

# UFF Innovation N°16 FCPI

## Fiche d'information trimestrielle T1 2024

Les informations présentes dans ce document sont à date du 31/03/2024. L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la liquidation du fonds

### Caractéristiques Générales

Code ISIN – Part A	FR0011441633
Date d'Agrément AMF	09/04/2013
Dépositaire	CACEIS
Durée	En liquidation depuis 09/2020
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	37,50 %

### Participations

Participations résiduelles	9	
	Valeur arrêtée au 31/03/2024	
Les 5 premières lignes du portefeuille	%	Secteur d'activité
Evexta Bio	48,04 %	BioTech
Affluent Medical	20,86 %	MedTech
Abivax	13,68 %	GreenTech
SP3H	9,41 %	BioTech
Smile Et Pay	6,94 %	Fintech
<b>TOTAL</b>	<b>98,93 %</b>	

### Performances

Valeur Nominale – Part A	1000,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 31/03/2024 (I)	282,66 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2024 (III) = (I) + (II)	282,66 €
Variation depuis la création du fonds	-71,73 %
Variation sur le trimestre	+ 0,12 %

**Commentaire de gestion :** Au 31/03/2024 le portefeuille est constitué de 9 sociétés valorisées à 4,77 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une hausse de 0,12 % sur le trimestre.

Cette évolution s'explique principalement par la hausse du cours de bourse de la société Abivax (+36,46%) compensé par la baisse du cours de bourse de la société Affluent Medical (-5,42%).

Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

Les performances dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total – valeur nominale) / valeur nominale

# EVEXTA BIO

## ID Card

- ▶ Créée par Truffle : 2013
- ▶ Montant investi en cours : 36,01 M€
- ▶ Stade de développement : Stade clinique
- ▶ Nombre de brevets : 17
- ▶ Taille de marché : 40 Md€ pour le cancer du sein, le glioblastome et les anticorps-médicaments conjugués (ADC)

## Gouvernance



Scott Filosi  
CEO



Paul Gineste  
CDO



Dominique Bridon  
CSO



Laurence-Riot Lamotte  
CFO



Cecile Bougeret  
VP Ops

## Partenariats



## Développer la prochaine génération de thérapies de précision contre le cancer

### Mission de l'entreprise

2 indications thérapeutiques principales :

- ▶ **Rupitasertib** – Traitement pour les patients atteints d'un cancer du sein métastatique ER+HER2-ESR1muté.
- ▶ **EVX 020** – Nouvelle génération de charge pour les anticorps-médicaments conjugués (ADC).

### Marché et perspectives

- ▶ Pipeline innovant axé sur 2 actifs en oncologie, Rupitasertib et EVX-020, offrant de multiples opportunités d'accord de licences, et protégé par une solide propriété intellectuelle.
- ▶ **Série B** (objectif de 90M€) en cours pour **soutenir le plan de développement du Rupitasertib.**

### Technologie

#### 1. Rupitasertib : Nouveau médicament répondant aux limites des inhibiteurs de la voie PAM

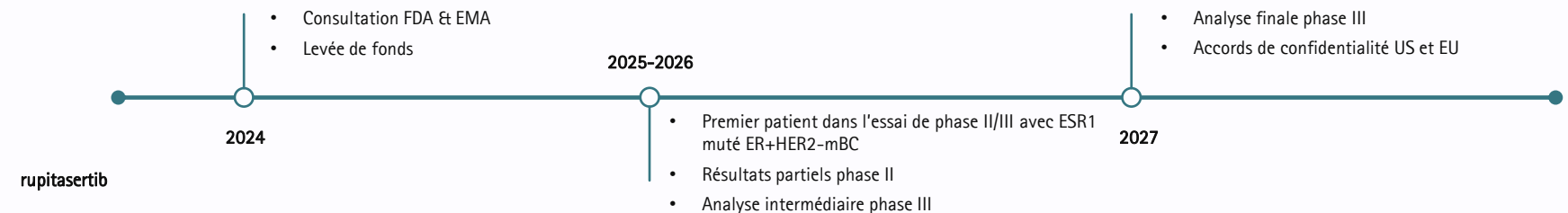
- ▶ Double blocage sélectif des kinases AKT1/3 et S6K, impliquées dans les mécanismes de résistance aux tumeurs multiples.
- ▶ Profil de sécurité favorable établi dans un essai de phase 1 avec plus de 100 patients traités.
- ▶ Potentiel Best-in-Class dans le cancer du sein métastatique HR+, répondant à un besoin important non satisfait : en combinaison avec de multiples SoCs (SERDs, CDK4/6i) soutenu par des résultats d'efficacité non cliniques et cliniques convaincants.
- ▶ Multiples indications adressables, en particulier dans les cancers du cerveau et de l'estomac.

