



**Votre partenaire pour réaliser vos Opérations Stratégiques, M&A**

Equipe de Management  
INCAPTECH

11 Associés, dont:  
E. Dury, M&A

Fondateur Incaptech, Ancien CEO Altran (France, Suède), Opérations avec Areva, Intel, GE, Airbus, KKR...  
Arts & Métiers-ESCP

M. Royer, M&A

2 Associés support Finance  
2 Associés LBO-Turnaround  
5 Associés Internationaux

Principaux Métiers

Cession  
Carve out, Spin Off  
Acquisition  
Financement  
Transmission  
Recapitalisation  
Management  
Internationalisation

Implantation et bureaux

Paris  
New York  
Montréal  
Lausanne  
Dubai  
Sao Paulo

Supports internes, Partners

CEO, CFO, VP Sales  
Business Development  
Internationalisation  
Intelligence économique  
Management de Transition  
Performance improvement  
Lean Management  
Procurement Leaders  
Qualité et organisation

Contacts

**INCAPTECH – Paris:**  
54 avenue Hoche  
75008 Paris - FRANCE  
Tel : +33 145 720 310  
Email : [info@incaptech.com](mailto:info@incaptech.com)  
[www.incaptech.com](http://www.incaptech.com)

**Une méthodologie éprouvée avec des groupes industriels pour réaliser vos Opérations de Cessions d'Activités, Filiales, Carve Out, Spin Off, Ré-industrialisation:**

INCAPTECH est une société de conseil et de Fusion-Acquisition spécialisée sur les opérations industrielles. Nous accompagnons les groupes internationaux, leurs filiales, les ETI et investisseurs sur leurs opérations industrielles ou financières. Spécialisée dans les secteurs de l'industrie et des technologies et les opérations cross-border, INCAPTECH s'appuie également sur ses forts réseaux **internationaux industriels, d'investisseurs et de partenaires sur 3 continents** pour vous apporter les **meilleures solutions**.

**INCAPTECH et MANAGERS-Investisseurs, une approche différente au service des Industriels:**

### Notre Offre

**-DIAGNOSTIC:** Un diagnostic absolument confidentiel de faisabilité en amont de vos cessions d'activités, vous indiquant les possibilités de repreneurs,

**-PROCESSUS DE CESSION M&A:** L'étude et l'exécution du processus de cession, Carve Out, Spin Off,...en grande confidentialité et discrétion,

**-LE PRENEUR - INVESTISSEUR:** La sélection de l'investisseur et conduite des négociations en fonction des critères retenus avec le cédant,

**-MANAGEMENT:** La possibilité, si besoin de compléter tout ou partie de l'équipe de management avec les compétences manquantes: LBO, Turnaround

### Nos Engagements - nos différences

Equipe d'Associés Seniors très impliqués  
Confidentialité absolue -Indépendance  
Grande maîtrise Juridique, Financière  
Connaissance des métiers/enjeux industriels  
Optimisation du prix /montage de cession  
Implication amont et aval du process M&A  
Nombreuses références internationales  
Réseaux investisseurs unique

**CRITERES DE CHOIX** concernant les spin off & Carve Out de filiales d'activités de groupes:

- Chiffre d'affaire de € 30 à plus de 800 millions,
- Ebitda négatif à positif,
- Société de production ou services à l'industrie, technologies. Large focus sur les secteurs,
- Filiale non cœur de métier, ou en sous-performance, en retournement, distressed, situations spéciales,...
- Réputation et clientèle solide,

- Filiale de groupe industriel, Business Unit, société privée, Mandat ad hoc, RJ, recomposition du capital, participation de fonds,...
- Société basée en Europe,
- Avec ou sans management,
- Position de contrôle, parfois minoritaire toujours avec un contrôle opérationnel.

<b>Domaines d'Investissement</b>	Equipements industriels Télécoms / Electronique	Energie Aéronautique	Automobile Médical
<b>Matériaux</b>	Agroalimentaire	Ferroviaire	Construction

**INCAPTECH en bref:**

**Les résultats:**

100 opérations de M&A réalisées par les Associés d'Incaptech

50 missions de retournement, LBO

Plus de 400 investisseurs financiers et 450 industriels (USA, Europe, Asie)

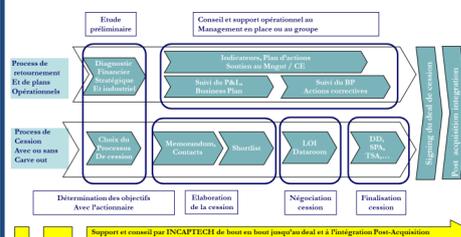
L'expérience de 10 grands secteurs industriels couvrant plus de 20 activités

**L'équipe**

- 11 Associés en France et dans 5 principaux pays,
- Un réseau d'advisors de haut niveau et international,
- Une cinquantaine de consultants hautement spécialisés,
- Réseau de multiples investisseurs et partenaires Français et étrangers,

