



AUDACIA

AUDACIA

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

www.audacia.fr

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2021

TABLE DES MATIERES

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
1.1	COMMENTAIRES RELATIFS A L'ACTIVITE FINANCIERE DU 1ER SEMESTRE 2021.....	4
1.2	PRESENTATION GENERALE	5
1.3	RESULTAT D'EXPLOITATION	5
1.4	FORMATION DU RESULTAT NET	6
1.5	COMMENTAIRES SUR LE BILAN	6
1.6	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES.....	9
1.7	PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES	9
1.8	PERSPECTIVES.....	9
2	ETATS FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021	10
2.1	BILAN AU 30 JUIN 2021 (EN €) – ACTIF	10
2.2	BILAN AU 30 JUIN 2021 (EN €) – PASSIF.....	11
2.3	COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2021 (EN €)	12
2.4	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2021 (EN €)	13

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 COMMENTAIRES RELATIFS A L'ACTIVITE FINANCIERE DU 1ER SEMESTRE 2021

Voici un compte rendu de nos différentes activités :

- **Capital développement :**
 - Activité historique d'AUDACIA, avec 735 M€ investis dans des PME françaises, dont 37 sont devenues des ETI, AUDACIA a continué à gérer son portefeuille composé de 141 participations à fin juin ;
 - AUDACIA a aussi entamé la commercialisation de son FCPR Audacia Entrepreneurat Familial, qui finance principalement des PME-ETI familiales non cotées et lancé Constellation 3, holding d'entrepreneurs, dans la lignée de Constellation 1 et de Constellation 2 ;
 - Ces deux véhicules ont pris une première participation dans une société spécialiste du marché de la communication extérieure, pour l'accompagner dans plusieurs opérations de croissance externe ainsi que dans son développement organique.

- **Capital immobilier :**
 - Nouvel acteur du secteur de l'immobilier avec un partenariat stratégique dans un opérateur de résidences de coliving, AUDACIA, en tant qu'Asset Manager, a assuré le suivi de son premier actif situé à Vanves Grand Paris, acquis en 2019 ;
 - Le fonds Audacia Élévation a sécurisé deux nouveaux actifs immobiliers situés à Reims et Massy et est en négociation exclusive pour un actif situé à Saint-Maur-des-Fossés. La signature de l'acte définitif de Reims et Massy est prévue au deuxième semestre de l'année ;
 - AUDACIA est en négociation exclusive avec un investisseur qui pourrait prendre une part importante du fonds Audacia Élévation et de l'opérateur chargé de l'exploitation.

- **Capital innovation :**
 - Pionnier de l'investissement dans des start-ups liées aux technologies quantiques, le fonds Quantonation a annoncé un premier closing à +20 M€ et vise un closing final de +60 M€ ;
 - La start-up tricolore PASQAL dont Quantonation est actionnaire, qui a conçu un premier calculateur quantique opérationnel, a levé 25 M€ en juin dernier.

Par ailleurs, AUDACIA a continué sa mutation stratégique en s'attachant à rechercher des déficits d'offre sur des segments de marché spécifiques et envisage la création de nouveaux fonds innovants, à savoir le spatial, le nucléaire et la bio transition alimentaire et durable, qui pourraient être lancés à partir de la fin de l'année 2021.

La réalisation de ces projets supposant des moyens humains et financiers importants, AUDACIA a ainsi décidé de renforcer son équipe levée de fonds et de réaliser une ouverture de son capital pour permettre à la société d'accélérer sur ces thématiques à fort potentiel.

AUDACIA avait entamé l'année 2021 par la vente de son siège social, l'Hôtel de Bourrienne situé dans le 10^{ème} arrondissement à Paris, à une foncière détenue par Gravitation, actionnaire majoritaire d'AUDACIA. Cette opération est principalement venue alléger et simplifier la situation bilancielle de la société.

1.2 PRESENTATION GENERALE

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Chiffres d'affaires	3 242 471	5 145 192
Résultat d'exploitation	530 893	1 187 916
Résultat net	2 845 697	809 114
Actif immobilisé	4 153 404	17 466 865
Capitaux propres	5 333 361	7 598 199
Emprunts et dettes financières	1 225 393	8 124 036
Trésorerie	1 581 747	3 224 557
Trésorerie nette	356 354	(4 899 479)

*Données non auditées

Au cours de la période 2021, le chiffre d'affaires d'AUDACIA a diminué de 37%, passant de 5,1 M€ en 2020 à 3,2 M€ en 2021. Cette baisse s'explique notamment par la disparition progressive des mandats ISF depuis 2018. Malgré ce repli, il est important de noter que la marge se maintient à 16% au 30 juin 2021.

