

Actif Net Réévalué et résultats annuels au 31 décembre 2018

Nouvelle croissance de l'ANR, dynamique solide du portefeuille et accélération des investissements

Paris, France, le 20 mars 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 ses résultats annuels 2018 et son Actif Net Réévalué au 31 décembre 2018, arrêtés par le Conseil de surveillance du 19 mars 2019 et audités par les commissaires aux comptes.

- **Nouvelle progression annuelle de l'Actif Net Réévalué (ANR) au 31/12/2018**
 - +6,8% à 226,9 M€² (vs. 212,4 M€ au 31/12/2017)
 - ANR/action ordinaire +6,6% à 117,7€ (vs. 110,4€ au 31/12/2017)
- **Progression de l'ANR investi de +16% en 2018**
- **Forte croissance de +51,6%³ du chiffre d'affaires annuel pondéré du portefeuille de participations, indicateur de la dynamique solide de croissance et d'accélération de la création de valeur, notamment par la croissance externe**
- **Engagement de 55,2 M€ (dont 43,5 M€ investis) sur les 50 M€ visés pour 2018, résultat d'un rythme solide d'investissement avec une augmentation des montants unitaires investis**
- **Confirmation des ambitions de croissance et de la stratégie de développement, au travers notamment des nombreuses opportunités d'investissement en cours d'étude approfondie**

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM, Gérant de NextStage, déclare : « *Nous avons enregistré une solide performance de notre ANR tout au long de l'année pour atteindre un plus haut, et ce malgré un contexte de marché difficile sur les derniers mois. Nous constatons que l'exécution de notre stratégie d'investissement porte ses fruits et sommes convaincus d'offrir à nos actionnaires une forte création de valeur sur le long terme. Nos fondamentaux prudents ajoutés à la forte dynamique de croissance de nos participations nous confortent dans notre conviction et dans notre objectif de permettre au public de pouvoir accéder à une classe d'actifs unique et diversifiante.* »

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

² Avant neutralisation des actions de préférence

³ Croissance proforma

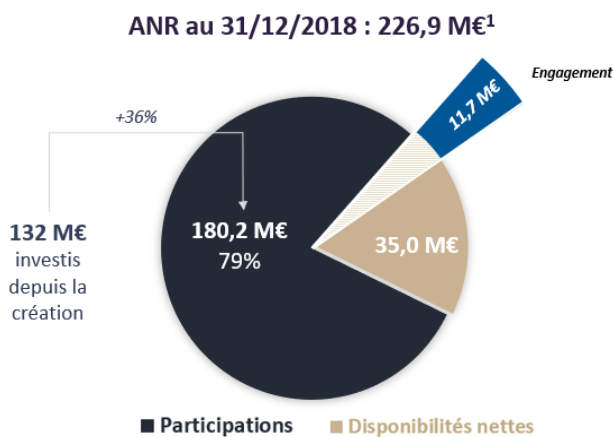
COMMUNIQUE DE PRESSE

- **Nouvelle progression de l'ANR à 226,9 M€ à fin décembre 2018, croissance annuelle de l'ANR investi de +16%**

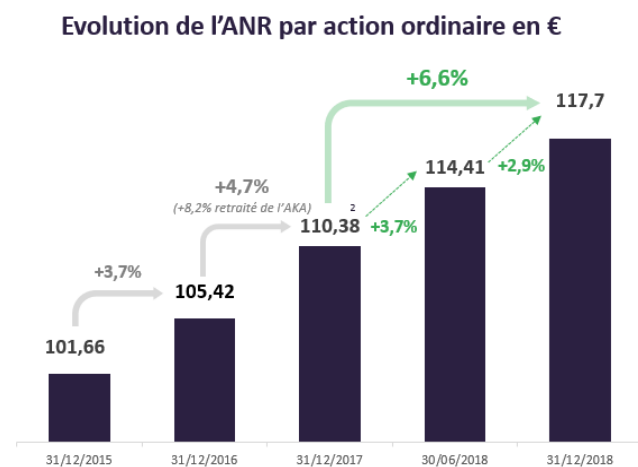
L'ANR de NextStage s'élève à 226,9 M€ au 31 décembre 2018, avant neutralisation des actions de préférence. L'ANR a poursuivi sa progression avec une hausse annuelle de +6,8% (vs. 212,4 M€), également séquentielle avec une progression de +2,9% depuis le 30 juin 2018 (vs. 220,6 M€) dans des conditions de marché difficiles. L'ANR par action ordinaire augmente de +6,6% à 117,7€.

