ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Résultats annuels 2012

Dr Jean-Claude Marian *– Président*

Yves Le Masne *– Directeur Général*

Jean-Claude Brdenk *– Directeur Général Délégué*

Steve Grobet *– Relations investisseurs*

Mars 2013

Agenda

1. Environnement réglementaire

2. Récents développements

3. Réseau ORPEA

4. Résultats annuels 2012

5. Stratégie et perspectives

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Introduction

ORPEA : leader européen de la prise en charge de la Dépendance

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

MISSION
Offrir une prise en charge de Qualité tant dans le soin que dans l'hôtellerie

431 établissements
40 374 lits

- EHPAD
- Cliniques SSR
- Cliniques Psychiatriques

Stratégie centrée sur la Qualité

- 20 ans d'historique
- Qualité des soins
- Qualité de l'environnement hôtelier

Expansion européenne

- 5 pays
- 27% du réseau à l'international

25 000 collaborateurs

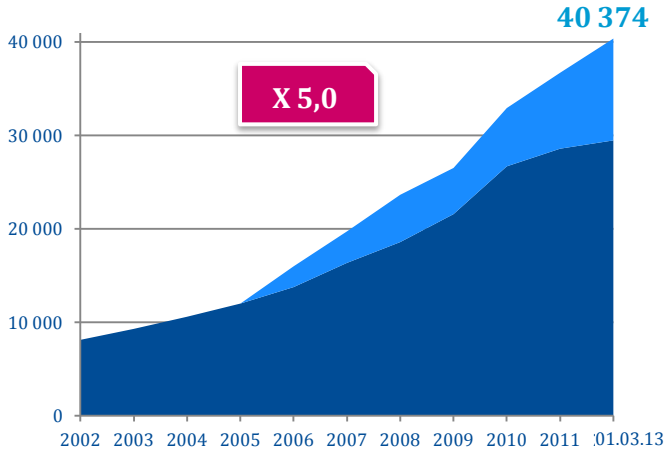
- 7 000 emplois créés en 5 ans
- 85% de CDI
- 210 000 heures de formation en 2012

2,4 Mds € d'immeubles en propriété

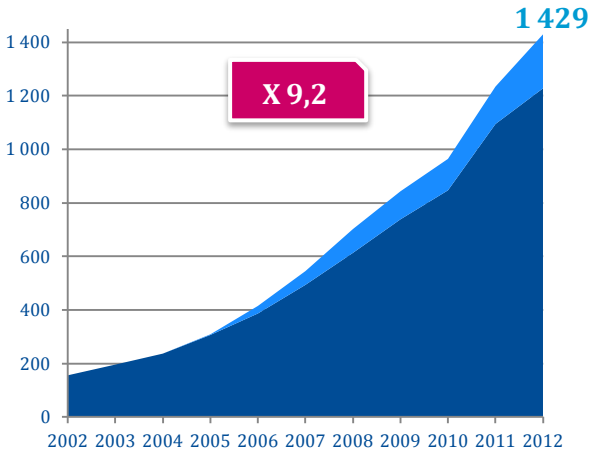
- 824 000 m²
- Immeubles récents et bien localisés

2002 – 2012 : 10 ans de croissance et de création de valeur

Nombre de lits

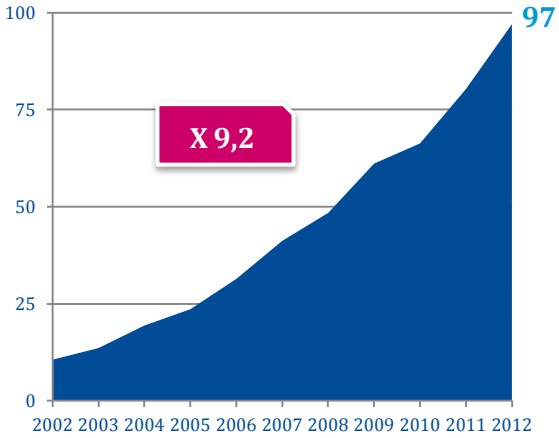


Chiffre d'affaires (M€)

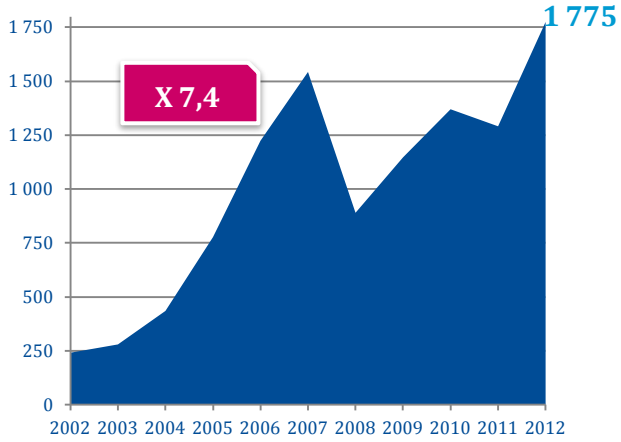


France International

Résultat net (M€)



Capitalisation boursière (M€)



Mise en œuvre de la stratégie annoncée

2012

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉALISATIONS
Développement sélectif axé sur l'international	Accroissement du réseau de **3 660 lits** depuis début 2012 Acquisition et intégration d'Artevida en Espagne et Medibelge en Belgique
Progression de la rentabilité	Marge d'EBITDAR : **+60 pb** Marge Opérationnelle Courante : **+40 pb** (13,6%)
Maîtrise financière et cessions immobilières	Cessions immobilières* : **300 M€** Amélioration des ratios d'endettement
Politique de dividende attractive	Proposition de dividende par action : **0,60€** (+20%) Ratio de distribution du résultat net : **33%**

* En valeur de cession

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Environnement réglementaire

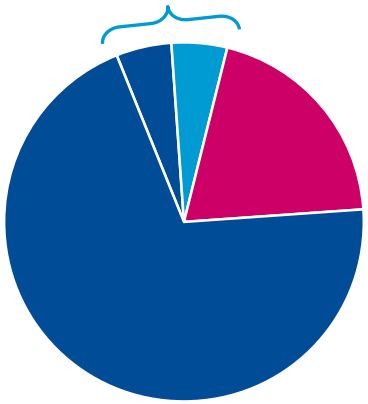
Dr Jean-Claude Marian *– Président*

Prix de journée en France

EHPAD

DÉPENDANCE : 10%
- Payée par le Conseil Général (APA) et par le résident

Remboursement direct des coûts à l'euro / euro : aucune marge



SOINS : 20%
- Directement payé par l'Assurance Maladie

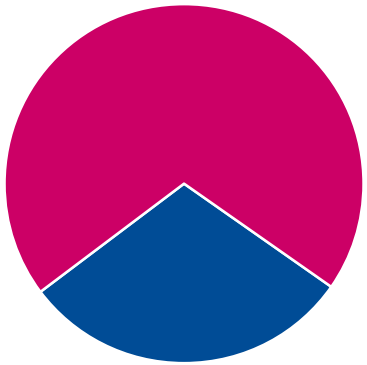
HÉBERGEMENT / HÔTELIER : 70%
- Directement payé par les résidents

Hausse de tarif règlementé pour résidents présents au 1er janvier

Hausse de tarif libre pour nouvel entrant

Clinique SSR et psychiatrique

SOINS & HÉBERGEMENT
(en chambre à 2 lits) **: 70%**
- Directement payé par l'Assurance Maladie



SUPPLÉMENTS DIVERS DONT CHAMBRE PARTICULIÈRE : 30%
- Directement payé par les patients et/ou les mutuelles

Positionnement d'ORPEA dans le système de Santé français

Positionnement d'ORPEA

	Clinique de chirurgie	Clinique SSR et psy.	Maisons de retraite (EHPAD)
Payé par l'Assurance Maladie	Soins + Hébergement[1]	Soins + Hébergement[1]	Soins uniquement
Prix de journée/ patient	**500 € - 800€**	**~ 150€**	**~ 20€**
% du prix de journée total	*86% à 91%*	*67%*	*20%*
Payé par le patient privé	Suppl. Chambre individuelle	Suppl. Chambre individuelle	Hébergement, Restauration, animation
Prix de journée/ patient	~ 70€	~ 70€	~ 75€
% du prix de journée total	*14% à 9%*	*33%*	*70%*

