



LA VIE CONTINUE AVEC NOUS



Septembre 2013



Résultats semestriels 2013

Dr Jean-Claude Marian – Président

Yves Le Masne – Directeur Général

Steve Grobet – Relations Investisseurs

Agenda

1. Introduction



2. Développement en Chine



3. Réseau ORPEA



4. Résultats semestriels 2013



5. Stratégie et perspectives



ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS



Introduction

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

Leader européen

431 établissements
40 374 lits

- * EHPAD
- * Cliniques SSR
- * Cliniques Psychiatriques

Stratégie centrée sur la Qualité

25 ans d'historique

- * Qualité des soins
- * Qualité de l'environnement hôtelier

Expansion Internationale

27% du réseau à l'international

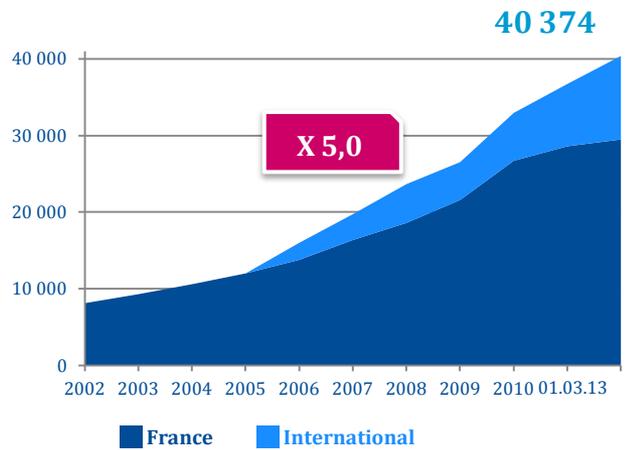
- * 5 pays : plus de 10 000 lits
- * Succès du modèle de développement

Dynamique des Ressources Humaines

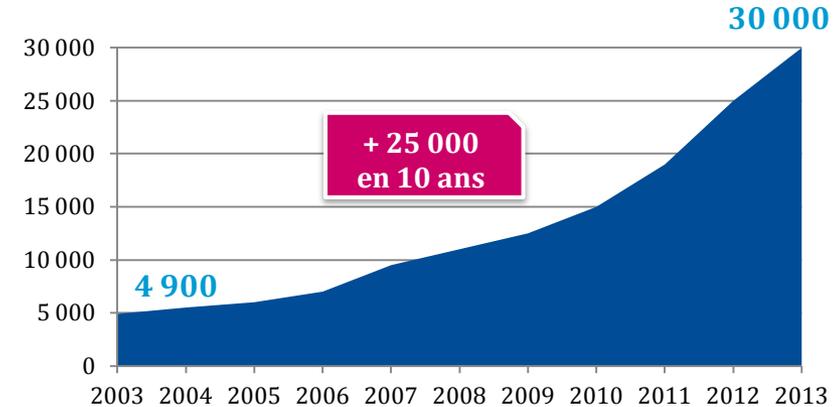
30 000 collaborateurs

- * Dont 7 000 emplois créés sur les 5 dernières années
- * 85% de CDI

Nombre de lits



Nombre de collaborateurs



Les forces du modèle ORPEA

DES ETABLISSEMENTS MODERNES DANS DES LOCALISATIONS STRATEGIQUES

- * Au cœur des villes
- * France : 43% des établissements en Ile-de-France et PACA
- * International : Bruxelles, Flandre, Madrid, Italie du Nord

PATRIMOINE IMMOBILIER PROPRIÉTAIRE DE 2,4 MDS €

- * 859 000 m²
- * Immeubles récents



RÉSERVOIR DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ UNIQUE

- * Environ 8 500 lits en **construction et restructuration**
- * Projets créateurs de valeur dans d'excellentes localisations

FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE

- * Diversité des sources de financement
- * Allongement de la courbe de maturité de la dette

MAÎTRISE D'ŒUVRE ET INGENIERIE INTERNALISEES

- * Equipe d'architectes et d'ingénieurs Travaux
- * Construction au coût direct, sans coûts annexes de promotion
- * **Près de 50 chantiers en cours**

Faits marquants du 1^{er} semestre 2013



DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

- ✧ **Ouverture de 1 200 lits** depuis début 2013
- ✧ **Acquisition de plus de 1 500 lits** sur S1



DYNAMIQUE D'EMPLOI

- ✧ **Création de 600 emplois** directs en CDI
- ✧ Maintien de milliers d'emplois dans le BTP grâce aux 50 chantiers de construction en cours



