

## Actif Net Réévalué et résultats annuels au 31 décembre 2021

### Croissance de l'ANR soutenue par la dynamique d'activité du portefeuille

Paris, France, le 17 mars 2022 – 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> innovantes et de croissance, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2021 et son Actif Net Réévalué au 31 décembre 2021, arrêtés par le Gérant, revus par le Conseil de surveillance le 16 mars 2022 et audités par les commissaires aux comptes.

- **Croissance de l'Actif Net Réévalué (ANR) au 31/12/2021**
  - ANR : +10,7% à 243,3 M€ (vs. 219,7 M€ au 31/12/2020)
  - ANR/action ordinaire : +11,9% à 116,27€ (vs. 103,85€ au 31/12/2020)
  
- **Bonne dynamique d'activité des participations**
  - Croissance de +23,9% du chiffre d'affaires annuel pondéré du portefeuille de participations
  - TRI brut du portefeuille investi à fin 2021 : 8,4%
  
- **Performance solide pour les 14 participations hors marché Tourisme-Loisirs et redémarrage en cours pour les 4 participations du marché Tourisme-Loisirs**
  - ANR/action ordinaire hors marché Tourisme-Loisirs : +22,3% à 90,13€ (vs 73,12€ au 31/12/2020)
  - ANR/action ordinaire marché Tourisme-Loisirs : -13,3% à 26,14€ (vs 30,14€ au 31/12/2020)
  
- **Premier co-investissement stratégique avec le programme Pépites et Territoires (post-clôture)**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage déclare : « Fort d'une structure financière solide et de fondamentaux robustes, NextStage clôture son exercice 2021 sur un rebond de l'ANR, témoignant de l'accélération de l'activité sur l'essentiel du portefeuille, en particulier sur les participations hors marchés tourisme et loisirs qui ont dépassé leurs niveaux d'avant crise. Cette année a également été marquée par le lancement du programme Pépites et Territoires avec AXA France et dont le premier co-investissement stratégique a été annoncé dans Eurobio Scientific, pépite française dans le domaine du diagnostic in-vitro et de la biologie moléculaire il y a quelques semaines. Grâce au bon positionnement et à la résilience de son portefeuille, NextStage devrait accélérer cette dynamique sur l'exercice 2022. »

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

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### ▪ Croissance de +11,9% de l'ANR/action ordinaire à 116,27 euros

L'ANR de NextStage s'élève à 243,3 M€ au 31 décembre 2021, réparti entre 222,6 M€ de valorisation des 18 participations (91,5% de l'ANR) et 20,8 M€ de trésorerie nette.

L'ANR connaît une croissance annuelle de +10,7% (vs. 219,7 M€ au 31 décembre 2020) et de +5,7% en séquentiel (vs. 230,1 M€ au 30 juin 2021). L'ANR par action ordinaire augmente de +11,9% à 116,27€ contre 103,85€ au 31 décembre 2020 et de +5,8% contre 109,89€ au 30 juin 2021.

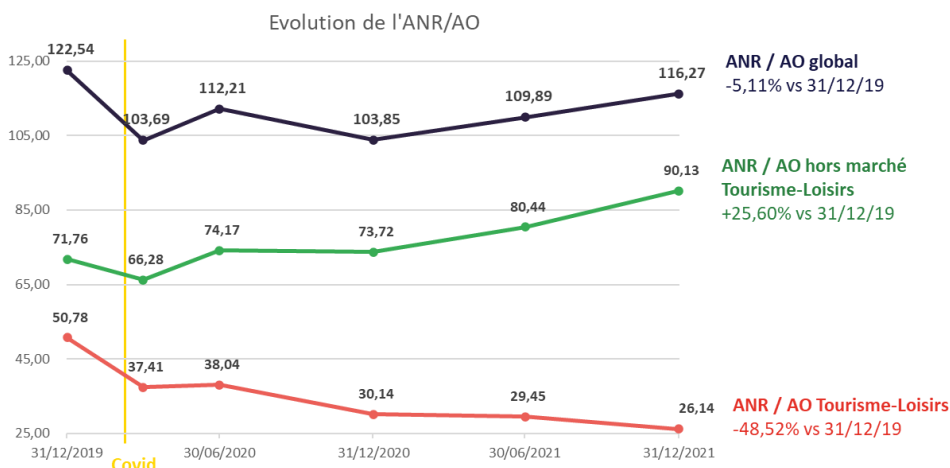
### ▪ Bonne dynamique d'activité des participations

Le chiffre d'affaires moyen pondéré du portefeuille de NextStage s'établit en croissance de +23,9% au 31 décembre 2021.

