



AUDACIA

RÉSULTATS ANNUELS 2024

Réunion de présentation
Mardi 29 avril 2025

SOMMAIRE



CHARLES BEIGBEDER
Président du conseil d'administration



OLIVIER DE PANAFIEU
Directeur Général

- 01** LES THÉMATIQUES
D'INVESTISSEMENT SOUTENUES
PAR AUDACIA
- 02** 2024 : L'ANNÉE DE LA
VALIDATION DU PIVOT
D'AUDACIA
- 03** RÉSULTATS ANNUELS 2024
- 04** PERSPECTIVES

IDENTIFIER LES NOUVELLES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENTS DISRUPTIFS ET ATTIRER LES MEILLEURES ÉQUIPES POUR CO-PRODUIRE DES FONDS THÉMATIQUES

CRÉATION

Identification d'opportunités
Co-production /
Structuration de fonds avec de
nouvelles thématiques

DÉVELOPPEMENT

Levées de fonds
Distribution de fonds
Prises de participation
Communication

GESTION

Expertise sectorielle
Gestion administrative
et réglementaire
des fonds

PARTIE 01



LES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT SOUTENUES PAR AUDACIA

UNE EXPERTISE RECONNUE

- Fort de ses **18 ans d'expertise** en financement de PME de croissance, forgée par l'ISF PME, le remploi de plus-value de cession (150-0-B Ter) et les Obligations Relance, Audacia sait identifier les entreprises à fort potentiel pour faire émerger des **champions sectoriels**
- 45 PME** sont devenues des ETI et **>10 PME** ont été rachetées par des grands groupes depuis 2008 .



18 ANNÉES
DE PRATIQUE



UN DEAL FLOW
PROPRIÉTAIRE



860 M€
INVESTIS



360 PME
FINANCÉES

Quelques investissements à succès

A.P.C.



Fermob



biose
LA SANTÉ PAR LE MICROBIOTE



KUSMI TEA
PARIS



loulou

3 VÉHICULES D'INVESTISSEMENT



LES FONDS CONSTELLATION PME

- 35 M€** investis dans les fonds Constellation I, II et III



LES OBLIGATIONS RELANCE

- 20 nouvelles sociétés** financées par AUDACIA et **73 M€** investis.



LES FONDS ISF

- Activité historique AUDACIA, plus de
- 14 000** investisseurs individuels
- X2,13** de multiple brut fiscal sur **740 M€** investis

UNE THÉMATIQUE DISRUPTIVE : COLIVING

- Adaptée au **locataire urbain** d'aujourd'hui
- Étudiant, actif, professionnel, retraité
- Chaque locataire dispose d'un chez soi confortable et d'espaces communs partagés
- **Nombreux services partagés** : fitness, espace événementiel, espace de travail, blanchisserie...

DES PARTENARIATS STRATEGIQUES

Sharies - Prise de participation minoritaire

- 20 résidences en exploitation



Vanves

- 10 M€
- 1 480 mètres carrés
- 57 lits



Massy

- 5 M€
- 875 mètres carrés
- 34 lits



Reims (2024)

- 20 M€
- 5 570 mètres carrés
- 166 lits



Rennes (2024)

- 5 M€
- 998 mètres carrés
- 21 lits

5 VERTICALES D'INVESTISSEMENT DEEPTECH

UNE VISION INTERNATIONALE

À L'AVANT-GARDE DE LA SCIENCE
ET DE L'INGÉNIERIE

COLLABORATIONS STRATÉGIQUES
ET EXPERTISE UNIQUE

ENGAGEMENT RSE

Quantique



 **QUANTONATION**

- Création : 2019
- AUM 2024* : 252 M€
- AUM cible 2025 : 350 M€
- 32 participations et 2 studios

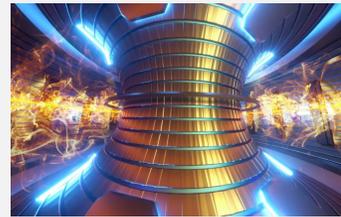
New Space



 **EXPANSION**
AEROSPACE VENTURES

- Création : 2022
- AUM 2024* : 136 M€
- AUM cible 2025 : 200 M€
- 19 participations

Nucléaire, Stockage
d'énergie et efficacité
énergétique



 **Exergon**
Energy Transition Ventures

- Création : 2024
- AUM 2024* : 6,4 M€
- 10 participations**, 7 sur le nouveau périmètre Exergon

Hydrogène et carburants
de synthèse



 **CALDERION**

- Création : 2025
- *Projet de fonds en cours de création*

Healthtech



 **SORBONNE VENTURE**

- Création : 2023
- AUM 2024* : 3,2 M€
- 3 participations
- Cible 2025 : 6 participations