DYNAMIQUE CROISSANCE / RENTABILITE

- ✧ Croissance solide du CA : +14,3%
- ✧ Progression de la rentabilité : **marge d'EBITDAR +140 pb**



DISCIPLINE FINANCIERE

- ✧ Succès de nouvelles émissions obligataires à des taux très attractifs
- ✧ Maîtrise de la dette et programme de cessions immobilières



DYNAMIQUE INTERNATIONALE

- ✧ Acquisition de 1 100 lits en Flandre
- ✧ Projets de développement en Chine

Environnement réglementaire stable

Des fondamentaux solides à long terme

- ✦ **Forte hausse de la demande** : +650 000 personnes de +85 ans entre 2010 et 2020
- ✦ **Offre insuffisante** : 8 nouveaux EHPAD autorisés sur 2011 et 2012
- ✦ **Offre surtout inadaptée** : 116 000 lits à reconstruire pour un coût de 11,7 Mds € (source : CNSA)
- ✦ **Solvabilité solide** : revenus globaux des +85 ans en hausse de 32% entre 2010 et 2020

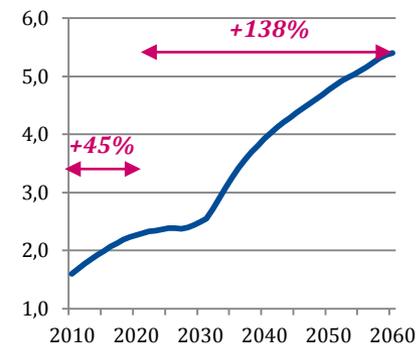
Un secteur engagé dans le développement économique

- ✦ **Capacité à créer des emplois**
→ 1 établissement = 50 (EHPAD) à 100 (clinique) ETP
- ✦ **Capacité à investir**
→ 1 établissement = 8 à 15 M€ de construction, équipements, ...
- ✦ **Capacité à innover** : développer des structures adaptées
→ Projet ORPEA de Télémédecine

Orientations du projet de loi sur l'adaptation de la Société au vieillissement

- ✦ Développement de l'**aide à domicile**
- ✦ « **Triple A** » : Anticipation, Adaptation et Accompagnement
- ✦ **Accroissement de la solvabilité** de la « classe moyenne » pour accéder aux établissements

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



Source : INSEE, Projection de population 2007 - 2060

ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS



Développement en Chine

Chine : offre et demande

Explosion de la Demande

- * Forte hausse de l'espérance de vie : 76 ans (+7 ans en 20 ans)
- * Très forte croissance du nombre de personnes âgées de +60 ans : +30% d'ici à 2020 (environ + 55 millions)
- * +80 ans : hausse de 35 millions de personnes entre 2000 et 2025 (environ 45 millions)

Offre très limitée

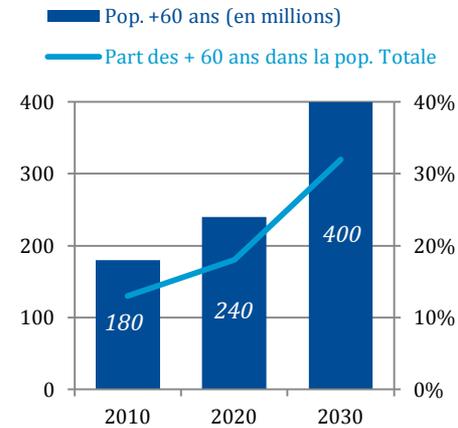
- * Existence de villages Seniors à l'extérieur des grandes villes
- * Peu d'opérateurs pour prendre en charge la Grande Dépendance avec des structures adaptées
- * Faiblesse du savoir-faire de la prise en charge et de la formation des personnels

Changements sociétaux

- * Changement des structures familiales multi générations
 - * Réduction de la taille des logements
 - * Développement de carrières professionnelles des hommes et des femmes
 - * Exode rural
- ➔ **Baisse massive du nombre d'aidants familiaux à domicile**

➔ **Des besoins colossaux dans un secteur naissant**

Evolution de la population chinoise de +60 ans



Source : Ministry of Civil Affairs, China

Contexte réglementaire favorable

- ✧ Prise de conscience du Gouvernement chinois des besoins et intégration de la dimension personnes âgées dans le plan quinquennal
- ✧ **Structuration du secteur avec la loi du 1^{er} juillet 2013** : mode opératoire pour l'obtention d'autorisations pour créer des établissements accueillant des personnes âgées
- ✧ **Accueil favorable des Autorités de Tutelle** à l'arrivée d'acteurs étrangers disposant d'un savoir-faire reconnu
- ✧ **Déclaration du Premier ministre chinois, Li Keqiang, le 16 août 2013*** :
“Le gouvernement allègera les formalités administratives et les coûts pour stimuler l'investissement étranger dans des structures de soins privées, comme il est commun dans les pays occidentaux”
- ✧ Priorité donnée à l'aide à domicile, mais des besoins importants pour la prise en charge de la Grande Dépendance



Confirmation prochaine de l'autorisation pour des Sociétés détenues à 100% par des capitaux étrangers de développer des maisons de retraite

* Source : Bloomberg : «the government will cut red tape and costs to spur foreign investment into the type of privately funded care that is common in the West.»

