AUDACIA
Société anonyme au capital de 894 609,38 euros
Hôtel de Bourrienne – 58 et 53 rue d'Hauteville – 75010 Paris
(ci-après « **AUDACIA** », le « **Groupe** » ou la « **Société** »)
www.AUDACIA.fr

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2026

TABLE DES MATIÈRES

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 5
1.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE 5
1.2 FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2026 5
1.3 COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2026 6
1.4 BILAN 7
1.5 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES 8
1.6 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES 8
1.7 PERSPECTIVES 8
2 COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026 9
2.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €) – ACTIF PASSIF 9
2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €) 10
2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €) 11
3 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 12
1. Faits caractéristiques 12
2. Principes et règles d'établissement des comptes 12
2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés 12
2.2. Modalités de consolidation 13
2.2.1. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées 13
2.2.2. Méthodes de consolidation 13
2.2.3. Ecarts d'acquisition 13
2.2.4. Opérations internes 14
2.3. Méthodes et règles d'évaluation 14
2.3.1. Immobilisations incorporelles 14
2.3.2. Immobilisations corporelles 14
2.3.3. Immobilisations financières 15
2.3.4. Stocks et en-cours 15
2.3.5. Valeurs mobilières de placement 15
2.3.6. Créances et dettes 15
2.3.7. Provisions pour risques et charges 16
2.3.8. Chiffre d'affaires 16
2.3.9. Impôts sur les résultats 16
2.3.10. Résultat exceptionnel 16

2.3.11. Engagements pris en matière de pensions, retraites et indemnités assimilés 16
3. Changements comptables 17
3.1. Changement de méthode 17
3.2. Changement de réglementation 17
4. Périmètre de consolidation 17
4.1. Organigramme du groupe au 30 juin 2026 17
4.2. Liste des sociétés consolidées 18
4.3. Sociétés exclues du périmètre 18
4.4. Autres sociétés non consolidées 19
4.5. Variations de périmètre 19
5. Informations relatives au bilan consolidé 20
5.1. Immobilisations incorporelles 20
5.2. Ecarts d'acquisition 20
5.3. Immobilisations corporelles 22
5.4. Immobilisations financières 22
5.5. Titres mis en équivalence 24
5.6. Stocks et en cours 24
5.7. Créances clients, autres créances et comptes de régularisation 25
5.8. Trésorerie 27
5.9. Capital social de la société mère 27
5.10. Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés 27
5.11. Valeurs mobilières susceptibles de donner accès au capital de la société mère 27
5.12. Provisions pour risques et charges 30
5.13. Emprunts et dettes financières 30
5.14. Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation 30
6. Informations relatives au compte de résultat 32
6.1. Information sectorielle 32
6.2. Charges de personnel 33
6.3. Autres charges d'exploitation 33
6.4. Résultat financier 33
6.5. Résultat exceptionnel 33
6.6. Impôts sur les résultats 34
6.7. Preuve d'impôt 34

6.8. Résultat par action 35
7. Autres informations 35
7.1. Effectif 35
7.2. Engagements hors bilan 35
7.2.1. Engagements reçus 35
7.2.2. Nantissements 35
7.2.3. Engagements réciproques 36
7.2.4. Engagements Crédit-bail 36
7.3. Honoraires des commissaires aux comptes 36
7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux 36
7.5. Transactions avec les parties liées 36
7.6. Evènements postérieurs à la clôture 36
4 INFORMATIONS GÉNÉRALES 37
4.1 À PROPOS 37
4.2 FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION 37
4.3 CONTACTS 37

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

AUDACIA est une société de gestion de portefeuille indépendante basée à Paris, agréée le 20 octobre 2009 par l'AMF sous le numéro GP-09000025.

AUDACIA concrétise la volonté de son fondateur Charles Beigbeder d'accompagner de manière performante, visionnaire et spécialisée, les entrepreneurs voulant porter une ambition et une étape de croissance. AUDACIA a développé un modèle d'investisseur multispécialiste en proposant des fonds dédiés aux majeures transformations de notre économie, du venture jusqu'au growth, au service d'une ambition : contribuer à renforcer la souveraineté technologique et industrielle européenne.

Au premier semestre 2026, AUDACIA connaît une forte hausse de son chiffre d'affaires, pour la cinquième année consécutive depuis son IPO. Ce succès reflète l'avancement de sa stratégie d'investissement sur des technologies de rupture, avec deux levées clôturées sur le quantique, un fonds spatial proche de son final closing et deux fonds de décarbonation ciblant leur premier closing cette année. Au global, les AUM[1] s'établissaient à 940 M€ au 30 juin 2026.

Le cap du milliard fixé lors de l'IPO a été franchi postérieurement à la clôture semestrielle, fin août 2026, concomitamment à la cotation de Pasqal. Le groupe AUDACIA confirme ainsi son passage à l'échelle, sur des thèses spécialisées et de rupture. À ce jour, AUDACIA totalise désormais plus de 89 participations sur ses fonds deeptech.

Enfin, confirmant ses ambitions, AUDACIA a réalisé avec succès une augmentation de capital de 8 M€ le 11 février 2026, afin d'accélérer la dynamique de croissance et l'aboutissement des projets de fonds spécialisés.

1.2 FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2026

Le premier semestre 2026 marque l'accélération de la stratégie deeptech et le lancement des fonds spécialisés. Les indicateurs de revenus sont à la hausse, marqués par la croissance du chiffre d'affaires consolidé.

- Le chiffre d'affaires est en croissance de 32%, porté principalement par les revenus de la deeptech, lesquels ont doublé (+125%), fruit du succès du deuxième fonds Quantonation 2 et de la consolidation de la stratégie spatiale, Expansion.
- Les marges d'exploitation consolidées du Groupe AUDACIA sont positives, en retrait cependant de 29% et s'établissant à 0,5 M€, soit un taux de marge d'exploitation de 6% dans un contexte d'investissement accru dans les projets de fonds et dans les équipes.
- Le résultat financier s'établit à 0,1 M€. Un montant comparable à celui du S1 2025.
- Le résultat net d'ensemble du groupe ressort à l'équilibre, à 0,1 M€.
- Le fonds successeur de la thèse dédiée au quantique, QUANTONATION II, a clôturé avec près de 220 M€ levés au T1 2026, dépassant la taille cible initiale de 200 M€. Quantonation a également étoffé son portefeuille de SPVs, dédiés désormais à trois sociétés clés.
- Le fonds de la thèse dédiée au New Space, EXPANSION, a levé 137 M€ depuis son lancement et cible son final closing cette année.

[1] Au 30/06/2026, encours revalorisés et montants souscrits non appelés

- Les deux thématiques d'investissement dédiées à la décarbonation ciblent un premier closing en cette fin d'année : EXERGON, focalisé sur le renouveau nucléaire et le stockage électrique et CALDERION sur les carburants propres.
- Lors du S1 2026, le capital immobilier a poursuivi le développement de son portefeuille d'actifs en value-add et habitat partagé, par la signature d'un nouveau club deal à Rennes en février 2026. En outre, une nouvelle promesse de vente a été signée au S1 sur un actif à Lyon, l'acquisition s'étant concrétisée au S2 2026.
- AUDACIA poursuivant le désinvestissement progressif de son portefeuille le chiffre d'affaires de l'ISF est en baisse de 64% par rapport au revenu du premier semestre 2025.

En février 2026, AUDACIA a réalisé avec succès, une opération d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour un montant de 8 M€, intégralement souscrit, confirmant la confiance des actionnaires dans son modèle d'investissement et sa vision de long terme. Les capitaux propres d'AUDACIA en ressortent renforcés.

