

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013420742
Date d'Agrément AMF	28/06/2019
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	-

PERFORMANCES

Valeur Initiale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/03/2022 (I)	100,00 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	100,00 €
Variation depuis la création du Fonds	+ 0,00 %
Variation sur le trimestre	- 9,89 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2022 le portefeuille est constitué de 6 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 750 K€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 1er trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 9,89 %. L'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 28,30 % sur la période hors décote d'illiquidité) impacté par le contexte en Ukraine est la principale raison de cette baisse. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une société développant des dispositifs médicaux mini-invasifs de nouvelle génération, à un stade clinique, avec l'objectif de sauver la vie et d'améliorer la qualité de vie de millions de patients, à travers le monde, touchés par des pathologies sévères dans les domaines de l'urologie et de la cardiologie fonctionnelle à travers 3 produits :

Artus : sphincter artificiel pour le traitement de l'incontinence urinaire modérée à sévère rétablissant le contrôle complet de la vessie, en fermant ou ouvrant le flux urinaire à la volonté du patient à l'aide d'une simple télécommande, conçu à la fois pour les hommes et les femmes. Le processus d'obtention du marquage CE est prévu pour le S2 2022.

Kalios : seul anneau conçu pour la réparation de la valve mitrale optimisé pour une intervention en chirurgie cardiaque mini-invasive et permettant de multiples réajustements post-opératoires par voie transcathéter - sans réintervention chirurgicale invasive. Il s'agit ainsi d'une technologie hybride unique. Le processus d'implantation du dispositif ralenti par la pandémie conduisant à la prolongation de l'étude.

Epygon : seule bioprothèse valvulaire mitrale physiologique implantée par voie transcathéter capable de mimer la valve mitrale native. Le dispositif a obtenu toutes les approbations nécessaires des autorités réglementaires et des comités d'éthique. L'étude Minerva prévoit l'inclusion d'une quinzaine de patients avec un recrutement prévu sur plusieurs centres dans 4 pays (Autriche, Italie, Espagne, Serbie).

En juin 2021, AFFLUENT MEDICAL réalisa avec succès son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris, qui s'est accompagnée d'une augmentation de capital à hauteur de 25 millions d'euros. Avec un résultat opérationnel de -13 247 K€ (reflétant les investissements en R&D), la trésorerie s'établit à 11 410 K€ permettant de couvrir les besoins en financement jusqu'à septembre 2022.

En septembre 2021, AFFLUENT MEDICAL a annoncé le succès du premier ajustement de l'anneau mitral Kalios sur un patient atteint d'une récurrence post-opératoire d'insuffisance mitrale sévère.

En parallèle, la Société poursuit activement sa recherche de partenariats qui seraient une source de revenus pour la société KARDIOZIS et pour les dispositifs médicaux ARTUS et EPYGNON, notamment sur le marché américain. En synthèse, les jalons prévisionnels d'enregistrement en Europe sont pour Kalios S1 2024, pour Artus S2 2024 et pour Epygon S2 2026. La nomination de Soad El Ghazouani en qualité de nouvelle administratrice indépendante du Conseil d'Administration d'AFFLUENT MEDICAL. Soad, possède plus de 25 ans d'expérience globale dans l'industrie des dispositifs médicaux notamment dans les valves cardiaques.

GÉOCORAIL

Création de Truffle Capital en 2013, GEOCORAIL développe et commercialise un procédé électrochimique permettant de produire un agglomérat rocheux en milieu marin, à partir de matériaux présents sur place tels que sable, gravier ou débris coquillier : un « béton naturel », solide et extrêmement adhésif permettant de réparer ou de consolider les structures immergées ou semi-immergées. Véritable outil de lutte contre les impacts du changement climatique, GEOCORAIL propose une alternative aux matériaux traditionnels utilisés aujourd'hui (type béton armé) avec une réduction de l'empreinte carbone et de l'émission de gaz à effet de serre.

En 2021, malgré une évolution dans un environnement réglementaire incertain, une forte croissance (+132,70%) du chiffre d'affaires a été enregistrée d'un montant de 1,029 M€ (dont 285 K€ à l'export). Geocorail a signé environ 690 K€ de nouvelles affaires grâce à de nombreux projets en négociation. En juin 2021, une augmentation de capital de 2,6 M€ dont 1,4 M€ souscrit par des investisseurs privés et 1,2 M€ par Truffle Capital au prix de 3€ par action.

En 2022, deux grands projets de travaux sous-marins (Marine National Mayotte et Bouygues Omega 1bis), ont été acceptés au T1 2022. Les contrats pour les essais de tirage des deux prochains projets photovoltaïques flottants avec Bouygues ont été signés et les essais sont en cours. Le client Seastainable a commandé 16 récifs supplémentaires que Geocorail a mis en production en février à Palamos (Catalogne). Les deux projets BYES progressent et leur achèvement est désormais prévu entre juillet et octobre 2022. En 2022, les Revenus YTD sont de 73 K€ et 337 K€ en attente de paiement.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	6
Nombre de participations résiduelles	6

Les 4 premières ligne du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	31,70%	MedTech
Diacurate	10,17%	MedTech
Géocorail	9,91%	GreenTech
Smile&Pay	7,92%	FinTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

