6.4.	Autres produits et autres charges d'exploitation non courants.....	31
6.5.	Résultat financier.....	32
6.6.	Résultat exceptionnel.....	32
6.7.	Impôts sur les résultats.....	33
6.8.	Preuve d'impôt	34
6.9.	Résultat par action.....	34
7.	Autres informations	34
7.1.	Effectif	34
7.2.	Engagements hors bilan	35
7.2.1.	Engagements reçus.....	35
7.2.2.	Nantissements.....	35
7.2.3.	Engagements réciproques	35
7.2.4.	Engagements Crédit-bail	35
7.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	35
7.4.	Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux	35
7.5.	Transactions avec les parties liées.....	36

7.6.	Evènements postérieurs à la clôture	36
7.7.	Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	37

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Bilan Actif	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023	Bilan Passif	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	5.1	2 269 186	2 491 262	Capital	5.9	622 017	594 257
Dont Ecarts d'acquisition	5.2	2 042 719	2 233 195	Primes		6 331 428	6 331 428
Immobilisations corporelles	5.3	334 573	303 316	Réserves consolidées et résultat consolidé		6 520 446	5 874 140
Immobilisations financières	5.4	5 712 820	6 470 356	Autres			
Titres mis en équivalence	5.5	1 944 607	1 949 406	Capitaux propres - Part du groupe	5.10	13 473 891	12 799 825
Actif immobilisé		10 261 186	11 214 340	Intérêts minoritaires	5.10	585 973	233 179
Stocks et en-cours	5.6	42 907	35 762				
Clients et comptes rattachés	5.7	8 845 807	8 313 072	Provisions	5.12	27 147	19 902
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	1 272 812	1 390 316	Emprunts et dettes financières	5.13	871 538	627 899
Valeurs mobilières de placement	5.8	237 511	226 778	Fournisseurs et comptes rattachés	5.14	4 839 604	5 617 168
Disponibilités	5.8	4 228 613	3 582 462	Autres dettes et comptes de régularisation	5.14	5 090 683	5 464 757
Actif circulant		14 627 650	13 548 390	Dettes		10 801 825	11 709 824
Total Actif		24 888 836	24 762 730	Total Passif		24 888 836	24 762 730

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat	Réf. Note	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.1	13 045 609	10 834 544
Autres produits d'exploitation		2 726 145	1 948 464
Achats consommés		103 401	86 137
Charges de personnel	6.2	7 523 982	6 350 841
Autres charges d'exploitation	6.3	5 358 266	3 718 963
Impôts et taxes		297 293	387 639
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		2 271 714	1 905 664
Résultat d'exploitation courant		217 098	333 764
Autres produits d'exploitation non courants	6.4	482 002	656 354
Autres charges d'exploitation non courantes		283 256	311 883
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		415 844	678 235
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		415 844	678 235
Charges et produits financiers	6.5	576 527	-399 581
Charges et produits exceptionnels	6.6	-241 576	-14 979
Impôts sur les résultats	6.7 et 6.8	-154 117	112 277
Résultat net des entités intégrées		904 912	151 398
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	5.5	-4 799	-4 808
Résultat net d'ensemble consolidé		900 113	146 590
Intérêts minoritaires		219 528	-116 974
Résultat net (Part du groupe)		680 585	263 564
Résultat par action	6.9	0,13677	0,05544
Résultat dilué par action	6.9	0,11576	0,04562

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés d'AUDACIA (le « Groupe ») concernent la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

1. Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024, AUDACIA a réalisé un chiffre d'affaires courant de 13 046 K€, en hausse (+20%) par rapport à celui de l'exercice précédent. En intégrant le chiffre d'affaires non courant, qui correspond à la facturation de clients des Mandats ISF sur les exercices antérieurs, le chiffre d'affaires total atteint 13 528 K€, également en hausse (+18%) par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution a principalement été permise par la hausse du chiffre d'affaires du capital innovation (+167 %) grâce aux revenus générés par Quantonation Ventures. Le chiffre d'affaires ISF est en baisse de (-9%), et le chiffre d'affaires capital développement hors ISF est en retrait (-46%) du fait de la fin de revenus exceptionnels 2023. Le capital immobilier reste stable avec une progression (+9%).

Capital-développement

Le chiffre d'affaires comptable est en retrait en 2024 en raison des revenus exceptionnels générés par le dispositif des Obligations Relance en 2023. Retraité de cet élément exceptionnel, le chiffre d'affaires du Capital Développement est stable en 2024. Au cours de l'exercice, la société de gestion a procédé à plusieurs cessions de participations avec des performances très satisfaisantes. L'équipe a également matérialisé des restitutions majeures en 2024 qui se poursuivront en 2025.

Audacia poursuit ses désinvestissements dans l'activité ISF, ce qui explique le chiffre d'affaires en retrait (-9% chiffre d'affaires non courant compris).

