KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège
France

Fonds Commun de Placement dans l'innovation FCPI Santé et Digital II

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2024

Fonds Commun de Placement dans l'innovation
FCPI Santé et Digital II
8, rue des Trente-six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège
France

Fonds Commun de Placement dans l'innovation
FCPI Santé et Digital II

8, rue des Trente-six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2024

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-24-49 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Labège

KPMG S.A.

Signature numérique de
Diego Dechelotte
KPMG le 11/02/2025 17:37:39

Dechelotte Diego
Associé

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

FCPI SANTÉ & DIGITAL 2
TABLEAU DE VENTILATION DE L'ACTIF NET
31 décembre 2024

en €uros

	31/12/2024	%
Instruments financiers de capital investissement	1 928 197	83%
- négociés sur un marché réglementé ou assimilé	50 473	2%
- non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	1 877 724	80%
Autres instruments financiers	108 338	5%
Créances	288 491	12%
Dettes	6 283	0%
Comptes financiers	4 026	0%
TOTAL ACTIF NET	**2 335 335**	100%

FCPI SANTÉ & DIGITAL 2
HORS BILAN
31 décembre 2024

en €uros

Engagements sur opérations de marché

	31/12/2024	31/12/2023
Opérations de couverture	*NEANT*	*NEANT*
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
Autres opérations	*NEANT*	*NEANT*
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		

III. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN, HORS BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

III.1 - Evolution du capital au cours de l'exercice

III.1.1 - Décomposition de la ligne "capitaux propres" du passif du bilan selon le tableau suivant :

en €uros		*12 mois* **31/12/2024**		*12 mois* **31/12/2023**		**Variation exercice**
Apports		**4 499 750**		**4 499 750**		**-**
Capital souscrits parts A	+	888 500		888 500		-
Capital non appelé parts A	-	-		-		-
Capital souscrits parts B	+	3 600 000		3 600 000		-
Capital non appelé parts B	-	-		-		-
Capital souscrits parts C	+	11 250		11 250		-
Capital non appelé parts C	-	-		-		-
Résultat de la gestion		**63 742**		**329 888**	**-**	**266 146**
Résultat de l'exercice	+/-	- 332 683	-	368 605		35 923
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/-	- 1 505 020	-	1 136 415	-	368 605
Plus ou moins-values réalisées nettes						
Plus-values réalisées nettes de l'exercice						
- sur instruments financiers de capital investissement	+	473 410		1 482 141	-	1 008 731
- sur dépôt et autres instruments financiers	+	47 207		62 822	-	15 616
- sur contrats financiers	+	-		-		-
Moins-values réalisées nettes de l'exercice						
- sur instruments financiers de capital investissement	-	- 122 414	-	141 439		19 025
- sur dépôt et autres instruments financiers	-	-	-	3 642		3 642
- sur contrats financiers	-	-		-		-
Cumul des plus ou moins-values réalisées nettes des exercices précédents		1 399 882		-		
Variations des plus ou moins-values latentes nettes						
Plus ou moins-values latentes nettes de l'exercice	+/-	- 689 961		128 911	-	818 872
Cumul des plus ou moins-values latentes nettes des exercices précédents	+/-	524 387		395 477		128 911
Indemnités de transaction perçues	+	-		-		-
Quote-part des plus-values réstituées aux assureurs	-	-		-		-
Frais de transaction	-	- 25	-	25		-
Différence de change	+/-	-		-		-
Boni / Mali de liquidation	+/-	- 22 800	-	89 337		66 537
Rachat et répartition d'actifs	**-**	**2 199 365**	**-**	**1 122 125**	**-**	**1 077 240**
Rachat	-	-		-		-
Distribution de résultats	-	-		-		-
Distribution des plus et moins-values nettes	-	-		-		-
Répartition d'actifs	-	- 2 199 365	-	1 122 125	-	1 077 240
Autres éléments	+/-	- 28 791	-	28 791		-
CAPITAUX PROPRES en fin d'exercice		**2 335 335**		**3 678 721**	**-**	**1 343 386**

Le tableau présente des montants cumulés depuis l'origine du fonds.

