

UFF Innovation N°15 FCPI

Fiche d'information trimestrielle T4 2024

Les informations présentes dans ce document sont à date du 31/12/2024. L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la liquidation du fonds

Caractéristiques Générales

| | |
|-----------------------|-------------------------------|
| Code ISIN – Part A | FR0011288992 |
| Date d'Agrément AMF | 03/08/2012 |
| Dépositaire | CACEIS |
| Durée | En liquidation depuis 03/2020 |
| Taux de Réduction IR | 18 % |
| Taux de Réduction ISF | 37,50 % |

Participations

| | | |
|--|------------------------------|--------------------|
| Participations résiduelles | 8 | |
| | Valeur arrêtée au 31/12/2024 | |
| Les 5 premières lignes du portefeuille | % | Secteur d'activité |
| Evexta Bio | 72,44% | BioTech |
| Abivax | 18,99% | BioTech |
| Affluent Medical | 6,33% | MedTech |
| MyoPowers | 1,12% | MedTech |
| Horizontal Software | 1,12% | Digital |
| TOTAL | 100 % | |

Performances

| | |
|--|------------|
| Valeur Nominale – Part A | 1 000,00 € |
| Valeur Liquidative (VL) au 31/12/2024 (I) | 234,83 € |
| Cumul Distribution (II) | 50,00 € |
| Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2024 (III) = (I) + (II) | 284,83 € |
| Variation depuis la création du fonds | -71,52% |
| Variation sur le trimestre | -8,55% |

Commentaire de gestion : Au 31/12/2024 le portefeuille est constitué de 8 sociétés valorisées à 3,81 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 8,55% sur le trimestre.

Cette baisse s'explique principalement par la baisse du cours de bourse de la société Affluent Medical (-28,19%) ainsi que celui de la société Abivax (-33,46%).

Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

Les performances dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

AVERTISSEMENT : La valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total – valeur nominale) / valeur nominale

EVEXTA BIO

ID Card

- ▶ Créé par Truffle : 2013
- ▶ Financement non-dilutif: 7.3 M €
- ▶ Stade de développment : Clinique
- ▶ Nombre de brevets : 17
- ▶ Taille de marché : 32 Mds € pour le cancer du sein

Gouvernance



Scott Filosi DG
Shawn M. Leland Président
Paul Ginest DDev
Laurence Riot Lamotte DAF
Cecile Bougeret VP Ops

Partenariats



THÉRAPIES DE PRÉCISION CONTRE LE CANCER

Mission de l'entreprise

2 indications thérapeutiques principales :

- ▶ **Rupitasertib** – Traitement pour les patients atteints d'un type de cancer du sein muté
- ▶ **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge » pour des anticorps-médicaments conjugués (ADC). Les ADC sont des molécules dirigées de façon spécifique contre les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- ▶ 2 produits en oncologie: **Rupitasertib** et **EVX 020**, offrant de multiples opportunités d'accord de licences, et protégés par une solide propriété intellectuelle
- ▶ **Série B** (objectif de 35M€) en cours pour **soutenir le plan de développement du rupitasertib**

Technologie

1. Rupitasertib

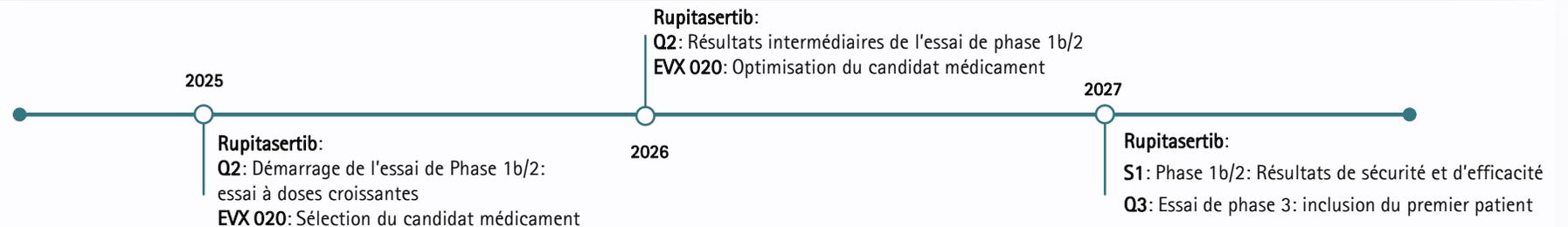
- ▶ Blocage sélectif d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance des tumeurs
- ▶ Potentiel « Best-in-Class » en combinaison avec d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein muté
- ▶ Profil de sécurité favorable établi dans un essai clinique de phase 1 avec plus de 100 patients traités
- ▶ Multiples autres indications potentielles, en particulier dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- ▶ Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- ▶ Molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC (Antibody-Drug Conjugates) de nouvelle génération