CAS D'INVESTISSEMENT N°1 : ALDORIA, RÉVOLUTIONNER LA SURVEILLANCE SPATIALE

ALDORIA

Date du premier investissement : **31/07/2021**

Montant Investi : **1,5 M€**

Un constat

- Une surveillance approfondie de l'espace devenue fondamentale pour la gestion du trafic spatial (Space Traffic Management, STM) et la Space Domain Awareness (SDA)

Mission : révolutionner la surveillance spatiale grâce à ses Stations d'Observation Multi-Télescopes (MTOS)

- Des services complets de surveillance de l'espace (Space Situational Awareness, SSA), fournissant des données automatisées pour éviter les collisions et garantissant la sécurité des satellites et des opérations souveraines dans toutes les orbites
- Grâce à une technologie optique avancée, ces stations détectent et suivent les objets spatiaux en orbite basse terrestre, offrant une alternative économique aux coûteux systèmes radar.

Des résultats très performants

- Capacité à détecter et cataloguer jusqu'à **100 000 objets spatiaux** en trois ans.
- Une implantation stratégique des stations assurant un flux de données fiable et ininterrompu.
- Series B prévue pour le Q3 2025.



[MULTI-TELESCOPE OBSERVATION STATION - MTOS]



CAS D'INVESTISSEMENT N°2 : MULTIVERSE COMPUTING, EXPERT DANS LE QUANTUM AI



MULTIVERSE COMPUTING

Date du premier investissement : **01/03/2021**

Montant Investi : **3,35 M€**

Chiffre d'affaires 2024 : **12,5 M€**

Chiffre d'affaires 2025 : objectif **> 40 M€**

Un constat :

Le coût d'entraînement et d'exécution des LLM double tous les 10 mois, et dépassera 10 Mds€ pour les prochaines versions de GPT ou Gemini. La consommation d'énergie de ces LLM sont un véritable challenge.

La solution Compactify : compression pour les LLM et les modèles d'IA

- Techniques de compression extrême, utilisant des réseaux de tenseurs, inspirées de méthodes quantiques -> Taux de compression des modèles supérieurs à 80%, entraînant une division par deux de la consommation énergétique pour l'entraînement des modèles
- Compatible avec les techniques de compression existantes.
- Aucune perte de performance perceptible.

Des résultats prometteurs

- Multiverse Computing est actuellement la plus grande entreprise de Quantum AI
- Plusieurs deals signés avec des OEMs de premier plan

The Washington Post
Democracy Dies in Darkness
Subscribe Sign In

CREATIVE GROUP Content from Amazon Web Services

Startups shaping the future of generative AI

Announcing the 80 companies selected to participate in the AWS Generative AI Accelerator.

SOFTWARE & INTERNET
Multiverse Computing
San Sebastian, Spain
Europe, Middle East, and Africa

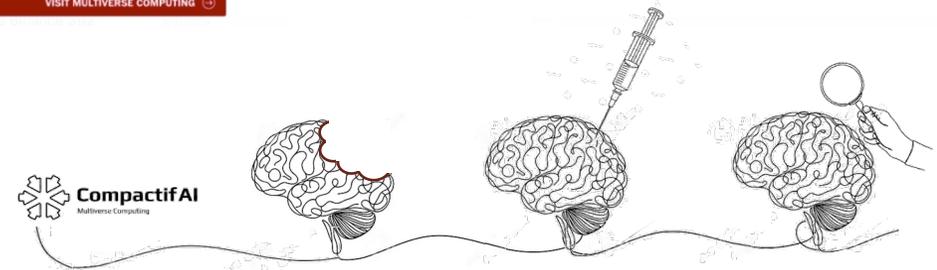
Multiverse Computing applies sophisticated quantum algorithms to its technology solutions to improve energy efficiency, sustainability and costs of generative AI.

By Amazon Web Services
September 12, 2024

Facebook Twitter LinkedIn Email Copy

VISIT MULTIVERSE COMPUTING

We have been selected as the only **GLOBAL** quantum AI company in generative AI out of more than 4k applicants globally. We are the only tackling green AI. Only 5 companies have been selected in Europe.