III.2 - Ventilation de l'actif net par nature de parts

Rappel des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts :

Calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts

MA	le montant libéré des souscriptions PARTS A diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts
MB	le montant libéré des souscriptions PARTS B diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts
MC	le montant libéré des souscriptions PARTS C diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts

Ordre de priorité	Distribution en espèce ou en titres	Parts A	Parts B	Parts C
1	le montant libéré des souscriptions PARTS A diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts	MA	MB	
2	le montant libéré des souscriptions PARTS B diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts			MC
3	le montant libéré des souscriptions PARTS C diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts	80% solde		20% solde

	Valeur liquidative		
	Parts A	Parts B	Parts C
Si Actif Net < MA + MB	Actif net * MA / (MA + MB)	Actif net * MB / (MA + MB)	
Si Actif Net < MA + MB + MC	MA	MB	Actif net - MA - MB
Si Actif Net > MA + MB + MC	MA + (Actif net - MA -MB - MC)*80% * MA / (MA + MB)	MB + (Actif net - MA -MB - MC)*80% * MB / (MA + MB)	MC + (Actif net - MA - MB - MC)*20%

Evaluation de la valeur liquidative au 31/12/2024

		Valeur liquidative		
		Parts A	Parts B	Parts C
Actif Net du Fonds	2 335 335			
MA	453 135			
MB	1 836 000			
MC	11 250			
	2 300 385			
valeur liquidative		260,15	260,15	0,00 (*)
% prix de revient		101%	101%	
apports		500,00 €	500,00 €	1,00 €
distributions d'actifs / rachats de parts		245,00 €	245,00 €	- €
apports nets de distribution		255,00 €	255,00 €	1,00 €
nombre de parts		1 777	7 200	11 250

Il est rappelé aux souscripteurs que la valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du Fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

(*) Le boni de liquidation s'élève à 22 800,04 €. La valeur des parts A n'ayant pas été totalement remboursée, ce boni est provisionné au 31/12/2024. La valeur des parts C avant passage du boni est donc de 2,03 € par part.

III.3 - Etat des investissements en capital investissement

en €uros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Ventilation du capital	Evaluation
Actif de capital investissement	
Dépôts	-
Actions	1 928 197
Obligations	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances	-
Comptes financiers	4 026
Autres actifs	
Corporels	-
Incorporels	-
Autres	-

