

ACR DÉMÉNAGE ET ACCÉLÈRE DANS SA LOGISTIQUE



DEPUIS L'ARRIVÉE DE NEXTSTAGE EN JUIN 2010, ACR GROUP A VU SON CHIFFRE D'AFFAIRES MULTIPLIÉ PAR DEUX.

ACR Group est l'un des leaders français de la distribution de pièces de rechange automobile (freinage et de démarrage) et s'appuie spécifiquement sur sa capacité optimale de gestion des stocks.

Cette gestion performante des stocks est primordiale, surtout dans un contexte de forte croissance de l'entreprise ; c'est dans cette logique qu'ACR Group a été amené à investir dans une nouvelle plateforme afin de faire face à la croissance des volumes et l'augmentation des stocks tout en respectant les délais courts de livraison et la qualité de service pour les clients. Cette nouvelle plateforme révolutionne la logistique en place : espaces de stockage grande hauteur, racks et convoyeurs automatisés, étiquetage et emballage automatique des colis, WMS (système d'information et de gestion des stocks) pour piloter l'entrepôt. La nouvelle installation et le déménagement ont été réalisés sur le port autonome de Gennevilliers où était déjà basée ACR Group.

La plus grande attention a été portée à ce déménagement : le principal enjeu était de ne pas impacter l'activité, notamment la livraison « du jour pour le lendemain ». Cette nouvelle plateforme et ces nouveaux investissements vont permettre à ACR Group de poursuivre son développement et sa croissance avec sérénité. NextStage a assisté les entrepreneurs d'ACR Group dans la structuration financière de l'investissement pour la nouvelle plateforme. ■



Entrepreneurs : Jean Rousseau, Samuel Denos ■ **Investissement** : juillet 2010
■ **Fonds concernés** : FCPR NextStage PME Championnes II, FIP NextStage Références 2008, FIP NextStage Sélection, FIP NextStage Transmission 2006, FIP NextStage Transmission 2007 ■ **Investissement suivi par** : Nicolas de Saint Etienne, Aloys de Fontaines

ACTUALITÉ DU
PORTEFEUILLE NON COTÉ



Entrepreneur : Stéphane Dosne ■ **Investissement** : mai 2011 ■ **Fonds concernés** : FIP NextStage Référence 2008, FIP NextStage Convition, FIP NextStage Patrimoine, FIP NextStage Sélection ■ **Investissement suivi par** : Jean-David Haas, Thomas Reiss

CESSION DE CABINET ROUX

CABINET ROUX CHOISIT DE REJOINDRE LE CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE IN EXTENSO, FILIALE DU GROUPE DELOITTE.

Cette opération permet l'alliance de deux acteurs majeurs sur leurs marchés respectifs. Cabinet Roux, numéro 2 de l'expertise et de l'audit de valeur et In Extenso, leader sur le marché de l'expertise comptable en France.

Avec une existence de 120 ans, le cabinet Roux s'est imposé parmi les 2 premiers spécialistes du marché avec un chiffre d'affaires de 11 M€, et des compétences diversifiées dans tous les domaines de l'expertise et de l'audit de valeurs : expertise après sinistre, expertise avant sinistre, expertise immobilière, évaluation économique d'entreprise, gestion d'inventaire physique et analyse de risques en responsabilité civile.

Son acquisition permet à In Extenso de compléter sa palette de services actuels, en particulier sur l'évaluation des biens et des entreprises et l'analyse de la couverture d'assurance de ses clients.

NextStage qui avait investi dans Cabinet Roux en mai 2011 a réalisé sa sortie en réalisant une légère plus-value. NextStage est convaincu que le rapprochement avec In Extenso représente une formidable opportunité de développement du Cabinet Roux liée notamment à la synergie de leurs deux réseaux et au potentiel commercial que représentent les 80,000 clients d'In Extenso. ■

CABINET
ROUX

SOLVING EFESO



CRÉÉE EN 1980, SOLVING EFESO INTERNATIONAL EST UN CABINET DE CONSEIL EN STRATÉGIE ET MANAGEMENT.

Au-delà de l'analyse, le groupe apporte à ses clients une assistance effective à la recherche de solutions concrètes.

La société est internationale avec plus de 25 implantations dans le monde et est fortement implantée en Europe (75% du CA), notamment en France (25% du CA), et aux Etats-Unis (12,5%), avec un développement rapide dans les pays émergents. Ses concurrents sont Ineum, Accenture, Bain, McKinsey et Roland Berger. En 2012, le CA progresse de 5,6% à 60,1 M€. Au premier semestre, le résultat opérationnel a progressé de 10% à 3 M€ (de 9,3% à 9,7% du CA) et le résultat net de 25% à 1,8 M€ pour un chiffre d'affaires en hausse de 5,1%.