Développements récents

- ▶ **Rupitasertib** :
 - Préparation d'un essai clinique de phase 1b/2 afin d'évaluer l'association du Rupitasertib et d'un autre type de molécule déjà approuvée pour une action synergique contre un type de cancer du sein muté
 - Mise à jour du dossier IND (Investigational New Drug) auprès de la FDA en vue de la demande d'autorisation de mise sur le marché
- ▶ **EVX 020**: Premières étapes du développement en tant que « molécule de charge » pour les ADC



Evexta Bio - Chiffres clés & Equipe

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total Investi en cours | 39,01 M€ |
| % Détention Truffle | 84,25% |
| Date 1 ^{er} investissement | Décembre 2012 |
| Taille du marché | 32 Md€ |
| Nombre d'employés | 5 |
| Nombre de brevets | 17 |

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|-------------------|-------------------|
| Shawn M.Leland | Président |
| Alain CHEVALLIER | Vice-président |
| Philippe POULETTY | Membre du Conseil |
| Karine LACOMBE | Membre du Conseil |
| Scott FILOSI | Membre du Conseil |
| Dominique CAROUGE | Membre du Conseil |
| Gad BERDUGO | Membre du Conseil |
| Catherine GEORGE | Membre du Conseil |
| Patrick DELAVault | Membre du Conseil |

DIRECTION DE L'ENTREPRISE

| | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| Scott FILOSI | Directeur Général |
| Laurence RIOT LAMOTTE | Directeur Administratif et Financier |
| Cécile BOUGERET | VP Opérations |
| Robert DOEBELE | Consultant en Marketing |
| Paul GINESTE | Directeur du Développement |
| Hatem AZIM | Directeur Marketing |

ID Card

- ▶ Créé par Truffle : 2013
- ▶ Société cotée : Euronext & NASDAQ (Plus grosse IPO sur le NASDAQ pour une Biotech française: \$235.8M)
- ▶ Capitalisation boursière: 510M€ au 31/12/2024
- ▶ Stade de développement: Clinique
- ▶ Nombre de brevets: 40 familles de brevets
- ▶ Taille du marché: 27Md\$ (MICI)

Mission de l'entreprise

Abivax développe des **traitements innovants** qui exploitent les mécanismes naturels de régulation de l'organisme pour moduler la **réponse immunitaire** chez les patients atteints de **maladies inflammatoires chroniques**

Marché et perspectives

- ▶ Les deux formes les plus courantes de MICI sont la rectocolite hémorragique (RCH) et la maladie de Crohn
- ▶ Prévalence de **2,9M** de MICI aux USA, en Europe¹ et au Japon en 2022

Technologie

Le projet d'Abivax vise à établir l'**Obefazimod** comme traitement avancé potentiel de première ligne pour les maladies inflammatoires de l'intestin

Obefazimod : Un mécanisme d'action unique qui renforce l'expression du miR-124, entraînant une diminution des cytokines pro-inflammatoires

- ▶ Molécule orale renforçant l'expression du miR-124 dans le sang et le tissu rectal, et réduisant les IL-17 et IL-23, cytokines qui contribuent à la réponse inflammatoire. Actuellement en phase 3 chez les patients atteints de rectocolite hémorragique