Stratégie d'ORPEA en Chine

Positionnement : grande dépendance et haut de gamme

- ✧ Une offre axée sur la prise en charge de la grande Dépendance et des maladies neurodégénératives de type Alzheimer
- ✧ Des établissements haut de gamme offrant une grande qualité dans le soin, le service, l'hébergement
- ✧ Localisation dans les quartiers aisés des grandes villes (Shanghai et Pékin)
- ✧ Adaptation de l'environnement et du projet de vie à la culture chinoise

Modèle de développement en Chine

- ✧ **Création en cours d'une WOFE (entreprise détenue à 100% par des capitaux étrangers) détenue par ORPEA**
- ✧ **Création pure d'établissements** en WOFE ou en partenariat avec des partenaires locaux en fonction des projets
- ✧ Pas d'investissement immobilier (fort intérêt d'investisseurs locaux ou internationaux pour investir dans l'immobilier de santé)

➔ **Des investissements limités et une forte création de valeur**

Des projets en cours d'étude

- ✧ Différents projets en cours d'étude approfondie à Shanghai et d'autres en analyse préliminaire à Pékin et dans différents grandes villes secondaires
- ✧ Différentes opportunités : terrain à construire, immeuble à restructurer, immeuble neuf à aménager, ...



Une nouvelle étape du développement international à long terme

Exemples de projets à l'étude à Shanghai

Bâtiment actuel



Projet



ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS



Réseau ORPEA



Leader européen : 40 374 lits sur 431 établissements



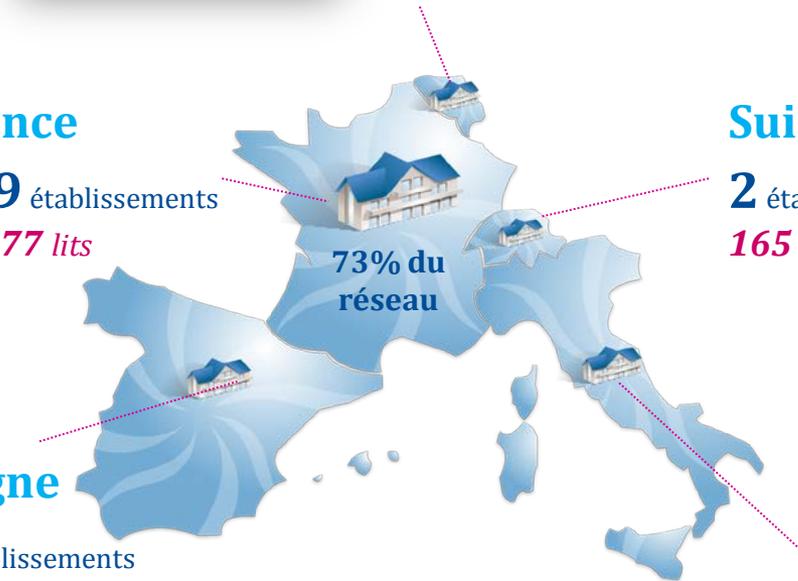
Belgique

56 établissements
6 518 lits



France

339 établissements
29 477 lits



Suisse

2 établissements
165 lits



Espagne

22 établissements
2 938 lits

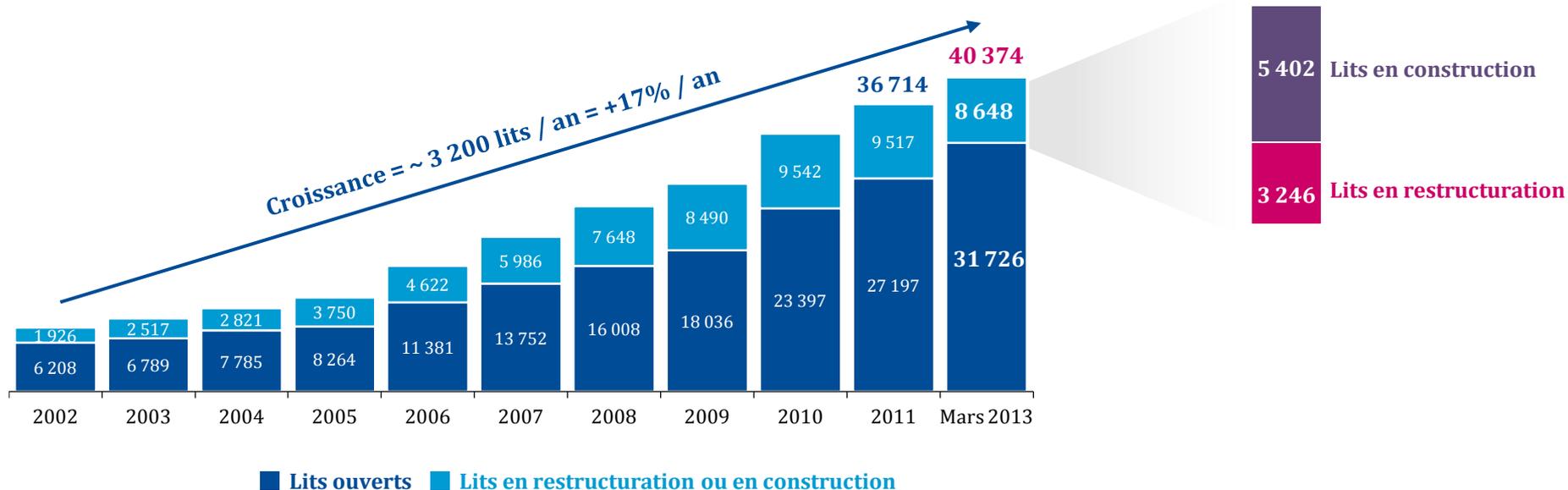
Italie

12 établissements
1 276 lits

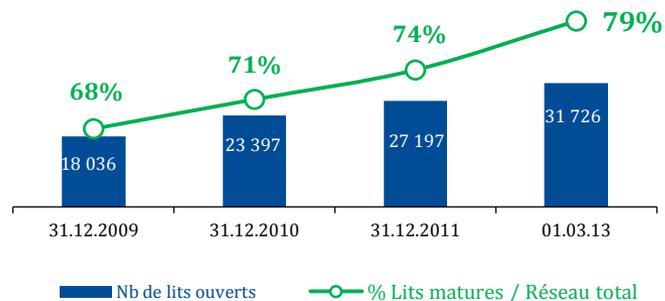


Un réservoir européen de croissance de 8 648 lits

Développement du réseau sur 10 ans



Montée en puissance des établissements matures



France : développement axé sur la création de valeur

**Ouvertures depuis début 2013 :
9 établissements (1 050 lits)**

- ✧ Localisations stratégiques : Nantes, Lyon, Guérande, Cannet
- ✧ Restructurations et créations pures
- ✧ Principalement des maisons de retraite

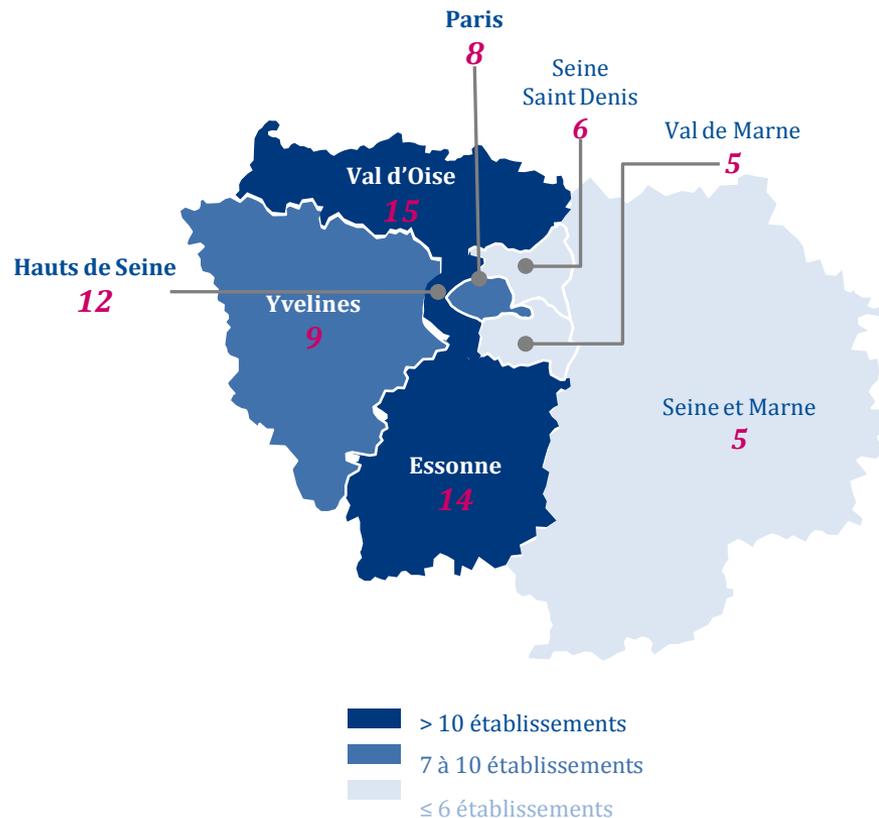
**Réservoir de croissance :
5 223 lits en construction et restructuration**

