

# Appelton Miller Capital

**Appelton Miller Capital**

---

Investment Consulting Company

**Présentation Corporate**

183, avenue du Roule – 92200 Neuilly-sur-Seine (France)  
Tél. +33 1 46 40 75 51 – Fax : +33 1 46 40 75 55  
contact@appeltonmillercapital.com - www.appeltonmillercapital.com

Septembre 2015

# Sommaire

---

## Sections

<b>1</b>	<b>Présentation</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	Atouts et Leadership	5
<b>3</b>	Fusions & Acquisitions	9
<b>4</b>	Investissement – Private Equity	12
<b>5</b>	Consulting	16
<b>6</b>	Références	20



# Présentation

---

**Appelton Miller Capital est une société de conseil en investissement qui accompagne ses clients depuis plus de 34 ans au travers d'expertises diversifiées.**

Fondée fin 1980, Appelton Miller Capital a développé ses activités de conseil en investissement autour de trois métiers :

- **Capital-Investissement** (Private Equity)
- **Fusions et Acquisitions** (M&A)
- **Conseil en Management** (Stratégie de développement d'entreprise; Redressement d'entreprise et Management des équipes)

**Appelton Miller Capital** accompagne ses clients depuis plus de trois décennies dans leurs recherches de création de valeurs ajoutées complémentaires ou supplétives.

**Notre métier** : proposer des solutions innovantes et originales qui trouvent leurs pertinences dans la durée.

**Notre passion** : mettre l'étendue de nos compétences et de nos expertises au service de nos clients.

Depuis 1996, l'activité Capital-Investissement a pris une part prépondérante dans le développement du groupe. Dans ce contexte, les départements de Fusions et Acquisitions et de Conseil participent activement aux succès de ces opérations.

**Appelton Miller Capital est un groupe financier indépendant** qui dispose d'une capacité d'intervention à l'international à travers un réseau et des partenaires implantés en Europe, en Amérique du Nord et du Sud, au Japon et en Chine.

Notre principale force réside dans notre capital humain (*22 collaborateurs en interne, 76 experts opérationnels externes et différents réseaux dédiés*). Notre base de clientèle reste très diversifiée : grandes entreprises ou entrepreneurs de toute taille, fonds de capital investissement, institutions financières, organismes gouvernementaux ou publics...

# Sommaire

---

## Sections

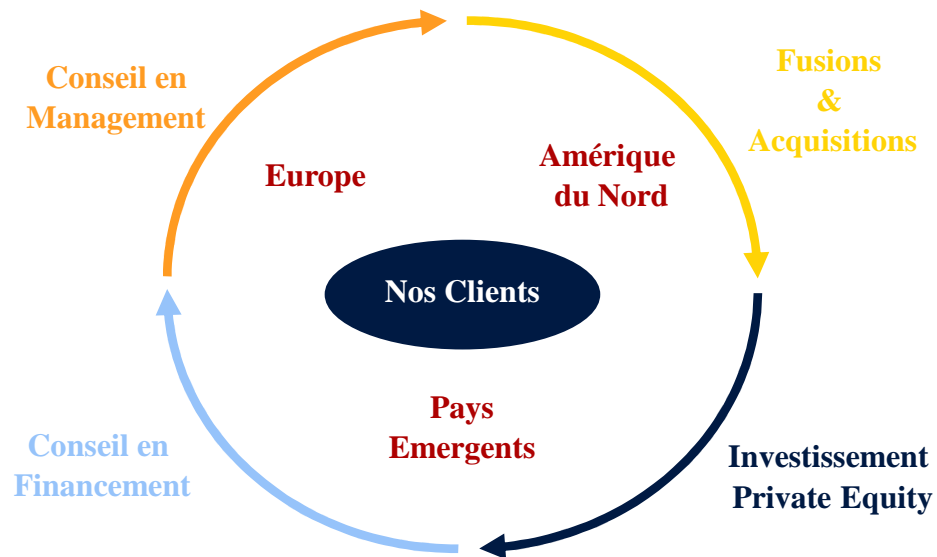
1	Présentation	3
2	<b>Atouts et Leadership</b>	<b>5</b>
3	Fusions & Acquisitions	9
4	Investissement – Private Equity	12
5	Consulting	16
6	Références	20