[1] En chambre double, T2A : tarif global par acte, donnant un équivalent prix de journée d'environ 500 à 800 €

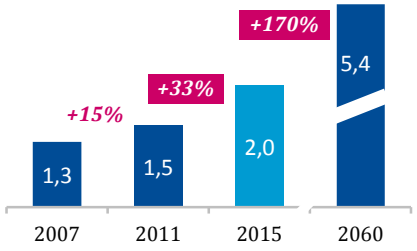
- **Etude DGOS*** (Nov.2011) : 10% des lits de médecine et chirurgie occupés de manière inadéquate **(25 000 patients)**
  - **Surcoût pour l'Assurance Maladie : 2 Mds € / an**
  - Solution : développer les lits de SSR et d'EHPAD
- **Objectif :** optimiser le parcours de soin entre Médecine de ville, Hôpital, EHPAD et SSR

* Direction générale de l'Offre de Soins

Les défis français du vieillissement de la population

Hausse de la population très âgée + **Hausse des besoins d'investissement** + **Hausse des dépenses liées à la perte d'autonomie**

Evolution du nb. de + 85 ans (en millions)



Source : INSEE, Projection de population à horizon 2050

	Nombre	Coût (hors foncier)
Lits à créer dans les 5 à 10 ans	20 000 à 30 000	1,6 à 2,4 Mds €
Lits à restructurer (CNSA)	116 000	11,7 Mds €

- Dépenses de perte d'autonomie : 34 Mds € (dont 24 Mds € pour la collectivité)
- Effort supplémentaire : 8,5 à 10,3 Mds € d'ici 2040

=

OPPORTUNITES POUR L'ECONOMIE

- Création de 350 000 emplois dans le secteur du Grand Age
- Dynamisme du secteur du BTP : 1 EHPAD = 10 M€ de CA généré dans la construction (Rapport au Premier Ministre)
- Emergence de filières de gérontotechnologie

OPPORTUNITES LEGITIMITES POUR LE SECTEUR PRIVE

- Capacité d'investissement et de créations d'emplois
- Expertise dans la formation à ces métiers
- Savoir-faire dans la construction et la restructuration
- Un poids modéré : 20% des lits d'EHPAD en France

Le projet de loi sur l'adaptation de la Société au vieillissement

Les impératifs de la Réforme

- Faiblesse des ressources financières de l'Etat et des collectivités (investissement et fonctionnement)
- Financement par solidarité nationale et responsabilité individuelle (F. Hollande)
- Privilégier une approche globale de la perte d'Autonomie et du vieillissement

3 volets :
Prévention
Adaptation
Accompagnement

- **Prévention** : mieux dépister et traiter les fragilités en amont de la perte d'autonomie
- **Adaptation** de la Société au vieillissement : logement, transport, urbanisme, ...
- **Accompagnement** dans la perte d'autonomie : développement du Domicile, mise en place de Maisons départementales de l'Autonomie

Actions ORPEA
Prévention : journées Bien Vieillir, Aide aux aidants, promotion de l'activité physique, ...

Etablissements pro-actifs dans la construction de réseaux gérontologiques locaux

Les projets pour le secteur des EHPAD

- Rappel : 80% des lits sont publics et associatifs, donc « contrôlés » par la puissance publique
- Objectif : accroître la solvabilité de la « classe moyenne »
- Hypothèse : concentrer les différentes aides actuelles et optimiser leur attribution

Une réelle volonté d'un projet global sur l'avancée en âge soumis aux contraintes budgétaires

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Récents développements

Jean-Claude Brdenk *– Directeur Général Délégué*

ORPEA - DOMIDOM : un partenariat productif

Partenariat gagnant-gagnant

- **Objectif : faciliter la continuité de la prise en charge** entre domicile, Cliniques SSR et EHPAD
- Construction d'une **offre globale innovante**, à tous les stades de la dépendance

Alliance des savoir-faire

- **Echange de compétences et formation** mutuelle des équipes
- Mutualisation des pratiques : mise en place de **procédures Qualité communes**

Déploiement opérationnel réussi

- Mise en place de **permanences DOMIDOM dans les cliniques SSR**
- Proposition de services **DOMIDOM dans les EHPAD**
- **Création de nouvelles agences** DOMIDOM au sein d'établissements ORPEA (Paris, Lyon, Royan, ...)

Collaboration productive et cross fertilisation des compétences et des services

Un projet innovant de télémédecine

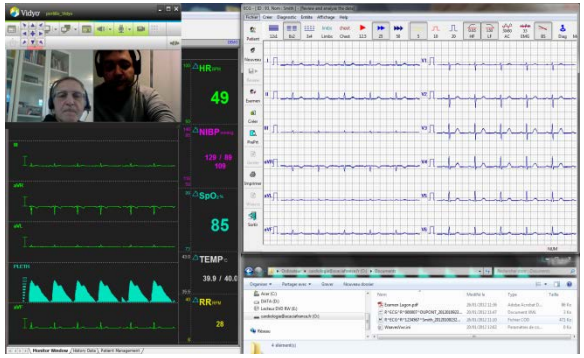
- **Origine : appel à projet lancé par l'ARS Ile-de-France**

- **Principe : améliorer les modalités de prise en charge des urgences en EHPAD**
  - Permanence médicale en EHPAD par le biais d'un cabinet médical virtuel
  - Utiliser les ressources médicales spécialisées des cliniques SSR et Psy pour donner un avis médical à distance

- **Objectifs : optimiser la prise en charge et le parcours de soin**
  - Eviter le recours aux urgences et limiter les hospitalisations
  - Réduire le déplacement des résidents en EHPAD
  - Participer à l'optimisation des dépenses de l'Assurance Maladie

- **Quelques exemples**
  - Lecture d'un électrocardiogramme grâce aux cardiologues des cliniques SSR
  - Avis d'un psychiatre

- **Déploiement**
  - Expérimentation sur EHPAD et cliniques du groupe à partir de mai 2013
  - Ouvrir ce concept de télémédecine à d'autres établissements « hors groupe »



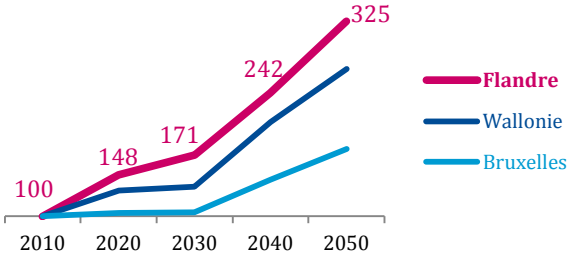
Une solution innovante pour le bien-être des résidents et une optimisation des dépenses publiques

La Flandre : région européenne avec de forts besoins

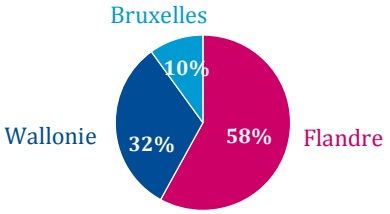
Plus forte progression des + 85 ans :

+71% entre 2010 et 2030

Croissance des + de 85 ans (indice 100 en 2011)



