

AUDACIA

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

(Exercice clos le 31 décembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(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 annuels 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 annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » 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 annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Estimations comptables :

Provisions pour dépréciation des créances :

La société comptabilise des provisions pour dépréciation de ses créances clients selon les modalités décrites dans les notes 2.2.5 et 2.8 de l'annexe aux comptes annuels. 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.

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 2.2.3 de l'annexe aux comptes annuels. 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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, date de la signature électronique

<p><i>Document authentifié par signature électronique</i></p> <p>Le commissaire aux comptes PricewaterhouseCoopers Audit</p> <p>Mathias BELMAS</p>
--

COMPTES ANNUELS

En normes françaises (en €)

AUDACIA

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

Bilan au 31/12/2024

58 rue D'Hauteville
75010 PARIS

SIRET : 49247179200035

NAF : 6430Z

Table des matières

1	Comptes sociaux de la société AUDACIA au 31 décembre 2024	4
1.1	Compte de résultat et Bilan (en €).....	4
2	Annexe aux comptes sociaux	9
2.1	Faits marquants de l'exercice	9
2.2	Principes et méthodes comptables.....	9
2.2.1	Immobilisations incorporelles	10
2.2.2	Immobilisations corporelles	10
2.2.3	Immobilisations financières.....	11
2.2.4	Stocks de marchandises	11
2.2.5	Créances et dettes	12
2.2.6	Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme	12
2.2.7	Disponibilités	12
2.2.8	Produits à recevoir	12
2.2.9	Comptes de régularisation	12
2.2.10	Charges à payer	12
2.2.11	Reconnaissance des produits	12
2.2.12	Résultat exceptionnel.....	12
2.3	Flux de trésorerie en (en €).....	13
2.4	Immobilisations.....	16
2.4.1	Immobilisations Incorporelles	16
2.4.2	Immobilisations Corporelles.....	16
2.4.3	Immobilisations Financières	17
2.5	Clients et comptes rattachés	18
2.6	Autres créances et comptes de régularisation	18
2.7	État des échéances des créances.....	18
2.8	Provision clients douteux.....	19
2.9	Détail des produits à recevoir	20
2.10	Valeurs mobilières de placement	20
2.11	Trésorerie.....	20
2.12	Capitaux propres.....	22
2.12.1	Composition du capital social.....	22
2.12.2	Tableau de variation des fonds propres (hors provisions réglementées).....	22
2.13	Bons de souscription d'actions	22

2.13.1	BSA.....	22
2.13.2	BSPCE.....	22
2.13.3	Actions gratuites.....	23
2.14	Provisions pour risques et charges	24
2.15	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	24
2.16	Emprunts et dettes financières divers	24
2.17	Fournisseurs et comptes rattachés.....	25
2.18	Dettes sur fournisseurs d'immobilisation	25
2.19	Autres dettes.....	25
2.20	État des échéances des dettes.....	25
2.21	Détail des charges à paver	26
2.22	Chiffre d'affaires.....	28
2.23	Achats et variations de stocks.....	29
2.24	Autres achats et charges externes.....	29
2.25	Charges de personnel et Effectifs	30
2.26	Dotations aux provisions et dépréciations	30
2.27	Résultat financier	30
2.28	Résultat exceptionnel	31
2.29	Impôt sur les bénéfices	31
2.30	Exposition aux risques de change et de taux.....	33
2.31	Autres risques	33
3	Éléments hors bilan.....	33
3.1	Engagements de retraite.....	33
3.2	Engagements donnés.....	34
3.2.1	Caution	34
3.2.2	Locations.....	34
3.2.3	Nantissement	34
3.3	Engagements reçus.....	34
3.4	Engagements réciproques	34
3.5	Informations relatives aux parties liées.....	34
3.5.1	Informations relatives aux entreprises liées	34
3.5.2	Informations relatives aux autres parties liées	35
3.6	Crédits-bails	35
3.7	Événements postérieurs	35