Capital-innovation

Le chiffre d'affaires du capital innovation est principalement porté en 2024 par les revenus générés par Quantonation Ventures, lesquels s'élèvent à 3 487 k€ en 2024, soit une croissance de +79% depuis l'exercice 2023. Également, le chiffre d'affaires croît en 2024 du fait de revenus non récurrents générés au moment du lancement du fonds Expansion SLP.

Capital-immobilier

Le chiffre d'affaires atteint 0,4 M€ en 2024, du même ordre de grandeur qu'en 2023. Dans un contexte historiquement très difficile du marché immobilier, le segment du coliving affiche une forte résilience avec un maintien depuis deux ans des performances. En 2024, Audacia a inauguré sa troisième résidence, de très grande capacité (166 clés) en partenariat avec Sharies, pionnier du coliving en France. Enfin, Audacia a acquis sa quatrième résidence gérée à travers un club-deal de transformation d'un hôtel HQE, dans une opération en value-add à Rennes.

2. Principes et règles d'établissement des comptes

2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe AUDACIA au 31 décembre 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.

La durée des comptes annuels des entités consolidées est de 12 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 |
| - 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'éluder 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 est reconnu conformément aux dispositions contractuelles quelles que soit les perspectives de recouvrement des créances. Celles-ci font l'objet d'une analyse détaillée à la clôture de chaque exercice (cf. note 6.4).

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 31 décembre 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 2022 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,16 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

La valeur de l'engagement de départ en retraite est provisionnée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 pour 27 147 € (cf. note 5.12).

3. Changements comptables

3.1. Changement de méthode

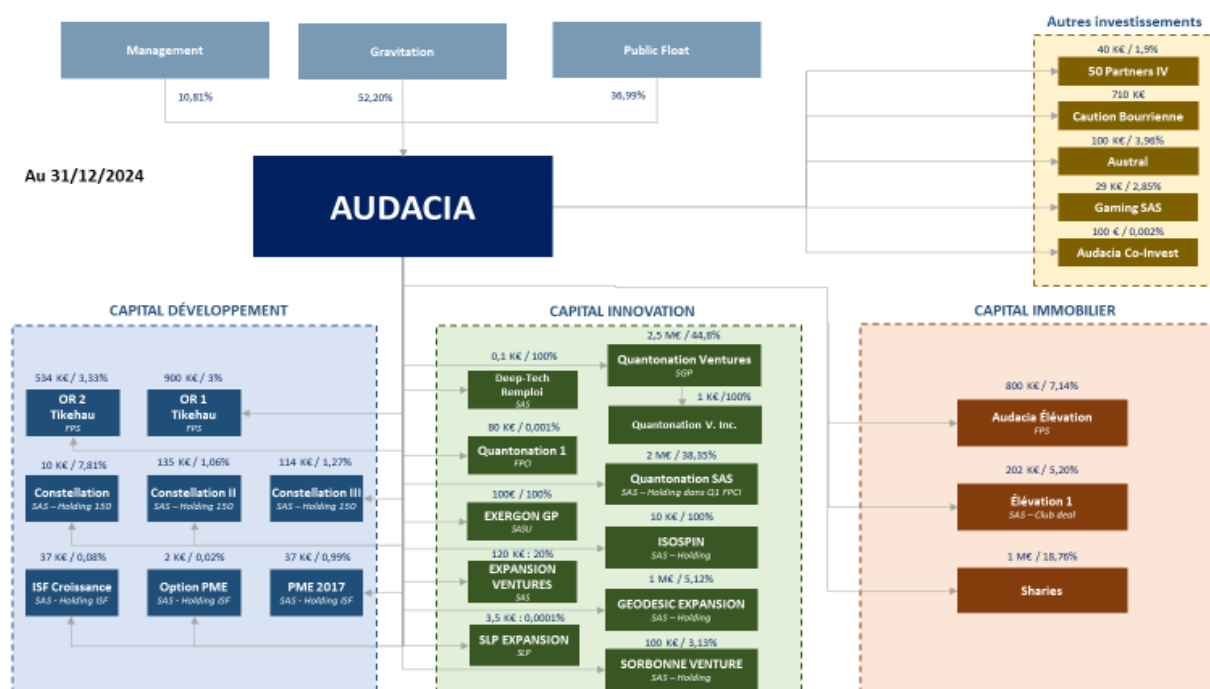
Néant

3.2. Changement de réglementation

Néant

4. Périmètre de consolidation

4.1. Organigramme du groupe au 31 décembre 2024



4.2. Liste des sociétés consolidées

Sociétés	31/12/2024			31/12/2023		
	Méthode	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	% contrôle	% d'intérêt
AUDACIA	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
QUANTONATION VENTURES	IG	44,84%	44,84%	IG	49,02%	49,02%
QUANTONATION VENTURES INC	IG	100,00%	44,84%	IG	100,00%	49,02%
EXPANSION VENTURES	IP	20,00%	20,00%			
QUANTONATION SAS	MEE	38,35%	38,35%	MEE	38,35%	38,35%

