



APICAP

FIP
APICAP

LETTRE
D'INFORMATION
SEMESTRIELLE

1^{er} juillet 2020 /
31 décembre 2020

APICAP EN QUELQUES CHIFFRES

+ 15 ans d'expérience
consacrés au soutien des PME

100 % indépendant
d'un point de vue capitalistique

2 métiers
Le private equity et l'immobilier

1 ADN Invest différent
le circuit court, les marchés sous
adressés et l'immobilier value added

+ 900 M€
d'actifs investis depuis 2001

+ 500 entrepreneurs
dirigeantes et dirigeants
accompagnés

+ 700 distributeurs
qui nous font confiance

+ 245 PME
accompagnées
depuis la création

55 000 souscripteurs
personnes physiques

Chère Souscriptrice, Cher Souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser votre lettre d'information semestrielle.

Elle présente, d'une part, les principaux événements relatifs aux PME que vous avez financées au travers des fonds APICAP et, d'autre part, les principales caractéristiques et les événements significatifs du semestre pour chacun des fonds.

Nous espérons que vous y trouverez toutes les informations utiles au suivi de vos investissements.

Nous vous souhaitons une bonne lecture et restons à votre disposition pour toute information complémentaire dont vous auriez besoin.

Bien à vous.

L'équipe d'APICAP

SOMMAIRE

LES ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE	04
LES FONDS	
FIP APICAP GRAND ANGLE	06
FIP APICAP GRAND ANGLE N° 2	06
FIP APICAP PME INDEX	06

LES ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE



Paris 7
Paris

Fonds
investis

APICAP Distribution et
Commerce
APICAP Grand Angle 2



FLUCTUART

Suite au premier confinement, Fluctuart a été autorisé à rouvrir le 2 juin 2020 (avec des mesures de distanciation et des jauges de clients maximum). Malgré cela, l'entreprise a réalisé un excellent mois de juillet puis a connu des mois d'août et septembre en retrait : les clients BtoC (résidents et touristes) ont déserté Paris en août, puis c'est la clientèle BtoB qui a fait défaut avec le secteur de l'évènementiel en général. Enfin, Fluctuart a été contraint de refermer dès début octobre. La clôture des comptes fin octobre a logiquement fait ressortir un exercice en-deçà du budget, même si la rentabilité du lieu s'est bien tenue. Au cours de l'année 2020, la société a eu recours à un PGE classique ainsi qu'à un « PGE saison » afin de lui permettre de maintenir un niveau de trésorerie satisfaisant. Les mois de novembre et de décembre, correspondant aux premiers mois de l'exercice 2020-2021 n'ont généré aucune activité du fait de la fermeture de l'établissement. Fluctuart reste actif sur les réseaux sociaux afin de faire vivre le lieu de manière digitale, en attendant de pouvoir rouvrir à une date qui reste à déterminer.

Site Web : www.fluctuart.fr



Valbonne
Alpes-Maritimes

Fonds
investis

APICAP Grand Angle
APICAP Grand Angle 2



WILDMOKA

La société a réussi à maintenir un taux de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 50% en 2020 malgré l'impact du COVID-19 qui s'est lourdement fait sentir en Amérique du Nord, où Wildmoka réalise plus de la moitié de son chiffre d'affaires.

Son principal indicateur est l'ARR (Annual Recurring Revenue), qui s'établit à 7 m€ fin juin 2020 contre 4,9 m€ fin décembre 2019, en ligne avec l'objectif révisé post-Covid.

La marge brute se confirme autour de 80% et la trésorerie est confortable.

La société a franchi pour la première fois en novembre 2020 le seuil de rentabilité en EBITDA, signe que les charges très importantes de R&D sont maintenant absorbées par les revenus récurrents.

La levée de fonds série B envisagée au 1er semestre 2021 est en cours de préparation conformément au calendrier convenu.

Les perspectives de WILDMOKA restent excellentes pour le moment.