3.8	Société consolidante	35
4	Filiales et participations (en €).....	36

1 Comptes sociaux de la société AUDACIA au 31 décembre 2024

1.1 Compte de résultat et Bilan (en €)

Compte de résultat	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Au 31/12/2023
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue :				
De biens				
De services	9 134 202		9 134 202	8 781 276
Chiffre d'affaires net	9 134 202	0	9 134 202	8 781 276
Production :				
Stockée				
Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			2 323 527	1 076 033
Autres produits			372 303	541 505
PRODUITS D'EXPLOITATION			11 830 032	10 398 814
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)			-7 146	-9 613
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			2 936 486	2 421 096
Impôts, taxes et versements assimilés			144 787	262 426
Salaires et traitements			3 804 569	3 445 552
Charges sociales			1 848 867	1 508 819
Dotations aux :				
Amortissements sur immobilisations			47 120	38 320
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			1 728 910	1 832 227
Provisions pour risques et charges				
Autres charges			1 143 486	321 359
CHARGES D'EXPLOITATION			11 647 079	9 820 186
* Y compris :				
Redevances de crédit-bail mobilier				
Redevances de crédit-bail immobilier				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT			182 954	578 628
Autres produits d'exploitation non courants (note 2.22)				
Chiffre d'affaires non courant			482 002	656 354
Autres charges d'exploitation non courantes (note 2.22)				
Provision pour dépréciation			283 256	311 883
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			381 699	923 099
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participation			546 161	
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé			3 893	6 823
Autres intérêts et produits assimilés			85 281	35 510
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			247 454	
Différences positives de change				30
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				58
PRODUITS FINANCIERS			882 789	42 421
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			260 486	437 178
Intérêts et charges assimilées			6 643	7 974
Différences négatives de change			382	140
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			38 131	5 920
CHARGES FINANCIÈRES			305 642	451 212
RÉSULTAT FINANCIER			577 147	-408 791
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			958 846	514 308

Compte de résultat (suite)	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		11 533
Sur opérations en capital	167 390	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	167 390	11 533
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	2 000	26 512
Sur opérations en capital	317 564	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	319 564	26 512
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-152 174	-14 979
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	49 937	119 849
TOTAL DES PRODUITS	13 362 213	11 109 122
TOTAL DES CHARGES	12 605 478	10 729 642
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	756 735	379 480

Bilan Actif	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Au 31/12/2023
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	20 720	20 720		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	13 302	13 302		
Autres immobilisations corporelles	591 529	283 617	307 912	281 812
Immobilisations en cours	15 650		15 650	12 397
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	7 155 097	152 559	7 002 538	7 776 504
Créances rattachées à des participations	120 000		120 000	
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés	2 791 984	284 678	2 507 307	2 475 980
Prêts				
Autres immobilisations financières	710 540		710 540	710 540
ACTIF IMMOBILISÉ	11 420 968	757 021	10 663 947	11 257 233
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de production :				
- De biens				
- De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	42 907		42 907	35 762
Avances et acomptes versés sur commandes	10 545		10 545	9 945
Créances				
Clients et comptes rattachés	21 126 250	13 090 237	8 036 013	8 044 917
Autres	768 255		768 255	1 110 609
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	251 909	64 398	187 511	226 778
Autres titres	50 000		50 000	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	3 754 329		3 754 329	2 878 921
Charges constatées d'avance	283 637		283 637	105 520
ACTIF CIRCULANT	26 287 833	13 154 635	13 133 198	12 412 452
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL ACTIF	37 708 801	13 911 656	23 797 145	23 669 685

Bilan Passif		Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres			
Capital social ou individuel (dont versé)	622017	622 017	594 257
Prime d'émission, de fusion, d'apport		6 331 428	6 331 428
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves :			
Légale		59 426	59 426
Statutaires ou contractuelles			
Réglementées			
Autres		5 929 264	5 577 545
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		756 735	379 480
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	CAPITAUX PROPRES	13 698 870	12 942 135
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour :			
Risques			
Charges			
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes :			
Auprès des établissements de crédit		866 566	626 717
Financières diverses			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés		4 288 935	4 918 751
Dettes :			
Fiscales et sociales		4 468 347	4 581 939
Sur immobilisations et comptes rattachés		136 205	12 800
Autres dettes		274 173	520 895
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance		64 049	66 447
	EMPRUNTS ET DETTES	10 098 275	10 727 550
Écarts de conversion passif			
	TOTAL PASSIF	23 797 145	23 669 685

Annexe

2 Annexe aux comptes sociaux

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

2.1 Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024, AUDACIA a réalisé un chiffre d'affaires courant de 9 134 K€, en hausse (+4%) 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 9 616 K€, également en hausse (+2%) par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution a principalement été permise par la hausse du chiffre d'affaires du capital innovation grâce aux revenus générés au closing du fonds Expansion SLP. 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 des revenus non récurrents générés au moment du lancement du fonds Expansion SLP, rémunération notamment au titre des frais de lancement du feeder et du fonds.

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.

2.2 Principes et méthodes comptables

Les comptes sociaux ont été établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du plan comptable général (Rég. ANC no 2014-03 du 5-6-2014 relatif au PCG).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;

- Indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

2.2.1 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 prévues.

Désignation	Durée d'amortissement
Site Internet	3 ans
Logiciels	1 ans

Dans le cas où la valeur actuelle des immobilisations incorporelles deviendrait inférieure à la valeur comptable, celle-ci ferait l'objet d'une dépréciation.

