

## Actif Net Réévalué et résultats financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2018 Accélération de la transformation du portefeuille et des investissements

Paris, France, le 12 septembre 2018 – NextStage, société d'investissement cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris (ISIN : FR0012789386, Mnémonique : NEXTS), spécialiste de l'investissement de long terme dans les ETM<sup>1</sup>, annonce aujourd'hui la publication de son Actif Net Réévalué et de ses résultats pour le premier semestre 2018<sup>2</sup>.

- **Dynamique solide de croissance et de transformation des participations : +33,4% de croissance (organique et externe) pondérée sur le semestre**
- **Progression de l'ANR investi<sup>3</sup> de +17% en rythme annualisé**
- **Poursuite de la croissance de l'Actif Net Réévalué (ANR) : +3,9% à 220,6 M€ sur le semestre**
- **Dynamique d'investissement post 30 juin 2018 : 37,7 M€ engagés au 31 août 2018 sur un objectif de 50 M€ en 2018**
- **Projet d'augmentation de capital par placement privé au cours des prochains mois**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage, déclare : « *Le premier semestre 2018 a marqué une intensification de la création de valeur et de la transformation du portefeuille de NextStage, avec une croissance soutenue de +33,4% du chiffre d'affaires de nos participations. Au cours des derniers mois, nous avons accéléré nos réinvestissements dans les sociétés offrant le plus fort potentiel de développement et finalisé de nouveaux investissements présentant un potentiel stratégique encore plus conséquent.* »

- **Poursuite de la progression de l'ANR avec cinq investissements réalisés il y a moins d'un an, toujours valorisés au prix d'acquisition**

Au 30 juin 2018, l'Actif Net Réévalué de NextStage progresse de +3,9% à 220,6 M€ (vs. 212,4 M€ au 31 décembre 2017), portant la performance semestrielle de l'ANR investi à +17% en rythme annualisé (+43% depuis la création). Au 30 juin 2018, l'Actif Net Réévalué par action ordinaire progresse de +3,7% à 114,42 euros (+4,04 euros vs. 110,38 euros au 31 décembre 2017), après neutralisation des actions de préférence.

Cette appréciation de l'ANR sur le semestre est principalement due à la revalorisation du portefeuille investi, soutenue par l'évolution du cours de la participation cotée Fontaine Pajot. Cinq des treize participations du

<sup>1</sup> ETM : Entreprise de Taille Moyenne, chiffre d'affaires compris entre 10 et 500 M€

<sup>2</sup> Etats financiers ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires Aux Comptes

<sup>3</sup> ANR investi : quote-part des participations valorisées à leur juste valeur dans l'ANR

# COMMUNIQUE DE PRESSE

portefeuille ont été acquises en 2017 et sont de fait toujours valorisées à leur prix d'acquisition au 30 juin 2018, en dépit d'une dynamique solide de développement.

- **Accélération de la croissance et de la transformation du portefeuille : chiffre d'affaires en hausse de +33,4% au S1 2018**

Le premier semestre 2018 a marqué l'accélération des dynamiques de création de valeur et de transformation au sein du portefeuille de NextStage : le chiffre d'affaires pondéré moyen des participations a augmenté de +33,4% à 59,6 M€<sup>4</sup> et l'effectif cumulé a progressé de +14% (création de 426 emplois). Au total, 3 556 emplois sont recensés au 30 juin 2018 au sein du portefeuille de NextStage. Cette montée en puissance concrétise d'intenses efforts de structuration et d'investissements portés par les entrepreneurs, en collaboration étroite avec les équipes de NextStage.

Au 30 juin 2018, NextStage a réinvesti un total de 5,1 M€ dans les participations ci-après : GoodHope (NaturaBuy/Kerala – 2,2 M€), Dream Yacht Charter (1,1 M€), Oodrive (1,2 M€) et Linxea (0,6 M€).