#### 2. EVX 2010/2020

- ▶ Inhibiteur de kinésine KIF20A de classe unique
- ▶ Charge utile idéale pour un ADC de nouvelle génération
- ▶ Index thérapeutique élevé

### Développements récents

- ▶ Préparation d'un essai de phase II/III pour évaluer l'association du Rupitasertib et d'un Selective Estrogen Receptor Degradier (SERD) dans le cancer du sein ER+ HER2- avec mutations du gène ESR1 développé par Menarini
- ▶ Mise à jour du dossier IND pour Rupitasertib en cours
- ▶ Preuve de concept préclinique pour EVX 020 avec des modèles AML en cours
- ▶ Arrivée de Scott Filosi, CEO et Paul Gineste, CDO



# Evexta Bio - Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours	36,01 M€
% Détention Truffle	85,44%
Date 1 <sup>er</sup> investissement	Décembre 2012
Taille du marché	40 Md€
Nombre d'employés	12
Nombre de brevets	17

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

Alain CHEVALLIER	Président
Philippe POULETTY	Membre du Conseil
Karine LACOMBE	Membre du Conseil
Scott FILOSI	Membre du Conseil
Dominique BRIDON	Membre du Conseil
Dominique CAROUGE	Membre du Conseil
Gad BERDUGO	Membre du Conseil
Jorge KHALIL	Membre du Conseil
Catherine GEORGE	Membre du Conseil
Patrick DELAVault	Membre du Conseil

## DIRECTION DE L'ENTREPRISE

Scott FILOSI	Directeur Général
Laurence RIOT LAMOTTE	Directeur Administratif et Financier
Dominique BRIDON	Directeur Scientifique
Cécile BOUGERET	VP Opérations
Claire NAUSSAC	BD Director
Paul GINESTE	Directeur du Développement
Hatem AZIM	Acting CMO

### ID Card

- ▶ Créée par Truffle : 2017
- ▶ Capitalisation boursière: 57,84M€ à date du 31/03/2024
- ▶ Stade de développement: Clinical stage
- ▶ Nb de brevets: 35 patent families
- ▶ Taille du marché: 9,5 Md€ pour le marché de l'insuffisance mitrale et de l'incontinence urinaire de

### Gouvernance



### Partenariats



## Sauver et Améliorer la Vie des Patients avec des Dispositifs Disruptifs

### Mission de l'Entreprise 3 dispositifs implantables en phase clinique:

- ▶ **Kalios** – un anneau mitral ajustable
- ▶ **Epygon** – une valve artificielle, trans-cathéter, peu invasive qui imite la valve mitrale humaine
- ▶ **Artus** – un sphincter artificiel innovant ajustable qui améliore la qualité de vie des patients

### Marché et perspectives

- ▶ Un marché avec une **forte croissance** (TCAC > 10%) due au vieillissement de la population. Seule une faible proportion de patients est traitée dans les deux domaines (valve mitrale et incontinence urinaire)
- ▶ **Nouveau tour d'investissement de 20-25M€ pour 2024**

### Technologie

#### 1. Kalios (Réparation de la valve mitrale)

- ▶ Anneau expansible destiné à réduire l'insuffisance mitrale post-chirurgie
- ▶ Ajustement sous-cutané unique sur le rythme cardiaque sous anesthésie locale
- ▶ Évite une chirurgie réparatrice invasive complexe



#### 2. Epygon (Remplacement valve mitrale)

- ▶ Le design physiologique restaure le flux sanguin naturel
- ▶ Réduit la charge de travail du ventricule gauche
- ▶ Procédure plus simple et plus courte
- ▶ Valve transcathéter



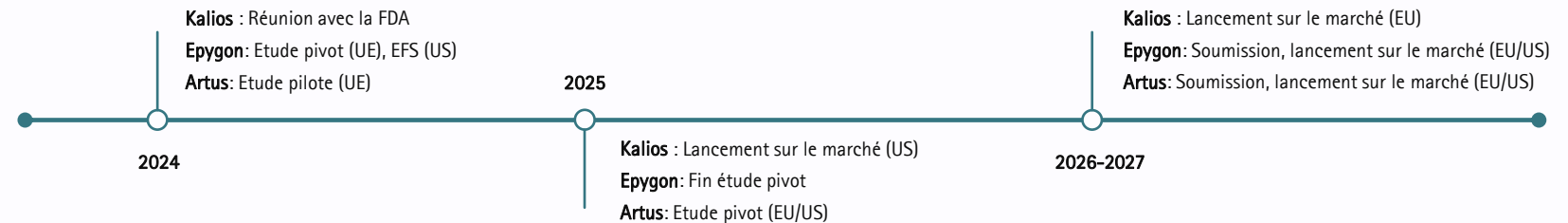
#### 3. Artus (Sphincter artificiel)

- ▶ Convient aux hommes et aux femmes
- ▶ Facile à implanter et *user-friendly* (télécommande)
- ▶ Amélioration transformatrice pour le patient



### Développements récents

- ▶ **Kalios**: 26 patients enrôlés dans l'essai clinique conçu pour évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. Excellents résultats de suivi à un an. Transition vers le marché américain pour sécuriser un chemin rapide vers la commercialisation. Réunion avec la FDA au T1 2024 pour le lancement aux États-Unis, inscription 510(k).
- ▶ **Epygon**: Recrutement et implantation des premiers patients avec des résultats positifs à un mois de suivi.
- ▶ **Artus**: Qualification du produit et validation pour démarrer l'étude clinique pilote d'ici le T1 2024.



# Affluent Medical – Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours % Détention Truffle	62,41 M€ 63,64%
Date 1 <sup>er</sup> investissement	Février 2018
Taille du marché	9,5Md€
Nombre d'employés	60
Nombre de brevets	35

IPO: 14/06/2021	Euronext Paris AFME – FR001333077
Analystes couvrant la valeur	Portzamparc, TC ICAP, Gilbert Dupont
Capitalisation à date du 31/03/2024	57,84M€

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

Michel THERIN	Président
Dominique CAROUGE	Membre du Conseil
Ellen ROCHE	Membre du Conseil
Patrick COULOMBIER	Membre du Conseil
Soad EL GHAZOUANI	Membre du Conseil
LCEA, Vincent BOURGEOIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Philippe POULETTY	Membre du Conseil
Truffle Capital, Claire COROT	Membre du Conseil

## DIRECTION DE L'ENTREPRISE

Sébastien LADET	Directeur Général
Christophe de VREGILLE	Directeur Administratif et Financier
Benjamin RENAULT	Directeur du Développement
Christophe GIOT	Directeur Médical
François LABORDE	Directeur du Service de Chirurgie
Eric JAGUE	Directeur des Affaires Réglementaires
Laurent MIRANDA	Directeur du Programme Kalios
Claire ANDRE	Directrice de la Qualité
Céline BUARD	Directrice Marketing
Olivier BELAMY	Directeur de l'Industrialisation
Wenzel HURTAK	VP Opérations Epygon
Marion MÉLOT	Artus Program Director

# ABIVAX

## ID Card

- ▶ Créée par Truffle : 2013
- ▶ Capitalisation boursière: 843M€ à date du 31/03/2024
- ▶ Stade de développement: Stade clinique
- ▶ Nombre de brevets: 40 familles de brevets
- ▶ Taille du marché: 27Md\$ (MICI)

## Gouvernance



Marc de Garidel  
CEO



Didier Blondel  
CFO



Sheldon Sloan  
CMO



Pierre Courteille  
CBO

## Autres investisseurs

Sofinnova partners



Great Point Partners

## Thérapie avancée pour les maladies inflammatoires chroniques de l'intestin (MICI)

### Mission de l'entreprise

Abivax se concentre sur le développement de **traitements innovants** qui exploitent les mécanismes naturels de régulation de l'organisme pour moduler la **réponse immunitaire** chez les patients atteints de **maladies inflammatoires chroniques**.

### Marché et perspectives

- ▶ Les deux formes les plus courantes de MICI sont la rectocolite hémorragique (RCH) et la maladie de Crohn
- ▶ Prévalence de **2,9M** de MICI aux USA, en Europe<sup>1</sup> et au Japon en 2022