2.2.2 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 :

Désignation	Durée d'amortissement
Terrain	n/a
Œuvres d'art	n/a
Constructions	20 à 40 ans
Installations générales, agenc et aménag divers	7 à 15 ans
Matériel et outillage	5 ans
Mobilier	3 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 3 ans

2.2.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont réparties en 3 catégories :

- Titres de participations : constitués de titres pour lesquelles la société exerce une influence notable et dont elle détient au moins 5% du capital social ;
- Les autres titres immobilisés : constitué 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 ;
- Les dépôts et cautionnements.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. AUDACIA comptabilise les frais d'acquisition des titres directement en charges.

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

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

La valeur d'utilité des titres de participation de Quontonation ventures est déterminée selon la méthode de projection des flux futurs de trésorerie (DCF).

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 ainsi que le niveau des fonds levés ;
 - Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital, tenant compte notamment du coût de la dette.
- Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'utilité s'avère inférieure à la valeur nette comptable inscrite dans les comptes.

Les paramètres retenus dans le cadre de cette valorisation sont les suivants :

- Budgets prévisionnels sur 10 ans ;
 - Taux d'actualisation : 10%
 - Taux de croissance à l'infini : +1%,
- Le résultat de ce test a permis de justifier l'absence de dépréciation des titres de participation de Quontonation ventures au 31.12.2024.

2.2.4 Stocks de marchandises

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

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 déterminée suivant les modalités énoncées ci-dessus.

2.2.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

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.

2.2.6 Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme

Le poste « valeurs mobilières » est composé :

- d'un placement fonds euro à la banque HSBC ;
- des titres auto-détenus dans le cadre du contrat de liquidité avec Invest Securities.

Si à la clôture de l'exercice, la valeur d'inventaire de ces valeurs mobilières était inférieure à la valeur comptable, elles feraient l'objet d'une dépréciation.

2.2.7 Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque sont évaluées à leur valeur nominale.

2.2.8 Produits à recevoir

Les produits à recevoir inclus dans les postes d'actif circulant représentent le montant des produits non encore facturés à la fin de la période mais correspondant à des produits imputables à cette période.

2.2.9 Comptes de régularisation

Toutes les charges constatées d'avance et tous les produits constatés d'avance sont liés à l'exploitation.

2.2.10 Charges à payer

Les charges à payer incluses dans les postes de dettes représentent le montant des dettes potentielles évaluées à l'arrêté des comptes nettement précisées quant à leur objet et dont la charge est imputable à cette période.

2.2.11 Reconnaissance des produits

Le chiffre d'affaires est principalement constitué :

- Des commissions de gestion annuelles ;
- Des commissions de placements sur certaines holdings.

2.2.12 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 Flux de trésorerie en (en €)

Opérations d'exploitation	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Résultat net	756 735	379 480
Réintégration des charges et déduction des produits sans incidence sur fonds de		
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 319 771	2 619 607
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	2 526 689	1 030 766
- Variations des stocks (brut)	7 146	9 613
- Quote-part de subvention virée au compte de résultat		
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés		
- Produits de cessions d'éléments d'actif		
- Transferts de charges au compte de charges à répartir		
- Augmentation des frais d'établissement		
+ Redevances crédit-bail : Dotations aux amortissements		
Trésorerie potentielle provenant de l'exploitation	542 672	1 958 708
- Incidence des variations des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation	534 013	877 913
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation A	8 659	1 080 795

Opérations d'investissement	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
+ Cessions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles		
+ Cessions ou réductions d'immobilisations financières	1 097 564	60 000
- Acquisitions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles	76 474	54 291
Financières	452 700	567 081
+ Subventions d'investissements reçues		
+ Variation des fournisseurs d'immobilisations	123 405	-392 500
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements B	691 795	-953 872

Opérations de financement	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
+ Augmentation de capital		
- Réduction de capital		
- Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant		
+ Nouveaux emprunts		
- Remboursements d'emprunts	249 999	249 225
+ Avances reçues des tiers		
- Avances remboursées aux tiers		
- Variations du capital souscrit :		
Non appelé		
Appelé, non versé		
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement C	-249 999	-249 225

Variation de trésorerie (A + B + C)	450 455	-122 302
--	----------------	-----------------

Trésorerie à l'ouverture D	3 115 766	3 238 068
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)	3 566 221	3 115 766

Annexe à la variation de trésorerie

Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur les opérations d'exploitation	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023	
Variation de l'actif circulant sur les opérations d'exploitation			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Clients et comptes rattachés	-275 974	770 495	
Effets escomptés non échus			
Autres créances	-264 138	-224 137	
Intérêts courus	-18 970	21 041	
Charges constatées d'avance	178 118	-383	
TOTAL	-380 964	567 016	
Variation des dettes sur les opérations d'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes :	Fournisseurs et comptes rattachés	-621 179	-930 871
	Fiscales et sociales (sauf obligations cautionnées)	-48 156	385 251
Autres dettes	-243 179	187 823	
Intérêts courus :	Sur concours bancaires		-878
	Sur dettes financières	-64	22
Produits constatés d'avance	-2 398	47 756	
TOTAL	-914 976	-310 897	
TOTAL GÉNÉRAL	-534 013	-877 913	

