FCPI Fortune 3

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0011014901
Date d'Agrément AMF	25/03/2011
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 08/2018
Taux de Réduction IR	22 %
Taux de Réduction ISF	40 %
Nombre de parts du fonds	154 721
Nombre de parts A	140 471
Nombre de parts B	14 250
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	21	
Participations résiduelles	3	
	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
Lignes du portefeuille	%	Secteur d'activité
Carvolix (ex Affluent Medical)	78,63 %	MedTech
Evexta Bio	21,37 %	BioTech
Polares Medical	0,00 %	MedTech
TOTAL	**100 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	11,73 €
Cumul Distribution (II)	111,05 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	122,78 €
Variation depuis la création du fonds	+22,78 %
Variation sur le trimestre	+0,71 %

Commentaire de gestion:

Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 3 sociétés valorisées à 1,954 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds augmente de 0,71 % sur le trimestre.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à des distributions au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Carvolix
- Evexta Bio (ex Diaccurate)
- Polares Medical



Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'**origine **cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

FCPI Fortune 4

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0011224898
Date d'Agrément AMF	15/03/2012
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 07/2019
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	40 %
Nombre de parts du fonds	235 125
Nombre de parts A	213 301
Nombre de parts B	21 824
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	24
Participations résiduelles	6

Lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
	%	Secteur d'activité
Evexta Bio	87,22 %	BioTech
Carvolix (ex Affluent Medical)	10,83 %	MedTech
SP3H	0,99 %	CleanTech
Horizontal Software	0,96 %	Digital
Polares Medical	0,00 %	MedTech
Cascade	0,00 %	Cleantech
TOTAL	**100 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	24,85 €
Cumul Distribution (II)	66,70 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	91,55 €
Variation depuis la création du fonds	-8,45 %
Variation sur le trimestre	-1,14 %

Commentaire de gestion :
Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 6 sociétés valorisées à 5,23 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 1,14 % sur le trimestre.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à des distributions au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Evexta Bio (ex Diaccurate)
- Carvolix
- SP3H
- Horizontal software
- Cascade



EVEXTA BIO

Thérapies de précision contre le cancer

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

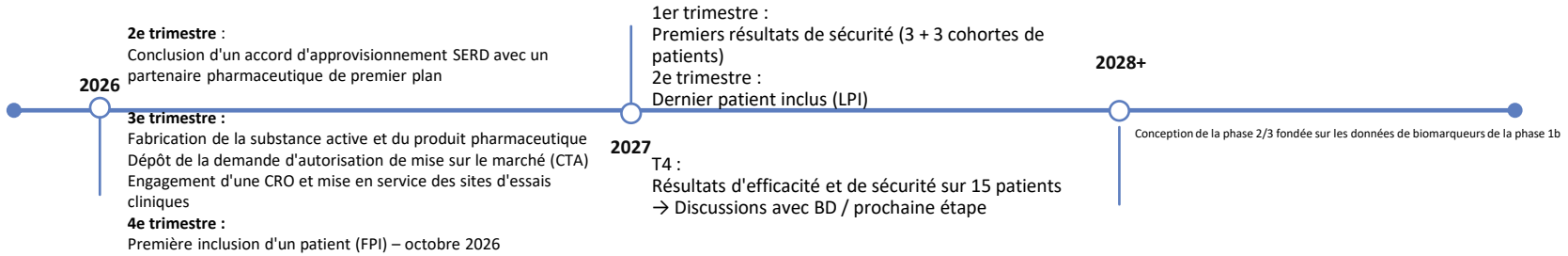
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'**origine **cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

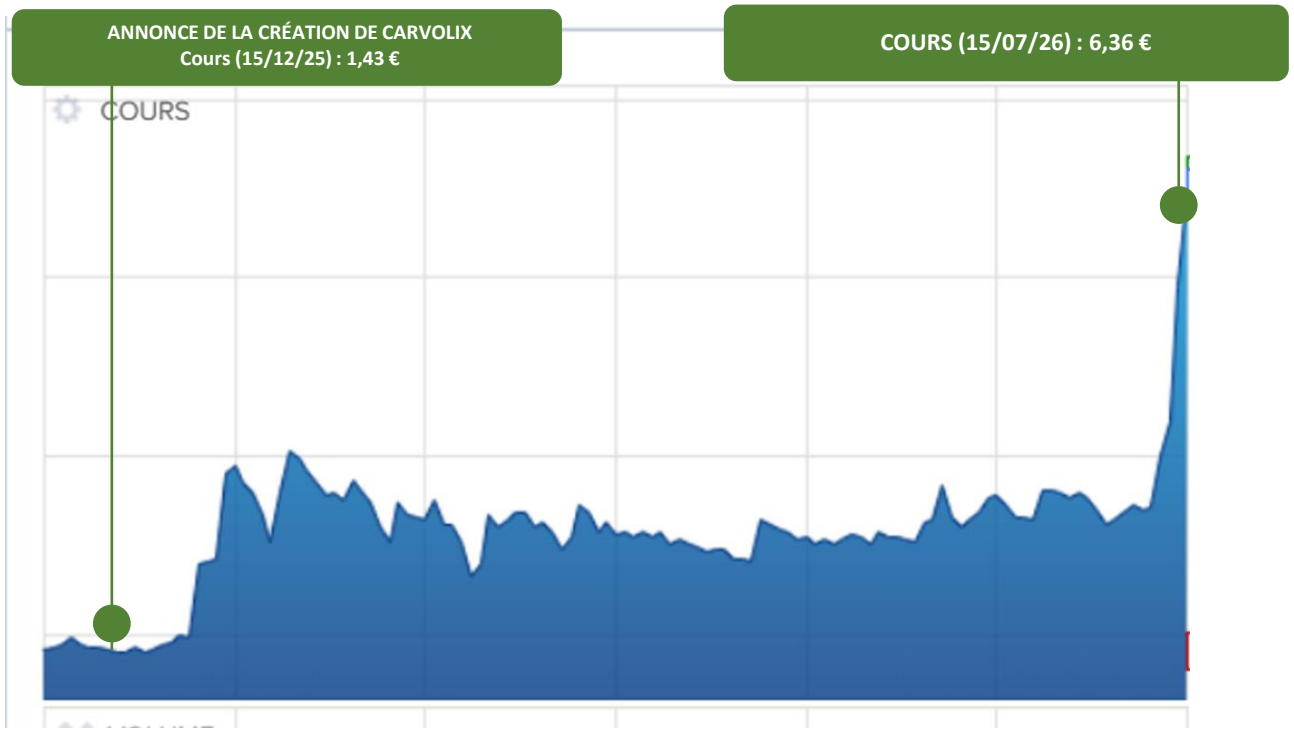
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

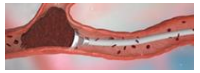
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

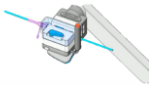
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



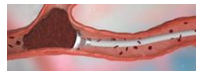
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

CLEANTECH

SP3H développe des solutions intelligentes destinées aux industries de transformation et au secteur des transports.

Siège social : **France**

Création : **2005**

Montant investi en cours : **7,39 M€**

Nombre d'employés au 31/12/2024 : **20**



Directeur général : Dr Alain LUNATI

- Ancien ingénieur chez BP et ABB Process Industries.
- Expert en science des données

Proposition de valeur

- 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 se tournant vers les industries de transformation et le raffinage, tout en renforçant son offre dans le secteur automobile.
- La technologie de SP3H apporte une solution aux inefficacités liées à la combustion du carburant. Elle permet d'optimiser les moteurs à combustion. Cette innovation repose sur des logiciels et des mathématiques avancées qui fournissent les données nécessaires à l'optimisation du moteur, permettant ainsi de réaliser des économies de carburant et de réduire les émissions de CO_2 et d'autres polluants.
- Le portefeuille de propriété intellectuelle de SP3H est protégé par 11 brevets à l'échelle mondiale.

Partenariats clés

2025

- Chiffre d'affaires de 905 000 € en 2025 (contre 1,6 million d'euros en 2024), en raison de la baisse des commandes dans le segment des camions liée à l'évolution de la réglementation sur les zones à faibles émissions (ZFE) et aux avantages fiscaux liés aux biocarburants.
- Ralentissement brutal de l'activité : chômage partiel, réduction du burn rate et financement relais des actionnaires (environ 700 000 € sur l'année) pour préserver les projets prioritaires.
- Le groupe Stellantis a testé les capteurs en vue de les utiliser sur ses véhicules utilitaires. L'objectif est d'utiliser les capteurs de biocarburants pour réduire ses émissions de CO_2. La mise en œuvre est retardée en raison de la réglementation.
- Discussions avancées avec Safran concernant l'utilisation de la technologie de SP3H pour le secteur spatial. Un contrat pilote d'envergure devrait être signé au premier trimestre 2026.
- Trésorerie toujours sous pression, scénarios à l'étude : augmentation de capital, cession de licences, mobilisation des actionnaires volontaires.

Objectifs à venir

- En attente d'avancées réglementaires en faveur des biocarburants pour envisager une montée en puissance de la capacité industrielle.
- Signer le partenariat avec Safran dans le secteur aéronautique.

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,39 M€ 37,90 %
Date de la première[er] 'investissement	Janvier 2010
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	20

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, François Levé	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Alain LUNATI	Directeur général
Géraldine FRANKIDJIAN	Directrice administrative et financière
Jean-François MASCARO	Directeur de la technologie

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Métropole Aix Marseille Provence | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

Autres participations

CASCADE
ENLIGHTEN YOUR CROPS

Développement de matériaux utilisant des formulations luminescentes

- **La société s'est vue ouvrir à son égard une procédure de liquidation judiciaire le 26 novembre 2024 par le tribunal de Nanterre sur cessation de paiements.**

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

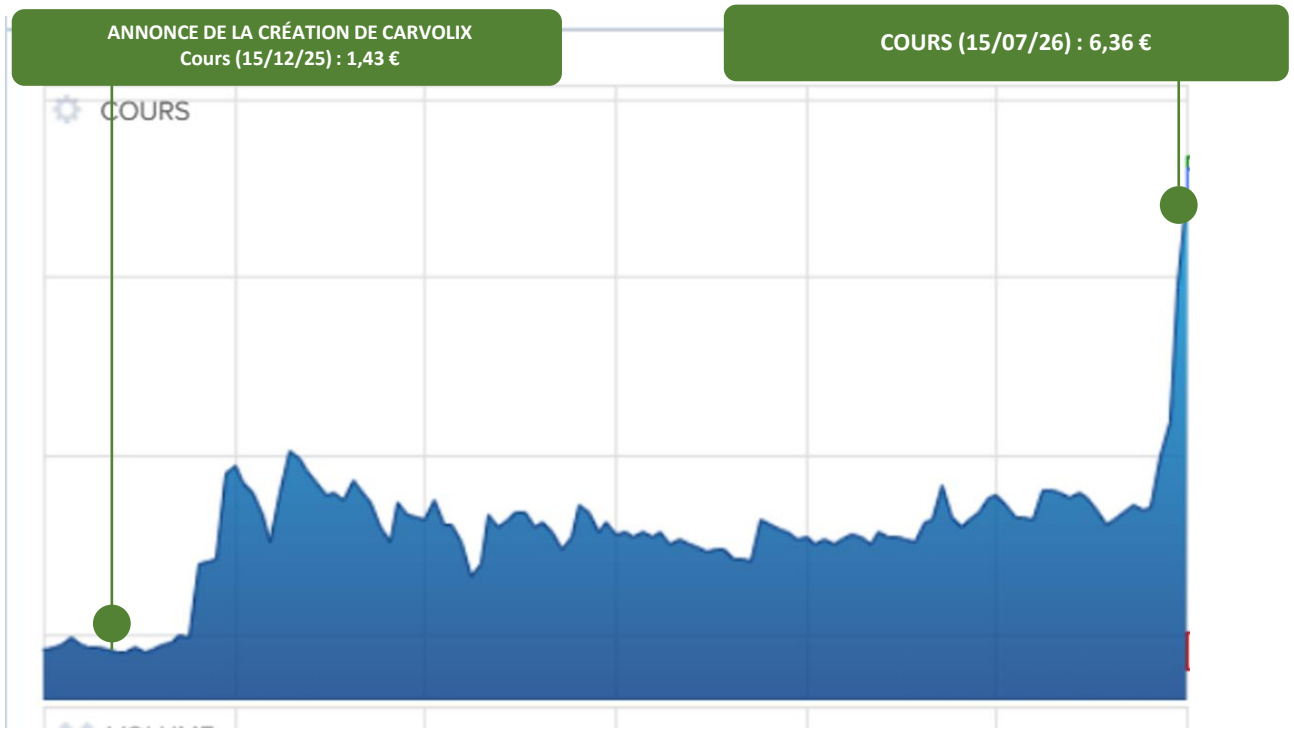
ri@truffle.com

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

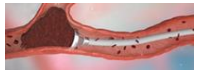
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

www.truffle.com

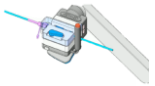
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



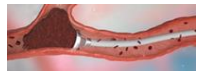
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026
- **Kalios** : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
- **TAVIPILOT Soft** : Début de la commercialisation (États-Unis)
- **TAVIPILOT ROBOT** : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
- **Artus** : étude pivot

2027
- **Kalios** : Commercialisation
- **TAVIPILOT ROBOT** : Commercialisation
- **Artus** : autorisation de la FDA
- **Artedrone** : étude FIH

2028
- **Artedrone** : Lancement sur le marché (États-Unis)
- **Autonomit** : EFS – Étude pilote
- **Artus** : lancement commercial (UE)
- **Artedrone** : étude pivot

2029
- **Autonomit** : étude pivot
- **Artedrone** : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

Thérapies de précision contre le cancer

EVEXTA BIO

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

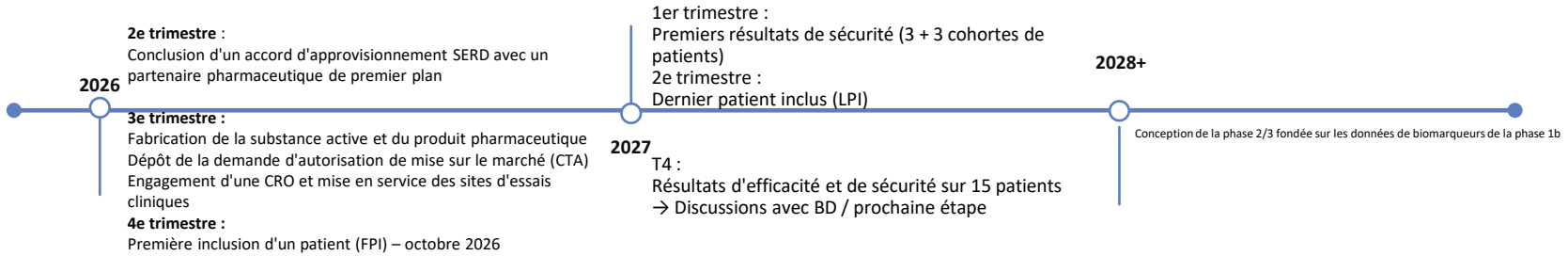
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Fortune 5

