



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 ANNUEL

31 DÉCEMBRE 2021

TABLE DES MATIÈRES

1	MOT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL	4
2	RAPPORT DE GESTION	5
2.1	PRÉSENTATION D'AUDACIA	5
2.2	INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE AU COURS DE L'EXERCICE	5
2.2.1	<i>Description des faits marquants de l'exercice</i>	5
2.2.2	<i>Évènements importants post-clôture</i>	7
2.2.3	<i>Principaux facteurs de risques</i>	8
2.2.4	<i>Évolution prévisible et perspectives d'avenir</i>	8
2.3	PRÉSENTATION DES COMPTES ET AUTRES INFORMATIONS FINANCIÈRES	9
2.3.1	<i>Présentation générale</i>	9
2.3.2	<i>Résultat d'exploitation</i>	10
2.3.3	<i>Commentaires sur le compte de résultat</i>	10
2.3.4	<i>Commentaires sur le bilan</i>	11
2.3.5	<i>Activités en matière de recherche et développement</i>	13
2.3.6	<i>Mention des dépenses non déductibles</i>	13
2.3.7	<i>Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et clients</i>	13
2.4	INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL, À L'ACTIONNARIAT ET AUX PARTICIPATIONS	14
2.4.1	<i>Capital social</i>	14
2.4.2	<i>Actionnariat</i>	14
2.4.3	<i>Actionnariat des salariés</i>	14
2.4.4	<i>Opérations réalisées par AUDACIA sur ses propres titres</i>	14
2.4.5	<i>Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres d'AUDACIA</i>	15
2.4.6	<i>Autres titres donnant accès au capital</i>	15
2.4.7	<i>Prises de participation significatives et prises de contrôle</i>	15
2.4.8	<i>Activités et résultats des filiales et des sociétés contrôlées</i>	16
2.4.9	<i>Transactions avec les parties liées</i>	16
2.5	PROJET D'AFFECTATION ET DE RÉPARTITION DES RÉSULTATS	16
2.5.1	<i>Projet d'affectation et de répartition des résultats</i>	16
2.5.2	<i>Rappel des dividendes antérieurement distribués</i>	16
3	RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	17
3.1	LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS DURANT L'EXERCICE	17
3.1.1	<i>Mandataires sociaux</i>	17
3.1.2	<i>Commissaires aux comptes</i>	18
3.2	CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES	19
3.3	DÉLÉGATIONS ACCORDÉES EN MATIÈRE D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL	20
3.4	MODALITÉS D'EXERCICE DE LA DIRECTION GÉNÉRALE	22
4	TABLEAU DES RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	23
5	ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021	24
5.1	COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €)	24
5.2	BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €) – ACTIF	26
5.3	BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €) – PASSIF	27

5.4	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €)	28
6	RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	29
6.1	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021	29
6.2	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES CONCLUES OU DONT LES EFFETS SE SONT POURSUIVIS DURANT L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021	68
7	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL	74
8	INFORMATIONS GÉNÉRALES	75
8.1	À PROPOS	75
8.2	FICHE SIGNALÉTIQUE DE L'ACTION	75
8.3	CONTACTS	75

1 MOT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

AUDACIA, acteur avant-gardiste du *Private Equity* a la singularité d'être un incubateur de fonds. C'est d'ailleurs ce que suggère notre signature : "*La Maison Entrepreneuriale de Private Equity*". Depuis 2018, AUDACIA a opéré ce virage en lançant son premier fonds de capital-innovation dédié aux technologies quantiques, QUANTONATION 1, devenu le premier fonds mondial dans ce secteur. Nous avons également développé une activité de capital-immobilier, centrée sur le marché du *coliving*. La levée de fonds réalisée lors de notre introduction en bourse en octobre 2021 a d'ailleurs contribué à l'amorçage de ces nouveaux fonds.

2021 nous a permis de conforter notre nouvelle stratégie qui s'illustre par la montée en puissance de nos trois métiers :

- Le capital-innovation avec le fonds QUANTONATION I ;
- Le capital-développement avec les holdings CONSTELLATION éligibles au dispositif d'apport-cession et notre participation au dispositif Obligations Relance, au sein du groupement mené par TIKEHAU CAPITAL pour une enveloppe globale de 300 M€, dont AUDACIA s'est vue allouée une poche de 45 M€ ;
- Le capital-immobilier et son fonds AUDACIA ELEVATION qui, en 2021, a réalisé deux opérations de *coliving*, à Reims et à Massy.

En 2022, AUDACIA poursuit son accélération et sa diversification vers des marchés porteurs :

- Le fonds quantique s'apprête à réaliser son final closing, avant de lancer le fonds successeur QUANTONATION OPPORTUNITÉS, qui investira dans « les fleurons » du portefeuille de QUANTONATION 1 ;
- Un fonds dédié au *New Space* et plus largement à l'aérospatial et à la défense, qui sera lancé en partenariat avec le premier incubateur mondial dédié aux startups du secteur, d'ici la fin du premier semestre 2022. Ce fonds a un objectif d'encours sous gestion de 300 M€ ;
- Un fonds dédié à la transition énergétique qui investira dans des startups européennes au service de la décarbonation ;
- Le fonds NATURE4GROWTH, dédié à la transition alimentaire durable est en cours de structuration et vise une taille de 100 M€ ;
- Le déploiement de l'enveloppe de 45 M€ d'ici à la fin de l'année 2022 dans le cadre des Obligations Relance ;
- Enfin, dans le cadre de son activité de capital-immobilier, AUDACIA inaugurera très prochainement une résidence de 57 chambres à Vanves et lancera un fonds institutionnel sur ce nouveau mode d'habitat partagé qu'est le *coliving*.

A plus long terme, AUDACIA réitère son ambition d'atteindre un milliard d'actifs sous gestion à horizon 2025.

Nous ne pourrions atteindre cet objectif sans l'implication totale de nos collaborateurs, leur agilité, leurs capacités d'innovation et leur professionnalisme. Je remercie également tous nos partenaires qui travaillent à nos côtés dans l'écosystème d'AUDACIA. Enfin, je remercie évidemment tous nos actionnaires entrés au capital d'AUDACIA depuis notre introduction en bourse, de leur confiance et de leur fidélité.

Charles BEIGBEDER
Président Directeur Général d'AUDACIA

2 RAPPORT DE GESTION

2.1 PRÉSENTATION D'AUDACIA

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.

Fondée en 2006 par l'entrepreneur Charles BEIGBEDER, AUDACIA finance historiquement la croissance de PME familiales de l'économie traditionnelle, en se concentrant principalement sur le financement en fonds propres et quasi-fonds propres, afin d'accompagner les entrepreneurs dans leurs projets d'innovation et de croissance.

Dotée d'une trentaine de collaborateurs, AUDACIA fait aujourd'hui partie des sociétés de gestion françaises de référence sur les produits non cotés. Depuis 15 ans, AUDACIA a en effet investi plus de 800 M€ dans plus de 350 entreprises.

AUDACIA est spécialisée dans des classes d'actifs alternatives en particulier le capital-investissement non coté, puis plus récemment le capital-innovation et l'immobilier. A cet effet, AUDACIA structure des solutions d'investissement innovantes dans des actifs jugés valorisants et décorrélés des marchés : PME familiales et ETI, start-ups *deeptech* en hyper-croissance, résidences immobilières de *coliving*, etc.).

Aussi, afin de se distinguer par sa capacité à saisir des déficits d'offre tout en adoptant une stratégie visionnaire et créatrice de valeur, AUDACIA continue de développer de nouvelles activités sur des segments de marché innovants à fort potentiel. En effet, AUDACIA souhaite accompagner (i) des start-ups dans le domaine de l'aéronautique, du spatiale et de la défense, (ii) des start-ups dans le domaine des technologies de l'énergie et (iii) des PME européennes de la transition alimentaire durable.

La réalisation de ces projets supposant des moyens humains et financiers importants, AUDACIA a ainsi réalisé le 14 octobre 2021 une ouverture de son capital pour un montant de 7,4 M€, en faisant admettre ses titres sur Euronext Growth Paris, lui permettant de renforcer ses équipes et d'accélérer sur ces nouvelles thématiques.

AUDACIA se développe donc autour de trois activités créatrices de valeur, avec au total plus de 390 M€ d'actifs sous gestion à fin décembre 2021 :

- Capital-développement : Activité historique d'AUDACIA, avec plus de 735 M€ investis dans des PME dont une quarantaine sont devenues des ETI. AUDACIA gère aujourd'hui un portefeuille composé de 135 PME-ETI, détenues par l'intermédiaire de mandats de gestion et de 8 véhicules d'investissement ;
- Capital-innovation : Activité initiée en 2018 avec un fonds *early stage* se concentrant sur les start-ups liées aux technologies quantiques. L'activité *deeptech* s'étoffe en 2021 dans les domaines de (i) l'aéronautique, du spatiale et de la défense et (ii) des technologies de l'énergie. AUDACIA détient aujourd'hui une vingtaine de sociétés par l'intermédiaire de 2 véhicules d'investissement ;
- Capital-immobilier : Activité initiée en 2019 par un partenariat stratégique avec un opérateur de résidences de *coliving*, afin de développer conjointement un portefeuille de résidences en France, et poursuivie en 2020 par le lancement d'un fonds immobilier. AUDACIA détient aujourd'hui 3 actifs immobiliers, dont l'acquisition a été réalisée par l'intermédiaire de 2 véhicules d'investissement.

2.2 INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITÉ FINANCIÈRE AU COURS DE L'EXERCICE

2.2.1 Description des faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021, AUDACIA a réalisé un chiffre d'affaires en baisse (-25%) par rapport à celui de l'exercice précédent. Cette évolution attendue a notamment été marquée par la forte dynamique de l'activité générée par les nouveaux fonds dont le chiffre d'affaires augmente de +229%, tandis que l'activité historique, liée à la sortie progressive des anciens produits ISF, ressort en baisse de 37%.

Portée par sa nouvelle stratégie, AUDACIA a poursuivi lors de l'exercice 2021 le développement de ses activités :

Capital-développement

L'activité de capital-développement post-ISF a continué sa mue sur la gamme des fonds CONSTELLATION, dont le troisième véhicule lancé en 2020 et dédié aux entrepreneurs, a réalisé en juin 2021 son premier investissement dans une société spécialiste du marché de la communication extérieure afin de financer plusieurs opérations de croissance externe et son développement organique.

Le FCPR AUDACIA ENTREPRENEURIAT FAMILIAL, FCPR perpétuel labellisé « *France Relance* », qui finance principalement des PME-ETIT familiales non cotées, a également réalisé en juin 2021 son premier investissement dans cette même société, en co-investissement avec CONSTELLATION III.

La levée de fonds sur CONSTELLATION III se poursuit et d'autres opportunités d'investissement sont actuellement à l'étude.

Aussi, dans le cadre du dispositif Obligations Relance, AUDACIA a été sélectionnée au cours du quatrième trimestre 2021 afin de participer à la relance des PME françaises aux côtés d'un groupement composé d'AUDACIA, EPOPÉE GESTION, M. CAPITAL et mené par TIKEHAU CAPITAL, grâce au déploiement d'une enveloppe de 300 M€, dont une poche de 45 M€ a été allouée à AUDACIA.

Conformément aux attentes, l'actif sous gestion pour le capital-développement passe ainsi de 285 M€ fin 2020 à 275 M€ fin 2021, l'arrivée à échéance de certains millésimes ISF étant en grande partie compensée par le lancement de nouveaux produits.

Capital-innovation

L'accélération de l'activité de capital-innovation, dédiée aux technologies de rupture, a également participé à la croissance d'AUDACIA, puisque le FPCI QUANTONATION 1, premier fonds mondial dédié aux technologies quantiques, a réalisé son *first closing* en mars 2021 à 21 M€ et a continué de déployer ses capitaux en Europe et aux USA, portant à 16 le nombre de participations détenues par ce véhicule à la fin de l'année dans les start-ups de la *deeptech*.

Le FPCI QUANTONATION 1 a d'ailleurs investi dans plusieurs « *pépites* » françaises : PASQAL, développeur et producteur de processeurs quantiques, qui a reçu le prix de la start-up de l'année décerné par l'Usine Nouvelle, a levé 25 M€ en juin dernier avant de fusionner à la fin de l'année avec une autre participation du fonds, QU&CO, développeur d'algorithmes et de logiciels quantiques ; mais également QUANDELA, créateur du premier ordinateur quantique photonique, a réalisé une levée de fonds de 15 M€ auprès notamment du Fonds Innovation Défense géré par BpiFrance et souscrit par l'Agence de l'Innovation de Défense.

AUDACIA a également structuré au cours de l'année le Club Deal GEODESIC, destiné à financer les start-ups exerçant leur activité dans le domaine de l'aéronautique, spatial et défense. Ce véhicule, qui a vocation à porter les titres du futur fonds spatial en cours de structuration par AUDACIA, a réalisé au second semestre 2021 trois investissements.

