



AUDACIA

AUDACIA

Société anonyme au capital de 594 256,75 euros
Hôtel de Bourrienne – 58 rue d’Hauteville – 75010 Paris
(ci-après « **AUDACIA** », le « **Groupe** » ou la « **Société** »)

www.AUDACIA.fr

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2023

TABLE DES MATIÈRES

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ | 3 |
| 1.1 | FAITS MARQUANTS RELATIFS À L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2023 | 3 |
| 1.2 | PRÉSENTATION GÉNÉRALE | 3 |
| 1.3 | RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 3 |
| 1.4 | BILAN | 3 |
| 1.5 | TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES | 4 |
| 1.6 | PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES | 4 |
| 1.7 | PERSPECTIVES | 4 |
| 2 | COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023 | 5 |
| 2.1 | BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €) – ACTIF PASSIF | 5 |
| 2.2 | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €) | 6 |
| 2.3 | TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €) | 7 |
| 2.4 | ANNEXES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023 (EN €) | 8 |
| 3 | INFORMATIONS GÉNÉRALES | 34 |
| 3.1 | À PROPOS | 34 |
| 3.2 | FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION | 34 |
| 3.3 | CONTACTS | 34 |

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1 FAITS MARQUANTS RELATIFS À L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

AUDACIA présente ses résultats semestriels 2023 en progression :

- Le chiffre d'affaires à 4,2 M€ affiche une légère croissance de 9% par rapport à celui du S1 2022 retraité avec une contribution des Nouveaux Fonds à hauteur de 42% contre 39% ;
- Le résultat d'exploitation s'établit à 0,7 M€, faisant ressortir une marge opérationnelle de 15,8% en hausse de 3,8% ;
- Le résultat net à 0,5 M€ est en augmentation de 17% permettant d'atteindre une profitabilité nette de 12,2% sur le semestre.

Le S1 2023 est un semestre de transition pour les Nouveaux Fonds et une forte résilience des Fonds historiques.

Le chiffre d'affaires du Groupe AUDACIA s'établit à 4,2 M€, en retrait de 0,8 M€ en données publiées mais en croissance de 0,4 M€ par rapport au CA S1 2022 retraité, excluant la commission de gestion exceptionnelle et non récurrente versée en 2022 au titre de 2021 pour QUANTONATION 1.

L'activité des Nouveaux Fonds a notamment été portée par le succès du placement des OBLIGATIONS RELANCE, la cession de la participation dans l'Hôtel Damantin, générant un TRI de 33% et quelques prises de participation ou souscriptions à des augmentations de capital pour QUANTONATION VENTURES et GEODESIC EXPANSION. En l'absence de levées majeures sur la période, le chiffre d'affaires des Nouveaux Fonds s'établit à 1,7 M€ en croissance de 13% par rapport au CA S1 2022 retraité.

Le chiffre d'affaires des Fonds historiques ressort à 2,4 M€ en hausse de 4% par rapport au S1 2022. Compte-tenu de prolongements successifs de la durée de vie des fonds pour permettre la cession des dernières participations en portefeuille, AUDACIA bénéficie plus longtemps que prévu de revenus sur ses Fonds ISF.

1.2 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

AUDACIA, acteur innovant du capital investissement en France, affiche des résultats semestriels 2023 en ligne avec sa trajectoire de croissance. Conformément à la feuille de route annoncée lors de son IPO en octobre 2021, la société a poursuivi sa stratégie d'investissement axée sur des segments de marché innovants et précurseurs.

AUDACIA enregistre un chiffre d'affaires semestriel 2023 à 4,2 M€ avec une contribution des nouveaux fonds à hauteur de 42%.

1.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

AUDACIA a poursuivi le renforcement de ses équipes portant désormais à 29 le nombre de ses collaborateurs au 30 juin 2023.

Malgré la baisse des revenus (4,2 M€ au S1 2023 contre 5,0 M€ au S1 2022), le Résultat d'exploitation après D&A ressort en croissance (0,7 M€ au S1 2023 versus 0,6 M€ au S1 2022). Le taux de marge s'est ainsi nettement amélioré (15,8% au S1 2023 contre 12% au S1 2022).

1.4 BILAN

Au 30 juin 2023, les fonds propres du Groupe s'élèvent à 13 M€, en hausse de 3% par rapport au S1 2022. Le Conseil d'administration d'AUDACIA a décidé d'affecter le résultat net de l'exercice 2022 aux réserves. Le Groupe a continué de se désendetter au S1 2023 : les emprunts et dettes financières sont ainsi passées de 1,1 M€ à 0,7 M€ et les dettes fournisseurs de 6,6 M€ à 5,1 M€.

AUDACIA avait beaucoup investi dans ses fonds en 2022 conformément à sa stratégie définie à l'IPO, et a décidé de se focaliser sur son compte de résultat en 2023 puisque l'objectif étant d'atteindre 1 Md€ d'actif sous gestion à la fin de l'année 2025.

1.5 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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.

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.

1.7 PERSPECTIVES

Comme précédemment annoncé, AUDACIA anticipe une activité en nette croissance sur ses trois métiers :

- Capital Innovation : Croissance très soutenue, portée par le lancement du second Fonds QUANTONATION, avec des objectifs de levées supérieurs à ceux réalisés pour le premier opus et sans compter le premier closing d'EXPANSION, fonds dédié au New Space, dont la levée est confirmée mais décalée de quelques mois pour terminer des discussions techniques. Le Capital Innovation en 2024 prévoit de doubler au moins ses actifs gérés sous l'effet d'une arrivée simultanée à maturité de ses initiatives ;
- Capital Développement : Croissance à 2 chiffres grâce au déploiement du dispositif des OBLIGATIONS RELANCE et au développement du Fonds CONSTELLATION 3 ;
- Capital Immobilier : Léger tassement des actifs en portefeuille mais montée en puissance du nouveau véhicule Murs&Fonds avec la signature d'un engagement de souscription important.

La réalisation prévue des closings de QUANTONATION 2 et Expansion permettra une forte croissance du revenu issu des Nouveaux Fonds et confirmera la pertinence des choix stratégiques d'AUDACIA visant à accompagner le développement de fonds thématiques disruptifs.