Cette augmentation de capital permet d'activer une nouvelle phase de croissance en finançant l'amorçage des nouveaux fonds, les start-up costs des stratégies d'investissement et la capacité à saisir de nouvelles opportunités de croissance.

En 2026, les portefeuilles des fonds deeptech poursuivent leur croissance, et les cinq thèses regroupent désormais 89 participations, contre 75 au 31 décembre 2025. AUDACIA avait 5 participations en immobilier au 30/06/2025 dont un nouveau club deal conclu au S1 2026, à Rennes.

2026 est l'année du lancement des fonds spécialisés et de premier closings en vue :

- Le fonds de défense STRATON, investissant dans les PME de la BITD (Base Industrielle et Technologique de Défense), cible un premier closing en fin d'année.
- La stratégie tourisme d'AUDACIA ambitionne de couvrir plusieurs régions clés en capitalisant sur l'expertise d'une équipe dédiée.
- AUDACIA a lancé son premier fonds de partage avec PROCESSION, dédié à la cause de la rénovation du sanctuaire de Lourdes.
- AUDACIA a initié en 2025 une activité d'ingénierie immobilière, par le transfert de la gestion de R4, fonds d'acquisition temporaire d'usufruits, auquel succèdera MOBILISATION 2.
- Enfin, AUDACIA a lancé son FCPI AUDACIA CAPITAL INNOVATION IR, investissant dans les startups Deeptech des thèses du Groupe (quantique, spatial, nouveau nucléaire, carburants de nouvelle génération). Ce premier millésime prévoit de clôturer sa levée à fin 2026.

1.3 COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2026

1.3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 8,0 M€ au premier semestre 2026 contre 6,1 M€ au premier semestre 2025 soit une progression de 32% sur un an.

Cette croissance traduit l'arrivée à maturité des activités quantique et spatiale et la consolidation accrue du groupe AUDACIA : à périmètre de consolidation constant, la croissance ressort à + 12%.

La croissance est portée par une très forte dynamique sur la Deeptech, dont les revenus ont plus que doublé (+125 %) : ceci résulte de la consolidation à 100% d'Expansion Ventures ainsi que d'une hausse du revenu récurrent de l'activité QUANTONATION, dans le sillage de la clôture du fonds FPCI QUANTONATION II, ainsi que

de revenus de rattrapage. La consolidation d'EXPANSION VENTURES a participé à hauteur de 1,4 M€ au chiffre d'affaires du groupe et renforce le poids du segment Capital Innovation dans les revenus du groupe Audacia (79%).

Le Capital Développement et le Capital Immobilier contribuent de manière stable au chiffre d'affaires à hauteur de 0,5 M€ et 0,3 M€.

1.3.2 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Du fait de la dynamique de croissance d'Audacia, soutenue par des efforts d'investissement dans les équipes et les thèses d'investissement innovantes, le résultat d'exploitation au premier semestre 2026 est positif, en léger retrait, et s'établit à 0,5 M€ contre 0,7 M€ au premier semestre 2025.

Au global, les produits d'exploitation ont diminué de 27%, dans le contexte d'une baisse progressive de l'activité de recouvrement ISF se traduisant par une diminution des reprises sur provisions ainsi qu'à un effet de base sur une provision constituée sur le chiffre d'affaires d'une société de gestion partenaire.

Les charges d'exploitation du Groupe ont crû de 25% notamment sur les charges de personnel (+19%) et autres charges d'exploitation (+41%) en raison d'un effet de périmètre consécutivement à l'intégration totale d'Expansion Ventures, et à un accroissement des dépenses en vue de la levée des fonds Quantonation.

Les dotations aux provisions sont en recul (-32%) matérialisant la sortie progressive de l'activité ISF.

1.3.3 RÉSULTAT NET

Le résultat net du Groupe AUDACIA s'établit à 0,1 M€ au premier semestre 2026 reflet d'un accroissement des investissements dans les thématiques d'avenir, notamment à travers le renforcement des équipes. Le résultat financier s'établit à 0,1 M€ lié à des revenus des obligations relance. Un ordre de grandeur comparable à celui du S1 2025.

Le résultat net part du Groupe est en baisse à - 0,8 M€ contre 0,4 M€ en 2025, ceci traduisant l'importance des intérêts minoritaires sur le premier semestre 2026 dans le contexte de la clôture du second fonds Quantonation et de la perception de revenus de rattrapage.

1.4 BILAN

L'augmentation de capital a permis de renforcer les capitaux propres consolidés d'AUDACIA, lesquels s'élèvent à 23,7 M€, en forte progression (+49%) par rapport aux 15,9 M€ constatés au 30/06/2025. La prime d'émission de l'opération représente 7,7 M€. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 21,0 M€ contre 13,9 M€ au 30/06/2025 (+52%).

Les dettes du Groupe AUDACIA sont en baisse de 18% et s'établissent à 9,0 M€, principalement du fait d'une baisse des dettes fournisseurs.

L'actif immobilisé est en progression (+18%) par rapport au 30/06/2025 avec plus de 1,9 M€ de croissance des immobilisations financières investis dans les engagements dans les fonds AUDACIA. L'actif immobilisé consolidé d'AUDACIA représente au 30/06/2026 près de 11,8 M€.

L'actif circulant, représentant 20,8 M€ et en croissance de 30% par rapport au 30/06/2025 (16,0 M€). Cette croissance s'explique par l'augmentation des disponibilités (8,5 M€ au 30/06/2026 contre 2,9 M€ au 30/06/2025).

1.5 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

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

1.6 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

À l'occasion de son introduction en bourse sur le marché Euronext Growth Paris, AUDACIA avait présenté les risques auxquels elle est exposée dans le Document d'Information approuvé par Euronext le 27 septembre 2021, au chapitre 3 « Facteurs de risques », disponible au siège social d'AUDACIA (58 rue d'Hauteville – 75010 Paris) et sur son site internet (www.audacia.fr), ainsi que sur celui d'Euronext (www.euronext.com).
A notre connaissance, il n'existe pas de nouveaux risques majeurs par rapport à ceux identifiés dans ce document. Ceux-ci sont par ailleurs précisés dans le dernier rapport financier annuel, au titre de l'exercice complet 2025.

1.7 PERSPECTIVES

Les initiatives spécialisées (défense, tourisme, retail - FCPI, décarbonation) préparent les étapes structurantes d'un premier closing afin d'enclencher la deuxième phase de croissance du Groupe. Enfin, les thèses ayant déjà connu une forte croissance (quantique et spatial) ont pour objectif de répliquer leurs succès à plus grande échelle, fort d'un premier (voire d'un second) fonds ayant acquis la confiance des investisseurs.

- **Capital Innovation :** après un premier semestre marqué par le succès du deuxième fonds de la thèse quantique, QUANTONATION prépare un prochain cycle de croissance pour l'exercice 2027, capitalisant sur un réseau de LPs à la fois français et internationaux et les premiers succès de son portefeuille (cotation de Pasqal au Nasdaq…). Le fonds EXPANSION, comptant désormais 23 sociétés en portefeuille et une sortie, projette de finaliser sa levée au deuxième semestre. EXERGON et CALDERION, fonds respectivement dédiés à la thèse du nouveau nucléaire et à celle des carburants propres, ciblent un premier closing fin 2026. Enfin, le FCPI AUDACIA CAPITAL INNOVATION démocratise l'investissement dans la deeptech en permettant d'investir dans de jeunes entreprises innovantes spécialisées dans les technologies de rupture.

- **Capital Développement :** le fonds STRATON, fonds défense dédié aux PME de la BITD (Base Industrielle et Technologique de Défense) cible un premier closing en 2026. AUDACIA développe également une activité de fonds tourisme en dette privée, investissant dans des projets de plusieurs régions-clés du secteur. Enfin, le fonds de partage PROCESSION poursuit une montée en puissance progressive.

