



ENTREPRENEUR
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS
& RENDEMENT N°5

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/12/2024

PART C

CODE ISIN : FR0013512746

1 184,52€

Soit
+18,45%*
depuis l'origine

PART E

CODE ISIN : FR0013512753

1 202,27€

Soit
+20,23%*
depuis l'origine

PART I

CODE ISIN : FR0013512761

1 209,38€

Soit
+20,94%*
depuis l'origine

PART M

CODE ISIN : FR0013512779

1 218,26€

Soit
+21,83%*
depuis l'origine

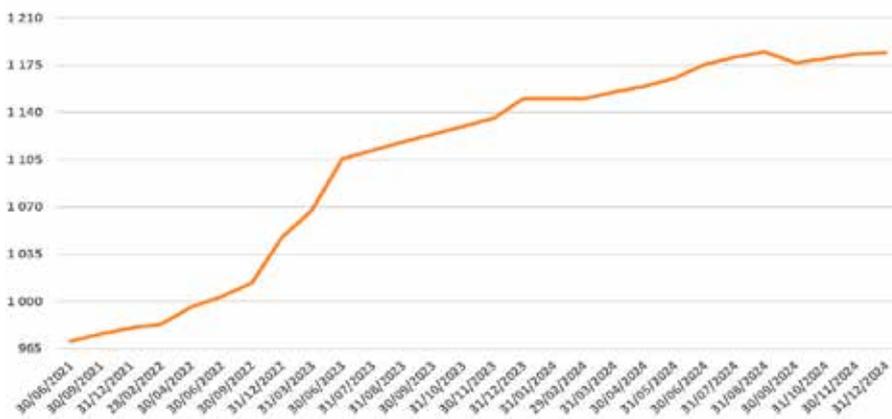
*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/12/2024

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

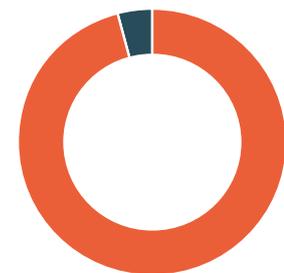
Sur la part C



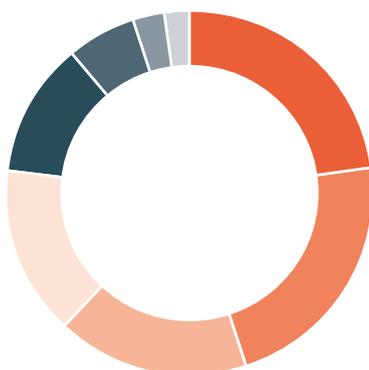
Part C

RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net



- 95% Investissements PME
- 5% Placements financiers court terme et liquidités



SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

Sur la base de l'actif net du portefeuille

- 23% Hospitality & Divertissement
- 22% Services B2B
- 17% Santé & Social
- 15% Logiciels
- 12% Consumer & Services B2C
- 6% Education & Formation
- 3% Industrie
- 2% Distribution / e-commerce

POINT SUR LA GESTION

Après une année 2024 où la croissance s'est établie à 1,1%, soutenue ponctuellement par les Jeux Olympiques et Paralympiques, mais conclue par une légère contraction du PIB de 0,1% au quatrième trimestre, l'économie française reste fragile en ce début d'année 2025. Les PME françaises évoluent donc dans un contexte macroéconomique marqué par la prudence et le manque de visibilité qui compliquent leur pilotage. Pour s'adapter à cette situation, elles ont revu leurs coûts d'exploitation, leur proposition de valeur et quelques fois leur modèle économique. De plus, certains secteurs comme les médias ou l'audiovisuel continuent à connaître des vents contraires.

Dans ce contexte, l'équipe d'investissement d'Entrepreneur Invest accentue son accompagnement et ses interactions avec les sociétés du portefeuille afin de détecter au plus tôt les signaux faibles. En effet, dans ce contexte macroéconomique difficile, il faut continuer à bien anticiper les sujets de trésorerie.

Dans un contexte macroéconomique incertain, nous restons actifs et opportunistes afin d'optimiser le remboursement de nos obligations. À ce stade, ces évolutions ont un impact relativement neutre sur le portefeuille du FCPR Entrepreneurs & Rendement N°5, dont les échéances de remboursement restent majoritairement concentrées en 2027 et 2028.

Depuis sa création, la performance du fonds varie entre +18,45% et +21,83% en fonction de la catégorie de part souscrite, avec une progression de +0,76% à +1,06% par rapport au trimestre dernier. Cette performance s'explique principalement par les revenus générés par les obligations en portefeuille.

Par ailleurs, comme au trimestre précédent, nous avons passé des provisions par prudence sur certaines lignes du portefeuille opérant dans des secteurs en difficulté comme les médias, la communication et l'immobilier. Il est à noter que ces provisions sont compensées par la surperformance de certaines lignes du portefeuille.

Nous rappelons qu'au cours de l'année 2024, le véhicule a procédé à trois investissements et a bénéficié de deux remboursements anticipés (TRI respectivement de 19,27% et 24,51%).

Le fonds possède actuellement vingt-trois lignes en portefeuille et présente une grande diversité de ses actifs.



Les participations éligibles du fonds bénéficient du mécanisme de garantie "Invest EU" avec l'appui financier de l'Union Européenne (au travers des Instruments Financiers Horizon 2020 et du Fonds Européen pour les Investissements Stratégiques (EFSI) établi par le Plan d'Investissement pour l'Europe). Le but du EFSI est d'aider à soutenir le financement et l'implantation d'investissements productifs dans l'Union Européenne et de s'assurer du développement de l'accès au crédit.

