UFF Innovation N°16 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	FR0011441633
Date d'Agrément AMF	09/04/2013
Dépositaire	CACEIS
Durée	En liquidation depuis 09/2020
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	49,64%	BioTech
Affluent Medical	18,76%	MedTech
Smile & Pay	14,03%	Fintech
SP3H	9,72%	GreenTech
Abivax	7,13%	BioTech
TOTAL	99,08 %	

Performances

Valeur Nominale - Part A	1 000,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 31/12/2024 (I)	275,50 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2024 (III) = (I) + (II)	275,50 €
Variation depuis la création du fonds	-72,45 %
Variation sur le trimestre	-8,53 %

Commentaire de gestion : Au 31/12/2024, le portefeuille est constitué de 8 sociétés valorisées à 4,62 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 8,53 % sur le trimestre.
Cette évolution 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%). Cependant, cette baisse est compensée par l'augmentation de la valorisation de la société Smile & Pay de 15,29%.
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procèdera 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

THÉRAPIES DE PRÉCISION CONTRE LE CANCER

ID Card

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

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

Gouvernance

Scott Filosi
DG

Shawn M. Leland
Président

Paul Ginest
DDev

Laurence Riot Lamotte
DAF

Cecile Bougeret
VP Ops

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

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille

2025

Rupitasertib:
Q2: Démarrage de l'essai de Phase 1b/2: essai à doses croissantes
EVX 020: Sélection du candidat médicament

2026

Rupitasertib:
Q2: Résultats intermédiaires de l'essai de phase 1b/2
EVX 020: Optimisation du candidat médicament

2027

Rupitasertib:
S1: Phase 1b/2: Résultats de sécurité et d'efficacité
Q3: Essai de phase 3: inclusion du premier patient

Evexta Bio - Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours % Détention Truffle	39,01 M€ 84,25%
Date 1er 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

SAUVER ET AMÉLIORER LA VIE DES PATIENTS AVEC DES DISPOSITIFS DISRUPTIFS

affluent MEDICAL
IMPLANTS FOR LIFE

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 transcathéther

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 de 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

bpifrance

Edwards

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

AKH Die menschliche Größe

2024

Kalios : Réunion avec la FDA
Epygon: Etude pivot (UE), EFS (US)
Artus: Etude pilote (UE)

2025

Kalios : Demande de classification De Novo auprès de la FDA
Epygon: Début de l'étude pivot
Artus: Début de l'étude pivot

2026-2027

Kalios : Lancement sur le marché
Epygon: Lancement sur le marché
Artus: Lacement sur le marché

Affluent Medical - Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours % Détention Truffle	65,78 M€ 61,40%
Date 1er 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

PAIEMENT / PME

Solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement dans des points de vente

Siège Social : **France**

Création : **2015**

Montant levé : **19M€**

Effectif : **53**

DG: Erwann Bruyelle

- Expert Fintech/Paiements mondiaux, banque en ligne, 10 ans d'expérience (GM, Operations, Commericial, Produit).

Skaleet PayPal Dalenys

Value Proposition

- **Pour les commerçants :** Acceptez les paiements via un terminal de point de vente, une application mobile, une boutique en ligne, un lien de paiement, etc. Suivre et gérer les comptes et les transactions en temps réel
- **Couverture :** Professionnels indépendants et franchises / PME / détaillants
- **Avantages :** Faible coût des transactions, abonnement simple, mise en œuvre et utilisation rapides et faciles, tarification claire, indépendance par rapport aux banques.

Différenciation

- Solution tout-en-un : une seule interface (application mobile, espace client) pour gérer l'activité de paiement sur tous les canaux : traitement des transactions en ligne de la même manière que pour les transactions hors ligne ; 3D Secure sur les transactions en ligne ; plug and play.

Partenaires

GROUPE BPCE monabanq anytime Allianz alma

2024 : Etapes clés

- Amélioration de la structure de gestion et affinement des stratégies de développement des technologies, des opérations, des ventes et de la conformité
- Lancement du produit TaptoPay

Prochaines étapes

- Rentabilité envisagée en 2025
- Privilégier les M&A une fois que l'entreprise est rentable