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

IP : Intégration proportionnelle

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 ») :

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 31/12/2024	VNC des titres au 31/12/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Deep-tech emploi	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	1ère clôture au 31/12/2025		
Total			100			

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 31/12/2024	VNC des titres au 31/12/2024	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Sharies	11, rue Colonel de Rochebrune, 92500 Rueil-Malmaison	18,76%	1 000 159	31/12/2023	2 986 280	-1 609 935
Isospin	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	10 000	31/12/2024	2 646	-3 176
Exergon GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	31/12/2024	-7 780	-5 256
Expansion GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	5 000	1ère clôture au 31/12/2025		
Total			1 015 259			

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 7,81 % 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 1,39% par AUDACIA,
- **GEODESIC**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 5.12% 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 et compartiment 2 à 3,33%
- **FPC QUANTONATION 1**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 5,57% par AUDACIA et 3,57% par QUANTONATION VENTURES.
- **QUANTONATION SPV 2**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 3,57% par QUANTONATION VENTURES.
- **AUDACIA CO-INVEST**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 0,004% par AUDACIA,
- **FPCI SORBONNE VENTURES**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème})
- **FPS SLP EXPANSION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème})

4.5. Variations de périmètre

Les variations du périmètre de consolidation par rapport à l'exercice précédent sont les suivantes :

- **Entrée dans le périmètre d'EXPANSION VENTURES :**

AUDACIA a souscrit à 200 actions lors de la création de la société en 2023.

Le 10 juillet 2024, elle a souscrit à 120.000 actions supplémentaires lui permettant de conserver les 20% de contrôle.

Expansion Ventures est contrôlée conjointement par ses 4 principaux associés. Elle est consolidée par intégration proportionnelle à compter du 1^{er} janvier 2024.

- **Changement du % de contrôle de QUANTONATION VENTURES**

Diminution de 4,18% du pourcentage de contrôle de QUANTONATION VENTURES suite à une augmentation de capital réalisée partiellement à la clôture 2024. La société demeure consolidée en intégration globale.

5. Informations relatives au bilan consolidé

5.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195			-190 476		2 042 719
Frais d'établissement	0					0
Frais de recherche et développement	0					0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146					2 146
Fonds commercial	0					0
Autres immobilisations incorporelles	336 720					336 720
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0					0
Immobilisations incorporelles brutes	2 572 061	0	0	-190 476	0	2 381 585

Amortissements et provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)						0
Frais d'établissement						0
Frais de recherche et développement						0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146					2 146
Fonds commercial	0					0
Autres immobilisations incorporelles	78 653	31 600				110 253
Immobilisations incorporelles en cours						0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						0
Amortissements et provisions	80 799	31 600	0	0	0	112 399

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 233 195			-190 476		2 042 719
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	258 067	-31 600	0	0	0	226 467
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	2 491 262	-31 600	0	-190 476	0	2 269 186

5.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent, en valeur brute, à 2.042.719 € au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

	QUANTONATION VENTURES	Total 31/12/2024	31/12/2023
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
Dilution 2024	-190 476	-190 476	
Ecart d'acquisition	2 042 719	2 042 719	2 233 195

QUANTONATION VENTURES est une société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1, le FCPI QUANTONATION 2, ainsi que les SPV I et II, véhicules respectivement américain et français ayant investi intégralement dans PASQAL en 2023, une participation du FCPI QUANTONATION 1.

La valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables a été comptabilisée à la date de prise de contrôle de QUANTONATION VENTURES. Des analyses et expertises complémentaires permettant d'affiner les valeurs provisoires ayant été retenues pour la clôture du 31 décembre 2022 ont été menées au cours de l'exercice 2023. A l'issue de ces analyses, 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 ne gérait que le FPCI QUANTONATION 1, Fonds de 91,4 M€, en 2022, a étendu sa gestion à plusieurs Fonds cités ci-dessus en 2024, totalisant un actif très important qui génèrera 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.

En conséquence, un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2024. Ce test consiste 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, en fonction des hypothèses suivantes :

- Budgets prévisionnels sur 9 ans ;
- Taux d'actualisation : 10%
- Taux de croissance à l'infini : +1,5%,

Le résultat de ce test justifie l'absence de dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2024.