Répartition des + 85 ans

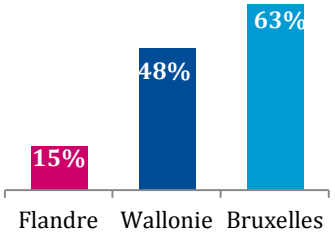


Source : STATBEL, Population par âge au 01.01.2011

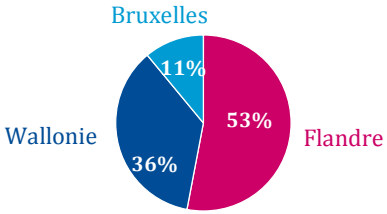
Une offre insuffisante

Faible représentativité du secteur privé

Poids du secteur privé commercial



Répartition de l'offre de lits : 135 000 lits

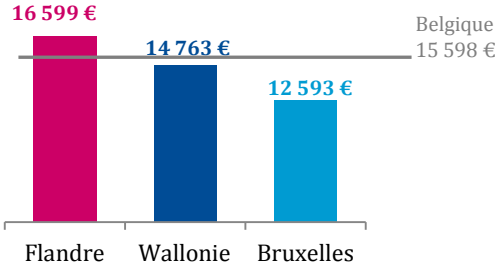


Source : INAMI, liste MRPA et MRS au 04.01.2013

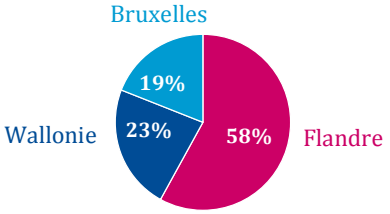
Région dynamique

Fort pouvoir d'achat

Revenu moyen annuel / habitant



Répartition du PIB belge



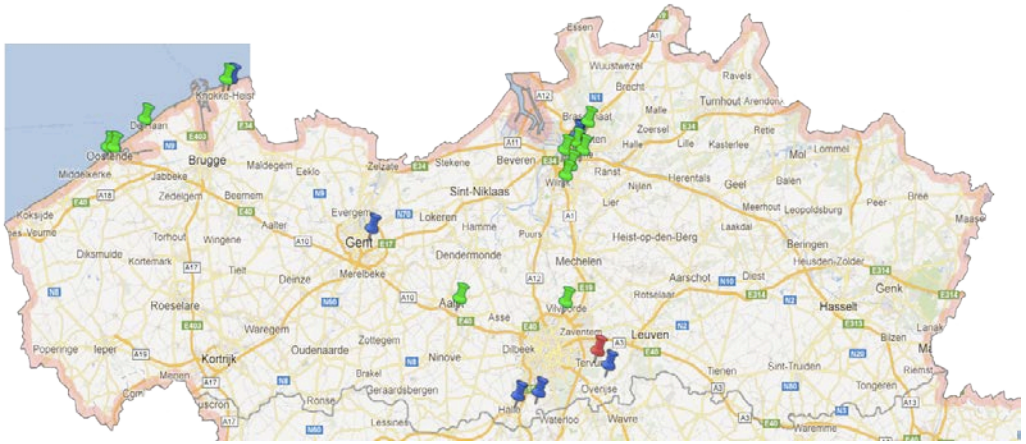
Source : STATBEL, Revenus fiscaux 2010 et Eurostat

Développement d'ORPEA Belgium axé sur la Flandre

Acquisition stratégique de 900 lits

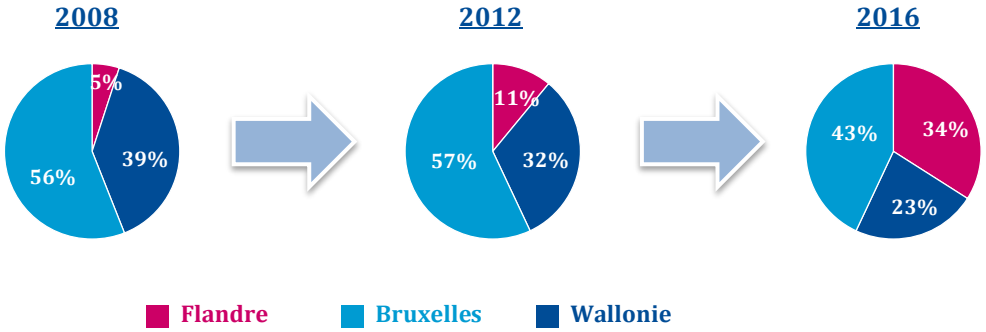
- **300 lits en exploitation situés à Anvers (3 établissements)**
- 600 lits à construire dans la région d'Anvers : ouvertures pour 2015 et 2016

Un réservoir de croissance de 1 500 lits en développement



- **En exploitation**
- **En développement**
- **En projet**

Un poids grandissant de la Flandre dans le réseau ORPEA Belgium



Exemples de projets ORPEA en Flandre

Ostende – 135 lits

Knokke Le Zoute – 110 lits

De Haan – 80 lits

Edegem – 110 lits

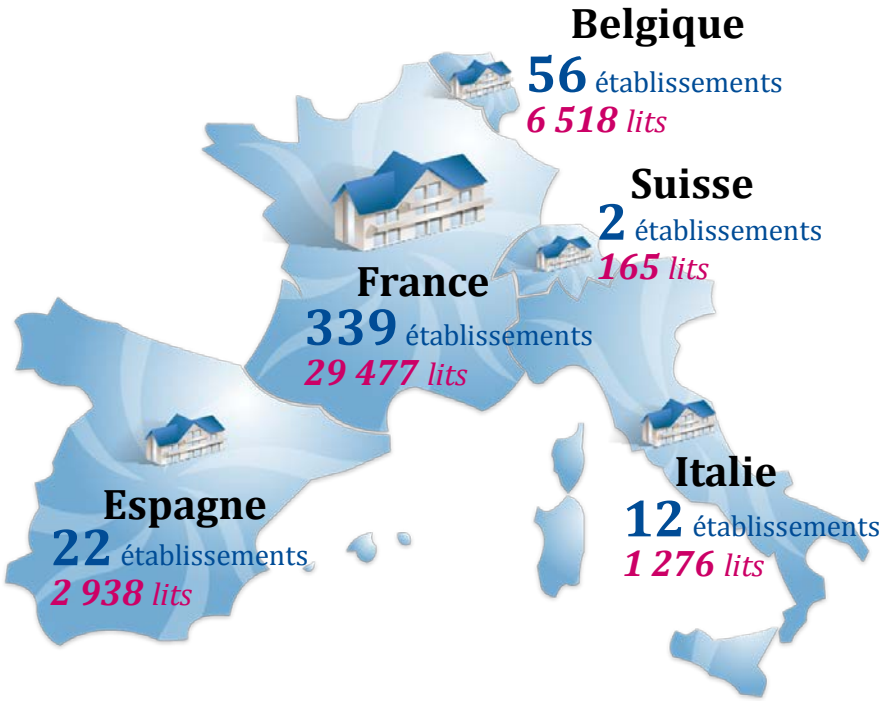
Shoten – 125 lits

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Réseau ORPEA

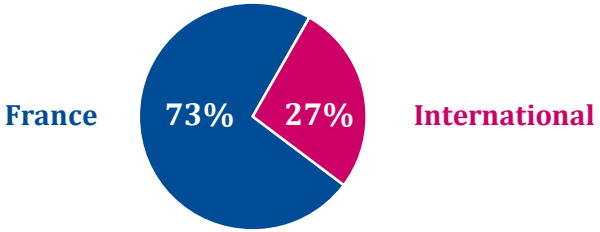
Steve Grobet *– Relations investisseurs*

Leader européen : 40 374 lits sur 431 établissements



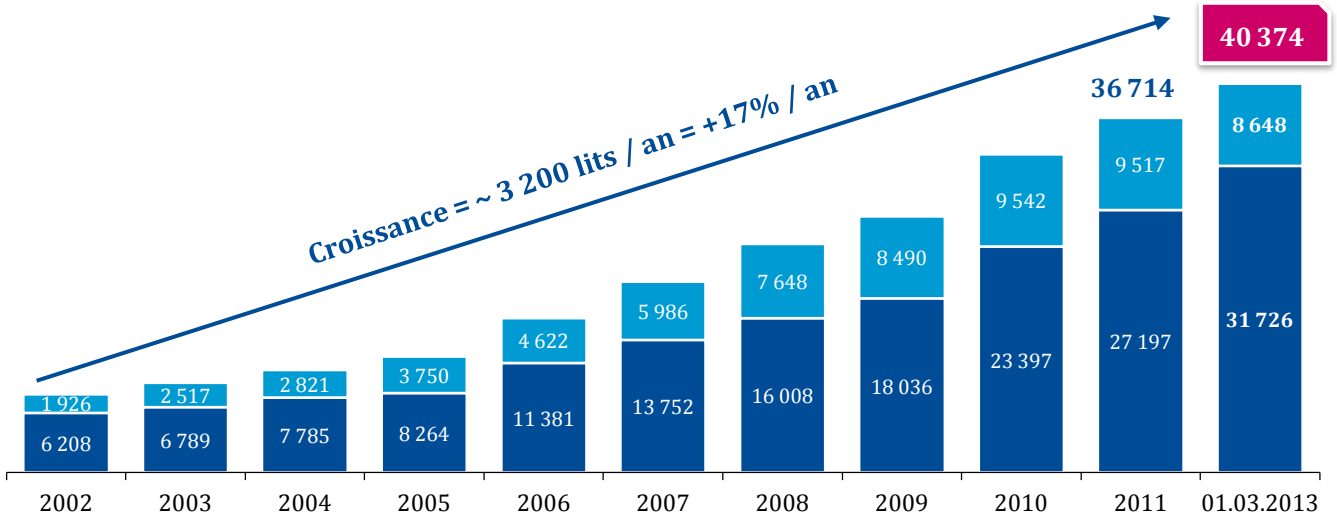
Europe	Nb. lits
Lits opérationnels	31 726
Lits à restructurer	3 246
Lits à construire	5 402
Total	**40 374**

