

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 30/09/2022 (I)	36,40 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	36,40 €
Variation depuis la création du Fonds	-63,60%
Variation sur le trimestre	-26,70%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 11 sociétés valorisées ensemble à 6 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé. L'évolution négative est dû au contexte boursier et financier difficile. Nous poursuivons le processus de liquidation et procèderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

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, Fintech 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.

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 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 anticorps CD4 (DIACC1010).

Un contrat exclusif mondial de sous-traitance a été signé en août 2021 pour un montant de 5,5 M€ avec qui (paiement initial effectué à Merck pour 4,5 M€ en octobre 2021) 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.

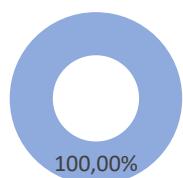
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

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

REPARTITION DE L'ACTIF NET

INNO 2016



■ Total Actions, BSA et OC

AVERTISSEMENT : La valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Variation depuis l'origine = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale