

Actif Net Réévalué et résultats financiers du 1^{er} semestre 2019 Forte dynamique d'investissement depuis le début de l'année et développement des participations

Paris, France, le 11 septembre 2019 – 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 ETM¹, annonce aujourd'hui la publication de son Actif Net Réévalué pour le premier semestre 2019².

- **30/6/2019 : stabilité de l'ANR à 226,4 M€¹ et légère hausse de l'ANR par action ordinaire à 118,74 €**
- **Importante activité d'investissement depuis le début de l'année 2019 avec 34,9 M€ investis au 31/8/2019 :**
 - 26,7 M€ d'investissements sur 3 participations (Bagatelle 11,9 M€ et Locamod 7,6 M€ au S1, Yseop 7,2 M€ sur le T3)
 - 8,2 M€ réinvestis sur 5 participations (Lonsdale, Dream Yacht Charter, Linxea et Adopt au S1, Bagatelle sur le T3)
- **Dealflow dense permettant d'envisager sereinement la réalisation de l'objectif d'investissement annuel de 50 M€**
- **Forte croissance du chiffre d'affaires moyen pondéré du portefeuille (+29,9%³) validant la poursuite d'une dynamique solide de développement des participations**
- **Augmentation de capital de 22,4 M€ avec l'entrée de nouveaux investisseurs prestigieux et le soutien des actionnaires de référence**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage, déclare : « Depuis le début de l'année, la qualité croissante des dossiers que nous étudions vient récompenser la valeur que génèrent régulièrement les entreprises de notre portefeuille. Certaines ont déjà changé de dimension pour devenir des acteurs incontournables à l'échelle mondiale. Ces résultats sont les meilleurs témoins de l'implication et de la qualité de l'accompagnement que NextStage apporte aux entrepreneurs dans l'innovation et l'accélération de leur croissance. »

- **Stabilité de l'ANR à 226,4 M€³, légère hausse de l'ANR par action ordinaire**

L'Actif Net Réévalué au 30 juin 2019 est stable à 226,4 M€ (-0,2%) comparativement à fin décembre 2018 (vs. 226,9 M€), réparti entre 202,5 M€ de valorisation des 17 participations (89% de l'ANR) et 23,9 M€ de trésorerie nette disponible. Cette stabilité sur le semestre traduit une appréciation du portefeuille investi sous la poursuite du développement des participations, contrebalancée par la baisse de la valorisation de l'une d'entre elles pour

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

² États financiers ayant fait l'objet d'un examen limité des Commissaires Aux Comptes

³ Chiffre d'affaires annualisé pondéré par la valorisation des 17 participations au 30/06/2019. Chiffre d'affaires des participations estimés, non audités.

COMMUNIQUE DE PRESSE

prendre en compte des performances opérationnelles en progression mais inférieures aux estimations ayant servi à la valorisation au 31 décembre 2018⁴.

L'ANR par action ordinaire au 30 juin 2019 progresse à 118,74€ (+0,9% vs. 117,70€). À titre indicatif et en estimations proforma, post-réalisation de l'augmentation de capital de 22,4 M€ réalisée en juillet dernier, l'ANR par action ordinaire au 30 juin 2019 s'établirait à 116,24€ (-1,3%) et la dilution de l'ANR par action est de 2,15%.

Au total l'ANR investi au 30 juin 2019 progresse de +4% en rythme annualisé pour une performance cumulée de +35% depuis la création de NextStage.

- **Importante activité d'investissement avec 34,9 M€ investis au 31 août 2019, en ligne avec l'objectif d'investissement de 50 M€**

NextStage a réalisé une importante activité d'investissement depuis le début de l'année en portant à 34,9 M€ le montant total investi au 31 août 2019. Le Groupe a finalisé 3 nouveaux investissements (Bagatelle et Locamod sur le S1 pour 11,9 M€ et 7,6 M€, Yseop sur le T3 pour 7,2 M€) et réinvesti 8,2 M€ sur 4 participations (Lonsdale Développement, Dream Yacht Charter, Linxea et Adopt sur le S1, Bagatelle sur le T3).

