



AUDACIA

# RÉSULTATS ANNUELS 2023

Cercle d'Aumale  
Mercredi 24 avril 2024

# SOMMAIRE



**AUDACIA**

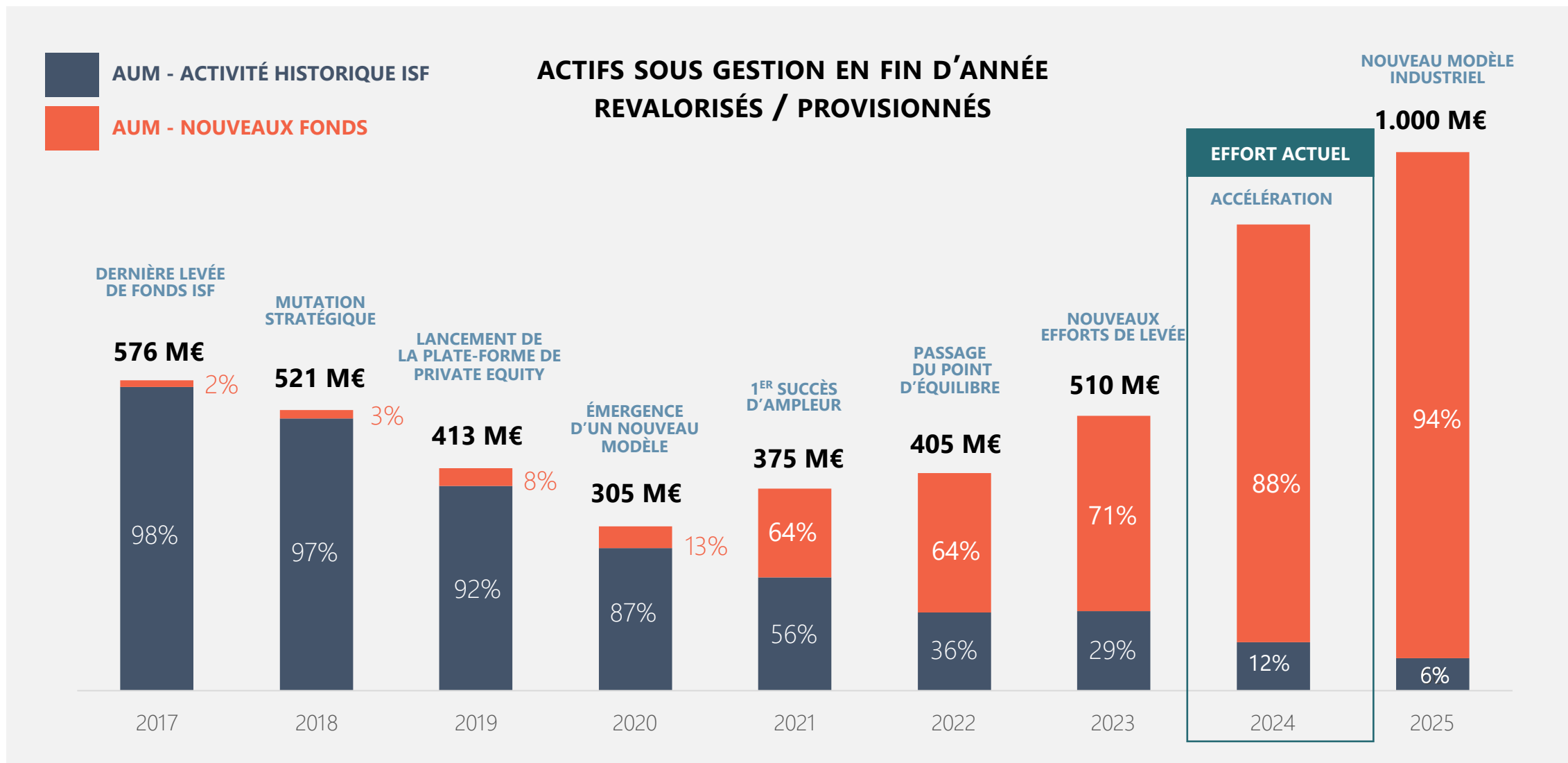
- 01** 2023 : ANNÉE PIVOT DE LA TRANSFORMATION D'AUDACIA
- 02** RÉSULTATS ANNUELS 2023
- 03** PERSPECTIVES
- 04** LES ENJEUX DE LA RÉVOLUTION DEEPTech EN 2024