Sur le semestre, NextStage a enregistré une progression de son dealflow avec 208 dossiers reçus et étudiés (+5% comparé au 30 juin 2017), illustrant l'importance du besoin de financement en fonds propres par les ETM de croissance innovantes, en France et en Europe. Cette amélioration souligne sa stratégie d'investissement unique centrée sur l'entrepreneur : prise de participation majoritaire ou minoritaire en capital patience avec un recours nul ou faible au levier financier et forte implication stratégique et opérationnelle sur les quatre tendances de fonds (économie de la valeur de nos émotions et de l'expérience client, économie « à la demande » et du partage, internet industriel et économie positive ou croissance verte).

- **Dynamique d'investissement post 30 juin 2018 : 37,7 M€ engagés au 31 août 2018 sur un objectif de 50 M€ en 2018**

La valorisation de 220,6 M€ de l'ANR de NextStage au 30 juin 2018 est répartie entre 133,2 M€ de valorisation des 13 participations et 87,4 M€ de trésorerie nette de Besoin en Fonds de Roulement (BFR)<sup>5</sup>. Après prise en compte des investissements réalisés post 30 juin 2018, portant à 37,7 M€ le montant engagé sur l'année, la trésorerie disponible de NextStage s'élève à 54,8 M€ au 31 août 2018.

NextStage a en effet accéléré son activité d'investissement post 30 juin 2018 : finalisation d'un réinvestissement à hauteur de 3,4 M€ (Linxea), de deux investissements à hauteur de 21,3 M€ (Arkose pour 7,0 M€, Aream pour 14,3 M€) et d'un protocole d'investissement en vue d'une nouvelle prise de participation à hauteur de 8,0 M€.

NextStage réaffirme sa confiance pour la réalisation de son objectif d'investissement de 50 M€ sur l'année 2018.

- **Projet de renforcement des fonds propres**

Le montant engagé de 37,7 M€ d'investissement au 31 août 2018 couvre la majorité de l'enveloppe de 48,3 M€ levée lors de l'augmentation de capital de novembre 2017. Ainsi, afin d'accompagner la croissance de ses participations et de déployer sa stratégie d'investissement de long terme (portefeuille de 40 à 50 sociétés pour

<sup>4</sup> Chiffre d'affaires annualisé, pondéré par la valorisation des 13 participations au bilan au 30/06/2018

<sup>5</sup> BFR = Besoin en Fonds de Roulement

# COMMUNIQUE DE PRESSE

un capital de 500 M€), NextStage envisage d'augmenter son capital par placement privé. Cette opération pourrait être réalisée d'ici fin 2018, sous réserve des conditions de marché et de la poursuite de son programme d'investissement. D'autres opérations pourront être envisagées à l'avenir en fonction du rythme d'investissement.

## ▪ Résultats financiers

Le résultat opérationnel de NextStage au 30 juin 2018 s'établit à 7,97 M€ vs. 7,90 M€ au 30 juin 2017. Les principaux éléments de composition du résultat opérationnels sont :

- la variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à 9,0 M€ au 30 juin 2018 (vs. 9,3 M€ au 30 juin 2017) ;
- les revenus des actifs financiers non courants à 1,21 M€ au 30 juin 2018 (vs. 0,17 M€ au 30 juin 2017) ;
- les charges externes de 2,24 M€ au 30 juin 2018 (vs. 1,59 M€ au 30 juin 2017).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net part du Groupe sur le premier semestre 2018 s'établit à 7,50 M€ (vs. 7,86 M€ au 30 juin 2017).

## ▪ Focus sur les derniers investissements réalisés

### ARKOSE - LEADER DE L'ESCALADE DE BLOC EN MILIEU URBAIN

- société créée en 2013 qui développe des espaces de vie urbains et éco-responsables pensés autour de la pratique de l'escalade de bloc<sup>6</sup>. Arkose adosse aux blocparks un ensemble d'activités pour une offre globale « Arkose & co » : restauration et yoga, kids zones, climbing shops, marque d'équipements et de vêtements de grimpe (filiale Snap), brasseries locales (filiale Oskare) ;
- montant investi par NextStage AM : 10 M€ dont 7 M€ via NextStage ;
- chiffres clés : 13 salles d'escalade pour 100 000 visiteurs mensuels, 18 M€ de chiffre d'affaires prévu en 2018 (Base Run Rate pour Marseille et Annemasse, intégrant l'acquisition du groupe MurMur, référence de l'escalade de voie à Paris depuis 1996 et acteur historique du marché), 193 collaborateurs ;
- ambition : exploitation d'une cinquantaine de salles d'ici 2022 et emploi d'environ 600 personnes.