Titres et créances rattachées	Type de titres	Pourcentage de détention (NFD)	Quantité	Coût d'acquisition unitaire	Evaluation unitaire	Coût d'acquisition Global	Evaluation globale	Impayés et Intérêts courus (selon méthode qui sera retenue)	Intérêts capitalisés	Différence d'estimation globale	% de l'actif net	PV / MV historique	Exposition / Secteur	Exposition / Pays
TOTAL						**2 096 148**	**1 928 197**	**438 357**	**-**	**- 167 952**		**1 484 584**		
ADVEEZ**	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-	207 113,15		-	0%	152 669	Services aux entreprises	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services aux entreprises	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services aux entreprises	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services aux entreprises	France
BEEKAST	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 48 421	-	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	- 170	-	France
BILENDI*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	31 449	-	France
CARVING LABS	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	611 966	-	France
DIAXONHIT*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	1 585	-	France
EASYVISTA*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 3 645	-	France
EKINOPS*	AO	*0,0%*	10 380	5,77	3,72	59 910,25	38 613,60			- 21 297	2%	-	Services en informatique	France
EO2*	AO	*0,1%*	3 276	4,05	3,62	13 252,41	11 859,12			- 1 393	1%	22 780	Equipements et Matériaux	France
EOS IMAGING*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	91	-	France
FINEHEART	AP	*0,8%*	2 108	132,90	162,41	280 153,20	342 360,28			62 207	15%	-	Santé Service et équipements et fournitures médicaux	France
FITNEXT	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 70 959	Services aux particuliers	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	- 392	Services aux particuliers	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services aux particuliers	France
GENERIX*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	28 496	-	France
I-DEMENAGER	AO	*3,9%*	207	900,00	900,00	186 300,00	186 300,00			-	8%	-	Services aux particuliers	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services aux particuliers	France
IMACTIS	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	297 419	-	France
	AP		-	-	-	-	-	227 901,72		-	0%	47 138	-	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
INTUILAB	AO	*4,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	AP		509	139,19	114,91	70 847,71	58 489,19			- 12 359	3%	-	Editeurs de logiciels	France
	AP		1 981	130,00	114,91	257 530,00	227 636,71			- 29 893	10%	-	Editeurs de logiciels	France
KARETEQ	AO	*0,9%*	893	1,00	1,00	893,00	893,00			-	0%	-	Equipements et Matériaux	France
MEDICREA*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	19 000	-	France
MICROWAVE*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	38 491	-	France
PICARDO SHANNON	AP	*2,3%*	470	363,04	363,04	170 628,80	170 628,80			-	7%	-	Education-Formation	France
PROXIMIS	OC	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
QUALITADD	AP	*5,8%*	17 402	10,85	8,99	188 811,70	156 443,98			- 32 368	7%	9 622	Services aux entreprises	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	- 11	Services aux entreprises	France
QWAMPLIFY*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	47 670	-	France
ROBOCATH	AP	*0,7%*	2 704	48,50	54,22	131 144,00	146 610,88			15 467	6%	-	Santé Service et équipements et fournitures médicaux	France
	AP		347	172,91	54,22	60 000,00	18 814,34			- 41 186	1%	60 494	Santé Service et équipements et fournitures médicaux	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Santé Service et équipements et fournitures médicaux	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Santé Service et équipements et fournitures médicaux	France
SIDETRADE*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	100 930	-	France
SMARTLINE SYSTEMS	AP	*4,5%*	31 380	3,22	0,81	100 954,26	25 265,20			- 75 689	1%	- 51 063	Services marketing	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services marketing	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services marketing	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Services marketing	France
STAFFME HOLDING	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	100 530	-	France
	AP		-	-	-	-	-			-	0%	- 138	-	France
THERAPIXEL	AO	*1,2%*	53 828	3,39	7,02	182 476,92	377 872,56			195 396	16%	-	Biotechnologie	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	Biotechnologie	France
	AP		11 697	5,20	7,02	60 824,40	82 112,94			21 289	4%	-	Biotechnologie	France
	AO		12 008	0,10	7,02	1 200,80	84 296,16			83 095	4%	-	Biotechnologie	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	-	Biotechnologie	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	Biotechnologie	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	Biotechnologie	France
UNOW	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	75 119	-	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	6 020	-	France

III.3 - Etat des investissements en capital investissement

en €uros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Ventilation du capital	Evaluation
Actif de capital investissement	
Dépôts	-
Actions	1 928 197
Obligations	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances	-
Comptes financiers	4 026
Autres actifs	
Corporels	-
Incorporels	-
Autres	-

Titres et créances rattachées	Type de titres	Pourcentage de détention (NFD)	Quantité	Coût d'acquisition unitaire	Evaluation unitaire	Coût d'acquisition Global	Evaluation globale	Impayés et Intérêts courus (selon méthode qui sera retenue)	Intérêts capitalisés	Différence d'estimation globale	% de l'actif net	PV / MV historique	Exposition / Secteur	Exposition / Pays
UWINLOC	AO	*2,1%*	28 204	9,94	-	280 347,76	-			- 280 348	0%	-	Conseil et technologie	France
	AO		1 067	8,81	-	9 400,27	-			- 9 400	0%	-	Conseil et technologie	France
	OC		41 473	1,00	-	41 473,00	-	3 341,94		- 41 473	0%	-	Conseil et technologie	France
VISIATIV*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	30 405	Services aux entreprises	France
WALLIX G*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	66 563	-	France
YUVA	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 71 014	-	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	- 18 040	-	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France

** société cotée*
ADVEEZ **** : Cf note III.6 Etat des cessions*

III.4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FPCI

Dénomination des sociétés	Cours	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
Néant			
Parts de FPCI ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI			
Néant			