PARTIE 01



**2023 :**  
ANNÉE PIVOT  
DE LA **TRANSFORMATION D'AUDACIA**

# 2023 : ANNÉE PIVOT DE LA TRANSFORMATION D'AUDACIA

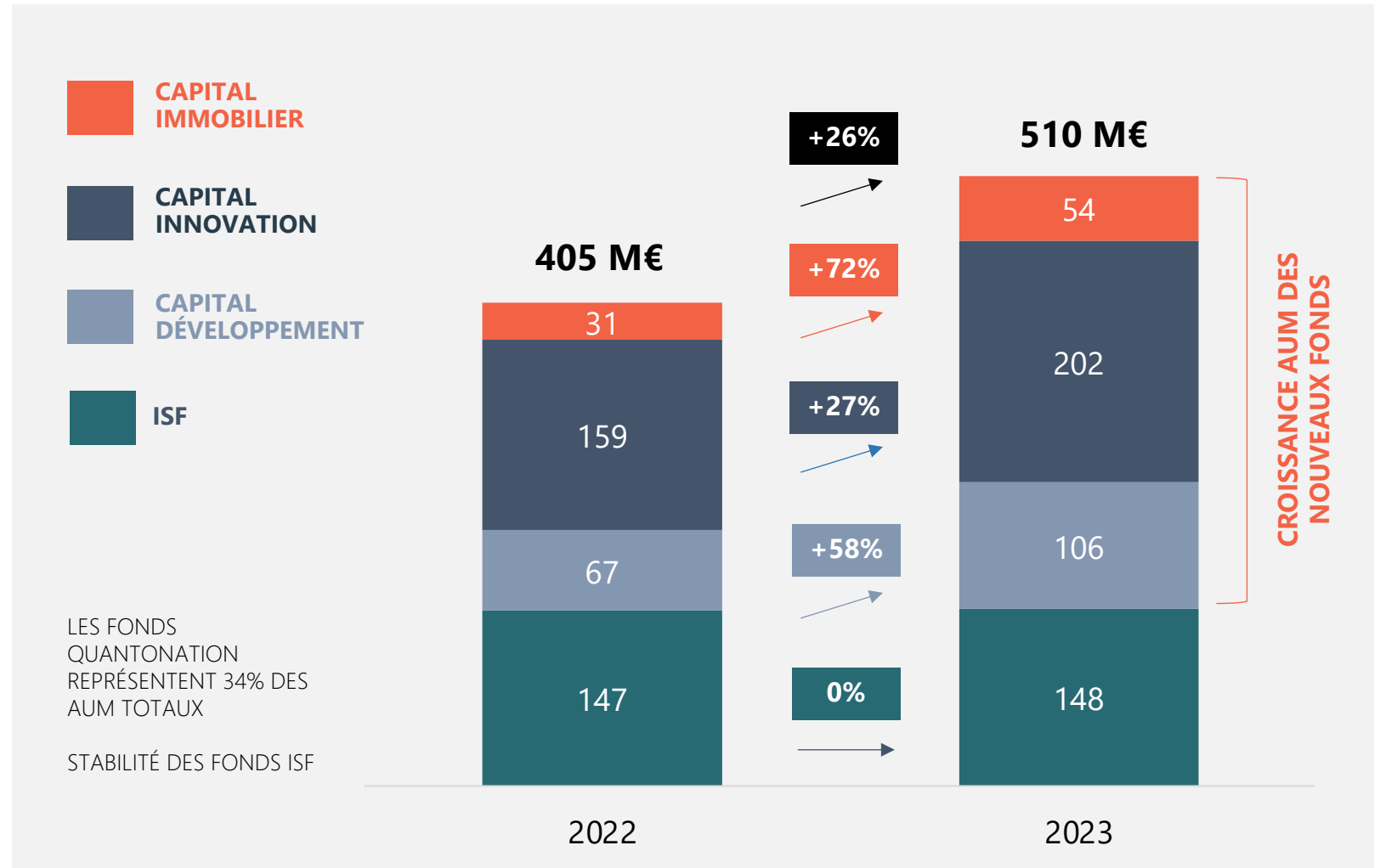


PROGRESSION  
TOTALE DES  
ACTIFS SOUS  
GESTION :

**+26%**

DONT **+41%**  
POUR LES  
NOUVEAUX  
FONDS

## ACCÉLÉRATION DE LA DIVERSIFICATION DANS DE NOUVEAUX FONDS THÉMATIQUES



# POURSUITE DU REPOSITIONNEMENT STRATÉGIQUE ET DES EFFORTS D'INVESTISSEMENTS NÉCESSAIRES À L'ATTEINTE DE L'OBJECTIF **D'AUM À 1 MILLIARD D'EUROS EN 2025**