CompactifAI
Compresseur
LLM/IA

LobotomizerAI
Filtrage sélectif des
résultats de l'entraînement
IA (entraîner les modèles à
oublier certaines
informations

Injector
Ajout
d'information sans
entraînement du
modèle

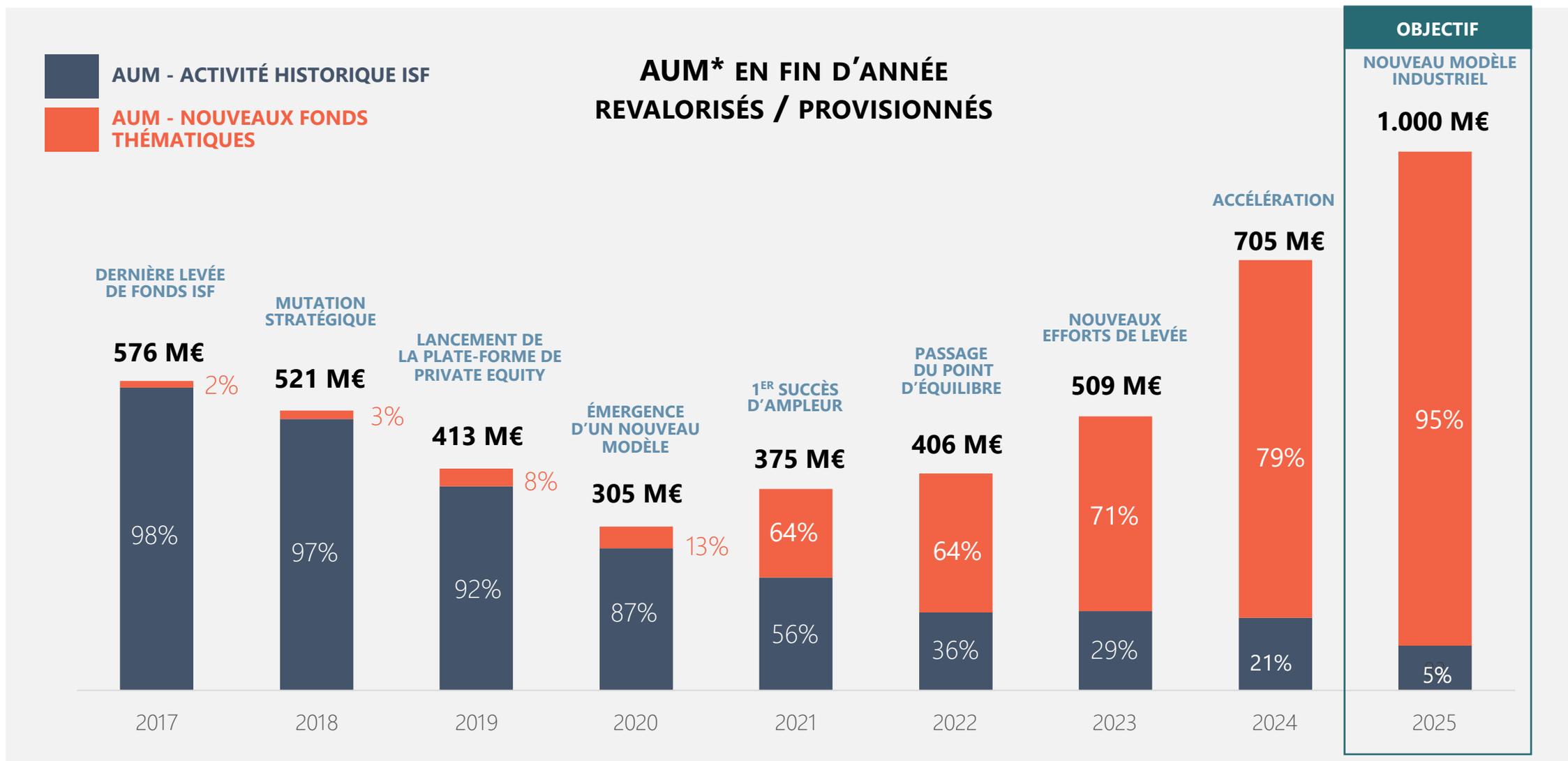
Detector
Détection de LLM
intentionnellement
modifiés

PARTIE 02



2024 : ANNÉE DE LA VALIDATION DU PIVOT D'AUDACIA

2025 : ANNÉE CIBLE DE L'OBJECTIF D'AUDACIA



2025 : données prévisionnelles, les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

