APICAP

FIP PME 974

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

1er janvier 2020 /
30 juin 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 different
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

61 000 souscripteurs
personnes physiques

Avertissement

La crise sanitaire se poursuit avec des effets profondément négatifs sur la situation économique en France, et nos participations n'y échappent malheureusement pas.

L'état des lieux ci-après n'est pas aisé à faire car il devient obsolète très rapidement en fonction de l'évolution de la situation sanitaire.

Certaines de nos participations connaissent ou vont connaitre des passages difficiles dans les prochaines semaines et en 2021.

Nous sommes et resterons toujours très mobilisés auprès de nos participations métropolitaines et ultramarines.

À Saint Denis La Réunion et à Paris, le 28 septembre 2020
L'équipe d'investissement d'Apicap

Cher souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser votre lettre d'information semestrielle. Nous espérons que vous y trouverez toutes les informations utiles au suivi de vos investissements, avec d'une part, les principaux événements relatifs aux PME que vous avez financées au travers des fonds gérés par APICAP et, d'autre part, les principales caractéristiques et les événements significatifs du semestre pour chacun des fonds.

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

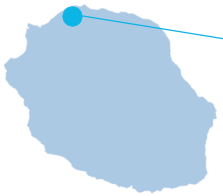
Les événements significatifs du semestre

Les nouveaux investissements 02
Les participations en portefeuille 04

Les fonds

FIP PME 974 N° 2 06
FIP PME 974 N° 3 06
FIP PME 974 N° 4 06
FIP PME 974 N° 5 07
FIP PME 974 N° 6 07

FOCUS SUR CERTAINES PARTICIPATIONS
les nouveaux investissements réalisés au cours de ce semestre



Saint-Denis
La Réunion

Prise de participation : **FIP PME 974 N°5**, **FPCI Essor PME La Réunion***

Lauréat 2017 au national « Véhicule & Transport du Futur »

Lauréat 2019 Michelin Movin'On (Montréal-CA)

Lauréat OM 2019 de la Fondation La France s'engage

Sélection KPMG 2019 pour VivaTech. (SNCF day1 must-see Top 4)

Wello

http://www.wello.io/

Créé à la Réunion en 2015 par Arnaud Chereau, le Wello est un **triporteur utilitaire à assistance électrique et énergie solaire**.

La société Véloce a développé ce triporteur dans une dynamique de réponse à la problématique de mobilité urbaine, notamment en ce qui concerne les déplacements sur petites distances avec des charges limitées.

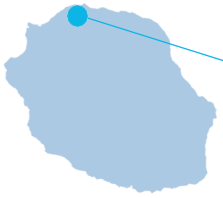
Après 3 ans de R&D, l'entreprise commercialise ses premiers Wellos en 2018, auprès de grands comptes réunionnais comme EDF et La Poste.

Le Wello a été mis à l'honneur par l'Elysée lors des journées « *Fabriqué en France* » et par Business France lors du CES de Las Vegas en janvier 2020. Wello a également été lauréat du prix « *Accompagnement des Territoires* » de la région Ile-de-France en juillet 2020.

Pour faire face aux premiers succès rencontrés dans l'hexagone, l'entreprise vient également d'ouvrir une nouvelle usine de production dans la ville du Mans (Sarthe).

L'accompagnement d'Apicap en février 2020 a pour vocation de soutenir Véloce dans i) le renforcement de l'équipe ; ii) la recherche et le développement pour développer de nouveaux modèles de Wello ; iii) la production des Wello et iv) le développement au niveau national.

L'activité et le plan de développement ont été impactés par la crise sanitaire Covid-19.



Saint-Denis
La Réunion

Prise de participation : **FIP PME 974 N°4**, **FIP PME 974 N°5**

HUB2

www.hub2.io/

CONNEKT4 est une startup lancée en 2017 par Ashley Gaüzere ayant développé une **interface de paiement dénommée HUB2 et destinée aux zones faiblement bancarisées** (l'Afrique au 1er rang) qui connecte les systèmes de mobile banking et les systèmes bancaires en un point central.