## NOUVEAUX FONDS DISRUPTIFS

Lancement réussi de véhicules de gestion des Nouveaux Fonds répondant aux thématiques disruptives d'investissement d'Audacia, notamment dans **le Quantique, le New Space, la Décarbonation et le Coliving**



## CESSION DES PARTICIPATIONS ISF

Travail intensif sur les cessions des participations ISF en portefeuille



## PRISES DE PARTICIPATION DANS 23 SOCIÉTÉS

Prises de participation dans 23 sociétés nouvelles portant le total à 133 au 31/12, pour tous les fonds confondus Réinvestissements dans 12 sociétés



## ÉQUIPE



**CHRISTOPHE JURCZAK**



**CHARLES BEIGBEDER**



**OLIVIER TONNEAU**



**WILL ZENG**



**JEAN GABRIEL BOINOT-TRAMONI**



**PAULINE BOUCHER**



**JOSEPH MAILLARD**



**ALEKSANDRA KRIVOKAPIC**



**RAPHAEL BODIN**

## LEVÉE DE FONDS

### AUM

#### QUANTONATION I



#### QUANTONATION II



#### SPV PASQAL

### COMMITMENTS

#### High-Net-Worth Individual

- HNWI re-up (13m€)

#### F.O. / Institutionnels

- BPI (30 m€)
- Assureur fr (10m€)
- Manitoba (3 m€)
- Vertex (2m€)
- Pacific Life (2 m€)
- Assureur fr (10 m€)

## INVESTISSEMENTS FONDS II

### PORTEFEUILLE à DATE (15,3 m€)

#### RESOLVE STROKE

#### RESOLVE STROKE

Transformation des ultrasons en données vitales, ce qui va permettre de révolutionner l'imagerie médicale



#### PIONIQ TECHNOLOGIES

Micro-batteries tout-solides sans utilisation de Lithium, Cobalt ni Nickel



#### STEERLIGHT

Capteurs de vision 3D pour une mobilité plus sûre et plus intelligente



#### DIRAQ

Circuits quantiques intégrés utilisant la technologie CMOS

# PRÉPARATION DU LANCEMENT DU FONDS DE RÉFÉRENCE EUROPÉEN DÉDIÉ AU VENTURE NEW SPACE : **EXPANSION**



## ÉQUIPE



**CHARLES BEIGBEDER**  
General Partner  
Multi-entrepreneur



**TED ELVHAGE**  
General Partner  
Business Angel, entrepreneur



**SANDRA BUDIMIR**  
General Partner  
Fondatrice de Starburst



**QUENTIN ROBERT**  
Principal  
Ex-Archery



**ULF PALMNAS**  
Venture Partner  
Ancien CEO de Volvo Aerospace



**MARIE NICOD**  
Investment Director  
Ex- Naval-Group, Thales & Aresia

## LEVÉE DE FONDS

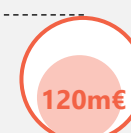
**GEODESIC EXPANSION  
(FEEDER)**

**EXPANSION 1  
(MASTER)**

**TAILLE CIBLE**  
30M€



**TAILLE CIBLE**  
300M€



- Lancement: Juillet 2021
- Forme jur. : SCR
- **20m€** levés à date

- **EIF** commit €60m
- **CAPSSA** commit €10m
- Lancement: Q2 2024
- Forme jur. : SLP

### DISCUSSIONS EN COURS\*

#### Fonds souverains

- France
- Autres pays d'Europe
- Moyen-Orient

#### Corporates

- Industriels
- Assureurs
- Caisses régionales
- Banques privées
- Fonds de fonds

\* liste de prospects non exhaustive

## INVESTISSEMENTS

### INVESTISSEMENTS RÉALISÉS



**18 INVESTISSEMENTS  
TICKETS DE 100K€ À 7M€**



# PREMIER FONDS VENTURE DÉCARBONATION DEEPTECH : **EXERGON**



## ÉQUIPE



**GIUSEPPE SANGIOVANNI**  
Managing Partner  
*Ingénieur nucléaire*






**VINCENT BRILLAULT**  
Managing Partner  
*Ex-Head of Aliad (CVC Air Liquide)*






**PAULINE COLIN**  
Principal  
*Ex- Alliance Ventures (Renault)*





**EDMUND HARM**  
Principal  
*Ex-consultant en stratégie*





**MANON KROOK**  
Analyste  
*Telecom Paris*


## LEVÉE DE FONDS

**STATUT**

**ISOSPIN EXERGON  
(FEEDER)**

**EXERGON 1  
(MASTER)**

**TAILLE CIBLE**  
15M€



8M€

4m€

- 1<sup>er</sup> closing: septembre 2023
- Forme jur. : SLP
- 4m€ levés à date
- Prospect en Due Diligence 4m€

