



La lettre de l'innovation

N° 26 - Avril 2013


Truffle Capital
Entrepreneurs Investisseurs

Truffle Capital - 5, rue de la Baume, 75008 Paris - Tel: + 33 (0)1 82 28 46 00 - www.truffle.fr

TRUFFLE FORTUNE 5 FCPI



Le FCPI Truffle Fortune 5 est arrivé !

Début avril, nous avons ouvert aux souscriptions notre nouveau FCPI, agréé par l'AMF en mars 2013. Ce FCPI continuera à suivre la stratégie d'entrepreneurs-investisseurs de Truffle, tout en vous proposant de bénéficier d'une fiscalité avantageuse, sous certaines conditions.

FCPI Truffle Fortune 5 donne ainsi à tout souscripteur la possibilité de bénéficier :

- d'une réduction de l'ISF de 40 % du montant investi, hors droits d'entrée, dans la limite d'une réduction de 18 000 € par foyer fiscal ;
- d'une réduction de l'IR de 18 % du montant investi, hors droits d'entrée, sur un versement maximum de 12000 € pour un célibataire et de 24000€ pour un couple soumis à une imposition commune ;
- d'une exonération partielle d'ISF pendant la durée de conservation des parts ;
- d'une exonération d'IR (sauf prélèvements sociaux) des plus-values distribuées par le FCPI ou réalisées par le porteur à l'occasion de la cession de ses parts.

Le FCPI Truffle Fortune 5 a pour vocation de financer des PME non-cotées prometteuses dans les secteurs des Sciences de la Vie, des Technologies de l'Information et

de l'Energie. Le FCPI Truffle Fortune 5 investira au minimum 80% de son actif dans des sociétés innovantes éligibles à la réduction d'ISF (les « PME Eligibles »). Dans la limite du possible, plus de 50% du Fonds sera investi dans des Jeunes Entreprises Innovantes. La stratégie du Fonds est axée principalement vers des spin-offs d'entreprises ou d'instituts de recherche.

Si le financement de l'innovation et l'accompagnement des PME innovantes est sur toutes les lèvres aujourd'hui, c'est la stratégie que nous appliquons avec succès depuis 10 ans chez Truffle Capital ! Vos souscriptions ont permis le lancement, le développement et la croissance de jeunes pousses prometteuses, avec pour certaines, des introductions en bourse réussies, telles que **Carmat**, **Neovacs**, **Deinove**, **Vexim**, **Theradiag**, **LeadMedia Group**, **NetBooster**, **Dietswell**, **Keyyo**, **CMT** (Compagnie Minière de Touissit, cotée sur la Bourse de Casablanca), **ProSep** (cotée sur la bourse de Toronto).

Découvrez l'actualité de nos portefeuilles dans la **Lettre de l'Innovation** qui suit.

Bonne lecture!

Jean-François Fourt
Henri Moulard
Dr Philippe Pouletty
Bernard-Louis Roques



5 Questions à Jean-Yves Burel, Président de Theraclion



FCPI : Europe Innovation 2003,
Europe Innovation 2004,
Europe Innovation 2006,
Fortune, UFF Innovation 7,
UFF Innovation 8,
UFF Innovation 10

FCPR : Truffle Venture,
Truffle Capital II

Theraclion est une société spécialisée dans l'équipement médical de pointe dédié à l'échothérapie, qui utilise le principe des Ultrasons Focalisés de Haute Intensité (HIFU en anglais) guidés par échographie : une technique d'ablation totalement non-invasive.

Présentez-nous Theraclion.

Theraclion a été fondée en 2004, et développe, produit et commercialise l'Echopulse, un appareil dédié au traitement non-invasif des tumeurs bénignes du sein et des nodules thyroïdiens. L'Echopulse a obtenu le marquage CE en Novembre 2012 et la société est aujourd'hui dans sa première année de commercialisation auprès de centres-experts en Europe.

Pouvez-vous nous en dire plus sur EchoPulse ?

Avec EchoPulse, Theraclion offre une nouvelle voie thérapeutique non-invasive par ultrasons guidés, aussi appelé l'échothérapie, qui consiste à utiliser des ultrasons de haute intensité (10 000 fois plus élevée que pour une échographie) pour une ablation tumorale localisée sans cicatrice ni dommages cutanés. Grâce à la visualisation en temps réel du traitement, l'Echopulse offre des conditions optimales de sécurité et d'efficacité. Cette technologie représente une véritable alternative thérapeutique dans le traitement des tumeurs bénignes.

Quel est votre modèle économique et quelle est la taille du marché que vous visez ?