HUB2 propose à ses clients tels que les assureurs, les banques et les grands comptes, une solution de paiement et d'encaissement en mode SaaS qui fait le pont entre les télécoms et le monde bancaire.

Ceci est réalisable grâce à une infrastructure qui s'intègre facilement à leur ERP et qui leur permet de réduire les coûts et les risques liés à la gestion du cash et au suivi du recouvrement.

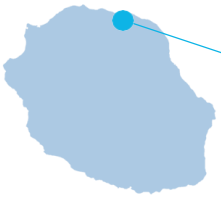
L'interface HUB2 assure chez ses clients :

- l'intégration de toutes les solutions de paiement et d'encaissement existantes, et en particulier le mobile money ;
- et facilite la gestion et le recouvrement avec des systèmes intelligents tels que les alertes SMS, l'envoi de liens de paiement « click & pay », la campagne de relance, etc.

Apicap accompagne cette start-up depuis juin 2020 et va lui permettre de renforcer son équipe, et d'accentuer son développement commercial et technologique avec pour ambition de devenir un acteur incontournable de certains marchés africains.

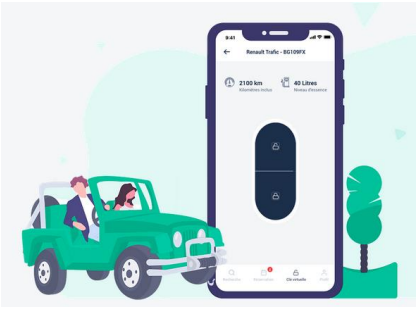
** Le FPCI ESSOR PME LA REUNION, géré par Apicap, est le fonds de co-investissement lancé conjointement par La Financière Région Réunion et le Fonds Européen d'Investissement (FEI), principal investisseur institutionnel européen, dans le cadre du programme opérationnel FEDER « Réunion Conseil Régional 2014-2020 » pour l'île de La Réunion.*

FOCUS SUR CERTAINES PARTICIPATIONS
dont un nouvel investissement réalisé au cours de ce semestre



Sainte-Marie
La Réunion

Prise de participation : **PME 974 N°4** **FPCI Essor PME La Réunion***



zotcar

www.zotcar.com

Zotcar, créée en avril 2016 par Michel Thiers, propose une **solution collaborative de location de voiture entre particuliers, du CtoC,** sur l'île de La Réunion.

Cette solution est 100% digitale des états des lieux aux contrats numériques, en passant par l'évaluation des locations, etc.

2 offres sont proposées aux propriétaires souhaitant louer leurs véhicules :

- Offre Standard : le propriétaire gère lui-même ses demandes de location via la plateforme Zotcar et il s'organise avec le locataire pour la remise des clés et l'état des lieux.
- Offre Esprit libre – offre Aéroport : le propriétaire confie sa voiture à Zotcar qui gère les locations à sa place. Il dépose sa voiture à l'aéroport Roland Garros ou à La Mare – Sainte-Marie, dont les bureaux se situent à 4 minutes en voiture depuis l'aéroport. Cette offre inclut la location longue durée.

L'investissement d'Apicap au 3ème trimestre 2019 a permis à Zotcar de :

- poursuivre le développement de sa plateforme ;
- renforcer son équipe (création de 6 postes) ;
- financer une campagne de communication ;
- déménager fin 2019 dans des locaux mieux adaptés à leur activité.

La crise sanitaire Covid-19 a très fortement impacté l'activité de la société dès la 2ème quinzaine de mars 2020 entrainant ainsi la mise au chômage partiel d'une grande partie des salariés.

L'équipe d'investissement d'Apicap poursuit un suivi rapproché de cette participation, avec des points réguliers avec le dirigeant. L'activité reprend timidement depuis quelques semaines.

Fort-de-France
Martinique

Prise de participation : **PME 974 N°5**

zotcar Caraïbes

www.zotcar.com

Apicap, accompagne à nouveau Zotcar mais cette fois-ci dans les Caraïbes.

