

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013288347
Date d'Agrément AMF	21/11/2017
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)	71,05 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	71,05 €
Variation depuis la création du Fonds	- 28,95 %
Variation sur le trimestre	- 16,01 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2022 le portefeuille est constitué de 8 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 1,8 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 1^{er} trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 16,01 %. L'évolution négative du cours d'ABIVAX (- 58 % sur la période hors décote d'illiquidité) dû au contexte boursier difficile pour les startups de la santé, est la principale raison de cette baisse sur la période.

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€. Au début de l'année, le partenariat initié avec la Banque Populaire Rives de Paris à été généralisé à l'ensemble du groupe BPCE. 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 juin 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).

DIACCURATE

Fondé en décembre 2012 par Truffle Capital et le Professeur Jacques Thèze sur la base d'un accord de licence exclusif sur un brevet de l'Institut Pasteur, la société DIACCURATE investit les nouveaux territoires de l'oncologie et de l'immunologie à la recherche d'approches thérapeutiques.

Prête à entrer en phase 2, la société développe 3 candidats médicaments "sole-in-class" : un inhibiteur bifonctionnel de la voie PAM capable d'atteindre les métastases cérébrales (DIACC3010, licence Merck KGaA), la première chimiothérapie ciblée (DIACC 2010 & 2020) et la première immunothérapie restaurant l'activité des CD4 (DIACC1010).

Un contrat exclusif mondial de sous-traitance a été signé en août 2021 pour un montant de 5,5 M€ (paiement initial effectué à Merck pour 4,5 M€ en octobre) ainsi qu'une participation dans la société pour DIACC3010. Un conseil consultatif clinique international a été créé à cet effet pour le DIACC3010.

Diaccurate travaille actuellement sur un important cycle de collecte de fonds, puisque le projet d'introduction en bourse a été suspendu en février dernier en raison de l'environnement politique et économique mondial défavorable. La société a procédé à une augmentation de capital de 8,5 m€ souscrite par le FCPI géré par Truffle Capital au prix de 3,55 € par action. A noter également un financement de 7 m€ par le biais d'emprunts convertibles en deux tranches afin de financer toutes les études précliniques et cliniques pour DIACC 1010 – 2010 3010, et accélérer le lancement du premier essai clinique de phase 2. Un financement complémentaire par le biais d'investisseurs privés devrait avoir lieu au cours du 4-ème trimestre.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	9
Nombre de participations résiduelles	8
5 premières lignes du portefeuille	
La valeur à la date arrêtée	
Nom	% Secteur d'activité
Diaccurate	25,97% BioTech
Smile&Pay	15,23% FinTech
Horizontal Software	12,96% IT/Digital
Abivax	10,89% BioTech
Cascade	9,26% GreenTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