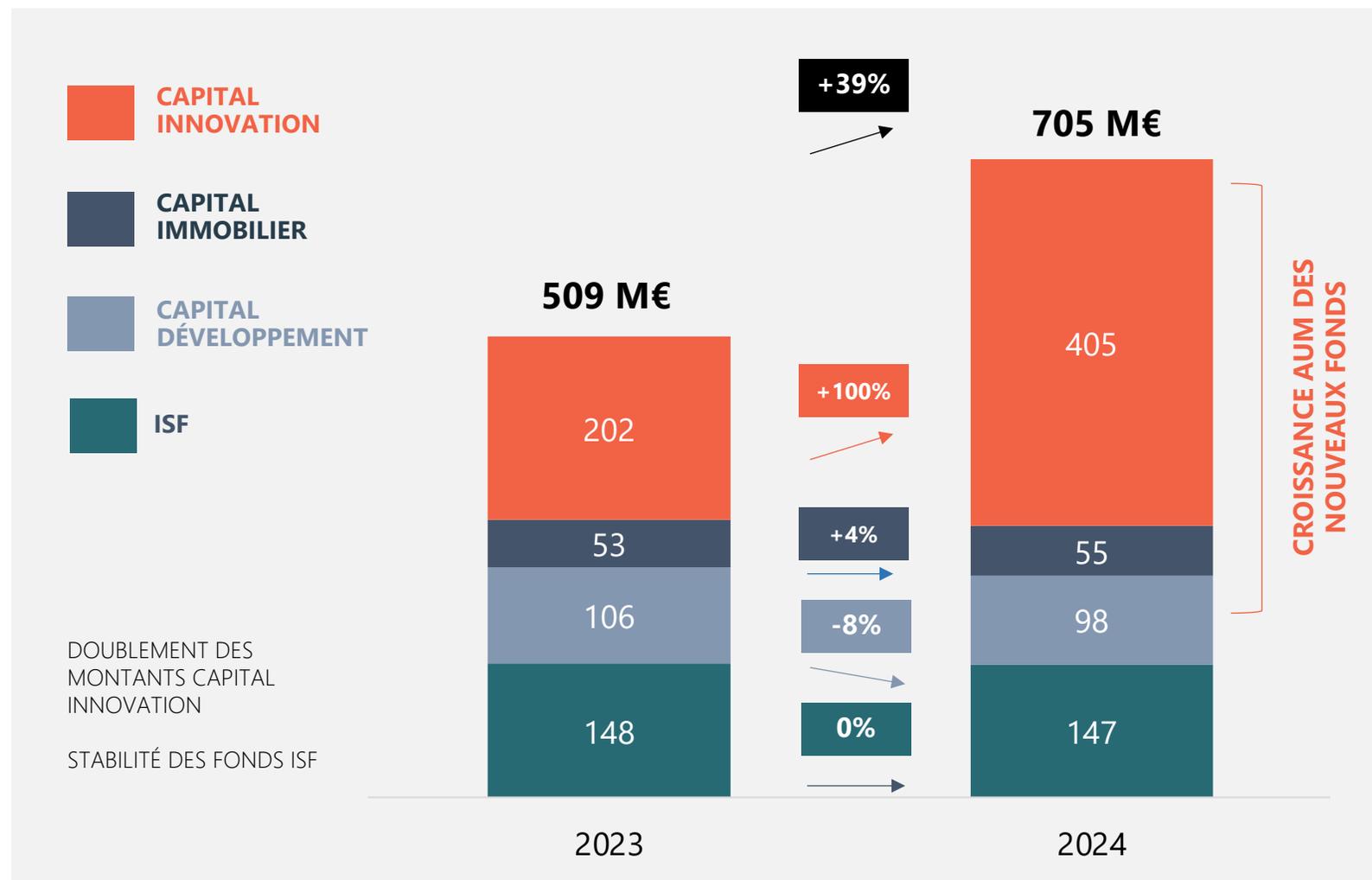
*Encours sous gestion et montants souscrits non appelés.

PROGRESSION TOTALE DES ACTIFS SOUS GESTION AU GLOBAL:

+39%

**DONT +55%
POUR LES FONDS
THÉMATIQUES
SPÉCIALISÉS**

ACCÉLÉRATION DE LA DIVERSIFICATION DANS DE NOUVEAUX FONDS THÉMATIQUES



**HAUSSE DE 11%
DU NOMBRE DE
PARTICIPATIONS**

**147 au 31
décembre 2024**

**DONT 44%
POUR LES FONDS
THÉMATIQUES**

ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE PARTICIPATIONS DANS LES FONDS THÉMATIQUES ET VENTE DES LIGNES ISF

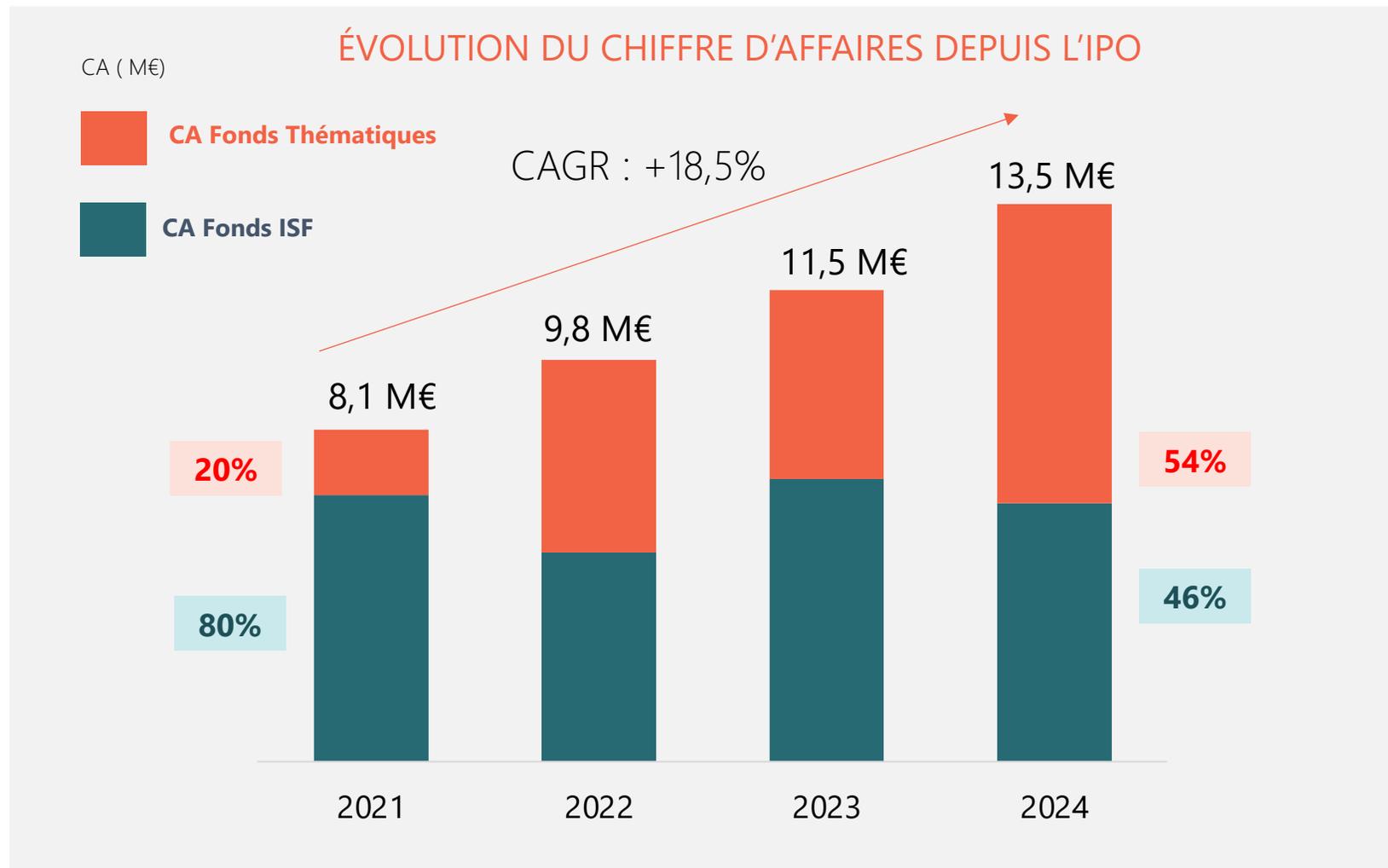
Nombre de participations	31/12/2023	2024	31/12/2024
Quantonation 1 & 2	26	8	34
Geodesic (Expansion)	14	5	19
Exergon & Calderion	3	6	9
Sorbonne Venture	1	2	3
TOTAL DEEPTech	44	21	65
Obligations Relance	20	0	20
Constellation	11	-1	10
Immobilier	2	2	4
TOTAL FONDS THÉMATIQUES	77	22	99
ISF	56	-8	48
TOTAL	133	14	147