Gouvernance



Marc de Garidel
DG



Didier Blondel
DAF



Pierre Courteille
DC



Sylvie Grégoire
Présidente

Développements récents

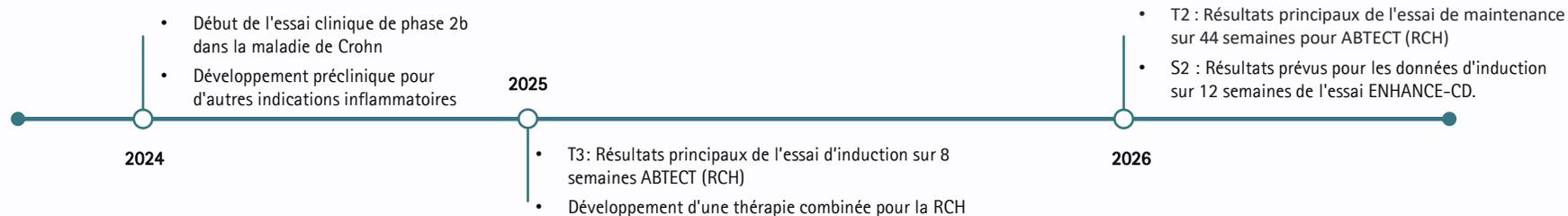
- ▶ Les données cliniques recueillies à ce jour démontrent que l'Obefazimod est bien toléré (> 1000 patients traités à ce jour)
- ▶ **Phase 3** en cours pour la Rectocolite Hémorragique modérée à sévère (ABTECT). Les résultats préliminaires (induction sur 8 semaines) sont attendus pour T3 2025
- ▶ Premier patient inscrit dans l'essai de **phase 2b** d'Obefazimod pour la maladie de Crohn (ENHANCE-CD) au T3 2024
- ▶ **Études précliniques** en cours pour tester l'Obefazimod en thérapie combinée. Décision sur l'agent combiné attendue en 2025.
- ▶ Nomination de la Dr Sylvie Grégoire comme présidente du conseil d'administration

Autres investisseurs

Sofinnova partners



Great Point Partners



Abivax – Chiffres clés & Equipe

| | |
|---|--------------------|
| Total Investi en cours % Détention Truffle | 22,18 M€ 6,70 % |
| Date 1 ^{er} investissement | Décembre 2013 |
| Taille du marché | 27 Md€ |
| Nombre d'employés | 63 |
| Nombre de brevets | 40 |

| | |
|--|--|
| IPO: 20/10/2023 | Nasdaq Global Market ABVX – US00370M1036 |
| Analystes couvrant la valeur | Life Science Capital, Kempen, GoetzPartners Securities, Bryan, Garnier & CO, Oddo BHF, Kepler Chevreux, Leerink, Morgan Stanley, Portzamparc, Guggenheim, Piper Sandler |
| Capitalisation à date du 31/12/2024 | 510 M€ |

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Sylvie GREGOIRE | Présidente |
| Camilla SOENDERBY | Membre du Conseil |
| Corinna ZUR BONSEN-THOMAS | Membre du Conseil |
| June LEE | Membre du Conseil |
| Troy IGNELZI | Membre du Conseil |
| Sofinnova Partners, Kinam HONG | Membre du Conseil |
| Marc de GARIDEL | Membre du Conseil |

DIRECTION DE L'ENTREPRISE

| | |
|----------------------|---|
| Marc de GARIDEL | Directeur Général |
| Didier BLONDEL | Directeur Administratif et Financier |
| David ZHANG | Directeur Stratégie |
| Didier SCHERRER | Directeur Scientifique |
| Fabio CATALDI | Directeur Médical |
| Pierre COURTEILLE | Directeur Commercial |
| Jérôme DENIS | VP Développement des Processus de Fabrication |
| Ida HATOUM | Directrice des Ressources Humaines |
| Nadège BRIANCON-ERIS | VP senior, Directrice de la gestion des programmes |

SAUVER ET AMÉLIORER LA VIE DES PATIENTS AVEC DES DISPOSITIFS DISRUPTIFS

ID Card

- ▶ Créé par Truffle : 2017
- ▶ Société cotée : Euronext Paris
- ▶ Capitalisation boursière: 53M€ au 31/12/2024
- ▶ Stade de développement: Clinique
- ▶ Nb de brevets: 35 familles de brevets
- ▶ Taille du marché: 9,5 Md€ pour le marché de l'insuffisance mitrale et de l'incontinence urinaire

Mission de l'Entreprise 3 dispositifs implantables en phase clinique:

- ▶ **Kalios** – Un anneau ajustable pour réparer la valve mitrale
- ▶ **Epygon** – Une valve mitrale artificielle mini-invasive mimant celle de l'homme
- ▶ **Artus** – Le premier sphincter artificiel ajustable et facile à vivre au quotidien.