- **Capital Immobilier :** l'activité immobilier a signé un nouveau club deal en value-add à Lyon au deuxième semestre portant le total à 6 participations. Plusieurs nouveaux projets de club deals sont également en préparation. Enfin, la nouvelle activité d'ingénierie immobilière autour de l'acquisition d'usufruits temporaires prépare le lancement de son deuxième véhicule.

2 COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

2.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €) – ACTIF PASSIF

Données non auditées

Bilan Actif	Réf. Note	30/06/2026	30/06/2025	Bilan Passif	Réf. Note	30/06/2026	30/06/2025
Immobilisations incorporelles	5.1	2 238 113	2 342 808	Capital	5.9	894 609	624 487
Dont Ecarts d'acquisition positifs	5.2	2 059 046	2 132 141	Primes		13 800 561	6 331 428
Immobilisations corporelles	5.3	374 856	323 443	Réserves et résultat consolidés		6 259 106	6 945 063
Immobilisations financières	5.4	7 285 307	5 410 155	Autres			
Titres mis en équivalence	5.5	1 939 724	1 942 407	**Capitaux propres - Part du groupe**	5.10	**20 954 276**	**13 900 978**
Actif immobilisé		**11 838 000**	**10 018 813**	**Intérêts minoritaires**	**5.10**	**2 620 466**	**1 017 507**
Stocks et en-cours	5.6	43 975	40 264	**Provisions**	**5.12**	**56 615**	**34 036**
Clients et comptes rattachés	5.7	10 579 636	11 831 199	Emprunts et dettes financières	5.13	782 046	747 954
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	1 515 530	980 229	Fournisseurs et comptes rattachés	5.14	2 427 286	3 995 947
Valeurs mobilières de placement	5.8	178 787	260 111	Autres dettes et comptes de régularisation	5.14	5 820 268	6 287 409
Disponibilités	5.8	8 505 029	2 853 215	Dont Ecarts d'acquisition négatifs			
Actif circulant		**20 822 957**	**15 965 018**	**Dettes**		**9 029 600**	**11 031 310**
Total Actif		**32 660 957**	**25 983 831**	**Total Passif**		**32 660 957**	**25 983 831**

2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €)

Données non auditées

Compte de résultat	Réf. Note	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	6.1	7 997 298	6 073 283
Autres produits d'exploitation		1 033 711	1 414 719
Achats consommés		352 627	92 841
Charges de personnel	6.2	4 556 749	3 844 939
Autres charges d'exploitation	6.3	3 000 313	2 122 726
Impôts et taxes		277 733	207 357
Dotations aux amortissements, dépéciations et provisions		376 738	562 745
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**466 849**	**657 394**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition			
Reprise d'écarts d'acquisition négatifs			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**466 849**	**657 394**
Charges et produits financiers	6.4	75 078	147 138
Charges et produits exceptionnels	6.5		
Impôts sur les résultats	6.6 et 6.7	483 616	96 178
Résultat net des entités intégrées		**58 311**	**708 354**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	5.5	-244	-2 200
Résultat net de l'ensemble consolidé		**58 067**	**706 154**
Intérêts minoritaires		891 768	308 560
Résultat net (Part du groupe)		**-833 701**	**397 594**
Résultat par action	6.8	-0,11649	0,07958
Résultat dilué par action	6.8	-0,11649	0,06717

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026 (EN €)

Données non auditées

Tableau de flux de trésorerie	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net des sociétés intégrées	**58 311**	**708 354**
Amortissements et provisions (1)	42 793	48 454
Variation des impôts différés	49 809	42 676
Plus-values de cessions, nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des entités intégrées	**150 913**	**799 484**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-2 819 465	-2 267 943
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**-2 668 552**	**-1 468 459**
Acquisitions d'immobilisations	-2 201 946	-115 640
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	83 077	359 981
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**-2 118 869**	**244 341**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-120 000	
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	7 716 046	
Emissions d'emprunts	0	
Remboursements d'emprunts	-126 640	-125 323
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**7 469 406**	**-125 323**
Incidence des variations de cours des devises	2 082	-5 096
Variations de trésorerie	**2 684 067**	**-1 354 537**
Trésorerie d'ouverture	**5 217 703**	**3 971 136**
Trésorerie de clôture	**7 901 770**	**2 616 599**
Ecart	-	-

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

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

	30/06/2026	31/12/2025	Variation	BFR entrées de périmètre	Variation nette
Stocks	43 975	41 291	2 684		2 684
Avances et acomptes versés			0		0
Créances Clients	10 579 636	10 528 517	51 119		51 119
Autres créances (hors IDA)	1 255 364	983 422	271 942		271 942
Comptes de régularisation Actif	245 712	98 554	147 158		147 158
Dettes Fournisseurs	-2 369 228	-3 892 877	1 523 649		1 523 649
Dettes fiscales et sociales	-4 622 569	-4 902 410	279 841		279 841
Produits constatés d'avance	-824 754	-66 010	-758 744		-758 744
Autres dettes	-332 377	-1 634 193	1 301 816		1 301 816
Total	**3 975 759**	**1 156 294**	**2 819 465**	**0**	**2 819 465**

3 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés d'AUDACIA (le « Groupe ») concernent la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

1. FAITS CARACTERISTIQUES

AUDACIA présente des résultats semestriels soulignant une forte hausse des revenus et un résultat d'exploitation positif.

Le chiffre d'affaire du Groupe a progressé de 32%, atteignant 8 M€. Ce chiffre est notamment porté par le succès de la deeptech et du quasi doublement de ses revenus (+125%). Cette croissance reflète le succès du deuxième fonds dédié à la thèse quantique, le FPCI QUANTONATION II, et la consolidation globale de la société EXPANSION VENTURES, dont le premier fonds a levé 137 M€.

Les chiffres d'affaires du capital développement et du capital immobilier demeurent stables, respectivement à 0,5 M€ et 0,3 M€.

Les fonds thématiques d'avenir (deeptech, capital développement et capital immobilier) contribuent à près de 89% du chiffre d'affaires total, par rapport à 59% au premier semestre 2025, et ce dans un contexte de croissance des revenus.

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe AUDACIA est positif, en retrait cependant de -29% et s'établissant à 0,5 M€, soit un taux de marge d'exploitation de 6%.

Le résultat financier s'atablit à 0,1 M€, stable par rapport au premier semestre 2025.

Enfin, le résultat net d'ensemble est à l'équilibre à 0,1 M€. Le résultat net part du groupe est en baisse, à -0,8 M€, reflétant le poids des intérêts minoritaires sur le premier semestre 2026.

Enfin, AUDACIA a renforcé sa structure bilantielle par une opération d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour un montant de 8 M€, intégralement souscrit, consolidant ses capitaux propres et ses disponibilités.

2. PRINCIPES ET REGLES D'ETABLISSEMENT DES COMPTES

2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe AUDACIA au 30 juin 2026 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, en application des dispositions du Règlement ANC n° 2020-01 modifié par le Règlement ANC n°2024-05.

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

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

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

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

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. DATE DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES

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

La durée des comptes semestriels est de 6 mois.