- ✧ 50 chantiers gérés par le service interne de Maîtrise d'œuvre
- ✧ Des localisations stratégiques : centre ville, zone urbaine, ...

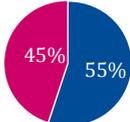
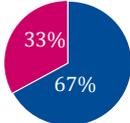
Stratégie de développement

- ✧ Objectif : focalisation sur des projets créateurs de valeur
- ✧ Projets collaboratifs avec les secteurs Associatifs et Publics pour des restructurations ciblées SSR, EHPAD, etc...
- ✧ Sélectivité rigoureuse en fonction des localisations et des retours sur investissement

Localisation des 74 établissements en Ile de France



International : 92 établissements pour 10 897 lits

| | Activité S1 2013 | Réseau | Maturité du réseau |
|---|---|--|--|
| ESPAGNE  | Recherche d'opportunités à Madrid et Barcelone | 2 938 lits 22 établissements |  <p>100%</p> |
| BELGIQUE  | Ouverture 1 maison de repos et de soin à Nivelles de 85 lits Acquisition de Corasen, 900 lits en Flandre Autres acquisitions en Flandre | 6 518 lits 56 établissements |  <p>45% 55%</p> |
| ITALIE  | Ouverture 1 clinique Psychiatrique à Nebbiuno (Lac Majeur) de 110 lits | 1 276 lits 12 établissements |  <p>33% 67%</p> |
| SUISSE  | Ouverture de la clinique SSR à Nyon (95 lits) | 165 lits 2 établissements |  <p>100%</p> |

■ Lits matures

■ Lits en construction ou restructuration

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



LA VIE CONTINUE AVEC NOUS



Résultats semestriels 2013

S1 2013 : surperformance des objectifs annuels

OBJECTIFS INITIAUX 2013

1 Chiffre d'affaires : 1 600 M€ (+12%)



2 Croissance organique solide



3 Amélioration de la rentabilité



4 Maîtrise de la dette



RÉALISATIONS S1 2013

782,5 M€
+14,3%

+7,1%

Marge d'EBITDAR : 26,9%
+140 pb

Faible hausse de la dette financière nette
*Plan de cessions d'immobilier engagé
pour + de 200 M€ sur 2013*

Chiffre d'affaires S1 2013 en forte croissance : +14,3%

| En M€ | S1 2013 | S1 2012 | Var. |
|----------------------|--------------|---------|---------------|
| France | 651,6 | 601,5 | +8,3% |
| | 83% | 88% | |
| International | 130,9 | 83,2 | +57,3% |
| | 17% | 12% | |
| Belgique | 78,0 | 36,5 | |
| Espagne | 24,8 | 24,6 | |
| Italie | 18,8 | 14,5 | |
| Suisse | 9,3 | 7,6 | |
| Total | 782,5 | 684,7 | +14,3% |

Croissance organique

+7,1%

✧ Croissance du chiffre d'affaires semestriel (M€) :



Croissance semestrielle moyenne

+10,9%

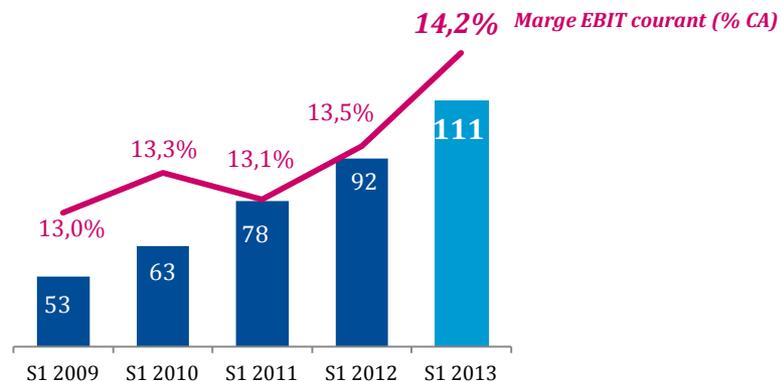
Les procédures d'examen limité sont en cours.