Variation de trésorerie N-1	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Valeurs mobilières de placement	257 991	213 370	44 621
Disponibilités	2 857 775	3 024 698	-166 923
Comptes courants débiteurs liquides (non bloqués)			0
TOTAL	3 115 766	3 238 068	-122 302
Concours bancaires courants (1)			0
Obligations cautionnées			
Effets escomptés non échus et créances cédées			
Comptes courants créditeurs liquides (non bloqués)			
TOTAL	0	0	0
TOTAL GÉNÉRAL	3 115 766	3 238 068	-122 302

Variation de trésorerie	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023	Variation
Valeurs mobilières de placement	301 909	257 991	43 918
Disponibilités	3 264 312	2 857 775	406 537
Cptes courants débiteurs liquides (non bloqués)			0
TOTAL	3 566 221	3 115 766	450 455
Concours bancaires courants (1)			
Obligations cautionnées			
Effets escomptés non échus et créances cédées			
Comptes courants créditeurs liquides			
TOTAL			
TOTAL GÉNÉRAL	3 566 221	3 115 766	450 455

Actif

2.4 Immobilisations

2.4.1 Immobilisations Incorporelles

Les mouvements des immobilisations au cours de l'exercice se présentent ainsi :

Immobilisations Incorporelles	31/12/2023	Acquisitions 2024	Sorties 2024	31/12/2024
Site internet	20 720			20 720
Logiciels	2 146			2 146
Avances et acptes / immo	0			0
Total	22 866	0	0	22 866

Amortissements	31/12/2023	Dotations 2024	Reprise 2024	31/12/2024
Site internet	17 200			17 200
Logiciels	5 666			5 666
Total	22 866	0	0	22 866

Net	0	0	0	0
------------	----------	----------	----------	----------

2.4.2 Immobilisations Corporelles

Immobilisations Corporelles	31/12/2023	Aquisitions 2024	Sorties 2024	31/12/2024
Terrain & Commerciabilité	0			0
Construction Bâtiment	0			0
Installations - Agencement constr	21 406	20 497		41 904
Mat. Et outillage	13 302			13 302
Mat de bureau et informatique	117 630	21 913		139 543
Mobilier	199 964	3 148		203 112
Œuvre d'art	179 309	27 662		206 971
Immo en cours	12 397	26 379	23 125	15 650
Total	544 008	99 599	23 125	620 482

Amortissements	31/12/2023	Dotations 2024	Reprises 2024	31/12/2024
Terrain	0			0
Construction Bâtiment	0			0
Installations - Agencement constr	11 129	8 780		19 910
Mat. Et outillage	13 301			13 301
Mat de bureau et informatique	96 229	14 304		110 533
Mobilier	129 138	24 036		153 174
Œuvre d'art	0			0
Total	249 798	47 120	0	296 918

Net	294 210			323 563
------------	----------------	--	--	----------------

Les acquisitions correspondent à des acquisitions de matériels informatiques et divers mobiliers de bureau.

2.4.3 Immobilisations Financières

Immobilisations Financières	31/12/2023	Acquisitions 2024	Sorties 2024	31/12/2024
Participations	7 843 433	122 600	810 936	7 155 096
Créances de participation	0	120 000		120 000
Titres Immobilisés	2 866 441	110 100	286 627	2 689 913
Prêts et autres immo financières	0	100 000		100 000
Actions Propres	0			0
Dépôts et cautionnements	710 540			710 540
Total	11 420 414	452 700	1 097 564	10 775 550

Dépréciations	31/12/2023	Dotations 2024	Reprise 2024	31/12/2024
Participations	66 929	95 084	9 454	152 559
Titres Immobilisés	390 461	132 217	238 000	284 678
Total	457 390	227 301	247 454	437 237

Net	10 963 024			10 338 313
-----	------------	--	--	------------

L'augmentation du poste « Participations » porte sur :

- La participation à l'augmentation de capital dans EXPANSION VENTURES pour 120 000 €
- La participation à l'augmentation de capital dans GAMING pour 2 500 €
- La création de la filiale DEEP TECH EMPLOI pour 100 €

Le poste Créances rattachées à des participations correspond à la réduction de capital dans CONSTELLATION I encaissée en janvier 2025

L'augmentation titres immobilisés porte sur :

