

# VOTRE FONDS

JUIN 2019

ENTREPRENEUR VENTURE - **DE LA CROISSANCE ET DU SENS POUR VOS INVESTISSEMENTS**  
Chaque année, Entrepreneur Venture reçoit près de 1000 dossiers d'entreprises couvrant tous les secteurs économiques.

FCPR

## ENTREPRENEURS & EXPORT OC

### VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/03/2019

PART P

**1 090,48 €**

SOIT +9,05%  
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011758283

PART A

**11 055,21 €**

SOIT +10,55%  
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011553700

PART E

**11 297,46 €**

SOIT +12,97%  
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558378

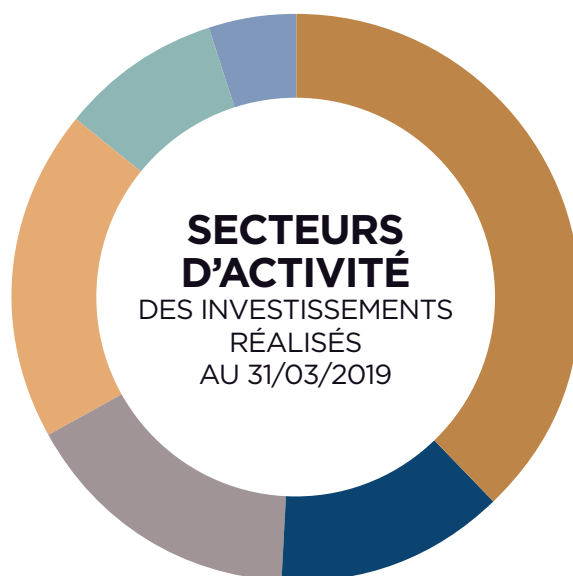
PART I

**11 394,37 €**

SOIT +13,94%  
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558386

PARUTION DE LA PROCHAINE LETTRE EN OCTOBRE, AVEC LES VL AU 30/06/2019



SERVICES : **38%**

DISTRIBUTION / E-COMMERCE : **13%**

TOURISME / LOISIRS : **16%**

MÉDIAS / COMMUNICATION : **19%**

TECHNOLOGIE : **9%**

INDUSTRIE : **5%**

### POINT SUR LA GESTION

Le FCPR Entrepreneurs & Export enregistre une légère progression de sa valeur liquidative au cours du 1<sup>er</sup> trimestre. Comme évoqué dans les précédentes lettres, le niveau très élevé des liquidités (supérieur à 30% sur le trimestre) continue à peser sur le rendement du fonds. Au mois d'avril, nous avons eu l'opportunité d'investir une partie significative de la trésorerie dans une obligation convertible émise par la société Cyber Group Studios, société que nous connaissons bien pour l'avoir déjà financée par le passé. Cette obligation sera remboursée dans 18 mois et nous procurera un rendement de 8% annuel au cours de cette période. Cet investissement renforce le rendement obligataire du fonds et devrait contribuer à améliorer la performance au cours des prochains trimestres, toutes choses étant égales par ailleurs.

### PROLONGATION

Conformément à l'article 7 du règlement du fonds, Entrepreneur Venture a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'un an jusqu'au 31/12/2020. Cette prorogation a été faite dans l'intérêt des porteurs de parts, afin de permettre au fonds d'encaisser le remboursement de ses lignes d'investissement ou de les vendre, dans les meilleures conditions possibles. Le cas échéant, le règlement prévoit la possibilité d'une nouvelle et dernière prolongation d'un an. Nous vous informerons de la décision de la société de gestion en temps nécessaire.

**1 NOUVEL INVESTISSEMENT RÉALISÉ ENTRE LE 31/12/2018 ET LE 30/04/2019**

**CYBER GROUP STUDIOS**

Cyber Group Studios est un producteur français indépendant fondé par une équipe d'anciens cadres de Walt Disney et d'autres grands acteurs de cette industrie. Cyber Group studios produit et distribue :

- des produits d'animation 2D et 3D (séries et films de TV) ciblant les enfants de 2 à 12 ans,
- des fictions et séries d'animation en haute définition pour des diffusions par "triple play" (Web, téléphones mobiles, TV) ciblant les adolescents et les jeunes adultes,
- des actualités et documentaires pour tout public.

Émission obligataire : avril 2018 - Durée 18 mois Coupons annuels payés trimestriellement de 4% + Prime de Non Conversion permettant d'atteindre un TRI de 8% par an.

**PORTEFEUILLE COMPLET DU FONDS AU 30/04/2019**

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
<b>HÔTEL AMOUR</b>			Remboursement le 18/10/2018, TRI réalisé de 11% annuel	
<b>1001 PNEUS.FR</b>			Ligne provisionnée partiellement	
<b>B&amp;B</b>			Ligne provisionnée intégralement	
<b>ALPA-ELEA</b>			Ligne provisionnée partiellement	
<b>EQUATOR</b>			Conversion partielle et cession le 20/12/2017, TRI réalisé de 17,6% annuel	
<b>WHAT'S NEXT PARTNERS</b>	janv-15	5 ans	6%	12%
<b>FLEURUS</b>	mai-15	5 ans	6%	12%
<b>AÉROGROUPE</b>	juin-15	5 ans	6%	10%
<b>MAXIBAY</b>			Conversion partielle et cession le 28/03/2018, TRI réalisé de 24,66% annuel	
<b>SILVYA TERRADE</b>			Remboursement le 10/04/2017, TRI réalisé de 11,5% annuel	
<b>BARBET</b>	janv-16	5 ans	5%	12%
<b>HIGH RENT</b>			Ligne provisionnée partiellement	
<b>AÉROGROUPE</b>	mai-16	5 ans	5%	11%
<b>CYBER GROUP STUDIOS</b>			Remboursement le 27/07/2017, TRI réalisé de 10% annuel	
<b>GROUPE VÉGÉTAL</b>	août-16	5 ans	5%	11,50%
<b>ALPES DÉVELOPPEMENT</b>	nov-16	5 ans	6%	12%
<b>WEMANITY</b>	déc-16	5 ans	5%	12%
<b>SHOPPER MARKETING</b>	déc-16	5 ans	4%	9%
<b>HORUS</b>	déc-16	5 ans	5%	11%
<b>MADVERTISE</b>	févr-17	3 ans	5%	10%
<b>YOUR NATURE PARTNERS</b>	oct-17	3 ans	5%	11%
<b>GROUPE DESIGN MBD</b>	juin-18	18 mois	4%	10%
<b>ISIS - HORUS</b>	nov-18	3 ans	5%	11%
<b>CYBER GROUP STUDIOS</b>	avr-19	18 mois	4%	8%

\*Ces TRI pourront être augmentés en prenant en compte des éventuelles primes perçues par la Société de Gestion, négociées en compensation d'un remboursement anticipé de l'obligation ou d'un refus de conversion par l'entreprise. En cas de conversion sur décision de la Société de Gestion, la rentabilité attendue ne sera pas plafonnée.



37, avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie  
75008 Paris  
Tél. : 01 58 18 61 80  
Fax : 01 58 18 61 89  
[www.entrepreneurventure.com](http://www.entrepreneurventure.com)

Société de Gestion agréée en mai 2000  
par l'Autorité des Marchés Financiers  
(N° Agrément AMF GP 00014)

Commissaire aux comptes : **PRICEWATERHOUSECOOPERS**