

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.

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 oeuvre 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.

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 ;

- 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

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				
Écart 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	594 257	457 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport		6 331 428	78 535
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves :	Légale	56 025	56 025
	Statutaires ou contractuelles		
	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 :	Après des établissements de crédit	1 147 571	7 834 482
	Financières diverses		447 220
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes :	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

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.

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

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.

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'arrêté 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.

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		
Dettes : Fournisseurs et comptes rattachés	-3 836 913	744 938
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

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.

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

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 %.

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'exerce 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 créance en trésorerie Natixis

Audacia a constaté au passif du bilan, une dette correspondant aux sommes perçues dans le cadre de sa gestion pour comptes de tiers, et figurant à l'actif du bilan (compte bancaire Natixis), dans l'attente de la rétrocession aux débiteurs. Le compte comptabilisé en "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.

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.

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

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 %.

3.2 Engagements donnés

3.2.1 Caution

AUDACIA n'a donné aucune caution susceptible d'être portés 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.

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