# Nos Atouts

## Des solutions globales et personnalisées pour tous types d'entrepreneurs ou d'investisseurs privés

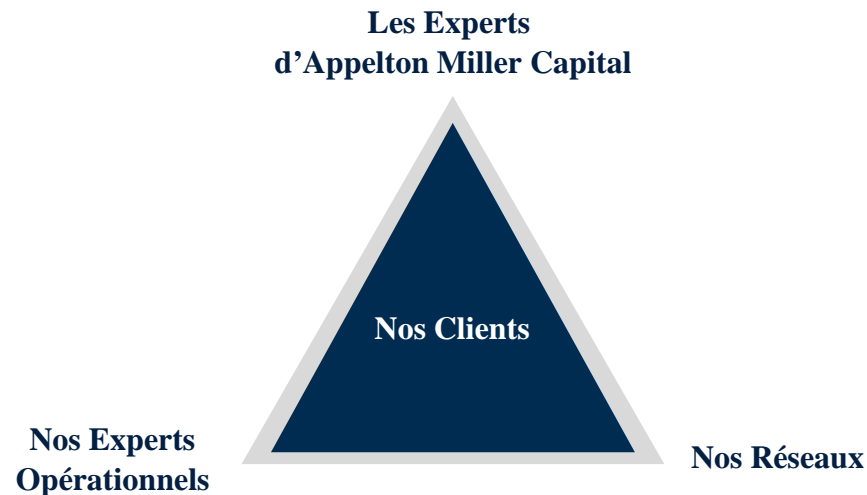
- Appelton Miller Capital est un groupe indépendant doté d'un fort capital d'expertises
- Notre offre de services : des solutions adaptées et spécifiques pour chacun de nos clients
- Notre spécificité : allier expertise financière et expérience entrepreneuriale
- Notre devise : écouter, s'adapter et s'inscrire dans la durée
- Un réseau global regroupant des conseillers expérimentés et fortement impliqués auprès des clients ainsi que des experts opérationnels spécialisés sur chaque secteur d'activité



# Notre Leadership

---

Appelton Miller Capital assoit son expertise en matière d'investissement sur trois fondamentaux :