AUDACIA prévoit des levées de fonds au deuxième semestre 2021 pour ses activités de capital innovation et de capital immobilier. Elles permettront à AUDACIA d'enregistrer des revenus complémentaires pour l'année 2021.

Par ailleurs, AUDACIA a procédé à la cession d'un actif immobilier le 29 janvier 2021 pour un montant de 18,5 M€ générant une plus-value de 3,7 M€. L'opération a permis de (i) désendetter fortement AUDACIA, (ii) réaliser une plus-value de cession pour un montant significatif, et plus généralement, (iii) améliorer la situation financière d'AUDACIA.

1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Chiffre d'affaires	3 242 471	5 145 192
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges	288 633	288 437
Autres produits d'exploitation	185 305	108 832
%CA	6%	2%
Variation de stock	-	-
%CA	0%	0%
Autres achats et charges externes	1 736 799	1 799 106
%CA	54%	35%
Impôts et taxes	45 191	81 876
%CA	1%	2%
Salaires et traitements	901 321	789 588
%CA	28%	15%
Charges sociales	382 886	362 988
%CA	12%	7%
Dotation aux amortissements et dépréciations	114 967	1 320 971
%CA	4%	26%
Autres charges	4 352	15
%CA	0,13%	0%
TOTAL charges d'exploitation	3 185 515	4 354 545
%CA	98%	85%
Résultat d'exploitation	530 893	1 187 916

*Données non auditées

Au cours de l'exercice 2021, le résultat d'exploitation s'est dégradé de 55%, passant de 1,2 M€ à 0,5 M€. Cette variation s'explique notamment par la disparition progressive des mandats ISF depuis 2018 (le chiffre d'affaires et les charges de distribution relatives à l'ISF sont réduits).

Selon les estimations d'AUDACIA, le chiffre d'affaires observé au 30 juin 2021 ne reflète pas l'activité sur 12 mois.

1.4 FORMATION DU RESULTAT NET

Résultat financier

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Total produits financiers	2	-
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Intérêts et charges assimilées	312 540	73 356
Total charges financières	312 540	73 356
Résultat financier	(312 538)	(73 356)

*Données non auditées

Le résultat financier est impacté par les frais de remboursement anticipé liés aux emprunts bancaires contractés lors de l'acquisition de l'Hôtel de Bourrienne. Les intérêts et charges assimilées passent de 73,3 K€ en 2020 à 312,5 K€ en 2021.

Les dettes bancaires étant diminuées en 2021, AUDACIA prévoit des charges financières très faibles en 2022.

Résultat net

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Résultat d'exploitation	530 893	1 187 916
Résultat courant	218 355	1 114 560
Résultat net	2 845 697	809 114

*Données non auditées

1.5 COMMENTAIRES SUR LE BILAN

Actif immobilisé

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Immobilisations incorporelles	-	8 950
Immobilisations corporelles	293 805	13 904 923
Immobilisations financières	3 859 599	3 552 991
Total Actifs immobilisés	4 153 404	17 466 865

*Données non auditées

Au 30 juin 2020 le montant total des actifs immobilisés atteint 17,5 M€ majoritairement porté par les immobilisations corporelles qui représentent 80% de l'actif immobilisé d'AUDACIA. La cession d'un actif immobilier en 2021 réduit fortement ce poste.

Actif circulant

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Matières premières et autres approvisionnements	-	-
En-cours de production (biens et services)	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-
Marchandises	29 555	-
Avances et acomptes versés sur commandes	2 700	2 700
Créances	15 205 906	13 365 136
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
V.M.P. (dont actions propres)	1 163	1 163
Instruments de trésorerie	-	-
Disponibilités	1 580 584	3 223 394
Charges constatées d'avance	103 969	220 621
Total	16 923 878	16 813 013

*Données non auditées

Les actifs circulants sont principalement impactés par la hausse des créances passant de 13,4 M€ en 2020 à 15,2 M€ en 2021.

Le poste « Créances » augmente de 13% en 2021 du fait de la refacturation des clients mettant plus d'1 an à régler AUDACIA.

Le poste « Marchandises » d'un montant de 30 K€ en 2021 correspond principalement au stock de livres lié à l'actif Hôtel de Bourrienne.

Le poste « Disponibilités » diminue en 2021 du fait du règlement de certains fournisseurs et de la diminution du chiffre d'affaires sur le même exercice.