La solide tenue de l'ANR tient à la forte dynamique de croissance des participations avec un impact direct sur leur revalorisation. Avec trois investissements significatifs et de multiples réinvestissements, NextStage a poursuivi en 2018 l'expansion de son portefeuille et renforcé son ANR investi qui a progressé de +16% sur l'année. Pour rappel, les investissements réalisés au cours de l'année 2018 sont valorisés à leur prix d'acquisition.

L'ANR de 226,9 M€ de NextStage au 31 décembre 2018 se répartit entre 180,2 M€ de valorisation des 16 participations (79% de l'ANR) et 46,6 M€ de trésorerie disponible. Après prise en compte du protocole d'investissement de 11,7 M€ ainsi que des réinvestissements dans Lonsdale, LinXea et Dream Yacht Charter, la trésorerie disponible s'élève à 35,0 M€ au 20 mars 2019.



¹ ANR avant neutralisation des AP



² ANR par action retraité de l'augmentation de capital = 114,03 €

- **Des participations particulièrement dynamiques : croissance pondérée du chiffre d'affaires annuel moyen de +51,6%**

La spécificité de la stratégie d'investissement de NextStage dans les ETM, en amont, sans limite de temps, en recourant quasi exclusivement aux fonds propres avec peu ou pas de levier financier, lui confère une forte attractivité comme partenaire de long terme auprès des entrepreneurs. NextStage offre par ailleurs à ses participations un accompagnement stratégique et opérationnel permanent pour exploiter tout leur potentiel de transformation. La croissance annuelle de +51,6% du chiffre d'affaires pondéré du portefeuille, avec une progression organique de +26,1%, valide cette vision, ce modèle et la valeur ajoutée de cet accompagnement. La dynamique de croissance externe a également été majeure avec la réalisation par les participations de 10 opérations de « build-up ».

COMMUNIQUE DE PRESSE

Au 31 décembre 2018, les effectifs totaux des participations ont enregistré une progression de +26% avec une création nette de +987 emplois.

- **Engagement de 55,2 M€ dont 43,5 M€ investis sur les 50 M€ visés en 2018, sous l'effet d'un rythme solide d'investissement et de l'augmentation des montants investis**

NextStage a maintenu un rythme solide d'investissement avec un total engagé de 55,2 M€ dont 43,5 M€ investis sur un objectif de 50 M€ en 2018, tout en augmentant les montants unitaires investis au-delà de 10 M€ en moyenne :

- 32,1 M€ d'investissements réalisés sur trois nouvelles participations (Arkose pour 7,0 M€, Aream pour 16,7 M€ et Vinci Technologies pour 8,4 M€). Ces ETM, acteurs majeurs voire leaders sur leur marché, génèrent une forte croissance rentable et disposent d'un important potentiel de développement et de transformation ;
- 11,4 M€ réinvestis sur 4 participations (LinXea, GoodHope, Dream Yacht Charter et Oodrive) pour soutenir leurs ambitions d'acquisition et d'internationalisation. Ces réinvestissements valident le modèle de long terme de NextStage et soulignent la forte dynamique de croissance de ses participations ;
- 11,7 M€ engagés en novembre 2018 sur un protocole d'investissement.

Au total sur l'année, les réinvestissements dans les participations ont représenté plus de 20% du montant total engagé.

Depuis le début de l'année 2019, NextStage a finalisé sa première cession avec le rachat d'Efeso Consulting par Eurazeo PME et maintenu sa dynamique de développement avec de nombreuses opportunités d'investissement en cours d'étude approfondie (5 dossiers dont 3 en phase post-comité).