**54% DU REVENU
GÉNÉRÉ PAR LES
FONDS
THÉMATIQUES**

**DONT 43%
POUR LE CAPITAL
INNOVATION**

CONFIRMATION DU PIVOT EN 2024 : LE CHIFFRE D'AFFAIRES DES FONDS THÉMATIQUES SURPASSE LE CHIFFRE D'AFFAIRES ISF

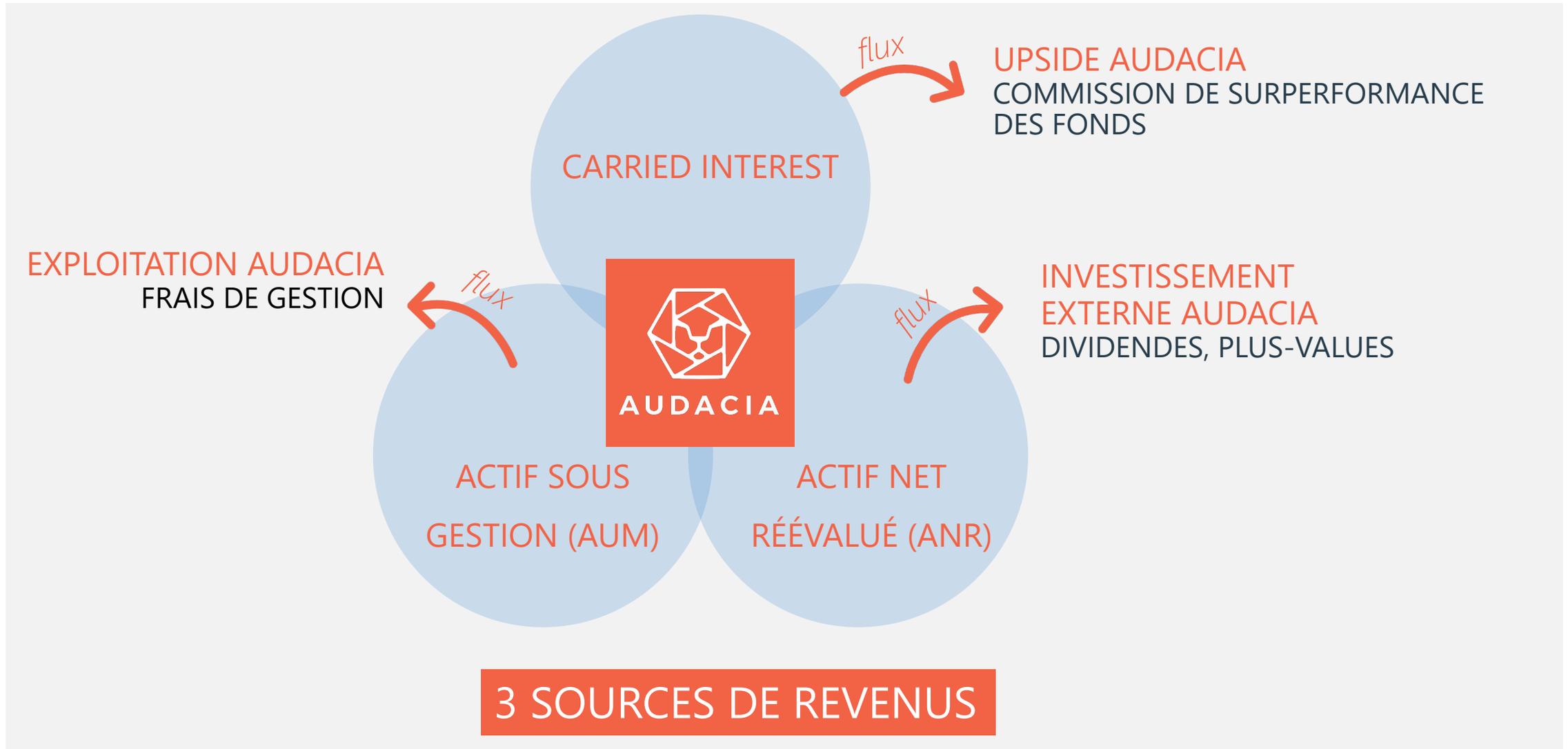


PARTIE 03



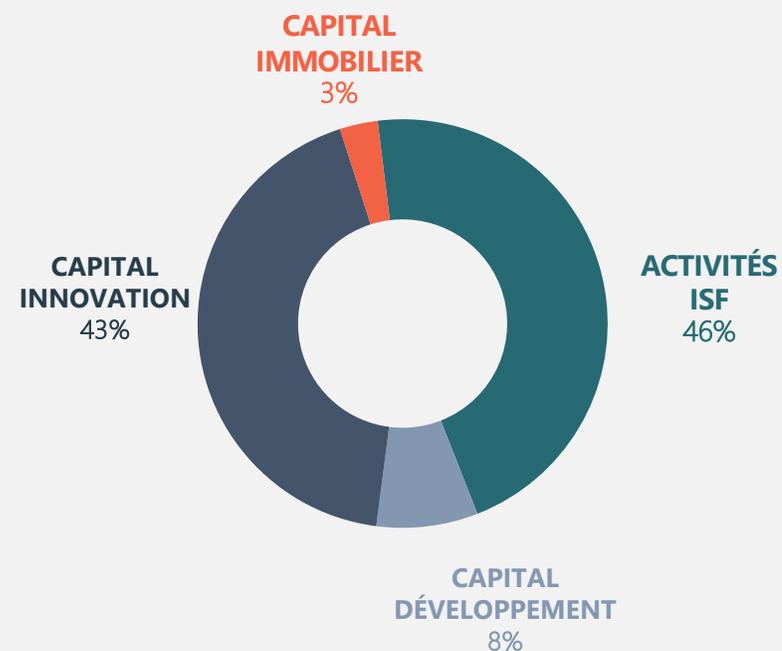
RÉSULTATS ANNUELS 2024

RAPPEL DU BUSINESS MODEL D'AUDACIA



CHIFFRE D'AFFAIRES 2024 EN PROGRESSION

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) DONNÉES NON AUDITÉES	2024	2023	VARIATION
CAPITAL DÉVELOPPEMENT	1,1	2,1	-46%
CAPITAL IMMOBILIER	0,4	0,4	+9%
CAPITAL INNOVATION	5,7	2,2	+167%
CA FONDS THÉMATIQUES	7,3	4,6	+57%
ACTIVITÉ HOLDING ISF	2,9	2,7	+5%
ACTIVITÉ MANDAT ISF	3,4	4,1	-18%
CA GROUPE	13,5	11,5	+18%



SUCCES DU CAPITAL INNOVATION, investi dans la deeptech : revenus multipliés par 2,7 en 2024
 FONDS THEMATIQUES DEVENUS LA PRINCIPALE SOURCE DE REVENUS DU GROUPE AUDACIA : 54% en 2024 vs. 40% en 2023

COMPTE DE RÉSULTAT

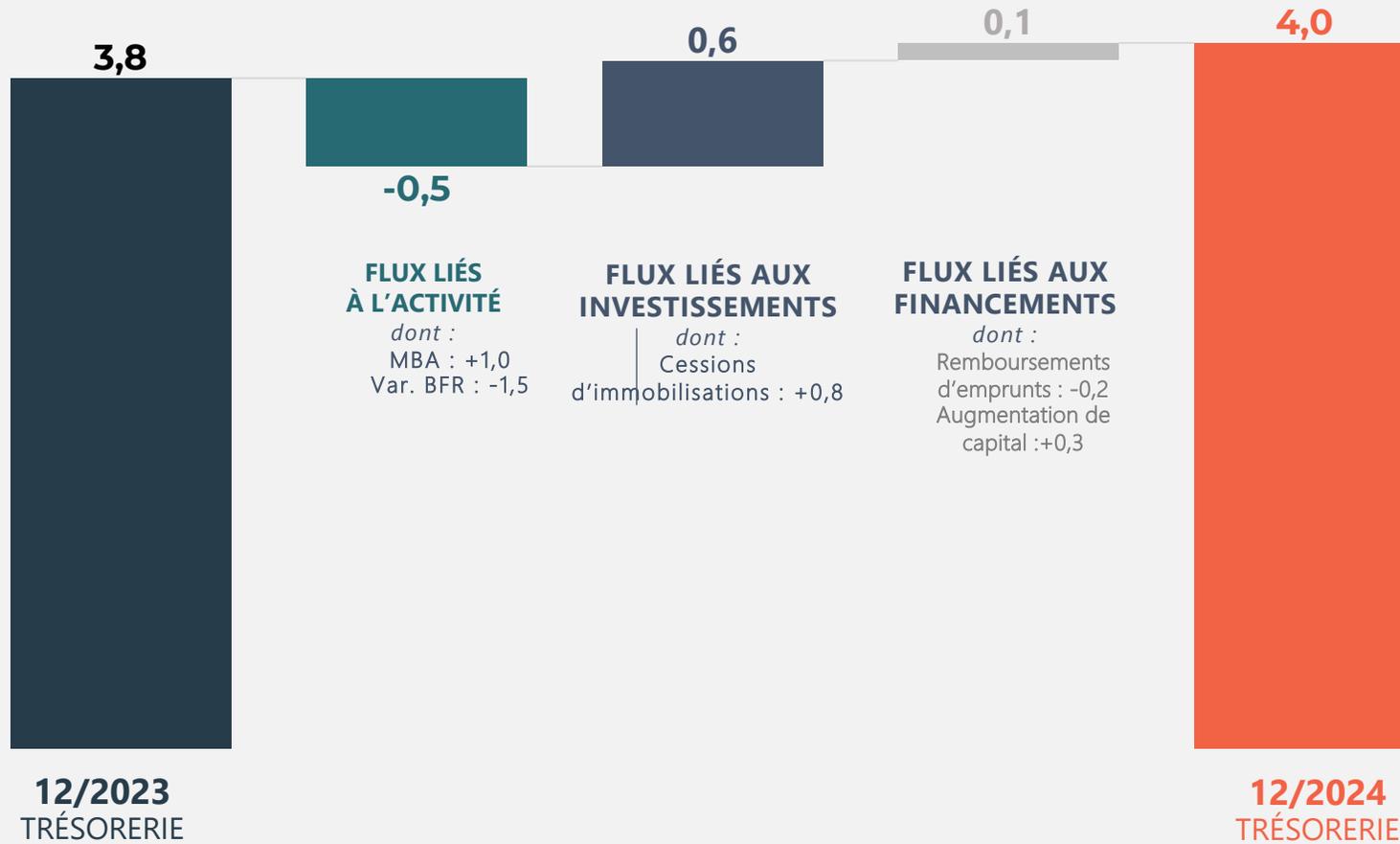


FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

		NORMES FRANÇAISES - DONNÉES AUDITÉES EN M€		
		2024	2023	VAR.
Croissance des fonds Deeptech	CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	13,5	11,5	+18%
	Reprises provisions	2,3	1,1	
	Autres produits	0,4	0,9	
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	16,3	13,5	+21%
Renforcement du capital humain	Achats externes	4,3	3,5	
	Frais de personnel	7,5	6,4	
	Impôts et taxes	0,3	0,4	
	Autres charges d'exploitation	1,1	0,3	
Provisions sur mandats ISF	Dotations aux amortissements et provisions	2,5	2,1	
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	15,8	12,8	+24%
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	0,4	0,7	-39%
	EN % DU CA	3,1%	5,9%	
Perception de dividendes sur les participations, sur CONSTELLATION I	Résultat financier	0,6	-0,4	
	Résultat exceptionnel	-0,2	-	
	Impôts sur les résultats	0,2	-0,1	
	RÉSULTAT NET GROUPE	0,9	0,2	X6
	EN % DU CA	6,7%	1,3%	

TABLEAU DES **FLUX**

EN M€



BILAN

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE



	ACTIF - M€	31/12/2024	31/12/2023	PASSIF - M€	31/12/2024	31/12/2023
y.c. Goodwill	— IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2,3	2,5	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	13,5	12,8
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,3	0,3	INTÉRÊTS MINORITAIRES	0,6	0,2
Investissements dans nos produits	— IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	7,7	8,4	TOTAL CAPITAUX PROPRES	14,1	13,0
	TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	10,3	11,2	EMPRUNTS DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS	0,9	0,6
	STOCKS ET EN-COURS	-	-	TOTAL DETTES FINANCIÈRES	0,9	0,6
Créances ISF provisionnées	— CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	8,8	8,3	DETTE FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	4,8	5,6
	AUTRES CRÉANCES	1,3	1,4	AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	5,1	5,5
	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	4,5	3,8	TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	9,9	11,1