Site Web : www.wildmoka.com



Paris 4
Paris

Fonds
investis

APICAP Distribution et
Commerce

APICAP Grand Angle 2



B&G IMMERSIVE PRODUCTIONS

L'activité du 2nd semestre est restée atone jusqu'à la mi-novembre du fait de la fermeture des centres d'exploitation début octobre et d'une activité BtoB marginale. En revanche, la toute fin 2020 est sauvée par une activité digitale très dynamique à destination des entreprises. Cette activité, à marge élevée, répond à un besoin croissant de teambuilding exprimé par les entreprises.

Au global l'exercice 2020 aura été difficile pour la société, avec un chiffre d'affaires amputé par environ 6 mois de fermeture administrative. Elle s'est donc engagée dans un plan énergique de restructuration et d'optimisation des charges afin de réduire le point mort de la société, en attendant que les centres puissent rouvrir et que l'activité retrouve son rythme de croisière. La société continue à faire usage des dispositifs de soutien mis en place par l'Etat, et notamment du chômage partiel.

Les perspectives 2021 sont difficiles à anticiper, notamment car la date de réouverture des centres reste incertaine. En outre, certaines activités réunissant de plus grands groupes (les prestations dites « live » ou l'activité d'agence BtoB) risquent de rester durablement impactées. A court terme, c'est donc l'activité digitale qui doit permettre à la société de temporiser jusqu'au retour à la normale.

Site Web : www.prisoners.com

FIP APICAP GRAND ANGLE

Code ISIN	FR0011766518
Date de constitution	19/05/2014
Durée initiale du fonds et prorogation	6 ans (non prorogé)
Prorogation possible	2 x 1 an
Taux de réduction IR	18 %
Taux de réduction ISF	50 %
Atteinte du quota	100 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2020	7,89 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 6,00 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	+ 14,63 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	+ 88,00 %
Performance sur 1 an	- 11,49 %
Performance sur 6 mois	- 0,13 %

FIP APICAP GRAND ANGLE N°2

Code ISIN	FR0013059045
Date de constitution	18/05/2016
Durée initiale du fonds et prorogation	6 ans (non prorogé)
Prorogation possible	2 x 1 an
Taux de réduction IR	18 %
Taux de réduction ISF	50 %
Atteinte du quota	100 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2020	5,12 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 48,80 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	- 37,56 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	+ 2,40 %
Performance sur 1 an	- 47,33 %
Performance sur 6 mois	- 12,48 %

FIP APICAP PME INDEX

Code ISIN	FR0012364974
Date de constitution	26/05/2015
Durée initiale du fonds et prorogation	6 ans (non prorogé)
Prorogation possible	2 x 1 an
Taux de réduction IR	18 %
Taux de réduction ISF	50 %
Atteinte du quota	100 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2020	5,56 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 44,40 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	- 32,20 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	+ 11,20 %
Performance sur 1 an	- 33,41 %
Performance sur 6 mois	+ 0,18 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

L'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez et de votre situation individuelle.

FONDS OU SOUSCRIPTION à des titres de capital ou donnant accès au capital	DATE de constitution	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)						
			31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
APICAP GRAND ANGLE	19/05/2014	VL + distributions	9,88 €	10,06 €	8,43 €	10,99 €	10,70 €	10,62 €	9,40 €
		Montant des frais	0,06 €	0,30 €	0,69 €	1,08 €	1,48 €	1,87 €	2,27 €
APICAP GRAND ANGLE N°2	18/05/2016	VL + distributions			9,90 €	10,18 €	9,89 €	9,72 €	5,12 €
		Montant des frais			0,18 €	0,55 €	0,94 €	1,34 €	1,74 €
APICAP PME INDEX	26/05/2015	VL + distributions		9,76 €	9,62 €	9,45 €	9,20 €	8,35 €	5,56 €
		Montant des frais		0,25 €	0,57 €	0,96 €	1,36 €	1,75 €	2,15 €

« Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts. »



APICAP

APICAP – 31-33, rue de la Baume - 75008 Paris
Tél. : 33 (0)1 82 28 18 00 - Fax : 33 (0)1 82 28 18 01

www.apicap.fr

Société de gestion de portefeuille - agrément AMF n° GP 01-033 SAS au
capital de 764 338 € - RCS Paris B 438 749 962

« Document à caractère informatif et non contractuel, sources
dignes de foi mais qui ne peuvent être garanties.
Les performances passées ne préjugent pas
des performances futures. »