➔

**TAILLE CIBLE**  
300m€

- Lancement: Jan 2023
- Forme jur. : SLP
- Commercialisation ✓
- Dataroom ouverte ✓

## PROGRÈS LEVÉE

### PILIER 1 – FAMILY OFFICE & HNWI

35+ prospects actifs  
c. +10m€ tickets potentiels

### PILIER 2 – STATE-BACKED FUNDS

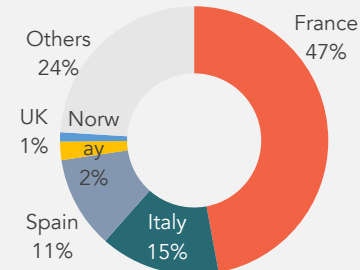
6 prospects actifs  
50-100m€ tickets potentiels

### PILIER 3 – INSTITUTIONAL/INDUSTRIALS

35+ prospects actifs  
35-70m€ tickets potentiels

DEPUIS DEC 2023  
120+ RDVS EFFECTUÉS  
35+ NOUVEAUX LEADS ACTIFS  
10+ ÉVÉNEMENTS/ROADSHOWS

### VALEUR PROSPECTS PAR PAYS



## INVESTISSEMENTS

### OBJECTIF 10 INVESTISSEMENTS À FIN 2024 DANS ISOSPIN EXERGON

#### 3 INVESTISSEMENTS RÉALISÉS À DATE (1.7M€ DÉPLOYÉS)



- Septembre 2023**
- Fission 4<sup>ème</sup> gen à Sels fondus



- Novembre 2023**
- Reconditionnement cellules de batteries Li-ion



- Mars 2024**
- Diagnostic état de charge / Santé des batteries

#### 3 INVESTISSEMENTS À VENIR Q2 2024 (1.6M€)

Cibles confidentielles

- Fission 4<sup>e</sup> gen au sodium
- Fission 4<sup>e</sup> gen gaz HT
- Drones maintenance

#### 10+ INVESTISSEMENTS EN DISCUSSION

- Bio carburants
- Capture de CO2
- Hydrogène naturel
- Nouvelle génération de batterie
- Fusion nucléaire

# UNIVERSITY – HOSPITAL BACKED FUND : **SORBONNE VENTURE**



## ÉQUIPE



### FLORENCE ALLOUCHE

Managing Partner  
+20-year of experience in HealthTech innovation. Associate Professor at Paris Faculty of Pharmacy



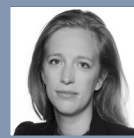
### JEAN-PASCAL TRANIÉ

Managing Partner  
+20-year track record in Private Equity through Viventures & Aloe PE



### Cédric JAMES

Managing Partner  
+15-year of experience in Private Equity and Venture Capital through Audacia



### Laura DEVELTER

Associate  
+7-year of experience in Private Equity through Aloe PE



### Eilone ABENSOUR

Analyst  
+2-year of experience in HealthTech, Innovation and Private Equity



## LEVÉE DE FONDS

### STATUT

**SORBONNE VENTURE  
(feeder)**

**SORBONNE VENTURE  
(master)**

**TAILLE  
CIBLE  
15 M€**



**TAILLE  
CIBLE  
100M€**

- Forme jur. : FPCI
- Levée :
  - ✓ BS signé 3m€
  - ✓ LOI ferme 2m€ (dont BS 300k€ feeder en cours)
  - ✓ LOI conditionnée 10m€
- 1<sup>er</sup> parrainage TIBI (BPCE)

- 1<sup>er</sup> closing visé : fin 2024
- Forme jur. : FPCI

### DISCUSSIONS EN COURS\*

*Institutionnels / Corporates / FO*

- Fonds souverains français et internationaux
- Fonds mutualistes
- Fonds assurantiers français et internationaux
- Fonds hospitaliers
- Industriels de la santé, français et internationaux
- Industriels de la beauté
- Family offices
- Fonds de fonds

*\*liste de prospects non-exhaustive*

## INVESTISSEMENTS



**DISPOSITIF MÉDICAUX  
ET DIAGNOSTIC**



**DISPOSITIF MÉDICAUX  
CONNECTÉS**



**PLATEFORME  
D'IA**



**BIOTECHNOLOGIES**

### INVESTISSEMENTS RÉALISÉS



**AUSTRAL Dx** ·  
cardio-pulmonary diagnostics  
**Le premier imageur sans  
contact basé sur les  
ultrasons**

Technologie d'imagerie basée sur des ultrasons aériens qui cartographieront les vibrations provenant des poumons ou du rythme cardiaque



