NextStage AM

# LA LETTRE DES PMEs & ETIs DE CROISSANCE

## LETTRE D'INFORMATION N°71

PREMIER SEMESTRE 2023

Entrepreneurs at heart

## SOMMAIRE


**FOCUS SUR NOTRE APPROCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE** 3

**ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE** 5

**ZOOM SUR VOS PLACEMENTS** AU 30 JUIN 2023 10

**ZOOM SUR VOS PLACEMENTS** 11

**UNE OFFRE COMPLÈTE DE SOLUTIONS DE PRIVATE EQUITY** 18

NextStage AM
Entrepreneurs at heart

# Engagements ESG

## FOCUS SUR NOTRE APPROCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE

**Depuis 2012, NextStage AM dresse un état des lieux annuel des avancées en matière d'ESG** de ses participations en portefeuille, via un questionnaire élaboré en interne et soumis aux entreprises qui est amélioré chaque année selon les recommandations de France Invest. Avec l'objectif de répondre aux enjeux et défis mondiaux actuels, les ODD indiquent la marche à suivre pour tendre vers un avenir meilleur et plus durable à horizon 2030. Si chacun des 17 objectifs est plus ou moins pertinent pour les entreprises de notre portefeuille en raison de leur nature et de notre ancrage français, **les 9 ODD que nous avons retenus permettent d'appréhender les initiatives et l'avancement de l'engagement ESG de nos participations de façon quantitative et qualitative.**

**Sur la campagne 2022** **86%** **du portefeuille non coté ont répondu au questionnaire**

des entreprises

## Indicateurs clés sur 2022

3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE

**5%** **de taux d'absentéisme sur l'année écoulée**
(vs. 6,8% sur 2021)

4 ÉDUCATION DE QUALITÉ

**40%** **de taux de formation de l'effectif**
(+6% vs. 2021)

5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES

**30%** **de de femmes aux Comités Exécutifs**
(+5% vs. 2021)

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

**380** **création nette d'emplois dont 84% des effectifs en France**

**77%** **ont mis en place des mécanismes de partage de la création de valeur**
(+7% vs.2021)

9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE

**19%** **ont obtenu un label environnemental pour un service ou produit proposé par l'entreprise**

10 INÉGALITÉS RÉDUITES

**52%** **Font appel à des Établissements et Services d'Aide par le Travail**
(ESAT) (-11% vs. 2021)

NextStage AM

Entrepreneurs at heart

# Engagements ESG

## Indicateurs clés sur 2022 suite...

**41%** **ont une politique de gestion des risques liés à la chaîne d'approvisionnement** (code de conduite, audit RSE des fournisseurs)

**28%** **ont réalisé une évaluation de leur empreinte carbone au cours des 3 dernières années**

**59%** **Intègrent la RSE à l'agenda des CA/ CS au moins une fois par an** (vs. 50% en 2021)

### TÉMOIGNAGE D'ELIE CRAIPEAU, DIRECTEUR DÉVELOPPEMENT D'ARKOSE

**Arkose inaugure la première filière de recyclage de chaussons d'escalade en France**

- Les chaussons sont collectés gratuitement dans toutes les salles Arkose de France
- La Poste Solutions Business les transporte avec des sacs réutilisables (et consignés grâce à Hipli). Le maillage exceptionnel de leur réseau permet de minimiser les déplacements additionnels liés à la collecte.
- REVIVAL les recycle dans les Hauts-de-France. Economie Sociale et Solidaire + techno les plus efficaces du point de vue environnemental. 100% valorisation matière. Zéro incinération, zéro enfouissement. En particulier, le caoutchouc deviendra des pistes cyclables nouvelle génération qui drainent l'eau, des dalles de sol pour différentes pratiques sportives, et... bientôt des « pains » de caoutchouc recyclé pour ressemeler les chaussons ! La boucle est bouclée.
- L'impact positif : division minimum par deux des émissions de gaz à effet de serre associées à la fin de vie du chausson vs incinération ou enfouissement auxquels les chaussons étaient précédemment destinés. Sur les autres aspects environnementaux c'est aussi bien, ACV à l'appui.

### TÉMOIGNAGE DE PHILIPPE BENQUET, PRÉSIDENT D'ACORUS

**Vous innovez sur le plan social et managérial, avec la mise en place de la semaine de 4 jours : quels sont les premiers résultats ?**

Les premiers résultats de la semaine de 4 jours sont très positifs. Les équipes sont ravies de cette organisation qui permet de retrouver un véritable équilibre vie pro/vie perso, sans augmenter la fatigue ou les accidents ; les clients n'ont pas été pénalisés par le passage à 4 jours, au contraire, ils voient ça comme le signe d'une entreprise qui respecte ses collaborateurs, et sont encore plus heureux de travailler avec Acorus ; l'entreprise s'y retrouve largement puisque à première vue, les résultats de Nantes s'améliorent ; enfin, la baisse significative des transports (nos camionnettes restent à l'arrêt un jour par semaine) diminue significativement notre impact carbone.

### TÉMOIGNAGE DE BRICE FAUCRET, DIRECTEUR TECHNIQUE

**Javelot s'engage pour l'inclusion des personnes en situation de handicap en établissant un partenariat avec un ESAT**

**Qu'est-ce qu'un ESAT ?**

Les Établissements ou Services d'Aides par le Travail accueillent des personnes en situation de handicap. Ainsi, ils leur proposent de participer à des activités professionnelles dans le but de favoriser un épanouissement personnel et social.

**Quelle activité ?**

Depuis juillet 2021, Les Papillons Blancs de Roubaix-Tourcoing apportent à Javelot un soutien important sur l'assemblage mécanique de nos solutions. Découpe des tubes, soudure des différents câbles, collage d'étiquettes... Les différentes personnes sont formées pour fournir des produits prêts à l'emploi.

**Et pour la suite ?**

Javelot aimerait aller encore plus loin en octroyant davantage de responsabilités aux travailleurs de l'ESAT, notamment en leur confiant l'assemblage complet des produits jusqu'à leur expédition.

FCPI NextStage CAP 2026 – FCPI UFF France Innovation n2
FCPI NextStage CAP 2024 IR

## ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE

# Acteur clé des semiconducteurs

Fondée en 1988, ELES est une société italienne familiale qui est spécialisée dans le test des semiconducteurs et notamment sur un procédé particulièrement adapté pour tester les semi destinés (burn-in test) aux applications critiques telles que la conduite autonome (MobilEye) ou les fusées (SpaceX). Actuellement plus de 300 machines ELES sont en activité dans le monde.

ELES emploie +100 salariés. La société a réalisé un chiffre d'affaires en 2021 de 19,7m€ en croissance de 3,4% par rapport à 2020 pour un EBITDA de 3,2m€ (16,2% de marge d'EBITDA). Depuis 2016 la société affiche un CAGR de 9,6% / an et est positionnée sur des industries où le nombre de semiconducteurs utilisés est en forte progression (voiture électrique par exemple).

### L'OPÉRATION

La société avait procédé à une augmentation de capital via un placement privé réalisé auprès de NextStage AM et d'autres investisseurs, ainsi que la famille Zaffarami. Les 10 millions d'euros levés avaient pour objectif de réaliser davantage d'acquisitions dans le secteur afin de diversifier ELES sur son métier. Les entrepreneurs avaient identifié entre 3 et 5 cibles en Italie qui auraient permis de doubler la taille de l'entreprise, tant en termes de ventes que d'EBITDA.