2.2.2. METHODES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

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

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

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

2.2.3. ECARTS D'ACQUISITION

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.4. OPERATIONS INTERNES

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

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

- Logiciels : 1 an
- Site internet : 3 ans

2.3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

- Matériel et outillage : 5 ans
- Agencements et installations : 7 à 15 ans
- Matériel de bureau et informatique : 2 à 3 ans
- Mobilier : 3 à 10 ans

2.3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont réparties en 3 catégories :

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

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

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

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

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

2.3.4. STOCKS ET EN-COURS

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

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

2.3.5. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

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

2.3.6. CREANCES ET DETTES

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

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

2.3.7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

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

2.3.8. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

2.3.9. IMPOTS SUR LES RESULTATS

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

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

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

Le taux d'impôt sur les sociétés retenu au 30 juin 2026 est de 25% comme lors de l'exercice précédent.

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

2.3.10. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Conformément à l'article 513-5 du Plan Comptable Général, introduit par le Règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, auxquels s'ajoutent un nombre limité d'éléments classés selon leur nature en résultat exceptionnel, en particulier les corrections d'erreurs impactant le résultat.

2.3.11. ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS, RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILES

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

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

- Convention collective applicable : Bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs, conseils, société de conseils. Hypothèse de départ à la retraite à l'initiative du salarié : L'âge de départ est calculé en ajoutant à la date du premier emploi le nombre de trimestres nécessaires à l'obtention du taux plein selon les dernières modalités de départ à la retraite.
- La provision est calculée avec charges sociales (estimées au taux de 45 %).
- Table de mortalité retenue : table INSEE 2021 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,06% à 3,65 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

3. CHANGEMENTS COMPTABLES

3.1. Changement de méthode

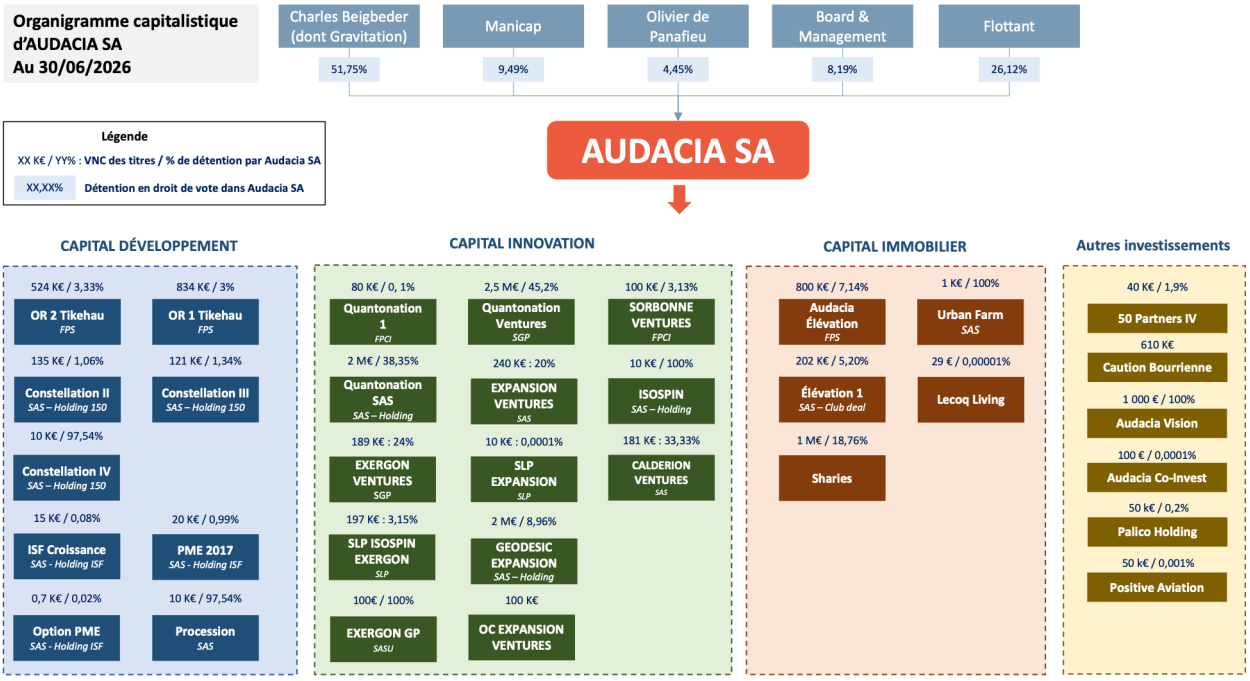
Néant

3.2. Changement de réglementation

Néant

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. Organigramme du groupe au 30 juin 2026



4.2. Liste des sociétés consolidées

Sociétés	30/06/2026			30/06/2025		
	Méthode	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	% contrôle	% d'intérêt
AUDACIA	Mère	100,00%	100,00%	Mère	100,00%	100,00%
QUANTONATION VENTURES	IG	46,78%	46,78%	IG	46,78%	46,78%
QUANTONATION VENTURES INC	IG	46,78%	46,78%	IG	46,78%	46,78%
EXPANSION VENTURES	IP	20,00%	20,00%	IP	20,00%	20,00%
AUDACIA VISION	IG	100,00%	100,00%			
QUANTONATION SAS	MEE	38,35%	38,35%	MEE	38,35%	38,35%

IG : Intégration globale *IP : Intégration proportionnelle* *MEE : Mise en équivalence*

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

4.3. Sociétés exclues du périmètre

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

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 30/06/2026	VNC des titres au 30/06/2026	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Deep-tech remploi	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	1ère clôture au 31/12/2025		
Procession	58, rue de Hauteville 75010 Paris	97,54%	10 010	1ère clôture au 31/12/2026		
Constellation IV	58, rue de Hauteville 75010 Paris	97,54%	10 000	1ère clôture au 31/12/2026		
Total			**20 110**			

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

Identification	Adresse du siège social	% de capital détenu 30/06/2026	VNC des titres au 30/06/2026	Derniers comptes communiqués		
				Date de clôture	Capitaux propres	Résultat net
Sharies	54 rue Violet, 75015 Paris	18,76%	1 000 159	31/12/2024	5 325 100	-2 782 783
Isospin	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	10 000	31/12/2024	2 646	-3 176
Exergon GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	100	31/12/2024	-7 780	-5 256
Expansion GP	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	5 000	31/12/2025	3 421	-1 580
Urban Farm	58, rue de Hauteville 75010 Paris	100,00%	1 000	1ère clôture au 31/12/2026		
Exergon Ventures	58, rue de Hauteville 75010 Paris	24,00%	189 040	1ère clôture au 31/12/2026		
Calderion Ventures	58, rue de Hauteville 75010 Paris	33,33%	180 962	1ère clôture au 31/12/2026		
Total			**1 386 261**			

4.4. Autres sociétés non consolidées

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

- **SAS CONSTELLATION II**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 1,06% par AUDACIA,
- **SAS CONSTELLATION III**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 1,34% par AUDACIA,
- **GEODESIC**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 8,97% par AUDACIA,
- **SAS ELEVATION 1**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 5,20 % par AUDACIA,
- **GAMING SAS**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 2,85% par AUDACIA,
- **SA AUDACIA ISF CROISSANCE**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 0,08 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA OPTION PME**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 0,02 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA PME 2017**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenue à 0,99 % par AUDACIA,
- **SAS PALICO HOLDING**, domiciliée au 21 rue Saint Fiacre, Paris (2ème), détenue à 0,18% par AUDACIA,
- **SAS 50 PARTNERS IV**, domiciliée au 62 rue Jean Jacques Rousseau, Paris (1er), détenue à 2% par AUDACIA,
- **FPS AUDACIA ELEVATION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenu à 7,14% par AUDACIA,
- **FPS OR TIKEHAU** compartiment 1 et 2, fonds dont la société de gestion faîtière est la société FUNDROCK France AM, domiciliée 63 avenue des Champs Elysées, Paris (8ème), compartiment 1 détenu à 3% par AUDACIA,
- **FPC QUANTONATION 1**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenu à 5,71% par QUANTONATION SAS, à 0,09% par AUDACIA et 0,04% par QUANTONATION VENTURES.
- **QUANTONATION SPV 2**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème),
- **AUDACIA CO-INVEST**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenu à 0,004% par AUDACIA.
- **FPCI SORBONNE VENTURES**, fonds dont la société de gestion faîtière est la société Aloe Private Equity domiciliée 23 rue Galilée Paris (16ème).
- **FPS SLP EXPANSION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème)
- **POSITIVE AVIATION**, domicilié au 16 rue Gabriel Clerc, Blagnac (37100)
- **LE COQ LIVING**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10ème), détenu à 0,001% par AUDACIA

4.5. Variations de périmètre

Les variations du périmètre de consolidation depuis le 1er janvier 2026 sont les suivantes :

- Création de la société AUDACIA VISION

Apport par AUDACIA de 1.000€ dans le cadre de la création de la société AUDACIA VISION représentant 100% du capital de la société. Consolidation de la société en intégration globale.