Répartition géographique du réseau



Un réservoir de croissance de 8 648 lits

Développement du réseau sur 10 ans



Lits ouverts

Lits en restructuration ou en construction

Montée en puissance des établissements matures

% Lits matures / Total de lits

% Lits en restructuration ou en construction / Total de lits

France : 339 établissements pour 29 477 lits

Ouvertures 2012 :
20 établissements (1 900 lits)

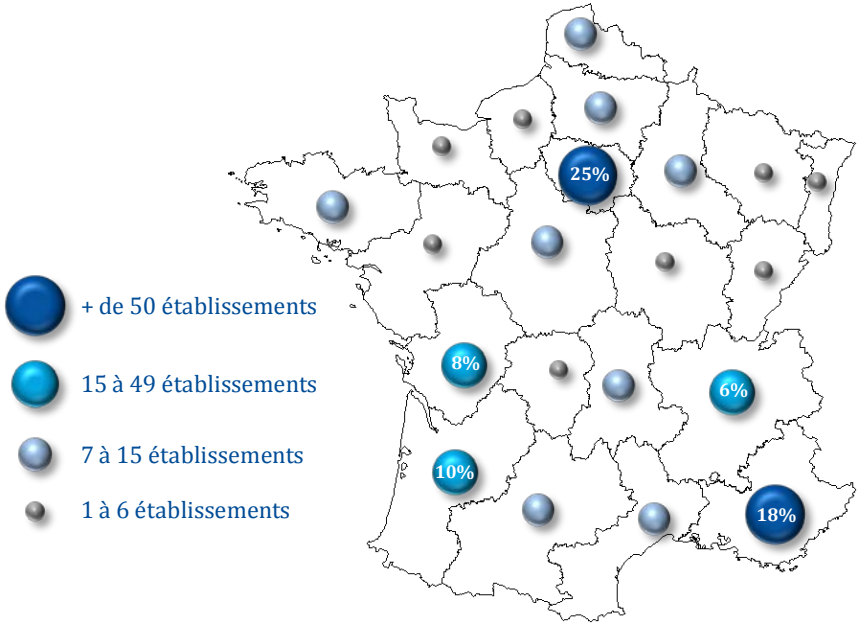
- Localisations stratégiques : 50% en Ile-de-France et PACA
- Restructurations et créations pures

Développements depuis début 2012 :
887 nouveaux lits

- Autorisation d'un établissement de 84 lits
- Acquisitions à forte valeur ajoutée

France	Nb. lits
Lits opérationnels	24 154
Lits à restructurer	2 334
Lits à construire	2 989
Total	**29 477**

Localisation des établissements ouverts (% du total)



29 477 lits en France dont 18% en restructuration ou construction

International : 92 établissements pour 10 897 lits

	Activité 2012	Lits opérationnels	Lits en dvlpt.	Total	Perspectives
ESPAGNE	Acquisition et intégration d'Artevida 1 156 lits et places	2 938 lits	N/A	**2 938 lits** 22 établissements	Acquisition à conditions attractives dans les grandes villes
BELGIQUE	Acquisition Medibelge à 100% Ouverture 1 établissement 120 lits (Bruxelles) Acquisitions sélectives	3 598 lits	2 920 lits	**6 518 lits** 56 établissements	Autorisations Acquisitions sélectives
ITALIE	Ouverture 1 établissement 80 lits (Trofarello) Acquisition 200 lits	871 lits	405 lits	**1 276 lits** 12 établissements	Autorisations Acquisitions sélectives
SUISSE	Fin des travaux de la clinique SSR	165 lits	N/A	**165 lits** 2 établissements	Montée en puissance de la clinique SSR

10 897 lits à l'international dont 31% en restructuration ou construction

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Résultats annuels 2012

Yves Le Masne *– Directeur Général*

2012 : croissance et rentabilité

OBJECTIFS INITIAUX 2012	RÉALISATIONS 2012
1 Chiffre d'affaires : 1 425 M€	1 429 M€ *+15,8%*
2 Croissance organique solide	*+8,2%*
3 Amélioration de la rentabilité	Marge Opérationnelle Courante : 13,6% *+ 40 pb*
4 Poursuite des cessions d'immobilier à taux attractif	300 M€ (Prix de cession)

Audit en cours

Forte hausse du chiffre d'affaires 2012 : +15,8%

En M€	2012	2011	Var.
France	**1227,3**	1094,5	***+12,1%***
	86%	*89%*	
International	**201,8**	139,6	***+44,5%***
	14%	*11%*	
Belgique	105,6	67,5	
Espagne	48,7	30,5	
Italie	32,2	26,8	
Suisse	15,4	14,8	
Total	**1429,1**	1234,1	***+15,8%***

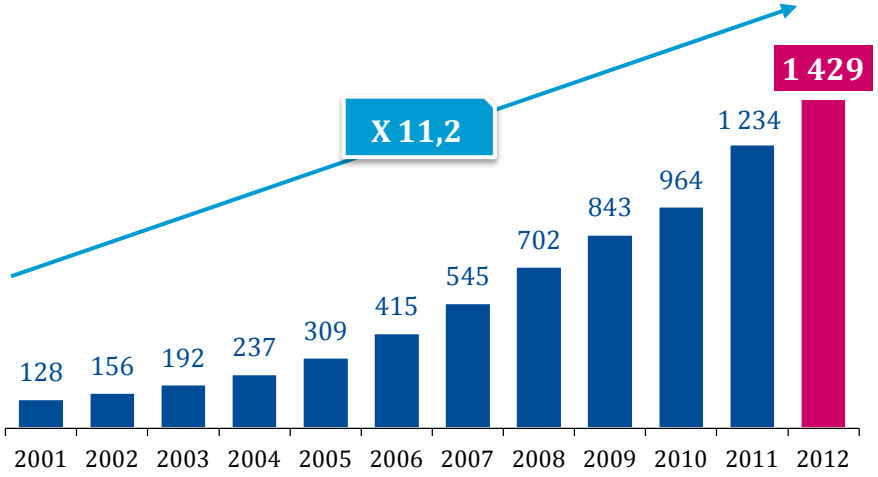
Croissance organique solide en 2012

+8,2% (Env. 100 M€)

Forte hausse de l'international : +44,5%

(Medibelge, Artevida)

Croissance du chiffre d'affaires annuel :



Taux de croissance moyen annualisé sur 2001 – 2012 :