L'actif sous-gestion pour le capital-innovation est ainsi porté à plus de 50 M€ fin 2021.

Capital-immobilier

Le capital-immobilier, centré sur le *coliving*, a été marqué par l'acquisition de deux nouvelles résidences de *coliving* à Massy (500 m²) et à Reims (5 000 m²), réalisée par le FPS AUDACIA ELEVATION en septembre et décembre 2021, en vue d'une exploitation des murs d'ici fin 2023. Ces acquisitions ont été réalisées par des sociétés de projet, détenues intégralement par le FPS et spécialement constituées en vue de porter les actifs immobiliers.

La levée de fonds de ce véhicule se poursuit et d'autres opportunités d'investissement ont été sécurisées ou sont actuellement à l'étude.

Par ailleurs, AUDACIA a renforcé en juillet 2021 sa participation au capital de SHARIES, acteur de référence des nouveaux usages immobiliers et plus particulièrement de la conception et de l'exploitation de résidences de *coliving*, qu'AUDACIA accompagne depuis sa création dans le cadre d'un partenariat stratégique en vue de développer conjointement un portefeuille de résidences de *coliving* en France.

L'actif sous-gestion pour le capital-immobilier dépasse les prévisions annoncées et atteint 35 M€ fin 2021.

Renforcement des fonds propres – cession de l'Hôtel de Bourrienne et introduction en bourse

L'assemblée générale d'AUDACIA en date du 26 janvier 2021 a décidé d'une distribution exceptionnelle de ses « *Autres réserves* » d'un montant de 2,95€ par action, soit un montant total de 5 392 600 € pour la totalité des 1 828 000 actions qui composaient le capital social d'AUDACIA.

Cette distribution s'inscrivait dans le cadre de la cession de l'Hôtel de Bourrienne par AUDACIA à une société foncière détenue par GRAVITATION – actionnaire majoritaire d'AUDACIA – et ce, afin de (i) désendetter fortement AUDACIA, (ii) réaliser une plus-value de cession pour un montant significatif, et plus généralement, (iii) améliorer la situation bilancielle d'AUDACIA. La cession de l'actif immobilier a été réalisée le 29 janvier 2021, pour un montant de 18,5 M€ générant une plus-value de 3,7 M€. Les emprunts HSBC ont été remboursés par anticipation à hauteur de 6,4 M€ à la date de cession, hormis le PGE et l'emprunt courant sur la banque Palatine. Depuis la date de cession, AUDACIA est locataire de l'Hôtel de Bourrienne.

Aussi, en vue de préparer l'admission de ses titres sur Euronext Growth Paris, AUDACIA s'est transformée au début du mois de juillet 2021 en société anonyme à Conseil d'Administration.

L'introduction en bourse d'AUDACIA a ensuite été initiée en septembre 2021, afin de doter AUDACIA des moyens financiers nécessaires pour accélérer la création de fonds innovants (aéronautique, spatial et défense, transition alimentaire durable, technologies de l'énergie, etc.). L'offre, clôturée en octobre 2021 et sursouscrite à 122%, a permis à AUDACIA de lever 7,4 M€ par la souscription de 1 096 454 actions et d'augmenter son capital pour le porter à 594 256,75 €.

A cette occasion, un programme de rachat par AUDACIA de ses propres actions a été mis en place. Un contrat de liquidité a été conclu avec Invest Securities, et 250 K€ ont été affectés au compte de liquidité.

Le résultat exceptionnel de la vente de l'Hôtel de Bourrienne ainsi que la levée de fonds intervenue à l'occasion de l'introduction en bourse ont permis à AUDACIA de renforcer significativement ses fonds propres en fin d'exercice par rapport à ceux de l'exercice précédent (+57,4%).

2.2.2 Évènements importants post-clôture

Depuis la clôture de l'exercice 2021, AUDACIA poursuit dans cette dynamique et entend être un acteur de la consolidation du marché du capital-investissement en agréant des fonds innovants à fort potentiel et des équipes spécialisées qui apporteraient leur expertise pointue dans le respect des valeurs d'AUDACIA.

D'abord, AUDACIA a conclu un partenariat avec deux professionnels du secteur de la transition alimentaire durable en vue de la structuration d'un nouveau fonds - NATURE4GROWTH - ayant vocation à accélérer la révolution alimentaire durable en Europe, dont le lancement est prévu pour 2022.

Aussi, un fonds d'investissement dédié aux technologies de l'énergie destiné à financer des start-ups du secteur, est en cours de structuration. Le lancement de ce nouveau véhicule est également prévu pour 2022.

Par ailleurs, AUDACIA a pris une participation importante dans la société QUANTONATION VENTURES, société de gestion de portefeuille dont l'agrément final est en cours d'obtention auprès de l'AMF, pour un montant de 2,5 M€ lui conférant 49% du capital social. QUANTONATION VENTURES a vocation à reprendre la gestion du FPCI QUANTONATION 1 et à gérer les futurs fonds dédiés aux technologies quantiques en partenariat avec AUDACIA.

Enfin, AUDACIA a lancé au début de l'année 2022 son Club Actionnaires, ayant pour ambition de contribuer à une meilleure connaissance d'AUDACIA, de son activité et de sa stratégie, tout en nouant une relation de

confiance et de proximité entre AUDACIA et ses investisseurs (réunions, webinars, tables rondes, actualités régulières, questions aux dirigeants, ...).

2.2.3 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.

2.2.4 Évolution prévisible et perspectives d'avenir

La dynamique de collecte des nouveaux fonds sera portée par la montée en puissance des métiers d'investissement d'AUDACIA :

- Le capital-innovation, dédié aux technologies de rupture, devrait s'accélérer avec le closing du FPCI QUANTONATION 1, premier fonds mondial dédié aux technologies quantiques, qui interviendra d'ici la fin du premier semestre 2022. Ce fonds devrait dépasser son objectif de collecte initialement fixé à 50 M€ pour le porter à plus de 80 M€ ;
- Le capital-immobilier, centré sur le *coliving* sera marqué par la montée en puissance du FPS AUDACIA ELEVATION qui poursuit sa collecte et d'un nouveau fonds dédié aux investisseurs institutionnels, en négociation exclusive sur une dizaine de nouveaux projets immobiliers ;
- Le capital-développement, à travers le déploiement des Obligations Relance pour accompagner les PME françaises aux côtés d'un groupement mené par TIKEHAU CAPITAL. AUDACIA s'est fixé comme objectif de distribuer la poche de 45 M€ qui lui a été allouée d'ici fin 2022 sur une enveloppe globale de 300 M€.

Parallèlement, la société étend d'ores et déjà sa démarche d'investissement de rupture en se positionnant sur trois nouveaux marchés porteurs :

- La transition alimentaire durable : annoncé en janvier 2022, NATURE4GROWTH, nouveau fonds de l'activité de capital-développement en cours de structuration, vise une taille cible de 100 M€ ;
- Le spatial, l'aéronautique et la défense avec le lancement au premier semestre 2022 d'un nouveau fonds qui investira principalement dans les start-ups européennes de l'écosystème dont l'objectif d'encours sous gestion est de 300 M€ ;
- La transition énergétique, avec le lancement à venir d'un fonds qui investira dans des startups européennes au service de la décarbonation.

Fort de sa stratégie innovante de diversification, AUDACIA réitère son ambition d'atteindre un milliard d'actifs sous gestion à horizon 2025.

2.3 PRÉSENTATION DES COMPTES ET AUTRES INFORMATIONS FINANCIÈRES

2.3.1 Présentation générale

Agrégats financiers	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	8 132 631	10 795 428
Résultat d'exploitation	1 328 850	1 828 757
RÉSULTAT NET	3 492 664	1 080 410
Actif immobilisé	7 059 652	17 694 195
Capitaux propres	12 359 710	7 869 496
Emprunts et dettes financières	1 147 571	8 281 702
Trésorerie	8 972 438	1 174 343
TRÉSORERIE NETTE	7 824 867	-7 107 359

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires d'AUDACIA a baissé de 25% par rapport à celui de l'exercice précédent, passant de 10,8 M€ à 8,1 M€. Cette évolution attendue a été marquée par la forte dynamique de l'activité générée par les nouveaux fonds dont le chiffre d'affaires augmente de 229% tandis que l'activité historique, liée à la sortie progressive des anciens produits ISF, ressort en baisse de 37%.

Cette baisse logique s'explique par la sortie progressive des anciens produits ISF. Malgré ce repli, il est important de noter que la marge du résultat d'exploitation est pratiquement équivalente (16,3% en 2021 contre 16,9% en 2020).

Par ailleurs, AUDACIA a constaté un résultat exceptionnel très important en 2021 permettant d'afficher un résultat net de 3,5 M€, soit une hausse de +323% par rapport à 2020 (1,1 M€). En effet, ce résultat exceptionnel provient en grande partie de la cession d'un actif immobilier, l'Hôtel de Bourrienne, le 29 janvier 2021 pour un montant de 18,5 M€ générant une plus-value de 3,7 M€. L'opération a permis de :

- Assainir le bilan d'AUDACIA : l'actif immobilisé ressort à 7 M€, en baisse de 60% par rapport à 2020 (17,7 M€) ;
- Désendetter fortement AUDACIA : les emprunts et dettes financières s'élèvent seulement à 1,1 M€ en 2021 ; et plus généralement
- Améliorer la situation financière d'AUDACIA.

AUDACIA a réalisé une introduction en bourse le 14 octobre 2021 qui a permis de lever 7,4 M€ et d'augmenter son capital pour le porter à 594 256,75 €.

Le résultat exceptionnel de la vente de l'Hôtel de Bourrienne ainsi que la levée de fonds intervenue à l'occasion de l'introduction en bourse ont permis à AUDACIA de renforcer significativement ses fonds propres (12,4 M€), en hausse de +57,4% par rapport à 2020 et sa trésorerie (8,9 M€).

2.3.2 Résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	8 132 631	10 795 428
Reprises sur amort., dép. et provisions	1 599 017	757 787
Autres produits d'exploitation	411 055	1 509 313
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>5,1%</i>	<i>14,0%</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION	10 142 703	13 062 527
Variation de stock	2 541	14 293
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>
Autres achats et charges externes	4 536 884	3 637 456
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>55,8%</i>	<i>33,7%</i>
Impôts et taxes	127 609	185 841
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,7%</i>
Salaires et traitements	2 040 512	1 797 463
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>25,1%</i>	<i>16,7%</i>
Charges sociales	819 905	910 050
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,4%</i>
Dotations aux amortissements et dépréciations	441 093	2 934 629
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>5,4%</i>	<i>27,2%</i>
Autres charges	845 308	1 754 038
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>10,4%</i>	<i>16,2%</i>
CHARGES D'EXPLOITATION	8 813 853	11 233 770
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>108,4%</i>	<i>104,1%</i>
Total	1 328 850	1 828 757

Au cours de l'exercice 2021, le résultat d'exploitation a diminué de 27%, passant de 1,8 M€ à 1,3 M€. Cette variation s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires réalisé sur les anciens produits ISF.

AUDACIA a constaté des reprises sur amortissement et provision très élevées (1,6 M€) en 2021, en nette hausse par rapport à 2020 (757 K€). Ceci s'explique par l'encaissement de frais de gestion des participations provisionnées dans le cadre des mandats de gestion ISF et par la reprise de provisions sur des participations ISF dont la situation financière s'est améliorée en 2021.

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

AUDACIA a enregistré peu de provisions supplémentaires en 2021.

La marge du résultat d'exploitation est pratiquement équivalente (16,3% en 2021 contre 16,9% en 2020).

2.3.3 Commentaires sur le compte de résultat

Résultat financier

Résultat financier	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS FINANCIERS	7 079	1 005
Intérêts et charges assimilées	20 054	144 490
CHARGES FINANCIÈRES	20 054	144 490
Total	-12 975	-143 485

Le résultat financier est constitué de produits financiers pour 7 K€ et de charges financières pour 20 K€. La hausse du résultat financier de 2021 provient du désendettement d'AUDACIA intervenu suite à la vente de l'Hôtel de Bourrienne.

Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel	31/12/2021	31/12/2020
Cession immobilisations	18 527 932	107 500
Autres produits	8 688	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	18 536 620	107 500
Amendes et pénalités		
VNC immobilisations cédées	14 836 898	1 001
Autres Charges	279 967	309 141
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 116 865	310 142
Total	3 419 755	-202 642

Le résultat exceptionnel est positif de 3,4 M€ comparé à un résultat négatif de 202 K€ pour l'exercice 2020.

Ce résultat intègre la plus-value réalisée sur la vente de l'Hôtel de Bourrienne pour un montant de 3,7 M€, diminué par les pénalités de remboursement anticipé des emprunts souscrits à l'origine pour le financement des travaux de l'Hôtel de Bourrienne.