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN CONSOLIDE

5.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 132 141	2 059 046					2 059 046
Frais d'établissement							0
Frais de recherche et développement							0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146					2 146
Fonds commercial							0
Autres immobilisations incorporelles	336 720	336 720					336 720
Immobilisations incorporelles en cours							0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles							0
Immobilisations incorporelles brutes	**2 471 007**	**2 397 912**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 397 912**

Amortissements et provisions	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)							
Frais d'établissement							0
Frais de recherche et développement							0
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146					2 146
Fonds commercial							0
Autres immobilisations incorporelles	126 053	141 853	15 800				157 653
Immobilisations incorporelles en cours							0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles							0
Amortissements et provisions	**128 199**	**143 999**	**15 800**	**0**	**0**	**0**	**159 799**

Valeurs nettes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2)	2 132 141	2 059 046					2 059 046
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	210 667	194 867	-15 800	0	0	0	179 067
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	**2 342 808**	**2 253 913**	**-15 800**	**0**	**0**	**0**	**2 238 113**

5.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent, en valeur brute, à 2.059.046 € au 30 juin 2026 et se détaillent comme suit :

	QUANTONATION VENTURES	30/06/2026	30/06/2025
Coût d'acquisition			
- Prix d'acquisition	2 535 000	2 535 000	2 535 000
- Frais directs liés à l'acquisition (nets d'impôts)		0	0
Coût d'acquisition total	**2 535 000**	**2 535 000**	**2 535 000**
Valeur d'entrée des actifs nets acquis	301 805	301 805	301 805
Ecart d'acquisition	**2 233 195**	**2 233 195**	**2 233 195**
Dilution 2024	-190 476	-190 476	-190 476
Dilution 2025	-73 095	-73 095	
Relution 2025	89 422	89 422	89 422
Ecart d'acquisition	**2 059 046**	**2 059 046**	**2 132 141**

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

La valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables a été comptabilisée à la date de prise de contrôle de QUANTONATION VENTURES. Des analyses et expertises complémentaires permettant d'affiner les valeurs provisoires ayant été retenues pour la clôture du 31 décembre 2022 ont été menées au cours de l'exercice 2023. A l'issue de ces analyses, un seul actif incorporel a été identifié et évalué par le management. Ce dernier correspond au contrat de gestion du fonds Quantonation 1 (Q1). Les contrats de gestion des fonds sont des actifs couramment identifiés dans le cadre d'opérations comparables dans le secteur et à la date d'acquisition, la société n'avait lancé que le fonds Q1.

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

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

La société de gestion qui ne gérait que le FPCI QUANTONATION 1, fonds de 91,4 M€, en 2022, a étendu sa gestion à plusieurs fonds cités ci-dessus en 2024, totalisant un actif très important qui génèrera des revenus et une rentabilité solide.

Il n'a donc pas été déterminé de durée d'utilisation limitée à l'écart d'acquisition de QUANTONATION VENTURES.

Un test de dépréciation, consistant à comparer la valeur nette comptable des actifs relatifs à QUANTONATION VENTURES à sa valeur d'entreprise, calculée selon la méthode des DCF telle qu'expliquée au § 2.2.3, avait été réalisé au 31 décembre 2025. Le résultat de ce test avait justifié l'absence de dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2025.

En l'absence d'indice de perte de valeur de cet écart d'acquisition au 30 juin 2026, aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

5.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Terrains							0
Constructions							0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	622 698	658 664	26 398			42	685 104
Immobilisations en cours	19 515	5 750	59 470	5 750			59 470
Avances et acomptes							0
Valeurs brutes	**655 515**	**677 716**	**85 868**	**5 750**	**0**	**42**	**757 876**

Amortissements et provisions	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Terrains							
Constructions							0
Installations techniques, matériel, outillage	13 302	13 302					13 302
Autres immobilisations corporelles	318 770	346 120	23 556			42	369 718
Immobilisations en cours							0
Avances et acomptes							0
Amortissements et provisions	**332 072**	**359 422**	**23 556**	**0**	**0**	**42**	**383 020**

Valeurs nettes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Terrains							
Constructions	0	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	303 928	312 544	2 842	0	0	0	315 386
Immobilisations en cours	19 515	5 750	59 470	5 750	0	0	59 470
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	**323 443**	**318 294**	**62 312**	**5 750**	**0**	**0**	**374 856**

5.4. Immobilisations financières

Valeurs brutes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Titres de participation	2 500 897	2 524 938	1 369 060	1 000			3 892 998
Créances rattachées à des participations			466 604				466 604
Autres titres immobilisés	2 726 597	2 646 597	200 463	76 327		8 071	2 778 804
Prêts							0
Autres immobilisations financières	619 898	627 440	69 950			-7 936	689 454
Valeurs brutes	**5 847 392**	**5 798 975**	**2 106 077**	**77 327**	**0**	**135**	**7 827 860**

Provisions	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Titres de participation	152 559	249 877					249 877
Créances rattachées à des participations							0
Autres titres immobilisés	284 678	292 676					292 676
Prêts							0
Autres immobilisations financières							0
Provisions	**437 237**	**542 553**	**0**	**0**	**0**	**0**	**542 553**

Valeurs nettes	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Titres de participation **(1)**	2 793 168	2 275 061	1 369 060	1 000			3 643 121
Créances rattachées à des participations	0	0	466 604	0			466 604
Autres titres immobilisés **(2)**	2 566 452	2 353 921	200 463	76 327		8 071	2 486 128
Prêts	0						0
Autres immobilisations financières	710 540	627 440	69 950	0		-7 936	689 454
Valeurs nettes	**6 070 160**	**5 256 422**	**2 106 077**	**77 327**	**0**	**135**	**7 285 307**

Détail des titres de participation non consolidés :

Société	% capital	VNC des titres
CONSTELLATION		0
CONSTELLATION 2	1,06%	85 082
CONSTELLATION 3	1,21%	121 090
GEODESIC	8,97%	2 000 000
PROCESSION	97,54%	10 010
CONSTELLATION 4	97,54%	10 000
ISOSPIN	100,00%	0
EXERGON GP	100,00%	100
ELEVATION 1	5,20%	40 579
SHARIES	19,41%	1 000 159
GAMING	2,85%	0
DEEP TECH REMPLOI	100,00%	100
URBANFARM	100,00%	1 000
CARLIVING		0
CALDERION	33,33%	180 962
EXERGON VENTURES	24,00%	189 040
EXPANSION GP	100,00%	5 000
Total		**3 643 122**

La variation du poste « Titres de participations » porte sur :