2 COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

2.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €) – ACTIF PASSIF

Données non auditées

| Bilan Actif | Réf. Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 | Bilan Passif | Réf. Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 5.1 | 2 507 062 | 2 278 438 | Capital | 5.9 | 594 257 | 594 257 |
| Dont Ecarts d'acquisition | 5.2 | 2 233 195 | 2 276 678 | Primes | | 6 331 428 | 6 331 428 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 290 223 | 280 109 | Réserves consolidées et résultat consolidé | | 6 074 703 | 5 715 035 |
| Immobilisations financières | 5.4 | 6 370 271 | 6 509 641 | Autres | | | |
| Titres mis en équivalence | 5.5 | 1 952 099 | 1 957 814 | Capitaux propres - Part du groupe | 5.10 | 13 000 388 | 12 640 720 |
| Actif immobilisé | | 11 119 655 | 11 026 002 | Intérêts minoritaires | 5.10 | 395 876 | 241 880 |
| Stocks et en-cours | 5.6 | 30 819 | 24 517 | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 5.7 | 9 616 040 | 10 241 181 | Provisions | 5.12 | 27 235 | 42 924 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5.7 | 1 335 829 | 925 567 | Emprunts et dettes financières | 5.13 | 751 352 | 1 073 993 |
| Valeurs mobilières de placement | 5.8 | 899 465 | 186 653 | Fournisseurs et comptes rattachés | 5.14 | 5 154 569 | 6 642 336 |
| Disponibilités | 5.8 | 1 834 622 | 3 296 253 | Autres dettes et comptes de régularisation | 5.14 | 5 507 010 | 5 058 320 |
| Actif circulant | | 13 716 775 | 14 674 171 | Dettes | | 11 412 931 | 12 774 649 |
| Total Actif | | 24 836 430 | 25 700 173 | Total Passif | | 24 836 430 | 25 700 173 |

2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €)

Données non auditées

| Compte de résultat | Réf. Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 6.1 | 4 165 439 | 4 994 906 |
| Autres produits d'exploitation | | 866 023 | 323 692 |
| Achats consommés | | 50 968 | 32 670 |
| Charges de personnel | 6.2 | 3 114 381 | 2 709 304 |
| Autres charges d'exploitation | 6.3 | 860 723 | 1 782 969 |
| Impôts et taxes | | 170 616 | 73 262 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | 175 435 | 35 595 |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | | 659 339 | 684 798 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | | | 87 565 |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | | 659 339 | 597 233 |
| Charges et produits financiers | 6.4 | 4 011 | -32 687 |
| Charges et produits exceptionnels | 6.5 | -20 721 | -4 557 |
| Impôts sur les résultats | 6.6 et 6.7 | 130 459 | 123 958 |
| Résultat net des entités intégrées | | 512 170 | 436 031 |
| Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence | 5.5 | -2 115 | -1 574 |
| Résultat net d'ensemble consolidé | | 510 055 | 434 457 |
| Intérêts minoritaires | | 45 828 | 64 316 |
| Résultat net (Part du groupe) | | 464 227 | 370 141 |
| Résultat par action | 6.8 | 0,09765 | 0,07786 |
| Résultat dilué par action | 6.8 | 0,08035 | 0,06406 |

2.3 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 (EN €)

Données non auditées

| Tableau de flux de trésorerie | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 512 170 | 436 031 |
| Amortissements et provisions (1) | 41 358 | 84 238 |
| Variation des impôts différés | -5 455 | 5 664 |
| Plus-values de cessions, nettes d'impôt | | 3 856 |
| Marge brute d'autofinancement des entités intégrées | 548 073 | 529 789 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) | -1 985 124 | -4 151 122 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | -1 437 051 | -3 621 333 |
| Acquisitions d'immobilisations | -245 845 | -2 013 689 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 440 | 0 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | 15 527 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -245 405 | -1 998 162 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire | | |
| Emissions d'emprunts | 53 | 782 |
| Remboursements d'emprunts | -124 516 | -74 360 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -124 463 | -73 578 |
| Incidence des variations de cours des devises | | |
| Variations de trésorerie | -1 806 919 | -5 693 073 |
| Trésorerie d'ouverture | 4 541 006 | 9 175 979 |
| Trésorerie de clôture | 2 734 087 | 3 482 906 |

2.4 ANNEXES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023 (EN €)

Données non auditées



Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés d'AUDACIA (le « Groupe ») concernent la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

1. Faits caractéristiques

AUDACIA présente ses résultats semestriels 2023 en progression :

Le chiffre d'affaires à 4,2 M€ affiche une légère croissance de 9% par rapport à celui du S1 2022 retraité avec une contribution des Nouveaux Fonds à hauteur de 42% contre 39%.

Le résultat d'exploitation s'établit à 0,7 M€, faisant ressortir une marge opérationnelle de 16,2% en hausse de 4,2%.

Le résultat net à 0,5 M€ est en augmentation de 20% permettant d'atteindre une profitabilité nette de 12,5% sur le semestre.

Le S1 2023 est un semestre de transition pour les Nouveaux Fonds et une forte résilience des Fonds historiques.

Le chiffre d'affaires du Groupe AUDACIA s'établit à 4,2 M€, en retrait de 0,8 M€ en données publiées mais en croissance de 0,4 M€ par rapport au CA S1 2022 retraité, excluant la commission de gestion exceptionnelle et non récurrente versée en 2022 au titre de 2021 pour QUANTONATION 1.

L'activité des Nouveaux Fonds a notamment été portée par le succès du placement des Obligations Relance, la cession de la participation dans l'Hôtel Damantin, générant un TRI de 33% et quelques prises de participation ou souscriptions à des augmentations de capital pour QUANTONATION VENTURES et GEODESIC EXPANSION. En l'absence de levées majeures sur la période, le chiffre d'affaires des Nouveaux Fonds s'établit à 1,7 M€ en croissance de 13% par rapport au CA S1 2022 retraité.

Le chiffre d'affaires des Fonds historiques ressort à 2,4 M€ en hausse de 4% par rapport au S1 2022. Compte-tenu de prolongements successifs de la durée de vie des fonds pour permettre la cession des dernières participations en portefeuille, AUDACIA bénéficie plus longtemps que prévu de revenus sur ses Fonds ISF.

2. Principes et règles d'établissement des comptes

2.1. Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe AUDACIA arrêtés au 30 juin 2023 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, en application des dispositions du Règlement ANC n° 2020-01.

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

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

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

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



- Indépendance des exercices.

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

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

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

La durée des comptes semestriels est de 6 mois.

2.2.2. Méthodes de consolidation

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

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

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

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

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

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

En conséquence, il a été décidé que l'existence et la nature du contrôle de ces entités seront appréciées à la clôture du deuxième exercice suivant leur date de création et qu'elles seront, jusqu'à cette date, exclus 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 amortissables. 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 nette comptable à la valeur d'usage.