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0011427822
Date d'Agrément AMF	19/03/2013
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 06/2020
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	40 %
Nombre de parts du fonds	235 574
Nombre de parts A	213 779
Nombre de parts B	21 795
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	26	
Participations résiduelles	5	
Lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
	%	Secteur d'activité
Evexta Bio	41,33 %	BioTech
Carvolix (ex Affluent Medical)	34,22 %	MedTech
Smile & Pay	22,29 %	FinTech
MyoPowers	1,15 %	BioTech
SP3H	1,01 %	CleanTech
TOTAL	**100,00 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	29,62 €
Cumul Distribution (II)	29,10 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	58,72 €
Variation depuis la création du fonds	-41,28 %
Variation sur le trimestre	-2,15 %

Commentaire de gestion :

Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 5 sociétés valorisées à 6,29 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 2,15 % sur le trimestre.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à des distributions au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Evexta Bio (ex Diaccurate)
- Carvolix (ex Affluent Medical)
- Smile&Pay
- SP3H
- MyoPowers Medical Technologies



EVEXTA BIO

Thérapies de précision contre le cancer

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

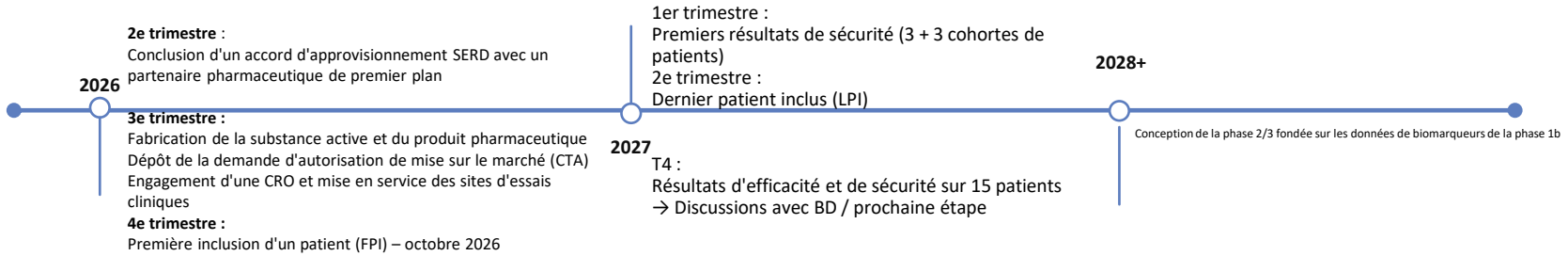
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

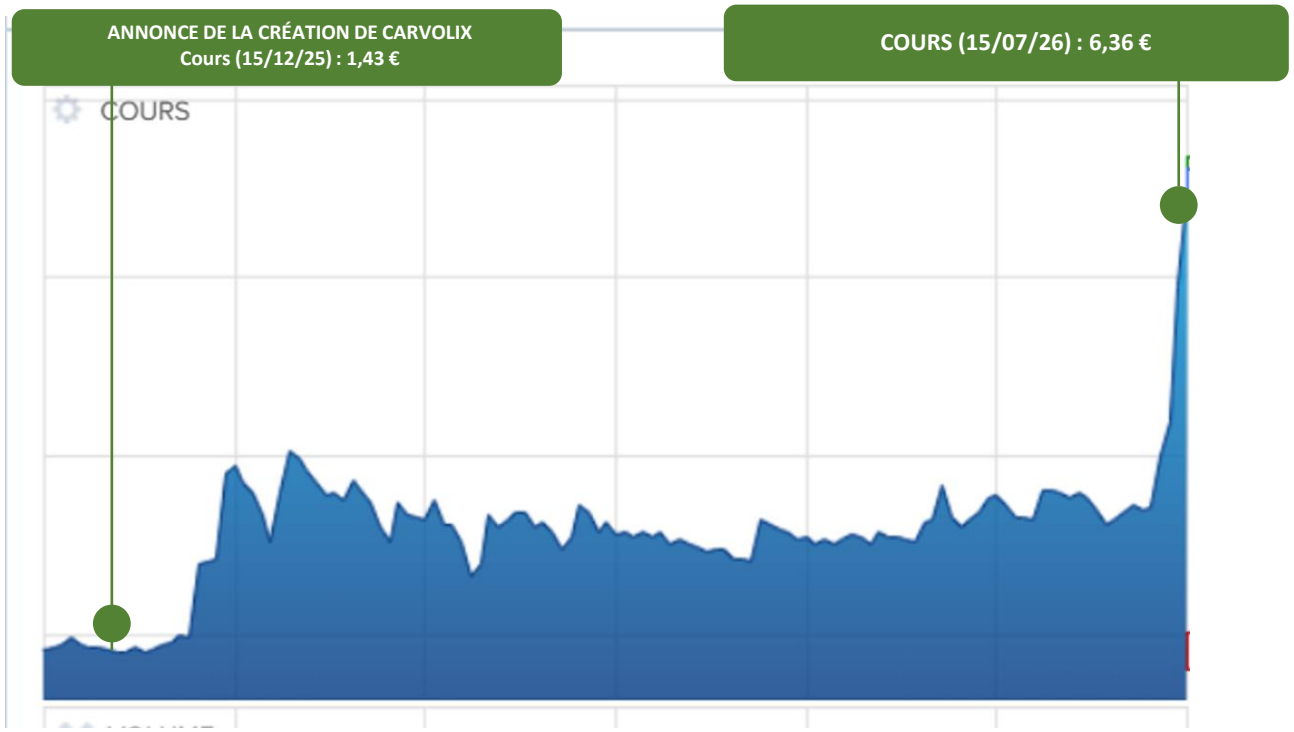
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

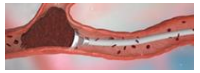
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

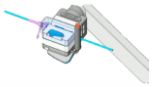
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



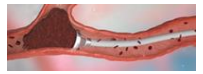
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios

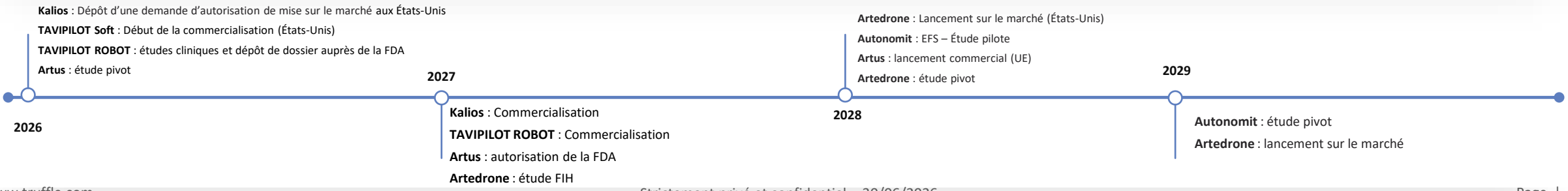


- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.



Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

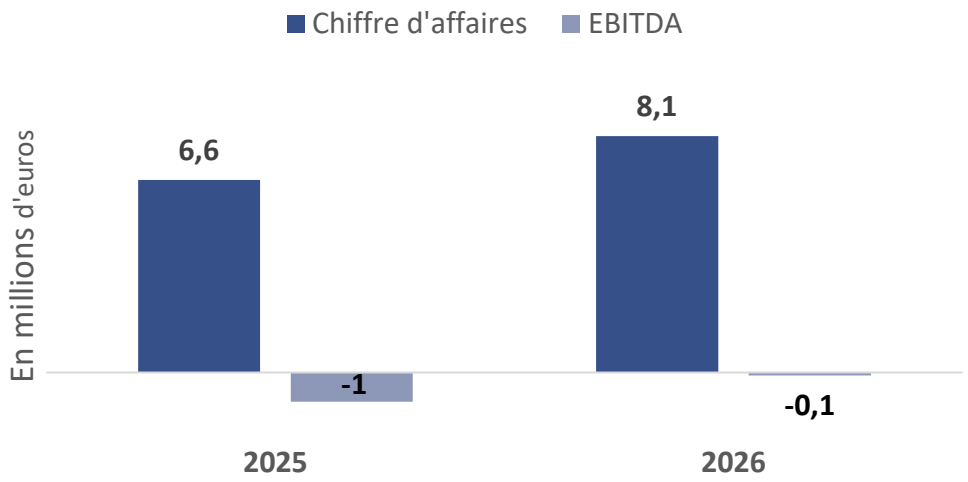
Smile&Pay | Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

SP3H développe des solutions intelligentes destinées aux industries de transformation et au secteur des transports.

Siège social : **France**

Création : **2005**

Montant investi en cours : **7,39 M€**

Nombre d'employés au 31/12/2024 : **20**



Directeur général : Dr Alain LUNATI

- Ancien ingénieur chez BP et ABB Process Industries.
- Expert en science des données

Proposition de valeur

- 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 se tournant vers les industries de transformation et le raffinage, tout en renforçant son offre dans le secteur automobile.
- La technologie de SP3H apporte une solution aux inefficacités liées à la combustion du carburant. Elle permet d'optimiser les moteurs à combustion. Cette innovation repose sur des logiciels et des mathématiques avancées qui fournissent les données nécessaires à l'optimisation du moteur, permettant ainsi de réaliser des économies de carburant et de réduire les émissions de CO_2 et d'autres polluants.
- Le portefeuille de propriété intellectuelle de SP3H est protégé par 11 brevets à l'échelle mondiale.

Partenariats clés

2025

- Chiffre d'affaires de 905 000 € en 2025 (contre 1,6 million d'euros en 2024), en raison de la baisse des commandes dans le segment des camions liée à l'évolution de la réglementation sur les zones à faibles émissions (ZFE) et aux avantages fiscaux liés aux biocarburants.
- Ralentissement brutal de l'activité : chômage partiel, réduction du burn rate et financement relais des actionnaires (environ 700 000 € sur l'année) pour préserver les projets prioritaires.
- Le groupe Stellantis a testé les capteurs en vue de les utiliser sur ses véhicules utilitaires. L'objectif est d'utiliser les capteurs de biocarburants pour réduire ses émissions de CO_2. La mise en œuvre est retardée en raison de la réglementation.
- Discussions avancées avec Safran concernant l'utilisation de la technologie de SP3H pour le secteur spatial. Un contrat pilote d'envergure devrait être signé au premier trimestre 2026.
- Trésorerie toujours sous pression, scénarios à l'étude : augmentation de capital, cession de licences, mobilisation des actionnaires volontaires.

Objectifs à venir

- En attente d'avancées réglementaires en faveur des biocarburants pour envisager une montée en puissance de la capacité industrielle.
- Signer le partenariat avec Safran dans le secteur aéronautique.

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours % de participation de Truffle	7,39 M€ 37,90 %
Date de la première[er] 'investissement	Janvier 2010
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	20

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, François Levé	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Alain LUNATI	Directeur général
Géraldine FRANKIDJIAN	Directrice administrative et financière
Jean-François MASCARO	Directeur de la technologie

Autres participations

Développement de dispositifs pour l'incontinence : sphincter urinaire artificiel

- En 2015, l'activité et la propriété intellectuelle de Myopowers ont été totalement transférées à Myopowers France, avec une équipe réduite, et la société suisse Myopowers Medical est devenue actionnaire de Myopowers France à hauteur de 44 %.
- Myopowers France a poursuivi la recherche et le développement du sphincter artificiel en 2018, et ses actions ont été cédées à Affluent Medical (désormais Carvolix), une entreprise française spécialisée dans les implants médicaux innovants et minimaux invasifs.
- Carvolix (ex Affluent Medical) est une société au stade clinique qui dispose d'un portefeuille de six produits visant à exploiter l'intelligence artificielle pour créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, afin de remplacer les valves cardiaques et de traiter les accidents vasculaires cérébraux.