Par ailleurs, certaines transactions peuvent bénéficier du soutien apporté par le programme de garantie du Fonds Européen de Garantie ("European Guarantee Fund" ou "EGF"), mis en oeuvre par le Fonds européen d'investissement ("FEI") avec l'appui financier des États Membres contribuant au Fonds Européen de Garantie.

Concrètement, la protection partielle portera sur 50% à 70% du capital des investissements éligibles à cette garantie, ce qui permet de réduire les différents risques supportés par le fonds.

HISTORIQUE DES OPÉRATIONS RÉALISÉES

AU 31/12/2024

GRUPE SIMAGO 1	Remboursement, conversion des OC et cession des actions le 29/07/2022, TRI réalisé de 77,1% annuel
GRUPE SIMAGO 2	Remboursement le 29/07/2022, TRI réalisé de 11,5% annuel
BSM DEVELOPPEMENT	Remboursement le 26/01/2023, TRI réalisé de 9,96% annuel
BRAINWAVE	Remboursement le 14/04/2023, TRI réalisé de 32,16% annuel
GRUPE FINOLI	Remboursement le 22/05/2024, TRI réalisé de 24,51% annuel
LAUNCHMETRICS	Remboursement réalisé le 29/05/2024, TRI réalisé de 19,27%

PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 31/12/2024

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
INWEBO	AVR-21	5 ANS	4%	10,25%
GROUPE VEGETAL	MAI-21	7 ANS	3,50%	7%
GROUPE VEGETAL	MAI-21	7 ANS	3%	8%
GROUPE LYRIS	JUIN-21	6 ANS	4%	10%
GROUPE HORUS (SECURAE)	JUIN-21	5 ANS	4,50%	10,50%
AEROGROUPE	JUIL-21	5 ANS	4%	10,75%
PLATINE (ALLIAGE CARE)	JUIL-21	6 ANS	2,50%	10%
TEMPLE NOBLE ART (PUGIL INVEST)	JUIL-21	5 ANS	5%	12%
INTERNATIONAL PUMP INDUSTRIES (GROUPE IPI)	FÉV-22	6 ANS	3,50%	12%
INTERNATIONAL PUMP INDUSTRIES (GROUPE IPI)	FÉV-22	5 ANS	3,50%	12%
GROUPE GLASSONBY (PENRITH EDUCATION)	MAR-22	5 ANS	4%	12%
BLIX	MAR-22	5 ANS	4%	10,25%
ENZA	MAR-22	5 ANS	5%	11%
BLIX	AVR-22	5 ANS	4%	10,25%
KELLER WILLIAMS	AVR-22	5 ANS	4%	12%
GROUPE GLASSONBY (PENRITH EDUCATION)	JUIN-22	5 ANS	4%	12%
GROUPE GLASSONBY (PENRITH EDUCATION)	SEPT-22	5 ANS	4%	12%
CHRONOS DENTAL	SEPT-22	5 ANS	2,50%	11%
KALITI (KALISPHERE HOLDING)	OCT-22	5 ANS	3%	11%
DOOH YOU LIKE	NOV-22	5 ANS	4%	10,50%
LE DOMAINE DE DRANCOURT	DÉC-22	3,5 ANS	3%	8,75%
AEROGROUPE	DÉC-22	5 ANS	3%	10%
AEROGROUPE	DÉC-22	6 ANS	3%	10%
FINOLI	DÉC-22	5 ANS	2,5%	11%
VAL SOLUTIONS	FÉV-23	5 ANS	4%	11,90%
TRUSTBUILDER (INWEBO)	JUIL-23	4 ANS	5%	15%
FAIRMOOVE	SEPT-23	5 ANS	5%	12,50%
TRUSTBUILDER (INWEBO)	NOV-23	4 ANS	5%	16,3%
CYBER GROUP STUDIOS	AVR-24	2 ANS	3%	12%
LE MOTÉNO (GROUPE YUKADI)	JUIN-24	2,5 ANS	3%	10%
VAL SOLUTIONS	JUIN-24	4 ANS	4%	13%

*Ces TRI ne constituent aucune garantie. Ils pourront être augmentés en prenant en compte des éventuelles primes perçues par le Fonds, négociées en compensation d'un remboursement anticipé de l'obligation ou d'un refus de conversion par l'entreprise. Entrepreneur Invest prendra la décision de convertir si les conditions de liquidité et de rentabilité sont à l'avantage du souscripteur. Les flux des obligations sont prévus par contrat mais restent dépendants de la santé financière de l'entreprise, ils ne sont donc pas garantis.

PROCHAINE PARUTION EN MAI AVEC LES VL AU 31/03/2025

Ce document est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de produit ou service. Ce document est élaboré à partir de sources que la société de gestion considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation et ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Les informations sont fournies à titre indicatif et peuvent faire l'objet de mises à jour. Les documents réglementaires sont disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion. Le produit financier tel que décrit dans ce document est non liquide et engendre un degré élevé de risque pour l'investisseur.



Ce document est imprimé par l'Imprimerie Solidaire, entreprise adaptée qui compte 80 % de salariés en situation de handicap dans ses effectifs de production. L'Imprimerie Solidaire répond également aux exigences environnementales avec ses certifications PEFC, FSC® et Imprim'vert.