



APICAP

FIP PME 974

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

1^{er} juillet 2021 /
31 décembre 2021

APICAP EN QUELQUES CHIFFRES

+ 20 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

700 M€ circa.
Actifs sous gestion en 2022

+ 500 entrepreneurs
dirigeantes et dirigeants
accompagnés

+ 700 distributeurs
qui nous font confiance

+ 250 PME
accompagnées
depuis la création

61 000 souscripteurs
personnes physiques

Cher souscripteur,

Nous espérons avant tout que vous et vos proches êtes en bonne santé et que vos activités professionnelles n'ont pas été trop mises à mal par cette période inédite et difficile.

Nous avons le plaisir de vous adresser la lettre d'information de vos fonds FIP PME 974 arrêtée au 31 décembre 2021.

Nous espérons que vous y trouverez toutes les informations concernant les principales caractéristiques et les événements significatifs du semestre pour vos fonds.

Malgré la situation sanitaire et économique, Apicap continue à avoir un dealflow relativement riche en projets pour développer des activités diversifiées de l'économie ultramarine.

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

Bien à vous,
L'équipe d'Apicap

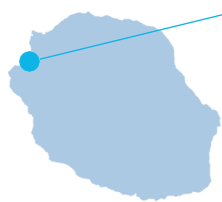
SOMMAIRE

Les événements significatifs du semestre

Focus sur nos nouveaux investissements	03
Focus sur certaines participations déjà en portefeuille	04
Focus sur certaines participations cédées	08

Les fonds

FIP PME 974 N° 2	09
FIP PME 974 N° 3	09
FIP PME 974 N° 4	10
FIP PME 974 N° 5	10
FIP PME 974 N° 6	10



Saint-Paul
La Réunion

Prise de
participation

FIP PME 974 N°5
FIP PME 974 N°6
FPCI ESSOR PME La Réunion*

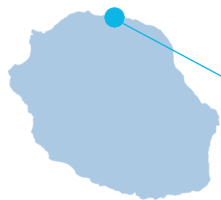


<https://dharmatech.re/>

Benoît Dumortier et Stéphane Boudrandi ont mis au point le produit GREEN SKIN, une innovation brevetée de végétalisation consistant à envelopper les bâtiments d'une seconde peau en paroi végétale, aussi bien en façade qu'en toiture, dans le neuf comme en réhabilitation.

La solution performante de GREEN SKIN propose ainsi une isolation thermique et phonique, un filtre sanitaire et dépolluant de l'air, protège le bâti, tout en économisant l'énergie. C'est un produit qui s'annonce comme disruptif car plus léger, plus rapide à poser et nécessitant moins d'entretien.

L'accompagnement d'Apicap depuis décembre 2021 a pour objectif de permettre à l'équipe de GREEN SKIN de poursuivre ses travaux de R&D et d'accélérer son déploiement commercial à La Réunion et en métropole.



Sainte-Marie
La Réunion

Prise de
participation

FIP PME 974 N°5
FIP PME 974 N°6
FPCI ESSOR PME La Réunion*



www.sunnyshark.com

Fondée en 2017 par Emmanuel Quilichini, la société SUNNY SHARK crée et commercialise un produit permettant d'optimiser les dépenses énergétiques des piscines collectives par la prise en compte de nombreux paramètres : prévisions météorologiques, tarifs horaires de l'énergie, échanges thermiques entre l'eau et son environnement, etc.

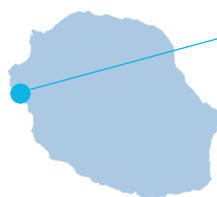
Le produit SUNNY SHARK est composé d'une partie physique installée sur le site du client, sous la forme d'un boîtier, communiquant à la fois avec les installations sur place et les serveurs de la société, et d'une intelligence artificielle qui se charge du traitement des données.

Sa technologie Smart Pooling® est une marque déposée.

Forte d'une clientèle variée autant en métropole qu'à La Réunion, ayant testé et approuvé la solution, SUNNY SHARK souhaite poursuivre son développement. L'accompagnement d'Apicap depuis décembre 2021 va permettre au dirigeant et à son équipe de continuer à développer son produit et à se déployer commercialement à La Réunion, et en France métropolitaine.

* 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



La Saline-Les-Bains
La Réunion

Prise de
participation

FIP PME 974 N°4
FIP PME 974 N°5
FPCI Essor PME La Réunion*



<https://keevo.app/>

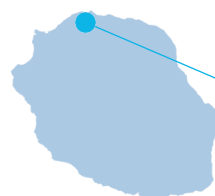
Créée à La Réunion en 2017 par Florent Montrouge, HUMAPRO propose le système d'information Keevo permettant d'axer la stratégie ressources humaines d'une entreprise cliente sous l'angle de la santé et de la performance au travail.