La situation financière est solide avec un endettement financier net de 3,2 M€ pour des capitaux propres de 38 M€.

Le marché que sert Solving Efeso est en croissance (3,5% par an d'après le « Global Consulting Marketplace 2011-2014 » de Kennedy Information LLC). Dans ce contexte, Solving Efeso devrait voir ses ventes augmenter de 5% par an et sa rentabilité opérationnelle progresser plus vite du fait du programme de restructuration mis en place depuis fin 2010 et de l'impact des acquisitions faites en 2010 (5,5 M€ CA additionnel). ■

Dirigeants : Filippo Mantegazza, Lucca Lechi, Jean Veillon, Carlo Baroncelli, Wilhemus Tolboom, Gorgio Levati, David Auregan ■ **Investissement :** juin 2010 ■ **Fonds concernés :** FCPI NextStage Entreprises 2005, FCPI NextStage Développement 2006, FCPI NextStage Développement 2007, FCPI NextStage Découvertes 2008, FCPI NextStage Découvertes 2009-2010, FCPI NextStage CAP 2016, FCPI NextStage Cap 2017 ISF, FCPI NextStage Cap 2017 IR, FCPI ISF NextStage Cap 2018, FIP NextStage Transmission 2006, FIP NextStage Transmission 2007, FIP NextStage Convictions. ■ **Investissement suivi par :** Vincent Bazi, Clara Bailly, Jérémy Garnier



Créée en 1997, Aubay Technology est une des 5 premières SSII généraliste en France (60% du CA) avec une implantation en Italie (20% CA), Belgique (12% CA) et péninsule ibérique (5% CA) et 2674 employés.

La société a fortement développé une activité d'intégration depuis 2005 au travers de centres de service. Aujourd'hui plus de 50% de son activité est fondée sur des contrats pluri-annuels. Le groupe travaille principalement pour des grands comptes avec une forte présence dans la banque (40% du CA : Société Générale, BNP Paribas, Crédit Agricole) et l'assurance (10% avec les mutuelles), les telecoms (8% avec Siemens, Orange, Telefonica), l'industrie et les transports (10% avec Airbus, Air Liquide) et les administrations (12% avec le Gouvernement belge, Institutions européennes...). Ses concurrents sont Atos, Cap Gemini, Steria, GFI, Sopra, et Infotel en France.

Le chiffre d'affaires 2012 est en hausse de 2,6% à 190 M€. Compte tenu du haut niveau d'activité, la marge opérationnelle courante devrait dépasser 8% (avec un second semestre de 9,5%, en fort rebond) à 15,4 M€.

Le management indique que l'exercice 2013 a débuté sur de bonnes bases avec des indicateurs opérationnels favorables, en particulier un taux d'activité toujours très élevé. ■

AUBAY TECHNOLOGY



Dirigeants : Philippe Rabasse, Vincent Gauthier, David Fuks, Christophe Andrieux, Philippe Cornette, Paolo Riccardi ■ **Investissement :** Juin 2009 ■ **Fonds concernés :** FCPI NextStage Entreprises 2005, FCPI NextStage Développement 2006, FCPI NextStage Développement 2007, FCPI NextStage Découvertes 2008, FCPI NextStage Découvertes 2009-2010, FCPI NextStage CAP 2016, FCPI NextStage Cap 2017 ISF, FCPI NextStage Cap 2017 IR, FCPI ISF NextStage Cap 2018, FIP NextStage Transmission 2006, FIP NextStage Transmission 2007, FIP NextStage Référence 2008, FIP NextStage Convictions. ■ **Investissement suivi par :** Vincent Bazi, Clara Bailly, Jérémy Garnier



FIP ISF NextStage

- Un placement bloqué jusqu'au 31/12/2019 (et au 31/12/2022 maximum sur décision de la société de gestion)
- FIP éligible à la réduction d'ISF ou d'IR
- Code ISIN

NextStage soutient

Document non contractuel édité en mars 2013. Ce document ne se substitue pas au Document d'Informations Clés à destination de l'investisseur « DCI ».