**Une méthodologie Propriétaire unique**

Situations spéciales: Deux processus imbriqués

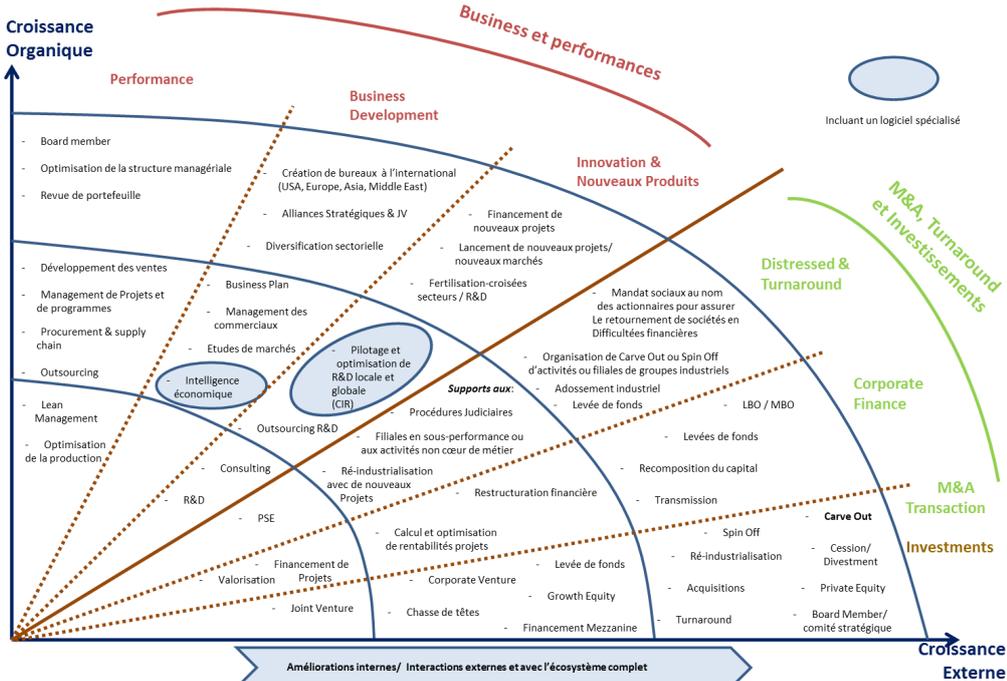


Confronté à des cessions délicates, parfois même en « valeur d'entreprise négative », INCAPTECH a développé une méthode propriétaire, permettant de sécuriser les conditions de sortie d'une activité Industrielle, mixant nos pratiques M&A et LBO-Turnaround, permettant:

- de maximiser la valeur pour l'actionnaire cédant (y-compris pertes en cours éventuelles de la filiale),
- de diminuer le délais de cession,
- de protéger le groupe d'éventuels recours juridiques ultérieurs.

Vous souhaitez pour votre entreprise:

- Céder ou acquérir une activité,
- Recomposer votre tour de table,
- Lever des fonds,
- Réaliser et optimiser votre patrimoine,
- Créer des bureaux à l'international,
- ...
- Améliorer les performances,
- Un support ponctuel pour sortir d'une situation difficile ou de pertes,
- Développer les ventes à l'étranger,
- Optimiser l'innovation,
- Un coaching par un dirigeant ,
- Renforcer ou Construire un comité de Direction
- Pour une fonction de l'entreprise ou un projet de transformation: CFO, DRH, DSI, Commercial, Production, Achats, Qualité, Chef de Projet,...



Une centaine de références internationales avec spin off, carve out et différentes opérations de M&A:

### Acheteurs

- MBO & Investors (F)
- INTEL (USA)
- Equity Funds (USA)
- Equity Funds (F)
- Ré-industrialisation
- B/E Aerospace
- E2V plc (UK)
- FLIR Systems (USA)
- Equity Funds (F)
- Smiths Industries (UK)
- Aerostructures (F)
- TYCO Security (UK)
- Weir Group plc (UK)
- Multipap (F)

### Vendeurs

- SABIC (ex GE Plastics, USA)
- Freescale (USA)
- AREVA (F et USA)
- ESI Group (F)
- KKR Funds (USA)
- CF Taylor (UK)
- Microchemical (CH)
- Cedip Infrared (S)
- Interconnexions (F)
- Leyland Electro (USA)
- Airbus supply chain (F)
- Equitec (F)
- Sebim (F)
- Experian (UK)

### Activités de la cible

- Petrochimie
- Télécommunications
- Energie
- Logiciel
- Production mécanique
- Aéronautique
- Capteurs MEMS
- Caméras infrarouges
- Connecteurs MilAero
- Équipement Aéronautique
- Aérostructures
- Contrôle d'accès
- Robinetterie nucléaire
- Éditique sécuritaire

Les associés d'INCAPTECH ont réalisé une centaine d'opérations M&A et d'investissement, dont une grande partie avec des filiales industrielles, internationales, parfois en situation complexe. Souvent les cibles ou les investisseurs sont des leaders mondiaux de leurs domaines.

Comme en témoignent nos opérations, une grande partie des secteurs industriels est couverte par nos références.

L'arrivée de nouveaux partners ouvre le champ des gros LBO industriels.

Telecoms, Semiconducteurs,	ALLGON	freescalE™ semiconductor	FOXCONN®	ERICSSON
Aéronautique, Défense, Automobile, Ferroviaire	Johnson Controls	HALBERG GUSS	smiths bringing technology to life	OP PLASTIC OMNIUM
Logiciels, Engineering	DASSAULT SYSTEMES ESRI	Cedip Infrared Systems	ALTRAN	NAVIGATION
Industries, Energies, Services	AREVA	سابك sabic	KION™ GROUP	Cegelec
Fonds Investissement, Divers	Carrefour	navimo	PLASTIMO MARINE	CAISSE des Dépôts
			LAIRD TECHNOLOGIES	FAYAT
			VENTECH	tyco a vital part of your world
				EIFFAGE
				KKR KOHLSBERG KRAVIS ROBERTS & CO.