

## La plateforme d'investissement multi-stratégie NextStage dépasse les 8mds€ d'actifs<sup>1</sup> au 31 décembre 2023.

### NextStage AM poursuit avec succès le déploiement et le développement de sa gamme d'investissement à destination des PME et ETI en France.

Paris, le 21 mars 2024

**1- La plateforme d'investissement multi-stratégie NextStage constituée de NextStage AM, Atream et Linxea, détenues au travers de NextStage Evergreen, atteint un actif total géré ou conseillé de plus de 8 Mds€, directement et indirectement par ces entités : levées, investissements et performance.**

En 2023, l'encours de la plateforme d'investissement multi stratégie (Private Equity – NextStage AM, Immobilier de tourisme (Atream) et Distribution de produits d'épargne en ligne (Linxea) a augmenté de plus de 360m€ et son activité épargne en ligne (Linxea) a enregistré une collecte record de 700m€, confirmant à nouveau l'intérêt des investisseurs institutionnels et particuliers pour les stratégies et services déployés.

La dynamique d'investissement a été maintenue avec près de 270m€ investis au total (111m€ investis en Capital-Développement, 29m€ en investissement côté et 130m€ en immobilier touristique). Les équipes ont ainsi réalisé 14 investissements dont 2 réinvestissements. Il s'agit de : **Faguo** (marque française emblématique de la mode durable), **Aventa** (spécialiste de l'énergie marine renouvelable), **ForProf** (acteur de référence national privé de la formation des enseignants du 1<sup>er</sup> degré), le groupe **Irbis / Linxea** (première plateforme en ligne indépendante de distribution de produits d'épargne), **Médiprix** (groupement digital et intelligent de plus de 220 pharmacies), **Acorus** (groupe spécialisé dans l'éco-rénovation et la réhabilitation d'actifs immobiliers), **Cartonnerie Moderne** (spécialiste de la fabrication d'emballages éco-responsables), **Orion Santé** (organisme de formation continue des professionnels de santé libéraux), **Eles** (société italienne familiale spécialisée dans le test des semiconducteurs), **FAE Technologie** (spécialisée dans la conception de circuit imprimé assemblé), **Wallix** (éditeur français de logiciels de sécurité informatique) et **La Sia** (entreprise d'ingénierie et de conseil). En parallèle, 4 cessions ont été menées en capital-investissement pour un moment total de plus de 80m€ : **Irbis / Linxea, Acorus** (deux

---

<sup>1</sup> Encours représentés directement par NextStage AM et indirectement par Atream et Linxea (encours conseillés), deux participations détenues par NextStage EverGreen

réinvestissements et cessions), **Le Cèdre Rouge** (enseigne de distribution de mobilier et d'objets de décoration) et **Fortius** (conception de logiciels sur-mesure). Ces opérations enrichissent un historique des cessions réussies par NextStage AM avec, depuis décembre 2020, un multiple et un TRI moyen de respectivement x2.78 et 18,8%.

*« Nos équipes ont été très sélectives dans leurs investissements avec un deal flow important de belles PME et ETI, partout dans les territoires. Les opportunités sont là, en particulier autour des axes principaux d'investissement de NextStage AM (transformation digitale, innovation environnementale et santé intelligente). Les ETI et les PME, notamment celles positionnées sur ces segments porteurs, ont besoin de fonds propres pour mener des stratégies ambitieuses de croissance interne/externe, d'intégration de l'innovation et de transformation. Nous sommes fiers d'accompagner ces Pépites dans leur développement »,* déclarent Nicolas de Saint Etienne et Julien Potier, directeurs généraux adjoints de NextStage AM.