### ATREAM - PLATEFORME DE GESTION D'ACTIFS IMMOBILIERS DE TOURISME EN EUROPE

- société de gestion d'actifs indépendante spécialisée dans l'immobilier de tourisme, créée en 2008 et agréée AMF en 2013 (historiquement spécialisée dans la structuration et la gestion de club deals pour le compte d'institutionnels, puis transformation en véritable société de gestion) ;
- montant investi par NextStage : 14,3 M€ (majoritaire au capital aux côtés de ses fondateurs qui conservent le contrôle) ;
- chiffres clés : 1,5 Md€ d'actifs sous gestion (objectif 2 Md€ fin 2018), 117 hôtels, 350 cottages entre autres actifs ;
- socle solide de confiance avec ses investisseurs institutionnels (Caisses d'Epargne régionales, Carac, Fidelity, Dassault...) auprès desquels la société continue de lever des fonds sur la base d'une stratégie de rendement long-terme ;

<sup>6</sup> L'escalade de blocs est pratiquée sans corde sur des murs d'une hauteur de 4,5 m maximum et protégée au sol par d'épais tapis de réception.

## COMMUNIQUE DE PRESSE

---

- ambition : développement stratégique vers la gestion de fonds « retail ».

- **Agenda**

- 21 novembre 2018 : Actif Net Réévalué du troisième trimestre 2018

### À propos de NextStage

NextStage est une plateforme spécialisée dans l'investissement à long terme dans des entreprises de taille moyenne de croissance et innovantes, créée en mars 2015 et cotée sur Euronext Paris (compartiment B) depuis décembre 2016. Elle offre ainsi l'accès à une classe d'actifs non cotés et peu accessibles, porteuse de croissance, de création d'emplois et de performance. Ses investissements sont réalisés en fonds propres avec peu ou pas d'effet de levier, sans limite de durée, afin de financer la croissance des ETM et leur capacité à innover sur leur cœur de métier, aux côtés d'entrepreneurs visionnaires. NextStage s'appuie sur le savoir-faire et la solidité de la société de gestion NextStage AM créée en 2002. NextStage bénéficie du régime fiscal de SCR. Son capital est détenu par des actionnaires de premier plan tels que Temaris, Téthys, AXA, Ardian, Amundi... NextStage construit une démarche novatrice et ambitieuse avec pour objectif d'accélérer la croissance des ETM championnes autour des quatre tendances de fond transversales issues de la 3<sup>e</sup> révolution industrielle : l'économie liée à la valeur de nos émotions et la qualité de l'expérience client, l'économie on-demand et du partage, l'internet industriel et la croissance positive (ou croissance verte).

NextStage est cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris Compartiment B (ISIN : FR0012789386, Mnémonique : NEXTS). [www.nextstage.com/sca](http://www.nextstage.com/sca)

### Contacts

#### NextStage

**Gwenael Hedoux**  
gh@nextstage.com  
**+33 1 53 93 49 40**

**Stéphanie Nizard**  
sn@nextstage.com  
**+33 1 44 29 99 01**

#### Shan

**Florent Alba**  
florent.alba@shan.fr  
**+33 1 44 50 51 71**

**Alexandre Daudin**  
alexandre.daudin@shan.fr  
**+33 1 44 50 51 76**

Plus d'informations sur [info-investor@nextstage.com](mailto:info-investor@nextstage.com)