Compte tenu des conditions de marché de la fin 2018, NextStage n'a pu mettre en œuvre le projet de renforcement de ses fonds propres au travers d'une augmentation de capital par placement privé. NextStage réitère ses ambitions de croissance et sa stratégie de développement avec un objectif d'actifs sous gestion de 500 M€ et étudiera l'ensemble des solutions de renforcement des fonds propres qui pourront être mises en œuvre en fonction des conditions de marché.

▪ **Résultats financiers annuels**

Le résultat opérationnel de NextStage au 31 décembre 2018 s'établit à 14,5 M€ vs. 13,1 M€ au 31 décembre 2017. Les principaux éléments de composition du résultat opérationnels sont :

- variation de la juste valeur des actifs financiers non courants à 17,56 M€ au 31 décembre 2018 (vs. 15,75 M€) ;
- revenus des actifs financiers non courants à 1,67 M€ au 31 décembre 2018 (vs. 0,56 M€) ;
- charges externes de 4,69 M€ au 31 décembre 2018 (vs. 3,18 M€).

Après prise en compte du résultat de la gestion de trésorerie, le résultat net part du Groupe sur l'exercice 2018 s'établit à 14,0 M€ (vs. 13,15 M€).

COMMUNIQUE DE PRESSE

▪ Rappel des derniers investissements réalisés

- ARKOSE - Leader de l'escalade de bloc en milieu urbain
- ATREAM - Plateforme de gestion d'actifs immobiliers de tourisme en Europe
- VINCI TECHNOLOGIES - Leader mondial dans le domaine de l'instrumentation scientifique

▪ Agenda

- 11 juin 2019 : Assemblée générale annuelle

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

Communication

Gwenael Hedoux

gh@nextstage.com

+33 1 53 93 49 40

Relations Investisseurs

Stéphanie Nizard

sn@nextstage.com

+33 1 44 29 99 01

Agence Shan

Communication financière

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 31 décembre 2018 avec mise à la juste valeur des participations au 31 décembre 2018

ACTIF (en euros)	31/12/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS :		
Actifs financiers non courants : Actions	152 677 013	103 395 906
Actifs financiers non courants : Obligations	21 718 255	15 358 128
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	174 395 268	118 754 034
ACTIFS COURANTS :		
Autres actifs	6 222 105	37 658
Equivalents de trésorerie	47 838 372	93 966 421
Trésorerie	1 490 075	257 093
TOTAL ACTIFS COURANTS	55 550 551	94 261 172
TOTAL ACTIF	229 945 819	213 015 206
PASSIF (en euros)	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES :		
Capital	7 542 894	7 167 888
Primes liées au capital	183 965 905	183 853 403
Réserves	21 367 494	8 223 786
Résultat de l'exercice	14 003 686	13 153 647
TOTAL CAPITAUX PROPRES	226 879 980	212 398 725
PASSIFS COURANTS :		
Dettes sur actifs financiers non courants	2 385 168	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	680 671	616 482
TOTAL PASSIFS COURANT	3 065 839	616 482
TOTAL PASSIF	229 945 819	213 015 206

COMMUNIQUE DE PRESSE

- **Compte de résultats (IFRS) au 31 décembre 2018 avec mise à la juste valeur des participations au 31 décembre 2018**

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en euros)	31/12/2018 (12 mois)	31/12/2017 (12 mois)
Variation de juste valeur des actifs financiers non courants	17 563 437	15 750 953
Revenus des actifs financiers non courants	1 672 620	561 870
Charges externes	(4 692 240)	(3 177 860)
RESULTAT OPERATIONNEL	14 543 817	13 134 962
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(743 742)	18 685
Coût de l'endettement financier brut	-	-
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(743 742)	18 685
Autres produits financiers	203 612	-
Autres charges financières	-	-
RESULTAT NET	14 003 686	13 153 647
Variation de la réserve de conversion	-	-
Gains et pertes actuariels	-	-
Variation de la Juste valeur des actifs financiers	-	-
RESULTAT GLOBAL	14 003 686	13 153 647
Résultat par action ordinaire	7,33	8,74
Résultat dilué par action ordinaire	7,33	8,74