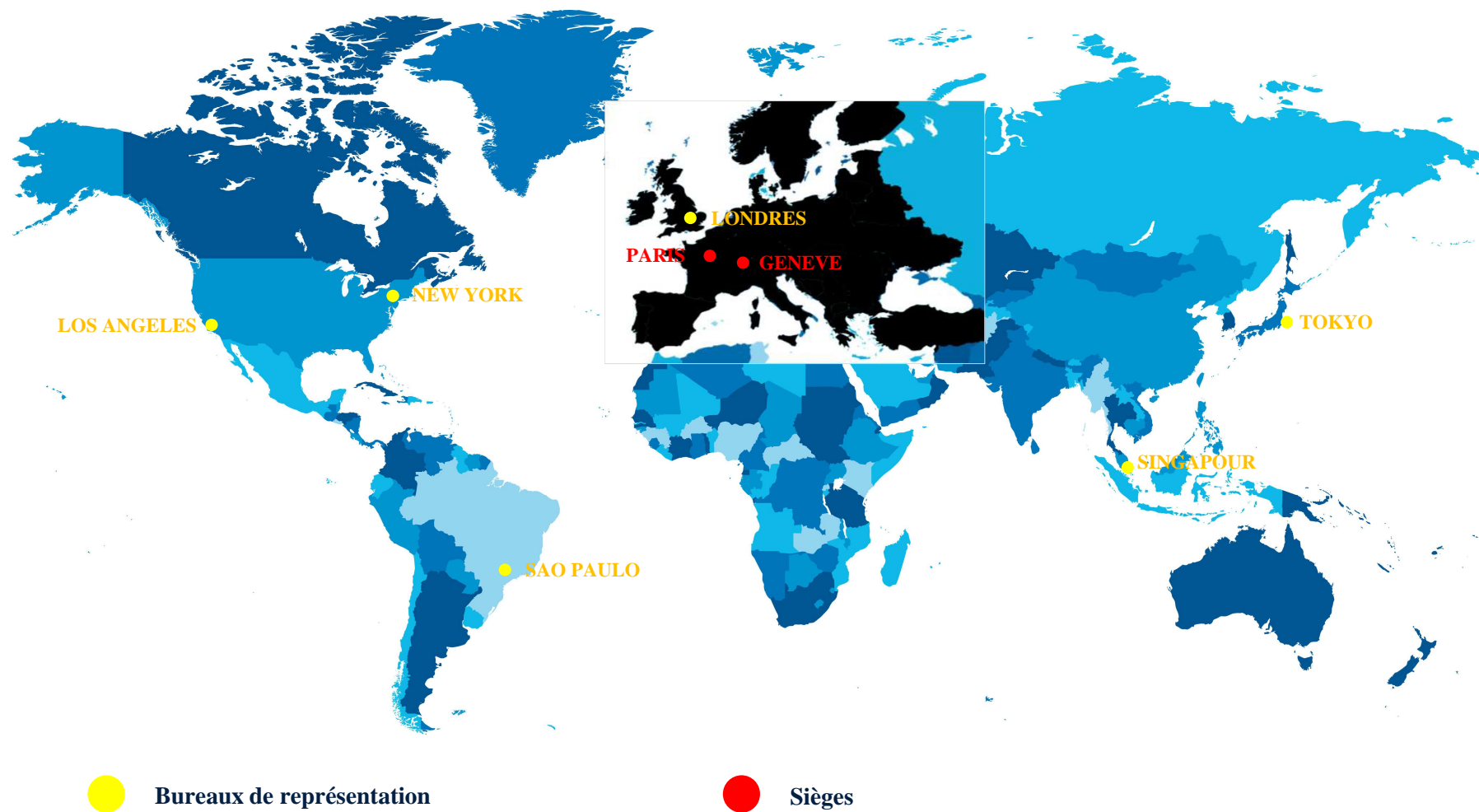


Qu'il s'agisse tant de missions de conseil que d'opérations financières :

- Les experts d'Appelton Miller Capital sont en charge de la mise en place des missions, de leurs exécutions et de la coordination avec les experts opérationnels et nos réseaux.
- Pour chaque mission, nous faisons appel à un expert opérationnel spécialiste du secteur concerné. Ces experts opérationnels, externes au groupe Appelton Miller Capital et unanimement reconnus dans leurs secteurs d'activité ont pour vocation d'apporter leurs connaissances et leurs expériences. L'objectif est double : d'une part obtenir un regard externe à nos missions, et d'autre part s'assurer de la cohérence des solutions et des stratégies proposées à nos clients.
- Trente quatre ans d'expérience et de missions aussi diversifiées que complexes ont permis à Appelton Miller Capital de compléter son offre de services en s'appuyant sur différents réseaux de compétences.

Dans ce contexte, Appelton Miller Capital n'a aucunement vocation à communiquer sur elle-même mais concentre au contraire, toute son attention sur ses clients. Ainsi, depuis 34 ans, nous mettons un point d'honneur à garantir à nos clients la plus totale confidentialité et un total anonymat sur la nature et le contenu des opérations que nous menons avec eux.

# Une implantation internationale



# Sommaire

---

## Sections

1	Présentation	3
2	Atouts et Leadership	5
3	<b>Fusions &amp; Acquisitions</b>	<b>9</b>
4	Investissement – Private Equity	12
5	Consulting	16
6	Références	20





# Fusions & Acquisitions - Présentation

---

**Le département Fusions & Acquisitions d'Appelton Miller Capital a été créé dans le but de fournir à ses clients des conseils diversifiés, adaptés et à fortes valeurs ajoutées ; l'objectif étant de pouvoir les accompagner globalement dans des décisions stratégiques complexes requérant la mise en œuvre d'expertises multiples.**

Appelton Miller Capital intervient régulièrement depuis trois décennies auprès de ses clients dans des opérations d'investissements aussi bien de nature commerciale que technique ou financière. Ces opérations de Fusions & Acquisitions pouvant aussi bien s'intégrées dans des stratégies offensives que défensives et ce, au travers de mandats «d'achat» ou de mandats «de vente». Ces opérations de Fusions & Acquisitions demandent généralement un suivi à moyen et long terme dans lequel Appelton Miller Capital a une forte capacité à s'impliquer.

Appelton Miller Capital entend fournir à ses clients en matière de Fusions & Acquisitions :

- Les conseils et les services différenciés indispensables à la réussite de ce type d'opération
- La valeur ajoutée qui leur permettra de vérifier que les décisions prises dans le cadre de ces transactions complexes sont conformes aux intérêts stratégiques de leur entreprise

Sur le marché de la Fusions & Acquisitions, Appelton Miller Capital s'est spécialisée sur le segment des «smal & mid cap» et propose à ses clients de les accompagner au-delà de la transaction elle-même, en particulier, en restant à leur côté le temps de l'intégration.