Offre ISF NextStage Premier semestre 2013

NextStage a déposé une demande d'agrément à l'AMF pour le lancement d'un FIP dans le cadre de la campagne ISF. Ce FIP proposera une stratégie d'investissement en PME privilégiant le rendement et dont les points clés seraient :

- Des PME matures, selon NextStage, au cœur de la stratégie d'investissement sélectionnées pour leur potentiel de rendement (capital développement).
- Une stratégie d'investissement combinée en obligations convertibles (OC) et en fonds propres.
- Privilégier la diversification sectorielle : pas de biais sectoriel ou de thématique d'investissement unique.
- Des gérants entrepreneurs, expérimentés et spécialisés dans l'accompagnement des PME non cotées.
- 50% de réduction d'ISF immédiate ou 18% de réduction d'IR immédiate. (Dans la limite des plafonds de réduction ISF et IR et du plafonnement global des niches fiscales.)
- Une exonération des plus-values à la sortie, en contrepartie d'un risque en capital et notamment d'une conservation des parts souscrites pendant une durée de 5 ans à compter de la fin de la période de souscription.

Les régions couvertes par ce FIP seraient : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et PACA.

Ce FIP ISF NextStage aurait pour stratégie d'accompagner les PME – l'économie réelle – en obligations convertibles (OC) et en fonds propres, en contrepartie d'un risque en capital et d'une durée de blocage des parts jusqu'au 31 décembre 2019, pouvant être prorogé jusqu'au 31 décembre 2022.

Pour plus d'informations sur ce fonds, prenez conseil auprès de votre conseiller financier.

RÉTROSPECTIVE

5^{ÈME} ÉDITION DU G20 YEA (YOUNG ENTREPRENEUR ALLIANCE) DU 15 AU 17 JUIN 2013 À MOSCOU, UNE DÉLÉGATION D'ENTREPRENEURS POUR REPRÉSENTER LA FRANCE !

Le 19 février dernier, le jury de sélection* du prochain G20 des Entrepreneurs, composé d'acteurs les plus représentatifs de l'écosystème de notre pays, s'est réuni chez NextStage afin de sélectionner une délégation de 20 entrepreneurs pour représenter la France au sommet de Moscou et tout au long de l'année 2013. Près de 200 candidatures d'entrepreneurs ont été analysées.

Le G20 YES (Young Entrepreneur Summit) est un sommet réunissant les 20 entrepreneurs les plus représentatifs et emblématiques de chaque pays du G20. Le Sommet du G20 des Jeunes Entrepreneurs est organisé dans le cadre plus large de l'Alliance G20 YEA (Young Entrepreneur Alliance). Il est calqué sur les modalités de fonctionnement du G20 avec un processus de suivi par les Présidents et Sherpas du contenu d'un communiqué sur les mesures concrètes que chaque pays pourra mettre en œuvre pour déve-

lopper l'entrepreneuriat.

C'est un moment unique pour notre pays de montrer que l'entrepreneur est le principal moteur à la création de croissance et de richesse - et donc d'emploi. Ce 5^{ème} sommet rassemble, les délégations d'entrepreneurs des 20 nations membres du G20.

Véritables porte-drapeaux, ces entrepreneurs auront l'opportunité de rencontrer plus de 400 entrepreneurs du monde entier et porter ensemble les valeurs d'espoir et d'optimisme inhérentes à l'entrepreneur notamment vis-à-vis des jeunes.

L'objectif est de faire entendre et reconnaître le rôle de l'entrepreneur dans l'innovation, la création d'emplois en rassemblant pendant 3 jours 400 entrepreneurs des 20 économies les plus puissantes.

La liste des entrepreneurs sélectionnés par le jury est disponible sur le site des Journées de l'Entrepreneur :

www.journees-entrepreneur.com



*Le jury de sélection était composé de : Gilles Attaf, Président, SMUGGLER ■ Jean-Marc Barki, Président, SEALOCK ■ Tibaut Bechetolle, Président-directeur général, Osmos ■ François Bieber, Président, C2B NETAFFILIATION ■ Pierre-Henri de Menthon, Journaliste, Challenges ■ Nicolas Doze, Journaliste, BFM ■ Olivier Duha, Président, CROISSANCE PLUS ■ Pascal Faure, Vice Président, Conseil général de l'industrie, de l'énergie et des technologies (CGIET) ■ Corinne Got-Camard, Directeur Général, H-K Stratégies ■ Blandine Herbaud-Muliez, Présidente, Fondation Entreprendre ■ Fabrice Lundy, Journaliste, BFM ■ Héléne Molinari, Directrice générale Déléguée, MEDEF ■ Laurence Morvan, Directrice de cabinet de Pierre Nanterme, Président monde, Accenture ■ Julien Noronha, co-fondateur et Dirigeant, Widoobiz ■ Pierre Nougué, Co-Président, ECOSYS Group ■ Paul Perpère, Délégué Général, AFIC ■ Yves Perrier, Directeur Général, AMUNDI ■ Yves Poilane, Directeur, Telecom Paristech ■ Dominique Restino, Président, Institut du mentorat entrepreneurial de la CCIP et MoovJee ■ Jean-François Roubaud, Président, CGPME ■ Jean-François Royer, Secrétaire général des JDE, Associo, Ernst&Young ■ Cyrille Saint Olive, Directeur Général, Réseau Entreprendre Paris ■ Grégoire Sentilles, Président des Journées de l'Entrepreneur et du G20 YEA en France, Président de NextStage ■ Jean-Marc Vittori, Editorialiste, Les Echos.