III.5 - Evolution de l'évaluation des investissements en capital investissement

en €uros

		Quantité			Coût d'acquisition unitaire			Coût d'acquisition global			Evaluation unitaire			Evaluation globale			Variation		
Titres et créances rattachés		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		Nombre de titres	Coût d'acquisition global	Evaluation globale
TOTAL								**2 096 148**	**2 522 051**					**1 928 197**	**3 022 826**			**- 425 902**	**- 1 094 630**
ADVEEZ**	AP	-	162 245		-	1,19		-	192 337		-	2,13		-	346 069		- 162 245	- 192 337	- 346 069
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	22 033		-	1,00		-	22 033		-	1,00		-	22 033		- 22 033	- 22 033	- 22 033
	CC	-	29 165		-	1,00		-	29 165		-	1,00		-	29 165		- 29 165	- 29 165	- 29 165
BEEKAST	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
BILENDI*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
CARVING LABS	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
DIAXONHIT*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
EASYVISTA*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
EKINOPS*	AO	10 380	10 380		5,77	5,77		59 910	59 910		3,72	5,86		38 614	60 827		-	-	- 22 213
EO2*	AO	3 276	3 276		4,05	4,05		13 252	13 252		3,62	6,14		11 859	20 115		-	-	- 8 256
EOS IMAGING*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
FINEHEART	AP	2 108	2 108		132,90	132,90		280 153	280 153		162,41	162,41		342 360	342 360		-	-	-
FITNEXT	AO	-	2 289		-	31,00		-	70 959		-	-		-	-		- 2 289	- 70 959	-
	AO	-	23		-	17,05		-	392		-	-		-	-		- 23	- 392	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
GENERIX*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
I-DEMENAGER	AO	207	207		900,00	900,00		186 300	186 300		900,00	1 856,37		186 300	384 269		-	-	- 197 969
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
IMACTIS	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
INTUILAB	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	509	509		139,19	139,19		70 848	70 848		114,91	114,91		58 489	58 489		-	-	-
	AP	1 981	1 981		130,00	130,00		257 530	257 530		114,91	114,91		227 637	227 637		-	-	-
KARETEQ	AO	893	893		1,00	1,00		893	893		1,00	1,00		893	893		-	-	-
MEDICREA*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
MICROWAVE*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
PICARDO SHANNON	AP	470	470		363,04	363,04		170 629	170 629		363,04	363,04		170 629	170 629		-	-	-
PROXIMIS	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
QUALITADD	AP	17 402	17 402		10,85	10,85		188 812	188 812		8,99	10,85		156 444	188 812		-	-	- 32 368
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
QWAMPLIFY*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
ROBOCATH	AP	2 704	2 704		48,50	48,50		131 144	131 144		54,22	205,22		146 611	554 915		-	-	- 408 304
	AP	347	347		172,91	172,91		60 000	60 000		54,22	205,22		18 814	71 211		-	-	- 52 397
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
SIDETRADE*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-

III.4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FPCI

Dénomination des sociétés	Cours	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
Néant			
Parts de FPCI ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI			
Néant			

III.5 - Evolution de l'évaluation des investissements en capital investissement

en €uros

		Quantité			Coût d'acquisition unitaire			Coût d'acquisition global			Evaluation unitaire			Evaluation globale			Variation		
Titres et créances rattachés		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		Nombre de titres	Coût d'acquisition global	Evaluation globale
SMARTLINE SYSTEMS	AP	31 380	39 090		3,22	3,89		100 954	152 095		0,81	1,95		25 265	76 108		- 7 710	- 51 140	- 50 843
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
STAFFME HOLDING	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
THERAPIXEL	AO	53 828	53 828		3,39	3,39		182 477	182 477		7,02	5,20		377 873	279 906		-	-	97 967
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	11 697	11 697		5,20	5,20		60 824	60 824		7,02	5,20		82 113	60 824		-	-	21 289
	AO	12 008	12 008		0,10	0,10		1 201	1 201		7,02	5,20		84 296	62 442		-	-	21 855
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
UNOW	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
UWINLOC	AO	28 204	28 204		9,94	9,94		280 348	280 348		-	-		-	-		-	-	-
	AO	1 067	1 067		8,81	8,81		9 400	9 400		-	-		-	-		-	-	-
	OC	41 473	41 473		1,00	1,00		41 473	41 473		-	-		-	-		-	-	-
VISIATIV*	AO	-	2 440		-	24,54		-	59 875		-	27,10		-	66 124		- 2 440	- 59 875	- 66 124
WALLIX G*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
YUVA	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-

