



FCPI La Banque Postale Innovation 11

Compte rendu semestriel d'activité au 31 mars 2021

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

205,05 €

MONTANT TOTAL DISTRIBUÉ

325,00 €*

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES
(distributions incluses)

Performance semestrielle	Depuis 1 an*	Depuis l'origine
-2,5 %	-6,1 %	+6,0 %

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES
DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	septembre 2011
Date de mise en préliquidation	10 janvier 2017
Cloture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0011025220

ACTIF NET DU FONDS

689 818,10 €

EURAZEO

Revue de gestion

Au 31 mars 2021, le FCPI est investi dans **7 sociétés innovantes** pour un montant de **0,1 million d'euros** (en valeur estimée).

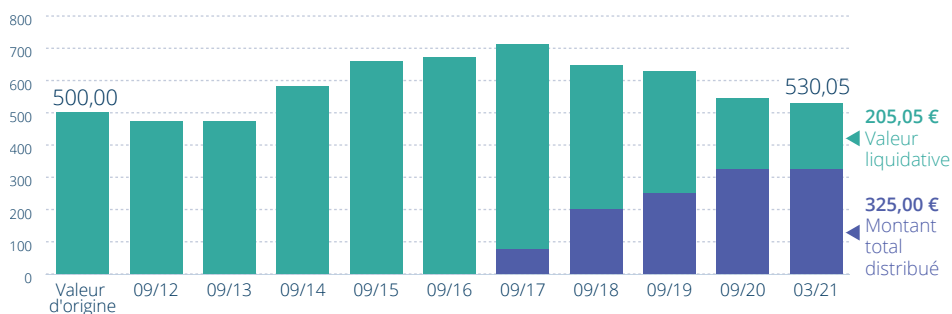
Les **placements diversifiés** qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes s'élèvent à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Au 31 mars 2021, le FCPI La Banque Postale Innovation 11 a procédé à quatre distributions partielles d'actifs portant le **montant total distribué à 325 euros*** par part, soit 65 % de votre investissement initial.

Rappel : Par décision du Directoire en date du 22 janvier 2020, Eurazeo Investment Manager a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI La Banque Postale Innovation 11 d'une année à compter du 15 septembre 2020. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 8 du Règlement du Fonds afin de permettre au FCPI de céder ses participations en portefeuille dans les meilleures conditions. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

**NB : Cette valeur ne tient pas compte de la cinquième distribution partielle d'actifs réalisée en mai 2021 pour un montant de 125 euros par part, portant le montant total distribué à 450 euros par unité d'investissement, soit 90 % de votre investissement.*

Évolution de la part A du FCPI La Banque Postale Innovation 11 (en euros)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR LE SEMESTRE

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI La Banque Postale Innovation 11 a cédé des titres pour un montant total de 0,02 million d'euros parmi lesquels :

- Cession totale en bourse des titres **Criteo**, pour un montant total de 0,01 million d'euros.
 - Cession totale des titres de la société **Family&Co**, pour un montant symbolique dans le cadre d'une opération de rachat des parts par le management de la société.
- Par ailleurs, un complément de prix d'une valeur symbolique a été perçu suite à la cession de la société **Stat Dx Life** réalisée en novembre 2018.

Variations d'évaluation significatives

- **Crocus Technology** a été dépréciée suite à une opération de rachat en octobre 2020 par un investisseur existant. La société reste très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement.
- **Groupe Sebbin** a été dépréciée à hauteur de 25 % afin de refléter les difficultés rencontrées par la société qui a été fortement impactée par la situation sanitaire.
- **Seatower** a été dépréciée à hauteur de 25 % du prix du dernier tour de financement afin de refléter le retard pris par la société dans son développement.

7 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

0,1 MILLION €
DE VALORISATION

VARIATION DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology Inc.	Microélectronique	↓	Prix d'une opération de secondaire récente
Groupe Sebbin	Santé	↓	Provision de 25 % sur le prix d'une opération récente
Seatower	Smart City	↓	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 31 mars 2021 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Eurazeo Investment Manager

SA à Conseil d'Administration au capital de 999 788,69 euros - 414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123

Idinvest Partners change de nom

Idinvest Partners, nouvellement renommée Eurazeo Investment Managers (EIM), a rejoint le groupe Eurazeo en 2018.

Depuis avril 2021, Idinvest Partners se présente sous la marque unique Eurazeo.

Depuis plus de 20 ans, nous sélectionnons des entreprises innovantes pour nos clients particuliers à travers notre gamme Patrimoine et c'est une équipe inchangée qui continue de mettre en œuvre sa stratégie de capital-innovation.

Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan, qui gère plus de 23 milliards d'euros d'actifs diversifiés, dont 15 milliards pour compte de tiers, investis dans un portefeuille de plus de 450 entreprises non cotées. Près de 10 % des encours totaux gérés proviennent d'investisseurs particuliers.

Fort de son expertise dans le capital investissement, l'immobilier, l'infrastructure et la dette privée, le Groupe accompagne les entreprises de toutes tailles et met au service de leur développement l'engagement de ses près de 300 collaborateurs, sa profonde expérience sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi que son approche responsable de la création de valeur fondée sur la croissance.

Grâce à cette intégration, nos investisseurs particuliers vont naturellement bénéficier de nouvelles perspectives. Ils pourront continuer à avoir un accès privilégié au private equity, tout en profitant d'un panel encore plus vaste de stratégies dans l'univers du non coté.