### THÈSE D'INVESTISSEMENT

Plus de 15m€ d'euros investis en R&D au cours des dix dernières années :

- Positionnement sur des sous-segments en croissance tendancielle (automobile, médical, défense, aéronautique)
- Une bonne rentabilité chaque année avec un EBITDA compris entre 3,8 et 3,2m€ ces 4 dernières années
- Bonne récurrence du chiffre d'affaires malgré un métier cyclique à l'origine avec 70% du CA en consulting
- Contribution à la durabilité environnementale avec son objectif « zéro défaut, zéro rebut »
- Capacité à faire du M&A dans le tissu industriel italien et s'imposer comme un consolidateur, par ailleurs ces acquisitions permettent de diminuer la dépendance à un client particulier
- Des barrières à l'entrée élevées car besoin d'une forte confiance du client qui livre sa stratégie en amont.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Digital

### TENDANCES DE FONDS

Internet industriel

### NOTRE AMBITION COMMUNE

Être un leader mondial de la machine de test de semiconducteur et permettre à l'Europe de regagner du terrain dans cette industrie.

### PLAN STRATÉGIQUE

Les fonds levés serviraient à continuer la stratégie de M&A afin de libérer de l'espace possible pour grandir avec les clients actuels. Par ailleurs la société souhaite faire l'acquisition de salles blanches pour avoir une capacité interne à tester des composants.

**ACTIVITÉ :**
Spécialiste des machines permettant de tester les semiconducteurs

**INVESTISSEMENT :**
Janvier 2023

**VÉHICULES CONCERNÉS :**
FCPI NextStage CAP 2026
FCPI UFF France Innovation n2
FCPI NextStage CAP 2024 IR

**SIÈGE SOCIAL :**
Todi, Italie

**EFFECTIFS :**
100 employés

**SITE INTERNET :**
https://www.eles.com

### SUIVI PAR :

**Pierre-Alexandre Prigent**
*Chargé d'affaires senior*

### PORTRAITS DES ENTREPRENEURS

**Antonio Zaffarami**
*Fondateur et Président*

*Après un Diplôme en Ingénierie électronique, Antonio Zaffarami a commencé sa carrière chez ESCO Electronics en tant que Design Operator (en 1972), puis au sein de ITELCO en 1977 en tant que Technical & Production Manager avant de créer EES Electronic Engineering en 1978 et Advanced electrinics (ADEL) en 1982. Il crée ELES equipment en 1988, et en est désormais le président.*

**Francesca Zaffarami**
*CEO*

*Msc in Electronics Engineering à l'université degli Studi di Perugia et EMBA à LUISS Business School à Rome. Francesca Zaffarami a commencé sa carrière chez ELES en 2003 en tant qu'Application Engineer puis rejoint l'équipe Improvement Project Portfolio en tant que Manager en 2006 et devient Controller and COO Assistant en 2008. Fransesca occupe le poste de CEO et Vice-président depuis 2016. Elle est l'artisan principal du switch de business model vers une partie « services » devenant la partie principale du chiffre d'affaires.*

FCPI NextStage CAP 2024 IR - FCPI UFF France Innovation n°1 - FCPI UFF France Innovation n°2 - FCPI NextStage CAP 2026 - FCPI Amundi Avenir Innovation II - FCPI UFF France Innovation n°3 - FCPI NextStage Découvertes 2020-2021

## ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE

# Plateforme multiservices de distribution de véhicules de loisirs

Fondé en 2006, Hunyvers est un distributeur de Véhicules De Loisirs (VDL) tels que des camping-cars, des vans ou des caravanes de plusieurs marques, neufs et d'occasion. Le groupe détient 15 concessions et distribue plus de 45 marques. Hunyvers est le 2ème acteur de la distribution de VDL en Europe après le Groupe Trigano avec 43 concessions (475 concessions au niveau national).

Avec une expertise de plus de 15 ans dans le rachat, la restructuration et l'intégration de concessions de VDL, Hunyvers a développé un savoir-faire unique pour rendre profitable ses acquisitions et les intégrer de manière synergétique au sein de son Groupe.

### L'OPÉRATION

L'opération consistait en une augmentation de capital via une introduction en bourse. La société avait exprimé le souhait de lever entre 12 et 15 millions d'euros sur une valorisation pré-monnaie de 31 millions d'euros.

### THÈSE D'INVESTISSEMENT

Un leadership établi à l'échelle national grâce à une stratégie de croissance de proche en proche (11 acquisitions en 15 ans)

- → Un modèle économique performant avec une maitrise des prix à l'achat de véhicules et une activité de services complémentaires à forte valeur ajoutée
- → Un savoir-faire éprouvé dans l'acquisition, l'intégration et l'exécution opérationnelle de ses concessions
- → Un secteur encore très fragmenté qui va continuer à se consolider
- → Une dynamique nouvelle dans le secteur des VDL grâce à la pandémie.

### NOTRE AMBITION COMMUNE

Devenir le référent européen du tourisme itinérant.

### PLAN STRATÉGIQUE

- → Financement de la croissance externe
- → Développement du digital et monétisation de la communauté Caramaps.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Digital

### TENDANCE DE FONDS

Économie à la demande

**ACTIVITÉ :**
Distribution des véhicules de loisirs

**INVESTISSEMENT :**
2023

**VÉHICULES CONCERNÉS :**
FCPI NextStage CAP 2024 IR
FCPI UFF France Innovation n°1
FCPI UFF France Innovation n°2
FCPI NextStage CAP 2026
FCPI Amundi Avenir Innovation II
FCPI UFF France Innovation n°3
FCPI NextStage Découvertes 2020-2021

**SIÈGE SOCIAL :**
Limoges

**EFFECTIFS :**
180 employés

**SITE INTERNET :**
https://www.hunyvers.com

### SUIVI PAR :

**Pierre-Alexandre Prigent**
*Chargé d'affaires senior*

### PORTRAITS DES ENTREPRENEURS

**Julien Toumieux**
*Président et Co-fondateur*

*Depuis 2006, date de la création de la société, Julien a comme volonté d'être un acteur leader du marché. Il dispose désormais de 15 ans d'expérience dans le marché du VDL. Il a en charge les relations avec les constructeurs, le développement commercial, le service informatique et le service marketing de la Société. Julien a débuté sa carrière chez KPMG où il a travaillé dans les services d'audit et d'expertise comptable. Il est diplômé de l'Ecole Supérieure de Commerce (option finance) de La Rochelle et d'un master (computer science) du Loyola College de Baltimore.*

**Delphine Bex**
*Directrice Générale Déléguée*

*En 2011, Delphine a rejoint Julien en tant que Directrice générale de la société par actions simplifiée. Elle est en charge de l'ensemble de la direction administrative et financière, juridique et des ressources humaines. Elle aime étudier les projets, valider leur faisabilité et surtout leurs donner naissance s'ils s'avèrent opportuns. Ses domaines d'expertise sont la consolidation, les acquisitions, et les missions d'audit. Elle a acquis son savoir-faire au cours des 12 années passées au sein des cabinets PwC Paris et KPMG Limoges. Elle est également Juge Prud'homal et Diplômée du master Comptabilité Contrôle Audit de Clermont Ferrand.*

WALLIX
CYBERSECURITY SIMPLIFIED

FCPI UFF France Innovation n°3 - FCPI UFF France Innovation n°4 - FCPI NextStage CAP 2026
FCPI NextStage Découvertes 2020-2021 - FCPI NextStage Découvertes 2022-2023

## ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE

# Solutions de sécurisation des accès

Wallix est un éditeur de logiciels français qui se spécialise dans les solutions de cybersécurité. Fondée en 2003, la société propose des solutions pour la gestion des accès à privilèges (PAM), la gestion des identités et des accès (IAM) et l'OT Security. Les solutions de Wallix permettent aux entreprises de protéger leurs données sensibles, de gérer les accès et les autorisations des utilisateurs, et de garantir la conformité aux normes de sécurité.