**Limiter les dommages et  
l'insuffisance cardiaque  
après un infarctus**

- Anticorps pour la prévention des dommages cardiaques post infarctus
- France



### PRIORISÉS

#### Cibles confidentielles

Augmenter l'efficacité des FIV par la robotique

Démocratiser l'IA générative pour les entreprises

Permettre aux aveugles de percevoir leur environnement

### DEALFLOW

**165**

DOSSIERS REÇUS ET IDENTIFIÉS

**7**

DOSSIERS EN COURS D'INSTRUCTION

# IMMOBILIER : FONDS PIONNIER DANS LE SECTEUR DU COLIVING

## ÉQUIPE



### FRÉDÉRIC LECLERC

Directeur Capital Immobilier

+20 ans d'expérience dans l'immobilier

650M€ d'investissements, 1,5md€ de cessions, 2,3md€ d'AuM



### EMMA VENTURI

Analyste Capital Immobilier

Ex-Transaction Services Analyste chez 2CFinance



## PARTENAIRE



### INVESTISSEMENT DIRECT DANS SHARIES

Fondé en 2027 par Julien Morville et Augustin Midon

Opérateur pionnier dans le domaine de l'habitat partagé  
Participation minoritaire

## LEVÉE DE FONDS

### MURS & FONDS

44 m€

- Termsheet signée avec un Family office pour 22M€ en fonds propre ou co-investissement.
- LTV prévu de 50%
- Investissement total de 44M y compris levier

### DISCUSSIONS AVANCÉES AVEC D'AUTRES PROSPECTS EN COURS

*Institutionnels / Corporates / FO*

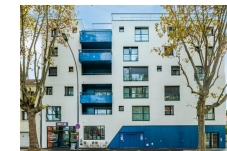
**Investisseur High Net Worth** : grande fortune française souhaitant diversifier son patrimoine à travers des investissements en Coliving.

**Investisseur Institutionnel** : discussion avec une banque française pour une entrée dans notre fonds.

## INVESTISSEMENTS

### ELEVATION 1

- Club-deal réalisé en 2019 pour la création d'une résidence à **Vanves** (92)
- 57 chambres



### FPS AUDACIA ELEVATION

- FPS dédié à l'investissement de résidences de coliving en France
- **Massy**: 34 chambres -ouverture janvier 2024
- **Reims**: 166 chambres, 85 postes de travail de coworking, restaurant, services, (ouverture juin 2024)



### FPCI Murs & Fonds

- En cours de structuration, éligible 150-0-B-ter & Dutreil
- Acquisition d'actifs sur le segment Coliving
- Exploitation en mandat de gestion par un opérateur
- Endettement bancaire cible : jusqu'à 60% de LTV
- Détention sur un horizon de 6 ans
- Stratégie de création de valeur fondée sur:
  - ✓ Pression à la hausse sur les loyers
  - ✓ Contrat d'exploitation plus rentable
  - ✓ Conditions d'achats plus favorables
  - ✓ Co-promotion et achat de permis possible



# CAPITAL DÉVELOPPEMENT : UNE DIVERSIFICATION CONTINUE DE SON OFFRE

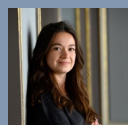
## ÉQUIPE



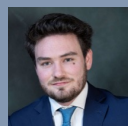
**THOMAS SCHMITZ**  
Directeur des Investissements



**ALEXANDRE CHEVET**  
Directeur des Participations



**JUSTINE BERTHON**  
Chargée d'Affaires



**THIBAUT DONAT**  
Chargé d'Affaires



**MATHILDE OUSSET**  
Analyste

## STRUCTURES ACTIVES

### STATUT

#### CONSTELLATION (I,II ET III)

TAILLE CIBLE PAR VÉHICULE (UN TOUS LES 2,5 ANS)

15m€

- **Constellation I** : 12,5m€ investis dans 6 PME
- **Constellation II** : 12,5m€ investis dans 5 PME
- **Constellation III** : 8m€ investis dans 5 PME

#### CLUB DEAL PÉPITES

TAILLE CIBLE POUR 15 LIGNES

130m€

- **S123** : sélection des cibles et signature de LOI
- **S223** : lancement des opérations Loulou Groupe, Girod Médias, ATDI et Ose

### ACTIVITÉ 2023

- **Constellation I** : Sortie de Point de Vue (x2),
- **Constellation II** : Sortie de Damantin (x3)/ réinvest Atlantis / invest Lorgeril
- **Constellation III** : Investissement dans Lorgeril & Ateliers Léon Flam