NextStage est en cours d'étude approfondie sur plusieurs opportunités d'investissement et réaffirme sa confiance pour la réalisation de son objectif d'investissement de 50 M€ sur l'année 2019. Le maintien d'un dealflow dense et les critères de sélectivité élevés des équipes sont autant d'arguments qui permettent à NextStage de renouveler sa confiance dans l'atteinte de l'objectif d'investissement annuel de 50 M€.

- **Forte croissance du chiffre d'affaires moyen pondéré du portefeuille (+29,9%³) soutenant une dynamique solide de développement**

Au cours de ce premier semestre 2019, les participations ont dans l'ensemble démontré leur forte résilience dans leur dynamique de croissance rentable et de transformation. La croissance du chiffre d'affaires s'établit à +29,9% (dont +14% de croissance organique) et le chiffre d'affaires moyen des sociétés du portefeuille s'élève à 66,4 M€³ (vs. 59,6 M€⁵ au 30 juin 2018). Sur 12 mois, l'effectif cumulé a progressé de +28% pour une croissance de +1 022 emplois au sein du portefeuille (4 694 emplois recensés au total au 30 juin 2019). Cette poursuite de la montée en puissance du portefeuille récompense les efforts de structuration et de transformation portés par les entrepreneurs, en collaboration avec les équipes de NextStage.

- **Augmentation de capital de 22,4 M€**

NextStage a réalisé fin juillet 2019 une augmentation de capital par placement privé de 22,4 M€ qui permet au Groupe d'accélérer sur la finalisation de certaines opportunités. Cette opération a été portée par de nouveaux actionnaires prestigieux, assureurs et privés, tout en étant soutenue par les actionnaires de référence. Afin de consolider davantage ses ressources, NextStage étudie l'ensemble des solutions de renforcement qui pourront être mises en œuvre. Le Placement Privé a donné lieu à l'émission de 233 585 actions ordinaires nouvelles, soit 9,29% du capital social actuel de la Société, à un prix par action de 96 € (prime d'émission incluse), représentant une levée de fonds totale de 22 424 160 €. À l'issue du Placement Privé, le capital social de la Société est désormais

⁴ Cf. communiqué de presse ANR du 31 mars 2019

⁵ Chiffre d'affaires annualisé pondéré par la valorisation des 13 participations au 30/06/2018. Chiffre d'affaires des participations estimés, non audités.

COMMUNIQUE DE PRESSE

composé de 2 747 883 actions de 3€ de valeur nominale chacune, en ce compris 2 143 848 actions ordinaires et 604 035 actions de préférence.

▪ Résultats financiers

Le résultat opérationnel de NextStage au 30 juin 2019 s'établit à 465 K€ (vs. 7,97 M€ au 30 juin 2018). Les principaux éléments de composition du résultat opérationnel sont :

- la variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à 1,3 M€ (vs. 9,0 M€) ;
- les revenus des actifs financiers non courants à 1,61 M€ (vs. 1,21 M€) ;
- les charges externes de 2,44 M€ (vs. 2,24 M€).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net part du Groupe sur le premier semestre 2019 s'établit à 711 K€ (vs. 7,50 M€ au 30 juin 2018).

▪ Focus sur les derniers investissements réalisés

BAGATELLE GROUPE : accélérer le déploiement en ouvrant de nouveaux restaurants dans de nouvelles destinations premium (France, Etats-Unis, Moyen Orient, Asie)

- Investissement de 11,9 M€ en mars 2019 dans le groupe de restauration Bagatelle pour l'accompagner dans l'accélération de son internationalisation
- Investissement total de 17,7 M€ aux côtés de MI3
- Groupe de restaurants positionnés sur le segment du premium/haut de gamme et qui propose une atmosphère et une cuisine « French Mediterranean », fondé en 2008 à New York par Aymeric Clemente et Rémi Laba
- Groupe d'envergure mondiale avec 10 restaurants (en propre ou en franchise) sur 3 continents, implantés dans des grandes métropoles et des villes touristiques tout autour du monde (NY, Miami, Ibiza, St Barth, Dubaï, Rio de Janeiro, Punta del Este, Sao Paulo, Buenos Aires et Londres)
- Top 100 des meilleurs restaurants à New York

LOCAMOD : poursuivre le développement de l'activité de location et du réseau en France