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

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

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

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

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

2.2.4. Opérations internes

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

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

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

- | | |
|---|--------|
| - Logiciels : | 1 an |
| - Site internet : | 3 ans |
| - Actif incorporel relatif au FPCI QUANTONATION 1 | 10 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 :



Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023

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

2.3.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont réparties en 3 catégories :

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

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

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

Sans qu'il soit possible d'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.

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

2.3.4. Stocks et en-cours

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

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

2.3.5. Valeurs mobilières de placement

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

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



2.3.6. Créances et dettes

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

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

2.3.7. Provisions pour risques et charges

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

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

2.3.9. Impôts sur les résultats

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

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

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

Le taux d'impôt sur les sociétés retenu au 30 juin 2023 est de 25%.

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

2.3.10. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels comprennent, d'une part les éléments exceptionnels non récurrents provenant des activités ordinaires et d'autre part les éléments extraordinaires.

2.3.11. Engagements pris en matière de pensions, retraites et indemnités assimilés

Les coûts de prestations de retraite et des prestations assimilées au bénéfice du personnel actif et retraité, mis à la charge de l'entreprise, sont provisionnés et systématiquement pris en compte dans le



résultat sur la durée d'activité des salariés à défaut d'application de la ladite méthode dans les comptes sociaux.

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

- Convention collective applicable : Bureaux d'études techniques, cabinets d'ingénieurs, conseils, société de conseils. Hypothèse de départ à la retraite à l'initiative du salarié : L'âge de départ est calculé en ajoutant à la date du premier emploi le nombre de trimestres nécessaires à l'obtention du taux plein selon les dernières modalités de départ à la retraite.
- La provision est calculée avec charges sociales (estimées au taux de 45 %).
- Table de mortalité retenue : table INSEE 2021 (sexe masculin ou sexe féminin)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation : 3,8 %
- Taux d'augmentation des salaires : 2,00%
- Taux de charges sociales : 45%.

3. Changements comptables

3.1. Changement de méthode

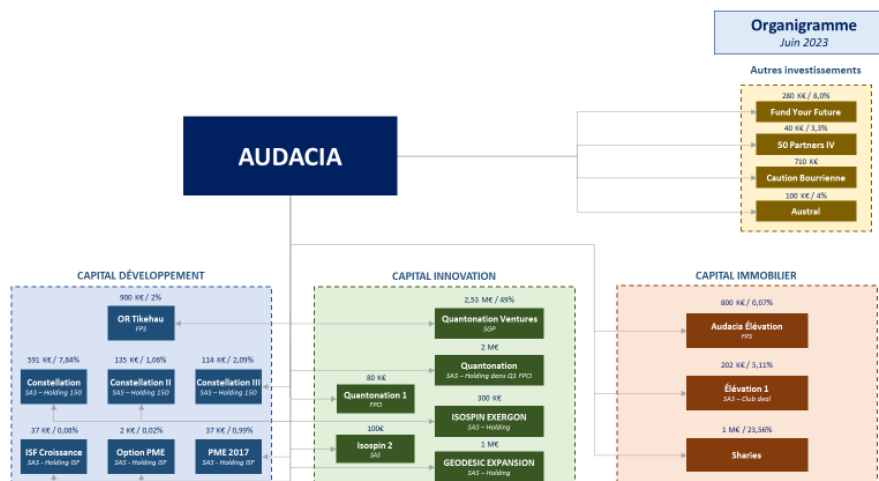
Néant

3.2. Changement de réglementation

Néant

4. Périmètre de consolidation

4.1. Organigramme du groupe au 30 juin 2023



4.2. Liste des sociétés consolidées

| Sociétés | 30/06/2023 | | | 30/06/2022 | | |
|-----------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | Méthode | % contrôle | % d'intérêt | Méthode | % contrôle | % d'intérêt |
| AUDACIA | Mère | 100,00% | 100,00% | Mère | 100,00% | 100,00% |
| QUANTONATION VENTURES | IG | 49,02% | 49,02% | IG | 49,02% | 49,02% |
| QUANTONATION SAS | MEE | 38,35% | 38,35% | MEE | 38,35% | 38,35% |

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

NC : Non consolidée

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

4.3. Sociétés exclues du périmètre

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

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



| Identification | Adresse du siège social | % de capital détenu 30/06/2023 | VNC des titres au 30/06/2023 | Derniers comptes communiqués | | |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| | | | | Date de clôture | Capitaux propres | Résultat net |
| Géodésic | 58, rue de Hauteville 75010 Paris | 15,27% | 1 000 000 | Situation au 30/06/2023 | 10 102 875 | -28 569 |
| Isospin | 58, rue de Hauteville 75010 Paris | 100,00% | 300 000 | 1ère clôture au 31/12/2023 | | |
| Isospin 2 | 58, rue de Hauteville 75010 Paris | 100,00% | 100 | 1ère clôture au 31/12/2023 | | |
| Total | | | 1 300 100 | | | |

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

| Identification | Adresse du siège social | % de capital détenu 30/06/2023 | VNC des titres au 30/06/2023 | Derniers comptes communiqués | | |
|-------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| | | | | Date de clôture | Capitaux propres | Résultat net |
| Sharies | 11, rue Colonel de Rochebrune, 92500 Rueil-Malmaison | 23,56% | 1 000 159 | 31/12/2022 | 4 596 215 | -1 666 997 |
| Fund Your Future | 6, rue des Bateliers, 92110 Clichy | 7,39% | 280 000 | 31/12/2022 | 628 576 | -342 027 |
| Quantum Launchpad | 58, rue de Hauteville 75010 Paris | 33,33% | 3 333 | 1ère clôture au 31/12/2023 | | |
| Quantonation Ventures Inc. | New Castle, DE, United States | 100,00% | 45 | 1ère clôture au 31/12/2023 | | |
| Total | | | 1 283 537 | | | |

4.4. Autres sociétés non consolidées

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

- **SAS CONSTELLATION**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 7,84 % par AUDACIA,
- **SAS CONSTELLATION II**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 1,06% par AUDACIA,
- **SAS CONSTELLATION III**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 1,63% par AUDACIA,
- **SAS ELEVATION 1**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 5,20 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA ISF CROISSANCE**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,08 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA OPTION PME**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,02 % par AUDACIA,
- **SA AUDACIA PME 2017**, domiciliée au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenue à 0,99 % par AUDACIA,
- **SAS PALICO HOLDING**, domiciliée au 21 rue Saint Fiacre, Paris (2^{ème}), détenue à 0,22% par AUDACIA,
- **SAS 50 PARTNERS IV**, domiciliée au 62 rue Jean Jacques Rousseau, Paris (1^{er}), détenue par 2,78% par AUDACIA,
- **FPS AUDACIA ELEVATION**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 7,98% par AUDACIA,
- **SAS AUSTRAL DIAGNOSTICS**, domiciliée au 1 rue Jussieu, Paris (5^{ème}), détenue à 3,96% par AUDACIA,
- **FPS OR TIKEHAU**, fonds dont la société de gestion faitière est la société FUNDROCK France AM, domiciliée 63 avenue des Champs Elysées, Paris (8^{ème}), détenu à 3% par AUDACIA,



Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023

- **FPC QUANTONATION 1**, domicilié au 58 rue d'Hauteville, Paris (10^{ème}), détenu à 7,01% par AUDACIA et 3,42% par QUANTONATION VENTURES.