** société cotée*
ADVEEZ **** : Cf note III.6 Etat des cessions*

III.7 - Inventaire détaillé des autres instruments financiers et méthodes de valorisation
31/12/2024
en €uros

Type de placement	Libellé placement	Code ISIN	Quantité	Evaluation	Différence d'estimation	% de l'actif net	Plus ou moins value réalisées	Méthode de valorisation
TOTAL				**108 338**	**2 378**		**106 387**	
OPCVM actions	Amilton Glob Alloc I	FR0011541903	-	-		0%	2 456	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL PROPERTY	FR0013528494	-	-		0%	38	Cours de bourse
	AMILTON PREMIUM I	FR0012830933	-	-		0%	14 095	Cours de bourse
	Am Small	FR0010899567	-	-		0%	- 1 644	Cours de bourse
	DIAM.BLEU	FR0010567453	-	-		0%	668	Cours de bourse
	EPARGNE PATRIM	FR0010487512	-	-		0%	- 674	Cours de bourse
	EURUS-ATH I FCP 3DEC	FR0011092469	-	-		0%	3 949	Cours de bourse
	HELIUM OPPORTUNITIES	FR0010757831	-	-		0%	3 025	Cours de bourse
	LFIS VIS.UCITS 3D	LU1495486885	-	-		0%	3 738	Cours de bourse
	Mirabaud Sérénité A	LU0800194325	-	-		0%	2 386	Cours de bourse
	Nordea 1 Stable Ret	LU0351545230	-	-		0%	910	Cours de bourse
	OPTIMIX I FCP 2DEC	FR0011816305	-	-		0%	5 956	Cours de bourse
	SANSO OBJ. DURABLE 2024 A FCP 3DEC	FR0010804005	-	-		0%	2 892	Cours de bourse
OPCVM diversifié	ALTER SOLUTION I FCP 2DEC	FR0011668730	2	21 803		1%	12 348	Cours de bourse
	EXANE 1 INTEG*	LU1530925087	-	-		0%	- 742	Cours de bourse
	LBPAM PEA Court Term	FR0010729467	-	-		0%	4 231	Cours de bourse
	SANSO SHORT DURATION I FCP3DEC	FR0013302965	-	-		0%	2 677	Cours de bourse
	SANSO SHORT DURATION SI	FR001400N3B0	-	-		0%	1 428	Cours de bourse
OPCVM monétaires	GROUPAMA TRESORER.IC FCP 4DEC	FR0000989626	0	19 760		1%	8 334	Cours de bourse
	LBPAM ISF EON 6-12M I FCP 5DEC	FR0010750984	2	19 029		1%	8 569	Cours de bourse
	MAM Optima 25-125 I	FR0011351733	1	10 555		0%	1 847	Cours de bourse
	SLGP	FR0007386313	-	-		0%	- 244	Cours de bourse
OPCVM obligataires	All.Eur.Oblig.C.T.I	FR0010914572	-	-		0%	- 410	Cours de bourse
	AVIVA INV.ALP.YIEL.C/D FCP4DEC	FR0010645325	-	-		0%	4 162	Cours de bourse
	AXA IM FIIS EUR.SH	LU0658025977	-	-		0%	6 646	Cours de bourse
	LBPAM ISR EONIA 6-12M I FCP 5DEC	FR0000982217	-	-		0%	- 217	Cours de bourse
	LFPI Short Duration	FR0011269042	3	37 192		2%	5 844	Cours de bourse
	MUZ ENH SH C	IE0033758917	-	-		0%	4 468	Cours de bourse
	SLGP SH BOND P CANTON.FPS 3DS	FR0013428588	195	-		0%	-	Cours de bourse
	SW.L.FD B.C.EQ TARG	FR0010899179	-	-		0%	2 625	Cours de bourse
	Tikeh	FR0010460493	-	-		0%	4 206	Cours de bourse
	Tikehau	FR0010814806	-	-		0%	2 815	Cours de bourse
	TIKEHAU SHORT DURATION I R C3D	LU1585266114	-	-		0%	3	Cours de bourse