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

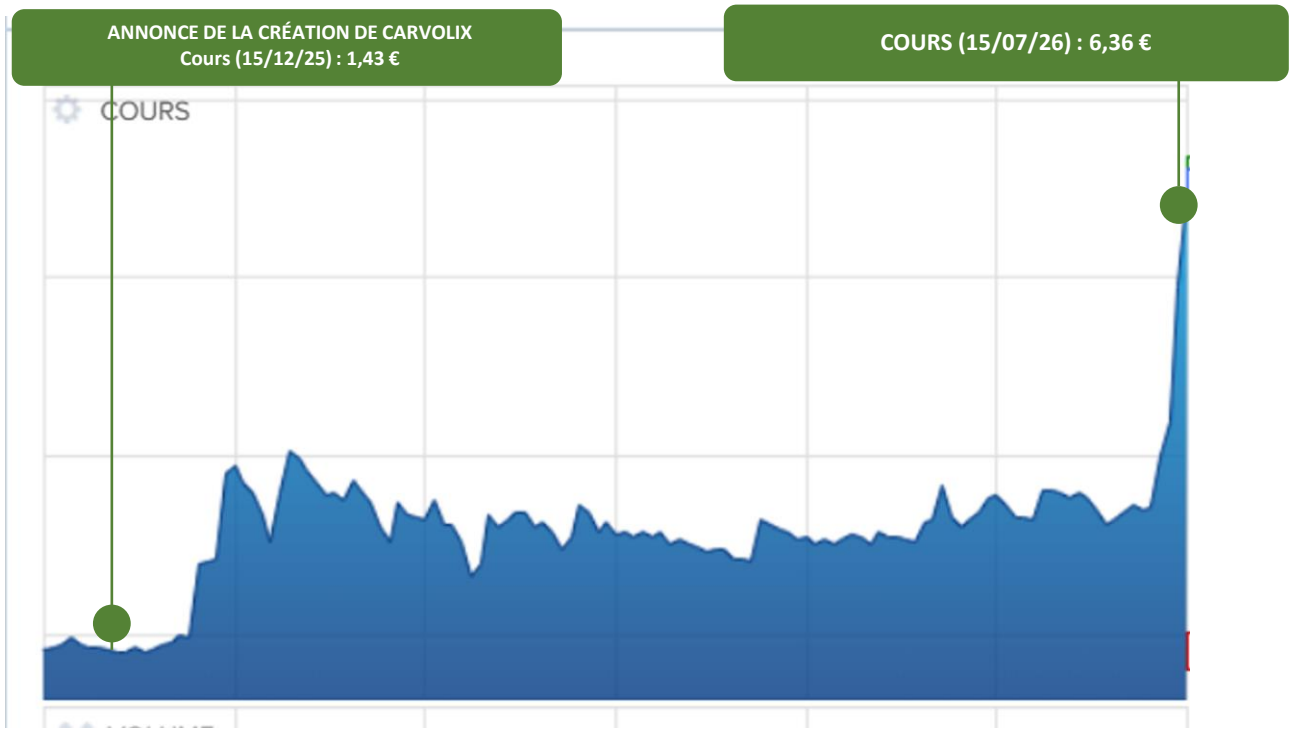
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

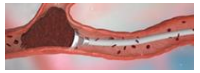
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

www.truffle.com

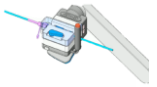
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



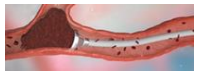
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

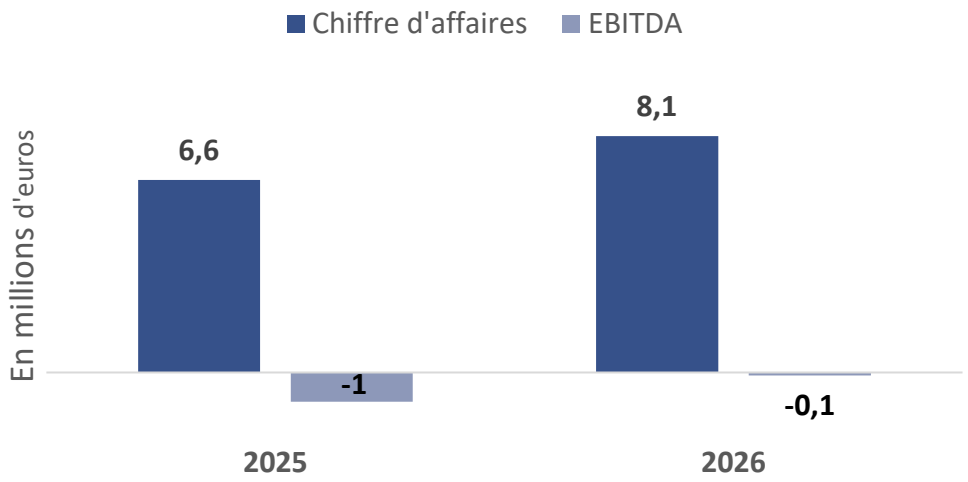
Smile&Pay | Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

CLEANTECH

Seacure intervient dans la lutte contre l'érosion côtière et la dégradation des ouvrages maritimes et portuaires

Siège social : **France**

Création : **2011**

Montant investi en cours : **7,05 M€**

Nombre d'employés : **16**



Directeur général : Christophe Souillart

- Plus de 7 ans d'expérience chez Subsea7.
- Ancien directeur de la chaîne d'approvisionnement chez Eiffage

Proposition de valeur

- Seacure (anciennement Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral et protéger les ouvrages maritimes côtiers ainsi que les structures offshore. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté et respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec la faune et la flore aquatiques, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

Partenariats clés

2025

- Guadeloupe : contrat signé en février 2025 (3 millions d'euros), permettant de relancer le projet de levée de fonds. Contrat résilié en décembre 2025. À ce jour, la société a conservé la marge du contrat.
- Levée de fonds réussie de 4,25 M€ avec Crédit Mutuel Impact. Les avances sur compte courant ont également été converties.
- Ocean Ecostructures : plusieurs contrats signés générant 500 000 € de chiffre d'affaires sur l'année. Étude en cours concernant un partenariat sous forme de coentreprise.
- Chiffres clés (fin décembre) : 1,7 M€ déjà facturés ; carnet de commandes 2026 de 3,5 M€.

Objectifs à venir

- Un chiffre d'affaires supérieur à 4 millions d'euros.
- Redéfinir le processus d'appel d'offres
- Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- Atteindre le seuil de rentabilité

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,05 M€ 47,1 %
Date de la première'investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Stade avancé
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	16

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Crédit Mutuel Impact, Raphaël SCHLESSER	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Président
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Arthur THOMAS	Directeur de projets
Anaïs PRETERRE	Directrice des offres

CLEANTECH

SP3H développe des solutions intelligentes destinées aux industries de transformation et au secteur des transports.

Siège social : **France**

Création : **2005**

Montant investi en cours : **7,39 M€**

Nombre d'employés au 31/12/2024 : **20**



Directeur général : Dr Alain LUNATI

- Ancien ingénieur chez BP et ABB Process Industries.
- Expert en science des données

Proposition de valeur

- 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 se tournant vers les industries de transformation et le raffinage, tout en renforçant son offre dans le secteur automobile.
- La technologie de SP3H apporte une solution aux inefficacités liées à la combustion du carburant. Elle permet d'optimiser les moteurs à combustion. Cette innovation repose sur des logiciels et des mathématiques avancées qui fournissent les données nécessaires à l'optimisation du moteur, permettant ainsi de réaliser des économies de carburant et de réduire les émissions de CO_2 et d'autres polluants.
- Le portefeuille de propriété intellectuelle de SP3H est protégé par 11 brevets à l'échelle mondiale.

Partenariats clés

2025

- Chiffre d'affaires de 905 000 € en 2025 (contre 1,6 million d'euros en 2024), en raison de la baisse des commandes dans le segment des camions liée à l'évolution de la réglementation sur les zones à faibles émissions (ZFE) et aux avantages fiscaux liés aux biocarburants.
- Ralentissement brutal de l'activité : chômage partiel, réduction du burn rate et financement relais des actionnaires (environ 700 000 € sur l'année) pour préserver les projets prioritaires.
- Le groupe Stellantis a testé les capteurs en vue de les utiliser sur ses véhicules utilitaires. L'objectif est d'utiliser les capteurs de biocarburants pour réduire ses émissions de CO_2. La mise en œuvre est retardée en raison de la réglementation.
- Discussions avancées avec Safran concernant l'utilisation de la technologie de SP3H pour le secteur spatial. Un contrat pilote d'envergure devrait être signé au premier trimestre 2026.
- Trésorerie toujours sous pression, scénarios à l'étude : augmentation de capital, cession de licences, mobilisation des actionnaires volontaires.

Objectifs à venir

- En attente d'avancées réglementaires en faveur des biocarburants pour envisager une montée en puissance de la capacité industrielle.
- Signer le partenariat avec Safran dans le secteur aéronautique.

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours % de participation de Truffle	7,39 M€ 37,90 %
Date de la première[er] 'investissement	Janvier 2010
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	20

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, François Levé	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Alain LUNATI	Directeur général
Géraldine FRANKIDJIAN	Directrice administrative et financière
Jean-François MASCARO	Directeur de la technologie

Thérapies de précision contre le cancer

EVEXTA BIO

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

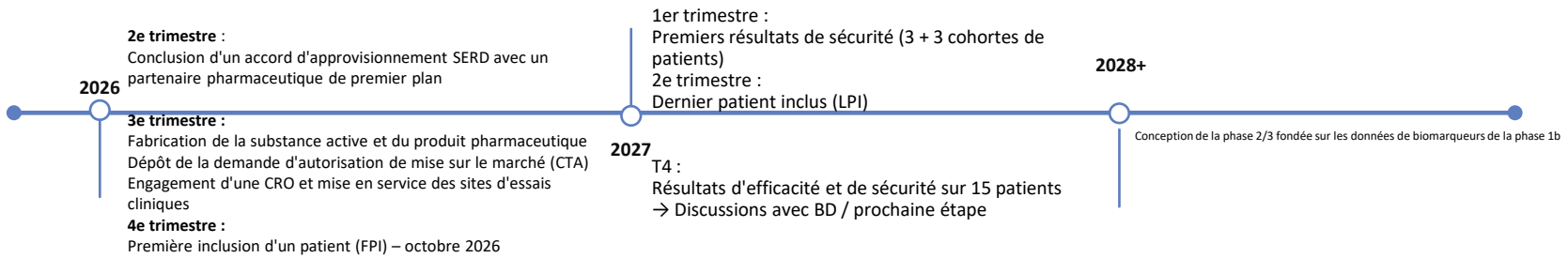
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Aix Marseille Provence Métropole | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

CLEANTECH

2-B Energy est spécialisée dans la conception et la mise en œuvre d'éoliennes offshore, proposant des solutions innovantes pour la production d'énergie renouvelable en mer.

Siège social : **Pays-Bas**

Création : **2007**

Montant investi à ce jour : **3,55 M€**

Nombre d'employés : **8**



PDG : Herbert Peels

- Vice-président de GE Wind
- Diplômé de l'université de Rotterdam

Proposition de valeur

- 2-B Energy se concentre sur la conception et la mise en œuvre de nouvelles technologies d'éoliennes. Celles-ci visent à réduire le coût de l'énergie produite et l'utilisation de matériaux.
- L'entreprise a développé un concept innovant de générateur éolien qui permet de répondre aux besoins du marché. De ce fait, 2-B Energy a pour objectif principal de concevoir, tester et produire des éoliennes offshore à grande échelle.
- 2-B Energy a ainsi mis au point une technologie unique qui permet de réduire considérablement le coût de l'énergie.

Objectif de développement durable

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

2024 et 2025

- Le litige avec GoldWind a été réglé et GW a versé 1,9 million d'euros, ce qui a permis à 2-B Energy de survivre en 2025 et de terminer l'année avec un peu plus de 1,4 million d'euros de trésorerie.
- Cependant, le marché de l'éolien offshore flottant ne décolle pas et le projet Wheel n'a toujours pas trouvé de financement et ne cesse de prendre du retard.
- En conséquence, la direction, le conseil d'administration et les actionnaires ont décidé en novembre de lancer une procédure de liquidation. La première mesure en cours consiste à céder les actifs restants : les deux filiales en Allemagne et en Espagne, puis les droits de propriété intellectuelle aux créanciers, dont Truffle.
- La société devrait donc être liquidée début 2026, après quoi il reviendra aux créanciers de tenter de trouver un acquéreur pour ces droits.
- **Provisionnée à 100 %**

Chiffres clés et équipes

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	3,55 M€ 47,97 %
Date de la première^er t de l'investissement	Mai 2008
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	N/A

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Leo SCHOT	Président
Herbert PEELS	Membre du Conseil
Scottish Enterprise, Jim WILSON	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Herbert PEELS	Président
Mikael JAKOBSSON	Directeur des opérations

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Truffle Développement

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0012832772
Date d'Agrément AMF	21/07/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 01/2022
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	-
Nombre de parts du fonds	33 288
Nombre de parts A	30 236
Nombre de parts B	3 052
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	9	
Participations résiduelles	1	
Dernière ligne du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
	%	Secteur d'activité
Horizontal Software	100,00 %	Digital
TOTAL	**100,00 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	2,60 €
Cumul Distribution (II)	132,70 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	135,30 €
Variation depuis la création du fonds	+35,30 %
Variation sur le trimestre	-0,11 %

Commentaire de gestion :
Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 1 société valorisée à 9,7 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 0,11 % sur le trimestre.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

NUMÉRIQUE

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Aix Marseille Provence Métropole | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Truffle Innocroissance 2015

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0012534956
Date d'Agrément AMF	10/04/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 05/2022
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	45 %
Nombre de parts du fonds	159 407
Nombre de parts A	144 766
Nombre de parts B	14 641
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	17	
Participations résiduelles	6	
	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
Les lignes du portefeuille	%	Secteur d'activité
Carvolix (ex Affluent Medical)	70,09 %	MedTech
Smile & Pay	22,17 %	FinTech
Seacure	7,70 %	CleanTech
Horizontal Software	0,04 %	Digital
2-B Energy B.V.	0,00 %	Greentech
Polares Medical	0,00 %	MedTech
TOTAL	**100,00 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	34,61 €
Cumul Distribution (II)	7,30 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	41,91 €
Variation depuis la création du fonds	-58,09 %
Variation sur le trimestre	+3,84 %

Commentaire de gestion :
Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 6 sociétés valorisées à 4,804 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une hausse de 3,84 % sur le trimestre.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à des distributions au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Carvolix
- Smile & Pay
- Seacure
- Horizontal software
- 2-B Energy B.V.
- Polares Medical



Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

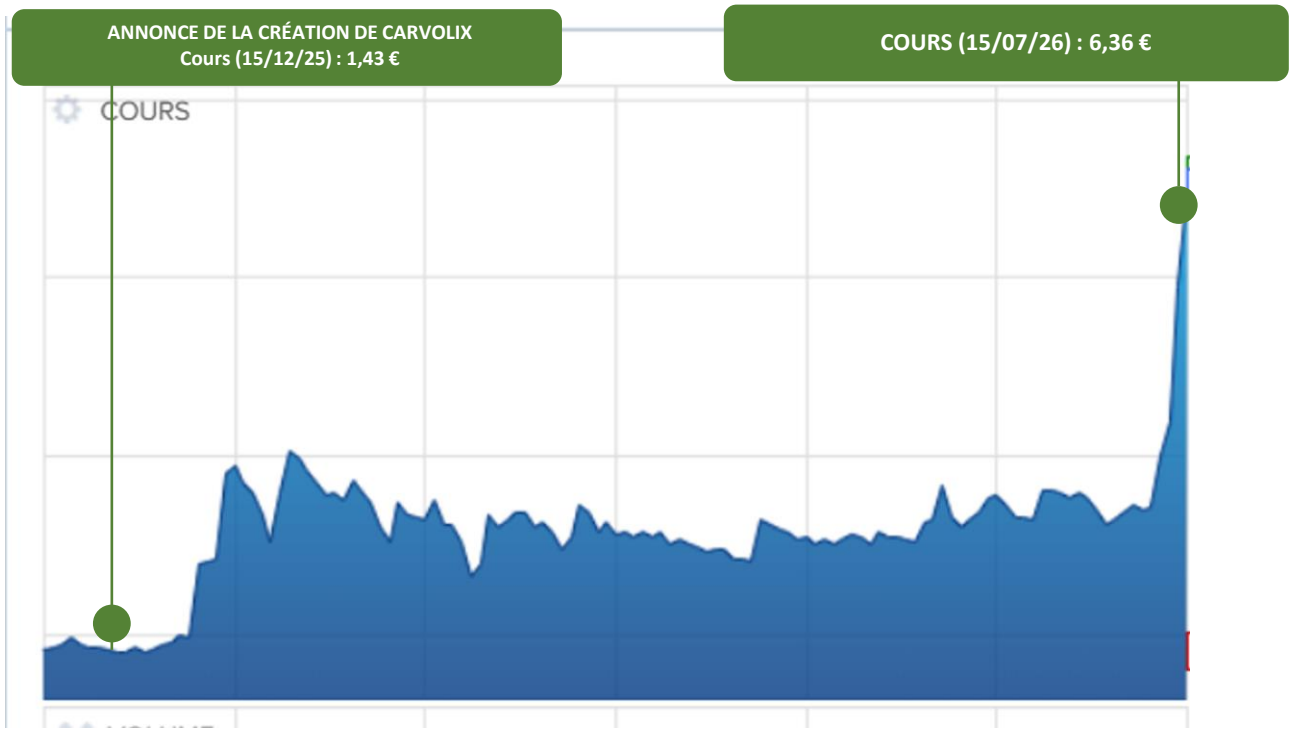
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