- L'augmentation de capital dans GEODESIC pour 1.000.000 €
- L'augmentation de capital dans CALDERION pour 180.020 €
- La création de la filiale EXERGON VENTURES pour 189.040 €
- La cession de la filiale CARE-LIVING pour 1.000€

Détail des autres titres immobilisés :

Société	% capital	VNC des titres
PALICO HOLDING	0,18%	0
AUDACIA ISF CROISSANCE	0,08%	9 653
AUDACIA OPTION PME	0,02%	665
AUDACIA PME 2017	0,99%	13 192
FPS OR TIKEHAU	3,00%	828 290
FPS AUDACIA ELEVATION	7,14%	574 915
50 PARTNERS IV	2,00%	40 000
AUSTRAL DIAGNOSTICS	0,00%	0
FPC QUANTONATION1	0,13%	120 788
FPS OR 2 TIKEHAU	N/A	524 114
FPS ISOSPIN EXERGON	N/A	197 463
AUDACIA CO-INVEST	0,00%	100
FPCI SORBONNE VENTURES	3,13%	100 000
FPS SLP EXPANSION	0,01%	10 000
POSITIVE AVIATION	0,19%	50 000
LECOQ LIVING	0,00%	29
QUANTONATION SPV 2	N/A	5 848
Intérêts courus		11 071
Total		**2 486 128**

La variation des autres titres immobilisés par rapport au 30 juin 2026 porte sur :

- L'acquisition de titres de la société Isospin Exergon pour 197.463 € ;
- Le remboursement anticipé d'actions de FPS OR TIKEHAU compartiment 1 et 2 pour un total de 77.328€

5.5. Titres mis en équivalence

	30/06/2025	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2026
Valeurs brutes	1 942 407	1 939 968				-244	1 939 724
Provisions							0
Valeurs nettes	**1 942 407**	**1 939 968**	**0**	**0**	**0**	**-244**	**1 939 724**

Société	30/06/2026					30/06/2025				
	% de contrôle	Coût d'acquisition des titres	Contribution au résultat consolidé	Contribution aux capitaux propres consolidés	Participation mise en équivalence	% de contrôle	Coût d'acquisition des titres	Contribution au résultat consolidé	Contribution aux capitaux propres consolidés	Participation mise en équivalence
QUANTONATION SAS	38,35%	2 000 000	-244	-60 032	1 939 724	38,35%	2 000 000	-2 200	-57 593	1 942 407
Total		**2 000 000**	**-244**	**-60 032**	**1 939 724**		**2 000 000**	**-2 200**	**-57 593**	**1 942 407**

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

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

5.6. Stocks et en cours

Analyse	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2025
Matières premières			0	-
Marchandises	43 975		43 975	40 264
En cours de production de biens			0	-
Produits intermédiaires et finis			0	-
Total	**43 975**	**0**	**43 975**	**40 264**

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

5.7. Créances clients, autres créances et comptes de régularisation

Analyse	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2025
Clients	20 497 207	9 917 571	10 579 636	11 831 199
Total Créances clients	**20 497 207**	**9 917 571**	**10 579 636**	**9 616 040**
Avances & acptes versés s/commandes			0	3 072
Créances sociales	103 218		103 218	2 555
Créances fiscales	415 353		415 353	368 502
Impôts différés - Actif (cf. note 6.6)	14 454		14 454	101 837
Autres créances	736 793		736 793	357 570
Charges constatées d'avance	245 712		245 712	146 693
Total Autres créances et comptes de régularisation	**1 515 530**	**0**	**1 515 530**	**980 229**
Total	**22 012 737**	**9 917 571**	**12 095 166**	**10 596 269**

Echéancier	30/06/2026	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	20 497 207	20 497 207		
Avances & acptes versés s/commandes	0	0		
Créances sociales	103 218	103 218		
Créances fiscales	415 353	415 353		
Impots différés - Actif	14 454	14 454		
Autres créances	736 793	736 793		
Charges constatées d'avance	245 712	245 712		
Total	**22 012 737**	**22 012 737**	**0**	**-**

Créances clients

Les créances clients brutes au 30 juin 2026 sont composées de la manière suivante :

Analyse	30/06/2026
Créances clients	1 853 136
Créances clients douteux	15 924 937
Factures à établir	2 719 135
Total	**20 497 207**

Les factures à établir au 30 juin 2026 correspondent aux commissions de gestion non facturées au 30 juin.

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

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

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

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

- Liquidation judiciaire : la provision est inévitablement passée à 100% ;
- Redressement judiciaire et plan de sauvegarde sans échéancier ou négociation en cours d'échéancier : la provision est passée à 90%, sauf cas particulier ;

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

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

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

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

Créances fiscales

Les créances fiscales de 415.353 € au 30 juin 2026 sont essentiellement composées de créances de TVA, et plus spécifiquement de TVA sur factures non parvenues à hauteur de 160.064€.

Autres créances

Les autres créances de 736.793€ au 30 juin 2026 sont essentiellement composées de comptes courants envers des participations non intégrées dans les comptes consolidés.

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance au 30 juin 2026 sont composées de :

Détail	30/06/2026				
	Audacia	Quantonation Ventures	Quantonation Ventures Inc	Expansion Ventures	TOTAL
Cotisations professionnelles	42 769				42 769
Commissions à reverser					0
Sous-traitance		32 516			32 516
Entretien maintenance					0
Réception					0
Assurances	24 264	39 121	3 053	8 868	75 306
Locations diverses	7 546				7 546
Abonnements	85 102	627			85 729
Salons		1 847			1 847
Autres					0
TOTAL	**159 681**	**74 110**	**3 053**	**8 868**	**245 713**

5.8. Trésorerie

Analyse	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	30/06/2025
Valeurs mobilières de placement	50 000	50 000	0	50 000
Actions propres	178 787		178 787	210 111
Disponibilités	8 505 029		8 505 029	2 853 215
Concours bancaires courants	-782 046		-782 046	-496 727
Total	**7 951 770**	**50 000**	**7 901 770**	**2 616 599**

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

5.9. Capital social de la société mère

	Nombre	Valeur nominale (EUR)
Actions composant le capital social au 30/06/2025	**4 995 894**	**0,125**
Modification de la valeur nominale de l'action	0	0
Actions émises pendant l'exercice	2 160 981	0,125
Actions remboursées pendant l'exercice	0	0
Actions composant le capital social au 30/06/2026	**7 156 875**	**0,125**

5.10. Tableau de bouclage des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres	Total part Groupe	Intérêts minoritaires
CAPITAUX PROPRES 06/2025	**624 487**	**6 331 428**	**6 524 671**	**397 594**	**22 798**	**13 900 978**	**1 017 507**
CAPITAUX PROPRES 12/2025	**639 420**	**6 331 428**	**6 509 507**	**256 566**	**13 878**	**13 750 799**	**2 164 206**
Affectation en réserves			256 566	-256 566		**0**	
Distribution de dividendes			318 590			**318 590**	**-438 590**
Variation de capital	255 189	7 469 132	-8 276			**7 716 045**	
RESULTAT 06/2026				-833 700		**-833 700**	**891 768**
Variation écarts de conversion					2 541	**2 541**	**3 081**
Variations de périmètre						**0**	
Changements de méthode							
Autres variations						**0**	
CAPITAUX PROPRES 06/2026	**894 609**	**13 800 560**	**7 076 387**	**-833 700**	**16 419**	**20 954 275**	**2 620 465**

L'impact positif des distributions de dividendes sur les réserves Groupe s'explique par la distribution d'un dividende prioritaire à AUDACIA effectué par QUANTONATION VENTURES alors que cette société n'est pas détenue à 100% au sein du groupe.

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

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

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

Aussi, chaque BSPCE donne droit à la souscription de deux actions nouvelles de d'AUDACIA de 0,125 € de valeur nominale, au prix de 6,73 € par action.