Résultat net

Résultat net	31/12/2021	31/12/2020
Résultat d'exploitation	1 328 850	1 828 757
Résultat courant avant impôts	1 315 876	1 685 272
Résultat net	3 492 664	1 080 410

Le résultat courant avant impôts baisse de 22% en 2021 (1,3 M€) mais reste en contrôle malgré la baisse du chiffre d'affaires de 25%.

AUDACIA a constaté un résultat exceptionnel très important en 2021 permettant d'afficher un résultat net de 3,5 M€, soit une hausse de +323% par rapport à 2020 (1,1 M€).

2.3.4 Commentaires sur le bilan

Actif immobilisé

Actif immobilisé	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	3 520	0
Immobilisations corporelles	281 291	13 818 273
Immobilisations financières	6 774 840	3 875 922
Total	7 059 652	17 694 195

Au cours de l'exercice 2021, le montant total de l'actif immobilisé est passé de 17,7 M€ à 7 M€. L'actif immobilisé était majoritairement porté par les immobilisations corporelles qui représentaient 78% de l'actif immobilisé en 2020 et ne représente plus que 4% de l'actif immobilisé en 2021. La cession d'un actif immobilier intervenue le 29 janvier 2021 a réduit fortement les immobilisations corporelles.

Les immobilisations financières s'élèvent à 6,8 M€ en 2021, contre 3,9 M€ en 2020, soit une hausse de +75%. Ceci s'explique principalement par les raisons suivantes :

- AUDACIA a renforcé sa participation au capital de la société SHARIES par conversion de créance en compte courant. À fin 2021, AUDACIA comptabilise 1 m€ de titres SHARIES ;
- AUDACIA a pris une participation dans le FPS OR TIKEHAU pour un montant de 900 K€ ;

- AUDACIA a pris une participation dans le FPS AUDACIA ELEVATION pour un montant de 800 K€.

Actif circulant

Actif circulant	31/12/2021	31/12/2020
Stocks et en-cours	27 217	32 255
Créances	11 838 196	13 976 003
Valeurs mobilières de placement	203 541	1 163
Disponibilités	8 972 438	1 174 343
Charges constatées d'avance	86 091	313 896
Total	21 127 483	15 497 660

L'actif circulant s'élève à 21,1 M€ en 2021, contre 15,5 M€ en 2020 et a été fortement impacté par la hausse des disponibilités passant de 1,1 M€ en 2020 à 8,9 M€ en 2021.

Les créances baissent de 15% en 2021 du fait de l'encaissement des factures clients historiques.

Capitaux propres

Capitaux propres	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel	594 257	457 000
Primes d'émission	6 331 428	78 535
Réserves	1 941 361	6 253 551
Résultat	3 492 664	1 080 410
Total	12 359 710	7 869 496

Le capital social est composé de 4 754 054 actions avec un nominal de 0,125 €.

Il y a eu sur l'exercice deux augmentations de capital :

- Exercice de 800 BSPCE soit une augmentation de capital de 200 € assorti d'une prime d'émission de 10 568 € ;
- Entrée en bourse sur le marché Euronext Growth Paris le 15 octobre 2021 avec une souscription de 1 096 454 actions, soit une augmentation de capital de 137 K€ assortie d'une prime d'émission brut de 7,3 M€, diminuée des frais d'augmentation de capital à hauteur de 1M€ net d'impôt.

Passif courant

Emprunts et dettes	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	1 147 571	7 834 482
Emprunts et dettes financières divers	0	447 220
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 085 819	11 923 671
Dettes fiscales et sociales	5 371 130	4 739 624
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	810 000	0
Autres dettes	412 906	377 362
Total	15 827 426	25 322 360

Le passif courant affiche une baisse de 37% portée notamment par la baisse des emprunts et des dettes. En effet, l'ensemble s'élève à 15,8 M€ en 2021, contre 25,3 M€ en 2020.

AUDACIA a apuré une grande partie de sa dette bancaire due en 2021. Les dettes fournisseurs ont baissé à 8 M€ en 2021, contre 11,9 M€ en 2020. AUDACIA a remboursé des fournisseurs historiques et a prévu de continuer à apurer progressivement sa dette fournisseur.

La dette sur immobilisation de 810 K€ est relative à la souscription du FPS OR TIKEHAU et correspond au versement restant à effectuer. Le montant total de la souscription s'élève à 900 K€, seuls 90 K€ ont été appelés.

Trésorerie

Trésorerie	31/12/2021	31/12/2020
Emprunt et dettes financières	1 147 571	8 281 702
Trésorerie	8 972 438	1 174 343
TRÉSORERIE NETTE	7 824 867	-7 107 359

Au cours de l'exercice 2021, l'emprunt et les dettes financières ont été considérablement réduits à 1,1 M€.

La vente de l'Hôtel de Bourrienne ainsi que la levée de fonds intervenue à l'occasion de l'introduction en bourse ont permis à AUDACIA de renforcer significativement sa trésorerie puisqu'elle ressort à 8,9 M€ en fin d'exercice.

Ces deux éléments entraînent une trésorerie nette très favorable puisqu'elle s'élève à 7,8 M€ à fin 2021.

2.3.5 Activités en matière de recherche et développement

Aucune activité en matière de recherche et de développement n'a été comptabilisée au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

2.3.6 Mention des dépenses non déductibles

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles fiscalement au titre des articles 39-4 et 39-5 du même code.

2.3.7 Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et clients

Conformément aux dispositions des articles L.441-14 et D.441-4 du Code de commerce, les informations sur les délais de paiement à l'égard des fournisseurs et des clients sont les suivantes :

- Factures émises non réglées au 31 décembre 2021 dont le terme est échu :

	Article D.441 I, 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				23
Montant total des factures concernées (TTC)	0,00	55 248,00	70 998,24	2 418 346,28	2 544 592,52
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)	0,0%	0,6%	0,7%	25,3%	26,6%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses					
Nombre de factures exclues					253
Montant total des factures exclues (TTC)					16 957 392
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou légal - articles L.441-14 L.441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de					délai contractuel 30 jours

- Factures reçues non réglées au 31 décembre 2021 dont le terme est échu :

	Article D. 441 I, 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				56
Montant total des factures concernées (TTC)	111 115,55	80 234,76	6 356,34	921 226,96	1 118 933,61
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	1,6%	1,2%	0,1%	13,4%	16,3%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes litigieuses					
Nombre de factures exclues					
Montant total des factures exclues (TTC)					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou légal - articles L.441-14 ou L.441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de					délai contractuel

2.4 INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL, À L'ACTIONNARIAT ET AUX PARTICIPATIONS

2.4.1 Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social d'AUDACIA est fixé à 594 256,75 €. Il est divisé en 4 754 054 actions ordinaires de 0,125 € de valeur nominale chacune, représentant 8 409 654 droits de vote exerçables.

2.4.2 Actionnariat

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de commerce et, compte-tenu des informations reçues par AUDACIA en application des dispositions des articles L.233-7 et L.233-12 du même code, l'actionnariat principal d'AUDACIA, c'est-à-dire l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote (base non diluée), se décompose au 31 décembre 2021 de la manière suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% de détention en actions	Nombre de droits de vote	% de détention en droits de vote
Gravitation (497 869 909 RCS Paris)	3 636 600	76,46%	7 273 200	86,47%
Flottant	1 098 454	23,10%	1 098 454	13,06%
Autres	19 000	0,40%	38 000	0,45%
Total	4 754 054	99,96%	8 409 654	99,98%

2.4.3 Actionnariat des salariés

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, l'actionnariat salarié, c'est-à-dire les actionnaires salariés d'AUDACIA et du personnel des sociétés qui lui sont liées, se décompose au 31 décembre 2021 de la manière suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% de détention en actions	Nombre de droits de vote	% de détention en droits de vote
Salariés	2 000	0,04%	2 000	0,02%
Total	4 756 054	0,04%	8 411 654	0,02%

2.4.4 Opérations réalisées par AUDACIA sur ses propres titres

Le 11 octobre 2021, AUDACIA a conclu, sur la base des autorisations consenties par l'assemblée générale mixte en date du 5 juillet 2021 dans ses 9^{ème} et 10^{ème} résolutions, un contrat de liquidité avec la société Invest Securities, en allouant au compte de liquidité la somme de 250 000€ en espèces.

Au 31 décembre 2021, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 31 301 titres AUDACIA ;
- 47 621,54 €.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-211 du Code de commerce, les volumes de titres échangés sur l'exercice clos au 31 décembre 2021 dans le cadre du contrat de liquidité sont résumés ci-après :

	Achat	Vente
Nombre d'actions	44 841	13 540
Montant en capitaux	285 753,15 €	83 374,72 €
Prix moyen par action	6,37 €	6,16 €
Nombre de transactions	509	264

2.4.5 Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres d'AUDACIA

N/A

2.4.6 Autres titres donnant accès au capital

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021, le Président d'AUDACIA a procédé à l'émission et à l'attribution de BSPCE au profit de salariés d'AUDACIA, 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.

Plus précisément, le 21 juin 2021, le Président d'AUDACIA a utilisé ladite délégation de compétence à l'effet d'émettre et d'attribuer 75 400 BSPCE, au profit des bénéficiaires suivants :

- Joseph-Marie ABSIL à hauteur de 22 700 BSPCE ;
- Éléonore de ROSE à hauteur de 22 700 BSPCE ;
- Clément AUBARD à hauteur de 6 000 BSPCE ;
- Nicolas de MASCUREAU à hauteur de 6 000 BSPCE ;
- Claire-Marie COULOT à hauteur de 6 000 BSPCE ;
- Alexandre CHEVET à hauteur de 6 000 BSPCE ;
- Florence de LA FERRIÈRE à hauteur de 6 000 BSPCE.

Le 15 octobre 2021, le Conseil d'administration d'AUDACIA a également utilisé ladite délégation de compétence à l'effet d'émettre et d'attribuer 124 600 BSPCE, au profit des bénéficiaires suivants :

- Joseph-Marie ABSIL à hauteur de 29 424 BSPCE ;
- Romain ANDRIEU-GUITRANCOURT à hauteur de 56 800 BSPCE ;
- Clément AUBARD à hauteur de 6 000 BSPCE ;
- Cédric JAMES à hauteur de 10 792 BSPCE ;
- François TERRIER à hauteur de 10 792 BSPCE ;
- Thomas SCHMITZ à hauteur de 10 792 BSPCE.

Les 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.

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

Le Conseil d'administration d'AUDACIA n'a procédé à aucune autre attribution dans le cadre de la délégation de compétence conférée l'assemblée générale extraordinaire du 31 mars 2021 et précisée par l'assemblée générale mixte du 5 juillet 2021.

2.4.7 Prises de participation significatives et prises de contrôle

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 alinéa 1 du Code de commerce, AUDACIA a réalisé, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021, les prises de participations suivantes :

- Le 30 juillet 2021, AUDACIA a renforcé sa participation dans la société SHARIES (834 239 477 RCS Nanterre) et a souscrit 855 nouvelles actions de la société SHARIES. Au 31 décembre 2021, AUDACIA détient 27,04% du capital et des droits de vote (base non diluée) de la société SHARIES ;
- Le 12 juillet 2021, AUDACIA a souscrit 100 actions de la société GEODESIC (901 549 790 RCS Paris). Au 31 décembre 2021, AUDACIA détient 100% de la société GEODESIC.

Aussi, depuis la clôture de l'exercice clos au 31 décembre 2021, AUDACIA a également réalisé les prises de participations suivantes :

- Le 4 janvier 2022, AUDACIA a souscrit 100 actions ordinaires de la société ISOSPIN (908 968 951 RCS Paris), lui permettant de détenir, à date, 100% du capital de la société ISOSPIN ;
- Le 28 février 2022, AUDACIA a souscrit 2 535 000 actions de préférence de la société QUANTONATION VENTURES (849 813 522 RCS Paris), lui permettant de détenir, à date, 49% de la société QUANTONATION VENTURES.

2.4.8 Activités et résultats des filiales et des sociétés contrôlées

Conformément aux dispositions de l'article L.233-6 alinéa 2 du Code de commerce, les résultats des filiales et des sociétés contrôlées par AUDACIA sont les suivantes :

- Les comptes audités et certifiés de la société SHARIES (834 239 477 RCS Nanterre) au 31 décembre 2020 font apparaître une perte nette comptable de 369 455 €. Les comptes au 31 décembre 2021 n'ont quant à eux pas encore été établis ;
- Les comptes audités et certifiés de la société QUANTONATION SAS (842 242 810 RCS Paris) au 31 décembre 2020 font apparaître un bénéfice net comptable de 706 609 €. Les comptes au 31 décembre 2021 n'ont quant à eux pas encore été établis ;
- La société GEODESIC (901 549 790 RCS Paris) clôturant son premier exercice au 31 décembre 2022, aucune donnée financière n'est disponible concernant cette participation.