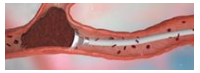
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

www.truffle.com

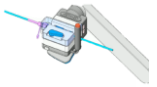
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



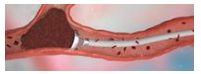
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

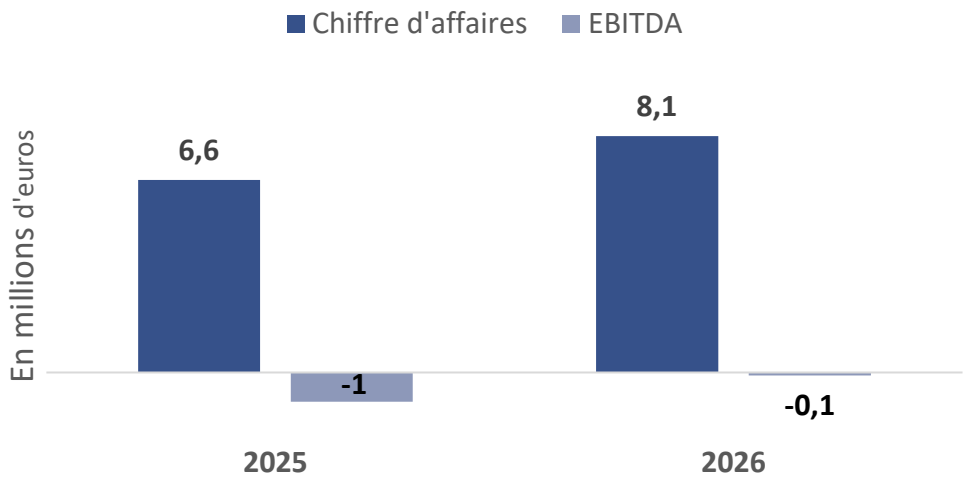
Smile&Pay | Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

CLEANTECH

Seacure intervient dans la lutte contre l'érosion côtière et la dégradation des ouvrages maritimes et portuaires

Siège social : **France**

Création : **2011**

Montant investi en cours : **7,05 M€**

Nombre d'employés : **16**



Directeur général : Christophe Souillart

- Plus de 7 ans d'expérience chez Subsea7.
- Ancien directeur de la chaîne d'approvisionnement chez Eiffage

Proposition de valeur

- Seacure (anciennement Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral et protéger les ouvrages maritimes côtiers ainsi que les structures offshore. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté et respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec la faune et la flore aquatiques, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

Partenariats clés

2025

- Guadeloupe : contrat signé en février 2025 (3 millions d'euros), permettant de relancer le projet de levée de fonds. Contrat résilié en décembre 2025. À ce jour, la société a conservé la marge du contrat.
- Levée de fonds réussie de 4,25 M€ avec Crédit Mutuel Impact. Les avances sur compte courant ont également été converties.
- Ocean Ecostructures : plusieurs contrats signés générant 500 000 € de chiffre d'affaires sur l'année. Étude en cours concernant un partenariat sous forme de coentreprise.
- Chiffres clés (fin décembre) : 1,7 M€ déjà facturés ; carnet de commandes 2026 de 3,5 M€.

Objectifs à venir

- Un chiffre d'affaires supérieur à 4 millions d'euros.
- Redéfinir le processus d'appel d'offres
- Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- Atteindre le seuil de rentabilité

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,05 M€ 47,1 %
Date de la première'investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Stade avancé
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	16

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Crédit Mutuel Impact, Raphaël SCHLESSER	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Président
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Arthur THOMAS	Directeur de projets
Anaïs PRETERRE	Directrice des offres

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Métropole Aix Marseille Provence | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

CLEANTECH

2-B Energy est spécialisée dans la conception et la mise en œuvre d'éoliennes offshore, proposant des solutions innovantes pour la production d'énergie renouvelable en mer.

Siège social : **Pays-Bas**

Création : **2007**

Montant investi à ce jour : **3,55 M€**

Nombre d'employés : **8**



PDG : Herbert Peels

- Vice-président de GE Wind
- Diplômé de l'université de Rotterdam

Proposition de valeur

- 2-B Energy se concentre sur la conception et la mise en œuvre de nouvelles technologies d'éoliennes. Celles-ci visent à réduire le coût de l'énergie produite et l'utilisation de matériaux.
- L'entreprise a développé un concept innovant de générateur éolien qui permet de répondre aux besoins du marché. De ce fait, 2-B Energy a pour objectif principal de concevoir, tester et produire des éoliennes offshore à grande échelle.
- 2-B Energy a ainsi mis au point une technologie unique qui permet de réduire considérablement le coût de l'énergie.

Objectif de développement durable

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

2024 et 2025

- Le litige avec GoldWind a été réglé et GW a versé 1,9 million d'euros, ce qui a permis à 2-B Energy de survivre en 2025 et de terminer l'année avec un peu plus de 1,4 million d'euros de trésorerie.
- Cependant, le marché de l'éolien offshore flottant ne décolle pas et le projet Wheel n'a toujours pas trouvé de financement et ne cesse de prendre du retard.
- En conséquence, la direction, le conseil d'administration et les actionnaires ont décidé en novembre de lancer une procédure de liquidation. La première mesure en cours consiste à céder les actifs restants : les deux filiales en Allemagne et en Espagne, puis les droits de propriété intellectuelle aux créanciers, dont Truffle.
- La société devrait donc être liquidée début 2026, après quoi il reviendra aux créanciers de tenter de trouver un acquéreur pour ces droits.
- **Provisionnée à 100 %**

Chiffres clés et équipes

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	3,55 M€ 47,97 %
Date de la première^er t de l'investissement	Mai 2008
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	N/A

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Leo SCHOT	Président
Herbert PEELS	Membre du Conseil
Scottish Enterprise, Jim WILSON	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Herbert PEELS	Président
Mikael JAKOBSSON	Directeur des opérations

Autres participations

Développement d'un système unique d'hémi-remplacement de la valve mitrale transcathéter

- *Les priorités stratégiques restent centrées sur l'accélération des progrès cliniques et la sécurisation de la base financière. Polares Medical a clôturé en 2026 un tour de financement de série C de 50 M$ afin de poursuivre les études cliniques de MRace ; plus de 70 patients ont désormais été implantés, avec des résultats cliniques encourageants. Malgré ces avancées, la valeur retenue pour les fonds reste nulle et l'investissement demeure provisionné à 100 %, compte tenu des risques cliniques, réglementaires et de financement encore associés au projet.*

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Truffle Innocroissance 2016

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. 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	FR0013111820
Date d'Agrément AMF	04/03/2016
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 05/2023
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	45 %
Nombre de parts du fonds	165 221
Nombre de parts A	150 117
Nombre de parts B	15 104
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	14	
Participations résiduelles	7	
Lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
	%	Secteur d'activité
Carvolix (ex Affluent Medical)	47,18 %	MedTech
Evexta Bio	32,43 %	BioTech
Smile & Pay	15,72 %	FinTech
Seacure	4,12 %	CleanTech
Horizontal Software	0,55 %	Digital
2-B Energy B.V.	0,00 %	GreenTech
Cascade	0,00 %	CleanTech
TOTAL	**100 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	36,22 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	36,22 €
Variation depuis la création du fonds	-63,78 %
Variation sur le trimestre	+2,32 %

Commentaire de gestion :
Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 7 sociétés valorisées à 5,6 M€. L'évolution de la valeur liquidative recomposée du fonds affiche une hausse de 2,32 % sur le trimestre.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Aucune opération de cession ni aucune distribution n'est intervenue au cours de la période.
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à une première distribution au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Carvolix
- Evexta Bio
- Smile & Pay
- Seacure
- Horizontal Software
- 2-B Energy
- Cascade



Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

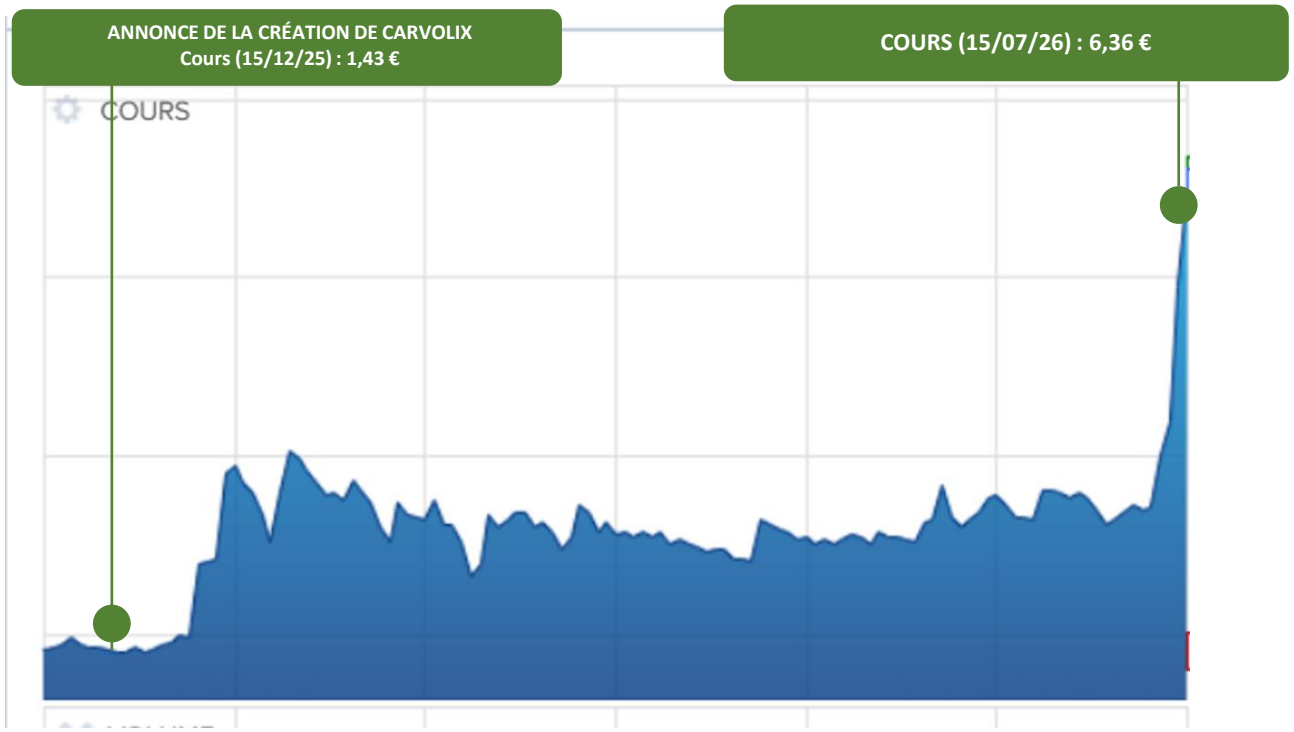
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

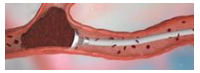
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

www.truffle.com

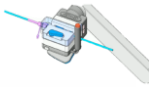
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



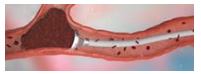
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

EVEXTA BIO

Thérapies de précision contre le cancer

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

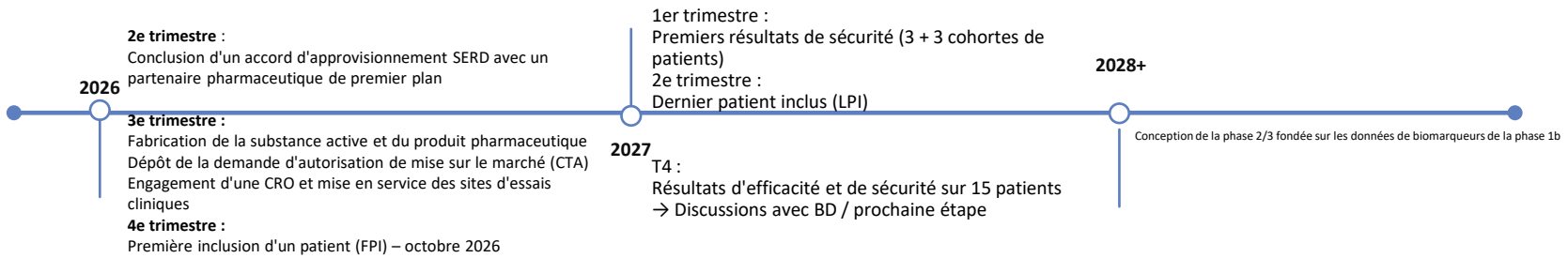
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

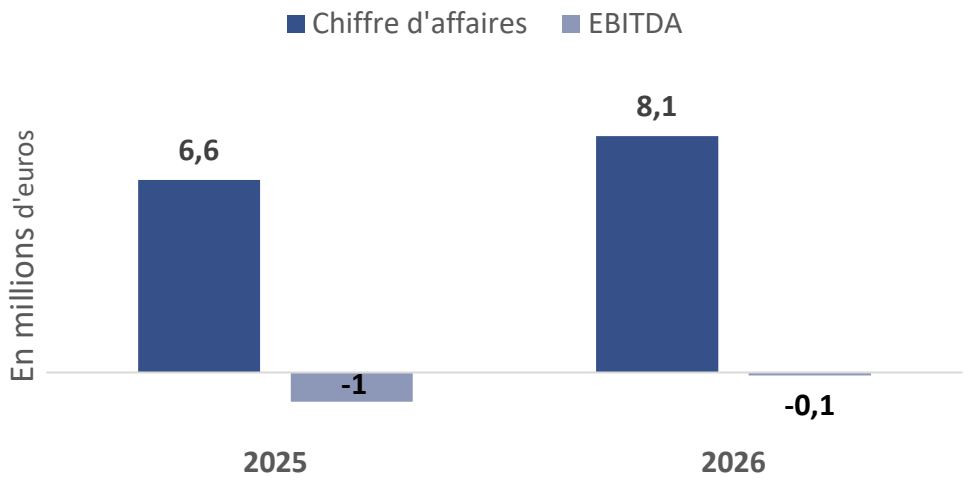
- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

Chiffres clés et équipes

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

CLEANTECH

Seacure intervient dans la lutte contre l'érosion côtière et la dégradation des ouvrages maritimes et portuaires

Siège social : **France**

Création : **2011**

Montant investi en cours : **7,05 M€**

Nombre d'employés : **16**



Directeur général : Christophe Souillart

- Plus de 7 ans d'expérience chez Subsea7.
- Ancien directeur de la chaîne d'approvisionnement chez Eiffage

Proposition de valeur

- Seacure (anciennement Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral et protéger les ouvrages maritimes côtiers ainsi que les structures offshore. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté et respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec la faune et la flore aquatiques, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

Partenariats clés

2025

- Guadeloupe : contrat signé en février 2025 (3 millions d'euros), permettant de relancer le projet de levée de fonds. Contrat résilié en décembre 2025. À ce jour, la société a conservé la marge du contrat.
- Levée de fonds réussie de 4,25 M€ avec Crédit Mutuel Impact. Les avances sur compte courant ont également été converties.
- Ocean Ecostructures : plusieurs contrats signés générant 500 000 € de chiffre d'affaires sur l'année. Étude en cours concernant un partenariat sous forme de coentreprise.
- Chiffres clés (fin décembre) : 1,7 M€ déjà facturés ; carnet de commandes 2026 de 3,5 M€.