Sur la partie immobilière, Aream poursuit sa stratégie de développement dans le domaine des activités touristiques avec plus de 4mds€ d'actifs sous gestion et 130m€ de levée au cours de l'exercice 2023. Malgré un climat économique incertain avec la poursuite de la hausse des taux, il convient de noter par exemple que la SCPI Aream Hôtels continue d'afficher une dynamique de croissance, soutenue par les excellentes performances de l'industrie du tourisme en 2022 et 2023 dont un niveau record d'activité en France. Dans ce contexte, la SCPI a pu maintenir le prix de sa part et afficher un taux de distribution pour 2023 de 5,30%, en hausse par rapport à l'année précédente. L'année 2024 s'annonce également positive notamment avec de bonnes prévisions de réservation pour l'été portées par l'accueil des Jeux Olympiques en France.

Sur la partie de solutions d'épargne en ligne, Linxea a connu un franc succès en 2023 avec une collecte de 700 millions d'euros dont 140m€ ont été spécifiquement dirigés vers le PER. Cette performance surpasse les 600 millions de 2022 et les 520 millions de 2021, ce qui élève les actifs gérés dans ses contrats à un total de 3,3 milliards d'euros. De plus, Linxea a accueilli 21 000 nouveaux épargnants au cours de l'année, portant son nombre total de clients à plus de 100 000. Parallèlement, Irbis Finance (groupe Irbis Solutions – Linxea), qui propose un accès privilégié au marché à travers une gamme complète et exclusive de produits structurés, a réalisé une année record avec une collecte de 1,7 milliard d'euros. Irbis a notamment été élu pour la deuxième année consécutive meilleur courtier en produits structurés par le média Gestion de Fortune.

## **2- NextStage AM au cœur de la démocratisation du capital investissement**

NextStage AM poursuit sa stratégie en faveur de la démocratisation du capital-investissement. Cette classe d'actifs rencontre un intérêt croissant de la part des épargnants individuels comme l'a démontré le baromètre « Unités de compte et Private Equity » réalisé en 2023 par NextStage AM avec ses partenaires Spirica et Maison Herez auprès d'un échantillon représentatif de 1 065 épargnants. L'étude a confirmé l'attrait grandissant du capital investissement, notamment auprès des jeunes moins averses au risque.

NextStage Croissance, véhicule pionnier de Capital-Investissement éligible à l'Assurance-Vie, a été classée par Quantalys comme une des solutions de *Private Equity* les plus performantes en 2023 sur ce segment de l'assurance-vie, avec +15,06% de croissance. NextStage Croissance est référencé par sept établissements majeurs, AXA France, Generali, Groupe Crédit Agricole (Spirica), Swisslife, Selencia et groupe APICIL et plus récemment, Suravenir. NextStage Evergreen, dont NextStage Croissance est le feeder, a par ailleurs enregistré une progression de son ANR de +16,5%

en 2023, atteignant les 289,4m€. Le conseil de surveillance du 20 mars 2024 a proposé à l'assemblée générale de la société une distribution de dividendes d'un montant total de 12m€, représentant un rendement de 4,2%.

Le programme d'investissement Pépites & Territoires by AXA & NextStage AM poursuit son développement avec plus de 200m€ d'engagements et un objectif cible de 500m€. Ce programme a célébré en octobre 2023 son deuxième anniversaire et AXA France a confirmé, à cette occasion, que le véhicule serait proposé à la commercialisation, au travers de son réseau, avec comme support le FCPR<sup>2</sup> AXA Avenir Entrepreneurs. Le programme Pépites & Territoires est déjà investi en France dans 31 PME et ETI réparties sur tout le territoire et engagées dans la transition énergétique, la transformation digitale et la santé intelligente.

### **3- NextStage AM associe l'ensemble de ses collaborateurs à sa croissance**

2023 aura marqué une étape importante dans la gouvernance de NextStage AM, avec une participation renforcée des associés au capital de la société aux côtés de ses deux fondateurs historiques. Parallèlement, l'ensemble des collaborateurs de NextStage AM sont devenus actionnaires à l'issue d'une opération d'actionnariat réservée aux salariés. Cette opération a été réalisée par une augmentation de capital au profit d'un FCPE dédié mis en place au sein du Plan d'Épargne Entreprise. L'année a été renforcée par l'arrivée de 6 nouveaux talents : Charlotte Lengaigne-Giraudeau, en qualité de Directrice de Participations, Henri Bitar qui a rejoint l'équipe d'investissement coté en tant que chargé d'affaires senior, Pierre Tassin comme chargé de produits, Laurence Cavallaro, responsable des partenariats, Victor Commissaire, en qualité d'analyste et enfin Mailys Lesparre, comme chargée de conformité.