5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	531 930	56 863			23 187	611 980
Immobilisations en cours	12 397	26 379			-23 126	15 650
Avances et acomptes						0
Valeurs brutes	557 629	83 242	0	0	61	640 932

Amortissements et provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	241 011	52 034			12	293 057
Immobilisations en cours	0					0
Avances et acomptes						0
Amortissements et provisions	254 313	52 034	0	0	12	306 359

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	290 919	4 829	0	0	23 175	318 923
Immobilisations en cours	12 397	26 379	0	0	-23 126	15 650
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	303 316	31 208	0	0	49	334 573

5.4. Immobilisations financières

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation	3 311 766	3 600	814 269	-200		2 500 897
Créances rattachées à des participations	-	120 000				120 000
Autres titres immobilisés	2 905 440	217 736	286 627	-20 000		2 816 549
Prêts	-					0
Autres immobilisations financières	710 540	2 071				712 611
Valeurs brutes	6 927 746	343 407	1 100 896	-20 200	0	6 150 057

Provisions	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation	66 929	95 084	9 454			152 559
Créances rattachées à des participations	-					0
Autres titres immobilisés	390 461	132 217	238 000			284 678
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Provisions	457 390	227 301	247 454	0	0	437 237

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participation (1)	3 244 837	-91 484	804 815	-200		2 348 338
Créances rattachées à des participations		120 000				120 000
Autres titres immobilisés (2)	2 514 979	85 519	48 627	-20 000		2 531 871
Prêts						0
Autres immobilisations financières	710 540	2 071				712 611
Valeurs nettes	6 470 356	116 106	853 442	-20 200	0	5 712 820

(1) Détail des titres de participation non consolidés :

Société	% capital	VNC des titres
Constellation	7,81%	10 000
Constellation 2	1,06%	135 051
Constellation 3	1,39%	114 000
Geodesic	5,12%	1 000 000
Isospin	100,00%	4 385
Exergon GP	100,00%	100
Sharies	18,76%	1 000 159
Elevation 1	5,20%	83 543
Gaming	2,85%	0
Deep-Tech Remploi	100,00%	100
Expansion GP	100,00%	1 000
Total		2 348 338

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, DEEPTech EMPLOI et EXPANSION GP ;
- Des opérations de réduction de capital non motivée par des pertes de CONSTELLATION 1 par diminution de la valeur nominale des titres, générant un remboursement de 370.000 € reçu au cours de l'exercice et un remboursement de 120.000 € reçu en 2025 ;

- Une opération de réduction de capital d'ISOSPIN par diminution de la valeur nominale des titres, générant un remboursement de 290.000 € sur l'exercice ;
- Des cessions de parts de CONSTELLATION 1, générant une plus-value de 95.870 € sur l'exercice ;
- La dépréciation des titres de la société ELEVATION 1 pour un montant de 60.869 €, de la société GAMING pour 28.600 € et la société ISOSPIN pour 5.615 €.

(2) Détail des autres titres immobilisés :

Société	% capital	VNC des titres
Palico Holding	0,20%	0
Audacia ISF Croissance	0,08%	33 933
Audacia Option PME	0,02%	1 900
Audacia PME 17	0,99%	30 273
FPC QUANTONATION 1	10,58%	120 788
FPS OR Tikehau	3,00%	900 000
FPS OR 2 Tikehau		534 114
FPS Audacia Elévation	7,98%	574 915
50 Partners IV	2,00%	40 000
Austral Diagnostics	3,96%	100 001
Audacia Co-Invest	0,00%	100
FPCI Sorbonne Ventures		100 000
SLP Expansion Ventures		10 000
OC Expansion Ventures		80 000
Quantonation SPV 2		5 848
Total		2 531 871

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

- La souscription au FPCI Sorbonne Venture pour 100 000 € ;
- La souscription au FPS SLP EXPANSION pour 10 000 € ;
- La souscription à 100.000 OC EXPANSION VENTURES, éliminée dans les comptes consolidés à hauteur de son % d'intégration, soit 20%, la société étant consolidée en intégration proportionnelle ;
- 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

	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2024
Valeurs brutes	1 949 406				-4 799	1 944 607
Provisions	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	1 949 406	0	0	0	-4 799	1 944 607

Société	31/12/2024					31/12/2023				
	% 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	-4 799	-55 393	1 944 607	38,35%	2 000 000	-4 808	-50 595	1 949 406
Total		2 000 000	-4 799	-55 393	1 944 607		2 000 000	-4 808	-50 595	1 949 406

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.

5.6. Stocks et en cours

Analyse	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Matières premières	0		0	-
Marchandises	42 907		42 907	35 762
En cours de production de biens			0	
Produits intermédiaires et finis			0	
Total	42 907	0	42 907	35 762

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	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Clients	22 386 044	13 540 237	8 845 807	8 313 072
Total Créances clients	22 386 044	13 540 237	8 845 807	8 313 072
Avances & acptes versés s/commandes	14 010		14 010	9 945
Créances sociales	3 742		3 742	126
Créances fiscales	522 088		522 088	712 356
Impôts différés - Actif (cf. note 6.6)	144 513		144 513	4 717
Autres créances	260 146		260 146	493 432
Charges constatées d'avance	328 313		328 313	169 740
Total Autres créances et comptes de régularisation	1 272 812	0	1 272 812	1 390 316
Total	23 658 856	13 540 237	10 118 619	9 703 388

Echéancier	31/12/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	22 386 044	22 308 044	78 000	
Avances & acptes versés s/commandes	14 010	14 010		
Créances sociales	3 742	3 742		
Créances fiscales	522 088	522 088		
Impôts différés - Actif	144 513	144 513		
Autres créances	260 146	65 228	194 918	
Charges constatées d'avance	328 313	328 313		
Total	23 658 856	23 385 938	272 918	-

Créances clients

Les créances clients brutes au 31 décembre 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	31/12/2024
Créances clients	3 257 274
Créances clients douteux	18 213 500
Factures à établir	915 270
Total	22 386 044

Pour les **créances clients douteux**, voir paragraphe suivant intitulé « Provisions clients douteux ».