Poursuite d'une forte hausse de la rentabilité

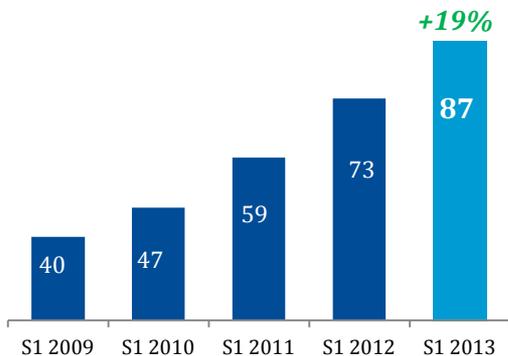
EBITDAR (M€ et % CA)
Var. 2013/2009 : **+122%**



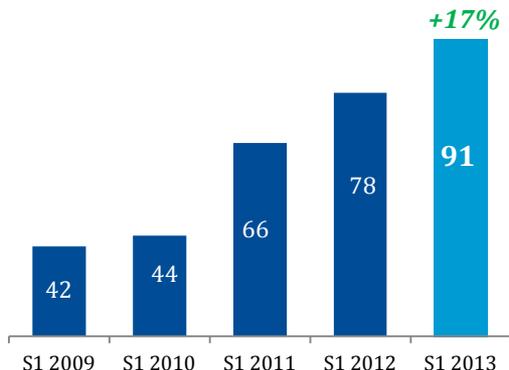
EBIT courant (M€ et % CA)
Var. 2013/2009 : **+110%**



Résultat avant impôt (M€)
Var. 2013/2009 : **+117%**



Cash flow d'activité (M€)
Var. 2013/2009 : **+117%**



Les procédures d'examen limité sont en cours.

Progression solide de tous les indicateurs de rentabilité

| <i>En M€</i> | S1 2013 | S1 2012 | Var. |
|--|--------------|---------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 782,5 | 684,7 | +14,3% |
| EBITDAR (EBE Courant avant loyer) | 210,7 | 174,6 | +20,6% |
| EBITDA Courant (EBE Courant) | 145,2 | 121,9 | +19,1% |
| EBIT Courant (Rés. Opér. Courant) | 111,1 | 92,4 | +20,2% |
| EBIT (Résultat Opérationnel) | 130,5 | 110,0 | +18,6% |
| Résultat Financier net | -43,7 | -36,8 | (+18,7%) |
| Résultat avant impôt | 86,8 | 73,2 | +18,6% |
| Charge d'impôt | -30,7 | -22,8 | +34,5% |
| Résultat Net (part du groupe) | 57,1 | 50,7 | +12,6% |

Les procédures d'examen limité sont en cours.

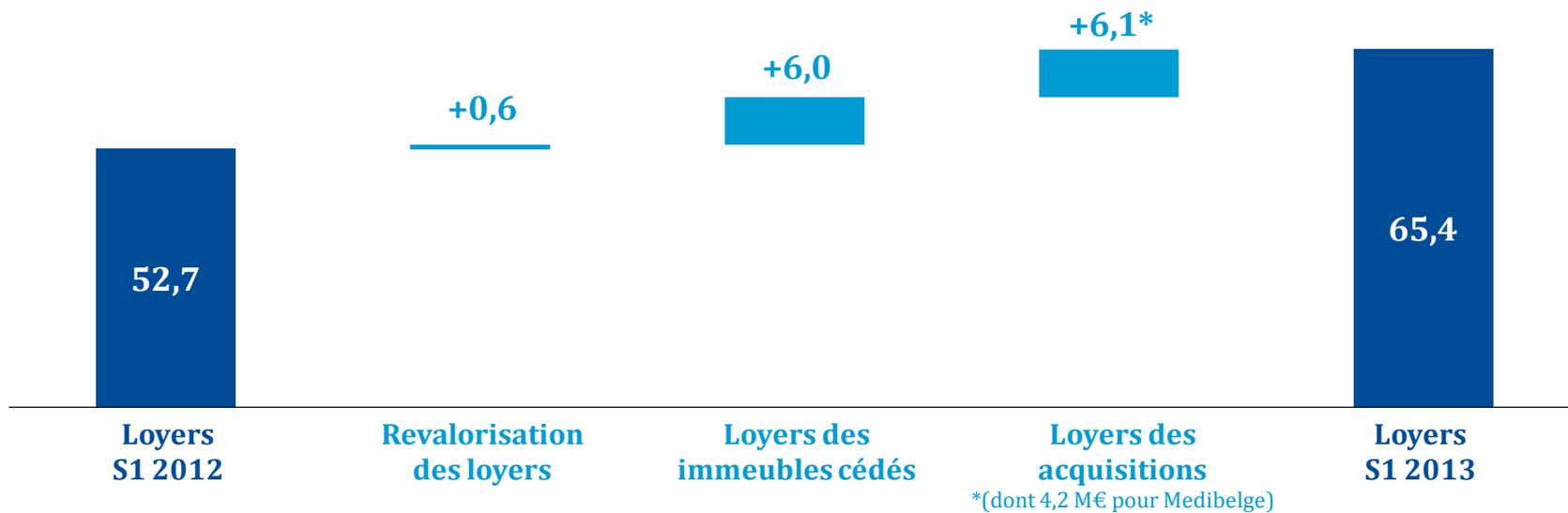
Solide croissance de la rentabilité opérationnelle