Dans ce contexte, Appelton Miller Capital propose de s'impliquer dans :

- La rationalisation des organisations et la mise en valeur des capacités humaines
- L'identification des synergies et la création de valeurs pérennes
- La proposition de solutions uniques, spécifiquement élaborées et dédiées à chacun de ses clients

# Fusions & Acquisitions - Nos Services

---

- **Levée de fonds propres et étrangers**
- Financement et financements structurés
- Conseil en restructuration de la dette et du capital
- Syndication
- **Fusions et acquisitions (M&A)**
- Conseils en M&A
- Capital-risque et capital développement
- Leveraged Buy-outs (LBO) et ces variantes ( LBI, MBO,BIMBO...)
- Conseil en restructuration
- **Valorisation**
- **Conseils aux entreprises**
- Joint Ventures
- Partenariats stratégiques
- Conseils en stratégie, gouvernance et développement d'entreprise

# Sommaire

---

## Sections

1	Présentation	3
2	Atouts et Leadership	5
3	Fusions & Acquisitions	9
4	<b>Investissement – Private Equity</b>	<b>12</b>
5	Consulting	16
6	Références	20



# Private Equity - Présentation

---

**Le département Private Equity (Capital Investissement) d'Appelton Miller Capital investit, depuis 1996, une partie de ses fonds propres dans des entreprises dont elle assure par ailleurs le management.**

Appelton Miller Capital propose à des investisseurs privés d'investir directement dans le capital de sociétés sans avoir à investir par l'intermédiaire d'un quelconque fonds d'investissement.

Lors de chaque opération d'investissement, nous proposons à nos clients d'investir à nos côtés, tout en nous déléguant la réalisation des opérations. Dans la quasi-totalité de ces opérations de capital-investissement, nous sommes majoritaire ce qui implique que nous assumons les mêmes risques que ceux de nos clients.

Appelton Miller Capital intervient de préférence sur le marché du « small & mid cap » selon de degré de maturité de la cible aussi bien à travers des opérations de LBO que des opérations de « capital-risque » ou de « capital développement ».

Les principaux secteurs dans lesquels Appelton Miller Capital investit sont :

- le Négoce (hors Matières Premières)
- l'Industrie à forte valeur ajoutée
- les Services aux entreprises

*L'intégralité de ces investissements bénéficie en France des dispositions relatives à l'article 16 de la loi TEPA du 21 août 2007 (modifié dans le cadre de la loi de finances 2011) qui permet une réduction de l'Impôt de Solidarité sur la Fortune en cas d'investissement dans les PME non cotées (réduction d'ISF correspondant à 50% des sommes investies, plafonnée par ménage à 45 000 €).*

# Private Equity - Notre Approche

## Acquisitions

- Identifier avec les dirigeants les opportunités
- Participer avec les managers à l'élaboration du plan stratégique
- Mener les due diligences préliminaires nécessaires à l'évaluation d'un prix avant les négociations
- Optimiser le financement de l'opération d'acquisition (fonds propres et dette) en adéquation avec le plan Stratégique

## Gouvernance

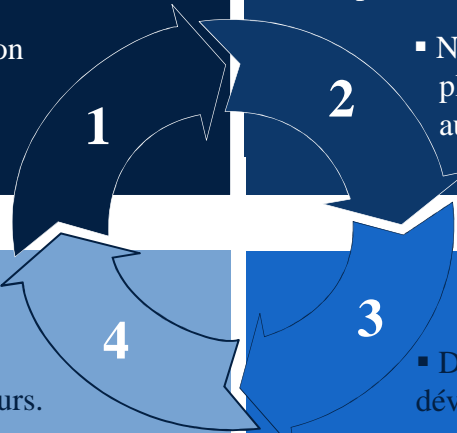
- Identifier avec la Direction Générale, l'équipe de management qui sera en charge du développement de l'entreprise
- Proposer un Expert Opérationnel spécialiste du secteur d'activité
- Cibler éventuellement d'autres directeurs non exécutifs susceptibles de pouvoir apporter une expertise spécifique
- Nomination au conseil d'administration d'un ou plusieurs administrateurs dédiés spécifiquement au suivi de la réalisation du plan stratégique

## Préparer le changement d'actionnaire

- Définir la stratégie et le timing de sortie en vue d'optimiser la création de valeur pour les investisseurs.
- Sélectionner avec la Direction Générale, très en amont de la sortie, les conseils à mettre en place.
- Permettre aux acquéreurs potentiels de s'imprégner des différentes spécificités de l'entreprise afin d'optimiser au mieux le changement d'actionnaire.
- Gérer les éventuels conflits d'intérêt de l'équipe de direction inhérents au changement d'actionnaire.