### OBJECTIFS 2024

Constellation	Obligations Relance	Pépites
<p><b>Constellation I</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sortie de <b>Loulou Groupe</b> (x2,6)</li> <li>• Sortie de <b>Blackcode</b></li> </ul> <p><b>Constellation II</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sortie de <b>Atlantis</b> (x2,4)</li> </ul> <p><b>Constellation III</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Finalisation de levée</b></li> </ul> <p><b>Constellation IV</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Démarrage levée</b> de fonds (15-20m€)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Fin du programme</b> (+570k€/an de CA jusqu'en 2031)</li> <li>• <b>Suivi des 20 sociétés</b></li> <li>• Elaboration d'<b>opérations en equity</b> sur certaines lignes</li> <li>• Positionnement sur le futur programme d'<b>Obligations Transition</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Déploiement de plus de 40m€ sur 4 lignes :</li> <li>➤ <b>Affichage urbain</b></li> <li>➤ <b>Restauration festive</b></li> <li>➤ <b>Gestion du spectre hertzien</b></li> <li>➤ <b>Conception lignes de moteurs électriques</b></li> </ul>

## INVESTISSEMENTS

### DETAIL DU PORTEFEUILLE

1	<b>Constellation I</b>	 
2	<b>Constellation II</b>	   
3	<b>Constellation III</b>	    
4	<b>Obligations Relance - 73m€ dans 20 PME-ETI</b>	                   

Investissements réalisés en 2023

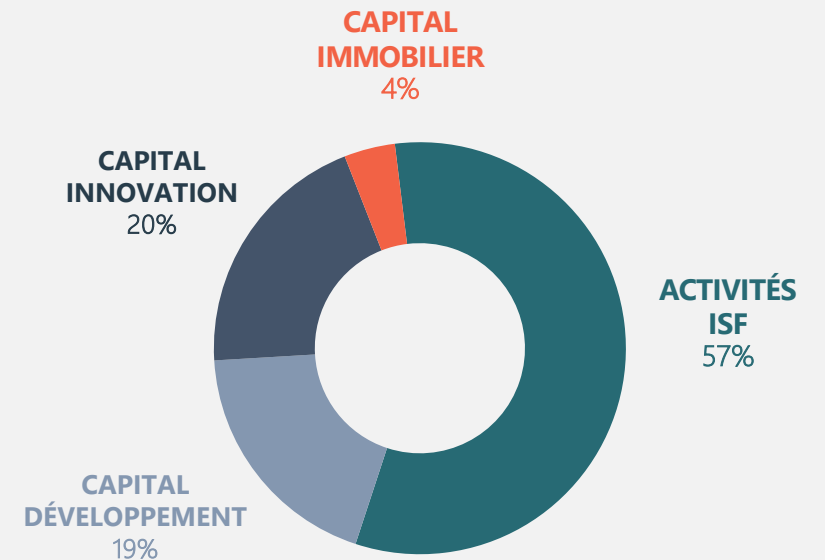
PARTIE 02



# RÉSULTATS ANNUELS 2023

# CHIFFRE D'AFFAIRES 2023 EN PROGRESSION

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)</b> DONNÉES NON AUDITÉES	2023	2022	VARIATION
CAPITAL DÉVELOPPEMENT	2,1	0,9	
CAPITAL IMMOBILIER	0,4	0,4	
CAPITAL INNOVATION	2,2	3,4	
<b>CA NOUVEAUX FONDS</b>	<b>4,6</b>	<b>4,7</b>	<b>-1%</b>
ACTIVITÉ HOLDING ISF	2,7	1,8	
ACTIVITÉ MANDAT ISF	4,2	3,3	
<b>CA GROUPE</b>	<b>10,8</b>	<b>9,8</b>	<b>+11%</b>



Dynamisme du Capital Développement porté par le succès du placement des Obligations Relance et les souscriptions sur le Fonds Constellation 3  
 Année tremplin pour le Capital Innovation avec la préparation pour 2024 des closings des Fonds Quantonation II et Expansion 1 ainsi que de nouvelles ambitions pour Sorbonne Venture et Exergon 1  
 Effet favorable de l'allongement de la durée de vie des fonds ISF