### L'OPÉRATION

L'opération consistait en un emprunt obligataire convertible en actions d'un montant de 5 millions d'euros souscrit par NextStage AM. Cette opération était accompagnée d'une augmentation de capital de 5,5 millions d'euros auprès d'investisseurs institutionnels et de particuliers (via la plateforme PrimaryBid).

### THÈSE D'INVESTISSEMENT

- Leader européen de la gestion des accès à privilèges (PAM)Croissance de la société ininterrompue depuis l'introduction en bourse de la société en 2015
- Directive NIS 2 et forte croissance de l'OT Security comme catalyseurs de création de valeur
- Pivot de rentabilité envisagé en 2024
- Une pénétration du marché Nord-Américain en cours présentant un potentiel de forte croissance.

### NOTRE AMBITION COMMUNE

L'ambition est d'accélérer sur certains segments stratégiques de la Gestion des Identités et des Accès (IAM) et de renforcer celui de la cybersécurité industrielle -OT Security- par recours à des acquisitions ciblées ainsi que des développements internes de R&D où de nombreuses cibles dans l'écosystème français et européen de la cybersécurité ont été étudiées par Wallix. Le marché à couvrir est considérable, encore peu équipé notamment sur le segment industriel (OT Security), enfin la Directive NIS2 devrait pousser les entreprises à accélérer leurs investissements en équipements de cybersécurité dans les années à venir.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Digital

### TENDANCE DE FONDS

Internet industriel

### PLAN STRATÉGIQUE

L'utilisation des fonds a pour objectif l'acquisition de deux acteurs de la cybersécurité en France agissant respectivement dans l'OT Security et le IAM dans l'objectif d'accélérer la croissance verticale de Wallix et enrichir son offre globale de cybersécurité en captant les tendances de renforcement réglementaires à venir sur le marché Européen (NIS 2) mais également proposer les solutions les plus complètes du marché.

**ACTIVITÉ :**
Editeur de logiciels cybersécurité

**INVESTISSEMENT :**
2023

**VÉHICULES CONCERNÉS :**
FCPI UFF France Innovation n°3
FCPI UFF France Innovation n°4
FCPI NextStage CAP 2026
FCPI NextStage Découvertes 2020-2021
FCPI NextStage Découvertes 2022-2023

**SIÈGE SOCIAL :**
Paris

**EFFECTIFS :**
233 employés

**SITE INTERNET :**
https://www.wallix.com/fr

### SUIVI PAR :

**Florent Saint Léger**
*Directeur d'investissement*

**Henri Bitar**
*Chargé d'affaires senior*

### PORTRAITS DES ENTREPRENEURS

**Jean Noel De Galzain**
*Président Directeur Général*

*Justifiant d'une expérience de plus de 20 ans dans l'industrie de la cybersécurité. Avant de rejoindre Wallix, il a cofondé plusieurs entreprises technologiques et a occupé des postes de direction dans des sociétés internationales spécialisées dans la sécurité informatique. Sa vision stratégique et son expertise dans le domaine de la cybersécurité ont contribué à la croissance et au développement de Wallix dans le domaine des solutions de gestion des accès à privilèges (PAM).*

**Amaury Rosset**
*Directeur Général Délégué*

*Amaury Rosset est un dirigeant dans le domaine de la cybersécurité. Il a cofondé Wallix avec Jean Noel de Galzain où il a joué un rôle clé dans la stratégie de croissance et la gestion financière de l'entreprise. En septembre 2019, il a été promu Directeur Général Délégué (DGD) en charge des opérations et de la finance. Sous sa direction, Wallix a continué à se développer sur le marché de la cybersécurité, à travers notamment des acquisitions stratégiques et une expansion géographique, renforçant ainsi sa position de leader dans le secteur.*

## ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE

# Aventa

Fondée en 2010 par Antoine Bosc et Aurélien Zuccarini, Aventa est une société de conseil et ingénierie indépendante qui s'est structurée autour de trois offres principales : le bureau d'étude, le conseil et les opérations en mer. La société emploie plus d'une centaine de collaborateurs, répartis en France (Paris, Bidart, Nantes) et à l'international (Italie, Angleterre, Etats-Unis) et s'adresse aux grands donneurs d'ordres internationaux tels que EDF, Vattenfall, RTE ou encore les installateurs comme Prysmian, Asso Subsea, Boskalis. Aventa évolue sur l'éolien offshore et contribue au développement de nouvelles innovations marines telles que l'éolien flottant, l'hydrogène vert et le stockage d'énergie.

### L'OPÉRATION

NextStage AM a accompagné le développement d'Aventa, l'un des leaders européens du conseil et de l'ingénierie dédié au marché mondial en plein essor des Energies Marines Renouvelables (EMR). Avec cette levée de fonds de 10 millions d'euros, Aventa ancre sa position d'acteur clé de la transition énergétique.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Innovation Environnementale

### TENDANCE DE FONDS

Croissance Verte

### PORTRAITS DES ENTREPRENEURS

**Antoine Bosc**
*Co-fondateur & Président*

*Antoine est diplômé d'un master d'ingénieur d'HEI (Haute Etude d'Ingénieur) et d'un MBA d'ISC Paris. En 2009-2010, il a travaillé en tant que chef de projet chez Bluestar Silicones.*

**Aurélien Zuccarini**
*Co-fondateur & D.G.*

*Aurélien Zuccarini est diplômé de l'ISEG (marketing et communication) et de l'EPSI (informatique). De 2009 à 2011, il a travaillé chez Inatis en tant que responsable des comptes clés.*

### SUIVI PAR :

**Julien Potier**
*Directeur Général Adjoint*

**Agathe Anquetil**
*Chargée d'Affaires*

# Linxea

Leader indépendant de l'épargne en ligne depuis 2001, LinXea offre à ses 72 000 clients représentants 2.4 Mds€ d'encours gérés les placements les plus efficaces du marché : Assurance-Vie, PER, SCPI, etc.

Les équipes de LinXea s'engagent sur 3 missions :

→ Sélectionner les meilleurs produits d'épargne ;

→ Conseiller les solutions les plus adaptées à vos projets ;

→ Vous accompagner dans la durée sur le suivi de votre épargne.

### LA CESSION

Le groupe Irbis Finance, Linxea et Irbis Solutions, emmené par Antoine Delon et Yves Conan, et accompagné depuis 2015 par NextStage AM et MI3, a ouvert son capital à IK Partners afin d'accélérer les nouvelles étapes de son développement.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Digital

### TENDANCES DE FONDS

Economie de l'émotion

Économie à la demande

### PORTRAITS DES ENTREPRENEURS

**Antoine Delon**
*Président*

*Après 10 ans à la Société Générale en tant que Responsable des activités dérivés actions sur le marché retail français, il rejoint Morgan Stanley pour développer la franchise dérivée auprès des clients retails et institutionnels. Il participe à la reprise de LINXEA en 2015 avec deux associés.*

**Yves Conan**
*Directeur Général*

*Après 6 ans à la Banque Transatlantique en tant que banquier privé, il devient Responsable de la distribution produits structurés auprès de family office pour la banque Morgan Stanley avant de participer à la reprise de LINXEA en 2015.*

### SUIVI PAR :

**Jean-David Haas**
*Directeur Général*

**Arthur Vignéras**
*Directeur de Participations*

**Marie-Pauline Noël**
*Analyste*

## ZOOM SUR LES INVESTISSEMENTS DU SEMESTRE

# FAGUO

Fondée en 2009, FAGUO est engagée dans la création et la distribution de pièces intemporelles du vestiaire masculin (baskets, prêt-à-porter, bagagerie et accessoires). Entreprise à mission depuis 2021 et certifiée B Corp, FAGUO incarne la fair-fashion sans faire de compromis entre la direction artistique et sa mission. Depuis sa création, FAGUO a pour mission d'engager les nouvelles générations contre le dérèglement climatique en les accompagnant vers des modes d'habillement plus sains, en étant transparent sur la vie des produits et en mettant en place des initiatives spécifiques).