2.4.9 Transactions avec les 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.

2.5 PROJET D'AFFECTATION ET DE RÉPARTITION DES RÉSULTATS

2.5.1 Projet d'affectation et de répartition des résultats

Ainsi que nous l'avons précisé, déduction faite de toutes charges et de tous impôts et amortissements, les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 qui vous sont présentés font ressortir un bénéfice net comptable qui s'élève à 3 492 664 €, que nous vous proposerons d'affecter en totalité au poste « Autres réserves ».

2.5.2 Rappel des dividendes antérieurement distribués

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'au cours des trois derniers exercices écoulés, soit au titre des exercices clos le 31 décembre 2018, le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020, aucun dividende n'a été distribué par AUDACIA.

Néanmoins, comme indiqué au 2.1.1 du présent rapport, l'assemblée générale en date du 26 janvier 2021 a décidé d'une distribution exceptionnelle de ses « *Autres réserves* » d'un montant de 2,95 € par action, soit un montant total de 5 392,6 K€.

3 RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

En application des articles L.225-37 et L.225-37-4 du Code de commerce, nous vous présentons le rapport sur le gouvernement d'entreprise d'AUDACIA, intégré au présent rapport annuel.

3.1 LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS DURANT L'EXERCICE

3.1.1 Mandataires sociaux

En application des dispositions de l'article L.225-37-4, 1° du Code de commerce, nous vous présentons ci-dessous la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toute société sur le territoire français et étranger, par chacun des mandataires sociaux d'AUDACIA au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Monsieur Charles BEIGBEDER, Président du Conseil d'administration, Directeur Général et Administrateur d'AUDACIA, exerce également les mandats et fonctions suivants :

Société	Nature du mandat
Alcool de Luxe et Associés	Directeur Général
Bourrienne SAS	Président
Constellation	Président
Constellation II	Président
Delpharm	Membre du Comité des associés
DreamJet Participation SA	Membre du Conseil de surveillance
Dronelis	Administrateur
Electerre	Vice-Président du Conseil d'administration
Elevation 1	Président
Enternext	Administrateur
Freeminds SAS	Président
Gravitation SAS	Président
Greenalliance SAS	Président
Headmind Partners	Administrateur
Navya	Président du Conseil de surveillance
Quantonation Ventures	Président
Smart Yachting Company SAS	Président
Starshipper	Administrateur
Talmont Media SAS	Administrateur
Yes We Hack	Administrateur

Monsieur Alain MISSOFFE, Administrateur d'AUDACIA, exerce également les mandats et fonctions suivants :

Société	Nature du mandat
AKG	Administrateur
Fondation Helen Keller Europe	Administrateur
Fondation des Musées Français	Administrateur
Fondation Wendel	Administrateur
Groupe Klesia	Directeur Général adjoint et membre du Comité exécutif
Klesia Asset Management	Directeur Général
Klesia Patrimoine	Administrateur
Moselle Economie	Administrateur
Musée des Impressionnismes (Giverny)	Administrateur

Madame Carine BEIGBEDER, Administratrice d'AUDACIA, n'exerce aucun autre mandat ou fonction dans aucune une autre société.

Monsieur Christian de LA VILLEHUCHET, Administrateur d'AUDACIA, exerce également les mandats et fonctions suivants :

Société	Nature du mandat
Boondoggie NV	Administrateur
European Association of Communication Agencies	Administrateur
Havas Brussels SA	Administrateur délégué
Havas Lemz NV	Administrateur
Havas Social SA Administrateur de La Chambre de Commerce et d'Industrie France Belgique SARL	Administrateur délégué
MAAF SCI	Administrateur
Magona SARL	Administrateur
The Retail Company SA	Administrateur délégué
We Tech Care	Vice-Président et membre du Conseil d'administration

Monsieur Marc-Antoine d'HALLUIN, Administrateur d'AUDACIA, exerce également les mandats et fonctions suivants :

Société	Nature du mandat
Asacha Media Groupe	Administrateur
M7 Groupe	Administrateur
Televisa	Administrateur

Monsieur Cédric JAMES, Directeur Général Délégué d'AUDACIA, exerce également les mandats et fonctions suivants :

Société	Nature du mandat
Audacia ISF Croissance	Administrateur
Audacia Option PME	Président du Conseil d'administration et Directeur Général
Audacia PME 2017	Président du Conseil d'administration et Directeur Général
Constellation III	Président

Nous vous précisons que Monsieur Charles BEIGBEDER, Madame Carine BEIGBEDER, Monsieur Alain MISSOFFE, Monsieur Christian de LA VILLEHUCHET et Monsieur Marc-Antoine d'HALLUIN ont été nommés Administrateurs d'AUDACIA en vertu des délibérations de l'assemblée générale mixte d'AUDACIA en date du 5 juillet 2021, pour une durée de 3 ans.

Aussi, en vertu des délibérations du Conseil d'administration d'AUDACIA en date du 5 juillet 2021, Monsieur Charles BEIGBEDER a été nommé Président du Conseil d'administration et Directeur Général d'AUDACIA, et Monsieur Cédric JAMES a été nommé Directeur Général Délégué d'AUDACIA, pour une durée de 3 ans.

L'ensemble des mandats ci-dessus visés arriveront à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

3.1.2 Commissaires aux comptes

Le commissaire aux comptes titulaire d'AUDACIA est la société PriceWaterHouseCoopers Audit, société anonyme au capital de 2 510 460 €, dont le siège social est situé 63 rue de Villiers – 92200 Neuilly-sur-Seine, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 672 006 483.

Le mandat du commissaire aux comptes titulaire arrivera à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos au 31 décembre 2024.

Le commissaire aux comptes suppléant d'AUDACIA est Monsieur Emmanuel Benoist, né le 14 février 1975 aux Pavillons-sous-Bois (93), de nationalité française et demeurant 63 rue de Villiers – 92200 Neuilly-sur-Seine.

Le mandat du commissaire aux comptes suppléant arrivera à expiration à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice social clos au 31 décembre 2026.

3.2 CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

En application des dispositions de l'article L.225-37-4, 2° du Code de commerce, nous vous présentons ci-dessous les conventions relevant des articles L.225-38 et suivants du même code, qui ont été conclues au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021, ou qui ont été conclues antérieurement et dont les effets se sont poursuivis au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Les conventions conclues au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

- Une convention de trésorerie conclue le 11 janvier 2021 entre AUDACIA, GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), DEMEURIALES (891 540 239 RCS Paris) et HOTEL DE BOURRIENNE SAS (891 870 396 RCS Paris) ;
- Un bail commercial conclu le 29 janvier 2021 entre AUDACIA, GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), et HOTEL DE BOURRIENNE SAS (891 870 396 RCS Paris) ;
- Un acte de cautionnement solidaire conclu le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et BOURRIENNE (831 735 352 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et QUANTONATION VENTURES (849 813 522 RCS Paris) ;
- Une convention de conseil et d'assistance conclue le 26 février 2021 entre AUDACIA et QUANTONATION VENTURES (849 813 522 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et SHARIES (834 239 477 RCS Paris) ;
- Une convention de compte courant conclue le 29 juillet 2021 entre AUDACIA et GEODESIC (901 549 790 RCS Paris).

Les conventions conclues antérieurement et dont les effets se sont poursuivis au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

- Une convention d'animation et d'assistance conclue le 13 novembre 2007 entre AUDACIA et GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), modifiée par quatre avenants du 23 avril 2009, 13 janvier 2011, 1^{er} juillet 2013, et 9 mars 2019 ;
- Une convention de compte courant conclue entre AUDACIA et QUANTONATION (842 242 810 RCS Paris) ;
- Une convention de compte courant conclue le 1^{er} avril 2020 entre AUDACIA et SHARIES (834 239 477 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 12 mai 2015 entre AUDACIA et CONSTELLATION (811 566 496 RCS Paris), modifiée par un avenant du 2 janvier 2020 ;

- Une convention de gestion conclue le 24 octobre 2016 entre AUDACIA et AUDACIA ISF CROISSANCE (823 141 080 RCS Paris), modifiée par un avenant du 3 juillet 2018 ;
- Une convention de placement non garanti conclue le 2 décembre 2016 entre AUDACIA et AUDACIA ISF CROISSANCE (823 141 080 RCS Paris) ;
- Une convention de gestion conclue le 7 mars 2017 entre AUDACIA et AUDACIA OPTION PME (828 271 569 RCS Paris), modifiée par un avenant du 3 juillet 2018 ;
- Une convention de placement non garanti conclue le 7 mars 2017 entre AUDACIA et AUDACIA OPTION PME (828 271 569 RCS Paris) ;
- Une convention de gestion conclue le 23 octobre 2017 entre AUDACIA et AUDACIA PME 2017 (833 098 627 RCS Paris) ;
- Une convention de placement non garanti conclue le 15 novembre 2017 entre AUDACIA et AUDACIA PME 2017 (833 098 627 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 17 juin 2019 entre AUDACIA et ELEVATION 1 (844 681 999 RCS Paris), modifiée par un avenant du 29 novembre 2019 ;
- Une convention de prestation de services conclue le 12 juillet 2018 entre AUDACIA et CONSTELLATION II (840 245 575 RCS Paris) ;
- Une convention de prestation de services conclue le 3 décembre 2020 entre AUDACIA et CONSTELLATION III (890 955 958 RCS Paris).

Des précisions concernant la nature de ces conventions et leurs incidences financières pour la Société sont apportées dans le rapport spécial établi par le commissaire aux comptes.

3.3 DÉLÉGATIONS ACCORDÉES EN MATIÈRE D'AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4, 3° du Code de commerce, nous vous présentons ci-dessous un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du même code, et faisant apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021 :

OBJET DE LA DÉLÉGATION	DATE DE L'AG	DURÉE	PLAFOND	UTILISATION FAITE AU COURS DE L'EXERCICE
Délégation de compétence conféré au Président à l'effet (i) d'émettre des BSPCE donnant droit de souscrire à des actions ordinaires d'AUDACIA, et (ii) d'attribuer les BSCPE	AGE du 31 mars 2021 1ère résolution	18 mois	200 000 BSPCE donnant droit de souscrire à 200 000 actions ordinaires	Décisions du président du 21 juin 2021 1ère décision (émission de BSPCE)
Autorisation au Conseil d'administration en vue de la mise en place d'un programme de rachat par AUDACIA de ses propres actions	AGM du 5 juillet 2021 9ème résolution	18 mois	10% du nombre des actions composant le capital social	CA du 12 octobre 2021 4ème décision (autorisation et mise en œuvre d'un contrat de liquidité)
Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet réduire le capital social par voie d'annulation des actions auto-détenues en suite de la mise en œuvre du programme de rachat par AUDACIA de ses propres actions	AGM du 5 juillet 2021 10ème résolution	24 mois	10% du capital social	N/A

Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions d'AUDACIA et de tout autres valeurs mobilières donnant, immédiatement et/ou de manière différée, accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	AGM du 5 juillet 2021 11ème résolution	26 mois	225 000 € de montant nominal global *	N/A
Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires d'AUDACIA et de tout autres valeurs mobilières donnant, immédiatement et/ou de manière différée, accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et dans le cadre d'une offre au public	AGM du 5 juillet 2021 12ème résolution	26 mois	225 000 € de montant nominal global *	CA du 24 septembre 2021 3ème décision (émission d'actions ordinaires) CA du 12 octobre 2021 3ème décision (fixation du nombre définitif de titres à émettre) CA du 14 octobre 2021 2ème décision (constatation de l'augmentation de capital)
Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires d'AUDACIA et de toutes autres valeurs mobilières donnant, immédiatement et/ou de manière différée, accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, en cas de demandes excédentaires	AGM du 5 juillet 2021 13ème résolution	26 mois	15% de l'émission initiale *	
Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital+B5 social par l'émission d'actions ordinaires d'AUDACIA et de tout autres valeurs mobilières donnant, immédiatement et/ou de manière différée, accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes	AGM du 5 juillet 2021 14ème résolution	18 mois	225 000 € de montant nominal global *	N/A
Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires d'AUDACIA et de tout autres valeurs mobilières donnant, immédiatement et/ou de manière différée, accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et dans le cadre d'un placement privé	AGM du 5 juillet 2021 15ème résolution	26 mois	20% du capital social par an *	N/A
Augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L.3332-1 et suivants du Code du travail	AGM du 5 juillet 2021 16ème résolution	18 mois	3% du capital social *	N/A
Précision des délégations de compétence consenties au Président à l'effet d'émettre et d'attribuer des BPSCE, afin d'autoriser le Conseil d'administration à augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires d'AUDACIA résultant de l'exercice desdits BPSCE	AGM du 5 juillet 2021 17ème résolution	18 mois à compter de l'AG de délégation du 31 mars 2021	130 750 € de montant nominal maximum (par exercice de 523 000 BPSCE donnant droit de souscrire à 1 046 000 actions ordinaires)	N/A

* le montant nominal du plafond des augmentations de capital autorisé s'imputera sur le montant du plafond global de 225 000 € de nominal (11^{ème} résolution de l'AGM du 5 juillet 2021)

3.4 MODALITÉS D'EXERCICE DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

En application des dispositions de l'article L.225-37-4, 4° du Code de commerce, et conformément aux dispositions des articles L.225-51-1 du même code, nous vous rappelons que lors de ses délibérations en date du 5 juillet 2021, le Conseil d'Administration d'AUDACIA a décidé du cumul des fonctions de Président du conseil d'administration et de Directeur Général.