4.5. Variations de périmètre

Néant

5. Informations relatives au bilan consolidé

5.1. Immobilisations incorporelles

| Valeurs brutes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2) | 2 364 243 | 2 349 379 | | | -116 184 | | 2 233 195 |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Frais de recherche et développement | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 2 146 | 2 146 | | | | | 2 146 |
| Fonds commercial | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 20 720 | 20 720 | | | 316 000 | | 336 720 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Immobilisations incorporelles brutes | 2 387 109 | 2 372 245 | 0 | 0 | 199 816 | 0 | 2 572 061 |

| Amortissements et provisions | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|----------------|---------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2) | 87 565 | | | | | | 0 |
| 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 | 18 960 | 20 720 | 15 800 | | 26 333 | | 62 853 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | 0 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | | 0 |
| Amortissements et provisions | 108 671 | 22 866 | 15 800 | 0 | 26 333 | 0 | 64 999 |

| Valeurs nettes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Ecarts d'acquisition (cf. note 5.2) | 2 276 678 | 2 349 379 | | | -116 184 | | 2 233 195 |
| 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 | 1 760 | 0 | -15 800 | 0 | 289 667 | 0 | 273 867 |
| 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 | 2 278 438 | 2 349 379 | -15 800 | 0 | 173 483 | 0 | 2 507 062 |

L'augmentation des autres immobilisations corporelles correspond à un actif incorporel relatif au FPCI QUANTONATION 1, identifié dans le cadre de l'acquisition de la société QUANTONATION VENTURES (cf. § 5.2). Cet actif est amorti sur la durée de vie du fonds, soit 10 ans.



5.2. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'élèvent, en valeur brute, à 2.233.195 € au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

| | QUANTONATION VENTURES | Total |
|--|--------------------------|------------------|
| Coût d'acquisition | | |
| - Prix d'acquisition | 2 535 000 | 2 535 000 |
| - Frais directs liés à l'acquisition (nets d'impôts) | | 0 |
| Coût d'acquisition total | 2 535 000 | 2 535 000 |
| Valeur d'entrée des actifs nets acquis | 301 805 | 301 805 |
| Ecart d'acquisition | 2 233 195 | 2 233 195 |

Les écarts d'acquisition à durée limitée sont amortis sur une durée reflétant les objectifs fixés lors de l'acquisition.

QUANTONATION VENTURES est une société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1.

La valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables a été comptabilisée à la date de prise de contrôle de QUANTONATION VENTURES. Ces valeurs, et l'écart d'acquisition qui en résulte, sont provisoires. En effet, la société se réserve la faculté, conformément aux dispositions du plan comptable, de modifier ces valeurs avant la fin du délai d'affectation, soit jusqu'au 31 décembre 2023. 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 du premier semestre 2023. A l'issue de ces analyses, un actif incorporel de 316 000 € a été identifié, relatif au FPCI QUANTONATION 1. Il a conduit à une modification corrélative de l'écart d'acquisition.

La société de gestion qui gère à ce jour le FPCI QUANTONATION 1, fonds de 91,4 M€, a comme ambition de gérer plusieurs fonds à court-moyen terme 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 2022. Le résultat de ce test avait justifié l'absence de dépréciation de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2022.

En l'absence d'indice de perte de valeur de cet écart d'acquisition au 30 juin 2023, aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

5.3. Immobilisations corporelles

| Valeurs brutes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Terrains | | | | | | | 0 |
| Constructions | | | | | | | 13 302 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 13 302 | 13 302 | | | | | 13 302 |
| Autres immobilisations corporelles | 461 261 | 481 499 | 26 374 | | | | 507 873 |
| Immobilisations en cours | | | 1 593 | | | | 1 593 |
| Avances et acomptes | | | | | | | 0 |
| Valeurs brutes | 474 563 | 494 801 | 27 967 | 0 | 0 | 0 | 522 768 |

| Amortissements et provisions | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Terrains | | | | | | | 0 |
| Constructions | | | | | | | 13 302 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 13 302 | 13 302 | | | | | 13 302 |
| Autres immobilisations corporelles | 181 152 | 199 706 | 19 537 | | | | 219 243 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | 0 |
| Avances et acomptes | | | | | | | 0 |
| Amortissements et provisions | 194 454 | 213 008 | 19 537 | 0 | 0 | 0 | 232 545 |

| Valeurs nettes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Terrains | | | | | | | 0 |
| Constructions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | 280 109 | 281 793 | 6 837 | 0 | 0 | 0 | 288 630 |
| Immobilisations en cours | 0 | 0 | 1 593 | 0 | 0 | 0 | 1 593 |
| Avances et acomptes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valeurs nettes | 280 109 | 281 793 | 8 430 | 0 | 0 | 0 | 290 223 |

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



5.4. Immobilisations financières

| Valeurs brutes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Titres de participation | 2 628 783 | 3 622 133 | 3 378 | | | | 3 625 511 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés | 3 170 886 | 2 084 699 | | | | | 2 084 699 |
| Prêts | | | | 440 | | | 0 |
| Autres immobilisations financières | 710 000 | 710 500 | | | | | 710 060 |
| Valeurs brutes | 6 509 669 | 6 417 332 | 3 378 | 440 | 0 | 0 | 6 420 270 |

| Provisions | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|--|------------|---------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Titres de participation | | | | | | | 0 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés | 28 | 49 999 | | | | | 49 999 |
| Prêts | | | | | | | 0 |
| Autres immobilisations financières | | | | | | | 0 |
| Provisions | 28 | 49 999 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 999 |

| Valeurs nettes | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Titres de participation (1) | 2 628 783 | 3 622 133 | 3 378 | | | | 3 625 511 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés (2) | 3 170 858 | 2 034 700 | 0 | 0 | | 0 | 2 034 700 |
| Prêts | | | | 440 | | | 0 |
| Autres immobilisations financières | 710 000 | 710 500 | 0 | | | | 710 060 |
| Valeurs nettes | 6 509 641 | 6 367 333 | 3 378 | 440 | 0 | 0 | 6 370 271 |

