

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0012534956
Date d'Agrément AMF	10/04/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7 – 10 ans (En période de pré-liquidation depuis mai 2022)
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	45 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022 (I)	30,75 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	30,75 €
Variation depuis la création du Fonds	-69,25%
Variation sur le trimestre	-26,84%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 12 sociétés valorisées ensemble à 4,6 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de -26,84 %. L'évolution négative est dû au contexte boursier et financier difficile. A noter que le fonds est entré en période de liquidation en mai 2022, nous procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent est une MedTech en phase clinique, spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses pour traiter l'insuffisance mitrale cardiaque (valve et anneau mitral) et l'incontinence urinaire (sphincter artificiel).

Les trois dispositifs médicaux, Epygon, Kalios, Artus, ainsi que la technologie d'Affluent Medical, Kardiozis, sont actuellement en phase préclinique ou clinique.

EPYGON - Prothèse cardiaque disruptive : remplacement de la valve mitrale ;

Affluent Medical compte augmenter le nombre de centres d'investigations cliniques de 4 à 9 avec comme objectif 11 centres au cours de l'année 2023.

Une étude pivotale en Europe et aux États-Unis devrait démarrer au plus tôt à la fin 2023 en vue d'un dépôt de dossier de marquage CE en 2026/2027.

Le début de l'étude pivotale est prévu en 2023 pour l'Europe et est prévu pour 2024 aux États-Unis.

KALIOS – Prothèse cardiaque disruptive : réparation de la valve mitrale ;

A ce jour, 27 patients ont été implantés dans l'essai clinique Optimize II, dont 5 patients ont été réajustés. A noter que le réajustement de la valve mitrale, innovation technologique de Kalios, peut se faire pendant l'opération ou plusieurs mois après. En effet, la régurgitation mitrale évoluant en fonction du vieillissement du patient, la possibilité de réajuster le diamètre de l'anneau sans intervention chirurgicale est d'un intérêt majeur et constitue une différenciation principale par rapport aux produits actuellement commercialisés. Plusieurs centres ont été ouverts, dont le dernier en juillet Serbie.

La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.

ARTUS – Prothèse disruptive en urologie : dispositif pour incontinence sévère avec télécommande ;

Le produit est en étude pré-clinique avec un suivi de 3 mois sur des moutons : tous les résultats ne sont pas encore disponibles même si les premiers rapports sont satisfaisants.

L'équipe doit Finaliser la validation du dispositif, et soumettre le dossier à l'organisme responsable pour cibler les premiers patients début 2023.

La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.

Affluent a renforcé son équipe de direction avec les arrivées de Sébastien Ladet en provenance de Medtronic qui devient Directeur Général (Michel Finance restant le Président), de Christophe Giot (VP affaires cliniques) et de Michel Therin nommé Administrateur indépendant (grande expérience chez Siemens) .

Les résultats intermédiaires en matière de sécurité et d'efficacité pour l'étude clinique pivot Optimize II avec Kalios™ sont excellents.

En septembre 2022, Affluent Medical a réalisé une augmentation de capital de 6M€.

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, Fintch 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.

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€ pour un chiffre d'affaires de 2,8 M€. Au début de l'année 2022, le partenariat initié avec la Banque Populaire Rives de Paris et la Banque Populaire Val de France a été généralisé à l'ensemble du groupe BCPE. 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). L'entreprise est en ligne avec son business plan démontrant une bonne traction en 2022. Le chiffre d'affaires cumulé à fin août était 2,61 M€. Le volume de transaction cumulés depuis le début de l'année a atteint 159 M€, soit plus que l'année 2021 entière. Le nombre de nouveaux clients depuis le début de l'année est aussi en hausse : 4 914 (vs 4 616 prévus).

Un nouveau tour de financement pour accompagner l'entreprise dans son développement est prévu début 2023.

Le seuil de rentabilité est prévu pour 2024.

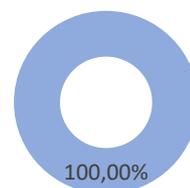
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	16
Nombre de participations résiduelles	12

REPARTITION DE L'ACTIF NET

INNO 2015



■ Total Actions, BSA et OC

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée	
Nom	%	Secteur d'activité	
Affluent Medical	45,77 %	MedTech	
Smile & Pay	20,20 %	FinTech	
Seacure	15,81 %	GreenTech	
Carmat	8,92 %	MedTech	
Abivax	5,63 %	BioTech	