Le modèle économique de Theraclion est basé sur la vente de l'appareil Echopulse et sur celle de consommable pour chaque intervention. Sa mise au point a demandé plus de cinq ans de recherche et développement. En ce qui concerne le potentiel du marché, il faut rappeler que l'adénofibrome est la tumeur bénigne du sein la plus répandue. On estime à 50 000 le nombre d'adénofibromes diagnostiqués chaque année en France, à 320 000 en Europe et à 640 000 aux USA. De même plus de 200 000 nodules thyroïdiens bénins sont traités chaque année en Europe.

Quelle est votre actualité ?

Avec le marquage CE obtenu en novembre 2012, notre technique peut être proposée à toutes les femmes en Europe qui souffrent de cette pathologie. A côté des adénofibromes du sein, d'autres types de tumeurs seront traitables dans un futur proche, tels que les nodules thyroïdiens, une autre pathologie très fréquente. Courant 2012, une étude clinique portant sur 40 patientes a permis de montrer l'efficacité et l'innocuité de l'échothérapie pour l'adénofibrome du sein. À ce jour, 52 adénofibromes ont été traités dans trois centres en France et un centre en Bulgarie. Les résultats des études ont montré des réductions de volume significatives (près de 50% à 4 mois, 70% à 9 mois de suivi) accompagnées par une atténuation voire la disparition totale des symptômes. Une première vente d'appareil a été enregistrée au Marien Hospital de Bottrop en Allemagne en février 2013.

Quel rôle a joué Truffle Capital en tant qu'investisseur historique ?

Depuis sa création en 2004, Theraclion a été soutenue par Truffle Capital qui y a investi plus de 10M€ démontrant ainsi sa confiance dans la technologie développée par la société et son soutien renouvelé à l'équipe opérationnelle. La grande expérience du Docteur Philippe Pouletty, tant du marché et de l'industrie de la santé que du développement de jeunes sociétés innovantes, est un atout déterminant pour Theraclion.

Portfolio news

Des résultats annuels



Carmat (Alternext Paris, ALCAR) annonce des résultats annuels en ligne avec les anticipations de la société avec une trésorerie de de 11,1 M€ à fin décembre 2012.



Vexim (Alternext Paris, ALVXM) annonce une accélération des ventes du Spinejack et une trésorerie de 7,5 M€ lors de la publication de ses résultats annuels.



Neovacs (Alternext Paris, ALNEV) annonce des résultats en ligne avec les anticipations et une augmentation de capital réalisée en mars 2013 sursouscrite à hauteur de 135% qui a permis de recueillir 7,2 M€. La perte nette s'inscrit en baisse à 7,2 M€ et au 31/12/2012 la trésorerie s'élevait à 4,3 M€.



Deinove (Alternext Paris, ALDEI), annonce une diminution de la perte opérationnelle (1,98 M€ vs 3,28 M€ en 2011) et une consommation de trésorerie maîtrisée. La trésorerie se monte à +6,5 M€ fin 2012, permettant de couvrir jusqu'au terme du 1er trimestre 2014 les besoins de la société.



Theradiag (Alternext Paris, ALTER), a annoncé des résultats annuels 2012 conformes aux attentes. Theradiag bénéficie d'une situation financière saine avec un cash disponible au 31 décembre 2012 de 8,4 M€.



LeadMedia Group (Alternext, ALLMG) poursuit le développement de son activité et de sa marge brute. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 23,5 M€ au 31 décembre 2012, soit +23% par rapport à 2011. La marge brute de l'exercice clos au 31 décembre 2012 s'établit à 14,3 M€, en augmentation de 53%.



NetBooster (Alternext, ALNBT), leader indépendant en Europe de la communication digitale a annoncé une très forte croissance du chiffre d'affaires et de la marge brute en 2012. La société a réalisé un chiffre d'affaires de 132 M€, soit +59% par rapport à l'exercice 2011.



Dietswell (Alternext, ALDIE), spécialiste indépendant des services puits-forage renoue avec les bénéfices en 2012 avec un résultat net qui atteint 0,31 M€ en 2012, à comparer à une perte de 1,68 M€ sur l'exercice 2011, confirmant le retour à la profitabilité.



FCPI : Fortune 2, UFF Innovation 7, UFF Innovation 8

Utel lance avec succès son site «Allokang.com» et les applications correspondantes

Utel, éditeur d'applications mobiles de type Social Networking dédiées aux rencontres, a lancé avec succès son site «Allokang.com», une plateforme de mise en relation téléphonique entre des experts dans tous les domaines : Juridique, divertissements, coaching vie professionnelle/vie personnelle et voyance, et des clients finaux dont la consultation est facturée par Utel qui officie comme tiers de confiance pour le paiement.