# COMPTE DE RÉSULTAT

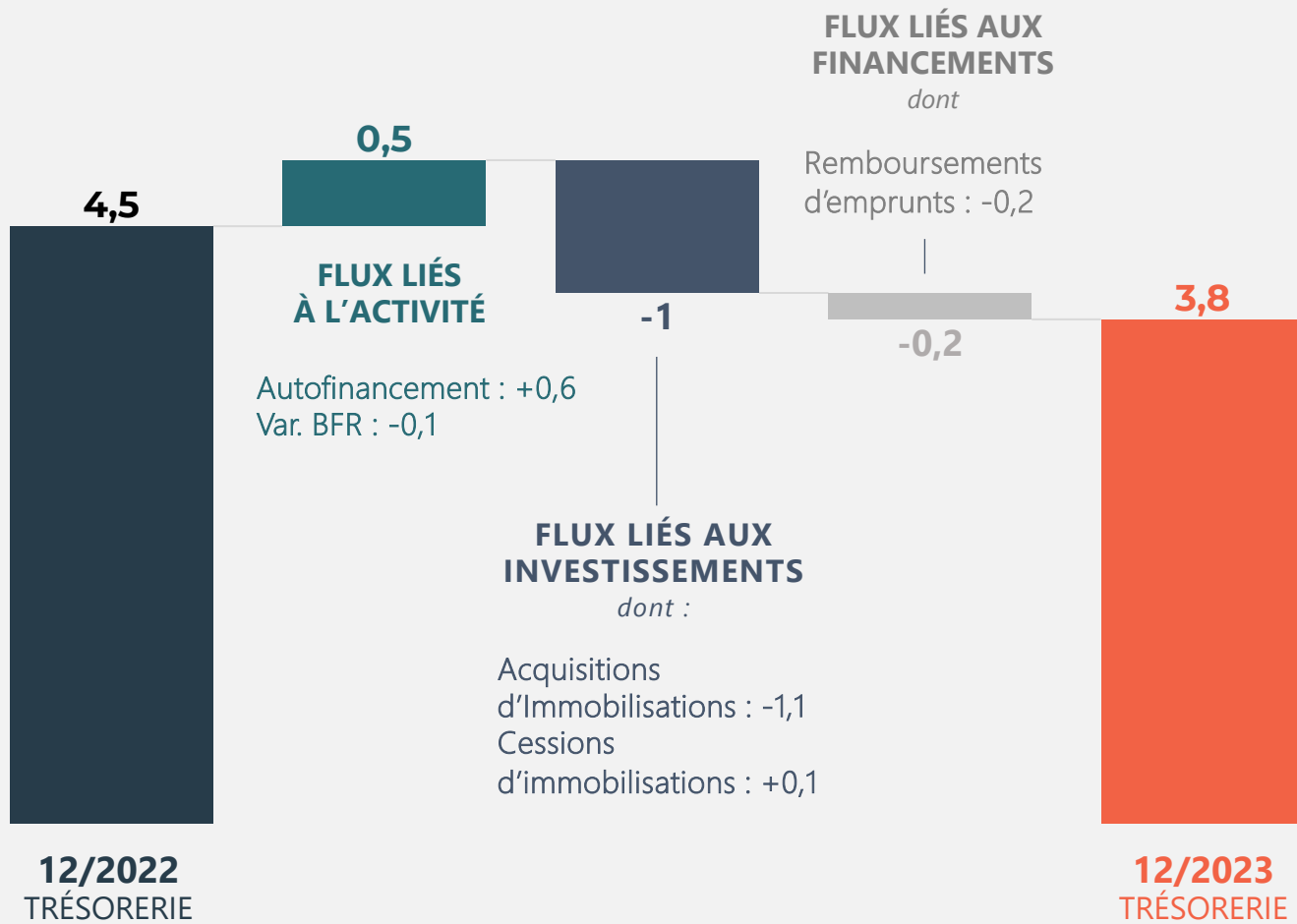


## DES RÉSULTATS QUI INTÈGRENT UN FORT NIVEAU D'INVESTISSEMENT DANS L'AVENIR

	NORMES FRANÇAISES - DONNÉES AUDITÉES EN M€	2023	2022	VAR.
Activité mandat ISF : Effort soutenu sur l'application des contrats à l'ensemble des participations	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>10,8</b>	<b>9,8</b>	<b>+11%</b>
Renforcement du capital humain en prévision de la hausse de taille	FRAIS DE PERSONNEL	6,4	5,1	
	IMPÔTS ET TAXES	0,4	0,2	
	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1,5	3,7	
Hausse des provisions sur mandats ISF	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1,9	0,2	
	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> EN % DU CA	<b>0,7</b> 5,9%	<b>0,5</b> 4,9%	<b>+42%</b> <b>+1,0PT</b>
	RÉSULTAT FINANCIER	-0,4	-0,1	
	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-0,1	-0,1	
	INTÉRÊTS MINORITAIRES	0,1		
	<b>RÉSULTAT NET GROUPE</b> EN % DU CA	<b>0,3</b> 2,4%	<b>0,3</b> 2,8%	<b>-</b>