Les **factures à établir** au 31 décembre 2024 correspondent aux commissions de gestion non facturées au 31 décembre.

Provision clients douteux

Provisions sur clients douteux	01/01/2024
01/01/2024	13 357 306
Dotations 2024 (exploitation)	2 462 166
Reprise 2024 (exploitation)	-2 279 235
31/12/2024	13 540 237

Au 31 décembre 2024:

Clients HT dépréciés à 75% - 100 % (absence de règlement depuis plusieurs exercices, clients en liquidation / RJ)	11 850 445
Clients HT dépréciés à 50% - 60 % (autres situations à risque, notamment clients sous mandat ad hoc)	1 239 792
Clients Quantonation Ventures à risque	450 000

Reprise 2024 utilisée	1 017 111
Reprise 2024 non utilisée	1 262 124
Total	2 279 235

Le Groupe AUDACIA a constaté des reprises sur amortissements et provisions à hauteur de 2.2 m€ en 2024. Ceci s'explique par (i) l'encaissement de créances qui avaient été provisionnées dans le passé et qui ont finalement été réglées en 2024 (principalement des frais de gestion facturées aux PME ISF pour lesquelles la situation financière s'est améliorée) ainsi que par (ii) la modification des provisions estimées sur certaines lignes et enfin par (iii) la constatation en créances irrécouvrables de créances intégralement provisionnées.

Le Groupe AUDACIA a enregistré en 2024 des dotations aux provisions similaires à celles de 2023. Cela s'explique par (i) l'application stricte des contrats pour des clients en activité, jugés insolvable, dont la créance qui en découle est de ce fait dépréciée intégralement, ainsi que par (ii) des hausses de provision sur certaines lignes en portefeuille.

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.

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

Créances fiscales

Les créances fiscales de 522 088 € au 31 décembre 2024 sont essentiellement composées de créances de TVA et plus particulièrement de TVA sur factures non parvenues à hauteur de 348 224 €.

Autres créances

Les autres créances de 260 146 € au 31 décembre 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 31 décembre 2024 sont composées de :

Détail	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	Audacia	Quantonation Ventures	Quantonation Ventures Inc	Expansion Ventures	TOTAL
Cotisations professionnelles	4 600				4 600
Formations					0
Prestataires	22 977	7 850			30 827
Informatique		4 257			4 257
Revues presse					0
Assurances	5 299	2 296			7 595
Locations diverses	220 272				220 272
Abonnements	5 053				5 053
Salon formation	25 437	15 558			40 995
Frais de recrutements				6 600	6 600
Autres			8 115		8 115
TOTAL	283 637	29 961	8 115	6 600	328 313

5.8. Trésorerie

Analyse	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	
Valeurs mobilières de placement	50 000		50 000	0
Actions propres	251 909	64 398	187 511	226 778
Disponibilités	4 228 613	0	4 228 613	3 582 462
Concours bancaires courants	-494 988		-494 988	-1 287
Total	4 035 534	64 398	3 971 136	3 807 953

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 56 776 actions détenues en propre et leur cours à la date d'arrêté a conduit à constater une dépréciation de 64 398 € au 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2024, AUDACIA a souscrit 50 000 € de BSA AIR DISCOVERY STAYS.

5.9. Capital social de la société mère

	Nombre	Valeur nominale (EUR)
Actions composant le capital social au 31/12/2023	4 754 054	0,125
Modification de la valeur nominale de l'action	0	0
Actions émises pendant l'exercice	222 080	0,125
Actions remboursées pendant l'exercice	0	0
Actions composant le capital social au 31/12/2024	4 976 134	0,125

5.10. Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres	Total part Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES 12/2022	594 257	6 331 428	5 344 895	275 263	0	12 545 843	239 300
Mouvements 2023			265 581	-11 699	0	253 882	-6 121
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			
Distribution de dividendes							
Variation de capital	27 760		-27 760				
RESULTAT 12/2024				680 585		680 585	219 528
Variation écarts de conversion					-6 517	-6 517	-7 999
Variations de périmètre						0	141 265
Changements de méthode						0	
Autres variations			-2			-2	
CAPITAUX PROPRES 12/2024	622 017	6 331 428	5 846 278	680 585	-6 417	13 473 891	585 973

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 dont la période de vesting n'est pas encore arrivée à échéance 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, au prix de 6,75 € par action.

Aucun BSPCE n'a été exercé en 2024.

