



NextStageAM
CAPITAL ENTREPRENEUR

LA LETTRE DES ETM DE CROISSANCE

LETTRE D'INFORMATION N°65 / SEPTEMBRE 2020

ÉDITO

Un monde nouveau ...

L'ensemble des équipes de NextStage AM et moi-même souhaitons adresser tout notre soutien à vous et vos proches dans cette période de crise si particulière « du vivant ». Cette nouvelle lettre est accompagnée des informations sur la performance de nos fonds au 30 juin 2020.

Dans ce contexte de crise sanitaire, économique, financière et probablement géopolitique, nos équipes ont apporté un soutien indispensable à la majorité de nos entrepreneurs. Nos investissements, majoritairement français, ont ainsi pu bénéficier de dispositifs financiers favorables et pertinents. Nos entrepreneurs ont également su prendre de bonnes décisions, avec l'aide de nos équipes, ce qui se traduit par une résilience financière et opérationnelle pour cette première phase de la crise.

Après un exercice de valorisation exceptionnel au 31 mars 2020, nos équipes ont enregistré des signes positifs chez certaines de nos participations au 2ème trimestre 2020. La performance de certaines sociétés pendant le confinement ou post-confinement a permis une évolution majoritairement positive de nos valeurs liquidatives sur le deuxième trimestre 2020. Dans ce contexte, nos enseignements de la crise viennent d'une part conforter notre stratégie axée sur le capital-développement en investissant dans des sociétés rentables ayant déjà atteint un vrai stade de maturité, d'autre part confirmer et renforcer un des axes d'accompagnement clé sur lequel nous avons toujours concentré nos efforts chez NextStage AM, à savoir le financement en fonds propres avec peu ou pas de levier et l'intégration de l'innovation aux différents niveaux de l'entreprise.

Il nous faut maintenant, privilégier les disruptions et les tendances qui sortiront renforcées de la crise. Le climat d'urgence qui s'est installé durant cette dernière modifiera sans doute de manière durable nos enjeux sociétaux en nous amenant à nous recentrer sur des besoins essentiels tels que celui de vivre dans un monde plus vert, de se sentir en sécurité et en bonne santé, à penser et à agir au niveau des territoires, à se nourrir de manière sûre, locale et qualitative, à favoriser son bien-être personnel, ou encore à

communiquer par le digital et à échanger notamment via les plateformes BtoB et BtoC.

La crise devrait également raffermir la volonté d'indépendance économique (notamment pour les biens et services considérés comme sécurité nationale), avec une préférence pour ce qui est produit sur le territoire, dans les régions, et in fine pour le « Made in France » permettant notamment de gagner en traçabilité et en souveraineté.

Ces enseignements tirés de la crise de la Covid-19 permettent aujourd'hui aux équipes de NextStage AM de préciser les caractéristiques fondamentales de leurs futurs investissements et de continuer à affiner leur approche des secteurs porteurs dans les mois et les années à venir. Par ailleurs, nous savons que les périodes de crise sont propices pour générer des opérations d'investissement sur des bases de valorisation raisonnable. Si les performances passées ne préjugent pas des performances futures, notre historique confirme cette tendance : à titre d'exemple le FCPI NextStage Découvertes 2009-2010, millésime post-crise financière de 2008 liquidé le 15 janvier 2020, a performé de + 53,6% hors avantage fiscal (25% de réduction IR).

Il convient également de noter que, la publication du Décret n°2020-1014 du 7 août 2020 portant le taux de réduction « IR-PME » à 25% est une très bonne nouvelle pour les investisseurs particuliers et les entrepreneurs. Cette évolution viendra récompenser les investisseurs qui sauront saisir l'opportunité financière et citoyenne de participer au financement de sociétés innovantes au moment où elles en ont le plus besoin. NextStage AM vous propose à cet effet 4 solutions d'investissement complémentaires : NextStage Croissance, FCPR NextStage Rendement II, FCPI NextStage CAP 2026 et le FCPI NextStage Capital Entrepreneur.

Saisissons l'opportunité de ce monde nouveau pour construire et développer - avec vous et aux côtés d'entrepreneurs de talents les sociétés championnes de demain. Nos équipes sont à votre disposition pour vous accompagner dans vos investissements afin de permettre à nos meilleures entreprises de taille moyenne de grandir et de générer un juste retour pour nos investisseurs.