- La création de la filiale AUDACIA CO-INVEST pour 100 €
- La participation au FPCI SORBONNE VENTURES pour 100 000 €
- La participation au FPS SLP EXPANSION pour 10 000 €

Le poste autre titres correspond au OCA EXPANSION VENTURES pour 100 000 €

Les sorties de titres immobilisés correspondent :

- Aux réductions de capital dans CONSTELLATION I pour 520 936.49 €
- A la réduction de capital dans ISOSPIN pour 290 000 €
- Au remboursement de parts non investies dans FPS OR 2 TIKEHAU pour 6 627.40 €
- A la sortie des titres FUND YOUR FUTUR pour 280 000 €

Les principales dépréciations sont les suivantes

- ELEVATION1 complément de dépréciation de 60 869 € pour porter la dépréciation à 118 344 €
- GAMING, provision de la totalité de la ligne à hauteur de 28 600 € en raison de la perte de son seul actif
- FPS AUDACIA ELEVATION complément de provision de 128 845 € pour porter la dépréciation à 225 085 €

La principale reprise de provision concerne la ligne FUND YOUR FUTUR qui a été sortie sur l'exercice. La reprise s'élève à 238 000 €.

2.5 Clients et comptes rattachés

Les postes « clients » et « Factures à établir » sont composés pour l'essentiel de créances hors groupe.

Créances et comptes rattachés	31/12/2024	31/12/2023
Clients	2 315 011	2 887 460
Factures à établir	597 740	2 665 184
Clients douteux	18 213 500	15 849 579
Avoir à établir	-116 586	-326 670
Dépréciation comptes clients	-13 090 237	-13 357 306
Total	7 919 427	7 718 248

2.6 Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances	31/12/2024	31/12/2023
Créances fiscales et sociales	522 950	709 601
Comptes courants filiales	227 259	373 975
Comptes courants Intégration fiscale		
Personnel		
Débiteurs divers	18 046	27 033
Produits à recevoir		
Autres Créances		
Charges Constatées d'avance	283 637	105 520
Total	1 051 892	1 216 129

2.7 État des échéances des créances

Le montant des créances avant dépréciations s'élève à 22.9 M€ dont les échéances sont les suivantes :

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances financières (dépôts)	710 540		710 540
Créances clients	21 126 250	21 048 250	78 000
Comptes courants filiales	227 259	32 341	194 918
Compte courant intégration fiscale			
Créances fiscales	519 208	519 208	
Autres créances	21 788	21 788	
Titres immobilisés			
Charges constatées d'avance	283 637	283 637	
Total	22 888 682	21 905 225	983 458

2.8 Provision clients douteux

Provisions sur clients douteux	01/01/2024
01/01/2024	13 357 306
Dotations 2024 (exploitation)	2 012 166
Reprise 2024 (exploitation)	-2 279 235
31/12/2024	13 090 237

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

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 dépasser 50% sauf cas particulier ;

- Mise en demeure : Aucun 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 défailtante est radiée du RCS, la créance douteuse est comptabilisée en pertes sur créances irrécouvrable et la provision reprise.

2.9 Détail des produits à recevoir

Au 31 décembre 2024, les produits à recevoir sont constitués de factures à établir pour 598 K€ et des intérêts courus sur OCA pour un montant de 2 K€.

2.10 Valeurs mobilières de placement

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

2.11 Trésorerie

Trésorerie	31/12/2024	31/12/2023	Variation
HSBC	1 479 331	644 125	835 206
Société Générale	32 626	34 571	-1 944
Banque Palatine	0	42 493	-42 493
Trezor	774	0	774
Quonto	3 898	0	3 898
Natixis	60 008	128 474	-68 466
SG ex Parel compte liquidité	11 915	8 217	3 698
Natixis CCR	2 165 776	2 000 000	165 776
Total	3 754 329	2 857 880	896 448

Passif

2.12 Capitaux propres

2.12.1 Composition du capital social

Capital	31/12/2024	31/12/2023
Nombre d'actions	4 976 134	4 754 054
Nominal	0,125	0,125
Total	622 017	594 257

Le capital social est composé de 4 976 134 actions avec un nominal de 0,125 €.

2.12.2 Tableau de variation des fonds propres (hors provisions réglementées)

Libellé	31/12/2023	Affectation	Distribution de dividende	Op.en K	Résultat au 31/12/24	31/12/2024
Capital appelé versé	-594 257	0	0	-27 760	0	-622 017
Prime d'Emission	-6 252 893	0	0	0	0	-6 252 893
BSA	-78 535	0	0	0	0	-78 535
Réserve légale	-59 426	0	0	0	0	-59 426
Autres réserves	-5 577 545	-379 480	0	27 760	0	-5 929 264
Résultat	-379 480	379 480	0	0	-756 735	-756 735
	-12 942 135	0	0	0	-756 735	-13 698 870

2.13 Bons de souscription d'actions

2.13.1 BSA

Les BSA sont caduques depuis le 27/12/23.