# COMMUNIQUE DE PRESSE

## Annexes

- Bilan (IFRS) au 30 juin 2018 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2018

| <b>ACTIF (en euros)</b>                                   | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b>  | <b>30/06/2017</b>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS :</b>                              |                    |                    |                    |
| Actifs financiers non courants : Actions                  | 112 526 724        | 103 395 906        | 62 627 789         |
| Actifs financiers non courants : Obligations              | 18 395 672         | 15 358 128         | 14 799 531         |
| Actifs financiers non courants : Avances comptes courants | 2 324 463          | 0                  | 0                  |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                          | <b>133 246 859</b> | <b>118 754 034</b> | <b>77 427 320</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS :</b>                                  |                    |                    |                    |
| Autres actifs   | 41 400             | 37 658             | 238 255            |
| Equivalents de trésorerie                                 | 87 511 133         | 93 966 421         | 71 742 578         |
| Trésorerie  | 711 909            | 257 093            | 11 551 397         |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                              | <b>88 264 442</b>  | <b>94 261 172</b>  | <b>83 532 230</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  | <b>221 511 301</b> | <b>213 015 206</b> | <b>160 959 550</b> |
| <b>PASSIF (en euros)</b>                                  | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b>  | <b>30/06/2017</b>  |
| <b>CAPITAUX PROPRES :</b>                                 |                    |                    |                    |
| Capital   | 7 542 894          | 7 167 888          | 5 748 387          |
| Primes liées au capital                                   | 183 965 905        | 183 853 403        | 139 004 114        |
| Réserves  | 21 587 158         | 8 223 786          | 7 793 858          |
| Résultat de l'exercice                                    | 7 501 373          | 13 153 647         | 7 855 125          |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                             | <b>220 597 330</b> | <b>212 398 725</b> | <b>160 401 484</b> |
| <b>PASSIFS COURANTS :</b>                                 |                    |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et autres dettes                      | 913 971            | 616 482            | 558 067            |
| <b>TOTAL PASSIFS COURANT</b>                              | <b>913 971</b>     | <b>616 482</b>     | <b>558 067</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                       | <b>221 511 301</b> | <b>213 015 206</b> | <b>160 959 550</b> |

# COMMUNIQUE DE PRESSE

## Compte de résultats (IFRS) au 30/06/2018 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2018

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en euros)                           | 30/06/2018<br>(6 mois) | 31/12/2017<br>(12 mois) | 30/06/2017<br>(6 mois) |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|
| Variation de juste valeur des actifs financiers non courants | 9 001 836              | 15 750 953              | 9 326 532              |
| Revenus des actifs financiers non courants                   | 1 206 368              | 561 870                 | 169 895                |
| Charges externes   | -2 240 800             | -3 177 860              | -1 594 493             |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                                 | <b>7 967 404</b>       | <b>13 134 962</b>       | <b>7 901 933</b>       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                      | -466 031               | 18 685                  | -46 808                |
| Coût de l'endettement financier brut                         | -                      | -                       | -                      |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                   | <b>-466 031</b>        | <b>18 685</b>           | <b>-46 808</b>         |
| Autres produits financiers                                   | -                      | -                       | -                      |
| Autres charges financières                                   | -                      | -                       | -                      |
| <b>RESULTAT NET</b>  | <b>7 501 373</b>       | <b>13 153 647</b>       | <b>7 855 125</b>       |
| Variation de la réserve de conversion                        | -                      | -                       | -                      |
| Gains et pertes actuariels                                   | -                      | -                       | -                      |
| Variation de la Juste valeur des actifs financiers           | -                      | -                       | -                      |
| <b>RESULTAT GLOBAL</b>                                       | <b>7 501 373</b>       | <b>13 153 647</b>       | <b>7 855 125</b>       |
| Résultat par action ordinaire <sup>(1)</sup>                 | 3,93                   | 8,74                    | 5,47                   |
| Résultat dilué par action ordinaire <sup>(1)</sup>           | 3,93                   | 8,74                    | 5,47                   |

Note (1) : Pour le nombre moyen d'actions ordinaires sur l'exercice