

UFF Innovation N°17 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	FR0011779099
Date d'Agrément AMF	21/03/2014
Dépositaire	CACEIS
Durée	En liquidation depuis 04/2021
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
Affluent Medical	43,12%	MedTech
SP3H	30,98%	GreenTech
Seacure	20,84%	GreenTech
Evexta Bio	4,46%	BioTech
Horizontal Software	0,60%	Digital
_TOTAL	100 %	

Performances

Valeur Nominale – Part A	1 000,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 31/12/2024 (I)	194,55 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2024 (III) = (I) + (II)	194,55 €
Variation depuis la création du fonds	-80,55%
Variation sur le trimestre	-17,14%

Commentaire de gestion : Au 31/12/2024, le portefeuille est constitué de 8 sociétés valorisées à 3,46 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 17,14% sur le trimestre.

Cette évolution s'explique principalement par la baisse du cours de bourse de la société Affluent Medical (-28,19%) .

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

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

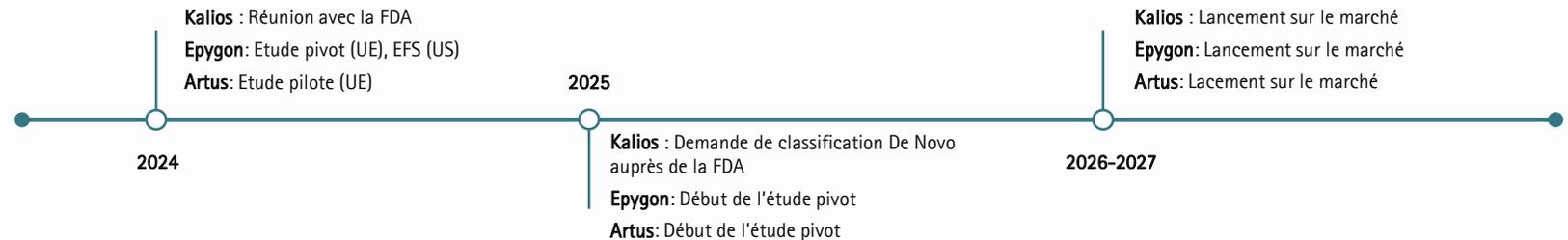
Développements récents

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

bpifrance



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 : 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.



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 Fluxibox 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€.

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



European Innovation Council



Objectifs à venir

- ▶ Recherche de partenariats industriels dédiés au développement
- ▶ Développement de fonctions de calcul du gain de CO₂ via l'entrée du signal capteur
- ▶ Intégration des systèmes dans des prototypes de véhicules

Total investi en cours % Détention Truffle	7,39 M€ 37,90%
Date 1 ^{er} 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

Siège Social : France

Creation : 2011

Montant investi en cours : 5,88 M€

Nombre d'employés : 11



DG : Christophe Souillart

- ▶ 7+ ans d'expérience chez Subsea7.
- ▶ Ex-Directeur de Supply Chain chez Eiffage



2024

Value Proposition

- ▶ Seacure (ex Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral, et protéger les ouvrages maritimes côtiers et les structures offshores. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec les formes de vie aquatique, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- ▶ 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

- ▶ Les revenus annuels devraient s'élever à 700 K€ en fin d'année.
- ▶ Une avance en compte courant a été accordée par les fonds Truffle pour 0,5 M€, dans le cadre de l'engagement total de 1,5 M€. Cette avance était destinée à couvrir les besoins de trésorerie de Seacure jusqu'à l'attribution du contrat de Guadeloupe (GPMG).
- ▶ En raison du retard dans l'attribution, le financement a été couvert par une nouvelle avance de compte courant financée par Truffle Capital (260 K€) ainsi que par Eric Terré et Roch Derville (240 K€)
- ▶ Contrat signé pour le GPMG (environ 3 M€ / 705 K€ attendus en février). Grâce à ce contrat, Seacure couvrira ses besoins de trésorerie pour au moins un an et pourra relancer son projet de levée de fonds pour accélérer son développement commercial.

Partenariats clés



Objectifs à venir

- ▶ Des revenus supérieurs à 4,5 M€.
- ▶ Mise en place de nappes anti-affouillement du GPMG
- ▶ Finaliser la levée de fonds
- ▶ Redéfinir le processus d'appel d'offres
- ▶ Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- ▶ Atteindre le seuil de rentabilité

Total investi en cours % Détention Truffle	5,88 M€ 76,87%
Date 1 ^{er} investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Late Stage
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	11

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
HOLDING INCUBATRICE SERIE I, Denis COCHET	Président
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Eric TERRE	Membre du Conseil
Philippe COINDREAU	Membre du Conseil
Roch DERVILLE	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Alaric ZANIBELLATO	Directeur R&D
Arthur THOMAS	Directeur de Projets
Sébastien BIGARE	Directeur de la Conformité
Stéphane NICOLETTI	Directeur Administratif et Financier

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

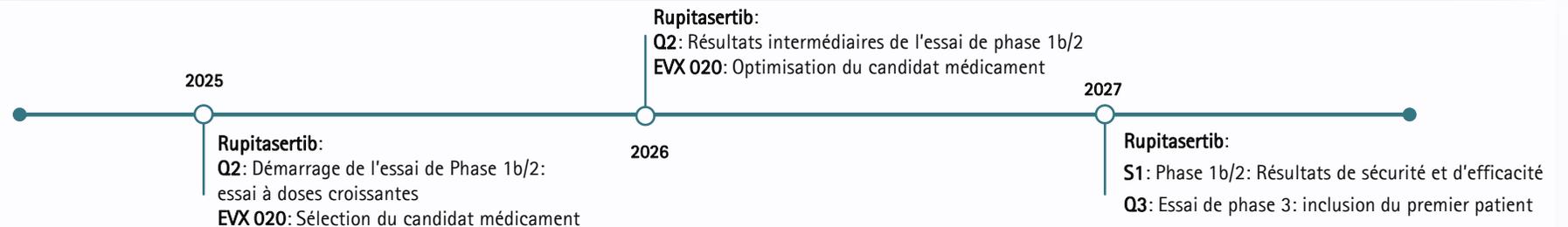
- ▶ Blocage sélectif d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance des tumeurs
- ▶ Potentiel « Best-in-Class » en combinaison avec d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein muté
- ▶ Profil de sécurité favorable établi dans un 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

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
--------------------	-------------------