- Investissement de 7,6 M€ (9,0 M€ engagés) en mai 2019 aux côtés de Bertrand Philaire (Président de Locamod), un véhicule d'investissement de JP Morgan Asset Management, MI3 et Omnes Capital pour permettre au groupe d'atteindre ses objectifs 2022 (doublement du chiffre d'affaires et constitution d'un réseau de 40 agences)
- Acteur majeur de la location de matériels et services personnalisés, fondé en 1982 en Alsace, bénéficiant d'une marque forte et d'une image de qualité
- Forte culture d'innovation vers le client (l'un des pionniers de la location de matériels d'élévation, nacelles et plateformes en France)
- Réseau de 22 agences sur 5 régions : Grand Paris, Normandie, Grand Ouest, Picardie et Grand Est.

YSEOP : accélérer la croissance internationale

- Investissement de 7,2 M€ en juillet 2019

COMMUNIQUE DE PRESSE

- Groupe fondé en 2007, par Alain Kaeser, sur la base de travaux de recherche initiés au sein de l'École Nationale Supérieure (ENS) Cachan
- Éditeur de solutions d'Intelligence Artificielle faisant partie des meilleurs spécialistes mondiaux en génération automatique de texte en langage naturel (NLG), intervenant majoritairement auprès d'entreprises du CAC 40 et du Fortune 500 (50 000 utilisateurs), implanté en France et aux États-Unis
- Deux applications majeures : « *Augmented analyst* » pour générer automatiquement des rapports et analyses via des bases de données et « *Smart Personal Advisor* » pour dynamiser la productivité de la relation client
- Technologie multi-brevets et SaaS multilingue, 25 ans de R&D créant de fortes barrières à l'entrée

▪ Agenda

- 21 novembre 2019 : ANR T3 2019

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 Amundi, Ardian, AXA, Téthys, Temaris... 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^e 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

Contacts

NextStage

Relations Investisseurs

Stéphanie Nizard / Marc Mehanna

sn@nextstage.com / mme@nextstage.com

+33 1 44 29 99 01

Communication financière

Agence 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

COMMUNIQUE DE PRESSE

Annexes

- Bilan (IFRS) au 30 juin 2019 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2019

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ACTIFS NON COURANTS :			
Actifs financiers non courants : Actions	162 264	152 677	112 527
Actifs financiers non courants : Obligations	35 280	25 185	18 396
Actifs financiers non courants : Avances comptes courants	4 958	2 388	2 324
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	202 502	180 249	133 247
ACTIFS COURANTS :			
Autres actifs	102	368	41
Equivalents de trésorerie	23 368	47 838	87 511
Trésorerie	1 156	1 490	712
TOTAL ACTIFS COURANTS	24 626	49 696	88 264
TOTAL ACTIF	227 129	229 946	221 511
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
CAPITAUX PROPRES :			
Capital	7 543	7 543	7 543
Primes liées au capital	183 966	183 966	183 966
Réserves	34 207	21 367	21 587
Résultat de l'exercice	711	14 004	7 501
TOTAL CAPITAUX PROPRES	226 426	226 880	220 597
PASSIFS COURANTS :			
Dettes sur actifs financiers non courants	0	2 385	0
Dettes fournisseurs et autres dettes	703	681	914
TOTAL PASSIFS COURANT	703	3 066	914
TOTAL PASSIF	227 129	229 946	221 511

COMMUNIQUE DE PRESSE

- **Compte de résultats (IFRS) au 30/06/2019 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2019**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)	30/06/2018 (6 mois)
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants	1 300	17 563	9 002
Revenus des actifs financiers non courants	1 607	1 673	1 206
Charges externes	-2 442	-4 692	-2 241
RESULTAT OPERATIONNEL	465	14 544	7 967
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-37	-744	-466
Coût de l'endettement financier brut	0	0	0
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-37	-744	-466
Autres produits financiers	284	204	0
Autres charges financières	-1	0	0
RESULTAT NET	711	14 004	7 501
Variation de la réserve de conversion	0	0	0
Gains et pertes actuariels	0	0	0
Variation de la Juste valeur des actifs financiers	0	0	0
RESULTAT GLOBAL	711	14 004	7 501
Résultat par action ordinaire (€) ¹	0,37	7,33	3,93
Résultat dilué par action ordinaire (€) ¹	0,37	7,33	3,93

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