2.13.2 BSPCE

Ils sont émis gratuitement au profit des membres du personnel salarié d'AUDACIA ainsi qu'au 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 social 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 selon un calendrier de vesting, par exemple 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.

2.13.3 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			
Nombre d'actions	4 976 134			
		AGA attribuées non acquises	AGA acquises au 31/12/24	AGA attribuées
Olivier de Panafieu (1)		166 432	222 080	388 512
Collaborateurs non mandataires		28 572	-	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

2.14 Provisions pour risques et charges

Aucune provision pour risques et charges n'a été comptabilisé sur l'exercice.

Il n'y a pas de risque salarié identifié à la date d'arrêté des comptes ni aucun autre litige de quelque sorte.

2.15 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts bancaires	376 454	626 452
Concours bancaires		
Total	376 454	626 452
Dont à moins d'1 an	271 708	249 225
Dont entre 1 et 5 ans	104 746	377 227
Dont à plus de 5 ans		

- Un emprunt bancaire HSBC souscrit en juin 2020 :

Différé en intérêts jusqu'au 23/7/21 et en capital jusqu'au 23/7/22

Montant initial : 1 000 000 €

Amortissement du capital à compter du 23/7/22

Solde restant du : 376 454 €

Taux d'intérêt fixe : 0.10% par an

2.16 Emprunts et dettes financières divers

Emprunts et dettes financières divers	31/12/2024	31/12/2023
Dépôts et cautionnements		
Comptes courants		
Compte courant intégration fiscale		
Intérêts courus non échus	96	160
Total	96	160

2.17 Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs	1 244 305	1 275 126
Factures à recevoir	3 044 630	3 643 626
Total	4 288 935	4 918 751

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.

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

2.18 Dettes sur fournisseurs d'immobilisation

Le montant de 136.2 K€ correspond au solde restant à verser des parts du FPCI QUANTONATION 1 pour 9.3 K€, FPCI SORBONNE VENTURES pour 70.3 K€, FPS SLP EXPANSION pour 6.5 K€ et BSA AIR pour 50 K€

2.19 Autres dettes

Autres dettes	31/12/2024	31/12/2023
Dettes Sociales :		
Salaires	514 716	316 069
Caisses sociales	312 710	510 134
Dettes Fiscales :		
IS	0	62 670
TVA	3 559 431	3 196 487
TVA sur factures à établir	77 148	427 739
Autres impôts et taxes à payer	4 342	68 841
DETTES FISCALES ET SOCIALES	4 468 347	4 581 939
Produits Constatés d'avance	64 049	66 447
Clients avoir à établir	116 586	326 670
Jetons de présence à verser	97 344	65 547
Natixis	60 008	128 474
Divers	235	205
Total	4 806 569	5 169 282

Les autres dettes ont toutes une échéance inférieure à douze mois.

2.20 État des échéances des dettes

Le montant des dettes d'AUDACIA s'élève à 10 M€ dont les échéances sont les suivantes :

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Dettes financières	866 566	761 820	104 746
Dettes fournisseurs	4 288 935	3 623 507	665 428
Dettes sociales	827 426	827 426	
Dettes fiscales	3 640 921	3 640 921	
Comptes courants			
Autres dettes	274 173	274 173	
Produits constatés d'avance	64 049	64 049	
Total	9 962 069	9 191 895	770 174

Dettes et créances 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.

2.21 Détail des charges à payer

Au 31 décembre 2024, les charges à payer sont constituées de :

- Fournisseurs - Factures non parvenues : 3.04 M€ :
- Dettes fiscales et sociales : 0.838 M€.

Compte de résultat

2.22 Chiffre d'affaires

Activité courante	31/12/2024	31/12/2023
Commissions de gestion	9 134 202	8 781 275
Commissions de placement		
Activité non courante	31/12/2024	31/12/2023
Commissions de gestion	482 002	656 354
Commissions de placement		
Total	9 616 203	9 437 630

Autres produits	31/12/2024	31/12/2023
Refacturations	130 607	71 884
Autres	377	126
Mise à disposition d'espaces	241 319	469 495
Total	372 303	541 505

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

Dans le cadre des mandats de gestion, les participations payent chaque année des frais de gestion des porteurs d'ADP à AUDACIA en contrepartie de prestations réalisées.