Date d'émission	Nombre restant	Prix	Valeur	Prix d'exercice	Date limite d'exercice	Nombre actions à souscrire
18/07/2019 ⁽¹⁾	238 317	13,46	3 207 747	13,46	18/07/2029	476 634
21/06/2021 ⁽²⁾	33 775	13,46	788 864	13,46	21/06/2032	67 550
15/10/2021	81 926	13,50	1 106 001	13,50	15/10/2032	163 852
Total	354 018		5 102 612			708 036

- (1) Sur les 270 278 BSPCE initialement émis en 2019, 31 161 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire et 800 ont été exercés en 2021. Le solde s'élève à 238 317 BSPCE.
- (2) Sur les 75 400 BSPCE initialement émis le 21 juin 2021, 41 625 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 33 775 BSPCE.
- (3) Sur les 124 600 BSPCE initialement émis le 15 octobre 2021, 42 674 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 81 926 BSPCE.

L'augmentation de capital sociale potentielle des 354 018 bons en circulation est de 86 K€.

La dilution potentielle du résultat par action est de 14,22 %.

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

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 société 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 :

	31/12/2024		AGA acquises au 31/12/24	AGA attribuées
Nombre d'actions	4 976 134		222 080	388 512
		AGA attribuées non acquises	-	28 572
Olivier de Panafieu (1)	166 432			
Collaborateurs non mandataires	28 572			
Total	195 004		222 080	417 084
Effet dilutif	3,92%		4,5%	8,4%

(1) Le solde des AGA (166 432) sera définitivement acquis à concurrence de 304 AGA par jour calendaire de présence du bénéficiaire au sein de la société.

Au 31 décembre 2024, les attributions ont été les suivantes :

Période acquisition	Nombre d'actions acquises	Cours de bourse	Valeur totale
08/06/2024	166 752	4,18	697 023,36
08/10/2024	36 784	3,46	127 272,64
09/12/2024	18 544	3,62	67 129,28
Total	222 080		• 891 425,28

5.12. Provisions pour risques et charges

Analyse	31/12/2023	Dotations	Reprises	Variations périmètre	31/12/2024
Provisions pour engagements de retraite	19 902	7 871	626		27 147
Provisions pour risques					0
Provisions pour restructurations					0
Provisions pour pertes de change					0
Autres provisions					0
Total	19 902	7 871	626	0	27 147

Les reprises comprennent 626 € de provisions non utilisées.

5.13. Emprunts et dettes financières

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

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	376 454	626 452
Dettes financières diverses	96	160
Concours bancaires courants	494 988	1 287
Total	871 538	627 899

Echéancier	31/12/2024	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	376 454	271 708	104 746	
Dettes financières diverses	96	96		
Concours bancaires courants	494 988	494 988		
Total	871 538	766 792	104 746	0

Les emprunts restants dus au 31 décembre 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 : 376 454 €

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	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 698 797	5 595 398
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	140 807	21 770
Total Dettes fournisseurs	4 839 604	5 617 168
Avances et acomptes reçus		
Dettes fiscales et sociales	4 619 313	4 807 809
Impôts différés - Passif (cf. note 6.6)		64 258
Autres dettes	307 322	526 243
Produits constatés d'avance	164 049	66 447
Total Autres dettes et comptes de régularisation	5 090 684	5 464 757
Total	9 930 288	11 081 925

Echéancier	31/12/2024	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 698 797	4 698 797		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	140 807	140 807		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Dettes fiscales et sociales	4 619 313	4 619 313		
Impôts différés - Passif	0	0		
Autres dettes	307 322	307 322		
Produits constatés d'avance	164 049	164 049		
Total	9 930 288	9 930 288	0	0

Dettes fournisseurs

Les dettes Fournisseurs au 31 décembre 2024 sont composées de la manière suivante :

Analyse	31/12/2024
Dettes fournisseurs	1 399 861
Factures non parvenues	3 298 936
Total	4 698 797

Le solde fournisseur est principalement constitué de fournisseurs divers dont l'essentiel est décaissé en janvier et février 2025.

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2020 à 2024. 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 :

- 13.994 € restant à verser sur la souscription des parts du FPCI QUANTONATION 1.
- 70.313 € restant à verser sur la souscription des parts du FPCI SORBONNE VENTURES.
- 6.500 € restant à verser sur la souscription des parts du FPS SLP EXPANSION.
- 50.000 € restant à verser sur la souscription des BSA Air Discovery.

Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales au 31 décembre 2024 sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 3 637 K€ (dont 3 362 K€ de TVA collectée).