Plus de détails rendez-vous sur www.nextstage.com

ou auprès de votre conseiller financier.

LA LETTRE DES PME CHAMPIONNES Mars 2013

est une publication trimestrielle de NextStage - Société de Gestion agréée par l'AMF (GP 02 012 du 9 juillet 2002) - SAS au capital de 340 640 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 Sentilles. Rédactrice en Chef : Marie-Agnès Gastineau. A collaboré à ce numéro : Vincent Bazi. Conception / Impression : NSL Studio - www.nslstudio.com

AVERTISSEMENTS

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 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 en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.

Info financière

le point sur nos fcpi et fip au 31 décembre 2012

VALEURS LIQUIDATIVES DES FONDS NEXTSTAGE AU 31 DECEMBRE 2012

CODE ISIN	ANNEE DE CONSTITUTION	NOM DU FONDS	IR/ISF	VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE	DISTRIBUTION	VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/12	PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE	PERFORMANCE TRIMESTRIELLE
FR0007076393	2002	FCPI NextStage Entreprises*	IR	1 000,00	650,00	214,24	-13,58%	-5,36%
FR0007083241	2003	FCPI NextStage Entreprises 2003**	IR	1 500,00	1 500,00	88,81	+5,92%	-11,03%
FR0010093955	2004	FCPI NextStage Entreprises 2004	IR	100,00	0,00	76,47	-23,53%	-2,32%
FR0010221077	2005	FCPI NextStage Entreprises 2005	IR	100,00	0,00	71,52	-28,48%	+0,59%
FR0010343418	2006	FCPI NextStage Développement 2006	IR	100,00	0,00	103,43	+3,43%	+14,04%
FR0010343426	2006	FIP NextStage Transmission 2006	IR	100,00	0,00	93,14	-6,86%	-4,42%
FR0010501361	2007	FCPI NextStage Développement 2007	IR	100,00	0,00	100,5	+0,50%	+6,89%
FR0010501379	2007	FIP NextStage Transmission 2007	IR	100,00	0,00	86,76	-13,24%	-5,23%
FR0010590869	2008	FIP NextStage Patrimoine	ISF/IR	100,00	0,00	63,33	-36,67%	+5,81%
FR0010674937	2008	FCPI NextStage Découvertes 2008	IR	100,00	0,00	99,56	-0,44%	-1,04%
FR0010653717	2008	FIP NextStage Références 2008	IR	100,00	0,00	81,68	-18,32%	+0,79%
FR0010731505	2009	FIP NextStage Sélection	ISF/IR	100,00	0,00	74,90	-25,10%	+2,27%
FR0010778308	2009	FCPI NextStage Découvertes 2009-2010	IR	100,00	0,00	100,00	0,00%	-1,21%
FR0010926774	2010	FCPI NextStage CAP 2016	IR	100,00	0,00	101,27	+1,27%	+1,19%
FR0010932046	2010	FIP NextStage Convictions	IR	100,00	0,00	88,75	-11,25%	-1,04%
FR0011015387	2011	FCPI NextStage CAP 2017 ISF	ISF	1,00	0,00	0,95	-5,00%	-5,00%
FR0011074053	2011	FCPI NextStage CAP 2017 IR	IR	1,00	0,00	0,99	-1,00%	0,00%
FR0011198076	2012	FCPI ISF NextStage CAP 2018	ISF	1,00	0,00	0,98	-2,00%	-2,00%
FR0011294115	2012	FCPI IR NextStage CAP 2018	IR	1,00	La 1 ^{ère} Valeur Liquidative sera calculée au 30 juin 2013			

Données arrêtées au 31 décembre 2012.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La performance depuis l'origine est la performance réalisée depuis la constitution du fonds. La valeur liquidative est établie trimestriellement : elle donne l'évaluation de l'Actif Net du fonds.

* 1 Unité d'investissement = 1 part A (1x960€) + 4 parts B (4x10€)

** Conformément au Règlement, la société de gestion a pris la décision de prolonger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, soit jusqu'au 5 décembre 2013.

Avertissements

Document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de NextStage 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 en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.