

Actif Net Réévalué et résultats financiers du 1^{er} semestre 2021

Croissance de l'ANR soutenue par la dynamique de l'activité

Paris, France, le 16 septembre 2021 – 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 de l'exercice 2021².

- **Reprise dynamique de l'activité pour l'essentiel de nos participations :**
 - Croissance moyenne du CA³ : +20,6% par rapport au 1^{er} semestre 2020
+7,3% par rapport au 1^{er} semestre 2019
- **Actif Net Réévalué (ANR) au 30/06/21 :**
 - ANR : +4,8% à 230,1 M€⁴ (vs. 219,7 M€ au 31/12/20)
 - ANR/action ordinaire : +5,8% à 109,9 € (vs. 103,9 € au 31/12/20)
- **Résultat net sur le 1^{er} semestre 2021 :** 12,2 M€ (vs. -21,9 M€ au 30/06/20)
- **Bonne capacité d'investissement :**
 - 48 M€ de trésorerie disponible au 30/06/21
 - renforcée par le programme Pépites & Territoires
- **Engagements ESG - RSE renforcés et systématisés dans la stratégie d'investissement**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage, déclare : « *Le premier semestre témoigne d'une dynamique positive, portée par l'essentiel des participations de NextStage qui affichent en moyenne une croissance de chiffre d'affaires de +20,6% par rapport au 1^{er} semestre 2020. Si l'impact de la crise de la Covid-19 est toujours sensible au premier semestre pour les participations du Tourisme, nous constatons une accélération de l'activité sur l'essentiel du portefeuille. Avec 48 M€ de trésorerie disponible et une capacité d'investissement renforcée par le programme Pépites & Territoires lancé avec AXA France, NextStage est bien positionnée pour saisir les opportunités d'investissement existantes ou à venir.* »

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 Chiffres d'affaires estimés des participations, moyenne pondérée par la valorisation des 18 participations au bilan au 30/06/21

⁴ Avant neutralisation des actions de préférence

COMMUNIQUE DE PRESSE

▪ Reprise dynamique de l'activité pour l'essentiel de nos participations

La majorité des participations de NextStage démontre un bon niveau d'activité avec une croissance moyenne du chiffre d'affaires⁵ de +20,6% par rapport au 1^{er} semestre 2020 (+7,3% par rapport au 1^{er} semestre 2019). Cette forte augmentation est particulièrement marquée pour celles positionnées sur des segments digitaux ou disposant de modèles de revenus récurrents.

Au 30 juin 2021, les plateformes digitales innovantes représentaient 57,9% de l'ANR investi pour des effectifs représentant 32,9% du total des 18 participations.

▪ Hausse de l'ANR à 230,1 M€⁶ au 30/06/21

L'Actif Net Réévalué (ANR) de NextStage au 30 juin 2021 (avant neutralisation des actions de préférence) progresse à 230,1 M€ (+4,8% vs. 219,7 M€ au 31 décembre 2020). L'ANR par action ordinaire au 30 juin 2021 progresse à 109,9 € (+5,8% vs. 103,9 € au 31 décembre 2020).

Les 230,1 M€ d'ANR au 30 juin 2021 se répartissent entre 198,5 M€ de valorisation des 18 participations (86,3% de l'ANR) et 31,6 M€ de trésorerie nette.

▪ 48 M€ de trésorerie disponible au 30/06/21 : une bonne capacité d'investissement, renforcée par le programme Pépites & Territoires

Au total au 30 juin 2021, NextStage disposait d'une trésorerie disponible de 48 M€, pour accompagner ses participations incluant 17 M€ de ligne de financement non utilisée.

NextStage AM a lancé en juin, en partenariat avec AXA France, Pépites & Territoires, un programme cible de 500 M€ dont une première tranche de 150 M€ déjà disponible. Ce programme vise à soutenir le plan de relance, co-investir avec NextStage et investir en fonds propres dans les PME & ETI de croissance et innovantes, implantées dans les territoires, permettant un renforcement de la capacité d'investissement de NextStage.

▪ Engagements ESG - RSE renforcés et systématisés dans la stratégie d'investissement

NextStage AM est convaincue que le traitement des sujets ESG - RSE engendre de la création de valeur à moyen et long terme et a ainsi adopté depuis 2009 une approche globale dans toute sa chaîne de valeur avec des procédures d'intégration de ces enjeux sur l'ensemble de ses investissements.

Lors du premier semestre, NextStage a renforcé ses engagements ESG - RSE, notamment à travers la réalisation systématique de due diligences ESG poussées sur tous ses nouveaux investissements. La Société définit ainsi une feuille de route ESG - RSE et en suit la mise en œuvre effective pendant la durée de son investissement dans les participations concernées. NextStage a également établi une liste d'exclusions de certains secteurs, comportements, activités controversées et/ou juridictions sensibles de la politique d'investissement.