(1) Détail des titres de participation non consolidés :

| Société | % capital | VNC des titres |
|---------------------------|-----------|------------------|
| Constellation | 7,84% | 590 936 |
| Constellation 2 | 1,06% | 135 051 |
| Constellation 3 | 1,63% | 114 000 |
| Geodesic | 15,27% | 1 000 000 |
| Isospin | 100,00% | 300 000 |
| Isospin 2 | 100,00% | 100 |
| Sharies | 23,56% | 1 000 159 |
| Fund Your Future | 7,39% | 280 000 |
| Elevation 1 | 5,20% | 201 887 |
| Quantum Launchpad | 33,33% | 3 333 |
| Quantonation Ventures Inc | 100,00% | 45 |
| Total | | 3 625 511 |

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



L'augmentation du poste « Titres de participation non consolidés » porte sur :

- la participation à l'augmentation de capital de Quantum Launchpad pour 3.333 € ;
- la création de la filiale Quantonation Ventures INC pour 45 €.

(2) Détail des autres titres immobilisés :

| Société | % capital | VNC des titres |
|------------------------|-----------|------------------|
| Palico Holding | 0,22% | 0 |
| Audacia ISF Croissance | 0,08% | 36 900 |
| Audacia Option PME | 0,02% | 1 900 |
| Audacia PME 17 | 0,99% | 36 900 |
| FPC QUANTONATION 1 | 10,43% | 119 000 |
| FPS OR Tikehau | 3,00% | 900 000 |
| FPS Audacia Elévation | 7,98% | 800 000 |
| 50 Partners IV | 2,78% | 40 000 |
| Austral Diagnostics | 3,96% | 100 001 |
| Total | | 2 034 701 |

5.5. Titres mis en équivalence

| | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Augmentations | Diminutions | Variations de périmètre | Autres mouvements | 30/06/2023 |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Valeurs brutes | 1 957 814 | 1 954 214 | | | | -2 115 | 1 952 099 |
| Provisions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valeurs nettes | 1 957 814 | 1 954 214 | 0 | 0 | 0 | -2 115 | 1 952 099 |

Les titres mis en équivalence concernent les sociétés suivantes :

| Société | 30/06/2023 | | | | | 30/06/2022 | | | | |
|------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------------|
| | % 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 | -2 115 | -47 901 | 1 952 099 | 38,35% | 2 000 000 | -1 574 | -42 187 | 1 957 814 |
| Total | | 2 000 000 | -2 115 | -47 901 | 1 952 099 | | 2 000 000 | -1 574 | -42 187 | 1 957 814 |

5.6. Stocks et en cours

| Analyse | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | 30/06/2022 |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Matières premières | 0 | | 0 | - |
| Marchandises | 30 819 | | 30 819 | 24 517 |
| En cours de production de biens | | | 0 | |
| Produits intermédiaires et finis | | | 0 | |
| Total | 30 819 | 0 | 30 819 | 24 517 |

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

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



5.7. Créances clients, autres créances et comptes de régularisation

| Analyse | Valeurs Brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients | 21 224 588 | 11 608 548 | 9 616 040 | 10 241 181 |
| Total Créances clients | 21 224 588 | 11 608 548 | 9 616 040 | 10 241 181 |
| Avances & acptes versés s/commandes | 5 453 | | 5 453 | 6 216 |
| Créances sociales | 3 | | 3 | 511 |
| Créances fiscales | 641 011 | | 641 011 | 607 475 |
| Impôts différés - Actif (cf. note 6.6) | 6 579 | | 6 579 | 10 731 |
| Autres créances | 471 415 | | 471 415 | 176 866 |
| Charges constatées d'avance | 211 368 | | 211 368 | 123 768 |
| Total Autres créances et comptes de régularisation | 1 335 829 | 0 | 1 335 829 | 925 567 |
| Total | 22 560 417 | 11 608 548 | 10 951 869 | 11 166 748 |

| Echéancier | 30/06/2023 | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Clients | 21 224 588 | 6 304 764 | 14 919 824 | |
| Avances & acptes versés s/commandes | 5 453 | 5 453 | | |
| Créances sociales | 3 | 3 | | |
| Créances fiscales | 641 011 | 641 011 | | |
| Impôts différés - Actif | 6 579 | 6 579 | | |
| Autres créances | 471 415 | 346 497 | 124 918 | |
| Charges constatées d'avance | 211 368 | 211 368 | | |
| Total | 22 560 417 | 7 515 675 | 15 044 742 | - |

Créances clients

Les créances clients brutes au 30 juin 2023 sont composées de la manière suivante :

| Analyse | 30/06/2023 |
|--------------------------|-------------------|
| Créances clients | 3 618 884 |
| Créances clients douteux | 14 919 824 |
| Factures à établir | 2 685 880 |
| Total | 21 224 588 |

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 ;



Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023

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

Les factures à établir au 30 juin 2023 correspondent aux commissions de gestion non facturées au 30 juin.

Créances fiscales

Les créances fiscales de 641 011 € au 30 juin 2023 sont composées de créances de TVA, essentiellement de TVA sur factures non parvenues à hauteur de 534 351 €.

Autres créances

Les autres créances de 471 415 € au 30 juin 2023 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 2023 sont composées de :

| Détail | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Cotisations professionnelles | 14 715 | 13 772 |
| Formations | 72 227 | 10 025 |
| Prestataires | 25 101 | 22 834 |
| Informatique | 13 403 | 28 367 |
| Revue presse | 9 350 | 9 213 |
| Assurances | 25 495 | 17 079 |
| Locations diverses | 27 557 | 10 255 |
| Commissions d'avance | 23 520 | 12 223 |
| Total | 211 368 | 123 768 |

5.8. Trésorerie

| Analyse | Valeurs brutes | Dépréciations | Valeurs nettes | 30/06/2022 |
|---------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 700 000 | | 700 000 | 1 163 |
| Actions propres | 213 721 | 14 256 | 199 465 | 185 490 |
| Disponibilités | 1 834 622 | 0 | 1 834 622 | 3 296 253 |
| Concours bancaires courants | 0 | | 0 | 0 |
| Total | 2 748 343 | 14 256 | 2 734 087 | 3 482 906 |

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



Les valeurs mobilières de placement sont composées :

