

LBO // Les maisons de retraite Fides changent d'actionnaires



Santé

Fides

CA: 24 M€

Localisation:
Poitou-Charentes

Accompagné par Naxicap Partners et par Galia Gestion, depuis 2009 (cf. n° 949), Fides renouvelle son tour de table. Par le biais d'un montage LBO, l'exploitant d'Ehpad enregistre la sortie de ses deux partenaires financiers, au profit d'un pool majoritaire de fonds constitué d'Azulis Capital (lead), d'Arkéa Capital Investissement, de BNP Paribas Développement et de Socadif. Dans le même temps, il fait aussi entrer à son capital le gestionnaire de maisons de retraite Vivalto, dirigé par Daniel Caille et Guillaume

Raoux. « L'idée était de soutenir le développement d'une nouvelle branche d'activité de Vivalto dans les Régions Poitou-Charentes et Pays de la Loire, au sein d'un holding baptisé Vivalto Vie, structuré pour les besoins de la transaction », explique l'un des investisseurs. Le périmètre concerné regroupe ainsi les onze Ehpad de Fides, représentant une capacité de 712 lits. Il maîtrise la quasi-totalité de ses actifs immobiliers et a totalisé un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 24 M€, l'an dernier. Pour Vivalto, cette opération

lui permet d'étendre son champ d'action. Le groupe est en effet déjà présent dans le secteur des maisons de retraite médicalisées en Belgique avec Vivalto Home, qui regroupe 17 maisons de repos pour près de 1300 lits, et en Italie avec DS Care, qui compte quatre établissements. Il dispose aussi d'une activité de gestionnaire de clinique en France, au travers de sa participation dans Vivalto Santé – soutenu depuis 2009 par Omnes Capital, BNP Paribas Développement, Parquest Capital et Crédit Mutuel Arkéa. // A.B.

Conseils acquéreurs: due diligences: financière: Mazars (Luc Marty), **Juridique:** DLA Piper (Daniel Thézard); **Juridique:** DLA Piper (Sarmad Heidar) • **Conseils cédants: financier:** Edmond de Rothschild Corporate Finance (Sébastien Chabre, Nicolas Jullian); **VDD financière:** Grant Thornton (Frédéric Zeitoun); **Juridique:** Jurica (Vincent Bérault, Mathilde Favreau) • **Dettes senior:** Neufilize OBC

DÉVELOPPEMENT // Capelle obtient 8 M€ de CM-CIC Capital Finance



Transports

Capelle

CA: 103 M€

Localisation:
Languedoc-Roussillon

Capelle, un transporteur familial implanté en Languedoc-Roussillon depuis 1950, ouvre pour la première fois son capital. A la suite de négociations entamées dès le 15 juillet dernier, il accueille en minoritaire CM-CIC Capital Finance, en échange d'un ticket de 8 M€. Cette opération devrait lui permettre de conforter sa position de leader

hexagonal sur le transport exceptionnel dans les secteurs de l'aéronautique et de l'aéroportuaire. Qui plus est, cela devrait faciliter l'accompagnement de sa croissance externe sur le Vieux Continent. Plusieurs dossiers sont déjà à l'étude en Angleterre, aux Pays-Bas et en Espagne. Son président, Jean-Daniel Capelle – petit-fils du fondateur –, espère ainsi placer le

groupe à la première place européenne, devant l'autrichien Feydel Mayer et le néerlandais Van der Vlist. Disposant de 28 sites, Capelle totalise à ce jour 103 M€ de revenus annuels, pour un Ebitda de 11,8 M€, et vise 170 M€ de chiffre d'affaires, d'ici cinq ans. Il entend faire passer ses effectifs de 850 à 1200 collaborateurs, à moyen terme. // W.S.

CM-CIC Capital Finance: Blandine Roche, Bertrand Ghez • **Conseil juridique investisseur:** Duteil Avocats (David Merlet, Benoît Lespinasse) • **Conseils société: levée de fonds:** Valeur Capital (Patrick Tombereau); **VDD financière:** EY TAS (Alex Larue, Mathias Roth)

DÉVELOPPEMENT // Ulysse hérite de 2 M€ auprès de deux investisseurs



Transports

Ulysse

CA: 30 M€

Localisation: Provence-Alpes-Côte d'Azur

L'opérateur de transport pour personnes à mobilité réduite Ulysse boucle un premier tour de table, à 2 M€. Pour ce faire, il se tourne vers CM-CIC Capital Privé (1,4 M€) et bpifrance (0,6 M€), tout en restant détenu majoritairement par sa famille dirigeante. Ayant enregistré 7,5 M€ de chiffre d'affaires l'année dernière, le niçois souhaite

renforcer son maillage territorial, en étoffant ses équipes de commerciaux et en créant de nouveaux outils de gestion. Son but: 13 M€ de revenus en 2018. Ulysse est aussi lié à de petits opérateurs indépendants via un système de franchise qui lui a permis d'afficher un volume d'affaires global de quelque 30 M€, l'an passé. Avec

ses fonds propres renforcés, le groupe niçois compte également développer le nombre d'agences en propre à travers des opérations de croissance externe. Une internationalisation de la marque n'est néanmoins pas à l'ordre du jour, à cause des réglementations sectorielles à géométrie variable selon les pays. // G.R.

CM-CIC Capital Privé: Pascal Vallanchon, Adrien Néel • **bpifrance:** Cyril Chaumien • **Conseils investisseurs: due diligence financière:** Audit & Diagnostic (Philippe Millan); **Juridique:** UGGC (Samuel Schmidt) • **Conseils société: levée de fonds:** NFinance (Maxime Dugast); **Juridique:** Cornet Vincent Ségurel (Adrien Debré)