Objectifs à venir

- Un chiffre d'affaires supérieur à 4 millions d'euros.
- Redéfinir le processus d'appel d'offres
- Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- Atteindre le seuil de rentabilité

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,05 M€ 47,1 %
Date de la première[er] 'investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Stade avancé
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	16

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Crédit Mutuel Impact, Raphaël SCHLESSER	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Président
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Arthur THOMAS	Directeur de projets
Anaïs PRETERRE	Directrice des offres

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Métropole Aix Marseille Provence | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

CLEANTECH

2-B Energy est spécialisée dans la conception et la mise en œuvre d'éoliennes offshore, proposant des solutions innovantes pour la production d'énergie renouvelable en mer.

Siège social : **Pays-Bas**

Création : **2007**

Montant investi à ce jour : **3,55 M€**

Nombre d'employés : **8**



PDG : Herbert Peels

- Vice-président de GE Wind
- Diplômé de l'université de Rotterdam

Proposition de valeur

- 2-B Energy se concentre sur la conception et la mise en œuvre de nouvelles technologies d'éoliennes. Celles-ci visent à réduire le coût de l'énergie produite et l'utilisation de matériaux.
- L'entreprise a développé un concept innovant de générateur éolien qui permet de répondre aux besoins du marché. De ce fait, 2-B Energy a pour objectif principal de concevoir, tester et produire des éoliennes offshore à grande échelle.
- 2-B Energy a ainsi mis au point une technologie unique qui permet de réduire considérablement le coût de l'énergie.

Objectif de développement durable

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

2024 et 2025

- Le litige avec GoldWind a été réglé et GW a versé 1,9 million d'euros, ce qui a permis à 2-B Energy de survivre en 2025 et de terminer l'année avec un peu plus de 1,4 million d'euros de trésorerie.
- Cependant, le marché de l'éolien offshore flottant ne décolle pas et le projet Wheel n'a toujours pas trouvé de financement et ne cesse de prendre du retard.
- En conséquence, la direction, le conseil d'administration et les actionnaires ont décidé en novembre de lancer une procédure de liquidation. La première mesure en cours consiste à céder les actifs restants : les deux filiales en Allemagne et en Espagne, puis les droits de propriété intellectuelle aux créanciers, dont Truffle.
- La société devrait donc être liquidée début 2026, après quoi il reviendra aux créanciers de tenter de trouver un acquéreur pour ces droits.
- **Provisionnée à 100 %**

Chiffres clés et équipes

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	3,55 M€ 47,97 %
Date de la première^er t de l'investissement	Mai 2008
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	N/A

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Leo SCHOT	Président
Herbert PEELS	Membre du Conseil
Scottish Enterprise, Jim WILSON	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Herbert PEELS	Président
Mikael JAKOBSSON	Directeur des opérations

Autres participations

CASCADE
ENLIGHTEN YOUR CROPS

Développement de matériaux utilisant des formulations luminescentes

- **La société s'est vue ouvrir à son égard une procédure de liquidation judiciaire le 26 novembre 2024 par le tribunal de Nanterre sur cessation de paiements.**

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Truffle Innocroissance 2018

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement du fonds

Caractéristiques Générales

Code ISIN – Part A	FR0013288347
Date d'Agrément AMF	21/11/2017
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 02/2025
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	-
Nombre de parts du fonds	25 133
Nombre de parts A	22 838
Nombre de parts B	2 295
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	10	
Participations résiduelles	7	
Les lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026	
	%	Secteur d'activité
Evexta Bio	41,96 %	BioTech
Smile & Pay	33,62 %	FinTech
Carvolix (ex Affluent Medical)	13,32 %	MedTech
Seacure	6,07 %	CleanTech
Horizontal Software	5,03 %	Digital
2-B Energy B.V.	0,00 %	GreenTech
Cascade	0,00 %	CleanTech
TOTAL	**100 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	48,62 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	48,62 €
Variation depuis la création du fonds	-51,38 %
Variation sur le trimestre	-2,05 %

Commentaire de gestion :

Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 7 sociétés valorisées à 1,11 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 2,05 % sur le trimestre.
Le fonds est entré en liquidation le 3 février 2025, conformément à l'agrément de dissolution de l'AMF délivré à la même date.
Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce
Aucune opération de cession ni aucune distribution n'est intervenue au cours de la période.
Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à une première distribution au fur et à mesure des cessions.
Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour finaliser la cession du 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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Evexta Bio
- Smile & Pay
- Carvolix
- Seacure
- Horizontal Software
- 2-B Energy
- Cascade



Thérapies de précision contre le cancer

EVEXTA BIO

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux principales indications thérapeutiques :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Présidente



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

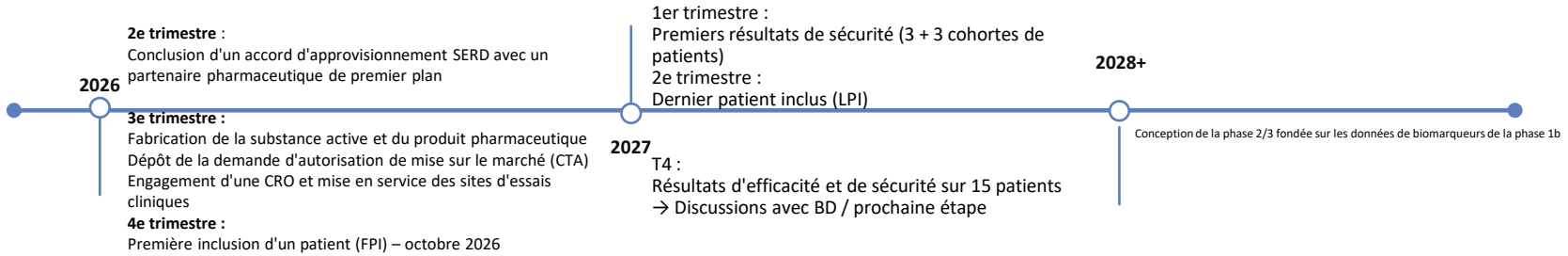
Évolution récente

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillères médicales

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Skaleet PayPal Dalenys

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

GROUPE BPCE monabanq anytime Allianz alma

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

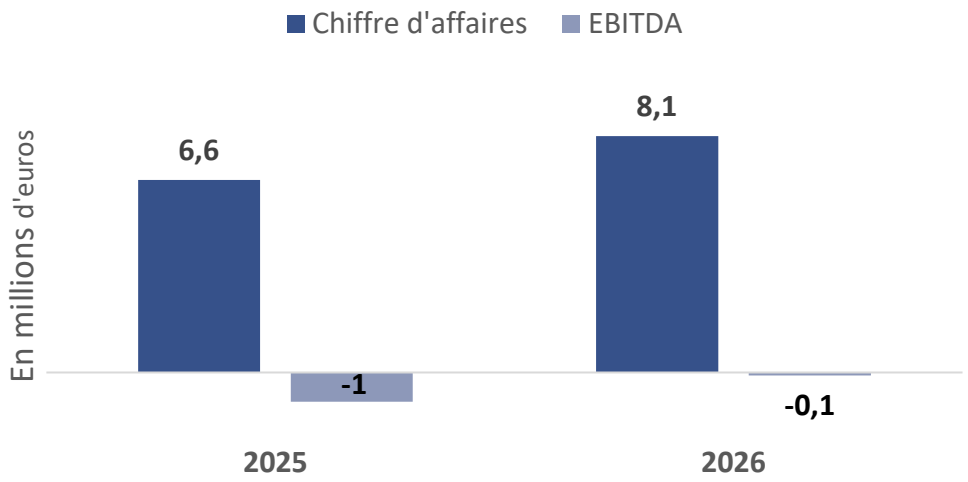
Smile&Pay | Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

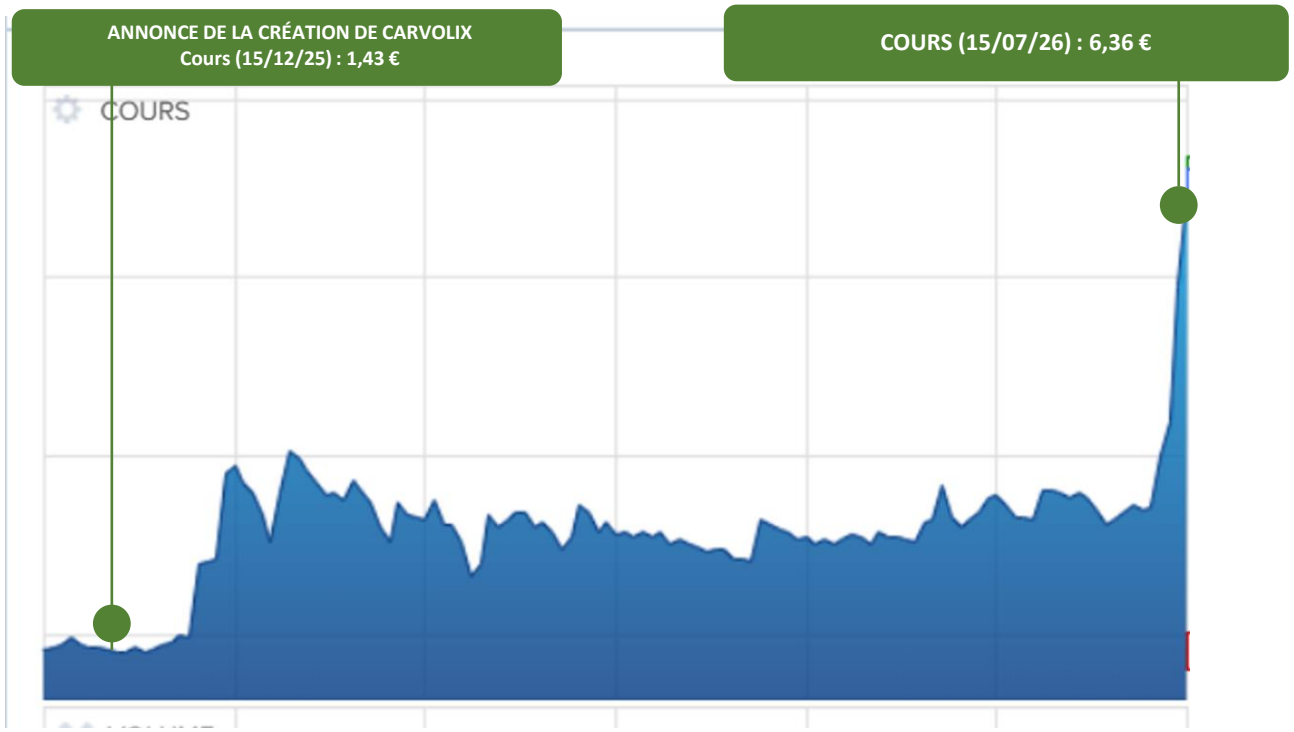
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

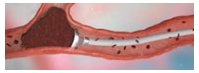
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

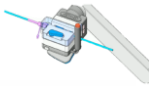
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



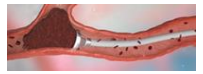
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

CLEANTECH

Seacure intervient dans la lutte contre l'érosion côtière et la dégradation des ouvrages maritimes et portuaires

Siège social : **France**

Création : **2011**

Montant investi en cours : **7,05 M€**

Nombre d'employés : **16**



Directeur général : Christophe Souillart

- Plus de 7 ans d'expérience chez Subsea7.
- Ancien directeur de la chaîne d'approvisionnement chez Eiffage

Proposition de valeur

- Seacure (anciennement Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral et protéger les ouvrages maritimes côtiers ainsi que les structures offshore. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté et respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec la faune et la flore aquatiques, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

Partenariats clés

2025

- Guadeloupe : contrat signé en février 2025 (3 millions d'euros), permettant de relancer le projet de levée de fonds. Contrat résilié en décembre 2025. À ce jour, la société a conservé la marge du contrat.
- Levée de fonds réussie de 4,25 M€ avec Crédit Mutuel Impact. Les avances sur compte courant ont également été converties.
- Ocean Ecostructures : plusieurs contrats signés générant 500 000 € de chiffre d'affaires sur l'année. Étude en cours concernant un partenariat sous forme de coentreprise.
- Chiffres clés (fin décembre) : 1,7 M€ déjà facturés ; carnet de commandes 2026 de 3,5 M€.