### Technologie

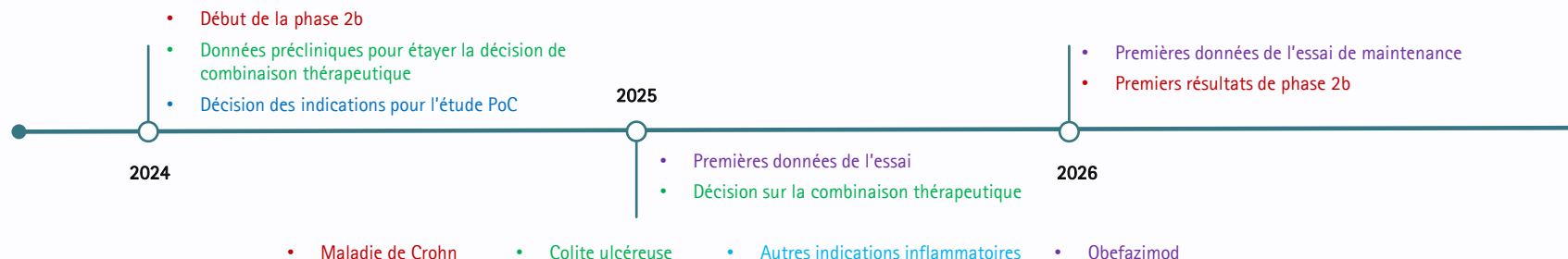
Le projet d'Abivax vise à établir l'**Obefazimod** comme traitement avancé potentiel de première ligne pour les maladies inflammatoires de l'intestin.

**Obefazimod** : Un mécanisme d'action unique qui renforce l'expression du miR-124, entraînant une diminution des cytokines pro-inflammatoires.

- ▶ Molécule orale renforçant l'expression du miR-124 dans le sang et le tissu rectal, et réduisant les IL-17 et IL-23, cytokines qui contribuent à la réponse inflammatoire. Actuellement en phase 2b chez les patients atteints de rectocolite hémorragique.

### Développements récents

- ▶ Les données cliniques recueillies à ce jour sur les maladies inflammatoires chroniques de l'intestin démontrent que l'Obefazimod est bien toléré (> 1000 patients traités à ce jour)
- ▶ Début de l'essai de **phase 3** pour la rectocolite hémorragique
- ▶ Essai de phase 2b prévu au T3 2024 pour la maladie de Crohn
- ▶ Introduction en bourse au Nasdaq la plus importante jamais réalisée par une biotech française (235,8M\$) le 20 octobre 2023



1. Europe: France, Allemagne, Espagne, Italie, UK

# Abivax – Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours % Détention Truffle	23,46 M€ 7,41%
Date 1 <sup>er</sup> investissement	Février 2013
Taille du marché	27 Md\$
Nombre d'employés	34
Nombre de brevets	40

IPO: 20/10/2023	Nasdaq Global Market ABVX – US00370M1036
Analystes couvrant la valeur	Life Science Capital, Kempen, GoetzPartners Securities, Bryan, Garnier & CO, Oddo BHF, Kepler Chevreux, Leerink, Morgan Stanley, Portzamparc, Guggenheim, Piper Sandler
Capitalisation à date du 31/03/2024	843M€

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Marc de GARIDEL	Président
Carol BROSGART	Membre du Conseil
Corinna ZUR BONSEN-THOMAS	Membre du Conseil
June LEE	Membre du Conseil
Troy IGNELZI	Membre du Conseil
Sofinnova Partners, Kinam HONG	Membre du Conseil
Truffle Capital, Philippe POULETTY	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Marc de GARIDEL	Directeur Général
Didier BLONDEL	Directeur Administratif et Financier
Didier SCHERRER	Directeur Scientifique
Dr. Sheldon SLOAN	Directeur Médical
Pierre COURTEILLE	Chief Business Officer
Michael FERGUSON	Directeur Commercial
Jérôme DENIS	VP Développement des Processus de Fabrication
Ida HATOUM	Chief People Officer
Ana SHARMA	VP Global Head of Quality

Siège Social : France

Création : 2005

Montant investi en cours : 7,39 M€

Nombre d'employés : 9



CEO : Dr Alain LUNATI

- ▶ Ancien ingénieur chez BP et ABB Process Industries.
- ▶ Expert en data science.



## 2023 : Etapes clés

- ▶ 620 capteurs ont été vendus représentant 1,57 millions d'euros. Les revenus sont estimés à 1,9M€ à la fin de l'année.
- ▶ Des réglementations en France et en Europe restent favorables à l'entreprise. Des discussions sont en cours pour normaliser les carburants renouvelables en Europe.
- ▶ Malgré l'annulation du décret sur l'attribution du vignette Crit'Air 1 pour les véhicules EURO VI, un nouvel arrêté a été publié confirmant définitivement l'éligibilité exclusives des B100 pour la vignette Crit'Air 1.