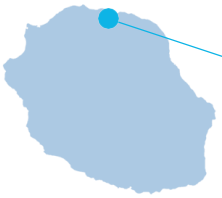
En effet, Zotcar poursuit son développement à La Martinique et à La Guadeloupe avec l'ouverture de sa filiale Zotcar Caraïbes, qui commence son activité dès la rentrée 2020.

Cette nouvelle prise de participation en juin 2020 accélère le développement de la société en lui permettant de s'étendre sur de nouveaux territoires ultramarins. Cette filiale a pour vocation à devenir leader dans son domaine dans les Caraïbes.

L'équipe Zotcar a concentré ses ressources sur la stratégie de développement territorial.

** Le FPCI ESSOR PME LA REUNION, géré par Apicap, est le fonds de co-investissement lancé conjointement par La Financière Région Réunion et le Fonds Européen d'Investissement (FEI), principal investisseur institutionnel européen, dans le cadre du programme opérationnel FEDER « Réunion Conseil Régional 2014-2020 » pour l'île de La Réunion.*

FOCUS SUR CERTAINES PARTICIPATIONS DÉJÀ EN PORTEFEUILLE



Sainte-Marie
La Réunion

Prise de participation	**PME 974 N°4** **FPCI Essor PME La Réunion***

DATAROCKS.IO

www.datarocks.io/fr
https://www.powerslide.io/

Ludovic Narayanin et Laurent Herrmann ont créé en 2014 la SAS Datarocks, qui propose des solutions de traitement de données et de data visualisation.

Datarocks a dans un 1er temps développé Prompto, une solution de Business Intelligence basée sur des technologies web et Big Data qui permet de créer des tableaux de bord interactifs, efficaces et design.

En octobre 2019, la société lance sa nouvelle solution Powerslide, commercialisée en mode SaaS. Powerslide est donc une solution connectée aux données et qui est l'alliance dans un seul et même produit, d'un outil de présentation et d'un logiciel d'analyse visuelle de données.

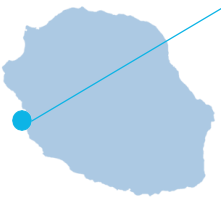
Apicap accompagne cette start-up depuis mai 2019 et a ainsi permis à l'équipe de Datarocks de finaliser sa solution Powerslide notamment en renforçant son équipe et d'intensifier la commercialisation et la communication de leur nouvelle solution à La Réunion et en France métropolitaine.

La crise sanitaire Covid-19 impacte fortement l'activité de Datarocks : l'ensemble des salariés étaient en télétravail, la commercialisation de Powerslide sur le territoire national va prendre du retard en raison du confinement et de l'annulation des salons Big Data Paris et Viva-Tech, prévus respectivement en mars et en juin 2020.

Optimiser votre temps
Télécharger, collaborer, créer

Présenter vos données
Captiver

Piloter votre entreprise
Visualisez
Analysez et décidez



Saint-Leu
La Réunion

Prise de participation	**PME 974 N°4** **PME 974 N°5** **FPCI Essor PME La Réunion** *

Gaïa SERVICES & PROSPECTIVE
Gaïa PHOTOVOLTAÏQUE

www.gaia.re

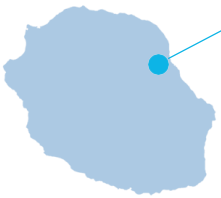
Composé de plus de 120 employés, le Groupe Gaïa équipe en chauffe-eaux solaires et centrales photovoltaïques à la fois les maisons individuelles et les bâtiments collectifs, permettant aux collectivités, bailleurs sociaux et particuliers résidants de l'île de La Réunion d'effacer une grande partie de leur consommation électrique. Le groupe connaît une croissance significative ces dernières années.

