

Actif Net Réévalué et résultats financiers du 1^{er} semestre 2020

Résilience du portefeuille dans un contexte exceptionnel

Paris, France, le 17 septembre 2020 – 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 deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2020².

- **Reprise de l'ANR au 30/06/2020 suite à l'ajustement au 31/03/2020**
 - ANR : +8,1% à 238,2 M€³ (vs. 220,3 au 31/03/2020)
 - ANR/action ordinaire : +8,2% à 112,21€ (vs. 103,69€ au 31/03/2020)
- **Résilience et dynamisme des participations : reprise globale de l'activité du portefeuille post-confinement**
- **33 M€ de trésorerie disponible au 30/6/2020 pour accompagner les participations et engager des investissements**
- **Stratégie d'investissement adaptée pour saisir les nouvelles opportunités pour NextStage et ses participations**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage, déclare : « Dans ce contexte exceptionnel, je souhaite vivement remercier les entrepreneurs des participations comme les équipes de NextStage AM pour leur mobilisation sans précédent. Notre portefeuille, positionné en grande partie sur des plateformes digitales ou sur des entreprises au modèle de revenus récurrents, s'est montré résilient. Ce dynamisme valide notre stratégie d'investissement à long terme qui repose sur les trois disruptions technologiques - le digital, l'innovation environnementale et la santé intelligente - ainsi que sur les quatre tendances de fond au cœur de la révolution industrielle en cours. Nous sommes bien positionnés pour profiter des opportunités de consolidation et de transformation tant au niveau de NextStage que de ses participations. »

- **Hausse de l'ANR à 238,2 M€³ à fin juin 2020 vs. 31 mars 2020**

L'Actif Net Réévalué (ANR) de NextStage au 30 juin 2020 (avant neutralisation des actions de préférence) progresse à 238,2 M€ (+8,1%) comparé à l'arrêté des comptes au 31 mars 2020 (vs. 220,3 M€) reflétant la revalorisation de l'ensemble du portefeuille suite aux conséquences de la crise sanitaire sur l'activité globale. Cette révision se justifiait essentiellement par la baisse des multiples. L'ANR par action ordinaire au 30 juin 2020 progresse à 112,21€ (+8,2% vs. 103,69€ au 31/03/2020). Au total sur le semestre, l'ANR de NextStage recule de -8,6% (vs. 260,5 M€ au 31 décembre 2019).

Les 238,2 M€ d'ANR au 30 juin 2020 se répartissent entre 221,6 M€ de valorisation des 19 participations (93% de l'ANR) et 16,6 M€ de trésorerie nette.

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 Avant neutralisation des actions de préférence.

COMMUNIQUE DE PRESSE

▪ Dynamisme des participations et bon niveau d'activité en dépit de la crise

Les participations de NextStage ont différemment affronté les risques résultant de la crise sanitaire (risque lié au confinement, risque de liquidité et risque de rupture de la chaîne logistique). La majorité des participations, soit positionnées sur des segments technologiques ou digitaux soit disposant de modèles de revenus récurrents a bien résisté à la crise et affiché un rebond solide post-déconfinement. Une minorité de participations a subi un arrêt d'activité pendant la période de confinement avec une reprise progressive. A noter que 13 participations ont bénéficié des aides de financement de leurs banques partenaires au travers des prêts garantis par l'Etat.

Au 30 juin 2020, les plateformes digitales innovantes représentaient 50% de l'ANR investi pour des effectifs représentant 28% du total des 19 participations.

▪ 33 M€ de trésorerie disponible au 30/6/2020 : accompagner les participations et engager des investissements

Compte tenu de leur faible endettement, de leur situation de trésorerie initiale et des soutiens de l'état pendant la crise, les participations ont fait l'objet d'un financement limité des de la part de NextStage (< 1,5 M€ de trésorerie utilisée en soutien des participations). Au total au 30 juin 2020, NextStage disposait d'une trésorerie disponible de 33 M€, intégrant la ligne de crédit de 17 M€ non encore utilisée.

▪ Une stratégie ajustée pour saisir les nouvelles opportunités de croissance et d'investissement

La crise sanitaire a renforcé la pertinence des trois disruptions technologiques dont le rôle a été amplifié et qui constituent des gisements d'opportunités toujours puissants : le digital, l'innovation environnementale et la santé intelligente. NextStage continue de renforcer ses efforts sur les sociétés à fort potentiel opérant sur ces axes ou sur des opérations de croissance externe transformantes pour ses participations qui y sont déjà présentes.

Les participations de NextStage sont bien positionnées au regard du plan de relance et des mesures de redynamisation de l'économie entre compétitivité, transition écologique, digital, cohésion sociale et environnementale dans les territoires.