III.8 - Méthodes de valorisation retenues des investissements en capital investissement

en €uros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Titres et créances rattachées	Type de titres	Quantité	Méthode de valorisation	Prix de revient	Multiples / Comparables	Dernier tour de table	Proposition de rachat	Contrat	Autres	Commentaires
ADVEEZ**	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
BEEKAST	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
BILENDI*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
CARVING LABS	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
DIAXONHIT*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
EASYVISTA*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
EKINOPS*	AO	10 380	Cours de Bourse	-	-	-	-	-	X	Valorisation au cours de bourse du 31/12/2024, soit 3,72 €/ titre.
EO2*	AO	3 276	Cours de Bourse	-	-	-	-	-	X	Valorisation au cours de bourse du 31/12/2024, soit 3,62 €/ action.
EOS IMAGING*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
FINEHEART	AP	2 108	Valorisation du dernier tour	-	-	X	-	-	-	La société a réalisé un bridge en décembre 2023 à hauteur de 10,2 m€, en OC, lui permettant de financer les premières implantations de son dispositif chez l'humain et de tenir jusqu'à la série C. Étant donné que la société est encore jeune et n'enregistre pas de chiffre d'affaires, nous ne pouvons pas réaliser de valorisation par les comparables. Un nouveau bridge est en cours de discussion et pourrait intervenir fin 2024 / début 2025. Au vu du bridge récemment effectué et des discussions en cours, nous décidons de maintenir la valorisation au prix du dernier tour pour l'ensemble des AP, soit 162,41€ par titre. Les OC sont valorisées au nominal, soit 1 € / OC.
FITNEXT	AO	-		-	-	-	-	-	-	
	AO	-		-	-	-	-	-	-	
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
GENERIX*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
I-DEMENAGER	AO	207	Prix de revient	X	-	-	-	-	-	En décembre 2024 un OBO a été proposé à 4,75 m€ (après fees) pour 100% des titres. EN appliquant la décote de prudence de 20%, nous passons en-dessous du prix de revient, ce qui ne nous semble pas adapté à la situation de la société. Par conséquent, nous retenons la valorisation au prix de revient, soit 900 €/ titre.
	AO	-		-	-	-	-	-	-	
IMACTIS	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
INTUILAB	AO	-		-	-	-	-	-	-	"Sur les 12 derniers mois, le MRR a connu une croissance timide mais la rentabilité de l'entreprise s'est améliorée. En outre, la société dispose d'une trésorerie stable (point bas de 600k€ prévu en avril 2025) lui permettant d'avoir de la visibilité à moyen terme. Cependant, la société a lancé un process de liquidité mais n'a pas reçu beaucoup de marques d'intérêt et l'équipe dirigeante doit être renouvelée. La valorisation via des multiples d'ARR renvoie une valeur de 100% des titres de 10,7m€ sur la base du CA LTM à fin novembre 2024 soit un prix par titre de 171,5€. Par précaution compte-tenu de la période de transition managériale, nous conservons la valeur du semestre précédent, soit 114,91€/titre et une VT de 100% des titres de 7,2 m€. Les OC sont valorisées au prix du contrat avec la PNC décotée de 50%, soit 1,15€/OC. Nous restons en attente de la confirmation de la transition managériale et des résultats annuels via les comptes 2024. "
	AP	509	Autre	-	-	-	-	-	X	
	AP	1 981	Autre	-	-	-	-	-	X	
KARETEQ	AO	893	Autre	-	-	-	-	-	X	En l'absence d'informations supplémentaires, nous conservons la valorisation du semestre précédent de 1€ par titre.
MEDICREA*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
MICROWAVE*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
PICARDO SHANNON	AP	470	Prix de revient	X	-	-	-	-	-	La valorisation par les multiples de chiffre d'affaires et CA LTM renvoie une valeur de 100% des titres de 8,5m€, soit un prix par titre de 377,03€ légèrement supérieur à notre prix de revient. malgré les performances encourageantes de la société, nous restons prudents et attendons confirmation au plus long terme du bon développement de l'activité. Nous conservons donc un prix par action de 363,04 € correspondant à une valeur de 100% des titres de près de 7,4 M€. Pour les OCA T1, nous retenons un prix par titre de 426,27€ avec la PNC provsionnée à 50%. Pour les OCA T2, idem, soit un prix par titre de 394,94€.