| <i>En M€</i> | S1 2013 | S1 2012 | Var. |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 782,5 | 684,7 | +14,3% |
| Charges de personnel | -389,8 | -341,1 | } +12,3% |
| Sous-traitance | -9,6 | -14,6 | |
| Achats | -134,1 | -119,5 | +12,3% |
| Impôts et taxes | -38,0 | -33,9 | +12,1% |
| Autres Charges et Produits | -0,3 | -1,1 | N.S. |
| EBITDAR (EBE courant avant Loyers) | 210,7 | 174,6 | +20,6% |
| % du chiffre d'affaires | 26,9% | 25,5% | |
| Loyers | -65,4 | -52,7 | +24,2% |
| EBITDA courant (EBE courant) | 145,2 | 121,9 | +19,1% |
| % du chiffre d'affaires | 18,6% | 17,8% | |
| Amortissements et provisions | -34,1 | -29,5 | +15,8% |
| EBIT courant (Rés. Opér. Courant) | 111,1 | 92,4 | +20,2% |
| % du chiffre d'affaires | 14,2% | 13,5% | |
| Éléments non courants | 19,4 | 17,6 | N.S. |
| EBIT (Résultat Opérationnel) | 130,5 | 110,0 | +18,6% |

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Evolution des loyers

✧ Loyers en M€



Revalorisation moyenne des loyers annualisée : +1,3%

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Rentabilité par zone géographique

| En M€ | S1 2013 | | | S1 2012 | | |
|----------------------|---------|-------------------|-------|---------|-------------------|-------|
| | CA | EBITDA Courant | %CA | CA | EBITDA Courant | %CA |
| France | 651,6 | 129,4 | 19,9% | 601,5 | 110,6 | 18,4% |
| Belgique | 78,0 | 8,0 | 10,3% | 36,5 | 4,9 | 13,6% |
| Espagne | 24,8 | 3,8 | 15,4% | 24,6 | 2,5 | 10,2% |
| Italie | 18,8 | 2,0 | 10,7% | 14,5 | 1,0 | 7,1% |
| Suisse | 9,3 | 1,9 | 21,1% | 7,6 | 2,8 | 36,5% |
| International | 130,9 | 15,8 | 12,1% | 83,2 | 11,3 | 13,5% |
| TOTAL Général | 782,5 | 145,2 | 18,6% | 684,7 | 121,9 | 17,8% |

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

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Structure financière solide

| <i>En M€</i> | | 30.juin.13 | 31.déc.12 |
|---|---|-------------------|------------------|
| ACTIF | Actif Non courant | 4 288 | 4 229 |
| | Goodwill | 382 | 380 |
| | Immobilisations incorporelles | 1 386 | 1 306 |
| | Immobilisations corporelles et immobilier en cours de développement | 2 425 | 2 452 |
| | Autres actifs non courants | 96 | 91 |
| | Actif Courant | 524 | 606 |
| | <i>Dont disponibilités et VMP</i> | 267 | 362 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 236 | 121 | |
| TOTAL ACTIF | | 5 048 | 4 955 |
| PASSIF | Fonds propres part du groupe et impôts différés à l'infini | 1 655 | 1 586 |
| | Capitaux propres part du Groupe | 1 259 | 1 214 |
| | Impôts différés à l'infini sur incorporels d'exploitation | 396 | 372 |
| | Intérêts minoritaires | 1 | 1 |
| | Passif Non Courant | 2 084 | 2 047 |
| | Autre passif d'impôt différé | 336 | 321 |
| | Provisions pour risques et charges | 62 | 57 |
| | Dettes financières à moyen et long terme | 1 686 | 1 670 |
| | Passif Courant | 1 072 | 1 200 |
| | <i>Dont dette court terme (crédit relais et portage immobilier)</i> | 445 | 504 |
| Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente | 236 | 121 | |
| TOTAL PASSIF | | 5 048 | 4 955 |