### L'OPÉRATION

FAGUO, marque emblématique de la fair-fashion, accélère son développement vers une mode plus responsable en levant 15 millions d'euros auprès d'un tour de table mené par NextStage AM.

À travers cette levée de fonds, FAGUO ambitionne d'accélérer ses investissements R&D pour atteindre 100% des produits conçus à partir de matières recyclées, cela afin de continuer à diminuer l'empreinte carbone globale de chaque produit. Cette levée de fonds est également l'opportunité pour FAGUO de renforcer ses équipes avec déjà 6 recrutements prévus en 2023 et de poursuivre le développement du maillage territorial de ses boutiques à raison d'une dizaine d'ouvertures par an. La couverture nationale, déjà significative avec 42 magasins et corners répartis dans toute la France, représente encore un fort potentiel de développement.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Innovation Environnementale

### TENDANCES DE FONDS

Croissance Verte

Économie à la demande

### PORTRAITS DE L'ENTREPRENEUR

**Nicolas Rohr**
*Directeur Général*

**Frédéric Mugnier**
*Co-fondateur et CEO*

*A 22 ans, alors qu'ils sont encore étudiants en école de commerce, Nicolas et Frédéric décide de monter leur marque de chaussures avec l'ambition de réduire au maximum l'empreinte carbone et l'impact environnemental de leurs produits. Après avoir réalisé un bilan carbone prévisionnel de leur activité, ils fondent Faguo en 2009 avec l'ambition d'engager notre génération contre le dérèglement climatique.*

### SUIVIS PAR

**Julien Potier**
*Directeur Général Adjoint*

**Marie-Pauline Noël**
*Analyste*

# ForProf

Créé en 1996 et basé aux Angles, près d'Avignon, ForProf est le leader national privé de la préparation au CRPE. ForProf propose une offre globale et « sur-mesure » de formation qui s'adapte aux besoins de toutes les typologies de stagiaires. Le groupe a développé un modèle omnicanal permettant de répondre à la demande croissante de formation avec des formules hybrides alliant cours en présentiel et à distance, via la mise en place d'outils digitaux.

### L'OPÉRATION

NextStage AM a rejoint deux actionnaires historiques, BNP Paribas Développement et Sofilaro, au capital de ForProf, leader français dans la préparation au Concours de Recrutement de Professeurs des Ecoles (CRPE). L'opération a permis aux entrepreneurs de se renforcer au capital dans la continuité de la première levée de fonds réalisée en 2018. Avec cet investissement de 3,5m€ au sein du programme d'investissement Capital Entrepreneur, NextStage AM a affirmé sa volonté d'accompagner l'enjeu majeur de la formation au service de la qualité de l'enseignement public et privé du premier degré, indispensable à la réussite des élèves.

### DISRUPTION IDENTIFIÉE

Innovation Environnementale

### TENDANCES DE FONDS

Croissance Verte

Économie à la demande

### PORTRAITS DE L'ENTREPRENEUR

**Brigitte Buisson**
*Présidente Directrice Générale*

*Brigitte Buisson a débuté sa carrière en tant que Chef de Secteur dans la grande distribution, avant de rejoindre ForProf en tant que Directrice Opérationnelle en 2014. Elle prend la Direction Générale de ForProf en 2017*

**Aurélie Lemperière**
*Directrice Pédagogique*

*Aurélie Lemperiere a rejoint ForProf en 2013, après des expériences en tant que conseillère formatrice au sein d'Adapei puis comme Consultante RH. Elle supervise les activités liées à l'élaboration des programmes, au recrutement, aux RH et à la qualité en lien avec Brigitte.*

### SUIVIS PAR

**Nicolas de Saint Etienne**
*Directeur Adjoint Adjoint*

**Marie-Pauline Noël**
*Analyste*

# Évolution des valeurs liquidatives de nos solutions

| NOS FONDS LIQUIDÉS | Millésime | Réd. fiscale (entrée) | VL origine | Distributions totales (1) | VL 31/12/2021 (2) | VL reconstituée (1+2) | Perf. depuis origine HORS réd. fiscale | Perf. depuis origine AVEC réd. fiscale | Programme de distributions (non engageant) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FCPI NextStage Entreprises | 2002 | 25% IR | €1 000 | €767,11 | Liquidé | Liquidé | -23,3% | +1,7% | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage Entreprises 2003 | 2003 | 25% IR | €1 500 | €1 559,14 | Liquidé | Liquidé | +3,9% | +28,9% | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage Entreprises 2004 | 2004 | 25% IR | €100 | €74,38 | Liquidé | Liquidé | -25,6% | -0,6% | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage Entreprises 2005 | 2005 | 25% IR | €100 | €71,73 | Liquidé | Liquidé | -28,3% | -3,3% | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage Développement 2006 | 2006 | 25% IR | €100 | €129,16 | Liquidé | Liquidé | +29,2% | +54,2% | Liquidé le 20/06/2018 |
| FIP NextStage Transmission 2006 | 2006 | 25% IR | €100 | €111,00 | Liquidé | Liquidé | +11,0% | +36,0% | Liquidé le 22/05/2017 |
| FCPI NextStage Développement 2007 | 2007 | 25% IR | €100 | €114,99 | Liquidé | Liquidé | +15,0% | +40,0% | Liquidé le 25/10/2017 |
| FIP NextStage Transmission 2007 | 2007 | 25% IR | €100 | €105,42 | Liquidé | Liquidé | +5,4% | +30,4% | Liquidé le 08/11/2019 |
| FIP NextStage Patrimoine | 2008 | 42,5% max (ISF et IR) | €100 | €91,36 | Liquidé | Liquidé | -8,6% | +33,9% | Liquidé le 26/09/2019 |
| FCPI NextStage Découvertes 2008 | 2008 | 25% IR | €100 | €132,10 | Liquidé | Liquidé | +32,1% | +57,1% | Liquidé le 04/03/2019 |
| FIP NextStage Références 2008 | 2008 | 25% IR | €100 | €106,32 | Liquidé | Liquidé | +6,3% | +31,3% | Liquidé le 10/12/2019 |
| FCPI NextStage Découvertes 2009-2010 | 2009 | 25% IR | €100 | €153,62 | Liquidé | Liquidé | +53,6% | +78,6% | Liquidé le 15/01/2020 |
| FIP NextStage Sélection | 2009 | 42,5% max (ISF et IR) | €100 | €65,20 | Liquidé | Liquidé | -34,8% | +7,7% | Liquidé le 30/06/2021 |
| FIP NextStage Convictions | 2010 | 25% IR | €100 | €142,06 | Liquidé | Liquidé | +42,1% | +67,1% | Liquidé le 15/01/2020 |
| FCPI NextStage CAP 2016 | 2010 | 25% IR | €100 | €116,88 | Liquidé | Liquidé | +16,9% | +41,9% | Liquidé le 31/01/2017 |
| FCPI NextStage CAP 2017 ISF | 2011 | 45% ISF | €1 | €1,13 | Liquidé | Liquidé | +13,0% | +58,0% | Liquidé le 21/02/2018 |
| FCPI NextStage CAP 2017 IR | 2011 | 22%IR | €1 | €1,22 | Liquidé | Liquidé | +22,0% | +44,0% | Liquidé le 28/03/2018 |
| FCPI ISF NextStage CAP 2018 | 2012 | 45% ISF | €1 | €1,11 | Liquidé | Liquidé | +11,0% | +56,0% | Liquidé le 26/09/2019 |
| FCPI IR NextStage CAP 2018 | 2012 | 18% IR | €1 | €1,12 | Liquidé | Liquidé | +12,0% | +30,0% | Liquidé le 31/07/2019 |
| FCPI NextStage CAP 2020 | 2014 | 37,5% ISF ou 18% IR | € 1 | €0,66 | Liquidé | Liquidé | -34,0% | +3,5% ISF -16,0% IR | Liquidé le 15/12/2022 |
| FCPI NextStage CAP 2021 | 2015 | 45% ISF ou 18% IR | € 1 | €0,49 | Liquidé | Liquidé | -51,0% | -6,0% ISF -33,0% IR | Liquidé le 15/12/2022 |
| FCPI NextStage CAP 2022 IR | 2016 | 18% IR | €1 | €0,606 | Liquidé | Liquidé | -39,4% | -21,4% | Liquidé le 13/04/2023 |
| FIP NextStage Rendement | 2013 | 50% ISF ou 18% IR | € 1 | €1,00 | €0,10 | €1,10 | +10,0% | +60,0% ISF / +28,0% IR | S2 2023 |
| FCPR NextStage Rendement | 2013 | N/A | € 1 | €1,30 | €0,22 | €1,52 | +52,0% | +52,0% | S2 2023 |
| FIP NextStage Rendement 2021 | 2014 | 50% ISF ou 18% IR | € 1 | €1,05 | €0,19 | €1,24 | +24,0% | +74,0% ISF / +42,0% IR | S2 2023 |
| FIP NextStage Rendement 2022 | 2015 | 50% ISF ou 18% IR | € 1 | €0,50 | €0,62 | €1,12 | +12,0% | +62,0% ISF +33,0% IR | S2 2023 |
| FCPI NextStage CAP 2023 ISF | 2016 | 50% ISF | €1 | €0,00 | €0,56 | €0,56 | -44,0% | +9,0% | S2 2023 |
| **FONDS EN COURS DE VIE :** | | | | | | | | | |
| FIP NextStage Convictions 2024 | 2017 | 18% IR | €1 | €0,00 | €1,25 | €1,23 | +25,0% | +43,0% IR | 2024 |
| FCPI NextStage CAP 2024 IR | 2017 | 18% IR | €1 | €0,00 | €0,68 | €0,68 | -32,0% | -14,0% IR | 2024 |
| FCPI NextStage CAP 2026 | 2019 | 18% ou 22,5% IR | €1 | €0,00 | €0,77 | €0,77 | -23,0% | +5,0% / -0,5% IR | 2026 |
| FCPR NextStage Rendement II | 2020 | N/A | €1 | €0,00 | €1,21 | €1,21 | +21,0% | +21,0% | 2030 |
| FCPI NextStage Découvertes 2020 - 2021 | 2020 | 22,5% IR | €1 | €0,00 | €0,84 | €0,84 | -16,0% | +6,5% IR | 2028 |
| FCPI NextStage Découvertes 2022-2023 | 2022 | 22,5% IR | €1 | €0,00 | €0,99 | €0,99 | -1,0% | +21,5% | 2030 |
| **ASSURANCE-VIE :** | | | | | | | | | |
| NextStage Croissance (UC) | 2016 | N/A | € 1 000 | €0,00 | €1 065,72 | €1 065,72 | +6,6% | +6,6% | N/A |

