

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

| | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| Code ISIN - Part A | FR0013111820 |
| Date d'Agrément AMF | 04/03/2016 |
| Dépositaire | Société Générale Securities Services |
| Durée | 7 – 10 ans |
| Taux de Réduction IR | 18 % |
| Taux de Réduction ISF | 45 % |

PERFORMANCES

| | |
|---|-----------|
| Valeur Initiale – Part A | 100,00 € |
| Valeur Liquidative au 31/12/2021 (I) | 64,66 € |
| Cumul Distribution (II) | 0,00 € |
| Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2021 (III) = (I) + (II) | 64,66 € |
| Variation depuis la création du Fonds | - 35,34 % |
| Variation sur le trimestre | - 1,61 % |

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2021 le portefeuille est constitué de 11 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 10,31 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 4^{ème} trimestre 2021. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 1,61 %, compte tenu de l'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 12,33 % sur la période hors décote d'illiquidité). Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une medtech française spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses médicales innovantes, à un stade clinique, pour traiter l'incontinence urinaire et la pathologie de la valve mitrale cardiaque. Il s'agit d'une société formée à la suite du regroupement de quatre participations développant des technologies complémentaires issues du portefeuille Truffle Capital (KARDIOZIS, ARTUS, KALIOS et EPYGON). Aujourd'hui, AFFLUENT MEDICAL se trouve en phase clinique ou pré-clinique pour ses 4 dispositifs. Les données précliniques ont été publiées en mai 2021 dans la célèbre revue THE ANNALS OF THORACIC SURGERY confirmant le potentiel relatif à la valve mitrale « Epygon » pour restaurer le flux sanguin et réduire le risque d'insuffisance cardiaque. Une première étude clinique chez l'homme dans le cadre d'une phase pilote concernant 15 patients démarrera très prochainement, suivie d'une étude pivotale lancée aux États-Unis et en Europe au deuxième semestre 2022. 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. 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. AFFLUENT MEDICAL souhaite s'imposer comme un leader MedTech européen.

SMILE & PAY

SMILE & PAY, co-fondé par TRUFFLE CAPITAL, est le premier opérateur français indépendant de transactions de paiement par « carte » sur mobile et tablette à proposer une offre complète de services destinés aux sites marchands. L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux comptes marchands d'accepter les cartes de paiement sans avoir à s'équiper du traditionnel terminal de paiement. La Société a obtenu l'agrément définitif de l'ACPR, en qualité d'établissement de paiements. En 2020, Smile & Pay a eu des partenariats importants avec des banques et des startups et a obtenu 6,7 M€ grâce à des tours de financement et des prêts. Smile & Pay a également enregistré 105 M€ de transactions (100 M€ en 2019). Au cours de l'année 2020, SMILE & PAY a lancé de trois nouveaux terminaux de paiement : le Pocket Smile Plus, le Maxi Smile Plus et le Super Smile offrant une expérience utilisateur plus fluide. La Société a également signé des partenariats avec La Carte Française, qui est désormais acceptée par les terminaux SMILE & PAY et ALMA, permettant aux commerçants de proposer le paiement en plusieurs fois. En 2020, Smile & Pay a levé 1,7 M€ via une augmentation de capital de 600 K€ auprès de business angels, un Prêt garanti par l'État pour 500 K€ et un Prêt Innovation de la BPI pour 650 K€. En janvier 2021, Smile & Pay a levé 4,9 M€ par augmentation de capital, dont 1,5 M€ auprès d'Evolem et 2,5 M€ auprès de Truffle, ainsi qu'un Prêt garanti par l'État pour 800 K€, un CIR 2019 pour 104 K€ et une subvention pour 60 K€. Smile & Pay a également collaboré avec Silkpay, une startup française qui propose des solutions de paiement asiatiques (Alipay et Wechat pay), et Monabanq. La néo-banque pour professionnels propose à ses clients de souscrire à Smile & Pay avec des tarifs préférentiels. Smile & Pay collabore avec Allianz, Fintch et d'autres banques significatives, qui proposent désormais à leurs clients professionnels les solutions Smile & Pay pour encaisser sur tous les canaux de vente, en magasin, sur mobile ou en ligne. Fin novembre 2021, Smile & Pay a atteint un chiffre d'affaires cumulé de 2 615 K€, légèrement supérieur aux prévisions de 2 611 K€.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

| | |
|--|----|
| Total des participations depuis la création du Fonds | 13 |
| Nombre de participations résiduelles | 11 |

| 5 premières lignes du portefeuille | | La valeur à la date arrêtée |
|------------------------------------|---------|-----------------------------|
| Nom | % | Secteur d'activité |
| Affluent Medical | 41,92 % | MedTech |
| Smile & Pay | 17,64 % | FinTech |
| Diaccurate | 17,53 % | BioTech |
| Demeta | 10,14 % | GreenTech |
| Georail | 4,45% | GreenTech |

REPARTITION DE L'ACTIF NET