## Value Proposition

- ▶ SP3H est une entreprise spécialisée dans le développement de technologies innovantes. L'entreprise s'est spécialisée dans l'analyse de la qualité des fluides en pivotant vers les industries de process et le raffinage tout en renforçant son offre de l'automobile.
- ▶ La technologie de SP3H propose une solution aux inefficacités liées à la combustion du carburant. La technologie permet l'optimisation des moteurs à combustion. Cette innovation repose sur des logiciels et des mathématiques avancées qui fournissent les données permettant l'optimisation du moteur, réalisant des économies de carburant ainsi que des réductions de CO2 et d'autres émissions.
- ▶ Le portefeuille de PI de SP3H est protégé par 11 brevets à l'échelle mondiale.

## Partenariats clés



European Innovation Council



## 2024 : Prochaines étapes

- ▶ Recherche de partenariats dédiés au développement.
- ▶ Développement de fonctions de calcul de gain de CO2 via l'entrée du signal des capteurs.
- ▶ Intégration des systèmes dans des prototypes de véhicules.



Total investi en cours % Détention Truffle	7,39 M€ 39,59%
Date 1 <sup>er</sup> investissement	Janvier 2010
Stade d'investissement	Early Stage
Nombre d'employés	9

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
NL Conseil, Norbert LARTIGUE	Président
Alain LUNATI	Membre du Conseil
Jérôme GALLOT	Membre du Conseil
Mohammed BENNAMA	Membre du Conseil
Thomas ROELLE	Membre du Conseil
Olivier HERSENT	Membre du Conseil
Hervé POIREL	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Alain LUNATI	Directeur Général
Géraldine FRANKIDJIAN	Directrice Administrative et Financière
Jean-François MASCARO	Directeur de la Technologie

Siège Social : France

Création : 2015

Montant levé : 19M€

Effectif : 53



CEO: Erwann Bruyelle

► Expert Fintech/Paiements mondiaux, banque en ligne, 10 ans d'expérience (GM, Operations, Commercial, Produit).



## 2023 : Etapes clés

- Recrutement d'un nouveau CEO, Erwann Bruyelle, qui dispose d'une grande expertise et crédibilité dans le secteur des paiements :
  - Ex-CCO de Skaleet (ex: TagPay)- 2ans
  - Ex-CEO de TSI acquired by Wari early 2019 - 3ans
  - Ex-Director of Business Development and Sales - Europe @ Dalenys - 4 ans
  - Ex- Sales Senior Manager chez PayPal
- Amélioration de la structure de gestion et affinement des stratégies de développement des technologies, des opérations, des ventes et de la conformité

## 2024 : Prochaines étapes

- Rentabilité envisagée à partir du mois de décembre 2024 avec amélioration de KPIs
  - Développement de produits
  - TaptoPay, déjà disponible sur Android et à partir du 1er Mars pour IOS Apple
  - 150 protocoles de caisse intégrés
- Fin 2024 : M&A envisagé

## Value Proposition

- **Pour les commerçants** : Accepter les paiements via un terminal de point de vente, une application mobile, une boutique en ligne, un lien de paiement, etc. Suivre et gérer les comptes et les transactions en temps réel
- **Couverture** : Professionnels indépendants et franchises / PME / détaillants
- **Avantages** : Faible coût des transactions, abonnement simple, mise en œuvre et utilisation rapides et faciles, tarification claire, indépendance par rapport aux banques.

## Différenciation

- Solution tout-en-un : une seule interface (application mobile, espace client) pour gérer l'activité de paiement sur tous les canaux : traitement des transactions en ligne de la même manière que pour les transactions hors ligne ; 3D Secure sur les transactions en ligne ; plug and play.

## Partenaires



Total investi en cours % Détention Truffle	15,22 M€ 84,74%
Date 1 <sup>er</sup> investissement	Novembre 2011
Stade d'investissement	Mid Stage
Taille du marché	1,2 Md€
Nombre d'employés	53

#### CONSEIL D'ADMINISTRATION

François CASSADA	Président
Guillaume de LACROIX	Membre du Conseil
Romain MERINDOL	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bozena ADAMCZYK	Membre du Conseil
Evolem Start, Thomas RIVAL	Membre du Conseil

#### DIRECTION DE L'ENTREPRISE

Erwann BRUYELLE	Directeur Général
Vinciane LEGOUPIL	Directeur Financier
Nicolas LE FAUCHEUR	DG et DAF Adjoint
Alexis CANESTRIER	Directeur Marketing