Eléments de passifs

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Capitaux propres	5 333 361	7 598 199
Autres fonds propres	-	-
Provisions pour risques et charge	-	-
Dettes	15 743 921	26 681 679
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	1 225 393	8 079 036
Emprunts et dettes financières divers	-	45 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	7 152 650	10 631 076
Dettes fiscales et sociales	5 502 229	4 171 698
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	20 055
Autres dettes	189 618	239 346
Produits constatés d'avance	1 674 031	3 495 468
TOTAL PASSIF	21 077 282	34 279 879

*Données non auditées

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » d'un montant de 10,6 M€ en 2020 correspond aux commissions de distribution des produits financiers d'AUDACIA à travers des CIF et PSI. Il a notamment été réglé en 2021 une somme importante à un distributeur, enregistrant ainsi une diminution de 33% de ce poste.

Au 30 juin 2021, les dettes d'AUDACIA ont fortement diminué suite (i) au remboursement des dettes fournisseurs pour un montant de 3,5 M€ et (ii) au remboursement des dettes bancaires pour un montant de 6,9 M€.

Capitaux propres

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Capital social ou individuel	457 200	457 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	89 103	78 535
Réserves	1 941 361	6 253 551
Report à nouveau	-	-
Résultat	2 845 697	809 114
Subventions d'investissement	-	-
Capitaux propres	5 333 361	7 598 199

*Données non auditées

Passifs courants

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	1 225 393	8 079 036
Emprunts et dettes financières divers	-	45 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	7 152 650	10 631 076
Dettes fiscales et sociales	5 502 229	4 171 698
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	20 055
Autres dettes	189 618	239 346
Produits constatés d'avance	1 674 031	3 495 468
Total dettes	15 743 921	26 681 679

*Données non auditées

Le passif courant affiche une diminution de 41% portée notamment par la baisse du poste « Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit » et du poste « Fournisseurs et comptes rattachés », l'ensemble passant de 26,7 M€ en 2020 à 15,7 M€ en 2021. AUDACIA a apuré une grande partie de sa dette bancaire due en 2021.

Trésorerie

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Emprunt et dettes financières	1 225 393	8 124 036
Trésorerie	1 581 747	3 224 557
Trésorerie nette	356 354	(4 899 479)

*Données non auditées

Sur la période présentée, le poste « Emprunt et dettes financières » s'élève à 1,2 M€, en diminution de 6,9 M€ par rapport à 2020. Malgré une baisse de 51% de la trésorerie, la trésorerie nette augmente de 4,5 M€ par rapport à l'exercice 2020. La cession d'un actif immobilier a permis de désendetter fortement AUDACIA, la dette financière s'élève à 1,2 M€ au 30 juin 2021.

1.6 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

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

1.7 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 ».

1.8 PERSPECTIVES

Forte de ses activités dans trois secteurs en pleine croissance, AUDACIA compte étendre son volume d'actifs sous gestion et ainsi atteindre 1 Mds€ d'encours à horizon 2025. Cet objectif fixé à moyen terme s'appuiera notamment sur (i) le renforcement des capitaux propres et de la notoriété d'AUDACIA et (ii) l'investissement direct dans les fonds afin d'améliorer l'exposition d'AUDACIA et augmenter les performances (frais de gestion, dividendes, commission de surperformance, *carried-interest*).

2 ETATS FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021

2.1 BILAN AU 30 JUIN 2021 (EN €) – ACTIF

Données non auditées

	Du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)			Exercice précédent 30/06/2020 (6 mois)
Actif	Brut	Amort/prov	Net	Net
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets et droits similaires	2 146	2 146	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	17 200	17 200	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	8 950
Immobilisations corporelles				
Terrains	-	-	-	3 720 905
Constructions	-	-	-	9 890 733
Installations techniques, matériel et outillages industriels	13 302	11 447	1 854	6 281
Autres immobilisations corporelles	410 802	136 392	274 410	269 463
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	17 541	-	17 541	17 541
Immobilisations financières				
Autres participations	3 028 942	-	3 028 942	2 886 539
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	834 541	3 884	830 657	663 086
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	3 366
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	4 324 474	171 069	4 153 404	17 466 865
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Marchandises	29 555	-	29 555	-
Avances et acomptes versés sur commande:	2 700	-	2 700	2 700
Créances				
Clients et comptes rattachés	23 611 423	14 025 491	9 585 932	9 986 107
Autres	5 619 974	-	5 619 974	3 379 029
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
V.M.P. (dont actions propres)	1 163	-	1 163	1 163
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 580 584	-	1 580 584	3 223 394
Charges constatées d'avance	103 969	-	103 969	220 621
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	30 949 369	14 025 491	16 923 878	16 813 013
Total Actif	35 273 843	14 196 561	21 077 282	34 279 879