HUMAPRO s'est construite sur l'expertise en psychologie du travail de son dirigeant et développe son propre outil de travail. Ainsi la solution Keevo permet aux clients d'être conformes très rapidement à la réglementation, de chiffrer le gain de productivité permis par une meilleure qualité de vie au travail, et de renforcer l'engagement des salariés.

La plateforme est aujourd'hui fonctionnelle et a déjà signé plusieurs contrats avec des groupes locaux. HUMAPRO a également revu sa stratégie et adresse désormais le marché des grands comptes et des PME de plus de 50 salariés, autant à La Réunion, qu'en France métropolitaine.

L'équipe actuelle de 15 personnes a été renforcée au cours du 2nd semestre 2021 avec l'arrivée d'un Directeur commercial et d'une Directrice marketing.

HUMAPRO a été sélectionnée dans le cadre de la French Tech Rise, une opération d'attractivité des écosystèmes territoriaux, pour représenter La Réunion au niveau national en novembre 2021.



Saint-Denis
La Réunion

Prise de
participation

FIP PME 974 N°4
FIP PME 974 N°5



www.hub2.io/

CONNEXT4 est une startup lancée en 2017 par Ashley Gaüzere qui a développé une interface de paiement, dénommée Hub2, destinée aux zones faiblement bancarisées dont l'Afrique au 1^{er} rang.

Hub2 propose à ses clients tels que les assureurs, les banques et les grands comptes, une solution de paiement et d'encaissement sous forme de SaaS qui fait le pont entre les télécoms et le monde bancaire.

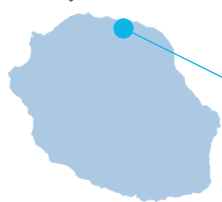
Apicap accompagne cette start-up depuis juin 2020, aux côtés d'un fonds d'investissement mauricien, présent au capital de CONNEX4 depuis quelques années.

De nouvelles fonctionnalités ont été déployées auprès des clients assureurs et courtiers. L'année 2021 a servi à préparer le virage et le positionnement vers l'assurance et le courtage en zone CIMA - Conférence Interafricaine des Marchés d'Assurance - qui regroupe 14 pays africains.

Afin d'accroître son positionnement dans cette zone, le dirigeant construit un maillage géographique avec la création de plusieurs filiales, notamment au Cameroun, au Mali au Sénégal et au Burkina Faso.

* 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

FIP PME 974 N°4
FPCI Essor PME La Réunion*



www.zotcar.com

www.fleetee.io

Créée en avril 2016 par Michel Thiers, ZOTCAR propose une solution collaborative de location de voitures 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.

Pour mémoire, ZOTCAR a débuté en avril 2021 le développement du logiciel Fleetee, destiné à la gestion des flottes des loueurs de véhicules indépendants.

La crise sanitaire continue malheureusement d'impacter la société sur le second semestre 2021 en raison des restrictions en vigueur sur l'île de La Réunion, malgré une légère amélioration en fin d'année grâce aux ventes de la solution Fleetee.

Le dirigeant continue ainsi le développement de son activité historique tout en assurant le lancement commercial et l'enrichissement de nouvelles fonctionnalités du logiciel Fleetee. Le positionnement stratégique de Fleetee a évolué et le dirigeant cible désormais PME et grands comptes.



Fort-de-France
Martinique

Prise de
participation

FIP PME 974 N°5



<https://www.zotcar.com>

Apicap a accompagné à nouveau ZOTCAR mais cette fois-ci dans les Caraïbes, depuis juin 2020. ZOTCAR Caraïbes a racheté en août 2020 le fonds de commerce de CARFULLY, permettant à la société de démarrer son activité dans cette zone géographique avec un parc de véhicules propriétaires.

Au cours de l'année 2021, l'équipe de ZOTCAR Caraïbes a notamment procédé au renouvellement du parc de véhicules propriétaires.

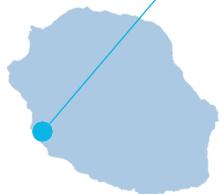
Le dirigeant continue de mettre en place son plan de communication (campagnes en ligne, Facebook, etc.) au cours du second semestre 2021 afin de convaincre de nouveaux propriétaires de confier leur voiture à la location entre particuliers.

L'année 2021 reste très impactée par la crise sanitaire ainsi que les mouvements sociaux survenus au cours du second semestre en Guadeloupe et en Martinique.