Grégoire Sentilhes, Président de NextStage AM

**L'ARBRE DE L'ÉCONOMIE MONDIALE DESSINÉE
PAR LA 3^{ÈME} RÉVOLUTION INDUSTRIELLE
À L'ÉPREUVE DE LA CRISE DE LA COVID-19**

Après une crise sans précédent, nous entrons dans une période où les priorités pour notre économie s'appellent reprise, relance et réinvention. La clé est de ne pas voir cette crise comme une menace mais comme une opportunité.

Vous trouverez à cet effet l'arbre de l'économie mondiale dessinée par la 3^{ème} révolution industrielle à l'épreuve de la crise de la Covid-19.

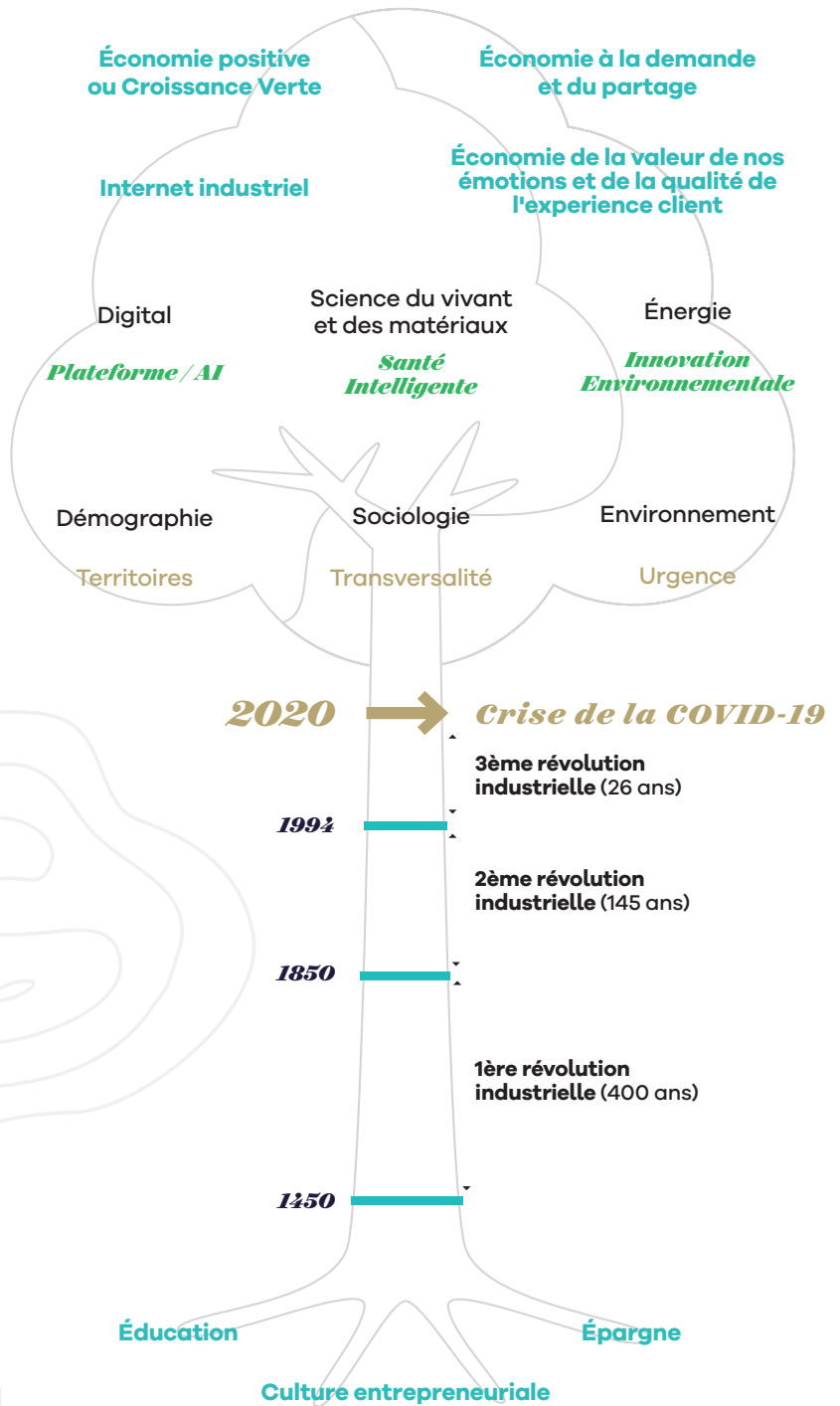
NOUVELLE CHAÎNE
DE LA VALEUR AJOUTÉE
DE L'ÉCONOMIE

RUPTURES
TECHNOLOGIQUES

RUPTURES
SOCIALES

HISTORIQUE DES
RÉVOLUTIONS
INDUSTRIELLES

RESSOURCES / RÔLE
ET EFFICACITÉ DES ÉTATS



NOS PREMIERS ENSEIGNEMENTS DE LA CRISE DE LA COVID-19



Investir dans les champions de demain

Premiers enseignements de la crise de la Covid-19 & implications sur la stratégie d'investissement en fonds propres de long terme.