# Suivi des distributions du 1er semestre 2023

| Nom du Fonds | Date de distribution | Valeur Nominale Part A | Montant distribution unitaire Part A | Montant distribué total Part A |
|---|---|---|---|---|
| FCPR PME Championnes 2 | 13/01/2023 | 100,00 € | - € | - € |
| FCPI NextStage Découvertes 2008 | 25/01/2023 | 100,00 € | 1,29 € | 126 033,00 € |
| FIP NextStage Références 2008 | 25/01/2023 | 100,00 € | 1,26 € | 92 073,24 € |
| FCPI NextStage Découvertes 2009-2010 | 25/01/2023 | 100,00 € | 1,18 € | 98 837,98 € |
| FIP NextStage Convictions | 25/01/2023 | 100,00 € | 3,95 € | 188 975,90 € |
| FIP NextStage Sélection | 25/01/2023 | 100,00 € | 0,35 € | 82 320,87 € |
| FCPR NextStage Rendement | 22/07/2023 | 1,00 € | 0,12 € | 213 960,00 € |
| FCPI NextStage CAP 2022 IR | 13/04/2023 | 1,00 € | 0,206 € | 3 600 398,61 € |

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. 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 des titres cités au sein des portefeuilles.

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS

## FCPI NextStage Découvertes 2022- 2023

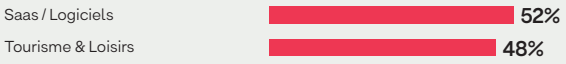
| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR001400ASP9** |
| **Date de création** | 31 décembre 2022 |
| **Durée** | 8 ans + 2 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,99 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | -1,0% |
| **Réduction IR** | 22,5% IR |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

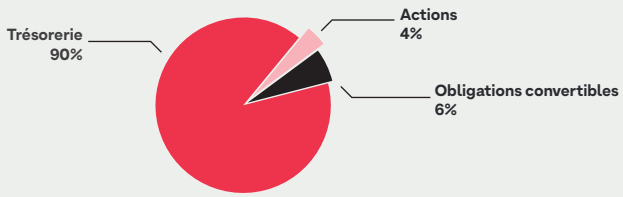
**Point global sur le véhicule**

Le Fonds a été créé le 31 décembre 2022 et est en cours de levée de fonds jusqu'au 31 décembre 2023. Au 30 juin 2023 le montant collecté est légèrement supérieur à 13m€. Le Fonds en période d'investissement a pris 1 participation dans Aerophile, une société spécialisée dans la conception, la commercialisation et l'exploitation de ballons captifs, utilisés comme attractions touristiques, comme espace publicitaire et outil pour l'analyse de l'air. Post clôture du 30/06 le fonds a investi dans les sociétés Wallix, une société spécialisée dans la cybersécurité et la gestion des droits d'accès et La Sia un groupe italien d'ingénierie et d'architecture. La valeur liquidative au 30 juin 2023 est de 0,99€.

### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



## FIP NextStage Rendement (2013)

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0011429505** |
| **Date de création** | 27 mai 2013 |
| **Durée** | 6,5 ans + 3 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,10 € |
| **Distributions réalisées** | 1 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +10,0% |
| **Réduction IR** | 50% ISF ou 18% IR |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

Le FIP NextStage Rendement a, au cours du premier semestre cédé les dernières participations cotées du portefeuille. L'équipe négocie le versement d'un complément de prix prévu lors de la cession de Coorpacademy qui devrait être touché courant octobre 2023.

Le Fonds a déjà réalisé deux distributions (0,24€ en novembre 2020 et 0,76 € en octobre 2021) permettant le remboursement intégral du nominal des parts. La valeur liquidative reconstituée y compris les distributions est de 1,10€. Nous devrions réaliser une dernière distribution fin octobre 2023, et clôturer définitivement le Fonds.

| DISTRIBUTIONS RÉALISÉES PAR PART | | | |
|---|---|---|---|
| **2019** | **Nov.2020** | **Oct.2021** | **2022** |
| 0 | 0,24 € | 0,76€ | 0 |

### EXEMPLES DE CESSIONS RÉALISÉES

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2019
Multiple > x2

**Entretien et aménagement des espaces verts**
Sortie 2021
Multiple > x2

**Plateforme de vente d'objets d'art en ligne**
Sortie 2021
Multiple > x2

**Plateforme de contenus de formation en ligne**
Sortie 2022
Multiple > x2

# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS

## FCPR NextStage Rendement

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0011554963** |
| **Date de création** | 30 décembre 2013 |
| **Durée** | 10 ans |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,51 € |
| **Distributions réalisées** | 1,30 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +51,0% |
| **Réduction IR** | N/A |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

Au 30 juin 2023 le montant cumulé des distributions était de 1,3€ pour une valeur nominale initiale de 1€ et la valeur liquidative résiduelle de 0,22€. Courant juillet nous avons cédé notre participation dans Acorus réalisant un multiple de 5,8x notre investissement et un TRI de 24,5%. Cette cession a permis une cinquième distribution de 0,12€ par part.