Lancée en juillet 2012, Allokang affiche des chiffres

prometteurs avec 125 000 visiteurs par mois ; plus de 500 consultations par jour ; 335 experts référencés ; 215 000 € de chiffre d'affaires mensuel le 9ème mois et un revenu moyen par utilisateur par appel de 27 € - c'est-à-dire le montant dépensé en moyenne par chaque demande de client en ligne.

Vous pouvez accéder aux dernières actualités de la société en cliquant sur ce lien : <http://www.truffle.com/fr/?s=utel>

Portfolio news



FCPI : Europe Innovation 2006, Fortune, Fortune 2,
UFF Innovation 7, UFF Innovation 8
FCPR : Truffle Capital II

LeadMedia Group annonce l'acquisition de Gammed !

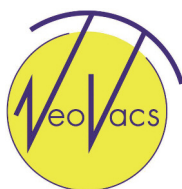
LeadMedia a fait l'acquisition de Gammed!, plateforme française de marketing digital, pionnière en Europe de la publicité personnalisée en temps réel sur les Ad-exchanges (plateformes de marché pour les achats media display selon un système d'enchères en temps réel dites RTB «Real Time Bidding»).

«Cette nouvelle acquisition permettra au groupe de capter la forte croissance de plus de 70 % par an du marché de la publicité diffusée sur les plateformes automatisées des Ad-exchanges. Les briques technologiques et le savoir-faire de Gammed! sont par ailleurs des maillons indispensables que leurs clients Orange, Ubisoft, Galeries Lafayette ou encore SAP ont plébiscité en raison de leur efficacité accrue. Enfin les synergies et complémentarités d'offres, de savoir-faire et de technologies sont un argument fort en faveur de cette opération structurante pour le groupe : nous entendons constituer ainsi la première offre intégrée « Data Driven Advertising » du marché. Les plateformes et le savoir-faire de Gammed! sont parfaitement complémentaires avec les actifs de LeadMedia. Nous sommes particulièrement confiants quant à la création de valeur pour les actionnaires qu'offre cette opportunité industrielle unique», souligne Stéphane Darracq, PDG du groupe.

Leadmedia a aussi annoncé un chiffre d'affaires 2012 en forte progression (+23%). Face aux exigences d'un marché en constante évolution, LeadMedia a su répondre avec une offre élargie et innovante.

Vous pouvez accéder aux dernières actualités de la société en cliquant sur ce lien :

<http://www.truffle.com/fr/investment/information-technology/leadmedia-group>



FCPI : Europe Innovation 2003,
Europe Innovation 2004,
Europe Innovation 2006, Fortune, Fortune 3,
UFF Innovation 5, UFF Innovation 7,
UFF Innovation 12
FCPR : Truffle Venture et Truffle Capital II

Neovacs, succès de l'augmentation de capital et nouvelle reconnaissance de la communauté scientifique dans le Lupus.

Très beau succès pour l'augmentation de capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription dont l'offre a été sursouscrite à 135% ! Neovacs va pouvoir mettre en place l'étude d'efficacité clinique de son vaccin thérapeutique TNF-Kinoïde et ainsi valider son

approche innovante et différenciée dans le traitement des maladies auto-immunes et inflammatoires.

Neovacs a aussi récemment annoncé la publication dans Arthritis & Rheumatism, une des revues scientifiques les plus respectées en rhumatologie, d'un article sur le deuxième vaccin thérapeutique, l'IFN α -Kinoïde, chez des patients souffrant de Lupus. La publication dans Arthritis & Rheumatism des résultats de phase I/II de l'IFN α -Kinoïde est une nouvelle reconnaissance de la communauté scientifique pour ses travaux dans le Lupus et les maladies auto-immunes.

Vous pouvez accéder aux dernières actualités de la société en cliquant sur ce lien :

<http://www.truffle.com/fr/?s=neovacs>



FCPI : Europe Innovation 2003, Europe Innovation 2004,
Europe Innovation 2006, Fortune, Fortune 3, UFF Innovation 5,
UFF Innovation 7, UFF Innovation 8, UFF Innovation 12,
UFF Innovation 14
FCPR : Truffle Venture

Dietswell annonce un chiffre d'affaires de + 31 % à 15,9 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé 2012 de Dietswell, spécialiste indépendant des services puits-forage, s'est élevé à 15,9 M€, en progression de 31 % par rapport à 2011. Ce niveau confirme le retour à une situation bénéficiaire, ainsi qu'il avait été indiqué lors du Dietswell Day du 4 décembre dernier.