Dans le cas où une participation n'honore pas, après la date d'exigibilité mentionnée sur la facture des frais de gestion, le paiement de ces frais pour l'exercice en cours, il pourra être facturé des pénalités de retard calculées suivant les modalités ci-après :

AUDACIA a conclu avec chaque participation avant l'entrée au capital des porteurs d'ADP un protocole d'investissement, qui prévoit notamment que tout retard sur le paiement de la facture due au titre des frais de gestion pourrait entraîner une majoration de 10%, calculée prorata temporis sur la base du nombre de jours écoulés à compter de la date d'exigibilité jusqu'au jour du paiement effectif.

Le protocole prévoit également que sur la même base de calcul, il pourra être appliqué un taux d'intérêt correspondant au taux directeur de la Banque centrale européenne (BCE), en vigueur au 1er janvier de chaque année.

Les commissions de placement correspondent aux commissions prévues au prospectus des trois holdings AUDACIA ISF CROISSANCE, AUDACIA OPTION PME et AUDACIA PME 2017. Ces commissions sont fixes et annuelles. Contractuellement le taux de commission évolue par tranche de maturité de la holding.

Les autres produits sont des refacturations intra-groupes et les prestations de services de mise à disposition des entités du groupe d'espaces aménagés, la facturation est trimestrielle.

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 K€ 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 K€ au 31 décembre 2024

2.23 Achats et variations de stocks

Achats et variations de stocks	31/12/2024	31/12/2023
Achat de marchandises	0	0
Variation de stocks	-7 146	-9 613
Total	-7 146	-9 613

2.24 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes	31/12/2024	31/12/2023
Achat non stockés	73 280	87 676
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,9%</i>
Sous-traitance	208 955	148 611
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,5%</i>
Locations	861 518	803 590
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,4%</i>
Maintenance	122 963	121 153
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,3%</i>
Assurances	43 275	37 323
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>
Abonnements et documentation	142 475	147 677
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,5%</i>
Commissions	-338 104	-355 796
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>-3,5%</i>	<i>-3,7%</i>
Honoraires	939 285	878 615
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,1%</i>
Publicité publications cotisations	159 867	116 936
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,2%</i>
Dons	32 074	25 190
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>
Déplacements, missions, réceptions	413 916	330 720
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>4,3%</i>	<i>3,4%</i>
Frais postaux et télécommunications	16 991	26 965
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>
Frais et services bancaires	22 783	68 813
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,7%</i>
Divers dont prorata TVA	237 209	-19 377
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>2,5%</i>	<i>-0,2%</i>
Total	2 936 486	2 418 097

2.25 Charges de personnel et Effectifs

Effectif	31/12/2024	31/12/2023
Rémunérations du Personnel	3 804 569	3 445 552
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>39,6%</i>	<i>35,8%</i>
Charges sociales	1 848 867	1 508 819
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>19,2%</i>	<i>15,7%</i>
Total	5 653 436	4 954 371
Cadres	30	29
Employés	0	0
Dirigeant	2	2
Total effectif fin de période	32	31
Dont personnel intérimaire	0	0

AUDACIA a conclu un accord d'intéressement calculé chaque exercice comme suit : 5% du résultat courant avant impôts.

2.26 Dotations aux provisions et dépréciations

Dotations aux provisions et dépréciations	31/12/2023	Dotation	Reprise	31/12/2024
Provision pour risques et charges				
Dépréciation Clients douteux	13 357 307	2 012 166	2 279 235	13 090 237
Dépréciation Stocks				
Dépréciation des Fonds de commerce				
Dépréciation financières	31 213	33 185		64 398
Dépréciation immobilisations financières	457 390	227 301	247 475	437 216
Total	13 845 910	2 272 652	2 526 710	13 591 851
Dont exploitation	13 357 307	2 012 166	2 279 235	13 090 237
Dont financières	488 603	260 486	247 475	501 614
Dont exceptionnelles				

2.27 Résultat financier

Le résultat financier est constitué de produits financiers pour 883 K€ et de charges financières pour 306 K€.

Les produits financiers correspondent :

- aux dividendes CONSTELLATION I : 546 K€,
- aux reprises sur provisions, principalement celle correspondant à FUND YOUR FUTUR : 247 K€
- aux intérêts des placements et OCA : 87 K€

Les charges financières correspondent aux provisions sur titres de participations (260 K€) et aux intérêts sur emprunt

2.28 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est négatif de 152K€.