+24,5%

Audit en cours

Forte progression des indicateurs de profitabilité

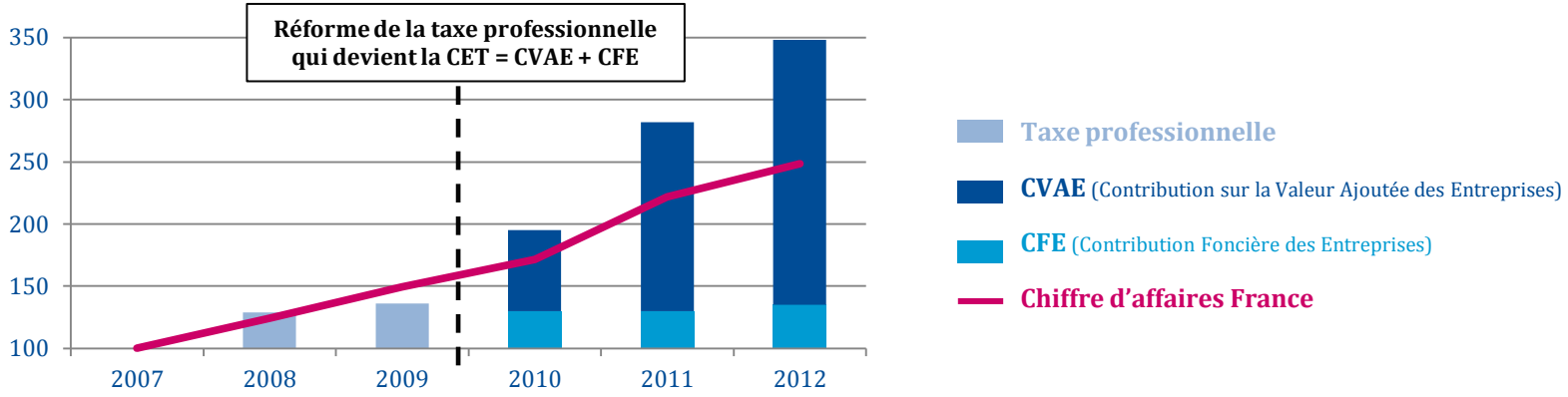
En M€	2012	2011	Var.
Chiffre d'affaires	**1 429,1**	1 234,1	***+15,8%***
EBITDAR (EBE Courant avant loyer)	**368,5**	311,4	***+18,4%***
EBITDA Courant (EBE Courant)	**256,3**	218,2	***+17,5%***
EBIT Courant (Rés. Opér. Courant)	**193,7**	163,2	***+18,7%***
EBIT (Résultat Opérationnel)	**222,2**	190,0	***+16,9%***
Résultat Financier net	**-72,8**	-65,0	***(+12,0%)***
Résultat avant impôt	**149,4**	125,0	***+19,5%***
Résultat Net (part du groupe)	**97,0**	80,3	***+20,8%***

Résultat net en forte croissance : +21% à 97 M€

Audit en cours

Impact des changements de fiscalité en France

CVAE et CFE : +4,4 M€ (23 M€ en 2012 contre 6,7 M€ en 2007)



Nouvelle taxe sur les dividendes : + 0,8 M€

Loi de Finance rectificative du 16 août 2012

Non déductibilité des intérêts d'emprunt : + 2,5 M€

Loi décembre 2012

Augmentation du taux d'IS (34,43% à 36,10%) : + 1,9 M€

Audit en cours

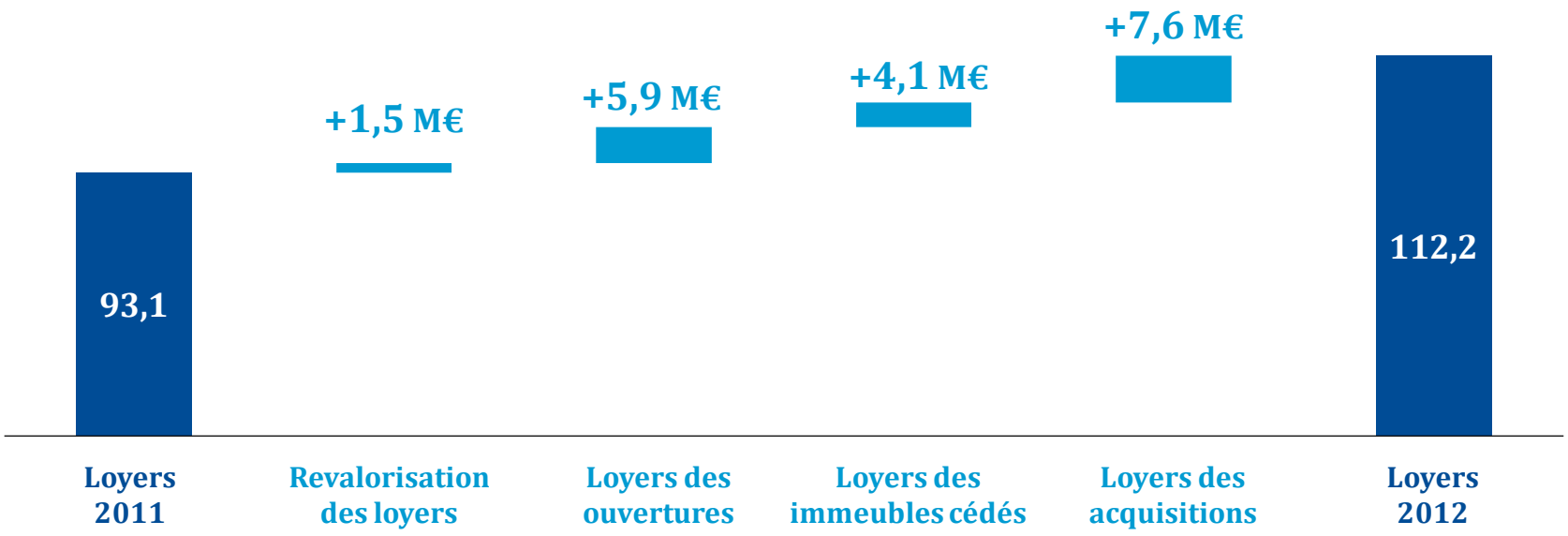
Rentabilité en hausse

En M€	2012	2011	*Var.*
Chiffre d'affaires	**1429,1**	1234,1	***+15,8%***
Charges de personnel	-715,8	-625,0	*+14,5%*
Achats	-277,2	-240,8	*+15,1%*
Impôts et taxes	-67,5	-58,4	*+15,5%*
Autres Charges et Produits	-0,1	1,4	*N.S.*
EBITDAR (EBE courant avant Loyers)	**368,5**	311,4	***+18,4%***
% du chiffre d'affaires	***25,8%***	*25,2%*	
Loyers	-112,2	-93,1	*+20,5%*
EBITDA courant (EBE courant)	**256,3**	218,2	***+17,5%***
% du chiffre d'affaires	***17,9%***	*17,7%*	
Amortissements et provisions	-62,7	-55,1	*+13,8%*
EBIT courant (Rés. Opér. Courant)	**193,7**	163,2	***+18,7%***
% du chiffre d'affaires	***13,6%***	*13,2%*	
Eléments non courants	28,5	26,8	*N.S.*
EBIT (Résultat Opérationnel)	**222,2**	190,0	***+16,9%***

Audit en cours

Evolution des loyers

Loyers en M€



Revalorisation moyenne des loyers annualisée : +1,6%

Audit en cours

Rentabilité par zone géographique

En M€	2012			2011		
	CA	EBITDA Courant	%CA	CA	EBITDA Courant	%CA
France	1227,3	230,6	***18,8%***	1094,5	200,5	***18,3%***
Belgique	105,6	13,1	***12,4%***	67,5	10,2	*15,1%*
Espagne	48,7	6,1	***12,6%***	30,5	1,8	*6,0%*
Italie	32,2	2,3	***7,2%***	26,8	1,9	*7,2%*
Suisse	15,4	4,2	***27,2%***	14,8	3,8	*25,7%*
International	201,8	25,8	***12,8%***	139,6	17,8	***12,7%***
TOTAL Général	1429,1	256,3	***17,9%***	1234,1	218,2	*17,7%*

Ebitda Courant : Résultat Opérationnel Courant avant dotations nettes aux amortissements.