Le capital-investissement français entend jouer un rôle citoyen de relance au cœur de l'effort national pour soutenir les PME et ETI dans les territoires et métropoles, au sortir de la crise de la Covid-19. Cette initiative trouve un écho avec l'ADN d'entrepreneur-investisseur de NextStage AM depuis 2002, à savoir relancer durablement l'économie de la France par un effort massif de soutien en fonds propres de long terme à l'entrepreneuriat innovant et de croissance.

Nous sommes intimement convaincus de la pertinence du capital-développement à cet égard, qui soutient des PME et ETI matures et aux business models éprouvés.

Ainsi, et dans l'optique de soutenir une croissance durable qui protégera puis développera l'emploi de demain, nous souhaitons privilégier les tendances émergées de la crise : santé intelligente ; transition énergétique ; Saas B-to-B...

Vous trouverez à cet effet, notre Livre Blanc : Investir dans les Champions de demain ; disponible sur notre site internet, qui traduit nos premiers enseignements tirés de la crise de la Covid-19, nos convictions, et l'évolution de notre stratégie d'investissement.

Disponible sur le site www.nextstage-am.com

Notre grille d'analyse

Les premiers enseignements tirés de la crise de la Covid-19 permettent aujourd'hui aux équipes de NextStage AM de préciser les caractéristiques fondamentales de leurs futurs investissements et de continuer à affiner leur approche des secteurs porteurs dans les mois et les années à venir. Nous devons garder à l'esprit que le tissu économique des PME et ETI a été singulièrement abîmé par un accroissement brutal de leur endettement et la chute, au moins pour 2020, de leur rentabilité et de leur équilibre financier. Les périodes de crise sont particulièrement propices pour générer des opérations d'investissement sur des bases de valorisation raisonnables. NextStage AM aura donc un rôle majeur à jouer en investissant en fonds propres dans des entreprises soigneusement sélectionnées et capables d'innover.

LES 4 TENDANCES ISSUES DE LA 3ÈME RÉVOLUTION INDUSTRIELLE



ÉCONOMIE POSITIVE
OU CROISSANCE VERTE



ÉCONOMIE "À LA DEMANDE"
ET DU PARTAGE



INTERNET INDUSTRIEL



ÉCONOMIE DE LA VALEUR DE
NOS ÉMOTIONS ET DE LA QUALITÉ
DE L'EXPÉRIENCE CLIENT

PRIVILÉGIER
LES TENDANCES
QUI SORTIRONT
RENFORCÉES DE
LA CRISE

Se concentrer sur les besoins jugés essentiels (santé intelligente, alimentation, sécurité, retour au local)

Accélérer dans la croissance verte

Soutenir le besoin existentiel de rassembler de communiquer et de partager (plateformes digitales et territoires)

CARACTÉRISTIQUES DES CIBLES D'INVESTISSEMENT À RENFORCER

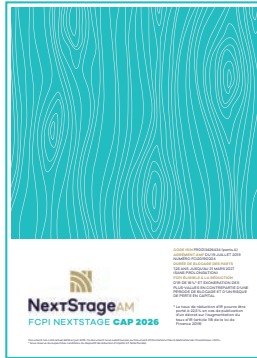
Modèle innovant à fort potentiel

- Activités significativement réalisées en ligne
- Pilotage de l'activité en temps réel
- Diversification des sources d'approvisionnement et des canaux de distribution
- Récurrence de l'acte d'achat, cycle de vente raccourci et base de clients existants solide pour favoriser l'upsell
- Structure de coût lean
- Low capex intensive
- Forte conversion EBITDA-cash

Digitalisation des échanges & innovation sur les process industriels

- Digitalisation des fonctions support (e-learning, SIRH, signature électronique)
- Digitalisation des outils de communication et de partage de données internes
- Intensification de la vente en ligne
- Sécurisation des données par technologie blockchain
- Automatisation et structuration de data analytics via des solutions d'intelligence artificielle