Apicap a accompagné l'équipe menée par Yan Rivière, Thibault Rebelle et Benoit Hoareau, pour renforcer à nouveau en 2019 les fonds propres de deux filiales spécialisées dans la conception et l'installation de chauffe-eaux solaires ainsi que de centrales photovoltaïques avec batterie pour l'autoconsommation, respectivement Gaïa Services & Prospective (SP) et Gaïa Photovoltaïque (PV), afin qu'elles poursuivent leur développement.

La force et la robustesse des modèles économiques du Groupe Gaïa lui ont permis d'avoir un impact Covid-19 relativement modéré sur ses différentes activités.

** Le FPCI ESSOR PME LA REUNION, géré par Apicap, est le fonds de co-investissement lancé conjointement par La Financière Région Réunion et le Fonds Européen d'Investissement (FEI), principal investisseur institutionnel européen, dans le cadre du programme opérationnel FEDER « Réunion Conseil Régional 2014-2020 » pour l'île de La Réunion.*

FOCUS SUR CERTAINES PARTICIPATIONS DÉJÀ EN PORTEFEUILLE



Bras Panon
La Réunion

Prise de participation **PME 974 N°2 PME 974 N°3**

www.royalbourbon.com

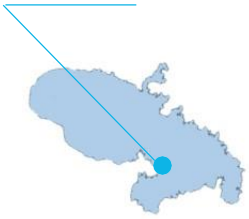
Royal Bourbon est aujourd'hui l'un des premiers transformateurs de fruits et légumes dans l'Océan Indien : La Réunion, Mayotte, Madagascar et l'île Maurice.

La société produit dans 4 usines, emploie plus de 160 personnes et propose 3 gammes déclinées en 350 références produits comprenant des spécialités réunionnaises (grains et plats cuisinés en conserve), la transformation de fruits en confitures/condiments et surgelés IQF (Individual Quick Freezing) sous marque propre Royal Bourbon, ainsi que la production et distribution de marques internationales telles que les jus de fruits CERES et de marques propres Albius et Kayamba.

L'activité 2019 a été impactée par le contexte économique suite à l'épisode des gilets jaunes et de la prochaine concentration des GMS sur le territoire réunionnais.

L'activité de la société a progressé au cours de ce semestre, malgré l'arrêt de certains segments tels que la restauration hors foyer ou les collectivités.

Ducos
Martinique



Prise de participation **PME 974 N°3**

www.alize-environnement.com/

Apicap a investi dans une société spécialisée dans la collecte des déchets, Alizé Environnement Propreté – AEP qui détient une filiale à 100% Alizé Environnement Services – AES, basées toutes les deux à la Martinique et gérée par Gilles Filin et Claude Caddy.

Dotés d'un fort esprit entrepreneurial, les dirigeants ont su saisir les opportunités de contexte pour se développer sur leur métier historique de collecte des déchets.

AEP et AES sont structurées autour de 2 pôles :

- Marché Privé : collecte, tri, recyclage pour les entreprises du secteur privé et marchés public à bon de commande
- Marché Public : collecte de déchets pour les collectivités avec reprise de personnel

Grâce au renforcement de ses fonds propres, AEP a continué à investir dans des nouveaux matériels, en mobilisant également de la dette bancaire, et conforte ainsi sa position de challenger sur son marché en obtenant de nouveaux marchés et contrats.

Dès le confinement de l'île à la mi-mars 2020, l'activité a été fortement ralentie, voire stoppée car les points de vente tels que les commerces et la restauration ont fermé. Les dirigeants ont mis en place dès mars les mesures sanitaires pour les deux structures : masques, gant, gel, fréquence de nettoyage doublée, etc. Le dispositif de chômage partiel a également été utilisé pendant le confinement.

L'activité repart au fur et à mesure mais ils estiment être loin du niveau normal d'activité.