- D'un compte à terme pour 700 000 € ;
- 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 30/06/2022 | 4 754 054 | 0,125 |
| Modification de la valeur nominale de l'action | 0 | 0 |
| Actions émises pendant l'exercice | 0 | 0 |
| Actions remboursées pendant l'exercice | 0 | 0 |
| Actions composant le capital social au 30/06/2023 | 4 754 054 | 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 06/2022 | 594 257 | 6 331 428 | 5 344 894 | 370 141 | 0 | 12 640 720 | 241 880 |
| CAPITAUX PROPRES 12/2022 | 594 257 | 6 331 428 | 5 344 895 | 275 263 | 0 | 12 545 843 | 239 300 |
| Affectation en réserves | | | 275 263 | -275 263 | | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | |
| Variation de capital | | | | | | | |
| RESULTAT 06/2023 | | | | 464 227 | | 464 227 | 45 828 |
| Variation écarts de conversion | | | | | | | |
| Variations de périmètre | | | -9 682 | | | -9 682 | 110 748 |
| Changements de méthode | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES 06/2023 | 594 257 | 6 331 428 | 5 610 476 | 464 227 | 0 | 13 000 388 | 395 876 |

L'impact des variations de périmètre sur les Capitaux Propres – Part du Groupe et sur les intérêts minoritaires fait suite à la mise en évidence d'un actif incorporel identifiable dans le cadre de l'acquisition de la société QUANTONATION VENTURES intervenue le 28 février 2022, ayant conduit à la modification de l'écart d'acquisition et à une correction rétroactive des amortissements de l'actif identifié (cf. § 5.1 et 5.2).

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

A- Bons de souscription d'actions (BSA)

Les BSA ont une durée de 10 années suivant leur date d'attribution et ont été émis au prix de 0.177 € au profit de deux salariés.

Chaque BSA donne droit à la souscription de deux actions nouvelles d'AUDACIA de 0,125€ de valeur nominale.

Le 12 avril 2019, la société GRAVITATION a racheté l'intégralité des BSA d'un des deux salariés (67 800 BSA sur les 90 350 émis initialement).

Aucun bon de souscription d'actions n'a été exercé au cours du premier semestre 2023.

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



| Date d'émission | Nombre restant | Prix | Valeur | Prix d'exercice | Date limite d'exercice | Nombre actions à souscrire |
|-----------------|----------------|-------|---------------|-----------------|------------------------|----------------------------|
| 27/12/2013 | 90 350 | 0,177 | 15 992 | | 27/12/2023 | 180 700 |
| Total | 90 350 | | 15 992 | | | 180 700 |

L'augmentation de capital potentielle est de 22 587,50 € pour les 90 350 bons en circulation.

La dilution potentielle du résultat par action est de 3,80 %.

B- 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 au premier semestre 2023.

| 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⁾ | 58 608 | 13,46 | 788 864 | 13,46 | 21/06/2032 | 117 216 |
| 15/10/2021 | 124 600 | 6,75 | 841 050 | 6,75 | 15/10/2032 | 249 200 |
| Total | 421 525 | | 4 837 661 | | | 843 050 |

(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.

L'augmentation de capital social potentielle des 421 525 bons en circulation est de 105 K€.

La dilution potentielle du résultat par action est de 17,73 %.

Le Président a décidé, le 6 janvier 2021, la modification du plan des BSPCE afin (i) de prévoir qu'en cas de distribution de réserves, en espèces ou en nature, ou de primes d'émission, qu'AUDACIA pourrait réaliser à compter de l'émission des BSPCE, le maintien des droits des titulaires des BSPCE sera assuré en procédant à un ajustement des conditions d'exercice des BSPCE, conformément à l'article L.228-99 du Code de commerce de façon à tenir compte de l'incidence des opérations financières visées, et (ii) d'autoriser l'exercice partiel des BSPCE. Le prix d'exercice a été ramené de 16,41 € à 13,46 €.

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

L'assemblée générale en date du 31 mars 2021 a décidé de déléguer Président (puis au Conseil d'administration à l'issue de la transformation d'AUDACIA en société anonyme) sa compétence à l'effet de d'émettre, en une ou plusieurs fois, un nombre maximum de deux cent mille (200 000) BSPCE donnant droit de souscrire un maximum de deux cent mille (200 000) actions ordinaires d'AUDACIA, au profit des salariés d'AUDACIA ainsi qu'aux dirigeants soumis au régime fiscal des salariés et (ii) d'attribuer les BSPCE. Le 21 juin 2021, le Président a attribué 75 400 BSPCE, et le 15 octobre 2021, le Conseil d'administration a attribué 124 600 BSPCE.

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



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.

5.12. Provisions pour risques et charges

| Analyse | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Dotations | Reprises | Variations périmètre | 30/06/2023 |
|---|---------------|---------------|--------------|----------|----------------------|---------------|
| Provisions pour engagements de retraite | 42 924 | 21 215 | 6 020 | | | 27 235 |
| Provisions pour risques | | | | | | 0 |
| Provisions pour restructurations | | | | | | 0 |
| Provisions pour pertes de change | | | | | | 0 |
| Autres provisions | | | | | | 0 |
| Total | 42 924 | 21 215 | 6 020 | 0 | 0 | 27 235 |

5.13. Emprunts et dettes financières

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

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|----------------|------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 751 161 | 1 073 888 |
| Dettes financières diverses | 191 | 105 |
| Concours bancaires courants | | |
| Total | 751 352 | 1 073 993 |

| Echéancier | 30/06/2023 | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 751 161 | 249 611 | 501 550 | |
| Dettes financières diverses | 191 | 191 | | |
| Concours bancaires courants | | | | |
| Total | 751 352 | 249 802 | 501 550 | 0 |

Les emprunts restants dus au 30 juin 2023 concernent les emprunts suivants :

- Un emprunt bancaire HSBC souscrit en juin 2020 :
 - Différé en intérêts jusqu'au 23/7/2021 et en capital jusqu'au 23/7/2022
 - Montant initial : 1 000 000 €
 - Solde restant dû : 751.161 €
 - Taux d'intérêt fixe : 0.10% par an

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



5.14. Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation

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

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 4 949 729 | 6 091 836 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 204 840 | 550 500 |
| Total Dettes fournisseurs | 5 154 569 | 6 642 336 |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 0 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 663 729 | 4 722 726 |
| Impôts différés - Passif (cf. note 6.6) | 68 237 | 0 |
| Autres dettes | 169 406 | 252 040 |
| Produits constatés d'avance | 605 638 | 83 554 |
| Total Autres dettes et comptes de régularisation | 5 507 010 | 5 058 320 |
| Total | 10 661 579 | 11 700 656 |

| Echéancier | 30/06/2023 | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 4 949 729 | 4 949 729 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 204 840 | 204 840 | | |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 0 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 4 663 729 | 4 663 729 | | |
| Impôts différés - Passif | 68 237 | 68 237 | | |
| Autres dettes | 169 406 | 169 406 | | |
| Produits constatés d'avance | 605 638 | 605 638 | | |
| Total | 10 661 579 | 10 661 579 | 0 | 0 |

Dettes fournisseurs

Les dettes Fournisseurs au 30 juin 2023 sont composées de la manière suivante :

| Analyse | 30/06/2023 |
|------------------------|------------------|
| Dettes fournisseurs | 1 268 911 |
| Factures non parvenues | 3 680 817 |
| Total | 4 949 729 |

Le solde fournisseur est principalement constitué de fournisseurs divers dont l'essentiel est décaissé en juillet, août et septembre 2023.