Objectifs à venir

- Un chiffre d'affaires supérieur à 4 millions d'euros.
- Redéfinir le processus d'appel d'offres
- Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- Atteindre le seuil de rentabilité

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,05 M€ 47,1 %
Date de la première[er] 'investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Stade avancé
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	16

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Crédit Mutuel Impact, Raphaël SCHLESSER	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Président
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Arthur THOMAS	Directeur de projets
Anaïs PRETERRE	Directrice des offres

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Métropole Aix Marseille Provence | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

CLEANTECH

2-B Energy est spécialisée dans la conception et la mise en œuvre d'éoliennes offshore, proposant des solutions innovantes pour la production d'énergie renouvelable en mer.

Siège social : **Pays-Bas**

Création : **2007**

Montant investi à ce jour : **3,55 M€**

Nombre d'employés : **8**



PDG : Herbert Peels

- Vice-président de GE Wind
- Diplômé de l'université de Rotterdam

Proposition de valeur

- 2-B Energy se concentre sur la conception et la mise en œuvre de nouvelles technologies d'éoliennes. Celles-ci visent à réduire le coût de l'énergie produite et l'utilisation de matériaux.
- L'entreprise a développé un concept innovant de générateur éolien qui permet de répondre aux besoins du marché. De ce fait, 2-B Energy a pour objectif principal de concevoir, tester et produire des éoliennes offshore à grande échelle.
- 2-B Energy a ainsi mis au point une technologie unique qui permet de réduire considérablement le coût de l'énergie.

Objectif de développement durable

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

2024 et 2025

- Le litige avec GoldWind a été réglé et GW a versé 1,9 million d'euros, ce qui a permis à 2-B Energy de survivre en 2025 et de terminer l'année avec un peu plus de 1,4 million d'euros de trésorerie.
- Cependant, le marché de l'éolien offshore flottant ne décolle pas et le projet Wheel n'a toujours pas trouvé de financement et ne cesse de prendre du retard.
- En conséquence, la direction, le conseil d'administration et les actionnaires ont décidé en novembre de lancer une procédure de liquidation. La première mesure en cours consiste à céder les actifs restants : les deux filiales en Allemagne et en Espagne, puis les droits de propriété intellectuelle aux créanciers, dont Truffle.
- La société devrait donc être liquidée début 2026, après quoi il reviendra aux créanciers de tenter de trouver un acquéreur pour ces droits.
- **Provisionnée à 100 %**

Chiffres clés et équipes

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	3,55 M€ 47,97 %
Date de la première^er t de l'investissement	Mai 2008
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	N/A

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Leo SCHOT	Président
Herbert PEELS	Membre du Conseil
Scottish Enterprise, Jim WILSON	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Herbert PEELS	Président
Mikael JAKOBSSON	Directeur des opérations

Autres participations

CASCADE
ENLIGHTEN YOUR CROPS

Développement de matériaux utilisant des formulations luminescentes

- **La société s'est vue ouvrir à son égard une procédure de liquidation judiciaire le 26 novembre 2024 par le tribunal de Nanterre sur cessation de paiements.**

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com

FCPI Truffle Innovation 2019

Fiche d'information trimestrielle T2 2026

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2026. L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement du fonds

Caractéristiques Générales

Code ISIN – Part A	FR0013420742
Date d'Agrément AMF	28/06/2019
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	-
Nombre de parts du fonds	7 433
Nombre de parts A	7 413
Nombre de parts B	20
Existence de période de souscriptions/rachat sur la période	Non

Participations

Total des participations depuis la création	10
Participations résiduelles	8

Les lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2026 %	Secteur d'activité
Carvolix (ex Affluent Medical)	43,14 %	MedTech
Smile & Pay	17,36 %	FinTech
Evexta Bio	16,89 %	BioTech
MyoPowers Medical Technologies	11,05 %	BioTech
Seacure	7,95 %	CleanTech
Horizontal Software	2,86 %	Digital
Carbios	0,75 %	CleanTech
2-B Energy B.V.	0,00 %	GreenTech
TOTAL	**100 %**	

Performances

Valeur Nominale - Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2026 (I)	66,97 €
Cumul Distribution (II)	32,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2026 (III) = (I) + (II)	98,97 €
Variation depuis la création du fonds	-1,03 %
Variation sur le trimestre	+2,39 %

Commentaire de gestion :

Au 30/06/2026, le portefeuille est constitué de 8 sociétés valorisées à 467,5 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une hausse de 2,39 % sur le trimestre.

Le 30 janvier 2026, Affluent Medical, fondé par Truffle Capital, a finalisé l'acquisition de deux sociétés du portefeuille de Truffle Capital : Caranx Medical et Artedrone pour former Carvolix. Lien annonce

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

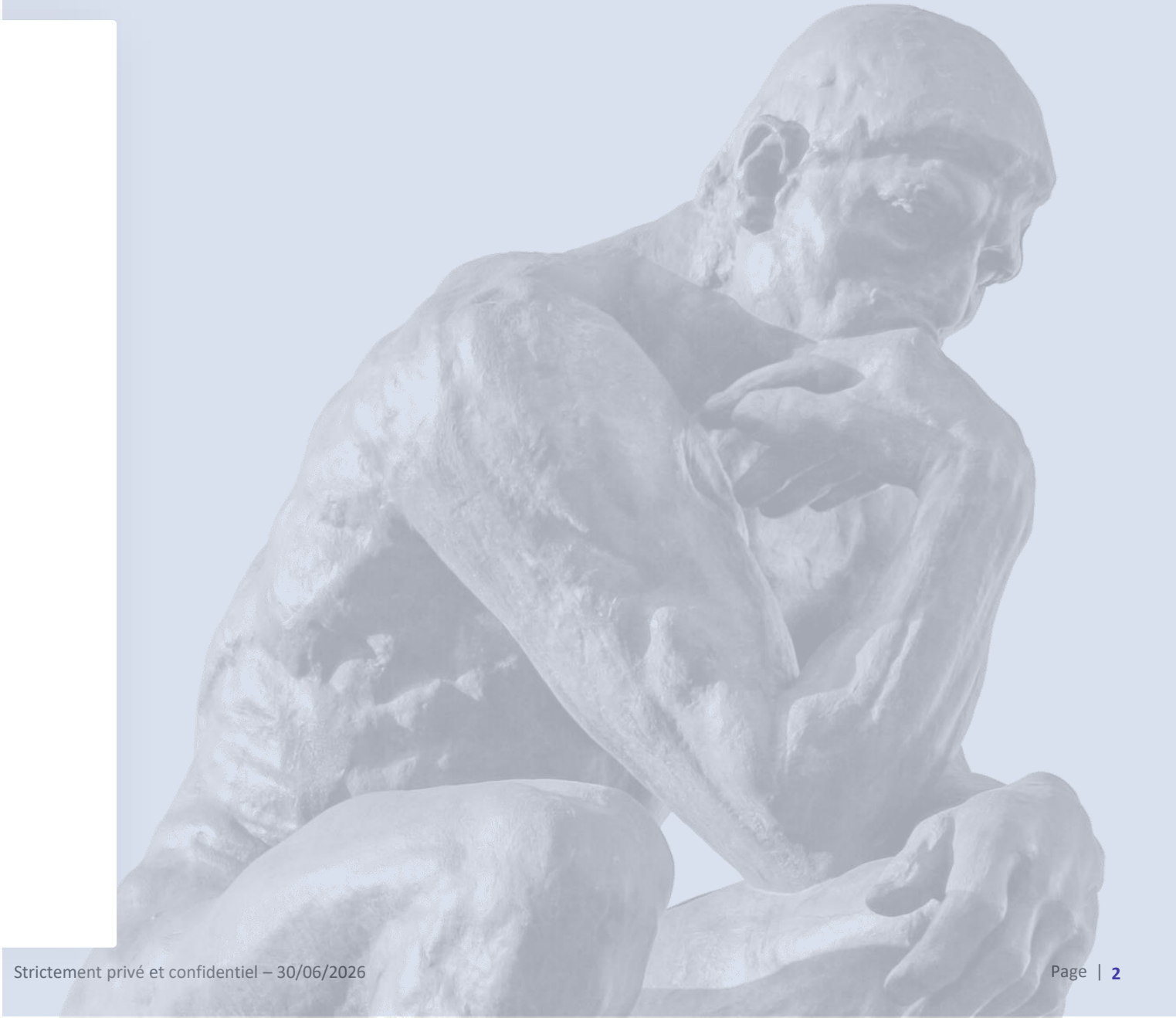
Les performances dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

REVUE DÉTAILLÉE DU PORTEFEUILLE

- Carvolix
- Smile & Pay
- Evexta Bio
- Seacure
- Horizontal Software
- Carbios
- 2-B Energy
- MyoPowers Medical Technologies



Carvolix News

Affluent Medical annonce l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone, devenant ainsi Carvolix, pionnier des thérapies cardiovasculaires grâce à des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et à des implants innovants

30 janvier 2026

Edwards Lifesciences co-investit avec Truffle Capital

→ **Lire le communiqué de presse complet ici**

Naissance de Carvolix : une fusion révolutionnaire menée par Truffle Capital, effective le 30 janvier 2026

CARANX MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

ARTEDRONE

TRUFFLE CAPITAL
DÉTENTION À 100 %

ACQUIS PAR

affluent MEDICAL

TRUFFLE CAPITAL
PROPRIÉTÉ MAJORITAIRE D'

COTÉ SUR EURONEXT: AFME

Financement pouvant atteindre 30 millions d'euros, dont une première tranche de 10 millions d'euros obtenue auprès de Truffle Capital (5 millions d'euros) et d'Edwards Lifesciences (5 millions d'euros)

CARVOLIX

Un leader mondial en devenir ?
Une cotation au Nasdaq en 2027 ?

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Nous **exploitons l'IA** pour créer **des mini- et micro-robots** autonomes destinés aux **cardiologues interventionnels**, afin de remplacer **les valves cardiaques** et de traiter **les AVC d'origine cérébrale**

Marché potentiel de 23 milliards d'euros d'ici 2030
Cinq lancements de produits en moins de 5 ans

Plateforme d'IA propriétaire
La FDA a autorisé notre premier logiciel d'IA basé sur la plus grande base de données mondiale de patients TAVI

Validation par des leaders mondiaux
par exemple avec Edwards Lifesciences

Une équipe expérimentée, composée de dirigeants, de membres du conseil d'administration, du comité consultatif scientifique et des fondateurs, à l'échelle mondiale
De la R&D au développement clinique, en passant par l'accès au marché et la commercialisation

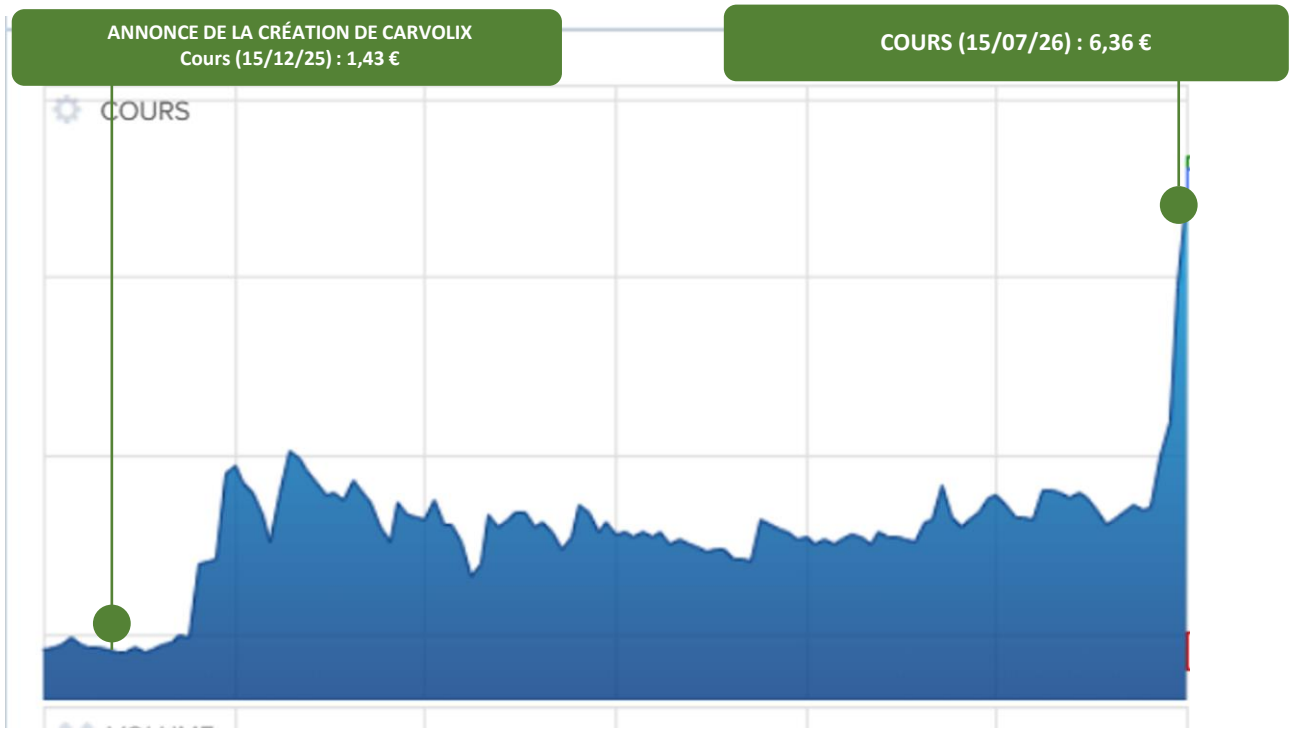
Potentiel de sortie d'ici 3 à 4 ans
Cotation au NASDAQ, cotation secondaire sur Euronext (ou fusion-acquisition)

Cours de Carvolix : meilleure performance boursière sur Euronext depuis décembre 2025

Capitalisation boursière multipliée par 8 en 6 mois – passant de 50 millions d'euros (4e trimestre 2025) à 400 millions d'euros*

Carvolix développe des mini-robots autonomes pilotés par l'IA et des implants innovants destinés au traitement **des cardiopathies structurelles** et **des AVC**.