* 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

Saint-Leu
La Réunion



Prise de
participation
Gaïa PV

PME 974 N°4
FPCI Essor PME La Réunion*

Prise de
participation
Gaïa SP

PME 974 N°4
PME 974 N°5

Gaïa
PHOTOVOLTAÏQUE

Gaïa
SERVICES & PROSPECTIVE

www.gaia.re

Le cœur d'activité de GAÏA PHOTOVOLTAÏQUE – GAÏA PV – réside dans la fabrication et l'installation-assemblage de centrales photovoltaïques pour les particuliers et les professionnels du tertiaire et de l'industrie, avec installation sur batterie ou raccordement au réseau électrique.

GAÏA PV poursuit également son activité d'installation de bornes électriques, portée par les objectifs régionaux en terme d'électricité renouvelable.

Les principaux risques sur cette activité portent sur la disponibilité des équipements, ce type de matériel étant impacté par la pénurie mondiale de composants électroniques. Néanmoins, le stock mondial étant assez élevé sur ce matériel, l'impact sur l'activité photovoltaïque a été moindre.



GAÏA SERVICES ET PROSPECTIVE – GAÏA SP – est présente sur 2 secteurs d'activité :

- i. Les particuliers, où les chauffe-eaux solaires sont caractérisés par des modèles standards couvrant les besoins d'une famille (1 à 7 personnes) en exploitation ;
- ii. Le secteur collectif, où les chauffe-eaux solaires sont réalisés sur mesure selon la typologies des logements, leur quantité, et leur situation géographique.

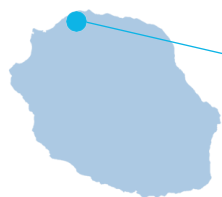
La société maintient le développement de l'offre fourniture eau chaude/froid qui est portée par la conquête récente de nouveaux contrats. L'avantage apporté par la solution de fourniture d'eau chaude et froide peut entraîner une baisse de 60% des coûts d'un exploitant d'hôtels par rapport à une version tout électrique.

Le Groupe GAÏA est en outre devenu membre de l'Association Smart City Réunion afin de participer à la construction de la ville de demain.



* 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



Saint-Denis
La Réunion

Prise de
participation

FIP PME 974 N°5
FPCI Essor PME La Réunion*



<http://www.wello.io/>

Créé à la Réunion en 2015 par Arnaud Chereau, le Wello est un vélo triporteur pendulaire à assistance électrique, solaire et connecté, pour rassembler en un même véhicule urbain les atouts à la fois du vélo (agilité, faible impact environnemental, facilité de stationnement) et de la voiture (confort, sécurité, connectivité, capacité d'export).

En 2021, l'impact de la crise COVID-19 sur la société reste très important. En effet, en plus de ses impacts directs, le temps de cycle commercial est toujours beaucoup plus long que prévu. Également, la recherche de fournisseurs métropolitains (2nde unité de production basée au Mans) pour toutes les pièces Wello disposant d'une capacité de volume et une qualité élevée a pris beaucoup plus de temps. Les délais d'approvisionnement rallongés continuent d'entraîner une production plus lente que prévu.

La gamme de produits a été enrichie avec le Wello Pick-up, le Wello Family et le Wello Truck, afin de répondre aux besoins des prospects cibles. Ces produits bénéficient d'amélioration en continue et différentes configurations sont testées.

Le Wello a été exposé au cours de ce semestre sur plusieurs salons tels que le BFM French Tech en novembre 2021 ou le Think Thank Progrès en décembre 2021.

Il est également le lauréat des Talents du vélo 2021.



Lauréat 2017 au
national
« Véhicule &
Transport du
Futur »



Lauréat OM
2014 de la
Fédération
La France
à l'Emploi



Sélection KPMG
2014 pour
Vivacity - CMC
day's multi-see Top (Montreal-CA)



Lauréat 2014
Michelin
Royaume
(Los Vegas-
US)



CES 2020 - Top
30 divers
médias Tech
(Las Vegas-
US)

Ducos
Martinique



Prise de
participation

FIP PME 974 N°3



www.alize-environnement.com/

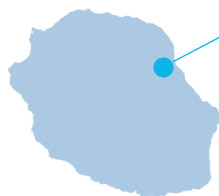
Apicap a investi en juin 2019 dans la société Alizé Environnement Propreté – AEP –, spécialisée dans la collecte des déchets, qui détient une filiale à 100%, Alizé Environnement Services – AES, basées toutes les deux à La Martinique et gérées par Gilles Filin et Claude Caddy.

AEP et AES ont beaucoup souffert de la crise sanitaire avec les confinements et les fermetures administratives des restaurants ayant impliqué moins de déchets.

En effet, AEP et AES comptent dans leurs clients des bateaux de croisière, des compagnies aériennes et des restaurants, des clients lourdement touchés par la crise COVID-19.

Également, la grève du SMTVD – Syndicat gestionnaire des déchets – en juillet 2021 a entraîné de nombreux problèmes au niveau du traitement des déchets.