Le portefeuille résiduel est composé de 3 sociétés, dont BOW qui commercialise des produits connectés sous la marque Lexon. Nous accompagnons les sociétés et cherchons activement des opportunités de sortie, et au fur et à mesure des cessions nous réaliserons de nouvelles distributions.

| DISTRIBUTIONS RÉALISÉES PAR PART | | | |
|---|---|---|---|
| **Juin.2020** | **Dec.2020** | **Jan.2021** | **Oct.2022** |
| 0,75€ | 0,25€ | 0,05 € | 0,25 € |

### EXEMPLES DE CESSIONS RÉALISÉES

**Distribution et transformation de verre plat**
Sortie 2022
Multiple > x2

**Référence mondiale des catamarans à voile de luxe**
Sortie 2020
Multiple > x2

## FIP NextStage Rendement 2021

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0011780691** |
| **Date de création** | 20 mai 2014 |
| **Durée** | 6,5 ans + 3 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,26 € |
| **Distributions réalisées** | 1,05 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +26,0% |
| **Réduction IR** | 50% ISF ou 18% IR |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

Le Fonds a réalisé en juin 2022 une deuxième distribution de 0,15€ par part, après une première distribution en octobre 2021 de 0,90€. Le Fonds a rendu 1,05€ par part pour une valeur nominale de 1€ et la valeur résiduelle au 30 juin 2023 est de 0,21€. Le Fonds est entré en période de liquidation, bloquant la possibilité de rachat des parts, à compter du 31 décembre 2022.

Nous cherchons activement à céder le solde du portefeuille de participations composé de 8 sociétés cotées et 1 PME non cotées dans l'intérêt des souscripteurs. Nous prévoyons de réaliser fin 2023 une distribution, et anticipons que le fonds ne pourra être liquidé définitivement qu'en 2024.

| DISTRIBUTIONS RÉALISÉES PAR PART | | | |
|---|---|---|---|
| **2019** | **2020** | **2021** | **2022** |
| 0 | 0 | 0,90 € | 0,15 € |

### EXEMPLES DE CESSIONS RÉALISÉES

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2021
Multiple > x2

**Solution Cloud pour l'industrie pharmaceutique**
Sortie 2021
Multiple > x4

# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS

## FIP NextStage Rendement 2022

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0012844165** |
| **Date de création** | 20 mai 2014 |
| **Durée** | 6,5 ans + 3 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,15 € |
| **Distributions réalisées** | 0,50 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +15,0% |
| **Réduction IR** | 50% ISF ou 18% IR |

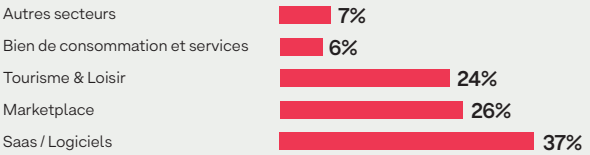
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

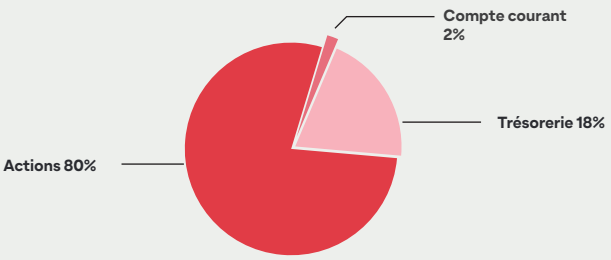
Le Fonds a réalisé sa première distribution de 0,50€ par part, soit 50% de la valeur nominale, le 3 octobre 2022. La valeur de la part au 30 juin 2023 est de 0,62€, soit une valeur reconstituée de 1,12 € pour une valeur nominale initiale de 1€.

Le portefeuille, composé de 5 PME non cotées et 6 lignes dans des sociétés cotées, est sain, et les équipes se concentrent sur l'accompagnement de ces PME, et la recherche active d'opportunités de cession afin de réaliser fin 2023 une deuxième distribution. Le Fonds est prorogé jusqu'au 30 juin 2024..

### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



## FCPI NextStage CAP 2022 IR

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013055019** |
| **Date de création du fonds** | 29 décembre 2015 |
| **Durée** | 6,5 ans |
| **Valeur initiale de la part ( part A )** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,62 € |
| **Distributions réalisées** | 0,40 € |
| **Variation depuis l'origine*** | -38,0% |
| **Réduction IR** | 18% IR |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

Le Fonds a réalisé une première distribution de 0,4€ par part le 31 octobre 2022 et une dernière distribution de 0,206€ le 13 avril 2023.

Le Fonds est maintenant définitivement liquidé et les parts annulées. Le fonds aura rendu 60,6% du nominal avant avantages fiscaux. Cette performance décevante s'inscrit dans un contexte de marché défavorable dans lequel les petites capitalisations cotées ont sous-performé.

| DISTRIBUTIONS RÉALISÉES PAR PART | | | |
|---|---|---|---|
| **2020** | **2021** | **2022** | **2023** |
| 0 | 0 | 0,40 € | 0,606 € |

### EXEMPLES DE CESSIONS RÉALISÉES

**Fabrication de granulés de bois**
Sortie 2022
Multiple > x2

**Solutions de gestion et de publication cross-media pour la communication d'entreprise**
Sortie 2022
Multiple > x1

**Services informatiques**
Sortie 2022
Multiple > x1

**Edition de logiciels pour la téléphonie**
Sortie 2021
Multiple > 2x

# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS

## FCPI NextStage CAP 2023 ISF

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013055050** |
| **Date de création** | 31 mai 2016 |
| **Durée** | 6,5 ans |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,61 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | -39,0% |
| **Réduction IR** | 50% ISF |

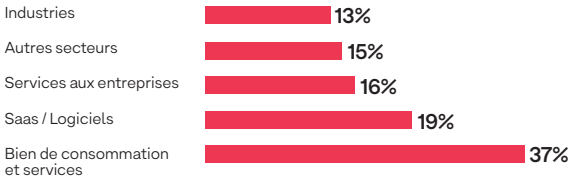
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

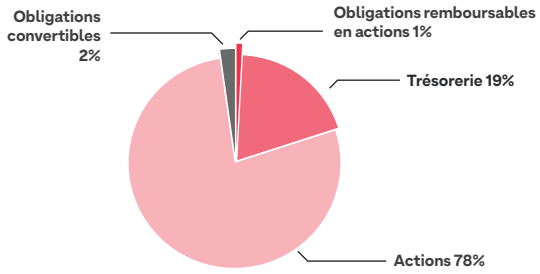
La performance du Fonds depuis le 31 décembre 2022 est de -8 % (valeur de la part de 0,56€ au 30 juin 2023 vs 0,61€ au 31 décembre 2022) du fait de la baisse des cours de bourse des petites capitalisations qui a continué sur le premier semestre et plus particulièrement Mastrad et Roctool. Nous mettons tout en oeuvre pour céder au mieux le portefeuille coté, dans un marché compliqué.

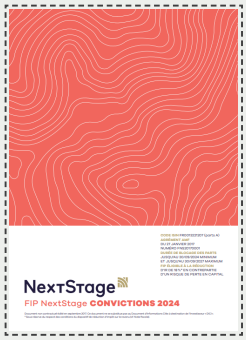
Le Fonds est entré en période de liquidation le 31 décembre 2022, bloquant les rachats de parts, nous prévoyons de réaliser une première distribution fin 2023, et anticipons que le fonds ne pourra être liquidé qu'en 2024.

### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF




## FIP NextStage Conviction 2024

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013221207** |
| **Date de création** | 31 octobre 2017 |
| **Durée** | 7 ans + 3 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,23 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +23,0% |
| **Réduction IR** | 18% IR |

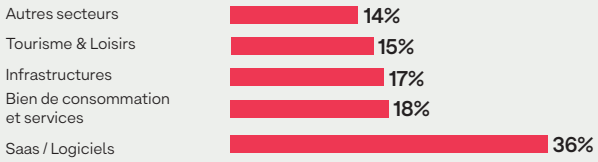
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

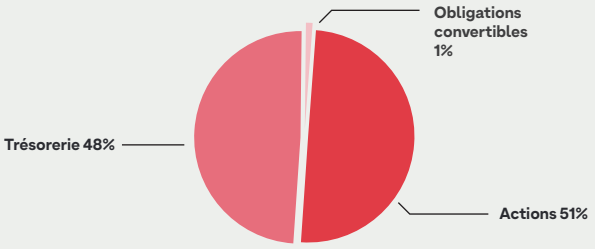
La performance du Fonds sur le premier semestre 2023 est en légère progression (1,25€ au 30 juin 2023 vs 1,23€ au 31 décembre 2022), du fait de la réévaluation de Fortius qui a été cédé courant août.

Le portefeuille est largement diversifié et sain. Nous continuons notre stratégie de gestion active du portefeuille coté, et d'accompagnement des PME non cotées afin d'améliorer la performance du Fonds. Nous anticipons une première distribution fin 2023.

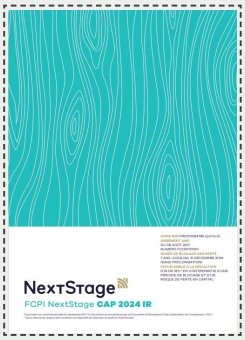
### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS




## FCPI NextStage CAP 2024

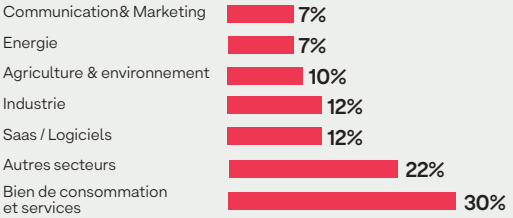
| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013264785** |
| **Date de création** | 31 décembre 2017 |
| **Durée** | 7 ans |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,79 € |
| **Distributions réalisées** | 0 |
| **Variation depuis l'origine*** | -21,0% |
| **Réduction IR** | 18% IR |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

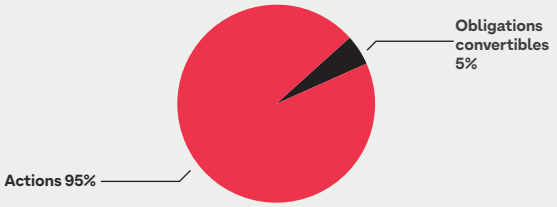
**Point global sur le véhicule**

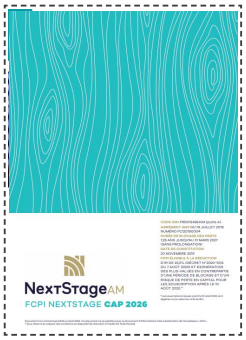
La performance du Fonds est de -14% depuis le 31 décembre 2022 (0,68€ au 30 juin 2023 vs 0,79€ au 31 décembre 2022) du fait de la baisse des cours de bourse des petites capitalisations qui a continué sur le premier semestre. Le contexte actuel du marché exerce une double influence sur nos participations : d'une part, il engendre une diminution de la valorisation des entreprises qui font face à des difficultés, et d'autre part, il confère une appréciation limitée aux entreprises en bonne santé financière. En conséquence, le fonds est particulièrement touché par la baisse d'Agripower, due à l'attentisme du marché en réponse à l'augmentation des prix des matières premières, tandis qu'en parallèle, plusieurs entreprises en bonne santé telles que Cogra, Arcure, Genoway ou Wedia connaissent une réduction ou une stagnation de leur valorisation au cours du premier semestre 2023. L'équipe est focalisée sur la gestion active du portefeuille de sociétés cotées, l'accompagnement des entreprises en portefeuille, et reste attentive à saisir les opportunités de sortie permettant d'améliorer la performance du Fonds dans un contexte difficile.

### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF




## FCPI NextStage CAP 2026

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013426434** |
| **Date de création** | 20 novembre 2019 |
| **Durée** | 7 ans |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,87 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | -13,0% |
| **Réduction IR** | 22,5% IR ou 18% IR |

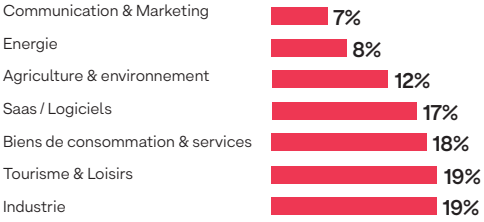
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

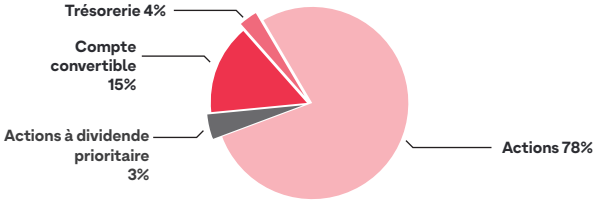
Le Fonds a achevé sa phase d'investissement visant à constituer un portefeuille diversifié de sociétés innovantes à fort potentiel de croissance. Au cours du premier semestre 2023, dans le cadre de la gestion active du portefeuille, le Fonds a notamment cédé partiellement ses participations cotées dans Boa Concept, Lucibel, Blockchain Group pour investir dans Wallix une société spécialisée dans la cybersécurité et la gestion des droits d'accès, et Aérophile une société qui conçoit, commercialise ou exploite des ballons statiques pour des usages publicitaires, touristiques ou d'analyse de l'air. La valeur liquidative a baissé de 11 % sur le premier semestre 2023 (0,77€ au 30 juin 2023 vs 0,87€ au 31 décembre 2022) du fait de la baisse continue des cours de bourse des petites capitalisations.

Face à ce marché déprimé, qui apparait décorrélé des performances opérationnelles des sociétés, l'équipe est focalisée sur la gestion active du portefeuille de sociétés cotées, l'accompagnement des entreprises en portefeuille, et reste attentive à saisir les opportunités de sortie permettant d'améliorer la performance du Fonds dans un contexte difficile.