## Développement

- Définir d'objectifs datés et chiffrés relatif au développement et au contrôle du plan stratégique
- Identifier, le cas échéant, de nouvelles cibles d'acquisition afin d'accélérer la croissance de l'entreprise (Build-up).
- Identifier des moyens à mettre en œuvre en matière notamment de R&D, marketing et commercial.
- Organiser et animation d'une revue stratégique annuelle.



# Private Equity - Notre Approche Sectorielle

**Nous concentrons notre stratégie d'investissement** sur des secteurs d'activité que nous connaissons bien et dans lesquels nous pouvons apporter notre expertise, acquise soit dans le cadre de nos missions de consulting soit à travers la gestion de nos propres participations industrielles.

Par ailleurs, nous entendons privilégier les domaines d'activité dans lesquels nous savons pouvoir apporter des compétences avérées en matière de développement stratégique de ces entreprises et ce, aussi bien par croissance organique que par croissance externe.

Afin de nous protéger des différents cycles économiques, nous nous diversifions en focalisant en priorité nos investissements dans les 8 secteurs suivants :



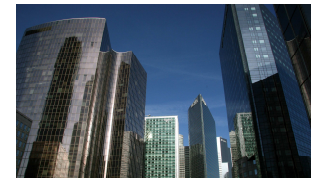
**Aéronautique**



**Energie**



**Industrie**



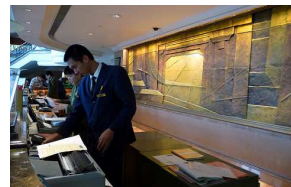
**Immobilier**



**Agro-alimentaire**



**Distribution**



**Services**  
(Hôtellerie, Santé...)



**Communication**

# Sommaire

---

## Sections

1	Présentation	3
2	Atouts et Leadership	5
3	Fusions & Acquisitions	9
4	Investissement – Private Equity	12
5	<b>Consulting</b>	<b>16</b>
6	Références	20



# Consulting - Présentation

---

**Le département Consulting d'Appelton Miller Capital accompagne différents types et différentes tailles d'entreprise, et ce, dans de nombreux secteurs d'activité.**

Le département Consulting Appelton Miller Capital intervient - indépendamment de tout conseil relevant des opérations de Fusions & Acquisitions - dans les domaines suivants :

- Stratégie d'entreprise
- Gestion des Risques
- Redressement d'entreprise
- Audit de Management & Reengineering

Appelton Miller Capital propose à ses clients des solutions personnalisées qui tiennent compte de leurs spécificités propres afin de leur garantir un avantage concurrentiel significatif. Permettre à chacun de nos clients un positionnement unique sur son marché et une création de valeur pérenne constituent notre objectif et notre ambition.

Au-delà de ces domaines d'intervention, Appelton Miller Capital propose à ses clients s'intervenir à différentes étapes du management de leur entreprise :

- en amont, en les accompagnant dans l'élaboration de stratégie de développement
- dans le management quotidien, en leur proposant différentes approches et outils en matière de management et de gestion des ressources humaines
- en aval, en les formant aux règles d'évaluation d'entreprise et à la gestion des erreurs en tant que source de progrès