* 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.



Bras Panon
La Réunion

Prise de
participation

PME 974 N°2*
PME 974 N°3**

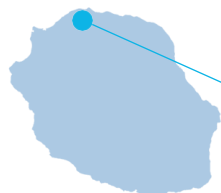


www.royalbourbon.com

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.

Royal Bourbon a connu une hausse de la demande pour les produits de première nécessité (grains, épices, etc.) et les produits relatifs à la pâtisserie (levure, sucre glace, etc.), malgré une baisse de la demande des collectivités territoriales, notamment des produits destinés à la restauration scolaire, et aux Cafés-Hôtels-Restaurants.

Apicap a cédé les participations du FIP PME 974 N°3 chez ROYAL BOURBON INDUSTRIES en janvier 2022. Les parts ont été cédées 1,55x le prix de souscription.



Saint-Denis
La Réunion

Prise de
participation

PME 974 N°2*
PME 974 N°3**



<http://exsel.re/>

www.exsel.re/hotels-a-la-reunion/mercure-creolia/

En 2021, la crise sanitaire a particulièrement impacté l'industrie hôtelière, et notamment à La Réunion.

Les mesures sanitaires annoncées par les autorités locales et en vigueur sur certaines périodes (couvre-feux, confinements, tables de plus de 6 convives non-autorisées, motifs impérieux pour venir à La Réunion pour les non-vaccinés) ont très fortement impacté cet hôtel dédié à la clientèle business.

Le dirigeant a néanmoins souhaité respecter ses engagements et la société a remboursé en décembre 2021 ses obligations convertibles souscrites par le FIP PME 974 N°3, pour un montant total, y.c. les intérêts et la prime de non-conversion, égal à 1,31x le prix de souscription.

* titres cédés au 30/06/2021

** titres cédés au 31/12/2021

FIP PME 974 N°2

Code ISIN	
Date de constitution	
Durée initiale du fonds et prorogation	
Prorogation possible	
Date d'entrée en pré-liquidation	
Taux de réduction IR	
Valeur de la part d'origine hors avantage fiscal	
Valeur de la part au 31/12/2020	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	
Performance sur 1 an	
Performance sur 6 mois	

FONDS LIQUIDÉ

Information aux porteurs de parts du :
FIP PME 974 N°2

Nous vous informons que la société de gestion a liquidé le fonds le 22 décembre 2021.

FIP PME 974 N°3

Code ISIN	FR0012186880
Date de constitution	29/12/2014
Durée initiale du fonds et prorogation	7 ans (+2 ans)
Prorogation possible	0 an(déjà prorogé 2 ans)
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 31/12/2021	5,55 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 44,50%
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	- 4,31%
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	- 14,62 %
Performance sur 1 an	- 4,48 %
Performance sur 6 mois	- 4,15 %

Information aux porteurs de parts du :
FIP PME 974 N°3

Nous vous informons que la société de gestion a décidé de l'entrée en dissolution du fonds, autorisée par l'AMF le 02 novembre 2021, qui vise à faciliter les opérations de cession des actifs.

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	30/09/2020
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2021	8,06 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 19,40 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal IR	+ 38,97 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal ISF	+ 24,00 %
Performance sur 1 an	+ 10,26 %
Performance sur 6 mois	+ 6,75 %

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	30 %
Atteinte du quota	30 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2021	9,12 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 8,80 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	+ 30,29 %
Performance sur 1 an	- 2,56 %
Performance sur 6 mois	- 1,83 %

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	60 %
Valeur de la part d'origine	10 €
Valeur de la part au 31/12/2021	7,75 €
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 22,50 %
Performance depuis l'origine avec avantage fiscal	+ 25,00 %
Performance sur 1 an	- 2,52 %
Performance sur 6 mois	- 0,64 %

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)						
			31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
PME 974 N°3	29/12/2014	VL + distributions	9,68 €	9,42 €	8,65 €	7,53 €	6,55 €	5,81 €	5,55 €
		Montant des frais	0,23 €	0,62 €	1,02 €	1,42 €	1,82 €	2,23 €	2,63 €
PME 974 N°4	16/12/2016	VL + distributions		9,90 €	9,56 €	9,17 €	8,36 €	7,31 €	8,06 €
		Montant des frais		0,00 €	0,40 €	0,80 €	1,20 €	1,60 €	2,00 €
PME 974 N°5	05/12/2017	VL + distributions			9,99 €	9,38 €	9,02 €	7,95 €	7,75 €
		Montant des frais			0,00 €	0,36 €	0,70 €	1,11 €	1,48 €
PME 974 N°6	10/01/2020	VL + distributions						9,36 €	9,12 €
		Montant des frais						0,29 €	0,58 €

« 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 2 514 338 € - 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. »