Audit en cours

Structure financière solide

	En M€	31.déc.12	31.déc.11
ACTIF	**Actif Non courant**	**4 151**	**3 757**
	Goodwill	380	323
	Immobilisations incorporelles	1 278	1 129
	Immobilisations corporelles et immobilier en cours de développement	2 404	2 217
	Autres actifs non courants	89	88
	Actif Courant	**619**	**604**
	Dont disponibilités et VMP	*362*	*309*
	Actifs détenus en vue de la vente	**121**	**121**
	TOTAL ACTIF	**4 891**	**4 482**
PASSIF	**Fonds propres part du groupe et impôts différés à l'infini**	**1 577**	**1 477**
	Capitaux propres part du Groupe	1 209	1 152
	Impôts différés à l'infini sur incorporels d'exploitation	369	325
	Intérêts minoritaires	**1**	**3**
	Passif Non Courant	**2 038**	**1 817**
	Autre passif d'impôt différé	321	314
	Provisions pour risques et charges	57	42
	Dettes financières à moyen et long terme	1 660	1 462
	Passif Courant	**1 153**	**1 064**
	Dont dette court terme (crédit relais et portage immobilier)	*504*	*466*
	Dette associée à des actifs détenus en vue de la vente	**121**	**121**
	TOTAL PASSIF	**4 891**	**4 482**

Audit en cours

Optimisation de la structure financière

2012 : mise en place de placements privés

- **Objectifs** : diversifier les sources de financement, allonger la maturité de la dette à des conditions attractives
- **Schuldschein** (35 M€) de maturité 5 ans (2017)
- **Exemples de Placement Privé Euro** en plusieurs tranches :
  - Maturités : 5 ans (85 M€), 6 ans (20 M€) et 6,5 ans (128 M€)
  - Coupons : 4,10% sur 5 ans, 4,20% sur 6 ans et 4,60% sur 6,5 ans

		2011	2012
1	**Diversification**	% de la dette non bancaire = **11%**	↗ **29%**
2	**Allongement de la maturité**	Maturité moyenne = **4,1 ans**	↗ **5,0 ans**
3	**Accroissement de la flexibilité**	Levier financier retraité = **2,2**	↘ **1,7**

Audit en cours

Flexibilité financière

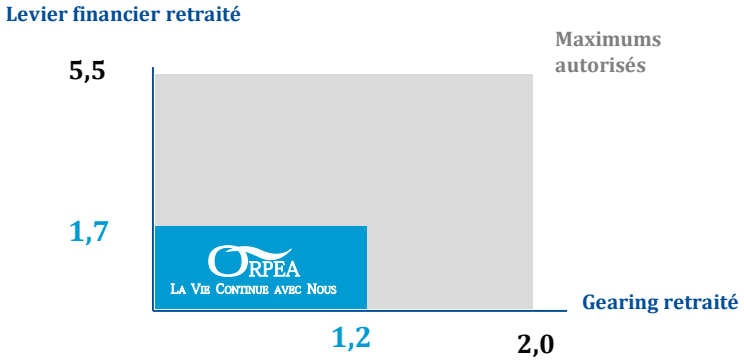
Indicateurs	31 déc. 2012	30 juin 2012	31 déc. 2011
Dette financière Nette*	1 802	1 756	1 619
Levier financier retraité [1]	1,7	2,1	2,2
Gearing retraité [2]	1,2	1,3	1,2

** Hors dette associée à des actifs détenus en vue de la vente pour 121 M€*

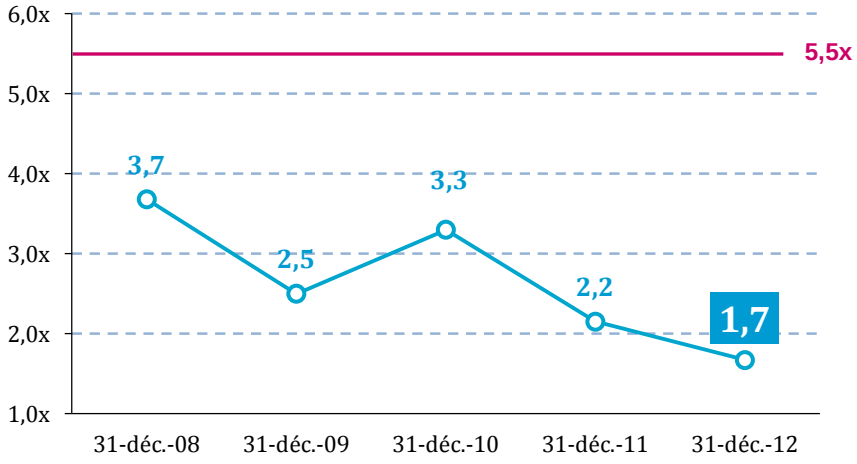
[1] $\frac{\text{Dette Financ. Nette – Dette Immob.}}{\text{Ebitda – (6\% Dette Immob)}}$

[2] $\frac{\text{Dette Financ.Nette}}{\text{Capitaux propres + quasi fonds Propres}}$

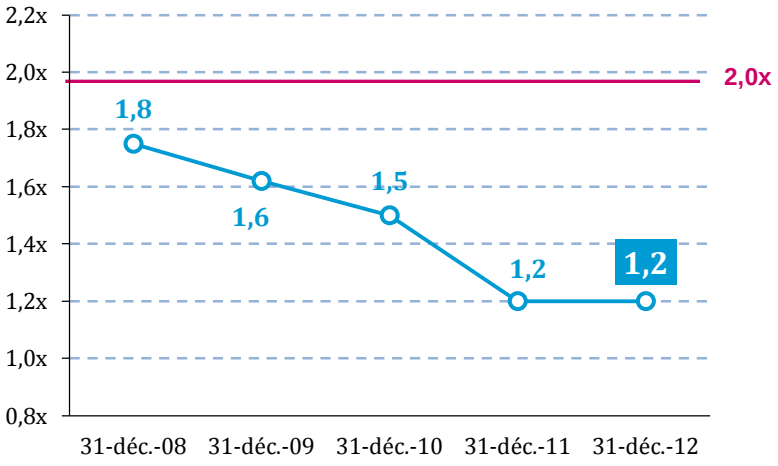
Large respect des covenants bancaires



Evolution du levier financier retraité



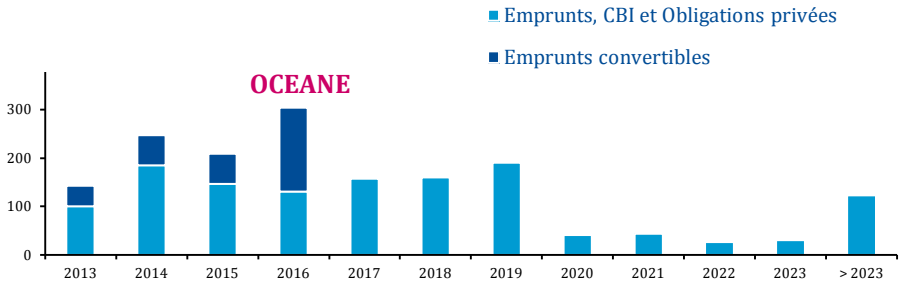
Evolution du gearing retraité



Audit en cours

Structure financière solide

Echéancier de la dette nette (hors prêts relais)



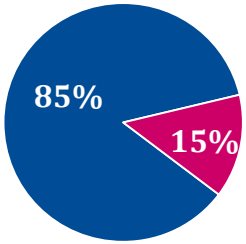
Prêts relais nets = financement de l'immobilier en construction

- 122 M€
- Transformés en :
  - CBI si ORPEA reste propriétaire
  - Cash si l'actif est cédé à des investisseurs immobiliers

Décomposition de la dette nette

Dette immobilière 1532 M€

- Crédit bail & emprunt long terme pour immobilier exploité (1 197 M€)
- Prêt relais pour immobilier en cours de construction (335 M€), sécurisé par :
  - Crédit bail si ORPEA reste propriétaire
  - Cession à des investisseurs



Dette exploitation 270 M€

Couverture de la dette

PART DE LA DETTE COUVERTE À TAUX FIXE

- **Environ 90% en 2013**
- **Environ 95% de 2014 à 2017**

Audit en cours

Exploitation : sécurisation de la croissance future

ACTIF	PASSIF
Réseau de 40 374 lits – 31 756 exploités opérationnels – 3 246 exploités à restructurer – 5 402 en cours de construction	Financement par emprunts moyen terme sur 5 à 7 ans Pas d'échéance significative : emprunts amortissables Dette bénéficiant d'instruments financiers dérivés : swaps fixes
Valeur des incorporels au Bilan : **1 278 M€**	**Dette Nette Opérationnelle :** **270 M€**