Cours de l'action Carvolix +350 %



VALIDATION STRATÉGIQUE

- **Tranche 1 (10 M€) :** Edwards Lifesciences a co-investi (5 M€) avec Truffle Capital (5 M€) – février 2026 -> Communiqué de presse
- **Tranche 2 (10 M€)** : réinvestissement d'Edwards Lifesciences (5 M€) aux côtés de Truffle Capital (5 M€) – juin 2026 -> Communiqué de presse
- Financement par emprunt structuré de **30 millions d'euros** obtenu auprès de Claret Capital en août 2026 -> Communiqué de presse

*Capitalisation boursière au 15/07/2026

Carvolix : une révolution dans le domaine des valves cardiaques et de la prise en charge des AVC

Fiche d'identité : Carvolix (anciennement Affluent Medical)

- **Créé par Truffle :** 2017
- **Acquisition d'Artedrone et Caranx** de Medical au 1er trimestre 2026
- **Société cotée :** Euronext Paris
- **Capitalisation boursière (15/07/26) :** 400 millions d'euros
- **Stade de développement :** clinique
- **Nombre de brevets :** 51 familles de brevets
- **Taille du marché :** 23 milliards d'euros

Équipe de direction



Sébastien Ladet
PDG



Liane Teplitsky
Présidente



Christophe de Vregille
Directeur financier

Partenariats

Edwards bpifrance Inria

AZIENDA OSPEDALIERO-UNIVERSITARIA Città della Salute e della Scienza di Torino

JUNIA Grande école d'ingénieurs HEI·ISEN·ISA

Mission de l'entreprise

Carvolix est une société au stade clinique disposant d'un portefeuille de six produits conçus pour exploiter l'intelligence artificielle afin de créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, dans le but de remplacer les valves cardiaques et de traiter les AVC.

Marché et perspectives

- Marché potentiel de **23 milliards d'euros d'ici 2030,** incluant le traitement de la sténose aortique, de la régurgitation mitrale et des AVC
- Marchés affichant **une forte croissance** (TCAC > 10 %) en raison du vieillissement de la population.

Produits





Logiciel TAVIPILOT

d'intelligence artificielle pour le guidage peropératoire en temps réel de l'implantation transcathéter de valves cardiaques

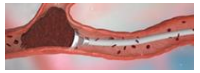
Autorisation de la FDA (États-Unis) – Marquage CE (UE) en 2026



Robot TAVIPILOT

Robot autonome pour l'implantation transcathéter de valves cardiaques

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)



ARTEDRONE

Robot autonome pour le traitement des AVC

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)





MITRAPILOT

Système physiologique et mini-invasif pour la valve mitrale

Autorisation de la FDA (États-Unis) et marquage CE (UE)

Autorisation réglementaire

2025 | **2026** | **2027** | **2028-2030**



KALIOS

Anneau ajustable destiné à la réparation de la valve mitrale.

Autorisation de la FDA (États-Unis) en 2027 – Marquage CE (UE) en 2029

ARTUS

Sphincter urinaire artificiel

Marquage CE (UE) - Autorisation de la FDA (États-Unis) prévue en 2028



Développement commercial

- Mai 2026. **TAVIPILOT AI – Résultats cliniques post-commercialisation positifs :** Carvolix annonce les résultats positifs du programme clinique post-commercialisation évaluant le logiciel TAVIPILOT AI . – Communiqué de presse
- Juin 2026 : **Carvolix annonce des résultats cliniques positifs à 3 ans pour Kalios™**, le seul anneau mitral ajustable ; 100 % des patients atteignent le critère d'évaluation principal concernant la régurgitation mitrale – Communiqué de presse
- Juin 2026. **Carvolix lève une nouvelle tranche de 10 millions d'euros**, portant le financement total à 20 millions d'euros dans le cadre de son programme de 30 millions d'euros. – Communiqué de presse

www.truffle.com

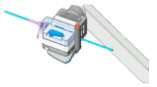
Carvolix : Développement de produits

Logiciel TAVIPILOT



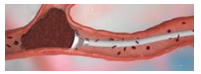
- **TAVIPILOT SOFT :** autorisation de la FDA accordée en juillet 2025, permettant la mise sur le marché aux États-Unis.
- Réalisation avec succès de 3 études FIH à Toulouse et à Sydney (30 patients) entre novembre 2025 et mars 2026, avec un taux de réussite de 100 % et aucune complication.

Robot TAVIPILOT



- Une première étude chez l'homme (FIH) a eu lieu en Australie au cours du 1er trimestre 2026 : 9 patients ont été traités à l'aide d'un robot.
- Une deuxième étude combinant logiciel et robot est prévue pour le second semestre 2026.

ARTEDRONE



- Une publication sur les résultats précliniques positifs dans une revue scientifique majeure est en préparation pour le premier semestre 2026.
- En décembre 2025, Carvolix a eu une première réunion constructive avec la FDA afin de valider le parcours réglementaire concernant l'Artedrone.
- En mars 2026, Carvolix mène une nouvelle étude préclinique portant sur 10 porcs afin de valider la conception du système et de se diriger vers l'étude FIH.

MITRAPILOT / EPYGON



- Excellentes performances de la valve EPYGON après un an de suivi. Présentation de résultats prometteurs concernant la valve mitrale biomimétique Epygon lors du congrès de cardiologie TCT aux États-Unis.

Kalios



- 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a émis un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait nécessaire pour mener à bien l'essai clinique. Les résultats positifs du suivi à 3 ans ont été présentés au premier semestre 2026.

Artus



- L'étude pilote s'est achevée, montrant une amélioration de 87 % dans la réduction des fuites urinaires. L'étude pivot a débuté en juin 2025, avec un objectif de recrutement de 60 patients. En parallèle, une phase pilote sera lancée chez les femmes.

2026

Kalios : Dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché aux États-Unis
TAVIPILOT Soft : Début de la commercialisation (États-Unis)
TAVIPILOT ROBOT : études cliniques et dépôt de dossier auprès de la FDA
Artus : étude pivot

2027

Kalios : Commercialisation
TAVIPILOT ROBOT : Commercialisation
Artus : autorisation de la FDA
Artedrone : étude FIH

2028

Artedrone : Lancement sur le marché (États-Unis)
Autonomit : EFS – Étude pilote
Artus : lancement commercial (UE)
Artedrone : étude pivot

2029

Autonomit : étude pivot
Artedrone : lancement sur le marché

Carvolix - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	110,8 millions d'euros 72,11 %
Date du premier investissement dans[st]	30/01/2026 (création de Carvolix suite à l'acquisition de Caranx Medical et d'Artedrone par Affluent Medical)
Taille du marché	23 milliards d'euros
Nombre d'employés	104
Nombre de brevets	52
Introduction en bourse : 14/01/2021	Euronext Paris FR0013333077
Analystes couvrant le titre	Oddo BHF, Kepler Cheuvreux, BNP Portzamparc, TP ICAP, Invest Securities
Capitalisation boursière au 15/07/2026	400 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Liane TEPLITSKY	Présidente
Michel THERIN	Vice-président
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Anne LANGE	Membre du conseil d'administration
Dr Philippe POULETTY	Truffle Capital, membre du conseil d'administration
Alain CHEVALIER	Truffle Capital, membre du conseil d'administration

DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Sébastien LADET	PDG
Christophe DE VREGILLE	Directeur financier
M. Pierre BERTHET-REYNE	Directeur technique en
Dr Howard HERRMANN	Directeur médical
Benjamin RENAULT	Directeur du développement, Implants et instruments
Céline BUARD	Responsable du marketing et de la commercialisation dans l'UE

Une solution qui simplifie le traitement des paiements pour les commerçants utilisant des terminaux de paiement en point de vente

Siège social : **France**

Fondée en : **2015**

Fonds levés : **19 millions d'euros**

Nombre d'employés : **36**



PDG : Erwann Bruyelle

- Expert en fintech, paiements internationaux et services bancaires en ligne, fort de 10 ans d'expérience (directeur général, opérations, ventes, produit).

Proposition de valeur

- **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
- **Cible :** professionnels indépendants et franchisés / PME / commerçants
- **Avantages :** Faibles coûts de transaction, abonnement simple, mise en place et utilisation rapides et faciles, tarification transparente, indépendance vis-à-vis des banques.

Ce qui nous distingue

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

Partenaires

Fin 2025 et T2 2026 : étapes clés

- Optimisation du processus de vente (onboarding des clients, alertes, automatisation, activation) ;
- Croissance soutenue des volumes de transactions ;
- Volumes cumulés d'ici fin 2025 : 489 millions d'euros.

Prochaines étapes

- Renforcer la rentabilité grâce à l'optimisation des coûts ;
- Accélérer la croissance organique et la diversification des revenus ;
- Lancer un processus de fusions-acquisitions en 2027.

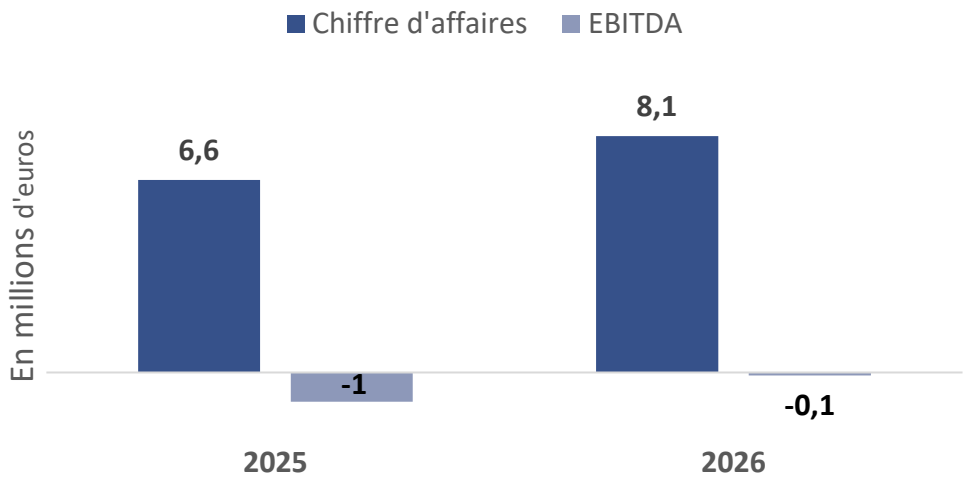
Smile&Pay | Chiffres clés et équipes

Truffle Capital
Business Builders

Chiffres clés

Total des investissements en cours	**18,5 M€**
Participation de Truffle Capital (après dilution totale)	**80,3 %**
Date du premier investissement d'[st]	**Novembre 2011**
Taille du marché	**1,2 milliard d'euros**
Nombre d'employés	**36**

Résultats 2025 et plan d'affaires 2026



Conseil d'administration

Président

François Casassa

Membres du conseil d'administration

Truffle Capital, Bozena Adamczyk

Evolem, Thomas Rival

Guillaume de Lacroix

Romain Merindol

Direction de l'entreprise

Président-directeur général

Erwann Bruyelle

PDG et directeur financier adjoint

Alexis Canestrier

EVEXTA BIO

Thérapies de précision contre le cancer

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle :** 2013
- **Financement non dilutif :** 7,3 millions d'euros
- **Stade de développement :** phase clinique
- **Nombre de brevets :** 17
- **Taille du marché :** 32 milliards d'euros pour le cancer du sein

Mission de l'entreprise

Deux indications thérapeutiques principales :

- **Rupitasertib** – Traitement destiné aux patientes atteintes d'un cancer du sein présentant une mutation
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge utile » pour les conjugués anticorps-médicaments (ADC). Les ADC sont des molécules ciblant spécifiquement les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- Deux produits en oncologie : **le rupitasertib** et **l'EVX 020**, offrant de multiples opportunités de licence et protégés par un solide portefeuille de propriété intellectuelle
- **Levée de fonds de série B** (objectif de 35 millions d'euros) en cours pour soutenir le plan de développement du rupitasertib

Technologie

1. Rupitasertib

- Inhibition sélective d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance tumorale
- Potentiel de « meilleur de sa catégorie » lorsqu'il est associé à d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein présentant des mutations
- Profil de sécurité favorable établi lors d'un essai clinique de phase 1 portant sur plus de 100 patientes traitées
- Potentiel pour de nombreuses autres indications, notamment dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- une molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC de nouvelle génération

Gouvernance



Alain Chevallier
PDG



Shawn M. Leland
Président



Vincent Dagommer
Directeur financier



Cécile Bougeret
Directrice des opérations

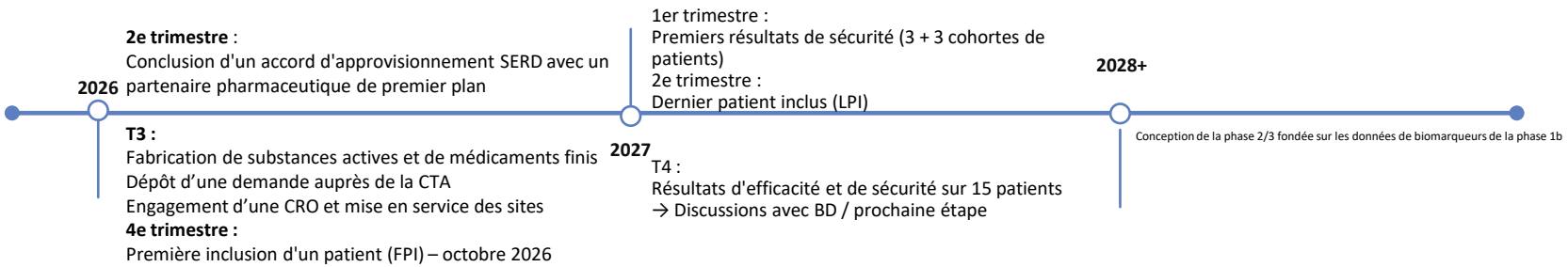
Développements récents

Rupitasertib : des discussions actives sont en cours pour lancer un essai combiné associant le rupitasertib à une molécule issue d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
Essai de phase 1b : étude ouverte d'optimisation de la dose chez 15 patients en association avec un SERD oral – Dépôt de la demande d'autorisation de mise sur le marché au troisième trimestre 2026 – Résultats au second semestre 2027.
Accord d'approvisionnement gratuit en SERD conclu avec un partenaire pharmaceutique de premier plan.
Levée de fonds de 6 millions d'euros en cours pour lancer l'essai de phase 1b visant à mettre en évidence un signal thérapeutique.