Les résultats par ligne de métier de Dietswell sont comme suivant :

Les activités de Dietswell Services progressent de 11 % et s'établissent à 10,5 M €. Elles bénéficient de la dynamique favorable des investissements en exploration-production.

Dietswell Solutions : le chiffre d'affaires des activités du bureau d'études a fortement progressé (+110 % à 1,2 M €). Il a tiré parti de l'exécution de plusieurs contrats pour le compte de Technip.

Dietswell Contracting : l'activité Project Management a bénéficié de la poursuite des travaux pour le compte de TOTAL Nigeria et du redémarrage de l'appareil de forage Sedlar 160 en Tunisie en Tunisie. Son chiffre d'affaires s'est établi à 1M€, soit +61% par rapport à 2011.

Le chiffre d'affaires de Factorig a augmenté de 131% en 2012, à 3,1M€. Il a bénéficié de l'augmentation de l'activité d'inspection avec une forte progression des missions offshore, confirmant ainsi le potentiel du marché et conforte la société dans son positionnement.

Vous pouvez accéder aux dernières actualités de la société, en cliquant sur ce lien :

<http://www.truffle.com/fr/?s=dietswell>

Portfolio news



FCPI : Europe Innovation 2004, Europe Innovation 2006,
Fortune, UFF Innovation 5, UFF Innovation 7
FCPR : Truffle Venture et Truffle Capital II

FCPI : Fortune, Fortune 2,
UFF Innovation 7, UFF Innovation 8

Deinove a présenté son activité à l'occasion de la 1^{ère} Edition des Objets de la Nouvelle France Industrielle.

Deinove a été choisie parmi des milliers d'entreprises pour présenter son parcours à l'occasion de la 1^{ère} Edition des Objets de la Nouvelle France Industrielle, RDV mensuel de la nouvelle France Industrielle mis en place par Arnaud Montebourg. La société a été reconnue comme porteuse de réels progrès pour les individus et la société. Deinove à travers son co-fondateur, le Dr. Philippe Pouletty, Directeur Général de Truffle Capital, a été invitée afin de présenter son activité lors de la première session le 19 février 2013 sur la scène de Bercy.

Lien vers le film qui présente la technologie Deinove :

<http://www.deinove.com/index.php?lang=fr>

Lien vers les dernières actualités de Deinove :

<http://www.truffle.com/fr/?s=deinove>

DenyAll s'affiche sur tous les fronts de la sécurité applicative.

DenyAll est un éditeur de logiciels français, fondé en 2001, un pionnier du Web Application Firewall et un des leaders mondiaux sur le marché de la sécurité applicative. La société sera présente sur des salons spécialisés et organise une nouvelle série de Webinars, d'événements conjoints avec ses partenaires et de formations. Ces événements permettent à l'éditeur spécialisé en sécurité applicative de mettre l'accent sur les défis liés à la sécurisation du système d'information ainsi que sur ses dernières innovations.

Vous pouvez accéder au dernier communiqué de presse de DenyAll en cliquant sur le lien suivant :

<http://www.truffle.com/fr/deny-all-6>

Valorisation de vos FCPI au 31 mars 2013

	Valeur nominale	VL au 31/03/2013	Distributions au cours du trimestre	Distributions cumulées	VL au 31/03/2013 recomposée avec les distributions	Evolution de la valeur reconstituée*
Europe Innovation 2003 FR0000988024	3 815,00 €	1 707,81 €	270,00 €	2 555,00 €	4 262,81 €	+11,74%
Europe Innovation 2004 FR0010026450	3 815,00 €	4 072,28 €		1 780,00 €	5 852,28 €	+53,40%
Europe Innovation 2006 FR0010224527	3 815,00 €	8 733,53 €	673,00 €	673,00 €	9 406,53 €	+146,57%
Fortune FR0010593590	3 815,00 €	5 337,79 €			5 337,79 €	+39,92%
Fortune 2 FR0010832451	100,00 €	94,03 €			94,03 €	-5,97%
Fortune 3 FR0011014901	100,00 €	98,51 €			98,51 €	-1,49%
Fortune 4 FR0011224898	100,00 €	98,30 €			98,30 €	-1,70%

*Evolution de la valeur reconstituée = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale

AVERTISSEMENT : les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

VOS CONTACTS

Relations Investisseurs

Sneha HIREMATH
Truffle Capital
5 rue de la Baume
75008 Paris



Relations Presse

Caroline CARMAGNOL
Alize RP
33, rue de Surène
75008 Paris



Email: sneha@truffle.com
Web : www.truffle.fr

Tel: +33 (0)1 42 68 86 43 - Mob: + 33 (0)6 64 18 99 59
Fax. : +33 (0)1 42 68 06 51
Email: caroline@alizerp.com