### **4- Poursuite du développement de la gamme d'investissement à destination des PME et ETI en France en 2024**

Le programme « Championnes » a levé au total 135M€ auprès d'investisseurs institutionnels de renom. Actuellement déployé à 80% au travers de Championnes III, le programme a investi à ce jour dans 11 PME françaises (WiiSmile, Xerfi, Inpart, Solstyce, Finacca, Infolegale, Mathematic, Mondial Piscine, Aventa, Efalia et Green Office) afin de soutenir leur développement. Championnes III a déjà effacé sa courbe en J et a eu la capacité de distribuer plus de 25,1% du capital investi.

NextStage AM envisage, dans le courant de l'année 2024, de poursuivre le développement de ce programme avec pour objectif d'accompagner en fonds propres des PME et ETI rentables non cotées, principalement en France avec un positionnement sur les deux disruptions majeures que sont la transformation digitale et les transitions environnementales et sociétales.

*« Nous remercions l'ensemble de nos entrepreneurs, investisseurs et collaborateurs qui nous ont permis de réaliser un grand nombre de projets en 2023. La loi Industrie verte et le règlement européen ELTIF 2 marquent à présent un tournant décisif en France en faveur de la démocratisation du private equity et nous sommes fiers d'être au cœur de cette dynamique »,* conclue Grégoire Sentilhes, co-fondateur et Président de NextStage AM.

Dans un contexte de faible valorisation des small caps et compte tenu de l'expertise développée dans l'investissement de PME et ETI cotées en bourse, NextStage AM s'apprête à lancer un

---

<sup>2</sup> Fonds communs de placement à risques

véhicule pour saisir l'opportunité d'accompagner ces PME dans leur développement et leur permettre de renforcer leurs fonds propres.

**À propos de NextStage AM :**

Société de gestion indépendante basée à Paris, agréée par l'AMF, NextStage AM qui cultive depuis l'origine en 2002, une philosophie « d'entrepreneurs-investisseurs », est l'un des pionniers et leaders du capital développement innovant et patient en France. NextStage AM a développé étape par étape, une plateforme de Private Equity, multi-stratégie qui représente en termes d'encours, gérés et conseillés, au 31 décembre 2023, directement et indirectement, près de 8 Mds€. NextStage AM investit dans un nombre limité de PME et ETI (82 sociétés en portefeuille au 31/12/2023), françaises et européennes, innovantes, et de croissance, auxquelles elle apporte une expertise entrepreneuriale d'investisseur et un accompagnement opérationnel fort pour réussir leur transformation. NextStage AM accompagne dans la durée ces PME & ETI inscrites dans la santé intelligente, l'innovation environnementale et la transformation digitale. Elle leur donne les moyens d'accélérer leur développement et leur capacité d'innovation pour devenir les « Championnes » de leurs marchés, tant en France qu'à l'international, par croissance organique et/ou externe. <https://www.nextstage-am.com>

**Contacts presse :**

**NextStage AM :** Ghita Farage – [gf@nextstage.com](mailto:gf@nextstage.com) – 06 10 50 32 56

**Shan :** Laurence Tovi – [laurence.tovi@shan.fr](mailto:laurence.tovi@shan.fr) – 06 20 58 29 02 / Lola Gozlan – [lola.gozlan@shan.fr](mailto:lola.gozlan@shan.fr) – 06 24 76 83 40 / Anne-Laure Daulier – [a.l.daulier@shan.fr](mailto:a.l.daulier@shan.fr) – 06 28 59 50 38