# TABLEAU DE **FLUX**

EN M€





# BILAN

## UNE ASSISE FINANCIÈRE ROBUSTE

ACTIF - M€	31/12/2023	31/12/2022
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2,5	2,3
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,3	0,3
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	8,4	8,3
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>11,2</b>	<b>11,0</b>
STOCKS ET EN-COURS	-	-
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	8,3	8,4
AUTRES CRÉANCES	1,4	1,6
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	3,8	4,5
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13,5</b>	<b>14,5</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>24,8</b>	<b>25,5</b>

PASSIF - M€	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	12,8	12,5
INTÉRÊTS MINORITAIRES	0,2	0,2
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13,0</b>	<b>12,8</b>
EMPRUNTS DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS	0,6	0,9
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
DETTE FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5,6	6,9
AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	5,5	4,9
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>11,1</b>	<b>11,8</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>24,8</b>	<b>25,5</b>

**Trésorerie nette groupe à 3,2 m€ au 31/12**

**ANR**

# ACTIF NET RÉÉVALUÉ À 21,8 M€

dont plus de la moitié  
provient de la valorisation  
des actifs de l'activité  
**Capital Innovation**

**EN M€**  
DONNÉES AU 31 DÉCEMBRE 2023

**ANR<sup>1</sup>**

<b>CAPITAL DÉVELOPPEMENT</b>	<b>2,7</b>
<b>CAPITAL IMMOBILIER</b>	<b>5,1</b>
<b>CAPITAL INNOVATION</b>	<b>10,5</b>
AUTRES	1,0
SOUS-TOTAL	19,3
TRÉSORERIE NETTE	2,5
<b>TOTAL</b>	<b>21,8</b>

ANR PAR ACTION INCLUANT  
LA QP DE TRÉSORERIE NETTE :  
**4,58€**

(1) Valeurs nettes d'imposition future sur les plus-values

## PARTIE 3



# PERSPECTIVES

# UNE ANNÉE 2024 ATTENDUE **DYNAMIQUE**

## CLOSING ANNONCÉ DE PLUSIEURS NOUVEAUX FONDS



### CAPITAL DEVELOPPEMENT

#### GROWTH

**CRÉATION D'UN NOUVEAU FONDS**, qui investira dans les meilleures PME-ETI du portefeuille historique ISF

**PARTICIPATION AU NOUVEAU DISPOSITIF** des Obligations Transition



### CAPITAL INNOVATION

#### VENTURE DEEPTech

**DÉMARRAGE EFFECTIF DU FONDS QUANTONATION II**, grâce à la première levée de 70 millions d'euros intervenue en avril 2024

**OPÉRATIONS DE CLOSING DU FONDS EXPANSION 1** dans le New Space de 100 millions d'euros,

**DÉMARRAGE DU FONDS EXERGON I** dans la production d'énergie décarbonée

**POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DU PROJET DE FONDS SORBONNE VENTURE**, dédié aux innovations disruptives en Healthtech



### CAPITAL IMMOBILIER

#### REAL ESTATE

**CONSTITUTION D'UN FONDS IMMOBILIER GÉRÉ :**

Détention prioritaire d'actifs de coliving sur les segments jeunes actifs et seniors en France

# PERSPECTIVES

CONFIRMATION DE L'OBJECTIF D'AUM  
**À 1 MILLIARD D'EUROS D'ICI 2025**

DES NOUVEAUX FONDS  
QUI DEVRAIENT ÊTRE  
PLEINEMENT  
**AUTOPOORTEURS**



**CONTRIBUTION CROISSANTE**  
À L'ACTIVITÉ, À LA RENTABILITÉ  
OPÉRATIONNELLE ET AU MONTANT  
DES ACTIFS GÉRÉS

## PARTIE 4



# LES ENJEUX DE LA **RÉVOLUTION DEEPTECH** EN 2024

# LES ENJEUX DE LA **RÉVOLUTION DEEPTech** EN 2024



MONSIEUR  
**CHARLES DELFIEUX**

CEO DE LA SOCIÉTÉ CONSTELLATION  
ACTUALITÉ DU NEW SPACE



# LES ENJEUX DE LA **RÉVOLUTION DEEPTech** EN 2024



MONSIEUR  
**XAVIER PEREIRA**

CHIEF GROWTH OFFICER DE LA SOCIÉTÉ QUANDELA,  
LES ENJEUX ET PERSPECTIVES DU QUANTIQUE







AUDACIA

# QUESTIONS/RÉPONSES





AUDACIA

MERCI