Les charges fiscales et sociales à payer au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Détail	31/12/2024
Provisions CP et primes chargés	546 409
TVA sur avoirs à recevoir	
Autres charges à payer	16 429
TVA sur factures à établir	77 148
Total	639 986

Autres dettes

Les autres dettes au 31 décembre 2024 sont essentiellement composées de 117 K€ d'avoir à établir, de 97 K€ de jetons de présence à verser et 60 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 60.008,30€ au 31/12/2024. La direction poursuivra les recherches en 2025 pour apurer ce solde.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 31 décembre 2024 sont composés comme suit :

Détail	31/12/2024	31/12/2023
Commissions agent et commissions d'arrangement	64 049	66 447
Management fees Expansion Ventures	100 000	
TOTAL	164 049	66 447

6. Informations relatives au compte de résultat

6.1. Information sectorielle

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de biens et marchandises		
Prestations de services et autres produits annexes	13 045 609	10 834 544
Total	13 045 609	10 834 544
Secteur d'activité "Gestion"	13 045 609	10 834 544
Autres		
Total	13 045 609	10 834 544

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 en dehors de 3.521 € correspondant au chiffre d'affaires de la société QUANTONATION VENTURES INC.

Autres informations sectorielles	31/12/2024	31/12/2023
Actif immobilisé		
Secteur d'activité "Gestion"	10 261 186	11 214 340
Autres	0	0
Total	10 261 186	11 214 340
Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acquisition		
Secteur d'activité "Gestion"	415 844	678 235
Autres	0	0
Total	415 844	678 235

6.2. Charges de personnel

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Salaires	5 205 298	4 452 717
Charges sociales	2 318 684	1 898 124
Total	7 523 982	6 350 841

La hausse des charges de personnel s'explique essentiellement par l'entrée dans le périmètre de la société Expansion Ventures ainsi que l'augmentation du nombre de salariés, principalement chez la société AUDACIA (cf. note 7.1).

6.3. Autres charges d'exploitation

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Autres charges externes	4 212 609	3 397 120
Autres charges d'exploitation	1 145 657	321 843
Total	5 358 266	3 718 963

Détail	31/12/2024	31/12/2023
Sous-traitance	452 386	285 695
Locations	891 279	829 902
Entretiens et réparations	123 356	121 181
Primes d'assurance	110 960	47 243
Etudes, documentations	151 575	150 577
Personnel intérimaire	2 979	
Honoraires	1 163 356	1 085 390
Publicité	254 352	170 750
Transports	2 705	3 751
Frais de déplacements	755 358	604 826
Frais postaux et télécommunications	27 659	32 357
Services bancaires et assimilés	33 982	77 780
Cotisations	242 662	-12 332
Autres charges d'exploitation	1 145 657	321 843
Total	5 358 266	3 718 963

L'évolution des cotisations est due à la régularisation comptabilisée chaque année suite au calcul définitif du prorata de TVA sur AUDACIA.

Les autres charges d'exploitation sont essentiellement composées de pertes sur créances irrécouvrables pour 1.017.111 €.

6.4. Autres produits et autres charges d'exploitation non courants

Au 31 décembre 2024, des analyses complémentaires visant à la stricte application des contrats ont conduit à reconnaître 482 002 € de chiffres d'affaires dû au titre des exercices antérieurs. Une attention particulière a été portée dans l'arrêté des comptes annuels sur la capacité de recouvrement de l'intégralité de ces sommes ; une provision pour dépréciation de créances a été comptabilisée en conséquence et s'élève à 283 256 € au 31 décembre 2024.

6.5. Résultat financier

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participations	548 232	
Autres intérêts et produits assimilés	87 084	45 788
Produits des autres valeurs mobilières	1 822	6 823
Gains de change	808	1 473
Produits nets sur cessions de VMP		58
Reprises sur provisions et transferts de charges	247 454	
Total produits financiers	885 400	54 142
Dotations financières aux amortissements et provisions	260 486	437 178
Intérêts et charges assimilées	8 920	9 029
Pertes de change	1 336	1 595
Charges nettes sur cession de VMP	38 131	5 921
Autres charges financières		
Total charges financières	308 873	453 723
Résultat financier	576 527	-399 581

6.6. Résultat exceptionnel

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 686	11 533
Produits sur cessions d'éléments d'actifs	188 033	79 446
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total produits exceptionnels	191 719	90 979
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 069	26 512
Valeurs nettes comptables sur cessions d'éléments d'actifs	431 226	79 446
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total charges exceptionnelles	433 295	105 958
Résultat exceptionnel	-241 576	-14 979

6.7. Impôts sur les résultats

Analyse	31/12/2024	31/12/2023
Impôts sur les résultats	49 937	119 849
Impôts différés	-204 054	-7 572
Total	-154 117	112 277

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

Produits ou charges d'impôts différés	31/12/2024	31/12/2023
Sur différences temporaires	-10 039	-7 572
Sur crédits d'impôts		
Sur reports fiscaux déficitaires	-194 015	
Liés au changement de taux d'impôt différé		
Total	-204 054	-7 572

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

Analyse	31/12/2023	Variation réserves	Variation résultat	31/12/2024
Impôts différés - Actif	4 717		139 796	144 513
Impôts différés - Passif	-64 259		64 259	0
Total	-59 542	0	204 054	144 513

Les impôts différés nets au 31 décembre 2024 sont composés de :