Le TRI brut s'élève à 8,42% au 31 décembre 2021 pour une maturité moyenne du portefeuille de 3,7 ans.

### ▪ Performance solide pour les 14 participations hors marché Tourisme-Loisirs et redémarrage en cours pour les 4 participations liées au marché Tourisme-Loisirs

Les 14 participations du portefeuille hors marché Tourisme-Loisirs ont délivré une solide performance avec un ANR/action ordinaire en croissance sensible de +22,3% par rapport au 31 décembre 2020, et de +25,6% par rapport au 31 décembre 2019.



Les 4 participations évoluant dans les marchés du tourisme, de la restauration ou des loisirs sont désormais en capacité de rebondir grâce à l'allègement des restrictions et à l'amélioration de la situation sanitaire.

### ▪ Premier co-investissement stratégique avec le programme Pépites et Territoires (post-clôture)

Lancé en 2021 par NextStage et AXA France pour soutenir le plan de relance et investir en fonds propres dans les PME et ETI de croissance et innovantes, implantées dans les territoires, le programme Pépites et Territoires a pour objectif d'investir 500 M€ au total, dont 150 M€ d'ici fin 2022.

# COMMUNIQUE DE PRESSE

---

Dans le cadre de ce programme, NextStage a annoncé début février 2022 son premier co-investissement avec les Entrepreneurs du groupe Eurobio Scientific pour accompagner une nouvelle étape du développement de cette pépite française dans le domaine du diagnostic in-vitro et la biologie moléculaire. NextStage a mis en application ses nouveaux engagements ESG - RSE, avec notamment la réalisation de due diligences ESG poussées et la définition d'une feuille de route dédiée.

## ▪ Trésorerie disponible de 40,0 M€

La trésorerie nette s'établit à 20,8 M€ au 31 décembre 2021 (vs. 31,6 M€ au 30 juin 2021 et 35,3 M€ au 31 décembre 2020). En ajoutant le montant de la ligne de financement de 17,0 M€ mise en place début 2020, et 2,2 M€ de dettes et créances, la trésorerie disponible totale s'élevait à 40,0 M€ à fin décembre 2021.

## ▪ Résultats financiers annuels

Le résultat opérationnel de NextStage au 31 décembre 2021 s'établit à 25,9 M€ contre -39,1 M€ au 31 décembre 2020. Les principaux éléments de composition du résultat opérationnel sont :

- variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à 28,5 M€ (vs. -33,8 M€) ;
- variation de la dépréciation des comptes courants à -0,9 M€ ;
- revenus des actifs financiers non courants à 2,8 M€ (vs. 2,7 M€) ;
- charges externes de 4,5 M€ (vs. 5,2 M€).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net part du Groupe sur l'exercice 2021 s'établit à 25,4 M€ (vs. -39,7 M€ au 31 décembre 2020).

## ▪ Perspectives

La bonne dynamique d'activité démontre la pertinence et la valeur du positionnement de NextStage pour des investissements sur les grandes tendances de fond issues de la troisième révolution industrielle.

Le portefeuille est bien positionné pour bénéficier pleinement du rebond de l'activité en particulier sur le marché Tourisme et Loisirs. Celui-ci a une très faible exposition directe à la Russie et à l'Ukraine, NextStage reste néanmoins vigilant par rapport à l'impact sur l'économie mondiale et à ses répercussions possibles sur les performances et valorisations du portefeuille, et demeure agile par rapport aux opportunités qui pourraient émerger.