Partenariats

MERCK

INSTITUT PAOLI-CALMETTES
unicancer Marseille



Evexta Bio - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	39,9 M€ 83,92 %
Date du premier investissement	Décembre 2012
Taille du marché	32 milliards d'euros
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M. Leland	Président
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Matthias MULENBECK	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Alain CHEVALLIER	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Alain CHEVALLIER	PDG
Vincent DAGOMMER	Directeur financier
Cécile BOUGERET	Directrice des opérations
Hatel AZIM	Directrice marketing
Dominique BRIDON	Directrice scientifique
Edith PEREZ	Conseillers médicaux

CLEANTECH

Seacure intervient dans la lutte contre l'érosion côtière et la dégradation des ouvrages maritimes et portuaires

Siège social : **France**

Création : **2011**

Montant investi en cours : **7,05 M€**

Nombre d'employés : **16**



Directeur général : Christophe Souillart

- Plus de 7 ans d'expérience chez Subsea7.
- Ancien directeur de la chaîne d'approvisionnement chez Eiffage

Proposition de valeur

- Seacure (anciennement Géocorail), créée à l'initiative de Truffle Capital, conçoit et commercialise des solutions innovantes pour lutter contre l'érosion du littoral et protéger les ouvrages maritimes côtiers ainsi que les structures offshore. Ces solutions reposent sur un procédé électrochimique breveté et respectueux de l'environnement permettant de créer in situ le Géocorail. Le Géocorail est une roche artificielle qui se forme à partir des minéraux présents dans les milieux marins et qui présente donc une excellente compatibilité avec la faune et la flore aquatiques, préservant ainsi la diversité biologique des milieux marins
- 4 familles de produits : Géotubes immergés, Protections et supports textiles, Fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides

Partenariats clés

2025

- Guadeloupe : contrat signé en février 2025 (3 millions d'euros), permettant de relancer le projet de levée de fonds. Contrat résilié en décembre 2025. À ce jour, la société a conservé la marge du contrat.
- Levée de fonds réussie de 4,25 M€ avec Crédit Mutuel Impact. Les avances sur compte courant ont également été converties.
- Ocean Ecostructures : plusieurs contrats signés générant 500 000 € de chiffre d'affaires sur l'année. Étude en cours concernant un partenariat sous forme de coentreprise.
- Chiffres clés (fin décembre) : 1,7 M€ déjà facturés ; carnet de commandes 2026 de 3,5 M€.

Objectifs à venir

- Un chiffre d'affaires supérieur à 4 millions d'euros.
- Redéfinir le processus d'appel d'offres
- Installer plusieurs démonstrateurs au Moyen-Orient, créer Seacure ME et remporter un premier contrat international.
- Atteindre le seuil de rentabilité

Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle**	7,05 M€ 47,1 %
Date de la première[er] 'investissement	Décembre 2011
Stade d'investissement	Stade avancé
Taille du marché	1,25 Md€
Nombre d'employés	16

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Christophe SOUILLART	Membre du Conseil
Crédit Mutuel Impact, Raphaël SCHLESSER	Membre du Conseil
Truffle Capital, François LEVÉ	Président
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Christophe SOUILLART	Président
Arthur THOMAS	Directeur de projets
Anaïs PRETERRE	Directrice des offres

Horizontal Software | Entreprise spécialisée dans les logiciels SaaS destinés à la gestion complexe des ressources humaines

Truffle Capital
Business Builders

Siège social : **France**

Création : **2010**

Montant levé : **6,95 M€**

Effectif au 31/08/2025 : **108**



Directeur général : **Franck Boutboul**

- Dirigeant expérimenté, spécialisé dans la gestion et la croissance des entreprises, notamment dans les secteurs technologiques.

INSA TOULOUSE atexo Talentia

Proposition de valeur

- **Transition réussie vers le modèle SaaS :** En passant d'un modèle de licence à une offre de services SaaS, l'entreprise a réussi à optimiser ses solutions de financement tout en élargissant son marché et en offrant une flexibilité accrue à ses clients.
- **Partenariats stratégiques** Les collaborations avec des acteurs clés tels que le groupe Pullman et Whoog ont renforcé l'offre d'Horizontal Software. En proposant des solutions personnalisées et complètes de gestion du temps et des activités, Horizontal Software répond aux besoins diversifiés des entreprises.
- **Expertise et professionnalisme :** Horizontal Software s'appuie sur trois expertises principales (eConnection, Yootalent et Formaeva) qui permettent une meilleure gestion du temps, une sécurisation des recrutements et une amélioration de l'efficacité des formations.

Différenciation

- Horizontal Software se distingue de ses concurrents par sa plateforme SaaS spécialisée et flexible, son innovation financière, ses partenariats stratégiques avec des acteurs clés et son expertise éprouvée en matière de gestion du temps et des activités.

Principaux clients

Ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – Liberté Égalité Fraternité | Métropole Aix Marseille Provence | Centre Hospitalier Universitaire de Nice | Médecins Sans Frontières

2025

- Fin octobre 2025, l'entreprise affiche un résultat inférieur au Business Plan (-17 %), ce retard étant principalement imputable aux activités de services et de licences.
- EBITDA fin octobre : -1,7 M€.
- Dette BPI : report des échéances de 2023 au troisième trimestre 2025 (environ 924 k€), avec un remboursement désormais prévu fin 2026. Un moratoire est à l'étude concernant le remboursement de fin d'année (1,02 M€, incluant les reports 2023/2024).
- Trésorerie : dégradation en novembre ; trajectoire à 1,3 M€ sans report de paiements. Les encaissements d'octobre ont été inférieurs aux attentes et il n'existe pas de marge de sécurité hors décalages de paiements fournisseurs ; les encaissements de novembre devraient également être faibles (facturation d'octobre limitée).

Objectifs à venir

- Amélioration de l'EBITDA

Horizontal Software | Chiffres clés et équipes

Total investi en cours **% de participation de Truffle Capital**	6,95 M€ 8,57 %
Date de la premièreer 'investissement	Juillet 2010
Stade d'investissement	Phase avancée
Nombre d'employés	108

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Jean MOUNET	Président
Alexandre ODIN	Membre du Conseil
Arnaud HOUETTE	Membre du Conseil
Charles BOURGAIN	Membre du Conseil
Didier LE MENESTREL	Membre du Conseil
Jean-Stéphane ARCIS	Membre du Conseil
Truffle Capital, Bernard-Louis ROQUES	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
M. Franck BOUTBOUL	Président

Un pionnier de la biotechnologie qui réinvente le cycle de vie du plastique et du textile

CARBIOS
Enzymes powering the Circular Economy

Fiche d'identification

- **Créée par Truffle** en 2011
- **Société cotée** sur Euronext Growth
- **Capitalisation boursière** : 95 millions d'euros au 30/06/2026
- **Stade de développement** : industrialisation
- **Nombre de brevets :** 58 familles de brevets
- **Taille du marché :** 200 milliards d'euros en 2050 (r-PET* avancé)

Mission de l'entreprise

Carbios développe et industrialise des solutions biologiques pour réinventer le cycle de vie du plastique et des textiles. Inspirée par la nature, Carbios développe des solutions enzymatiques pour décomposer le plastique, avec pour mission d'éviter la pollution plastique et textile et d'accélérer la transition vers une économie circulaire

Marché et perspectives

- La raréfaction des ressources fossiles et la pollution massive par le plastique constituent des défis majeurs à l'échelle mondiale. Moins de 10 % des déchets plastiques sont recyclés aujourd'hui
- Le renforcement des réglementations gouvernementales accélère la tendance au r-PET à l'échelle mondiale
- Les engagements des marques soutiennent la croissance du marché du r-PET dans tous les secteurs (habitat, sport et habillement, automobile, agroalimentaire)



Technologie

Recyclage enzymatique du polyéthylène téréphtalate (PET)

- Le procédé de recyclage enzymatique utilise une enzyme capable de **dépolymériser** spécifiquement **le PET** contenu dans divers plastiques ou textiles.
- Le processus de dépolymérisation produit des monomères purifiés destinés à être repolymérisés en PET d'une qualité équivalente à celle du PET vierge, ce qui permet **de recycler tous les types de déchets de PET**, y compris les variétés souillées

Biodégradation enzymatique de l'acide polylactique (PLA)

- **L'enzyme encapsulée**, CARBIOS Active, est directement intégrée à la fabrication d'emballages en PLA souples ou rigides, sans aucune modification des lignes de production et tout au long de la durée de vie du produit
- Lorsqu'il est collecté avec les biodéchets et dans des conditions de compostage, l'enzyme encapsulée s'active, permettant à l'emballage de **se désintégrer complètement** et de se biodégrader pour un **retour de qualité au sol**

Gouvernance



Vincent Kamel
Membre du conseil d'administration



Isabelle Parize
Présidente



Benoît Grenot
PDG



Lionel Arras
Directeur de la technologie et du développement industriel

Partenariats

WKAI 万凯 · patagonia · Nestlé · L'ORÉAL PARIS · MICHELIN · novozymes · INDORAMA VENTURES · INRAE

Évolution récente

- **Mars 2026 :** Grâce à des avancées significatives dans le financement de son projet industriel en France, CARBIOS confirme son objectif de construction de l'usine de Longlaville. Communiqué de presse
- **Mai 2026 :** Carbios annonce un changement au sein de sa gouvernance et la nomination de Benoît Grenot au poste de directeur général. Communiqué de presse.
- **Juin 2026** : Le point sur le projet Carbios – Wankai en Chine. Communiqué de presse.

2025
- Contrats de pré-commercialisation : environ 50 % de la capacité de Longlaville assurée (cosmétiques, boissons, filaments pour pneus)
- Partenariat avec Wankai New Materials : première usine chinoise de biorécyclage du PET
- Financement public de 42,5 millions d'euros confirmé (30 millions d'euros au titre de « France 2030 » + 12,5 millions d'euros de la région Grand-Est)
- Calendrier de l'usine de Longlaville révisé → 1er semestre 2028 (retards de financement)

2026
- Trésorerie solide d'environ 60 millions d'euros
- Finalisation du financement de Longlaville (objectif : clôture au troisième trimestre 2026)

2028
- Début de la production à l'usine de Longlaville (1er semestre 2028)
- Mise en service de l'usine de Wankai en Chine (1er semestre 2028)

*r-PET : PET recyclé

Carbios - Chiffres clés et équipe

Total des investissements en cours **% de participation de Truffle**	4,33 millions d'euros 1 %
Date du premier investissement	mars 2011
Taille du marché	200 milliards d'euros
Nombre d'employés	165
Nombre de brevets	58

Introduction en bourse : 19/12/2013	Euronext Paris ALCRB – FR0011648716
Analystes couvrant le titre	Bryan Garnier & Co, Gilbert Dupont, Oddo, Kepler Chevreux
Capitalisation boursière au 30/06/2026	95 M€

SIÈGES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Isabelle PARIZE	Présidente
Jennifer SAENZ	Membre du conseil d'administration
Karine AUCLAIR	Membre du conseil d'administration
Vincent KAMEL	Membre du conseil d'administration
L'Oréal, Laurent SCHMITT	Membre du conseil d'administration
Michelin Ventures, Nicolas SEEBOTH	Membre du conseil d'administration
Mateus SCHREINER GARCEZ LOPES	Membre du conseil d'administration
Julie SONIES	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	
Benoît GRENOT	PDG
Lionel ARRAS	Directrice du développement industriel
Sophie BALMARY	Directrice des ressources humaines et des affaires juridiques
Delphine DENOIZÉ	Directrice des programmes d'innovation, du financement, de la réglementation et de l'ACV
Étienne AURIAU	Directeur financier
Tommy MAUSSIN	Directrice marketing
Charlotte LEFEBURE	Directrice des ressources humaines et de la communication

CLEANTECH

2-B Energy est spécialisée dans la conception et la mise en œuvre d'éoliennes offshore, proposant des solutions innovantes pour la production d'énergie renouvelable en mer.

Siège social : **Pays-Bas**

Création : **2007**

Montant investi à ce jour : **3,55 M€**

Nombre d'employés : **8**



PDG : Herbert Peels

- Vice-président de GE Wind
- Diplômé de l'université de Rotterdam

Proposition de valeur

- 2-B Energy se concentre sur la conception et la mise en œuvre de nouvelles technologies d'éoliennes. Celles-ci visent à réduire le coût de l'énergie produite et l'utilisation de matériaux.
- L'entreprise a développé un concept innovant de générateur éolien qui permet de répondre aux besoins du marché. De ce fait, 2-B Energy a pour objectif principal de concevoir, tester et produire des éoliennes offshore à grande échelle.
- 2-B Energy a ainsi mis au point une technologie unique qui permet de réduire considérablement le coût de l'énergie.

Objectif de développement durable

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE

9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

2024 et 2025

- Le litige avec GoldWind a été réglé et GW a versé 1,9 million d'euros, ce qui a permis à 2-B Energy de survivre en 2025 et de terminer l'année avec un peu plus de 1,4 million d'euros de trésorerie.
- Cependant, le marché de l'éolien offshore flottant ne décolle pas et le projet Wheel n'a toujours pas trouvé de financement et ne cesse de prendre du retard.
- En conséquence, la direction, le conseil d'administration et les actionnaires ont décidé en novembre de lancer une procédure de liquidation. La première mesure en cours consiste à céder les actifs restants : les deux filiales en Allemagne et en Espagne, puis les droits de propriété intellectuelle aux créanciers, dont Truffle.
- La société devrait donc être liquidée début 2026, après quoi il reviendra aux créanciers de tenter de trouver un acquéreur pour ces droits.
- **Provisionnée à 100 %**

Chiffres clés et équipes

Total des investissements en cours **% de participation dans Truffle**	3,55 M€ 47,97 %
Date de la première^er t de l'investissement	Mai 2008
Stade d'investissement	Début de développement
Nombre d'employés	N/A

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Leo SCHOT	Président
Herbert PEELS	Membre du Conseil
Scottish Enterprise, Jim WILSON	Membre du Conseil
Truffle Capital, Denis COCHET	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Herbert PEELS	Président
Mikael JAKOBSSON	Directeur des opérations

Autres participations

Développement de dispositifs pour l'incontinence : sphincter urinaire artificiel

- En 2015, l'activité et la propriété intellectuelle de Myopowers ont été totalement transférées à Myopowers France, avec une équipe réduite, et la société suisse Myopowers Medical est devenue actionnaire de Myopowers France à hauteur de 44 %.
- Myopowers France a poursuivi la recherche et le développement du sphincter artificiel en 2018, et ses actions ont été cédées à Affluent Medical (désormais Carvolix), une entreprise française spécialisée dans les implants médicaux innovants et minimaux invasifs.
- Carvolix (ex Affluent Medical) est une société au stade clinique qui dispose d'un portefeuille de six produits visant à exploiter l'intelligence artificielle pour créer des mini-robots et des micro-robots autonomes destinés aux cardiologues interventionnels, afin de remplacer les valves cardiaques et de traiter les accidents vasculaires cérébraux.

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.
Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.
Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenues dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.

62 rue de Miromesnil, 75008 Paris

T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com