FIP PME 974 N°2

Code ISIN	FR0011355635
Date de constitution	15/01/2013
Durée initiale du fonds et prorogation	7 ans + 2 ans
Prorogation possible	0 an (déjà prorogé 2 ans)
Date d'entrée en pré-liquidation	01/07/2019
Taux de réduction IR	42 %
Valeur d'origine de la part hors avantage fiscal	10 €
Valeur de la part au 30/06/2020	6,42 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 35,80 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	+ 10,69 %
Performance sur 1 an	- 10,58 %
Performance sur 6 mois	- 8,81 %

Information aux porteurs de parts du :

FIP PME 974 N°2

Nous vous informons que la société de gestion a décidé de proroger d'une année supplémentaire la durée de vie du fonds, soit jusqu'au 15 janvier 2022. Cette décision de la société de gestion intervient afin de pouvoir liquider les lignes restant en portefeuille dans les meilleures conditions.

Pour mémoire, l'entrée en pré-liquidation du fonds à compter du 1er juillet 2019 vise à faciliter les opérations de cession des actifs.

FIP PME 974 N°3

Code ISIN	FR0012186880
Date de constitution	29/12/2014
Durée initiale du fonds et prorogation	7 ans (non prorogé)
Prorogation possible	2 x 1 an
Taux de réduction IR	42 %
Taux de réduction ISF	35 %
Atteinte du quota	28/12/2018
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 30/06/2020	5,47 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 45,30 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	- 5,69 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	- 15,85 %
Performance sur 1 an	- 28,68 %
Performance sur 6 mois	- 16,49 %

FIP PME 974 N°4

Code ISIN	FR0013193539
Date de constitution	16/12/2016
Durée initiale du fonds et prorogation	7 ans (non prorogé)
Prorogation possible	2 x 1 an
Taux de réduction IR	42 % (2016) 38 % (2017)
Taux de réduction ISF	35 %
Atteinte du quota	41 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 30/06/2020	7,31 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 26,90 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	+ 26,03 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	+ 12,46 %
Performance sur 1 an	- 15,30 %
Performance sur 6 mois	- 12,56 %

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.

FIP PME 974 N°5

Code ISIN	**FR0013262524**
Date de constitution	**05/12/2017**
Durée initiale du fonds et prorogation	**7 ans (non prorogé)**
Prorogation possible	**3 x 1 an**
Taux de réduction IR	**38 %**
Atteinte du quota	**36 %**
Valeur de la part d'origine	**10 €**
Valeur de la part au 30/06/2020	**8,20 €**
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	**- 18,00 %**
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	**+ 32,26 %**
Performance sur 1 an	**- 10,38 %**
Performance sur 6 mois	**- 9,09 %**

FIP PME 974 N°6

Code ISIN	**FR0013448495**
Date de constitution	**10/01/2020**
Durée initiale du fonds et prorogation	**7 ans (non prorogé)**
Prorogation possible	**2 x 1 an**
Taux de réduction IR	**38 %**
Atteinte du quota	**0 %**
Valeur de la part d'origine	**10 €**
Valeur de la part au 30/06/2020	**9,53 €**
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	**- 4,70 %**
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	**+ 53,71 %**

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)							
			31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
PME 974 N°2	**15/01/2013**	**VL + distributions**		**9,90 €**	**9,51 €**	**9,26 €**	**8,76 €**	**7,91 €**	**7,11 €**	**7,04 €**
		Montant des frais		0,27 €	0,60 €	1,02 €	1,43 €	1,83 €	2,23 €	2,64 €
PME 974 N°3	**29/12/2014**	**VL + distributions**				**9,68 €**	**9,42 €**	**8,65 €**	**7,53 €**	**6,55 €**
		Montant des frais				0,23 €	0,62 €	1,02 €	1,42 €	1,82 €
PME 974 N°4	**16/12/2016**	**VL + distributions**					**9,90 €**	**9,56 €**	**9,17 €**	**8,36 €**
		Montant des frais					0,00 €	0,40 €	0,80 €	1,20 €
PME 974 N°5	**05/12/2017**	**VL + distributions**						**9,99 €**	**9,38 €**	**9,02 €**
		Montant des frais						0,00 €	0,36 €	0,70 €

« 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 - 2, rue Goethe - 75116 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.»