Monsieur Charles BEIGBEDER, Président du Conseil d'Administration, exerce également les fonctions de Directeur Général d'AUDACIA.

Lors de ses délibérations en date du 5 juillet 2021, le Conseil d'Administration d'AUDACIA a également décidé que le Président du conseil d'administration et Directeur Général soit assisté d'un Directeur Général Délégué.

Monsieur Cédric JAMES exerce les fonctions de Directeur Général Délégué d'AUDACIA.

4 TABLEAU DES RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Situation financière en fin d'exercice						
Capital social		594 257	457 000	457 000	457 000	457 000
Nombre :	D'actions émises	4 754 054	1 828 000	1 828 000	1 828 000	1 828 000
	D'obligations convertibles en actions					
Opérations et résultat						
Chiffres d'affaires (H.T.)		8 132 631	10 795 428	13 554 228	16 574 072	24 165 714
Résultat avant impôts, participations, dotations aux amortissements et provisions		3 630 312	3 672 788	3 887 069	5 631 834	7 233 606
Impôts sur les bénéfices		1 242 967	402 220	700 339	163 059	1 958 487
Participation des salariés						
Résultat après impôts, participation	Avant dotations aux amortissements et provisions	2 387 345	3 270 568	3 186 730	5 468 775	5 275 119
	Après dotations aux amortissements et provisions	3 492 664	1 080 410	1 715 398	512 619	3 969 508
Résultat distribué		5 392 600				
Résultat par action						
Résultat après impôts, participation	Avant dotations aux amortissements et provisions	1	2	2	3	3
	Après dotations aux amortissements et provisions	1				2
Dividende attribué		1,13				
Personnel						
Effectif moyen des salariés		21	21	16	16	
Montant de la masse salariale		2 040 512	1 797 463	1 688 184	1 509 637	1 754 672
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales)		819 905	910 050	888 989	628 549	775 676

5 ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Les données financières présentées ci-après ont été arrêtées par le conseil d'administration d'AUDACIA dans ses délibérations en date du 1^{er} avril 2022.

5.1 COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €)

Compte de résultat	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			Au 31/12/2020
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue :				
De biens				
De services	8 132 631		8 132 631	10 795 428
Chiffre d'affaires net	8 132 631		8 132 631	10 795 428
Production :				
Stockée				
Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			1 599 017	757 787
Autres produits			411 055	1 509 313
PRODUITS D'EXPLOITATION			10 142 703	13 062 527
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)			2 541	14 293
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			4 536 884	3 637 456
Impôts, taxes et versements assimilés			127 609	185 841
Salaires et traitements			2 040 512	1 797 463
Charges sociales			819 905	910 050
			103 546	685 345
Dotations aux :				
Amortissements sur immobilisations				
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			337 547	2 249 284
Provisions pour risques et charges				
Autres charges			845 308	1 754 038
CHARGES D'EXPLOITATION			8 813 853	11 233 770
* Y compris :				
Redevances de crédit-bail mobilier				
Redevances de crédit-bail immobilier				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			1 328 850	1 828 757
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participation			2	
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé			7 077	
Autres intérêts et produits assimilés				4
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges				1 001
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			7 079	1 005
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			20 054	144 490
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIÈRES			20 054	144 490
RÉSULTAT FINANCIER			-12 975	-143 485
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			1 315 876	1 685 272

Compte de résultat (suite)	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	18 536 619	107 500
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	18 536 619	107 500
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	261	
Sur opérations en capital	15 116 604	310 142
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 116 865	310 142
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 419 754	-202 641
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	1 242 967	402 220
TOTAL DES PRODUITS	28 686 401	13 171 032
TOTAL DES CHARGES	25 193 738	12 090 622
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	3 492 664	1 080 410

5.2 BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €) – ACTIF

Bilan Actif	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			Au 31/12/2020
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	17 200	17 200		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	3 520		3 520	
Immobilisations corporelles				
Terrains				3 720 905
Constructions				9 777 619
Installations techniques, matériel et outillages industriels	13 302	13 302		4 064
Autres immobilisations corporelles	441 017	159 726	281 291	298 144
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				17 541
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	3 033 983		3 033 983	3 004 262
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 034 742	3 884	3 030 857	868 086
Prêts				
Autres immobilisations financières	710 000		710 000	3 574
ACTIF IMMOBILISÉ	7 255 910	196 258	7 059 652	17 694 195
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de production :				
- De biens				
- De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	24 517		24 517	29 555
Avances et acomptes versés sur commandes	2 700		2 700	2 700
Créances				
Clients et comptes rattachés	22 586 186	13 029 942	9 556 244	9 581 455
Autres	2 281 952		2 281 952	4 394 548
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	202 378		202 378	
Autres titres	1 163		1 163	1 163
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	8 972 438		8 972 438	1 174 343
Charges constatées d'avance	86 091		86 091	313 896
ACTIF CIRCULANT	34 157 425	13 029 942	21 127 483	15 497 661
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL ACTIF	41 413 335	13 226 199	28 187 135	33 191 856

5.3 BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €) – PASSIF

Bilan Passif		Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
		Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Capitaux propres			
Capital social ou individuel (dont versé)	594 257	594 257	457 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport		6 331 428	78 535
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
	Légale	56 025	56 025
	Statutaires ou contractuelles		
Réserves :	Réglementées		
	Autres	1 885 336	6 197 526
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		3 492 664	1 080 410
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES		12 359 710	7 869 496
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour :	Risques		
	Charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes :	Auprès des établissements de crédit	1 147 571	7 834 482
	Financières diverses		447 220
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
	Fournisseurs et comptes rattachés	8 085 819	11 923 671
Dettes :	Fiscales et sociales	5 371 130	4 739 624
	Sur immobilisations et comptes rattachés	810 000	
Autres dettes		412 906	377 362
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
EMPRUNTS ET DETTES		15 827 426	25 322 360
Écarts de conversion passif			
TOTAL PASSIF		28 187 136	33 191 856

5.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2021 (EN €)

Opérations d'exploitation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Résultat net	3 492 664	1 080 410
Réintégration des charges et déduction des produits sans incidence sur fonds de roulement ou non lié à exploitation :		
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	441 094	2 934 629
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 546 412	744 471
- Variations des stocks (brut)	-5 038	29 555
- Quote-part de subvention virée au compte de résultat		
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	13 455 365	
- Produits de cessions d'éléments d'actif	17 222 663	
- Transferts de charges au compte de charges à répartir		
- Augmentation des frais d'établissement		
+ Redevances crédit-bail : Dotations aux amortissements		
Trésorerie potentielle provenant de l'exploitation	-1 374 914	3 241 013
- Incidence des variations des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation	1 253 815	4 296 175
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation A	-2 628 730	- 1 055 163

Opérations d'investissement	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
+ Cessions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles	17 242 585	4 380
+ Cessions ou réductions d'immobilisations financières	35 102	1 001
- Acquisitions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles	39 470	299 083
Financières	2 939 923	323 555
+ Subventions d'investissements reçues		
+ Variation des fournisseurs d'immobilisations	810 000	
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements B	15 108 295	- 617 256

Opérations de financement	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
+ Augmentation de capital	7 411 833	
- Réduction de capital	1 021 682	
- Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant	5 392 600	
+ Nouveaux emprunts		1 000 000
- Remboursements d'emprunts	6 676 665	646 786
+ Avances reçues des tiers		
- Avances remboursées aux tiers	45 000	
- Variations du capital souscrit :		
Non appelé		
Appelé, non versé		
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement C	-5 724 114	353 214

Variation de trésorerie (A + B + C)	6 755 451	-1 319 205
--	------------------	-------------------

Trésorerie à l'ouverture D	2 422 734	3 741 939
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)	9 178 185	2 422 734

6 RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

6.1 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

AUDACIA

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

(Exercice clos le 31 décembre 2021)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

A l'assemblée générale
AUDACIA
58 Rue d'Hauteville
75010 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AUDACIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

AUDACIA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021 - Page 2

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Estimations comptables

La société comptabilise des provisions pour dépréciation de ses créances clients selon les modalités décrites dans les notes 2.2.5 et 2.8 de l'annexe aux comptes annuels. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société sur la base des éléments disponibles à ce jour et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondages, l'application de cette approche.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

AUDACIA
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2021 - Page 3

Autres informations

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

AUDACIA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021 - Page 4

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine,

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet



2022.04.01 21:22:50 +0200

COMPTES ANNUELS

En normes françaises (en €)

AUDACIA

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Bilan au 31/12/2021

58 rue D'Hauteville
75010 PARIS

SIRET : 49247179200035

NAF : 6430Z

1 Comptes sociaux de la société AUDACIA au 31 décembre 2021

1.1 Compte de résultat et Bilan (en €)

Compte de résultat	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			Au 31/12/2020
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue :				
De biens				
De services	8 132 631		8 132 631	10 795 428
Chiffre d'affaires net	8 132 631		8 132 631	10 795 428
Production :				
Stockée				
Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			1 599 017	757 787
Autres produits			411 055	1 509 313
PRODUITS D'EXPLOITATION			10 142 703	13 062 527
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)			2 541	14 293
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			4 536 884	3 637 456
Impôts, taxes et versements assimilés			127 609	185 841
Salaires et traitements			2 040 512	1 797 463
Charges sociales			819 905	910 050
Amortissements sur immobilisations			103 546	685 345
Dépréciations sur immobilisations				
Dotations aux :				
Dépréciations sur actif circulant			337 547	2 249 284
Provisions pour risques et charges				
Autres charges			845 308	1 754 038
CHARGES D'EXPLOITATION			8 813 853	11 233 770
* Y compris :				
Redevances de crédit-bail mobilier				
Redevances de crédit-bail immobilier				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			1 328 850	1 828 757
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participation			2	
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé			7 077	
Autres intérêts et produits assimilés				4
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges				1 001
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			7 079	1 005
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			20 054	144 490
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIÈRES			20 054	144 490
RÉSULTAT FINANCIER			-12 975	-143 485
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			1 315 876	1 685 272

Compte de résultat (suite)	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	18 536 619	107 500
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	18 536 619	107 500
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	261	
Sur opérations en capital	15 116 604	310 142
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 116 865	310 142
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	3 419 754	-202 641
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	1 242 967	402 220
TOTAL DES PRODUITS	28 686 401	13 171 032
TOTAL DES CHARGES	25 193 738	12 090 622
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	3 492 664	1 080 410

Bilan Actif	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			Au 31/12/2020
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	17 200	17 200		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	3 520		3 520	
Immobilisations corporelles				
Terrains				3 720 905
Constructions				9 777 619
Installations techniques, matériel et outillages industriels	13 302	13 302		4 064
Autres immobilisations corporelles	441 017	159 726	281 291	298 144
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				17 541
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	3 033 983		3 033 983	3 004 262
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 034 742	3 884	3 030 857	868 086
Prêts				
Autres immobilisations financières	710 000		710 000	3 574
ACTIF IMMOBILISÉ	7 255 910	196 258	7 059 652	17 694 195
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de production :				
- De biens				
- De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	24 517		24 517	29 555
Avances et acomptes versés sur commandes	2 700		2 700	2 700
Créances				
Clients et comptes rattachés	22 586 186	13 029 942	9 556 244	9 581 455
Autres	2 281 952		2 281 952	4 394 548
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	202 378		202 378	
Autres titres	1 163		1 163	1 163
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	8 972 438		8 972 438	1 174 343
Charges constatées d'avance	86 091		86 091	313 896
ACTIF CIRCULANT	34 157 425	13 029 942	21 127 483	15 497 661
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL ACTIF	41 413 335	13 226 199	28 187 135	33 191 856

Bilan Passif	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont versé)	594 257	457 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport	6 331 428	78 535
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Légale	56 025	56 025
Statutaires ou contractuelles		
Réglementées		
Réserves : Autres	1 885 336	6 197 526
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	3 492 664	1 080 410
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	12 359 710	7 869 496
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour : Risques		
Charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Après des établissements de crédit	1 147 571	7 834 482
Financières diverses		447 220
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 085 819	11 923 671
Fiscales et sociales	5 371 130	4 739 624
Sur immobilisations et comptes rattachés	810 000	
Autres dettes	412 906	377 362
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
EMPRUNTS ET DETTES	15 827 426	25 322 360
Écarts de conversion passif		
TOTAL PASSIF	28 187 136	33 191 856

Annexe



Arrêté au 31/12/2021

2 Annexe aux comptes sociaux

Les présents comptes sociaux d'AUDACIA (la « Société ») concernent la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021. Sauf mention particulière, les données sont présentées en euros.