Marché et perspectives

- ▶ Un marché avec une **forte croissance** (TCAC > 10%) due au vieillissement de la population.
- ▶ 160M patients souffrent d'insuffisance mitrale et 96% ne reçoivent pas de traitements
- ▶ 420M patients souffrent d'incontinence urinaire

Technologie

1. Kalios (Réparation de la valve mitrale)

- ▶ Anneau extensible destiné à réduire l'insuffisance mitrale, ajustable intra- et post-chirurgie
- ▶ Ajustement sous-cutané unique sur le rythme cardiaque sous anesthésie locale
- ▶ Évite une chirurgie réparatrice invasive complexe



2. Epygon (Remplacement de la valve mitrale)

- ▶ Le design physiologique restaure le flux sanguin naturel
- ▶ Réduit la charge de travail du ventricule gauche
- ▶ Procédure plus simple et plus courte
- ▶ Approche transcathéter



3. Artus (Sphincter artificiel)

- ▶ Convient aux hommes et aux femmes
- ▶ Facile à implanter et user-friendly (télécommande)
- ▶ Amélioration transformatrice pour le patient



Gouvernance



Sebastien
Ladet
DG



Christophe
Vregille
DAF



Christophe
Giot
DMed



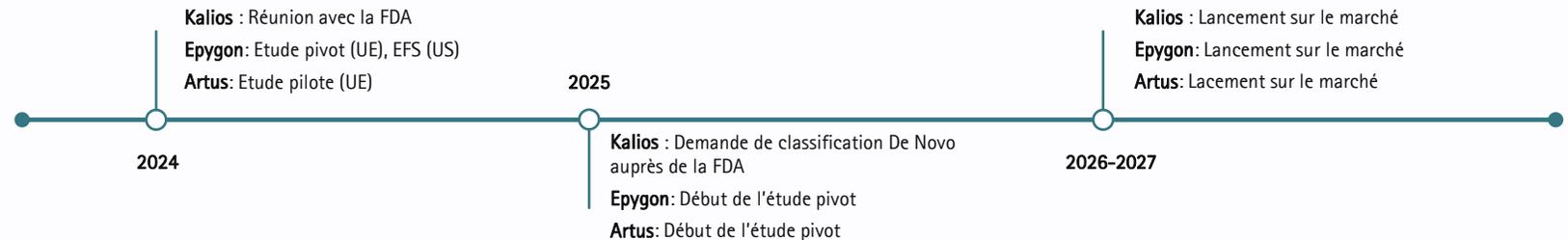
Michel
Therin
Président

Développements récents

Partenariat: En juillet 2024, Affluent Medical a signé un accord avec  Edwards Lifesciences pour des technologies de valve mitrale avec un paiement initial de EUR 15M

- ▶ **Kalios:** 26 patients sont recrutés dans l'essai clinique pour évaluer la sécurité et l'efficacité de produit. En septembre 2024, la FDA a donné un retour positif sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire
- ▶ **Epygon:** Excellente performance de la valve après 1 an de suivi. Recrutement en cours pour l'essai pilote avec un objectif de 10 patients pour compléter la phase pilote
- ▶ **Artus:** Etude pilote en cours: 7 patients sur 10 ont reçu un implant. L'étude pivot devrait débuter en 2025 avec le recrutement de 60 patients

