

## 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 31/03/2022 (I)	52,73 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	52,73 €
Variation depuis la création du Fonds	- 47,27 %
Variation sur le trimestre	- 18,45 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2022 le portefeuille est constitué de 11 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 8,5 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 1er trimestre 2022. Malgré une bonne performance de SMILE & PAY, la valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 18,45 %. 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 EPGYON, 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.

### SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY 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. Au cours de l'année 2020, SMILE & PAY a conclu des partenariats importants avec des banques et des startups et a obtenu 6,7 M€ grâce à des tours de financement et des prêts.

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€. SMILE & PAY collabore avec Allianz, Finch et d'autres banques importantes, qui proposent désormais à leurs clients professionnels les solutions SMILE & PAY pour encaisser dans tous les canaux de vente, en magasin, sur mobile ou en ligne. SMILE & PAY a ainsi réalisé un chiffre d'affaires cumulé légèrement inférieur aux prévisions de 2,8 millions d'euros contre 2,9 millions d'euros prévus.

La société a réalisé en août son meilleur mois en termes de volumes. A noter, une fin d'année remarquable en termes de volumes avec 17 M€ en décembre 2022. En termes de chiffres, en 2021, la société a enregistré 2600 nouveaux clients, 3 911 terminaux vendus (contre 3 300 en 2020) ainsi qu'un flux annuel de 156 M€. En février 2022, la société enregistre un volume de vente (13,7 M€) supérieur aux prévisions (13,5M€) en ce début d'année 2022. En février 2022, un nouveau financement a été approuvé pour un montant de 2,1 M€ incluant 1,8 M€ (Truffle Capital) et 0,3 M€ (Evolem).

## 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	36,40 %	MedTech	
Smile & Pay	21,35 %	FinTech	
Diacurate	21,22 %	BioTech	
Demeta	8,77 %	GreenTech	
Georail	5,38%	GreenTech	

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