2.1 Faits marquants de l'exercice

L'assemblée générale en date du 26 janvier 2021 a décidé d'une distribution exceptionnelle de ses « Autres réserves » d'un montant de 2,95 € par action, soit un montant total de 5 392 600 € pour la totalité des 1 828 000 actions composant le capital social d'AUDACIA.

Cette distribution s'inscrivait dans le cadre de la cession de l'Hôtel de Bourrienne par AUDACIA à une société foncière détenue par Gravitation – actionnaire majoritaire de la Société – et ce, afin de (i) désendetter fortement AUDACIA, (ii) réaliser une plus-value de cession pour un montant significatif, et plus généralement, (iii) améliorer la situation bilancielle d'AUDACIA. La cession de l'actif immobilier a été réalisée le 29 janvier 2021, pour un montant de 18,5 M€ générant une plus-value de 3,7 M€. Les emprunts HSBC ont été remboursés par anticipation à hauteur de 6,4 M€ à la date de cession, hormis le PGE et l'emprunt courant sur la banque Palatine. Depuis la date de cession, AUDACIA est locataire de l'Hôtel de Bourrienne.

L'assemblée générale en date du 5 juillet 2021 a décidé :

- la transformation d'AUDACIA en société anonyme avec Conseil d'administration ;
- la division de la valeur nominale des actions avec multiplication corrélative du nombre d'actions. La valeur nominale passant de 0,25€ à 0,125€ ;
- d'entériner le projet de porter une partie des actions d'AUDACIA sur le marché Euronext Growth Paris.

Le 15 octobre 2021, AUDACIA a admis ses titres sur le marché Euronext Growth Paris. Cette opération a permis à la Société de lever 7,4 M€ par la souscription de 1 096 454 actions nouvelles intégralement libérées en numéraire, et d'augmenter son capital d'un montant de 137 056,75 € assortie d'une prime d'émission brut de 7,3 M€, diminuée des frais d'augmentation de capital à hauteur de 1M€ net d'impôt.

En raison de l'entrée sur le marché Euronext Growth Paris, AUDACIA est automatiquement sortie du régime d'intégration fiscale dont la tête était la société mère GRAVITATION, puisque la participation détenue par Gravitation après opération sur le marché était devenue inférieure au seuil minimum d'entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale.

Nous avons souhaité vous décrire les conséquences liées à la crise sanitaire COVID-19 sur les comptes d'AUDACIA.

Au cours du premier trimestre de l'année 2022, la crise liée à la pandémie COVID-19 est toujours d'actualité et impacte encore, mais dans une moindre mesure, l'ensemble des secteurs d'activité. Face à cette situation, les autorités françaises ont, dans la continuité de l'année 2021, pris des mesures pour réduire à leur plus strict minimum la propagation du virus COVID-19 ; le mois de janvier s'est trouvé tout particulièrement impacté par un retour à un télétravail accentué. Ces mesures, comme celles prises au cours de l'exercice 2021, impactent la situation économique française. Malgré l'atténuation observée des effets de la crise sanitaire, nous restons attentifs aux conséquences de nouvelles restrictions d'activité qui s'avèreraient nécessaires.

Face à ces risques, nous poursuivons le plan de continuité portant sur l'essentiel de nos activités. La poursuite de ce dernier, associé à la solidité financière du Groupe, permet de considérer que les conséquences de la crise sanitaire subie, ne sont pas de nature à remettre en cause la continuité d'activité d'AUDACIA.



Arrêté au 31/12/2021

2.2 Principes et méthodes comptables

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

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

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

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

2.2.1 Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

2.2.2 Immobilisations corporelles

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

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

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



Arrêté au 31/12/2021

2.2.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont réparties en 3 catégories :

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

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

À chaque clôture, AUDACIA évalue ses titres de participation à sa "juste valeur". Pour déterminer le montant de la juste valeur, 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.

2.2.4 Stocks de marchandises

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

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

Une dépréciation est appliquée lorsqu'il apparaît que la valeur de réalisation des biens déduction faite des frais directs de vente est inférieure à la valeur brute déterminée suivant les modalités énoncées ci-dessus.

2.2.5 Créances et dettes

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

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

2.2.6 Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme

Le poste « valeurs mobilières » est composé :

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

Sur la base de leur valeur de marché, ces valeurs mobilières peuvent être dépréciées.



Arrêté au 31/12/2021

2.2.7 Disponibilités

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

2.2.8 Produits à recevoir

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

2.2.9 Comptes de régularisation

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

2.2.10 Charges à payer

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

2.2.11 Reconnaissance des produits

Le chiffre d'affaires est principalement constitué :

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

2.2.12 Résultat exceptionnel

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



Arrêté au 31/12/2021

2.3 Flux de trésorerie en (en €)

Opérations d'exploitation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Résultat net	3 492 664	1 080 410
Réintégration des charges et déduction des produits sans incidence sur fonds de roulement ou non lié à exploitation :		
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	441 094	2 934 629
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 546 412	744 471
- Variations des stocks (brut)	-5 038	29 555
- Quote-part de subvention virée au compte de résultat		
+ Valeur comptable des éléments d'actif cédés	13 455 365	
- Produits de cessions d'éléments d'actif	17 222 663	
- Transferts de charges au compte de charges à répartir		
- Augmentation des frais d'établissement		
+ Redevances crédit-bail : Dotations aux amortissements		
Trésorerie potentielle provenant de l'exploitation	-1 374 914	3 241 013
- Incidence des variations des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation	1 253 815	4 296 175
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation A	-2 628 730	-1 055 163

Opérations d'investissement	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
+ Cessions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles	17 242 585	4 380
+ Cessions ou réductions d'immobilisations financières	35 102	1 001
- Acquisitions d'immobilisations :		
Incorporelles		
Corporelles	39 470	299 083
Financières	2 939 923	323 555
+ Subventions d'investissements reçues		
+ Variation des fournisseurs d'immobilisations	810 000	
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements B	15 108 295	- 617 256

Opérations de financement	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
+ Augmentation de capital	7 411 833	
- Réduction de capital	1 021 682	
- Distributions de dividendes - prélèvements de l'exploitant	5 392 600	
+ Nouveaux emprunts		1 000 000
- Remboursements d'emprunts	6 676 665	646 786
+ Avances reçues des tiers		
- Avances remboursées aux tiers	45 000	
- Variations du capital souscrit :		
Non appelé		
Appelé, non versé		
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement C	-5 724 114	353 214

Variation de trésorerie (A + B + C)	6 755 451	-1 319 205
--	------------------	-------------------

Trésorerie à l'ouverture D	2 422 734	3 741 939
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)	9 178 185	2 422 734

Annexe à la variation de trésorerie

Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur les opérations d'exploitation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Variation de l'actif circulant sur les opérations d'exploitation		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Clients et comptes rattachés	-1 234 075	4 438 449
Effets escomptés non échus		
Autres créances	208 970	663 621
Intérêts courus		
Charges constatées d'avance	-227 805	123 926
TOTAL	-1 252 910	5 225 997
Variation des dettes sur les opérations d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Fournisseurs et comptes rattachés	-3 836 913	744 938
Dettes : Fiscales et sociales (sauf obligations cautionnées)	624 230	831 089
Autres dettes	716 024	-645 059
Intérêts courus : Sur concours bancaires		-817
Sur dettes financières	-10 066	-310
Produits constatés d'avance		
TOTAL	-2 506 725	929 821
TOTAL GÉNÉRAL	-1 253 815	4 296 175

Variation de trésorerie N-1	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Valeurs mobilières de placement	1 163	1 163	
Disponibilités	1 174 343	3 439 282	-2 264 939
Comptes courants débiteurs liquides (non bloqués)	1 247 408	301 494	945 914
TOTAL	2 422 914	3 741 939	-1 319 025
Concours bancaires courants (1)	180		180
Obligations cautionnées			
Effets escomptés non échus et créances cédées			
Comptes courants créditeurs liquides (non bloqués)			
TOTAL	180		180
TOTAL GÉNÉRAL	2 422 734	3 741 939	-1 319 205

Variation de trésorerie	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Variation
Valeurs mobilières de placement	203 541	1 163	202 378
Disponibilités	8 972 438	1 174 343	7 798 095
Comptes courants débiteurs liquides (non bloqués)	2 206	1 247 408	-1 245 203
TOTAL	9 178 185	2 422 914	6 755 271
Concours bancaires courants (1)		180	-180
Obligations cautionnées			
Effets escomptés non échus et créances cédées			
Comptes courants créditeurs liquides			
TOTAL		180	-180
TOTAL GÉNÉRAL	9 178 185	2 422 734	6 755 451

Actif



Arrêté au 31/12/2021

2.4 Immobilisations

2.4.1 Immobilisations Incorporelles

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

Immobilisations Incorporelles	31/12/2020	Acquisitions 2021	Sorties 2021	31/12/2021
Site internet	17 200			17 200
Logiciels	2 146			2 146
Avances et acptes / immo		3 520		3 520
Total	19 346	3 520	0	22 866

Amortissements	31/12/2020	Dotations 2021	Reprise 2021	31/12/2021
Site internet	17 200			17 200
Logiciels	2 146			2 146
Total	19 346	0	0	19 346

Net	0	3 520		3 520
-----	---	-------	--	-------

2.4.2 Immobilisations Corporelles

Immobilisations Corporelles	31/12/2020	Aquisitions 2021	Sorties 2021	31/12/2021
Terrain & Commerciabilité	3 720 905		3 720 905	0
Construction Bâtiment	5 595 252		5 595 252	0
Installations - Agencement constr	5 422 324		5 412 667	9 657
Mat. Et outillage	13 302			13 302
Mat de bureau et informatique	78 533	11 325		89 858
Mobilier	166 515	21 114		187 629
Œuvre d'art	150 843	7 031	4 000	153 874
Avances et acomptes / immo	17 541		17 541	0
Total	15 165 215	39 470	14 750 365	454 319

Amortissements	31/12/2020	Dotations 2021	Reprises 2021	31/12/2021
Terrain				0
Construction Bâtiment	295 713	13 429	309 142	0
Installations - Agencement constr	929 814	43 995	968 318	5 492
Mat. Et outillage	9 237	4 064		13 301
Mat de bureau et informatique	62 009	11 276		73 285
Mobilier	50 167	30 783		80 950
Œuvre d'art				0
Total	1 346 940	103 547	1 277 459	173 028

Net	13 818 275			281 292
-----	------------	--	--	---------

Les sorties des immobilisations correspondent à la cession de l'ensemble immobilier Hôtel de Bourrienne à la SAS HOTEL DE BOURRIENNE en janvier 2021.

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

2.4.3 Immobilisations Financières

Immobilisations Financières	31/12/2020	Acquisitions 2021	Sorties 2021	31/12/2021
Participations	3 004 262	29 722		3 033 983
Créances de participation				0
Titres Immobilisés	871 970	2 200 201	37 429	3 034 742
Prêts et autres immo financières				0
Actions Propres				0
Dépôts et cautionnements	3 574	710 000	3 574	710 000
Total	3 879 806	2 939 923	41 003	6 778 725

Dépréciations	31/12/2020	Dotations 2021	Reprise 2020	31/12/2021
Participations				0
Titres Immobilisés	3 884			3 884
Total	3 884	0	0	3 884

Net	3 875 922			6 774 841
------------	------------------	--	--	------------------

L'augmentation du poste « Participations » porte sur l'acquisitions de parts détenues par d'anciens salariés, à la souscription de 9 750 actions C de CONSTELLATION III et à la création de deux nouvelles filiales : GEODESIC et ISOSPIN. L'augmentation des titres immobilisés porte sur la participation à l'augmentation de capital de SHARIES pour 500 K€ par conversion de créance en compte courant et à la souscription à deux fonds : FPS OR TIKEHAU et FPS AUDACIA ELEVATION respectivement pour 900 K€ et 800 K€.

Les sorties de titres immobilisés correspondent à l'arrêt prématuré de la holding AUDACIA PME CROISSANCE pour 37 K€ et à la liquidation du FIP AUDACIA APA pour 1 000 €. L'augmentation de 710 K€ des dépôts et cautionnement est lié au bail commercial conclu avec la SAS HOTEL DE BOURRIENNE.

