



AUDACIA

LA MAISON ENTREPRENEURIALE DE PRIVATE EQUITY

COMMUNIQUE DE PRESSE – MARDI 18 AVRIL 2023, 18h00

RESULTATS ANNUELS 2022 EN PHASE AVEC LA STRATEGIE DE CROISSANCE

- Montée en puissance des Nouveaux Fonds qui ont favorisé la **croissance de +20%**
- **Accroissement de l'Actif Net Réévalué** de 90% par rapport à l'Actif Net Comptable
- Renforcement en 2022 des **investissements en capital humain** pour nourrir les futurs relais de croissance dans les segments disruptifs clés : le quantique, le spatial et l'énergie
- Fort effet de base en 2021 sur le résultat exceptionnel

Résultats financiers (M€) Données en cours d'audit ¹	2022 ²	2021 ³
Chiffre d'affaires	9,8	8,1
Résultat d'exploitation	0,5	1,3
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>4,9%</i>	<i>16,3%</i>
Résultat financier	-0,1	-
Résultat exceptionnel	-	3,4
Résultat net	0,3	3,5

Actif (M€) Données au 31/12/2022	Actif Net Réévalué ⁴	Actif Net Comptable
Capital Développement	1,9	1,8
Capital Immobilier	6,3	2,0
Capital Innovation	10,8	6,3
Total	19,1	10,1

¹ Les rapports de certification seront émis au plus tard le 30 avril 2023.

² Données financières provenant des comptes consolidés Audacia au 31 décembre 2022, qui ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est tenu le 18 avril 2023

³ Données financières provenant des comptes sociaux Audacia au 31 décembre 2021

⁴ Données nettes d'impôts sur plus-values latentes

Audacia, maison entrepreneuriale de private equity, présente **ses résultats 2022 conformes à sa feuille de route stratégique**, visant à devenir une société de gestion référente en matière d'investissements disruptifs :

- **Le chiffre d'affaires 2022 affiche une croissance de +20%** récoltant les fruits des choix passés d'orientation des Nouveaux Fonds, notamment dans le Capital Innovation avec le **succès de Quantonation 1**, premier Fonds mondial dédié aux technologies quantiques ;
- Le résultat d'exploitation est en repli de 0,8 M€, sous l'effet de la hausse des charges de personnel qui correspond à des **recrutements d'experts dédiés aux fonds thématiques** en cours de levée (croissance nette des effectifs de +43% en 2022) ;
- **Le résultat net ressort à 0,3 M€**, en nette diminution en raison essentiellement d'un effet de base 2021, lié à la cession du siège social d'Audacia qui avait généré une plus-value exceptionnelle brute de 3,4 M€ ;
- **L'Actif Net Réévalué**, net d'impôts sur plus-values latentes, **s'établit à 19,1 M€ et progresse de 90%** par rapport à l'Actif Net Comptable.

Croissance du CA 2022 portée par les Nouveaux Fonds

Le chiffre d'affaires du Groupe Audacia progresse de +20% par rapport à 2021 grâce à la croissance des revenus générés par les Nouveaux Fonds. Ceux-ci ont pratiquement triplé et s'établissent à 4,7 M€ contre 1,6 M€ un an plus tôt. En 2022, le poids des Nouveaux Fonds atteint près de 50% du total et assurent le relais de l'activité historique ISF en décroissance et bientôt en extinction.

Ces succès marquent une étape-clé dans le déroulement de la feuille de route stratégique visant à identifier et développer de nouveaux segments d'investissement porteurs, dont le caractère unique et en forte croissance assure une dynamique pérenne de l'activité.

Des investissements en capital humain en 2022 qui impactent la rentabilité opérationnelle

En 2022, Audacia a accéléré sa stratégie visant à incuber et engager ses propres Fonds sur ses thématiques d'avenir.