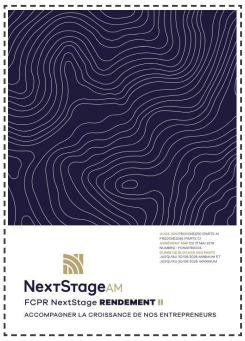
### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS




## FCPR NextStage Rendement II

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013412210** |
| **Date de création** | 15 mai 2020 |
| **Durée** | 7 ans |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 1,22 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | +22,0% |
| **Réduction IR** | N/A |

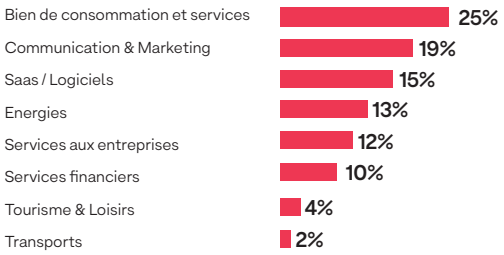
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

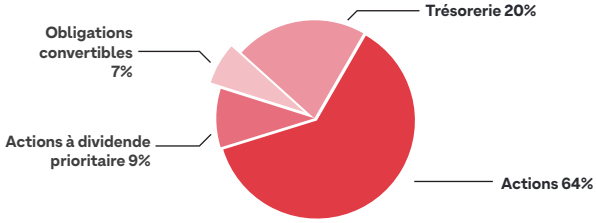
Le Fonds a été créé le 15 mai 2020, et a clôturé sa période de souscription le 31 décembre 2020. Le Fonds a terminé sa période d'investissement en ayant constitué un portefeuille de 10 PME non cotées. L'équipe se concentre sur l'accompagnement des sociétés en portefeuille, et notamment Mathematic. Mathematic est un studio indépendant de création d'effets spéciaux et d'animation 3D. Avec des bureaux en France, au Canada et aux US, la société a connu une croissance de son activité supérieure à 30% en 2022.

La valeur liquidative du Fonds au 30 juin 2023 est de 1,21€.

### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



## FPCI NextStage Découvertes 2020-2021

| | |
|---|---|
| **Code ISIN** | **FR0013531316** |
| **Date de création** | 31 décembre 2020 |
| **Durée** | 8 ans + 2 |
| **Valeur initiale de la part** | 1 € |
| **Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023** | 0,87 € |
| **Distributions réalisées** | 0 € |
| **Variation depuis l'origine*** | -13,0% |
| **Réduction IR** | 22,5% IR |

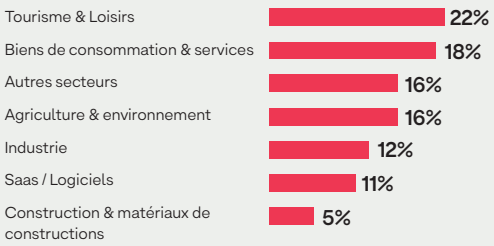
### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

**Point global sur le véhicule**

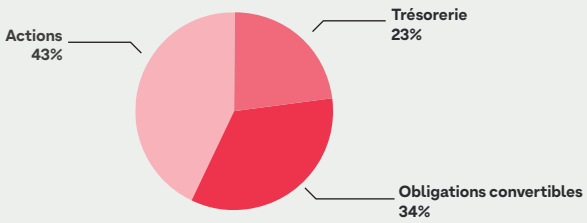
Le Fonds a clôturé sa période de souscription le 31 décembre 2021 avec un montant collecté de 18M€. Celui-ci est en phase d'investissement, avec pour objectif de constituer un portefeuille diversifié de sociétés innovantes à fort potentiel de croissance.

Au cours du premier semestre 2023, le Fonds a notamment investi dans trois PME: Wallix une société spécialisée dans la cybersécurité et la gestion des droits d'accès, Aerophile une société spécialisée dans la conception, la commercialisation et l'exploitation de ballons captifs, utilisés comme attractions touristiques, comme espace publicitaire et outil pour l'analyse de l'air, et Faguo une entreprise spécialisée dans la conception et commercialisation d'habillement et de chaussures avec une approche éco-responsable. La valeur liquidative a baissé de 3 % sur le premier semestre 2023 (0,84€ au 30 juin 2023 vs 0,87€ au 31 décembre 2022). Face au contexte demarché difficile, l'équipe saisit l'opportunité de renforcer ses positions dans les entreprises dont la valorisation ne correspond pas adéquatement à leur santé financière.

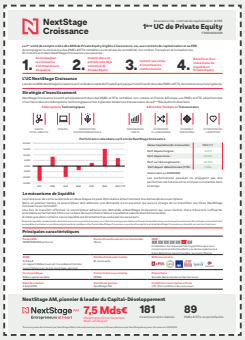
### PRINCIPALES INDUSTRIES REPRÉSENTÉES




### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



# ZOOM SUR VOS PLACEMENTS



## NextStage Croissance

| | |
|---|---|
| Code ISIN | FR0013202108 |
| Date de création | 4 août 2016 |
| Durée | 7 ans |
| Valeur initiale de la part | 1 000 € |
| Valeur liquidative reconstituée au 30/06/2023 | 994,82 € |
| Variation depuis l'origine* | -0,52% |
| Réduction IR | N/A |

### ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

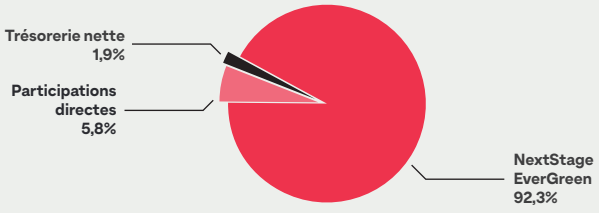
**Point global sur le véhicule**

La valeur liquidative de NextStage Croissance est calculée sur la base de la revalorisation trimestrielle des actifs.

### PRINCIPAUX DISTRIBUTEURS

Éligible aux contrats d'assurance-vie (UC) et/ou de capitalisation

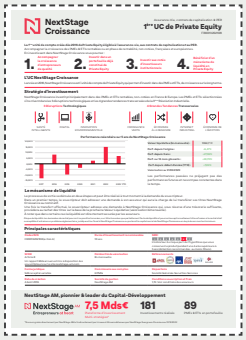
### RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF



# UNE OFFRE COMPLÈTE DE SOLUTIONS DE PRIVATE EQUITY

## NextStage Croissance

*(Voir conditions auprès de votre assureur)*




**STRATÉGIE**

Investir sur le long terme dans un portefeuille déjà constitué de 18 sociétés non cotées (objectif cible d'une trentaine de participations), ayant déjà réalisé 4 opérations de cession stratégiques.

**LIQUIDITÉ**

Rachat, décès, invalidité, licenciement.

**ASSURANCE-VIE**

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

**ILS NOUS FONT CONFIANCE**

Ageas, Apicil, Axa, Generali , Spirica, Swiss Life.

## FPCI NextStage Capital Entrepreneur II

*(accessible à partir de 100 000€)*

**STRATÉGIE**

Un fonds de co-investissement avec notre offre institutionnelle dans une quinzaine de PME non cotés.

**EXPERTISE**

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

**DURÉE DE VIE**

7 ans prorogeable 3 fois 1 an. Distributions prévues dès la sixième année (non-engageant).

**ACCÈS À UN RÉSEAU**

Accès au club entrepreneurs-investisseurs de NextStage AM.

**REMPLOI DE CESSION**

Un fonds éligible au régime 150-0 B ter.

## FCPI NextStage Découvertes 2022-2023

*(accessible dès 3000€)*

**STRATÉGIE**

Accompagner plus de 30 PME et ETI innovantes, cotées et non cotées, avec une exposition ou des ambitions à l'international.

**EXPERTISE**

Plus de 180 PME et ETI accompagnées depuis 2002.

**DURÉE DE VIE**

8 ans prolongeable 2 fois 1 an.

**REDUCTION D'IMPOT**

Une réduction de 22,5% d'impôt sur le revenu.

Pour en savoir davantage, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller.

**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.**

**Contact NextStage**
info@nextstage.com

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 Compte. 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 règlementaires 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 291 200 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 : 21e Agency*

PEFC 10-31-1143 / Certifié PEFC / pefc-france.org