Réseau de lits à fort potentiel, partiellement valorisé à l'actif

Les autorisations obtenues par le Groupe ne sont pas valorisées au Bilan

Audit en cours

Hausse de la valeur des immeubles en propriété à 2,4 Md €

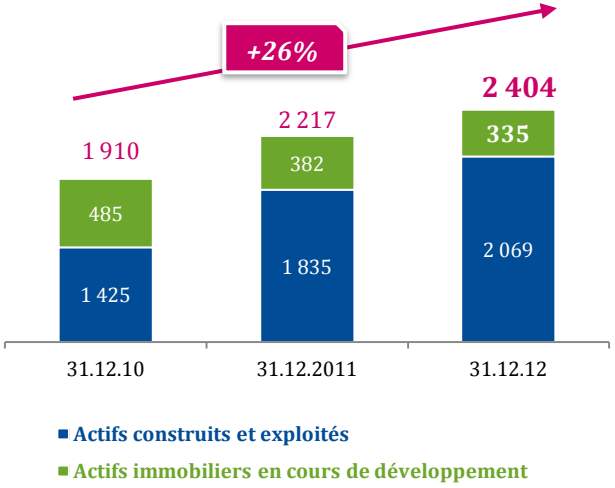
	31-déc.-12	31-déc.-11	Var. 2012 /2011
Nombre d'immeubles	248	230	*+18 imm.*
Dont détenus en pleine propriété	142	141	n.s.
Surface construite (en m^2)	824 000	756 000	*9%*
Valeur totale (M€)	2 404	2 217	*8%*
Dont immobilier exploité	2 069	1 835	*13%*
Dont en cours de construction	335	382	*-12%*

** Hors incidence des actifs en cours de cession pour 121 M€.*

CARACTÉRISTIQUES

- **Ancienneté < 10 ans**
- **Localisation stratégique**
- **Valeur au m² : 2 510 €**

Evolution de la valeur du Patrimoine* (M€)



Audit en cours

Flux de trésorerie

En M€	2012	2011	S2 2012	S1 2012
EBITDA Courant	256	218	134	122
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**208**	202	**130**	**78**
Flux nets d'investissements internes [1]	**26**	-102	**54**	**-28**
Investissements de construction	-274	-226	-87	-187
Cessions immobilières	300	124	141	159
Total cash flow interne [2]	**234**	101	**184**	**50**
Flux nets d'investissements externes	**-296**	-248	**-144**	**-152**
Acquisition d'immobilier	-153	-166	-87	-66
Acquistion d'exploitation (incoporels)	-143	-82	-57	-86
Flux nets de financement	**115**	180	**102**	**13**
Variation de trésorerie sur la période	**53**	33	**142**	**-89**

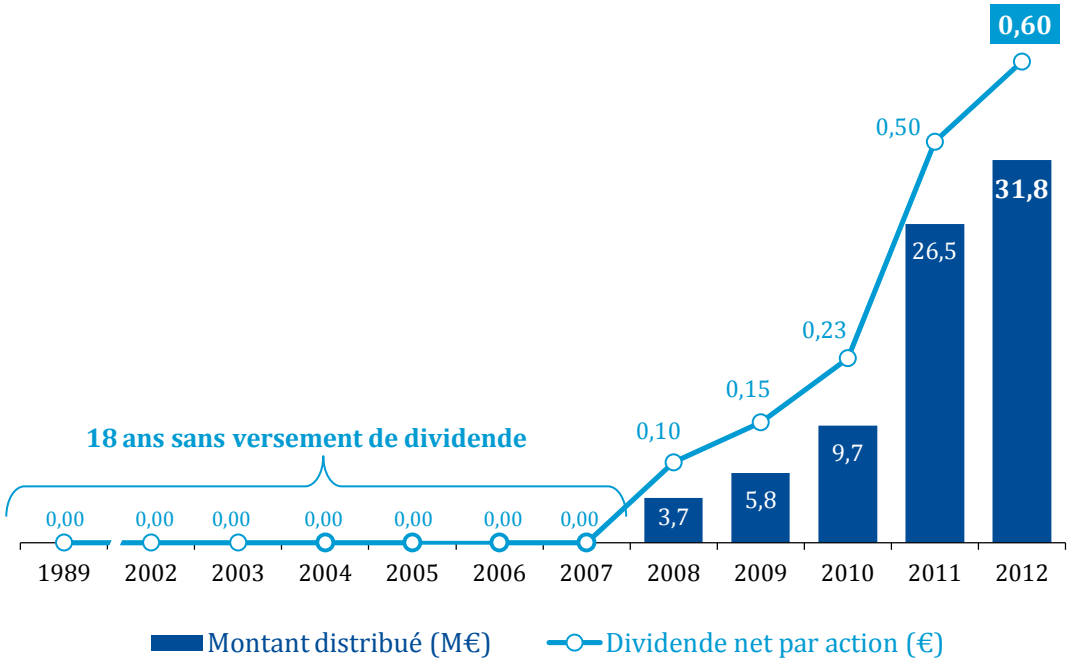
[1] Flux nets d'investissements internes : investissements de construction nécessaires à la maintenance et à la réalisation du réservoir de croissance, nets des cessions et hors développement externe

[2] Cash flow interne = Flux nets générés par l'activité + Flux nets d'investissements internes

Audit en cours

Progression du dividende

- **Dividende proposé à l'Assemblée générale des comptes 2012 : 0,60 € / action**



Croissance du dividende
+ 20%

Rendement de l'action* :
2%

** Sur la base du cours de clôture du 22 mars 2013*

Taux de distribution du résultat net :
33%

Audit en cours

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Stratégie et perspectives

Yves Le Masne – *Directeur Général*

Dr Jean-Claude Marian – *Président*

Ouvertures 2012 : 2 150 lits et 1 300 créations d'emplois

Sainte Maxime (83), EHPAD – 80 lits

Osny (95), Clinique SSR – 60 lits

Boussy St. Antoine (91), EHPAD – 80 lits

Villepinte (93), Clinique Psy. – 100 lits

Toulon (83), Clinique Psy. – 160 lits

St .Maur des Fossés (94), EHPAD – 80 lits

Clamart (92), EHPAD – 63 lits

Boulogne (92), EHPAD – 110 lits

Berlaimont (59), EHPAD– 75 lits

Draguignan (83), Clinique SSR – 50 lits

Roquebrune (06), EHPAD – 110 lits

Saintry (91), EHPAD – 80 lits

2013 : ouverture de 2 000 lits et 1 200 créations d'emplois

Guérande (44), EHPAD – 80 lits

Le Cannet (06), EHPAD–120 lits

Cateau Cambresis (59), EHPAD– 94 lits

Espira d'Agly (66), EHPAD – 70 lits

Batz sur Mer (44), EHPAD – 48 lits

Meyzieu (69), Clinique SSR – 104 lits

La Garenne Colombes (92), EHPAD – 103 lits

Chamalières (63), Clinique SSR – 90 lits

Parmain (95), EHPAD – 70 lits

Lyon Champvert (69), Clinique Psy. – 179 lits

Saint Sulpice de Royan (17), EHPAD – 84 lits

Nyon (Suisse), Clinique SSR – 90 lits

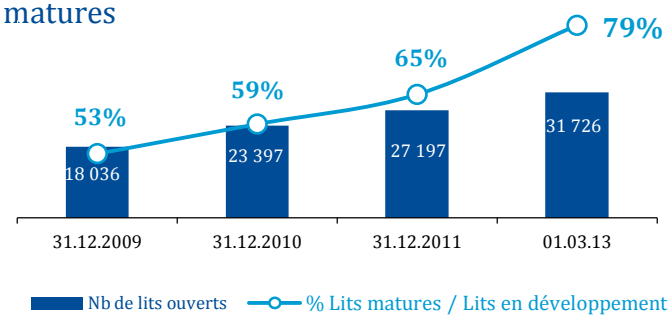
2013 : poursuite de la stratégie de croissance rentable et cash flow

STRATEGIE

- **Développement axé sur la création de valeur**

+

- **Montée en puissance** du nombre d'établissements matures



+

- Poursuite de **l'ouverture du réservoir de croissance** composé de 8 648 lits

+

- **Cessions immobilières** à des conditions attractives

=

PERSPECTIVES

- Forte **croissance du chiffre d'affaires** et croissance organique solide

  Objectif 2013 : 1 600 M€ (+12%)