Portée par un environnement économique et géopolitique qui a accéléré l'exécution de sa feuille de route stratégique (renouveau du nucléaire, problématique de l'énergie, enjeux futurs du spatial, ...), Audacia a procédé à un renforcement de son capital humain, constitué d'experts qui participeront aux succès du Capital Innovation, notamment des Fonds Expansion (New Space) et d'autres projets de Fonds (Énergie dont Renouveau Nucléaire).

Le modèle de l'activité Capital Innovation consiste à cocréer et financer des start-ups innovantes dans ces Fonds spécialisés avec pour objectif qu'ils deviennent rapidement autoporteurs. Ce modèle nécessite une prise de risque initiale avec des investissements en ressources humaines et en travaux préparatoires, en amont des levées. En 2022, ceux-ci représentent un coût d'environ 1 M€ sur les deux Fonds susmentionnés. Retraité de cet élément spécifique, le résultat d'exploitation d'Audacia aurait été en croissance en 2022.

Structure financière solide et ANR en progression

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres du Groupe Audacia s'élèvent à 12,5 M€.

La trésorerie disponible affiche 4,3 M€. Déduction faite des dettes financières (0,9 M€), la trésorerie nette du Groupe Audacia ressort à 3,4 M€.

Au 31 décembre 2022, l'Actif Net Réévalué s'établit à 19,1 M€ dont plus de la moitié provient de la valorisation des actifs de l'activité Capital Innovation. Il extériorise une plus-value latente nette d'impôts d'environ 90% par rapport à sa valeur comptable. L'Actif Net Réévalué est basé sur les valorisations des participations lors des dernières augmentations de capital réalisées.

Perspectives

Audacia poursuit en 2023 sa stratégie visant à accélérer les levées de fonds sur ses trois activités :

- **Capital Développement** : Déploiement de la poche des Obligations Relance, poursuite de la levée du Fonds Constellation 3, investissements dans les PME françaises y compris dans celles affichant les meilleures perspectives du portefeuille actuel ou du dealflow ;
- **Capital Immobilier** : Finalisation de la dernière acquisition du Fonds Élévation spécialisé dans le Coliving et poursuite du développement dans l'habitat partagé au travers de Fonds dédiés ;
- **Capital Innovation** :
 - o Lancement d'un second Fonds Quantonation, toujours focalisé de l'amorçage à la série A, mais avec des ambitions de levées supérieures à celles de Quantonation 1 ;

- Constitution d'un Fonds « Large Ventures », qui investira dans des « Scale-up » quantiques, issues notamment du portefeuille de Quantonation 1 ;
- Poursuite des levées de fonds concourant au premier closing d'Expansion prévu en 2023, et investissements dans les start-ups européennes du New Space via le véhicule d'amorçage Geodesic Expansion ;
- Poursuite de la levée du véhicule d'amorçage Isospin Exergon et des investissements dans les start-ups répondant aux défis de la transition énergétique, dont le renouveau nucléaire.

L'exercice 2023 devrait confirmer la pertinence des choix d'investissements dans les secteurs disruptifs choisis et concrétiser des levées de fonds majeures pour le futur. Il nécessitera la poursuite de certains investissements d'amorçage.

A compter de 2024, les Nouveaux Fonds incubés par Audacia devraient être pleinement autoporteurs et contribuer de manière croissante à la rentabilité opérationnelle du Groupe, et au montant des actifs gérés, permettant de confirmer l'atteinte de l'objectif d'1 Md€ d'encours sous gestion à l'horizon 2025.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 : mardi 25 juillet 2023 (après Bourse).

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

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

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

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

Euronext Growth Paris : code ISIN : FR00140059B5 / code mnémonique : ALAUD

Eligible PEA PME et PEA

CONTACTS



Éléonore de Rose
+33 1 56 43 48 00 / +33 6 62 64 40 53
eleonore.derose@audacia.fr



Rodolphe Ossola
+33(0)1 56 69 61 80
info@atoutcapital.com



Gilles Broquelet / Dina Morin
+33 1 80 81 00 00
gbroquelet@capvalue.fr / dmorin@capvalue.fr