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2019 à 2022. 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 :

- 162 K€ de versement restant à effectuer sur la souscription au FPS OR TIKEHAU. Le montant total de la souscription s'élève à 900 K€ et seuls 738 K€ ont été appelés ;
- 43 K€ restant à verser sur la souscription des parts du FPCI QUANTONATION 1.

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales au 30 juin 2023 sont essentiellement constituées de dettes de TVA pour 3 709 K€ (dont 3 072 K€ de TVA collectée).

Les charges fiscales et sociales à payer au 30 juin 2023 sont les suivantes :

| Détail | 30/06/2023 |
|---------------------------------|----------------|
| Provisions CP et primes chargés | 457 685 |
| TVA sur avoirs à recevoir | 13 447 |
| TVA sur factures à établir | 448 668 |
| Total | 919 800 |

Autres dettes

Les autres dettes au 30 juin 2023 sont essentiellement composées de 128 K€ de 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 128.474,02€ au 30/06/2023. La direction poursuivra les recherches au cours du 2^{ème} semestre 2023 pour apurer ce solde.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance au 30 juin 2023 concernent le fonds Obligations Relance :

| Détail | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|----------------|---------------|
| Commissions agent et commissions d'arrangement | 11 496 | 78 785 |
| Running PME 12/2015 | | 4 769 |
| Frais de gestion second semestre 2023 | 594 142 | |
| TOTAL | 605 638 | 83 554 |

6. Informations relatives au compte de résultat

6.1. Information sectorielle

| Ventilation du chiffre d'affaires | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Ventes de biens et marchandises | | |
| Prestations de services et autres produits annexes | 4 165 439 | 4 994 906 |
| Total | 4 165 439 | 4 994 906 |
| Secteur d'activité "Gestion" | 4 165 439 | 4 994 906 |
| Autres | | |
| Total | 4 165 439 | 4 994 906 |

Le chiffre d'affaires provient d'activités de gestion (frais de gestion, frais de placement, refacturations, ...).

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



L'intégralité du chiffre d'affaires a été réalisé en France.

| Autres informations sectorielles | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actif immobilisé | | |
| Secteur d'activité "Gestion" | 10 961 972 | 11 026 002 |
| Autres | 0 | 0 |
| Total | 10 961 972 | 11 026 002 |
| Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acquisition | | |
| Secteur d'activité "Gestion" | 675 139 | 597 233 |
| Autres | 0 | 0 |
| Total | 675 139 | 597 233 |

6.2. Charges de personnel

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|------------------|------------------|------------------|
| Salaires | 2 216 344 | 1 935 376 |
| Charges sociales | 898 037 | 773 928 |
| Total | 3 114 381 | 2 709 304 |

6.3. Autres charges d'exploitation

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Autres charges externes | 585 557 | 1 745 159 |
| Autres charges d'exploitation | 275 166 | 37 810 |
| Total | 860 723 | 1 782 969 |

6.4. Résultat financier

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|---------------|----------------|
| Autres intérêts et produits assimilés | 22 953 | |
| Gains de change | | |
| Produits nets sur cessions de VMP | 43 | 2 693 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | 3 856 |
| Total produits financiers | 22 996 | 6 549 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 12 830 | 20 891 |
| Intérêts et charges assimilées | 3 430 | 4 652 |
| Pertes de change | 140 | |
| Charges nettes sur cession de VMP | 2 585 | 13 693 |
| Autres charges financières | | |
| Total charges financières | 18 985 | 39 236 |
| Résultat financier | 4 011 | -32 687 |

6.5. Résultat exceptionnel

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|----------------|---------------|
| 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 | 20 721 | 701 |
| Valeurs nettes comptables sur cessions d'éléments d'actifs | | 3 856 |
| Autres charges exceptionnelles | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 0 | 0 |
| Total charges exceptionnelles | 20 721 | 4 557 |
| Résultat exceptionnel | -20 721 | -4 557 |

Le résultat exceptionnel est composé de deux condamnations pécuniaires relatives à des affaires commerciales instruites lors d'exercices antérieurs.

6.6. Impôts sur les résultats

| Analyse | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Impôts sur les résultats | 135 914 | 118 294 |
| Impôts différés | -5 455 | 5 664 |
| Total | 130 459 | 123 958 |

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

| Produits ou charges d'impôts différés | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|---------------|--------------|
| Sur différences temporaires | -5 455 | 5 664 |
| Sur crédits d'impôts | | |
| Sur reports fiscaux déficitaires | | |
| Liés au changement de taux d'impôt différé | | |
| Total | -5 455 | 5 664 |

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

| Analyse | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Variation réserves | Variation résultat | 30/06/2023 |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Impôts différés - Actif | 10 731 | 5 304 | | 1 275 | 6 579 |
| Impôts différés - Passif | | | -72 417 | 4 180 | -68 237 |
| Total | 10 731 | 5 304 | -72 417 | 5 455 | -61 658 |

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



Les impôts différés nets au 30 juin 2023 sont composés de :

| Analyse | Base | Impôts différés nets |
|------------------------------|-----------------|----------------------|
| Différences temporaires | -246 631 | -61 658 |
| Crédits d'impôts | | 0 |
| Reports fiscaux déficitaires | | 0 |
| Total | -246 631 | -61 658 |

6.7. Preuve d'impôt

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat consolidé des sociétés intégrées (groupe et minoritaires) | 512 170 | 436 031 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -2 115 | -1 574 |
| Charge d'impôt consolidée (exigible et différée) | 130 459 | 123 958 |
| Résultat consolidé des sociétés intégrées, avant impôt (groupe et minoritaires) | 642 629 | 559 989 |
| Taux d'impôt applicable à la société mère | 25% | 25% |
| Impôt théorique correspondant | 160 657 | 139 997 |
| Différence d'impôt | -30 198 | -16 039 |
| Analyse de la différence | | |
| Différences permanentes (résultat fiscal et social) | -22 170 | -26 890 |
| Différences liées aux retraitements de consolidation | | 21 891 |
| Crédits d'impôt | -8 028 | -11 040 |
| Impact du changement de taux d'ID | | |
| Autres différences | | |
| Différence | -30 198 | -16 039 |