⁵ Chiffres d'affaires estimés des participations, moyenne pondérée par la valorisation des 18 participations au bilan au 30/06/21

⁶ Avant neutralisation des actions de préférence

COMMUNIQUE DE PRESSE

▪ **Résultat net du 1^{er} semestre : 12,2 M€**

Le résultat opérationnel de NextStage au 30 juin 2021 s'établit à 12,4 M€ (vs. -21,8 M€ au 30 juin 2020).

Les principaux éléments de composition du résultat opérationnel sont :

- la variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à 14,4 M€ (vs. -21,1 M€) ;
- les revenus des actifs financiers non courants à 0,6 M€ (vs. 2,0 M€) ;
- les charges externes de 2,1 M€ (vs. 2,3 M€).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net sur le premier semestre 2021 s'établit à 12,2 M€ (vs. -21,9 M€ au 30 juin 2020).

▪ **Événement post clôture - Réinvestissement dans Dream Yacht Group**

NextStage a poursuivi son accompagnement de Dream Yacht Group, qui a connu des difficultés conjoncturelles liées à la pandémie, dans un projet de réinvestissement aux côtés de PPF et du Groupe Bénéteau. Cet investissement va permettre à Dream Yacht Group de renforcer ses fonds propres pour asseoir sa position de n°1 mondial de la location de bateau de plaisance et de saisir les opportunités de développement fortes à venir. A l'issue du closing de l'opération, attendu fin septembre, NextStage deviendra actionnaire minoritaire. Cette opération n'aura pas d'impact sur l'ANR de NextStage à court terme.

▪ **Perspectives**

Bénéficiant d'une structure financière solide, NextStage développe une stratégie d'investissement rigoureuse et prudente en fonds propres avec peu ou pas d'effet de levier. Sur l'année 2021, NextStage poursuit l'accompagnement de ses participations pour optimiser leur croissance et leur création de valeur.

A moyen et long terme, NextStage prévoit une reprise de la dynamique des investissements avec les bénéfices de la politique de co-investissement avec le programme Pépites & Territoires, et la poursuite du programme de cessions.

▪ **Agenda**

- 25 novembre 2021 : ANR du 3^e trimestre 2021
- 17 mars 2022 : Résultats annuels ANR du 4^e trimestre 2021
- 9 juin 2022 : Assemblée Générale

COMMUNIQUE DE PRESSE

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... 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 6,1 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

Alexandre Daudin

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

Aliénor Kuentz

alienor.kuentz@shan.fr / +33 6 28 81 30 83

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

COMMUNIQUE DE PRESSE

Annexes

- Bilan (IFRS) au 30/06/21 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2021

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs fi. non courants : actions	162 988	150 408
Actifs fi. non courants : obligations	28 931	27 571
Actifs fi. non courants : avances cptes.c	6 591	5 300
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	198 510	183 279
ACTIFS COURANTS		
Autres actifs	2 306	1 119
Equivalents de trésorerie	28 988	34 505
Trésorerie	922	1 353
TOTAL ACTIFS COURANTS	32 216	36 977
TOTAL ACTIF	230 726	220 256
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/21	31/12/20
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 280	8 357
Primes liées au capital	199 650	201 822
Réserves	10 005	49 172
Résultat de l'exercice	12 199	-39 685
TOTAL CAPITAUX PROPRES	230 134	219 666
PASSIFS COURANTS		
Emprunts et dettes financières court terme -	36	36
Dettes sur actifs financiers non courants	-	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	556	554
TOTAL PASSIFS COURANT	592	590
TOTAL PASSIF	230 726	220 256

COMMUNIQUE DE PRESSE

- **Compte de résultats (IFRS) au 30/06/21 avec mise à la juste valeur des participations au 30 juin 2021**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	30/06/21 (6 mois)	30/06/20 (6 mois)	31/12/20 (12 mois)
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants	14 350	-21 132	-33 813
Variation dépréciation des comptes courants (coût amorti)	-408	-	-2 748
Revenus des actifs financiers non courants	595	1 998	2 689
Charges externes	-2 143	-2 665	-5 184
RESULTAT OPERATIONNEL	12 393	-21 798	-39 056
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-62	-107	-111
Coût de l'endettement financier brut	-132	-	-519
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-194	-107	-629
Autres produits financiers	-	10	3
Autres charges financières	-	-2	-2
RESULTAT NET	12 199	-21 897	-39 685
Variation de la réserve de conversion	-	-	-
Gains et pertes actuariels	-	-	-
Variation de la Juste valeur des actifs financiers	-	-	-
RESULTAT GLOBAL	12 199	-21 897	-39 685
Résultat par action ordinaire (€)	5,82	-10,35	-18,78