	TOTAL ACTIF CIRCULANT	14,6	13,5	TOTAL PASSIF	24,9	24,8
	TOTAL ACTIF	24,9	24,8			

Trésorerie groupe à 4,0 M€ au 31/12/2024

**UN ANR PAR
ACTION EN
HAUSSE DE 8,5%**

**55%
DE L'ANR POUR LE
CAPITAL
INNOVATION**

UN ANR SUPÉRIEUR AU COURS DE BOURSE

DÉTAIL SUR L'ANR AU 31/12/2024

ANR * (en m€)	31/12/2024	%
CAPITAL DÉVELOPPEMENT	1,7	7%
IMMOBILIER	0,7	3%
CAPITAL INNOVATION	13,7	55%
AUTRES IMMOBILISATIONS	6,1	25%
DISPONIBILITÉS NETTE DES DETTES	2,5	10%
TOTAL ANR	24,7	
ANR par action	4,97 €	

*ANR revalorisé par ligne et disponibilités nettes. Données en comptes sociaux
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



PARTIE 04



PERSPECTIVES

POURSUITE DE LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE **EN 2025**

DÉVELOPPEMENT DES FONDS THÉMATIQUES ET FINALISATION DES LEVÉES MAJEURES



CAPITAL DEVELOPPEMENT

GROWTH

LANCEMENT DU 4ÈME FONDS

Constellation 4 dédié à l'investissement dans des PME familiales

ETUDE DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS DE FONDS de club deal et de fonds obligataires ciblés

PROJET DE CRÉATION D'UN FONDS DE PARTAGE investissant dans des PME du dealflow des Fonds Constellation



CAPITAL INNOVATION

VENTURE DEEPTech

FINALISATION DES LEVÉES Quantonation 2 et Expansion visant 200 M€ pour chacun

DÉCARBONATION TECHNOLOGIQUE

- Exergon focalisé sur le renouveau nucléaire, le stockage électrique et l'efficacité énergétique
- Calderion*: carburants de nouvelle génération (hydrogène, carburants de synthèse)

ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE PARTICIPATIONS du véhicule d'amorçage de Sorbonne Venture avec un objectif de 6 sociétés à fin 2025

PROJET D'UN FONDS FISCAL accessible au grand public



CAPITAL IMMOBILIER

REAL ESTATE

RELANCE DE LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE DE L'IMMOBILIER PARTAGÉ

ETUDE DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS dans les segments du coliving, du coworking, de l'habitat intergénérationnel, ...



PERSPECTIVES

DES FONDS THÉMATIQUES
PROMETTEURS
QUI DEVRAIENT CONTRIBUER
À L'ACCROISSEMENT DES
ENCOURS



**DES NOUVELLES THÉMATIQUES
D'INVESTISSEMENT QUI
DEVRAIENT ÉLARGIR LE
PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS**

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





AUDACIA

QUESTIONS/RÉPONSES





AUDACIA

MERCI