III.8 - Méthodes de valorisation retenues des investissements en capital investissement

en €uros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Titres et créances rattachées	Type de titres	Quantité	Méthode de valorisation	Prix de revient	Multiples / Comparables	Dernier tour de table	Proposition de rachat	Contrat	Autres	Commentaires
PROXIMIS	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
QUALITADD	AP	17 402	Proposition de sortie reçue décotée	-	-	-	X	-	-	Un accord de principe a été effectuée pour racheter notre participation à 800K€. Nous allons nous baser sur ce montant pour notre valorisation. Cette valorisation implique un prix par action de 8,99€, et une valorisation de 100% des titres à 2 690 188€.
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
QWAMPLIFY*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
ROBOCATH	AP	2 704	Autre	-	-	-	-	-	X	Un bridge de 3 à 5 millions s'effectuera début 2025, il augmentera le runway à 12-18 mois, alors que la trésorerie actuelle ne permet d'aller que jusqu'à mars 2025. Le bridge doit s'effectuer sur une valeur des titres de 30 millions, bien inférieure à la valorisation des tours précédents. C'est cette valorisation que nous conservons, décotée de 20% car l'opération n'a pas encore été finalisée. Nous avons donc une valorisation à 24 millions pour 100% des titres et un prix de 54,22 € par titre.
	AP	347	Autre	-	-	-	-	-	X	
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
SIDETRADE*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
SMARTLINE SYSTEMS	AP	31 380	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	La valorisation par les multiples donne un prix par titre nul au vu des états financiers de SMARTLINE SYSTEMS. Malgré le plan de sauvegarde accepté en juillet 2024, la situation de la société reste très fragile avec un point bas à 8k€ atteint. C'est pour cette raison que nous proposons d'augmenter la provision à 75% soit 1,66€ par action.
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
	CC	-		-	-	-	-	-	-	
	CC	-		-	-	-	-	-	-	
STAFFME HOLDING	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
THERAPIXEL	AO	53 828	Valorisation du dernier tour	-	-	X	-	-	-	La méthode des multiples nous donne une valorisation par titre de 0,15 €. Par ailleurs, l'augmentation de capital la plus récente, en octobre 2024, a été effectuée à 7,02 € l'action soit une valeur pré-money à 39,64 m€ avec un apport de 4,6 m€ par Hologic. C'est cette valeur que nous conservons, soit 43,6 m€ post money.
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
	AP	11 697	Valorisation du dernier tour	-	-	X	-	-	-	
	AO	12 008	Valorisation du dernier tour	-	-	X	-	-	-	
	AO	-		-	-	-	-	-	-	
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
	BSA	-		-	-	-	-	-	-	
UNOW	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
UWINLOC	AO	28 204	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	Liquidation judiciaire => Provision à 100%
	AO	1 067	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	
	OC	41 473	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	
VISIATIV*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
WALLIX G*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
YUVA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	

*société cotée
ADVEEZ *** : *Cf note III.6 Etat des cessions*

III.8 - Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement (indexation, révision de prix, dilution, …)

Nom de la société	Nature de l'engagement	Échéance de l'engagement	Montant de l'engagement	Modalités de mise en œuvre
NÉANT				

Il est à noter que les clauses de type rétrocession de TRI sur titres non cédés sont intégrées dans l'évaluation des titres.