Partenariats



Affluent Medical - Chiffres clés & Equipe

| | |
|---|--------------------|
| Total Investi en cours % Détention Truffle | 65,78 M€ 61,40% |
| Date 1 ^{er} investissement | Février 2018 |
| Taille du marché | 9,5 Md€ |
| Nombre d'employés | 66 |
| Nombre de brevets | 35 |

| | |
|--|--|
| IPO: 14/06/2021 | Public - NYSE Euronext - Euronext Paris AFME - FR001333077 |
| Analystes couvrant la valeur | Portzamparc, TC ICAP, Gilbert Dupont, Invest Securities, Kepler Chevreux |
| Capitalisation à date du 31/12/2024 | 53 M€ |

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Michel THERIN | Président |
| Dominique CAROUGE | Membre du Conseil |
| Ellen ROCHE | Membre du Conseil |
| Patrick COULOMBIER | Membre du Conseil |
| Soad EL GHAZOUANI | Membre du Conseil |
| LCEA, Vincent BOURGEOIS | Membre du Conseil |
| Truffle Capital, Philippe POULETTY | Membre du Conseil |
| Truffle Capital, Claire COROT | Membre du Conseil |

DIRECTION DE L'ENTREPRISE

| | |
|------------------------|--|
| Sébastien LADET | Directeur Général |
| Christophe de VREGILLE | Directeur Administratif et Financier |
| Benjamin RENAULT | Directeur du Développement |
| Christophe GIOT | Directeur Médical |
| François LABORDE | Directeur du Service de Chirurgie |
| Eric JAGUE | Directeur des Affaires Réglementaires |
| Claire ANDRE | Directrice de la Qualité |
| Mélanie CANTAL | Responsable des Ressources Humaines |
| Céline BUARD | Directrice Marketing |
| Olivier BELAMY | Directeur de l'Industrialisation |

Siège Social : France
 Création : 2010
 Montant levé : 6,95 M€
 Effectif : 110



DG : Franck Boutboul

► CXO expérimenté spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.



2024

Value Proposition

- **Transition réussie vers le modèle SaaS** : En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** : Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre de Horizontal Software. En offrant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme** : Horizontal Software se base sur 3 principales expertises (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

- Le chiffre d'affaires a atteint 7,55 M€ en octobre et est estimé à 9,39 M€ en fin d'année.
- La société est soutenue par sa maison mère, HSW Développement, elle-même appuyée par son actionnaire majoritaire, Extens E-Health Fund II S.L.P.
- La société a réalisé une opération de capitalisation de 2,5 M€ au prix de 0,25 € par action afin de financer ses projets de développement et son plan de redressement pour 2024.
- Horizontal Software a demandé un report des échéances BPI 2023 et du T1 au T3 2024, soit environ 523 K€, payé en octobre 2024.
- Un suivi plus rigoureux des encaissements clients a été mis en place.

Differentiation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière et ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée de la gestion du temps et des activités.

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Principaux Clients



| | |
|--|-------------------|
| Total investi en cours % Détention Truffle Capital | 6,95 M€ 8,56 % |
| Date 1 ^{er} investissement | Juillet 2010 |
| Stade d'investissement | Late Stage |
| Nombre d'employés | 110 |

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|--|-------------------|
| Jean MOUNET | Président |
| Alexandre ODIN | Membre du Conseil |
| Arnaud HOUETTE | Membre du Conseil |
| Charles BOURGAIN | Membre du Conseil |
| Didier LE MENESTREL | Membre du Conseil |
| Jean-Stéphane ARCIS | Membre du Conseil |
| Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES | Membre du Conseil |

DIRECTION DE L'ENTREPRISE

| | |
|--------------------|-------------------|
| Mr Franck BOUTBOUL | Directeur Général |
|--------------------|-------------------|

Autres participations



Développement de dispositifs pour l'incontinence : sphincter urinaire artificiel

- ▶ En 2015, l'activité de Myopowers a été entièrement transférée à Myopowers France avec une équipe réduite.
- ▶ Myopowers France a poursuivi la R&D du sphincter artificiel en 2018. Les actions de Myopowers France ont été apportées à Affluent Medical.
- ▶ Le litige précédent avec un créancier a été réglé en février 2020 à la suite d'une décision de justice définitive.