- **Hausse de la rentabilité**

- **Maîtrise de l'endettement**

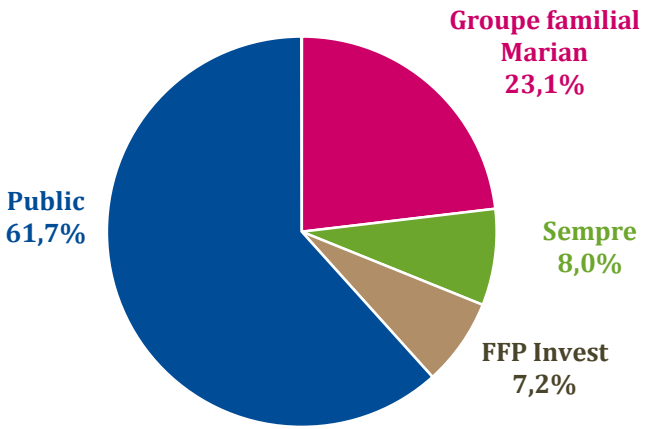
- **Politique de dividende attractive**

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Annexes

Actionnariat et Gouvernance

Actionnariat (% du capital)



Conseil d'administration

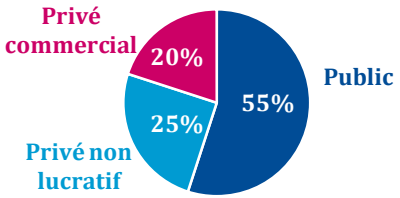
- **Dr Jean-Claude Marian** – Président
- **Yves Le Masne** – Directeur Général
- **Brigitte Michel**
- **Alexandre Malbasa**
- **Jean Patrick Fortlacroix**
- **FFP Invest** (Thierry Mabille de Poncheville)
- **NEO-GEMA** (Philippe Austruy)

Composition du secteur en France

Faible part du secteur Privé Commercial

- Secteurs Publics et Non lucratifs : réduction des capacités d'investissement
- **Secteur privé** : capacité d'investissement et créateur d'emplois
- Rappel : Royaume-Uni, 70% pour le Privé Commercial

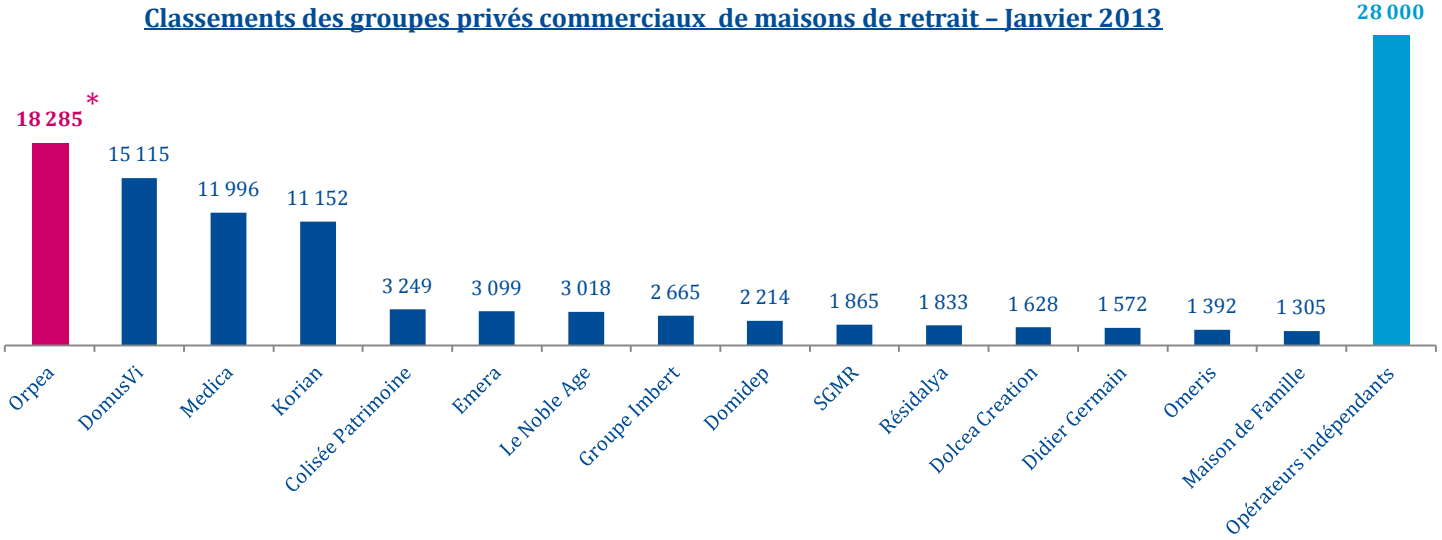
Répartition des lits en France



Source : Synerpa, février 2007

Un secteur privé commercial fragmenté

Classements des groupes privés commerciaux de maisons de retrait – Janvier 2013



Source : Mensuel des Maisons de retraite, janvier 2013.
**ORPEA totalisait au 01.03.2013 40 374 lits (29 477 lits en France et 10 897 lits à l'international), y compris des lits en Soins de Suite et Réadaptation et Psychiatrie.*

Solide solvabilité des personnes de + 85 ans

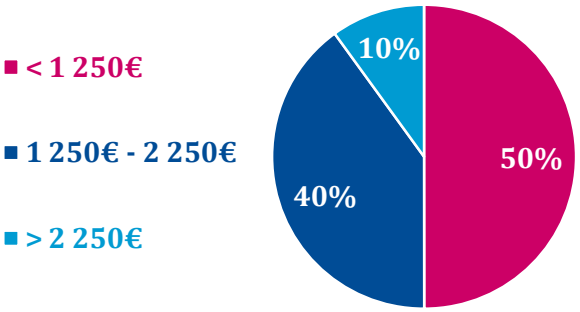
Comparaison coût d'un séjour en maison de retraite / Patrimoine

Coût moyen d'une maison de retraite pour un résident	**46 200 €** **Hypothèses :** - Coût moyen : 2 200 € par mois - Durée moyenne de séjour : 21 mois	**Patrimoine moyen des + 85 ans**	**135 000 €**

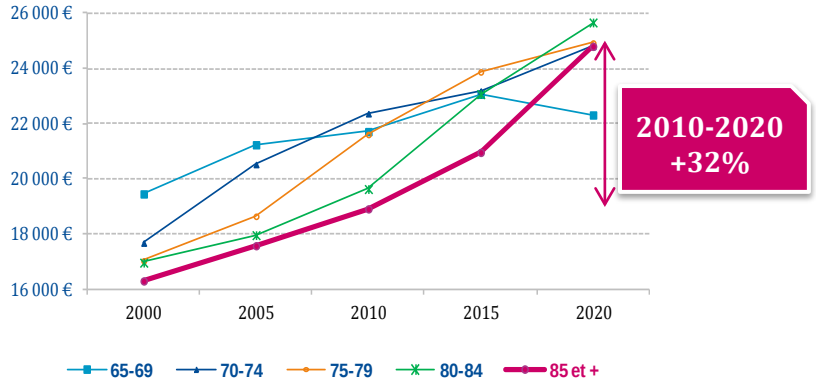
Source : Rapport IGAS 2010 avec une fourchette de 110 000 € à 160 000 €

Revenus des personnes âgées

Retraite moyenne (hors autres revenus) **:**
1 300 € par mois avec d'importantes disparités



Evolution du revenu global des personnes âgées par tranche d'âge



Source : Etude De Kervasdoué, Professeur titulaire de la Chaire d'économie et de gestion des services de santé au CNAM

Données boursières

- **Données boursières (sur 12 mois) :**
  - **Volume moyen :** 78 140 titres / jour (=2,3 M€)
  - **Cours** : 32,40 €
  - **Plus haut 12 mois** : 34,00 €
  - **Plus bas 12 mois :** 24,20 €
  - **Turnover :** 38% en 12 mois
  - **Capi. boursière :** 1 717 M€
  - **Nb de titres :** 52 998 062

Données au 21 mars 2013

- **Indices :**
  - **Compartiment A d'Euronext Paris, NYSE Euronext**
  - **Membre du CAC Mid 60 et du SBF 120**
  - **Membre du SRD**

ORP LISTED NYSE EURONEXT

- **Contacts :**
  - **ORPEA** : Yves Le Masne, Directeur Général
    Steve Grobet, Investor Relations, Tél. : +33 (0)1 47 75 74 66, s.grobet@orpea.net