2.5 Clients et comptes rattachés

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

Créances et comptes rattachés	31/12/2021	31/12/2020
Clients	4 908 815	3 668 349
Factures à établir	719 979	1 673 788
Clients douteux	16 957 392	18 478 124
Avoir à établir	-255 778	-198 847
Dépréciation comptes clients	-13 029 942	-14 238 806
Total	9 300 466	9 382 608

2.6 Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances	31/12/2021	31/12/2020
Créances fiscales et sociales	1 122 516	1 808 419
Comptes courants filiales	1 155 239	2 580 330
Comptes courants Intégration fiscale		
Personnel		
Débiteurs divers	4 197	5 799
Produits à recevoir		
Autres Créances		
Charges Constatées d'avance	86 091	313 896
Total	2 368 043	4 708 444

2.7 État des échéances des créances

Le montant des créances avant dépréciations d'AUDACIA s'élève à 25,7 M€ dont les échéances sont les suivantes :

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances financières (dépôts)	710 000		710 000
Créances clients	22 586 186	6 362 678	16 223 508
Comptes courants filiales	1 155 239	579 727	575 512
Compte courant intégration fiscale			
Créances fiscales	1 122 516	1 122 516	
Autres créances	4 197	4 197	
Titres immobilisés			
Charges constatées d'avance	86 091	86 091	
Total	25 664 229	8 155 209	17 509 020

2.8 Provision clients douteux

Provisions sur clients douteux	01/01/2021
01/01/2021	14 238 806
Dotations 2021 (exploitation)	337 547
Reprise 2021 (exploitation)	-1 546 412
31/12/2021	13 029 942

Au 31 décembre 2021:

Clients HT dépréciés à 75% - 100 % (absence de règlement depuis plusieurs exercices, clients en liquidation / RJ)	12 839 231
Clients HT dépréciés à 50% - 60 % (autres situations à risque, notamment clients sous mandat ad hoc)	190 711

Reprise 2021 utilisée	839 586
Reprise 2021 non utilisée	706 826
Total	1 546 412

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.



Arrêté au 31/12/2021

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

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

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

- Liquidation judiciaire : la provision est inévitablement passée à 100% ;
- Redressement judiciaire et plan de sauvegarde sans échéancier ou négociation en cours d'échéancier : la provision est passée à 90%, sauf cas particulier ;
- Plan de continuation avec un échéancier ou négociation en cours d'échéancier : la provision est passée à 75% sauf cas particulier ;
- Mandat ad'hoc et conciliation : la provision ne dépasser 50% sauf cas particulier ;
- Mise en demeure : Aucun provision n'est à envisager. Cependant, une provision pourra être appliquée en fonction des suites de cette mise en demeure ;
- Contestation sérieuse sur le fond menant à une procédure : une provision de 50% sera comptabilisée ;
- Absence de réponse menant à un référé : une provision de 25% sera comptabilisée ;
- Réponse ouvrant la voie de la négociation et menant à un accord : aucune provision ne sera comptabilisée.

Certaines participations sont provisionnées en complément ou moindre lorsqu'il y a une information complémentaire comme une opération en cours, recapitalisation, litiges entre actionnaires, relationnel difficile. Les participations qui ne présentent pas de difficultés financières en apparence sont provisionnées avec un taux déterminé cas par cas.

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

2.9 Détail des produits à recevoir

Au 31 décembre 2021, les produits à recevoir sont constitués de factures à établir pour 720 K€.

2.10 Valeurs mobilières de placement

Le poste « valeurs mobilières » est composé :

- D'un placement HSBC Trésor Euro FCP 3DEC pour 1 162 € ;
- 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.

Le cours au 31 décembre 2021 est supérieur à la valeur historique unitaire des 31 301 actions détenues en propre.

2.11 Trésorerie

Trésorerie	31/12/2021	31/12/2020	Variation
HSBC	5 222 614	945 867	4 276 747
Société Générale	48 733	49 181	-448
HSBC Bourrienne		784	-784
Banque Palatine	3 500 815	-180	3 500 995
Natixis	152 655	178 512	-2 670
Parel compte liquidité	47 622		47 622
Total	8 972 438	1 174 164	7 821 462

Passif



Arrêté au 31/12/2021

2.12 Capitaux propres

2.12.1 Composition du capital social

Capital	31/12/2021	31/12/2020
Nombre d'actions	4 754 054	1 828 000
Nominal	0	0
Total	594 257	457 000

Le capital social est composé de 4 754 054 actions avec un nominal de 0,125 €.

Il y a eu sur l'exercice deux augmentations de capital :

- Exercice de 800 BSPCE soit une augmentation de capital de 200 € assorti d'une prime d'émission de 10 568 € ;
- Entrée en bourse sur le marché Euronext Growth Paris le 15 octobre 2021 avec une souscription de 1 096 454 actions, soit une augmentation de capital de 137 056,75 € assortie d'une prime d'émission brut de 7,3 M€, diminuée des frais d'augmentation de capital à hauteur de 1M€ net d'impôt.

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

Variation des fonds propres	Capital social	Prime d'émission et de fusion	Réserves	Report à Nouveau	Résultat net	Total
Capitaux Propres 31/12/2020	457 000	78 535	6 253 551		1 080 410	7 869 495
Affectation Résultat 2020			1 080 410		-1 080 410	0
Dividendes			-5 392 600			-5 392 600
Augmentation de capital	137 257	7 274 576				7 411 833
Imputation frais IPO / prime d'émission		-1 021 682				-1 021 682
Résultat 2021					3 492 664	3 492 664
Capitaux Propres 2021	594 257	6 331 429	1 941 361	0	3 492 664	12 359 710

2.13 Bons de souscription d'actions

2.13.1 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 en 2021.

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 %.



Arrêté au 31/12/2021

2.13.2 BSPCE

Ils sont émis gratuitement au profit des membres du personnel salarié d'AUDACIA ainsi qu'au dirigeants soumis au régime fiscal des salariés. Les BSPCE 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.

800 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ont été exercé en mai 2021 (avant le 5 juillet 2021 date à laquelle l'assemblée générale a voté la division par deux de la valeur nominale), soit y une augmentation de capital de 200 € avec une prime d'émission de 10 568 €.

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	75 400	13,46	1 014 884	13,46	21/06/2032	150 800
15/10/2021	124 600	6,75	841 050	6,75	15/10/2032	249 200
Total	438 317		5 063 681			876 634

(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.

L'augmentation de capital social potentielle des 438 317 bons en circulation est de 109 K€.

La dilution potentielle du résultat par action est de 18,44 %.

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.

Le Conseil d'administration d'AUDACIA n'a procédé à aucune autre attribution dans le cadre de la délégation de compétence conférée l'assemblée générale extraordinaire du 31 mars 2021 et précisée par l'assemblée générale mixte du 5 juillet 2021.

2.14 Provisions pour risques et charges

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

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

AUDACIA a été contrôlée par l'URSSAF à compter de janvier 2022 au titre des exercices 2019 à 2021, les conclusions du contrôleur en date du 21 mars 2022 sont positives et conduisent au reversement d'un indus de cotisations sociales.

2.15 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts bancaires	1 147 390	7 824 055
Concours bancaires		0
Total	1 147 390	7 824 055
Dont à moins d'1 an	147 390	1 165 440
Dont entre 1 et 5 ans	1 000 000	4 868 933
Dont à plus de 5 ans		1 789 682

Les frais d'émission d'emprunts sont constatés en charges pour l'ensemble des contrats

Les emprunts HSBC ont été remboursés par anticipation à hauteur de 6,4 M€ à la date de cession de l'ensemble immobilier Hôtel de Bourrienne hormis :

- Un emprunt bancaire HSBC souscrit en juin 2020 :

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

Montant initial : 1 000 000 €

Amortissement du capital à compter du 23/7/22

Taux d'intérêt fixe : 0.10% par an

- Un emprunt bancaire Palatine souscrit en novembre 2015 :

Montant initial : 1 000 000 €

Solde restant du : 147 390 €

Taux : 1.05% par an

2.16 Emprunts et dettes financières divers

Emprunts et dettes financières divers	31/12/2021	31/12/2020
Dépôts et cautionnements		45 000
Comptes courants		
Compte courant intégration fiscale		402 220
Intérêts courus non échus	181	10 247
Total	181	457 467

2.17 Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs	2 756 520	4 385 744
Factures à recevoir	5 329 299	7 537 927
Total	8 085 819	11 923 671

Le poste « Factures à Recevoir » est principalement constitué des commissions non encore facturées par les partenaires et à verser au titre des années 2017 à 2021. Pour l'heure AUDACIA n'a pas encore reçu ces factures et la prescription est quinquennale. La facturation est à l'initiative du partenaire.

Le solde fournisseur est principalement constitué de commissions partenaires pour un montant de 1,3 M€ et intégralement décaissé en janvier et février 2022, le solde est composé de factures courantes également décaissées en début d'exercice 2022.

2.18 Dettes sur fournisseurs d'immobilisation

Le montant de 810 K€ correspond au versement restant à effectuer sur la souscription au FPS OR TIKEHAU. Le montant total de la souscription s'élève à 900 K€, seuls 90 K€ ont été appelés.

2.19 Autres dettes

Autres dettes	31/12/2021	31/12/2020
Dettes Sociales :		
Salaires	338 757	384 458
Caisses sociales	374 330	384 546
Dettes Fiscales :		
IS	874 606	
TVA	3 661 313	3 687 296
TVA sur factures à établir	119 996	278 965
Autres impôts et taxes à payer	2 127	4 359
DETTES FISCALES ET SOCIALES	5 371 130	4 739 624
Produits Constatés d'avance		
Clients avoir à établir	255 778	198 847
Total	5 626 908	4 938 471

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

2.20 État des échéances des dettes

Le montant des dettes d'AUDACIA s'élève à 15 M€ dont les échéances sont les suivantes :

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Dettes financières	1 147 571	147 571	1 000 000
Dettes fournisseurs	8 085 819	8 085 819	
Dettes sociales	713 087	713 087	
Dettes fiscales	4 658 042	4 658 042	
Comptes courants			
Autres dettes	412 906	412 906	
Produits constatés d'avance			
Total	15 017 425	14 017 425	1 000 000

Dettes et créances en trésorerie Natixis

Audacia a constaté au passif du bilan, une dette correspondant aux sommes perçues dans le cadre de sa gestion pour comptes de tiers, et figurant à l'actif du bilan (compte bancaire Natixis), dans l'attente de la rétrocession aux débiteurs. Le compte comptabilisé en "Autre dettes" s'élève à 152 654.80 € au 31/12/2021 La Direction poursuivra les recherches en 2022 pour apurer ce solde.

2.21 Détail des charges à payer

Au 31 décembre 2021, les charges à payer sont constituées de :

- Fournisseurs - Factures non parvenues : 5,3 M€ :
- Dettes fiscales et sociales : 1,5 M€.

Compte de résultat

2.22 Chiffre d'affaires

Activité	31/12/2021	31/12/2020
Commissions de gestion	7 784 682	10 447 479
Commissions de placement	347 949	347 949
Total	8 132 631	10 795 428

Autres produits	31/12/2021	31/12/2020
Refacturations	25 801	1 271 348
Autres	2 178	1 899
Mise à disposition d'espaces	383 076	236 066
Total	411 055	1 509 313

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

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

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

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

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

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

2.23 Achats et variations de stocks

Achats et variations de stocks	31/12/2021	31/12/2020
Achat de marchandises	0	29 555
Variation de stocks	5 039	-29 555
Total	5 039	0

2.24 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes	31/12/2021	31/12/2020
Achat non stockés	66 881	33 859
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,3%</i>
Sous-traitance	54 332	322 046
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,6%</i>
Locations	838 340	30 237
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>10,3%</i>	<i>0,3%</i>
Maintenance	59 094	64 427
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,5%</i>
Assurances	37 582	30 601
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,3%</i>
Abonnements et documentation	140 629	107 390
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,9%</i>
Commissions	1 849 699	1 715 184
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>22,7%</i>	<i>13,9%</i>
Honoraires	834 500	661 533
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>10,3%</i>	<i>5,4%</i>
Publicité publications cotisations	141 738	118 660
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,0%</i>
Dons	32 100	4 000
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,0%</i>
Déplacements, missions, réceptions	48 073	23 057
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,2%</i>
Frais postaux et télécommunications	22 861	19 823
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>
Frais et services bancaires	221 012	436 914
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,6%</i>
Divers dont prorata TVA	190 044	69 726
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,6%</i>
Total	4 536 885	3 637 457

2.25 Charges de personnel et Effectifs

Effectif	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations du Personnel	2 040 512	1 797 463
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>25,1%</i>	<i>14,6%</i>
Charges sociales	819 905	910 050
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,4%</i>
Total	2 861 362	2 707 513
Cadres	18	19
Employés	1	
Dirigeant	2	2
Total effectif fin de période	21	21
Dont personnel intérimaire	0	0

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



Arrêté au 31/12/2021

2.26 Dotations aux provisions et dépréciations

Dotations aux provisions et dépréciations	31/12/2020	Dotation	Reprise	31/12/2021
Provision pour risques et charges				
Dépréciation Clients douteux	14 238 806	337 547	1 546 412	13 029 942
Dépréciation Stocks				
Dépréciation des Fonds de commerce				
Dépréciation immobilisations financières				

2.27 Résultat financier

Le résultat financier est constitué de produits financiers pour 7 K€ et de charges financières pour 20 K€. Les produits financiers sont des intérêts de compte courant et les charges financières correspondent aux intérêts des emprunts bancaires.