UNE OFFRE COMPLÉMENTAIRE DE CAPITAL-INVESTISSEMENT



FCPI NextStage Cap 2026

(Accessible dès 3 000€)

INNOVATION

Des PME innovantes principalement cotées

DIVERSIFICATION

Au moins 20 PME et ETI

DURÉE DE VIE FIXE

7,25 ans (31/03/2027)

AVANTAGE FISCAL

Réduction d'IR de 22.5%* à l'entrée et 0% d'impôt sur les plus-values, hors prélèvements sociaux (à la sortie)



FCPR NextStage Rendement II

(Accessible dès 3 000€)

ALLOCATION

50% Actions / 50% Rendement

DIVERSIFICATION CIBLE

Entre 10 et 20 PME

DURÉE DE VIE

7 ans prorogable 3 fois 1 an

FISCALITÉ

Exonération des PV à la sortie, éligible PEA-PME, assurance-vie (AXA) et assurance-vie luxembourgeoise



FPCI NextStage Capital Entrepreneur

(Accessible dès 100 000€)

STRATÉGIE

Un fonds de co-investissement avec notre offre institutionnelle

EXPERTISE

Deuxième fonds à destination des entrepreneurs dans le cadre de leur emploi de produit de cession

DURÉE DE VIE

7 ans prorogable 3 fois 1 an. Distributions prévues dès la sixième année

ACCÈS À UN RÉSEAU

Accès au club entrepreneurs-investisseurs de NextStage AM

REMPLI DE CESSION

Un fonds éligible au régime 150-0 B ter



NextStage Croissance

STRATÉGIE

Investir sur le long terme dans un portefeuille déjà constitué de 19 sociétés (objectif cible de 40 à 50 participations)

LIQUIDITÉ

Rachat, décès, invalidité, licenciement

ASSURANCE-VIE

Éligible aux contrats d'assurance-vie, voir conditions auprès des assureurs

ILS NOUS FONT CONFIANCE

Ageas, Apicil, Axa, Crédit Agricole, Spirica, Swiss Life

* pour les souscriptions après le 10 août 2020.

Toutes les équipes de Nextstage AM sont à votre disposition pour répondre à vos interrogations sur nos produits et sur les nouveaux dispositifs PACTE. Pour en savoir davantage, nous vous invitons à vous rapprocher de votre contact commercial.



Consultez les notes fiscales et pour plus d'informations sur ces fonds, contactez votre conseiller financier.

**Vous souhaitez souscrire à nos solutions d'investissement ?
Contactez votre conseiller financier.**

Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque et des frais décrits dans la documentation de souscription. Les sommes investies sur les supports en unités de compte ne sont pas garanties mais sujettes à des fluctuations à la hausse ou à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

AVERTISSEMENT

Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties, et n'ont pas été certifiées par l'Autorité des Marchés Financiers ni par nos Commissaires aux Comptes. La société de Gestion rappelle que ses fonds ne sont pas à capital garanti (ce sont des fonds à risque), qu'ils comportent des risques de perte en capital et qu'ils prévoient une durée de blocage de 6 à 10 ans. Les avantages fiscaux proposés ne doivent pas être la seule source de motivation de l'investissement. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement Nextstage AM en termes de conservation de titres cités au sein des portefeuilles. La responsabilité de Nextstage AM ne saurait être retenue sur les informations provenant de sources extérieures. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce document n'est pas un document promotionnel. Avant toute souscription sur les fonds gérés par NextStage AM, vous êtes invités à vous rapprocher de votre conseiller habituel et à prendre connaissance des documents réglementaires des fonds disponibles sur simple demande adressée à la société de gestion.

« La lettre des ETM de croissance » est une publication semestrielle de NextStage AM - Société de Gestion agréée par l'AMF (GP 02 012 du 9 juillet 2002)
SAS au capital de 277 400 Euros - RCS Paris B442 666 830 - 19, av. George V - 75008 Paris - Tél. : 01 53 93 49 40 - Fax : 01 53 93 49 41 - Email : info@nextstage.com
Web : www.nextstage.com. - Directeur de la Publication : Grégoire Sentilhes. - Réalisation : 21° Agency

Si vous ne recevez pas cette lettre par email ou que vous ne souhaitez plus recevoir cette lettre dans sa version papier rendez-vous sur <http://www.nextstage-am.com/extranet/lettre-dinfo/>

CONTACT NEXTSTAGE

PAUL-EDOUARD FALCK
Responsable des partenariats
pef@nextstage.com