L'âge moyen du portefeuille de NextStage reste relativement jeune avec 3,7 ans de détention moyenne des participations, et, grâce à la solidité de sa structure financière, NextStage entend poursuivre et renforcer son accompagnement quotidien auprès de ses entrepreneurs dans l'exécution de leur plan de développement pour optimiser leur croissance et leur création de valeur. NextStage a engagé une stratégie de rotation du portefeuille avec des projets de cessions en cours.

## ▪ Agenda

- 19 mai 2022 : ANR du 1<sup>er</sup> trimestre 2022
- 16 juin 2022 : Assemblée Générale annuelle

## 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 3e 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 et NextStage AM ont constitué, étape par étape, une plateforme de private-equity, multi-stratégie, représentant un actif total de près de 7 Mds€, directement ou indirectement. 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

Relations Investisseurs

**Marc Mehanna**

[mme@nextstage.com](mailto:mme@nextstage.com)

+33 1 44 29 99 01

Communication

**Jonathan Boudin**

[jbo@nextstage.com](mailto:jbo@nextstage.com)

+33 1 44 29 99 04

#### Agence Shan

Communication financière

**Alexandre Daudin**

[alexandre.daudin@shan.fr](mailto:alexandre.daudin@shan.fr)

+33 1 44 50 51 76

**Aliénor Kuentz**

[alienor.kuentz@shan.fr](mailto:alienor.kuentz@shan.fr)

+33 1 42 86 82 45

# COMMUNIQUE DE PRESSE

- Annexes

## Compte de résultats (IFRS) au 31 décembre 2021 avec mise à la juste valeur des participations au 31 décembre 2021

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en k€)	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2021 (12 mois)
Variation de juste valeur des actifs financiers	-33 813	28 509
Variation dépréciation des comptes courants (coût amorti)	-2 748	-933
Revenus des actifs financiers	2 689	2 806
Charges externes	-5 184	-4 520
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-39 056</b>	<b>25 862</b>
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-111	-141
Coût de l'endettement financier brut	-519	-298
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-629</b>	<b>-439</b>
Autres produits financiers	3	-
Autres charges financières	-2	-
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-39 685</b>	<b>25 423</b>
Variation de la réserve de conversion	-	-
Gains et pertes actuariels	-	-
Variation de la Juste valeur des actifs financiers	-	-
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>-39 685</b>	<b>25 423</b>
Résultat par action ordinaire (€)	- 18,78	12,18

# COMMUNIQUE DE PRESSE

## Bilan (IFRS) au 31 décembre 2021 avec mise à la juste valeur des participations au 31 décembre 2021

ACTIF (en k€)	31/12/2020	31/12/2021
<b>ACTIFS NON COURANTS :</b>		
Actifs financiers non courants : Actions	150 408	199 431
Actifs financiers non courants : Obligations	27 571	14 162
Actifs financiers non courants : Avances comptes courants	5 300	8 957
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>183 279</b>	<b>222 550</b>
<b>ACTIFS COURANTS :</b>		
Autres actifs	1 119	70
Equivalents de trésorerie	34 505	39 079
Trésorerie	1 353	904
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>36 977</b>	<b>40 053</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>220 256</b>	<b>262 603</b>
<b>PASSIF (en k€)</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>		
Capital	8 357	8 275
Primes liées au capital	201 822	199 516
Réserves	49 172	10 099
Résultat de l'exercice	-39 685	25 423
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>219 666</b>	<b>243 313</b>
<b>PASSIF NON COURANT :</b>		
Emprunts et dettes financières	-	17 000
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANT</b>	<b>-</b>	<b>17 000</b>
<b>PASSIFS COURANTS :</b>		
Emprunts et dettes financières (à moins d'un an)	36	109
Dettes sur actifs financiers non courants	-	1 502
Dettes fournisseurs et autres dettes	554	680
<b>TOTAL PASSIFS COURANT</b>	<b>590</b>	<b>2 290</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>220 256</b>	<b>262 603</b>