2.28 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif de 3,4 M€ comparé à un résultat négatif de 202 K€ pour l'exercice 2020.

Ce résultat intègre la plus-value réalisée sur la vente de l'Hôtel de Bourrienne pour un montant de 3,7 M€, diminué par les pénalités de remboursement anticipé des emprunts souscrits à l'origine pour le financement des travaux de l'Hôtel de Bourrienne.

Résultat exceptionnel	31/12/2021	31/12/2020
Cession immobilisations	18 527 932	107 500
Reprise de provisions		
Autres produits	8 688	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	18 536 620	107 500
Amendes et pénalités		
VNC immobilisations cédées	14 836 898	1 001
Autres Charges	279 967	309 141
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 116 865	310 142
Total	3 419 754	-202 642

2.29 Impôt sur les bénéfices

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

Niveau de résultat	Résultat avant impôt		Impôt dû	Résultat net comptable
	Comptable	Fiscal		
Courant	1 315 876	944 082	345 380	970 496
Exceptionnel	3 419 755	2 453 520	897 587	2 522 168
Total	4 735 631	3 397 602	1 242 967	3 492 664

En raison de l'entrée sur le marché Euronext Growth Paris, AUDACIA est automatiquement sortie du régime d'intégration fiscale dont la tête était la société mère GRAVITATION, puisque la participation détenue par Gravitation après opération sur le marché était devenue inférieure au seuil minimum d'entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale.

Il n'y a pas d'impact de cette sortie sur les comptes de la société, AUDACIA était une filiale toujours bénéficiaire.



Arrêté au 31/12/2021

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

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

Autres renseignements



Arrêté au 31/12/2021

2.30 Exposition aux risques de change et de taux

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

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

2.31 Autres risques

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

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

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

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

3 Éléments hors bilan

3.1 Engagements de retraite

Provision	31/12/2021	31/12/2020
Provision pour risques et charges :		
Provisions pour litiges sociaux et fiscaux		
Engagements retraites	65 000	50 000
Autres		
Total	65 000	50 000

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

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

La provision est calculée avec charges sociales (estimées au taux de 45 %).

Taux de sortie évalué statistiquement selon une loi permettant d'affecter un taux de sortie à une catégorie définie selon l'âge du salarié :

- Table de mortalité retenue : table INSEE 2021 (sexe masculin ou sexe féminin) ;
- Taux d'actualisation financière : 0.34 % ;
- Taux de revalorisation des salaires : 2 %.



Arrêté au 31/12/2021

3.2 Engagements donnés

3.2.1 Caution

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

3.2.2 Locations

Nature de l'engagement	Bailleur	Locataire principal	Durée du Bail	Début location	Date de fin de bail	Montant de l'engagement restant à la clôture de l'exercice
Bail Commercial	SAS Hôtel de Bourrienne	Audacia	9 ans	29/01/2021	28/01/2029	5,7 M€

3.2.3 Nantissement

Aucun nantissement n'est enregistré à ce jour.

3.3 Engagements reçus

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

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

3.4 Engagements réciproques

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

3.5 Informations relatives aux parties liées

3.5.1 Informations relatives aux entreprises liées

En €	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles il y a un lien de participation
POSTES		
Créances :		
Créances clients	0	0
Autres créances	0	232 836
Passif :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	895 428
Autres dettes	450 550	
Éléments financiers :		
Produits financiers	0	
Charges financières	0	
Autres éléments d'exploitation :		
Charges d'exploitation	0	0
Produits d'exploitation	0	2 311 160

Les entreprises liées concernent des entités détenues à plus de 50% par AUDACIA :

- GEODESIC ;
- ISOSPIN.

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

- CONSTELLATION ;
- CONSTELLATION II ;
- CONSTELLATION III ;
- QUANTONATION SAS ;
- ELEVATION 1 ;
- AUDACIA ISF CROISSANCE ;
- AUDACIA OPTION PME ;
- AUDACIA PME 2017.

3.5.2 Informations relatives aux autres parties liées

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

Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021 n'est pas communiqué car cela reviendrait à fournir une information individuelle.

Aucun engagement lié à des prestations de retraite concernant les mandataires sociaux n'a été pris au cours de l'exercice.

3.6 Crédits-bails

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

3.7 Événements postérieurs

Nous avons souhaité vous décrire les conséquences liées à la crise Ukrainienne sur les comptes d'AUDACIA.

Les opérations militaires en Ukraine lancées le 24 février 2022 par les forces armées russes et les sanctions prises contre la Russie et la Biélorussie par de nombreux Etats auront des incidences sur l'activité économique mondiale. AUDACIA n'a pas, à ce stade, identifié d'impacts directs significatifs mais la situation fera l'objet d'une veille et d'un suivi réguliers au cours de l'exercice 2022 en fonction de l'évolution de la crise.

Présentation des comptes de l'entreprise

Les comptes annuels ont été élaborés en présumant la continuité d'exploitation dans un environnement néanmoins incertain soumis à des aléas.



Arrêté au 31/12/2021

4 Filiales et participations (en €)

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

Filiales et participations	Réserves et RAN avt affect résultat	Quote part détenue du capital	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Cautions	Prêts et avances consentis	C.A. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Commentaires
Quantonation	5 119 369	38,35%	2 000 000	2 000 000		124 918	0	-2 301	-10 266	
Sharies	176 464	27,04%	1 000 159	1 000 159		680 480	139 276	-369 455	-369 455	Données de l'exercice 31/12/20
Geodesic	Clôt 1er ex 31/12/22	100,00%	100	100						Clôt 1er ex 31/12/22
Isospin	Clôt 1er ex 31/12/22	100,00%	100	100						Clôt 1er ex 31/12/22

6.2 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES CONCLUES OU DONT LES EFFETS SE SONT POURSUIVIS DURANT L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

AUDACIA

**Rapport spécial du commissaire aux comptes
sur les conventions réglementées**

**(Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2021)**



Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

A l'assemblée générale de la société
AUDACIA
58 Rue d'Hauteville
75010 Paris

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice écoulé qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

AUDACIA**Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées****(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021) - Page 2**

-
- Une convention de trésorerie conclue le 11 janvier 2021 entre AUDACIA, GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), DEMEURIALES (891 540 239 RCS Paris) et HOTEL DE BOURRIENNE SAS (891 870 396 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de trésorerie
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA, Gravitation, Demeuriales et Hôtel de Bourienne
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 0 €

 - Un bail commercial conclu le 29 janvier 2021 entre AUDACIA, GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), et HOTEL DE BOURRIENNE SAS (891 870 396 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Bail commercial
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA, Gravitation et Hôtel de Bourienne
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 815 616 € HT

 - Un acte de cautionnement solidaire conclu le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Acte de cautionnement
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA et de Gravitation
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 710 000 €

 - Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et BOURRIENNE (831 735 352 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de prestation de service
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA et d'Hôtel Bourienne
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 36 000 €

 - Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et QUANTONATION VENTURES (849 813 522 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de prestation de service
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA et de QUANTONATION VENTURES
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 28 800 € HT

 - Une convention de conseil et d'assistance conclue le 26 février 2021 entre AUDACIA et QUANTONATION VENTURES (849 813 522 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de conseil et d'assistance
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA et de QUANTONATION VENTURES
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 506 000,67 € HT

AUDACIA

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021) - Page 3

-
- Une convention de prestation de services conclue le 29 janvier 2021 entre AUDACIA et SHARIES (834 239 477 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de prestation de service
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : AUDACIA, en tant qu'actionnaire à plus de 10% de SHARIES
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 111 800 € HT

 - Une convention de compte courant conclue le 29 juillet 2021 entre AUDACIA et GEODESIC (901 549 790 RCS Paris)
 - o Nature et objet : Convention de compte courant
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'AUDACIA et de GEODESIC
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 450 550 € HT

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

En application de l'article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

- Une convention d'animation et d'assistance conclue le 13 novembre 2007 entre AUDACIA et GRAVITATION (497 869 909 RCS Paris), modifiée par quatre avenants du 23 avril 2009, 13 janvier 2011, 1^{er} juillet 2013, et 9 mars 2019 :
 - o Nature et objet : convention d'animation et d'assistance
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et de Gravitation,
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 400 000 € HT

- Une convention de compte courant conclue entre AUDACIA et QUANTONATION (842 242 810 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de compte courant
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeider, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et de Gravitation (Quantonation étant représentée par Gravitation)
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 124 917,77 €

- Une convention de compte courant conclue le 1^{er} avril 2020 entre AUDACIA et SHARIES (834 239 477 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de compte courant
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : Audacia, en tant qu'actionnaire à plus de 10% de Sharies
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 200,65 €

AUDACIA

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021) - Page 4

-
- Une convention de prestation de services conclue le 12 mai 2015 entre AUDACIA et CONSTELLATION (811 566 496 RCS Paris), modifiée par un avenant du 2 janvier 2020 :
 - o Nature et objet : convention de prestation de services
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeder, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et de Constellation
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 129 271,39 € HT
 - Une convention de gestion conclue le 24 octobre 2016 entre AUDACIA et AUDACIA ISF CROISSANCE (823 141 080 RCS Paris), modifiée par un avenant du 3 juillet 2018 :
 - o Nature et objet : convention de gestion
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia ISF Croissance
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 700 677,70 € HT
 - Une convention de placement non garanti conclue le 2 décembre 2016 entre AUDACIA et AUDACIA ISF CROISSANCE (823 141 080 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de placement non garanti
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia ISF Croissance
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 205 388 € HT
 - Une convention de gestion conclue le 7 mars 2017 entre AUDACIA et AUDACIA OPTION PME (828 271 569 RCS Paris), modifiée par un avenant du 3 juillet 2018 :
 - o Nature et objet : convention de gestion
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia Option PME
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 150 016,89 € HT
 - Une convention de placement non garanti conclue le 7 mars 2017 entre AUDACIA et AUDACIA OPTION PME (828 271 569 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de placement non garanti
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia Option PME
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 108 885 € HT
 - Une convention de gestion conclue le 23 octobre 2017 entre AUDACIA et AUDACIA PME 2017 (833 098 627 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de gestion
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia PME 2017
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 54 637,61 € HT
 - Une convention de placement non garanti conclue le 15 novembre 2017 entre AUDACIA et AUDACIA PME 2017 (833 098 627 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de placement non garanti
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de de mandataire social d'Audacia et d'Audacia PME 2017
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 33 736 € HT

AUDACIA

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021) - Page 3

- Une convention de prestation de services conclue le 17 juin 2019 entre AUDACIA et ELEVATION 1 (844 681 999 RCS Paris), modifiée par un avenant du 29 novembre 2019 :
 - o Nature et objet : convention de prestation de services
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeder, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et d'Élévation 1
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 114 460,80 € HT
- Une convention de prestation de services conclue le 12 juillet 2018 entre AUDACIA et CONSTELLATION II (840 245 575 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de prestation de services
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Charles Beigbeder, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et de Constellation II
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 253 660,04 € HT
- Une convention de prestation de services conclue le 3 décembre 2020 entre AUDACIA et CONSTELLATION III (890 955 958 RCS Paris) :
 - o Nature et objet : convention de prestation de services
 - o Personnes soumises à la procédure de contrôle des conventions : M. Cédric James, en sa qualité de mandataire social d'Audacia et de Constellation III
 - o Impact dans les comptes au 31 décembre 2021 : 12 133,38 € HT

Fait à Neuilly-sur-Seine,

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet



2022.04.01 21:22:52 +0200

7 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

« J'atteste que les informations contenues dans le présent rapport financier annuel sont, à ma connaissance, conforme à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes annuels clos au 31 décembre 2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'AUDACIA, et que le rapport de gestion figurant dans le présent document présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière d'AUDACIA, et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée ».

Le 4 avril 2022

Monsieur Charles BEIGBEDER

Président Directeur Général d'AUDACIA



8 INFORMATIONS GÉNÉRALES

8.1 À PROPOS

A propos d'AUDACIA, « *La Maison Entrepreneuriale de Private Equity* » :

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

- Le capital-développement dans les PME en forte croissance ;
- Le capital-immobilier, centré sur le *coliving*, nouveau mode d'habitat partagé ;
- Le capital-innovation dont le fonds QUANTONATION, premier fonds mondial dédié aux technologies quantiques et le fonds GEODESIC, dédié à l'aéronautique, au spatial et à la défense.

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

8.2 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	

8.3 CONTACTS



AUDACIA

Charles BEIGBEDER, Président Directeur Général

+33 (0)1 56 43 48 00

contact@audacia.fr



LISTING SPONSOR

Rodolphe OSSOLA

+33(0)1 56 69 61 80

info@atoutcapital.com



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Gilles BROQUELET / Dina MORIN

+33 (0)1 80 81 50 00

info@capvalue.fr