Smile&Pay

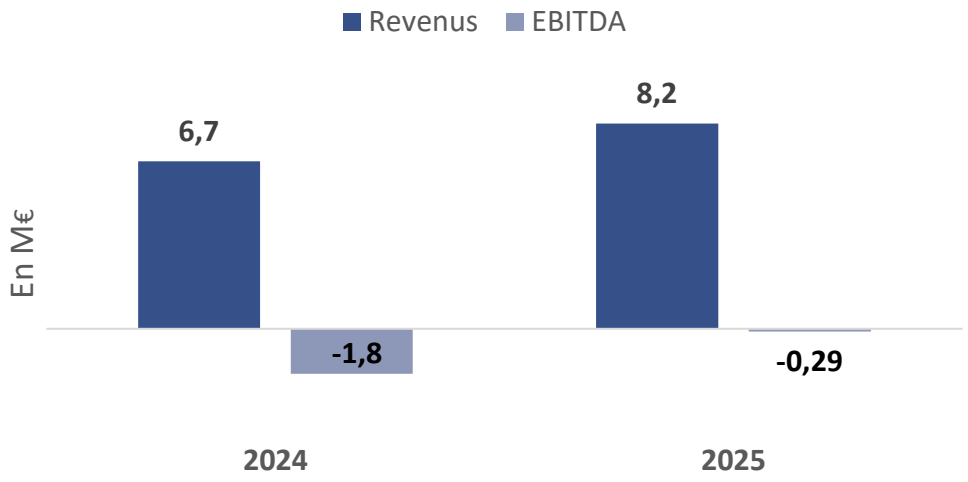
Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres Clés

Total Investi en Cours	16,68 M€
% de Détention Truffle Capital	78,97%
Date du 1er investissement	Novembre 2011
Taille du Marché	1,2Mds€
Nombre d'employés	53

Résultat et BP 2025



Conseil d'Administration

Président

- François Casassa

Membres

- **Truffle Capital,** Bozena Adamczyk
- **Evolem**, Thomas Rival
- Guillaume de Lacroix
- Romain Merindol

Direction de l'Entreprise

Directeur Général
Erwann Bruyelle

DG & DAF Adjoint
Nicolas Le Faucher

Directeur Financier
Vinciane Legoupil

Directeur Marketing
Alexis Canestrier

CLEANTECH

SP3H développe des solutions intelligentes à destination des industries de procédés et du marché du transport.

Siège Social : **France**

Création : **2005**

Montant investi en cours : **7,39 M€**

Nombre d'employés : **15**

DG : Dr Alain LUNATI

- Ancien ingénieur chez BP et ABB Process Industries.
- Expert en data science.

Value Proposition

- SP3H est une entreprise spécialisée dans le développement de technologies innovantes. L'entreprise s'est spécialisée dans l'analyse de la qualité des fluides en pivotant vers les industries de process et le raffinage tout en renforçant son offre de l'automobile.
- La technologie de SP3H propose une solution aux inefficacités liées à la combustion du carburant. La technologie permet l'optimisation des moteurs à combustion. Cette innovation repose sur des logiciels et des mathématiques avancées qui fournissent les données permettant l'optimisation du moteur, réalisant des économies de carburant ainsi que des réductions de CO2 et d'autres émissions.
- Le portefeuille de PI de SP3H est protégé par 11 brevets à l'échelle mondiale.

Partenariats clés

2024

- Les revenus générés jusque fin septembre proviennent principalement de Man Truck & Bus France (869 K€), Scania (383 K€) et de SystemGie (126 K€) .
- Les capteur Fluixbox et Fuelsense ont généré respectivement 625 K€ et 326 K€.
- Les revenus cumulés devraient atteindre les 2 M€ à la fin d'année.
- Conversion des obligations convertibles et avance en compte courant pour un total de 1,04 M€.

Objectifs à venir

- Recherche de partenariats industriels dédiés au développement
- Développement de fonctions de calcul du gain de CO_2 via l'entrée du signal capteur
- Intégration des systèmes dans des prototypes de véhicules

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours % Détention Truffle	7,39 M€ 37,90%
Date 1er investissement	Janvier 2010
Stade d'investissement	Early Stage
Nombre d'employés	15

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
NL Conseil, Norbert LARTIGUE	Président
Alain LUNATI	Membre du Conseil
Jérôme GALLOT	Membre du Conseil
Mohammed BENNAMA	Membre du Conseil
Thomas ROELLE	Membre du Conseil
Olivier HERSENT	Membre du Conseil
Hervé POIREL	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Alain LUNATI	Directeur Général
Géraldine FRANKIDJIAN	Directrice Administrative et Financière
Jean-François MASCARO	Directeur de la Technologie

THÉRAPIE AVANCÉE POUR LES MALADIES INFLAMMATOIRES CHRONIQUES DE L'INTESTIN (MICI)

ABIVAX

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 Europe[1] 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'Obfazimod 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
venrock
DEEP TRACK CAPITAL
INVUS
Great Point Partners

2024
- Début de l'essai clinique de phase 2b dans la maladie de Crohn
- Développement préclinique pour d'autres indications inflammatoires

2025
- T3: Résultats principaux de l'essai d'induction sur 8 semaines ABTECT (RCH)
- Développement d'une thérapie combinée pour la RCH

2026
- T2 : Résultats principaux de l'essai de maintenance sur 44 semaines pour ABTECT (RCH)
- S2 : Résultats prévus pour les données d'induction sur 12 semaines de l'essai ENHANCE-CD.

1. Europe: France, Allemagne, Espagne, Italie, UK

Abivax – Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours % Détention Truffle	22,18 M€ 6,70 %
Date 1er 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