2.2 BILAN AU 30 JUIN 2021 (EN €) – PASSIF

Données non auditées

	Du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)	Exercice précédent 30/06/2020 (6 mois)
Passif	Net	Net
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont versé)	457 200	457 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	89 103	78 535
Ecarts de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
- Légale	56 025	56 025
Réserves :	-	-
- Statutaires ou contractuelles	-	-
- Réglementées	-	-
- Autres	1 885 336	6 197 526
Report à nouveau	-	-
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 845 697	809 114
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 333 361	7 598 199
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	-	-
Autres	-	-
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	-	-
Provision pour risques et charges		
Provisions pour :	-	-
risques	-	-
charges	-	-
TOTAL PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts et dettes	1 225 393	8 079 036
Après des établissements de crédit		
Financières diverses	-	45 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	7 152 650	10 631 076
Dettes	5 502 229	4 171 698
Fiscales et sociales		
Sur immobilisations et comptes rattachés	-	20 055
Autres dettes	189 618	239 346
Instruments de trésorerie	-	-
Produits constatés d'avance	1 674 031	3 495 468
TOTAL DETTES	15 743 921	26 681 679
Total Passif	21 077 282	34 279 879

2.3 COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2021 (EN €)

Données non auditées

	Du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)			Exercice précédent 30/06/2020 (6 mois)
Compte de résultat	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue (biens)	-	-	-	-
Production vendue (services)	3 242 471	-	3 242 471	5 145 192
Chiffre d'affaires net	3 242 471	-	3 242 471	5 145 192
Production	-	-	-	-
- Stockée	-	-	-	-
- Immobilisée	-	-	-	-
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			288 633	288 437
Autres produits			185 305	108 832
Total des produits d'exploitation			3 716 409	5 542 461
Variation de stocks (marchandises)			-	-
Autres achats et charges externes			1 736 799	1 799 106
Impôts, taxes et versements assimilés			45 191	81 876
Salaires et traitements			901 321	789 588
Charges sociales			382 886	362 988
- Amortissements sur immobilisations			78 358	311 270
Dotations aux			-	-
- Dépréciations sur immobilisations			-	-
- Dépréciations sur actif circulant			36 608	1 009 701
- Provisions pour risques et charges			-	-
Autres charges			4 352	15
Total des charges d'exploitation			3 185 515	4 354 545
Résultat d'exploitation			530 893	1 187 916
Produits financiers				
Produits financiers de participation			2	-
Autres intérêts et produits assimilés			-	-
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			-	-
Total des produits financiers			2	-
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			-	-
Intérêts et charges assimilées			312 540	73 356
Total des charges financières			312 540	73 356
Résultat financier			(312 538)	(73 356)
Résultat courant avant impôts			218 355	1 114 560
Produits exceptionnels				
Sur opérations en capital			18 524 903	-
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			-	-
Total des produits exceptionnels			18 524 903	-
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion			-	-
Sur opérations en capital			14 794 907	-
Total des charges exceptionnelles			14 794 907	-
Résultat exceptionnel			3 729 997	-
Participations des salariés			-	-
Impôts sur les bénéfices			1 102 655	305 446
Total des produits			22 241 314	5 542 461
Total des charges			19 395 618	4 733 347
Résultat net			2 845 697	809 114

2.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2021 (EN €)

Données non auditées

Données sociales normes françaises (en €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Solde de trésorerie initial	995 832	2 594 620
Capital Développement	5 520 619	6 160 995
Capital Elévation	134 437	-
Capital Innovation	178 380	-
Loyers	48 816	12 300
Encaissement d'exploitation	5 882 252	6 173 295
Rétro Capital Développement	(4 337 400)	(944 372)
Rétro Capital Elévation	(5 280)	(14 400)
Rétro Capital Innovation	(156)	-
Autres achats et charges externes	(1 580 300)	(1 422 272)
Impôts et taxes	(100 484)	(133 768)
Charges de personnel + intéressement	(836 301)	(669 545)
Charges sociales	(731 529)	(751 110)
Autres charges d'exploitation	188	-
IS & TVA	(1 304 131)	(557 840)
Décaissement d'exploitation	(8 895 393)	(4 493 308)
Flux d'exploitation	(3 013 141)	1 679 987
Travaux Actif immobilier	(58 651)	(505 331)
Participations	(369 600)	-
Flux d'investissement	(428 251)	(505 331)
Rbst prêt HSBC	(95 567)	(405 513)
Rbst prêt - Banque Palatine	(37 090)	-
PGE HSBC - 1 M€	(675)	1 000 000
Compte Courant	(2 728 240)	(1 164 929)
Réduction capital Constellation	-	-
Flux de financement	(2 861 571)	(570 442)
Produits exceptionnels	6 743 403	48 151
Charges exceptionnelles	(19 977)	(23 591)
Flux exceptionnel	6 723 426	24 560
Solde de trésorerie final	1 416 295	3 223 394