Aucun BSPCE n'a été exercé en 2026.

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	454 612	13,46	21/06/2032	67 550
15/10/2021 (3)	81 926	13,50	1 106 001	6,75	15/10/2032	163 852
Total	**354 018**		**4 768 359**			**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, 16 792 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 58 608 BSPCE.

(3) Sur les 124 600 BSPCE initialement émis le 15 octobre 2021, 41 674 sont devenus caducs à la suite du départ d'AUDACIA du bénéficiaire. Le solde s'élève à 81 926 BSPCE. Chaque BSPCE de ce plan donne accès à deux actions.

L'augmentation de capital social potentielle des 354 018 bons en circulation est de 89 K€.

La dilution potentielle du résultat par action est de 9,89 %.

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 BSCPE. Le prix d'exercice a été ramené de 16,41 € à 13,46 €.

Ces BSPCE ont une durée de 10 années suivant leur date d'attribution. Ils sont exerçables à hauteur de (i) 10% au premier anniversaire de leur date d'attribution, (ii) 15% au deuxième anniversaire de leur date d'attribution, (iii) 20% au troisième anniversaire de leur date d'attribution, (iv) 25% au quatrième anniversaire de leur date d'attribution, (v) 30% au cinquième anniversaire de leur date d'attribution, et (vi) au plus tard dans les dix ans suivants leur date d'attribution. A défaut d'exercice dans ce délai, ils seront caducs.

L'assemblée générale en date du 31 mars 2021 a décidé de déléguer au Président (puis au Conseil d'administration à l'issue de la transformation d'AUDACIA en société anonyme) sa compétence à l'effet 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 par l'assemblée générale extraordinaire du 31 mars 2021 et précisée par l'assemblée générale mixte du 5 juillet 2021.

B- Actions gratuites

L'assemblée générale du 23 juin 2022 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution gratuite

d'actions existantes ou à émettre au profit de personnel salarié ou mandataires sociaux de la société ou de société liées dans la limite de 10% du capital social de la société.

Le Conseil d'Administration du 8 juin 2023 a octroyé l'attribution de 388.512 AGA à M. de PANAFIEU dont 166.752 ont été acquis le 8 juin 2024. Le solde étant acquis à concurrence de 304 AGA par jour calendaire de présence du bénéficiaire au sein de la société

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

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

Le Conseil d'Administration du 24 mars 2025 a arrêté les modalités du plan d'attribution gratuite d'actions suivant :

Date attribution	Nombre total actions attribuées	Date acquisition
25/03/2025	33 443	25/03/2026
25/03/2025	6 623	25/09/2026
25/03/2026	33 776	25/03/2027
25/03/2027	50 662	24/03/2028
25/03/2028	67 549	24/03/2029
Total	**192 053**	

La situation globale des plans d'attributions d'actions gratuites au 30 juin 2026 est la suivante :

	30/06/2026
Nombre d'actions	7 156 875

	AGA non acquises (30/06/2026)	- dont AGA non attribuées	Acquises	AGA
Olivier de Panafieu	14 736		373 776	**388 512**
Cédric James	29 802	23 179	3 311	**33 113**
Collaborateurs non mandataires	130 463	95 032	50 426	**180 889**
Total	175 001	118 211	427 513	**602 514**
Effet dilutif	2,4%	1,7%	6,0%	**8,4%**

(1) Le solde des AGA (14 736) sera définitivement acquis à concurrence de 304 AGA par jour calendaire de présence du bénéficiaire au sein de la société.

Au 30 juin 2026, les acquisitions ont été les suivantes :

Période acquisition	Nombre d'actions	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
13/02/2025	19 760	3,2	63 232,00
20/09/2025	4 762	3,8	18 095,60
20/09/2025	7 143	3,8	27 143,40
29/09/2025	69 008	3,8	262 230,40
11/12/2025	11 905	4,94	58 810,70
11/12/2025	4 762	4,94	23 524,28
11/12/2025	21 888	4,94	108 126,72
19/02/2026	20 976	3,96	83 064,96
27/04/2026	45 229	3,94	178 202,26
Total	**427 513**		**1 713 855,60**

5.12. Provisions pour risques et charges

Analyse	30/06/2025	31/12/2025	Dotations	Reprises	Variations périmètre	30/06/2026
Provisions pour engagements de retraite	34 036	53 178	7 665	4 228		56 615
Provisions pour risques						0
Provisions pour restructurations						0
Provisions pour pertes de change						0
Autres provisions						0
Total	**34 036**	**53 178**	**7 665**	**4 228**	**0**	**56 615**

5.13. Emprunts et dettes financières

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

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit		251 227
Dettes financières diverses		
Concours bancaires courants	782 046	496 727
Total	**782 046**	**747 954**

Echéancier	30/06/2026	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit				
Dettes financières diverses				
Concours bancaires courants	782 046	782 046		
Total	**782 046**	**782 046**	**0**	**0**

5.14. Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

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

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 369 228	3 898 428
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	58 058	97 519
Total Dettes fournisseurs	**2 427 286**	**3 995 947**
Avances et acomptes reçus		
Dettes fiscales et sociales	4 622 569	5 105 296
Impôts différés - Passif (cf. note 6.6)	43 977	
Autres dettes	328 968	399 167
Produits constatés d'avance	824 754	782 943
Total Autres dettes et comptes de régularisation	**5 820 268**	**6 287 406**
Total	**8 247 554**	**10 283 353**

Echéancier	30/06/2026	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 369 228	2 369 228		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	58 058	58 058		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Dettes fiscales et sociales	4 622 569	4 622 569		
Impôts différés - Passif	43 977	43 977		
Autres dettes	328 968	328 968		
Produits constatés d'avance	824 754	824 754		
Total	**8 247 554**	**8 247 554**	**0**	**0**

Dettes fournisseurs

Les dettes Fournisseurs au 30 juin 2026 sont composées de la manière suivante :

Analyse	30/06/2026
Dettes fournisseurs	1 129 501
Factures non parvenues	1 239 728
Total	**2 369 228**

Le solde fournisseur est principalement constitué de fournisseurs divers dont l'essentiel est décaissé en juillet et août 2026.

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2021 à 2025. Pour l'heure AUDACIA n'a pas encore reçu ces factures et la prescription est quinquennale. La facturation est à l'initiative du partenaire.

Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations comprennent :

- 14 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPCI QUANTONATION 1 ;
- 4 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPS SLP EXPANSION ;
- 40 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPCI SORBONNE VENTURE.

Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales au 30 juin 2026 sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 3 045 K€ (dont 2.886 K€ de TVA collectée).

Les charges fiscales et sociales à payer au 30 juin 2026 sont les suivantes :

Détail	30/06/2026
Provisions CP et primes chargés	551 256
TVA sur avoirs à recevoir	
Autres charges à payer	14 867
TVA sur factures à établir	156 837
Total	**722 960**

Autres dettes

Les autres dettes au 30 juin 2026 sont essentiellement composées de 92 K€ de débiteurs divers, de 21 K€ de clients créditeurs et 21 K€ d'un compte bancaire au nom d'AUDACIA géré par NATIXIS pour le compte de tiers.