Analyse	Base	Impôts différés nets
Différences temporaires	-198 008	-49 502
Crédits d'impôts		0
Reports fiscaux déficitaires	776 060	194 015
Total	578 052	144 513

6.8. Preuve d'impôt

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat consolidé des sociétés intégrées (groupe et minoritaires)	904 912	151 398
Résultat des sociétés mises en équivalence	-4 799	-4 808
Charge d'impôt consolidée (exigible et différée)	-154 117	112 277
Résultat consolidé des sociétés intégrées, avant impôt (groupe et minoritaires)	750 795	263 675
Taux d'impôt applicable à la société mère	25%	25%
Impôt théorique correspondant	187 699	65 919
Différence d'impôt	-341 816	46 358
Analyse de la différence		
Différences permanentes (résultat fiscal et social)	-366 822	56 186
Différences liées aux retraitements de consolidation	27 574	
Crédits d'impôt	-2 568	-9 828
Impact du changement de taux d'ID		0
Autres différences	1	0
Différence	-341 816	46 358

6.9. Résultat par action

	31/12/2024	31/12/2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4 976 134	4 754 054
Nombre moyen pondéré maximal d'actions susceptibles d'être émises en fonction des instruments dilutifs émis	5 879 174	5 777 804
Résultat net (Part du groupe)	680 585	263 564
Résultat de base par action (€ par action)	0,13677	0,05544
Résultat dilué par action (€ par action)	0,11576	0,04562

7. Autres informations

7.1. Effectif

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

	31/12/2024	31/12/2023
Effectif par société		
Audacia	32	31
Quantonation SAS		
Quantonation Ventures	7	4
Quantonation Ventures Inc	1	1
Expansion Ventures	7	
Total	47	36
Effectif par catégorie		
Cadres	47	36
Non cadres		
Total	47	36

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	EY	Total
Audacia	96 500		96 500
Quantonation SAS			0
Quantonation Ventures		15 289	15 289
Quantonation Ventures Inc			0
Expansion Ventures		15 600	15 600
Total	96 500	30 889	127 389

7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux

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

Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 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

En € POSTES	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles il y a un lien de participation
Créances :		
Créances clients	3 109	1 048 881
Autres créances	15 647	201 287
Passif :		
Dettes fournisseurs		665 428
Autres dettes		116 586
Eléments financiers :		
Produits financiers		
Charges financières		
Autres éléments d'exploitation :		
Charges d'exploitation		
Produits d'exploitation	2 591	3 067 681

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.

Les entreprises liées concernent des entités détenues à plus de 50% par AUDACIA :

- ISOSPIN1
- EXERGON GP

Les entreprises avec lesquelles il y a un lien de participation avec AUDACIA concernent :

- CONSTELLATION ;
- CONSTELLATION II ;
- CONSTELLATION III ;
- GEODESIC ;
- QUANTONATION SAS ;
- ELEVATION 1 ;
- ELATIO 1 ;
- AUDACIA ISF CROISSANCE ;
- AUDACIA OPTION PME ;
- AUDACIA PME 2017 ;
- AUDACIA CO-INVEST ;
- GAMING.

7.6. Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu postérieurement à la clôture de nature à impacter les états financiers au 31 décembre 2024.

7.7. Tableau des flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net des sociétés intégrées	904 912	151 398
Amortissements et provisions (1)	70 725	478 985
Variation des impôts différés	-204 054	-7 572
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	245 262	
Marge brute d'autofinancement des entités intégrées	1 016 845	622 811
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-1 488 584	-136 049
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-471 739	486 762
Acquisitions d'immobilisations	-187 612	-1 110 058
Cessions d'immobilisations	848 033	139 446
Incidence des variations de périmètre	-121 079	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	539 342	-970 612
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	342 542	0
Emissions d'emprunts	0	22
Remboursements d'emprunts	-250 062	-249 225
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	92 480	-249 203
Incidence des variations de cours des devises	3 100	
Variations de trésorerie	163 183	-733 053
Trésorerie d'ouverture	3 807 953	4 541 006
Trésorerie de clôture	3 971 136	3 807 953

Ecart

-

-

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

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

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	BFR entrées de périmètre	Variation nette
Stocks	42 907	35 762	7 145		7 145
Avances et acomptes versés			0		0
Créances Clients	8 845 807	8 313 072	532 735		532 735
Autres créances (hors IDA)	799 986	1 215 859	-415 873		-415 873
Comptes de régularisation Actif	328 313	169 740	158 573		158 573
Dettes Fournisseurs	-4 698 797	-5 595 398	896 601		896 601
Dettes fiscales et sociales	-4 619 313	-4 807 809	188 496		188 496
Produits constatés d'avance	-164 049	-66 447	-97 602		-97 602
Autres dettes	-307 734	-526 243	218 509		218 509
Ecart de conversion passif			0		0
Total	227 120	-1 261 464	1 488 584	0	1 488 584