6.8. Résultat par action

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 4 754 054 | 4 754 054 |
| Nombre moyen pondéré maximal d'actions susceptibles d'être émises en fonction des instruments dilutifs émis | 5 777 804 | 5 777 804 |
| Résultat net (Part du groupe) | 464 227 | 370 141 |
| Résultat de base par action (€ par action) | 0,09765 | 0,07786 |
| Résultat dilué par action (€ par action) | 0,08035 | 0,06406 |



7. Autres informations

7.1. Effectif

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

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Effectif par société | | |
| Audacia | 25 | 26 |
| Quantonation SAS | | |
| Quantonation Ventures | 4 | 3 |
| Total | 29 | 29 |
| Effectif par catégorie | | |
| Cadres | 29 | 29 |
| Non cadres | | |
| Total | 29 | 29 |

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements reçus

AUDACIA a reçu l'engagement de la société GRAVITATION en sa qualité d'actionnaire de référence pour délivrer un cautionnement solidaire au bénéfice de la SAS HÔTEL DE BOURRIENNE (en sa qualité de bailleur) d'un montant maximum de 2,1 M€ (trois ans de loyers) afin de couvrir toutes les sommes dues ou à devoir au bailleur en application du bail commercial signé le 29 janvier 2021 entre la Société et le bailleur.

A ce titre, AUDACIA a versé à la société GRAVITATION un dépôt de garantie non productif d'intérêts d'un montant de 710 K€ correspondant à un an de loyer.

7.2.2. Nantissements

Aucun nantissement n'est enregistré à ce jour.

7.2.3. Engagements réciproques

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

7.2.4. Engagements Crédit-bail

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

Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023



7.3. Honoraires des commissaires aux comptes

| | PWC (HT) | EY (TTC) | Total |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Audacia | 35 850 | | 35 850 |
| Quantonation SAS | | | 0 |
| Quantonation Ventures | | 7 200 | 7 200 |
| Total | 35 850 | 7 200 | 43 050 |

7.4. Rémunérations des dirigeants et des mandataires sociaux

L'organe de direction d'AUDACIA (Conseil d'administration) est composé de cinq administrateurs. Les administrateurs sont rémunérés par AUDACIA.

Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 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

AUDACIA anticipe une activité en nette croissance sur ses trois métiers :

- **Capital Innovation :**
 - o Lancement du second Fonds QUANTONATION, avec des objectifs de levées supérieurs à ceux réalisés pour le premier opus ;
 - o Premier closing d'EXPANSION, fonds dédié au New Space, et investissements dans les start-ups européennes du secteur via le véhicule d'amorçage GEODESIC EXPANSION ;
 - o Démarrage effectif du fonds d'amorçage ISOSPIN EXERGON avec la signature des premiers souscripteurs et la mise en place d'un programme d'investissements prioritaires dans le renouveau nucléaire de six lignes, dont deux déjà réalisées ;
- **Capital Développement :** Déploiement de la poche des Obligations Relance et poursuite de la levée du Fonds Constellation 3 ;
- **Capital Immobilier :** Démarrage du nouveau véhicule Murs&Fonds avec la signature d'un souscripteur d'ancrage ;

La réalisation des closings prévus de QUANTONATION 2 et Expansion permettra une forte croissance du revenu issu des Nouveaux Fonds et confirmera la pertinence des choix stratégiques d'AUDACIA visant à accompagner le développement de fonds thématiques disruptifs.

7.7. Tableau des flux de trésorerie consolidé

| Tableau de flux de trésorerie | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 512 170 | 436 031 |
| Amortissements et provisions (1) | 41 358 | 84 238 |
| Variation des impôts différés | -5 455 | 5 664 |
| Plus-values de cessions, nettes d'impôt | | 3 856 |
| Marge brute d'autofinancement des entités intégrées | 548 073 | 529 789 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) | -1 985 124 | -4 151 122 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | -1 437 051 | -3 621 333 |
| Acquisitions d'immobilisations | -245 845 | -2 013 689 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 440 | 0 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | 15 527 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -245 405 | -1 998 162 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire | | |
| Emissions d'emprunts | 53 | 782 |
| Remboursements d'emprunts | -124 516 | -74 360 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -124 463 | -73 578 |
| Incidence des variations de cours des devises | | |
| Variations de trésorerie | -1 806 919 | -5 693 073 |
| Trésorerie d'ouverture | 4 541 006 | 9 175 979 |
| Trésorerie de clôture | 2 734 087 | 3 482 906 |

Ecart

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

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

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variation | BFR entrées de périmètre | Variation nette |
|---------------------------------|----------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Stocks | 30 819 | 26 149 | 4 670 | | 4 670 |
| Avances et acomptes versés | | | 0 | | 0 |
| Créances Clients | 9 616 040 | 8 387 765 | 1 228 275 | | 1 228 275 |
| Autres créances (hors IDA) | 1 117 882 | 1 452 025 | -334 143 | | -334 143 |
| Comptes de régularisation Actif | 211 368 | 105 902 | 105 466 | | 105 466 |
| Dettes Fournisseurs | -4 949 729 | -6 452 038 | 1 502 309 | | 1 502 309 |
| Dettes fiscales et sociales | -4 663 730 | -4 468 684 | -195 046 | | -195 046 |
| Produits constatés d'avance | -605 638 | -18 691 | -586 947 | | -586 947 |
| Autres dettes | -167 879 | -429 946 | 262 067 | | 262 067 |
| Ecart de conversion passif | -1 527 | | -1 527 | | -1 527 |
| Total | 587 606 | -1 397 518 | 1 985 124 | 0 | 1 985 124 |

3 INFORMATIONS GÉNÉRALES

3.1 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 et aux solutions innovantes répondant aux défis de la transition énergétique.

Depuis sa création, AUDACIA a investi dans plus de 350 entreprises.

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

3.2 FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION

| | |
|---|--------------------------------|
| Code mnémorique | ALAUD |
| Code ISIN | FR00140059B5 |
| Titres en circulation | 4 754 054 |
| 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 | |

3.3 CONTACTS



Charles BEIGBEDER – **Président**

+33 1 56 43 48 00

contact@AUDACIA.fr



Denis BLEY / Gilles BROQUELET – **Communication Financière**

+33 1 80 81 00 00

gbroquelet@capvalue.fr / dmorin@capvalue.fr