# Consulting - Séminaires

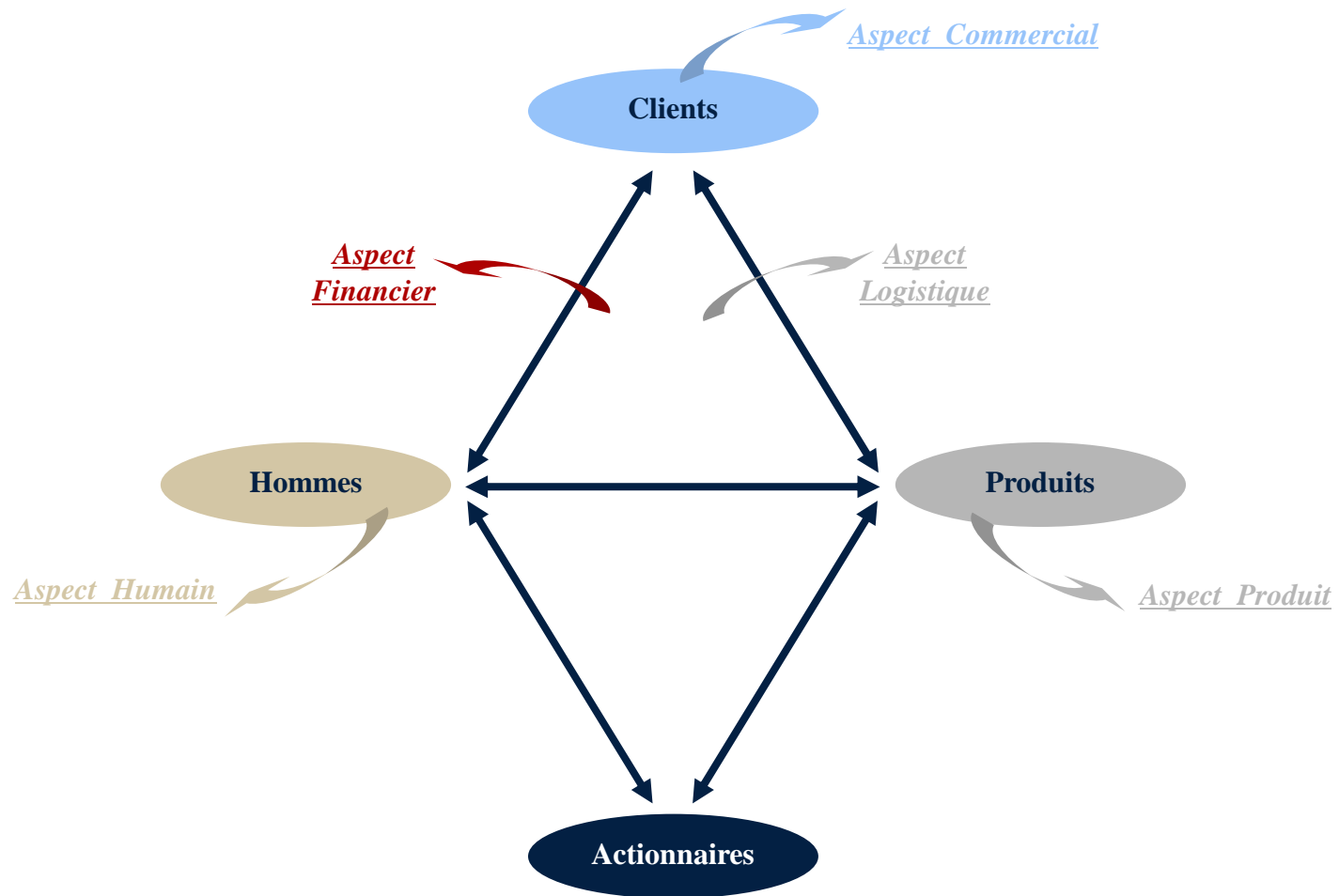
---

**Appelton Miller Capital anime des séminaires de management dans les domaines suivants :**

- Stratégie d'entreprise et process de mise en place
- Principes et règles d'évaluation d'entreprise
- Processus décisionnels
- Externalisation ou Sous-Traitance
- Processus budgétaire comme véritable outil de management
- La méthode « FAIMS » : Approche Factuelle d'Identification et de Gestion du Stress
- Le « Bourdon » : Modèle comportemental de management
- Bilans d'évaluation au service de la communication et du management
- Comment construire et mener un audit de management ?
- Management en équipe
- Les erreurs : sources de progrès

# Consulting – Notre Approche

Notre philosophie en matière de consulting repose sur **notre définition de l'entreprise** ...



# Sommaire

---

## Sections

1	Présentation	3
2	Atouts et Leadership	5
3	Fusions & Acquisitions	9
4	Investissement – Private Equity	12
5	Consulting	16
6	<b>Références</b>	<b>20</b>

# Références

Après plus de 34 ans de développement, quelques exemples de références du Groupe Appelon Miller Capital dans le monde, présentés par secteur d'activité :

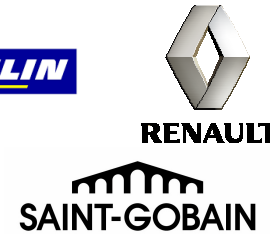
## Aéronautique



## Énergie



## Industrie



## Alimentaire



## Distribution



## Services et Communication





# Notes

---