

## Icare poursuit avec un tandem

CF News

26/09/2017

### **Le groupe familial marseillais cède son capital et la gestion de ses cinq établissements générant 17,5 M€ de revenus à un tandem investisseur-exploitant formé par 123 IM et le régional Medeos.**

Les cinq établissements d'hébergement pour personnes âgées dépendantes (Ehpad) d'Icare vont continuer d'écrire leur histoire avec de nouveaux actionnaires. Le groupe familial marseillais, fondé et détenu par trois frères, prend une nouvelle envergure régionale, en étant repris par les fonds gérés par **123 Investment Managers** et son partenaire, le groupe privé d'Ehpad **Medeos**, en minoritaire sur l'opération. La société d'investissement présidée par **Xavier Anthonioz** a déployé **23,2 M€** dans l'acquisition de la totalité des titres d'Icare auprès des trois frères (qui ont souhaité garder leur identité confidentielle), et a structuré l'ensemble du financement de l'opération en s'appuyant sur un **pool bancaire** mené par deux co-arrangeurs - Caisse d'Epargne Cepac et BP Méditerranée - complété par un fonds de dette privée, SP Gestion. La valorisation de l'opération, qui porte sur les murs et fonds, n'a pas été dévoilée. Medeos se voit confier la gestion des **cinq établissements** d'Icare, dont quatre sont situés à Marseille. Totalisant **416 lits**, ils resteront opérés sous le nom du groupe familial.

### **Un ensemble à 87 M€ de chiffre d'affaires**



Partenaire d'123 IM depuis 2016 et acteur de référence, notamment en région Paca (27 Ehpad, 9 résidences services, une maison d'accueil spécialisée et une clinique SSR sous gestion), **Medeos double ainsi son nombre d'Ehpad à Marseille** et entend devenir « le leader dans les Bouches du Rhône », comme le souligne **Didier Germain** (photo ci-contre), son fondateur et président. Affichant un chiffre d'affaires consolidé de **69,5 M€**, pour 1 200 collaborateurs, l'exploitant embarque les **17,5 M€** de chiffre d'affaires et 200 salariés d'Icare. Grâce au soutien à la fois financier et technique d'123 IM, il a surtout su faire la différence dans le processus d'enchères, qui a vu pas moins de quatorze candidats s'affronter au premier tour et **cinq au deuxième**, dont de grands opérateurs du secteur.

### **Un tandem qui a fait la différence**



En tournant la page d'Icare, les trois frères avaient à cœur de confier la gestion de leurs établissements « à un acteur régional reconnu, dont les valeurs humaines et éthiques sont au cœur des préoccupations des dirigeants », comme le souligne **David Orban**, directeur associé chez **Bucéphale Finance**, conseiller du groupe familial. Seul tandem investisseur-exploitant à avoir

répondu à l'appel d'offres, 123 IM et Medeos ont su faire la différence, en se montrant très réactif et en permettant à Icare de conserver un fort ancrage local. « Il s'agit d'une opération structurante pour 123 IM et nous avons à cœur de nous entourer de partenaires de qualité sans le concours desquels cette opération n'aurait pu être réalisée », indique **Pierre Dupuy-Chaignaud** (photo ci-contre), directeur associé chez 123 IM. Leur objectif est désormais de faire du groupe familial une **nouvelle marque régionale**, complémentaire à celle de Medeos, qui se positionne comme un acteur complet et intégré autour de la prise en charge de la dépendance des seniors sous toutes ses formes. Quant à 123 IM, il renforce aussi son ancrage régional dans les Ehpad, en augmentant sa capacité d'accueil à **786 lits en région Paca**. Depuis huit ans, la société d'investissement a déployé, aux côtés d'opérateurs régionaux, **plus de 200 M€** dans le secteur de la dépendance-santé, dont 132 M€ dans les Ehpad (voir sa fiche annuaire ci-dessous).

### les intervenants de l'opération

Société cible ou acteur	<b>GRUPE ICARE</b>
Acquéreur ou Investisseur	<b>123 INVESTMENT MANAGERS</b> , Pierre Dupuy-Chaignaud, Antoine Paulhac, <b>MEDEOS</b> , Didier Germain
Cédant	<b>ACTIONNAIRES FAMILIAUX</b>
Acquéreur Avocat Corporate - Structuration Fiscale	<b>IDEACT AVOCATS</b> , Maud Partouche, <b>CABINET ASA</b> , David Sitri
Acq. DD Financière	<b>KPMG TS</b> , Antoine Bernabeu, Yoann Lefort
Cédant Banquier d'Affaires / Conseil M&A	<b>BUCEPHALE FINANCE</b> , David Orban, Etienne Fourquet
Cédant Avocat Corporate - Structuration Fiscale	<b>BBLM &amp; ASSOCIES</b> , Myriam Cuvellier
Dette	<b>CAISSE D'EPARGNE PROVENCE-ALPES-CORSE</b> , Amaury Schoenauer, Johannes Lock, Marie Zannachis, <b>BANQUE POPULAIRE MEDITERRANEE</b> , Philippe Bressy, <b>CAISSE D'EPARGNE COTE D'AZUR</b> , Jean-Christophe Calmels, Stéphane Mounin, <b>ARKEA BANQUE ENTREPRISES ET INSTITUTIONNELS</b> , Régis Ponsonnaille, <b>SHELCHER PRINCE GESTION</b> , Clément Aubouin
Dette Avocat	<b>FIDAL</b> , Gautier Chavanet, <b>DS AVOCATS</b> , Marie Trécan
Conseil Autres	<b>ETUDE PINEAU ET PESCHARD</b> , Jean de Cherisey