Résultat exceptionnel	31/12/2024	31/12/2023
Cession immobilisations	167 390	
Reprise de provisions		
Autres produits		11 533
PRODUITS EXCEPTIONNELS	167 390	11 533
Amendes et pénalités	795	
VNC immobilisations cédées	317 564	
Autres Charges	1 205	26 512
CHARGES EXCEPTIONNELLES	319 564	26 512
Total	-152 175	-14 979

2.29 Impôt sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices est présentée dans le tableau ci-dessous :

Niveau de résultat	Résultat avant impôt		Impôt dû	Résultat net comptable
	Comptable	Fiscal		
Courant	958 847	249 637	59 357	899 490
Exceptionnel	-152 175	-39 619	-9 420	-142 755
Total	806 672	210 018	49 937	756 735

Allègement de la dette future d'impôt	Base	Impôt
Participation effort construction	0	0
C3S	0	0
Provision retraite	0	0

Acroissement de la dette future d'impôt	Base	Impôt
Amortissements dérogatoires	0	0

Autres renseignements

2.30 Exposition aux risques de change et de taux

Les opérations sont libellées en euros. AUDACIA ne supporte donc aucun risque de change.

Les emprunts contractés ne sont pas indexés sur l'Euribor 3 mois, et à la suite aux remboursements anticipés de la majeure partie des prêts, AUDACIA n'est que faiblement endettée. Dans ce contexte, le risque de taux apparaît limité.

2.31 Autres risques

Risque de liquidité : AUDACIA est peu sensible au risque de liquidité compte tenu de sa trésorerie disponible.

Risques environnementaux : l'activité de l'entreprise entraîne un risque environnemental non significatif.

Litiges : Absence de litiges hormis ceux né du recouvrement de certaines créances. Ce risque s'est traduit dans les comptes par une provision clients douteux.

Gestion des covenants : Absence de contrat soumis à des covenants.

3 Éléments hors bilan

3.1 Engagements de retraite

Provision	31/12/2024	31/12/2023
Provision pour risques et charges :		
Provisions pour litiges sociaux et fiscaux		
Engagements retraites	25 314	18 868
Autres		
Total	25 314	18 868

L'engagement de retraite non comptabilisé, calculé selon la méthode des unités de crédit projetées (ANC 2013-02), tient compte des paramètres suivants :

Convention collective applicable : Bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs, conseils, société de conseils. Hypothèse de départ à la retraite à l'initiative du salarié : L'âge de départ est calculé en ajoutant à la date du premier emploi le nombre de trimestres nécessaires à l'obtention du taux plein selon les dernières modalités de départ à la retraite.

- La provision est calculée avec charges sociales (estimées au taux de 45 %).
- Table de mortalité retenue : table INSEE 2021 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,16 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

3.2 Engagements donnés

3.2.1 Caution

AUDACIA n'a donné aucune caution susceptible d'être portés en annexe.

3.2.2 Locations

Nature de l'engagement	Bailleur	Locataire principal	Durée du Bail	Début location	Date de fin de bail	Montant de l'engagement restant à la clôture de l'exercice
Bail Commercial	SAS Hôtel de Bourrienne	Audacia	9 ans	29/01/2021	28/01/2029	4 955 484

3.2.3 Nantissement

Aucun nantissement n'est enregistré à ce jour.

3.3 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.

3.4 Engagements réciproques

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

3.5 Informations relatives aux parties liées

3.5.1 Informations relatives aux entreprises liées

En €	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles il y a un lien de participation
POSTES		
Créances :		
Créances clients	395 045	1 048 881
Autres créances	15 647	201 287
Passif :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		665 428
Autres dettes		116 586
Eléments financiers :		
Produits financiers	0	
Charges financières	0	
Autres éléments d'exploitation :		
Charges d'exploitation	0	0
Produits d'exploitation	459 164	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
- QUANTONATION VENTURES
- EXERGON GP
- EXPANSION VENTURES

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

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

3.5.2 Informations relatives aux autres parties liées

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

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

3.6 Crédits-bails

AUDACIA n'a pas de financement en crédits-bails.

3.7 Événements postérieurs

Il n'y a pas d'événement significatif intervenu postérieurement à la clôture de nature à impacter les états financiers au 31/12/24

3.8 Société consolidante

La société AUDACIA SA est consolidée, selon la méthode de l'intégration globale, au niveau de la société AUDACIA dont le siège social se situe au 58, rue d'Hauteville 75010 Paris, et dont le SIRET est 492471792 00035.

4 Filiales et participations (en €)

Sont présentées ici les seules participations dont le taux de détention dépasse 10% du capital de la filiale.

Filiales et participations	Réserves et RAN avt affect résultat	Quote part détenue du capital	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Cautions	Prêts et avances consentis	C.A. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Commentaires
Quantonation	-131 925	38,35%	2 000 000	2 000 000		194 918	0	-12 513		
Quantonation Ventures	358 886	44,84%	2 535 000	2 535 000			3 847 152	563 107		
Expansion Ventures	0	20,00%	120 200	120 200			983 671	-663 180		Première clôture 31/12/24
Sharies	4 569 737	18,76%	1 000 159	1 000 159			1 182 496	-1 609 935		Données de l'exercice 31/12/23
Isospin1	-4 178	100,00%	10 000	10 000		1 309		-5 576		