▪ Résultats financiers

Le résultat opérationnel de NextStage au 30 juin 2020 s'établit à -21,8 M€ (vs. 465 K€ au 30 juin 2019). Les principaux éléments de composition du résultat opérationnel sont :

- la variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à -21,1 M€ (vs. 1,3 M€) ;
- les revenus des actifs financiers non courants à 2,0 M€ (vs. 1,6 M€) ;
- les charges externes de 2,67 M€ (vs. 2,44 M€).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net sur le premier semestre 2020 s'établit à -21,9 M€ (vs. 711 K€ au 30 juin 2019).

▪ Perspectives

Bénéficiant d'une structure financière solide, NextStage opère une stratégie d'investissement rigoureuse et prudente en fonds propres avec peu ou pas d'effet de levier. A cette politique de réduction significative du risque opérationnel pesant sur les participations lors de l'investissement s'ajoute depuis le début de la crise un

COMMUNIQUE DE PRESSE

accompagnement renforcé quotidien des équipes de NextStage auprès des entrepreneurs pour les accompagner dans la gestion de crise. NextStage poursuivra et intensifiera cet accompagnement sur les prochains mois afin d'anticiper tout risque en lien avec une évolution défavorable de la situation sanitaire.

Attentif à toute opportunité d'investissement à fort potentiel et compte tenu du contexte, NextStage ne fixe pas d'objectif d'investissement pour l'exercice 2020. A moyen et long terme, NextStage réitère ses ambitions de croissance et sa stratégie de développement avec un objectif d'atteinte, à terme, d'un portefeuille cible d'une taille de 500 M€. Dans le contexte actuel, elle décide cependant de ne pas en déterminer le rythme avec précision.

▪ Agenda

- 26 novembre 2020 : ANR du 3^e trimestre 2020

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, Swiss Life, 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 (les plateformes digitales), l'internet industriel et la croissance positive (ou croissance verte). Depuis 2015, NextStage a constitué, étape par étape, une plateforme de private-equity, multi-stratégie, représentant un actif total de 5,5 Mds€, directement ou indirectement. NextStage est cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris Compartiment B (ISIN : FR0012789386, Mnémonique : NEXTS). www.nextstage.com/sca

Contacts

NextStage

Relations Investisseurs

Marc Mehanna

mme@nextstage.com

+33 1 44 29 99 01

Communication financière : Agence Shan

Florent Alba

florent.alba@shan.fr / +33 6 34 92 46 15

Alexandre Daudin

alexandre.daudin@shan.fr / +33 6 25 60 48 39

Plus d'informations sur info-investor@nextstage.com

COMMUNIQUE DE PRESSE

Annexes

- Bilan (IFRS) au 30 juin 2020 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2020

ACTIF (en milliers d'euros)	30/6/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs fi. non courants : actions	180 751	202 616
Actifs fi. non courants : obligations	32 029	29 825
Actifs fi. non courants : avances cptes.c	8 297	7 801
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	221 077	240 242
ACTIFS COURANTS		
Autres actifs	588	505
Equivalents de trésorerie	14 586	19 311
Trésorerie	2 383	1 297
TOTAL ACTIFS COURANTS	17 557	21 113
TOTAL ACTIF	238 634	261 355
PASSIF (en milliers d'euros)		
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 238	8 170
Primes liées au capital	202 183	202 973
Réserves	49 676	35 255
Résultat de l'exercice	-21 897	14 115
TOTAL CAPITAUX PROPRES	238 201	260 512
PASSIFS COURANTS		
Dettes sur actifs financiers non courants	-	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	433	843
TOTAL PASSIFS COURANT	433	843
TOTAL PASSIF	238 634	261 355

COMMUNIQUE DE PRESSE

- **Compte de résultats (IFRS) au 30/06/2020 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2020**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants	-21 132	1 300	17 091
Revenus des actifs financiers non courants	2 001	1 607	1 749
Charges externes	-2 665	-2 442	-4 919
RESULTAT OPERATIONNEL	-21 795	465	13 922
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-107	-37	-68
Coût de l'endettement financier brut	-	0	-
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-107	-37	-68
Autres produits financiers	7	284	261
Autres charges financières	-2	-1	-
RESULTAT NET	-21 897	711	14 115
Variation de la réserve de conversion	-	0	-
Gains et pertes actuariels	-	0	-
Variation de la Juste valeur des actifs financiers	-	0	-
RESULTAT GLOBAL	-21 897	711	14 115
Résultat par action ordinaire (€)	-10,41	0,37	7,39