- Dette et créance en trésorerie Natixis

AUDACIA a constaté au passif du bilan, une dette correspondant aux sommes perçues dans le cadre de sa gestion pour comptes de tiers, et figurant à l'actif du bilan (compte bancaire NATIXIS), dans l'attente de la rétrocession aux débiteurs. Le compte comptabilisé en « autres dettes » s'élève à 20 952€ au 31/12/2025. La direction poursuivra les recherches lors du second semestre 2026 pour apurer ce solde.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 30 juin 2026 sont composés de :

Détail	30/06/2026	30/06/2025
Commissions agent et commissions d'arrangement	27 644	24 176
Frais de gestion second semestre	797 110	758 767
TOTAL	**824 754**	**782 943**

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Information sectorielle

Ventilation du chiffre d'affaires	30/06/2026	30/06/2025
Ventes de biens et marchandises		
Prestations de services et autres produits annexes	7 997 298	6 073 283
Total	**7 997 298**	**6 073 283**
Secteur d'activité "Gestion"	7 997 298	6 073 283
Autres		
Total	**7 997 298**	**6 073 283**

Le chiffre d'affaires provient d'activités de gestion (frais de gestion, frais de placement, refacturations, ...). L'intégralité du chiffre d'affaires a été réalisé en France.

Autres informations sectorielles	30/06/2026	30/06/2025
Actif immobilisé		
Secteur d'activité "Gestion"	11 838 000	10 018 813
Autres		
Total	**11 838 000**	**10 018 813**
Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acquisition		
Secteur d'activité "Gestion"	466 849	657 394
Autres		
Total	**466 849**	**657 394**

6.2. Charges de personnel

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Salaires	3 232 336	2 728 684
Charges sociales	1 324 413	1 116 255
Total	**4 556 749**	**3 844 939**

6.3. Autres charges d'exploitation

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Autres charges externes	2 675 512	2 024 459
Autres charges d'exploitation	324 801	98 267
Total	**3 000 313**	**2 122 726**

6.4. Résultat financier

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Autres intérêts et produits assimilés	4 817	24 914
Produits des autres valeurs mobilières	18 745	102 613
Gains de change		
Produits de cession des autres actifs financiers	110 634	100 001
Reprises sur provisions		39 355
Total produits financiers	**134 196**	**266 883**
Dotations financières aux amortissements et provisions	50 000	
Intérêts et charges assimilées	-2 196	2 092
Pertes de change	232	255
Charges nettes sur cession de VMP	11 082	17 393
VNC des autres actifs financiers		100 001
Autres charges financières		4
Total charges financières	**59 118**	**119 745**
Résultat financier	**75 078**	**147 138**

6.5. Résultat exceptionnel

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits sur cessions d'éléments d'actifs		
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total produits exceptionnels	**0**	**0**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Valeurs nettes comptables sur cessions d'éléments d'actifs		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total charges exceptionnelles	**0**	**0**
Résultat exceptionnel	**0**	**0**

6.6. Impôts sur les résultats

Analyse	30/06/2026	30/06/2025
Impôts sur les résultats	433 807	53 502
Impôts différés	49 809	42 676
Total	**483 616**	**96 178**

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

Produits ou charges d'impôts différés	30/06/2026	30/06/2025
Sur différences temporaires	49 809	-5 636
Sur crédits d'impôts		
Sur reports fiscaux déficitaires		48 312
Liés au changement de taux d'impôt différé		
Total	**49 809**	**42 676**

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

Analyse	30/06/2025	31/12/2025	Variation réserves	Variation résultat	30/06/2026
Impôts différés - Actif	101 837	68 607		-54 153	14 454
Impôts différés - Passif		-48 321		4 344	-43 977
Total	**101 837**	**20 286**	**0**	**-49 809**	**-29 523**

Les impôts différés nets au 30 juin 2026 sont composés de :

Analyse	Base	Impôts différés nets
Différences temporaires	-118 092	-29 523
Crédits d'impôts		0
Reports fiscaux déficitaires		0
Total	**-118 092**	**-29 523**

6.7. Preuve d'impôt

	30/06/2026	30/06/2025
Résultat consolidé des sociétés intégrées (groupe et minoritaires)	58 311	708 354
Résultat des sociétés mises en équivalence	-244	-2 200
Charge d'impôt consolidée (exigible et différée)	483 616	96 178
Résultat consolidé des sociétés intégrées, avant impôt (groupe et minoritaires)	541 927	804 532
Taux d'impôt applicable à la société mère	25%	25%
Impôt théorique correspondant	135 482	201 133
Différence d'impôt	**348 134**	**-104 955**
Analyse de la différence		
Différences permanentes (résultat fiscal et social)	259 461	-103 826
Différences liées aux retraitements de consolidation		
Crédits d'impôt	-1 728	-1 128
Variation de taux d'impôt et incidence intégration fiscale	94 651	
Autres différences	-4 250	0
Différence	**348 134**	**-104 955**

6.8. Résultat par action

	30/06/2026	30/06/2025
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 156 875	4 995 894
Nombre moyen pondéré maximal d'actions émises et susceptibles d'être émises en fonction des instruments dilutifs émis	7 921 701	5 919 240
Résultat net (Part du groupe)	**-833 701**	**397 594**
Résultat de base par action (€ par action)	-0,11649	0,07958
Résultat dilué par action (€ par action)	-0,11649	0,06717

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Effectif

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

	30/06/2026	30/06/2025
Effectif par société		
Audacia	26	29
Quantonation SAS		
Quantonation Ventures	7	5
Quantonation Ventures Inc	1	1
Audacia Vision		
Expansion Ventures	5	10
Total	**39**	**45**
Effectif par catégorie		
Cadres	33	43
Non cadres	6	2
Total	**39**	**45**

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. ENGAGEMENTS REÇUS

AUDACIA a reçu l'engagement de la société GRAVITATION en sa qualité d'actionnaire de référence pour délivrer un cautionnement solidaire au bénéfice de la SAS HÔTEL DE BOURRIENNE (en sa qualité de bailleur) d'un montant maximum de 2,1 M€ (trois ans de loyers) afin de couvrir toutes les sommes dues ou à devoir au bailleur en application du bail commercial signé le 29 janvier 2021 entre la Société et le bailleur.
A ce titre, AUDACIA a versé à la société GRAVITATION un dépôt de garantie non productif d'intérêts d'un montant de 710 K€ correspondant à un an de loyer, montant revu à la baisse en 2025 pour un montant de 100 K€.

7.2.2. NANTISSEMENTS

Aucun nantissement n'est enregistré à ce jour.

7.2.3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES

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

7.2.4. ENGAGEMENTS CREDIT-BAIL

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

7.3. Honoraires des commissaires aux comptes

	PWC (HT)	EY (HT)	Total
Audacia	75 332		75 332
Quantonation SAS			0
Quantonation Ventures		6 412	6 412
Quantonation Ventures Inc			0
Audacia Vision			0
Expansion Ventures		6 823	6 823
Total	**75 332**	**13 235**	**88 567**

7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux

L'organe de direction d'AUDACIA (Conseil d'administration) est composé de cinq administrateurs. Un administrateur est rémunéré par AUDACIA.
Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026 n'est pas communiqué car cela reviendrait à fournir une information individuelle.
Aucun engagement lié à des prestations de retraite concernant les mandataires sociaux n'a été pris au cours de l'exercice.

7.5. Transactions avec les parties liées

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

7.6. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture ne vient influencer significativement la situation des comptes au 30/06/2026.

4 INFORMATIONS GÉNÉRALES

4.1 À PROPOS

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

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

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

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

4.2 FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION

Code mnémonique	ALAUD
Code ISIN	FR00140059B5
Titres en circulation	7 156 875
Valeur nominale	0,125 €
Place de cotation	Euronext Growth Paris (France)
Marché	Euronext Growth
Secteur d'activité (classification Euronext)	3020, Financial Services
Cotation en continu	
Éligible PEA-PME / PEA	

4.3 CONTACTS

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

Pierre LAURENT / Dusan ORESANSKY – **Communication Financière**
plaurent@newcap.fr / dusan@newcap.fr