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Flexibilité financière

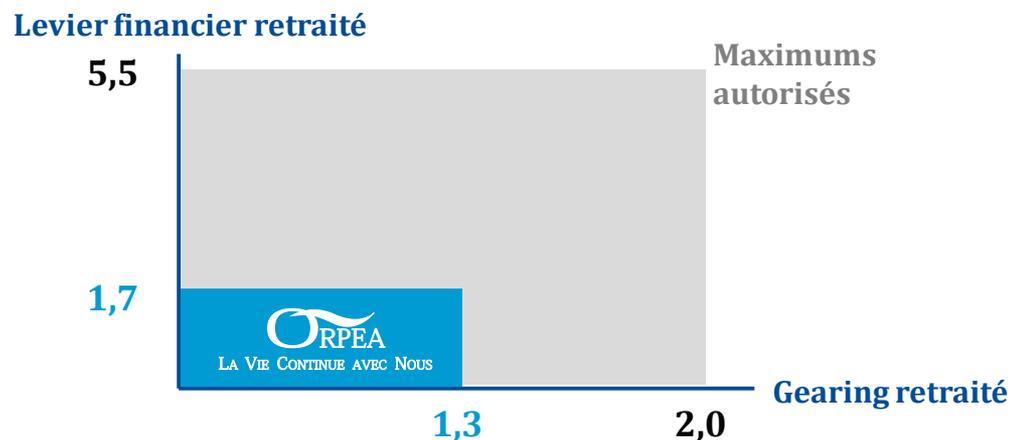
| Indicateurs | 30 juin 2013 | 31 déc. 2012 | 30 juin 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Dette financière Nette* | 1 864 | 1 811 | 1 756 |
| Levier financier retraité ¹ | 1,7 | 1,7 | 2,1 |
| Gearing retraité ² | 1,3 | 1,2 | 1,3 |

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

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

* Hors dette associée à des actifs détenus en vue de la vente pour 236 M€

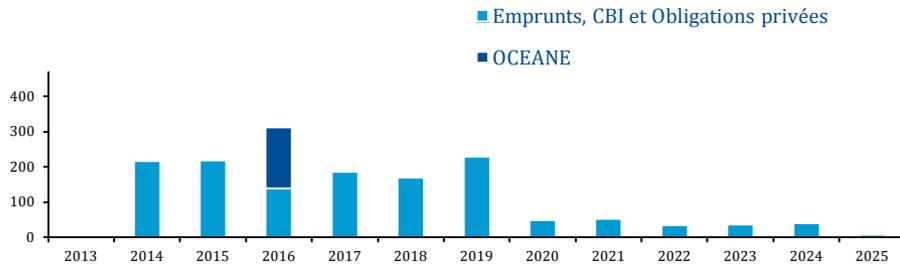
Large respect des covenants bancaires



Les procédures d'examen limité sont en cours.

Structure financière solide

✧ Echancier de la dette nette* (hors prêts relais) AVANT émission d'ORNANE et émission belge



| | |
|------------------------------|---------|
| Maturité moyenne Dette nette | 4,5 ans |
|------------------------------|---------|

| | |
|---|------|
| Part de la dette non bancaire dans la dette nette | 27 % |
|---|------|

Décomposition de la dette nette

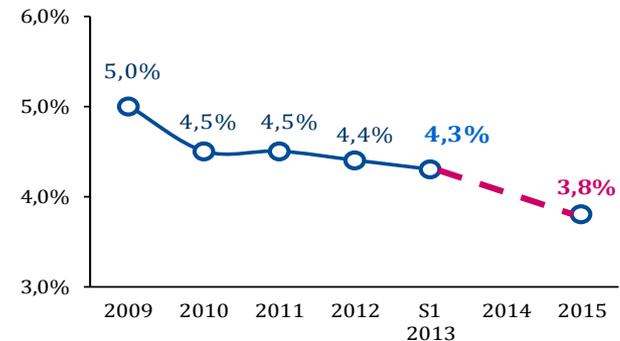
Dette immobilière

✧ Crédit bail & emprunt long terme



Evolution du coût de l'endettement financier (après couverture)

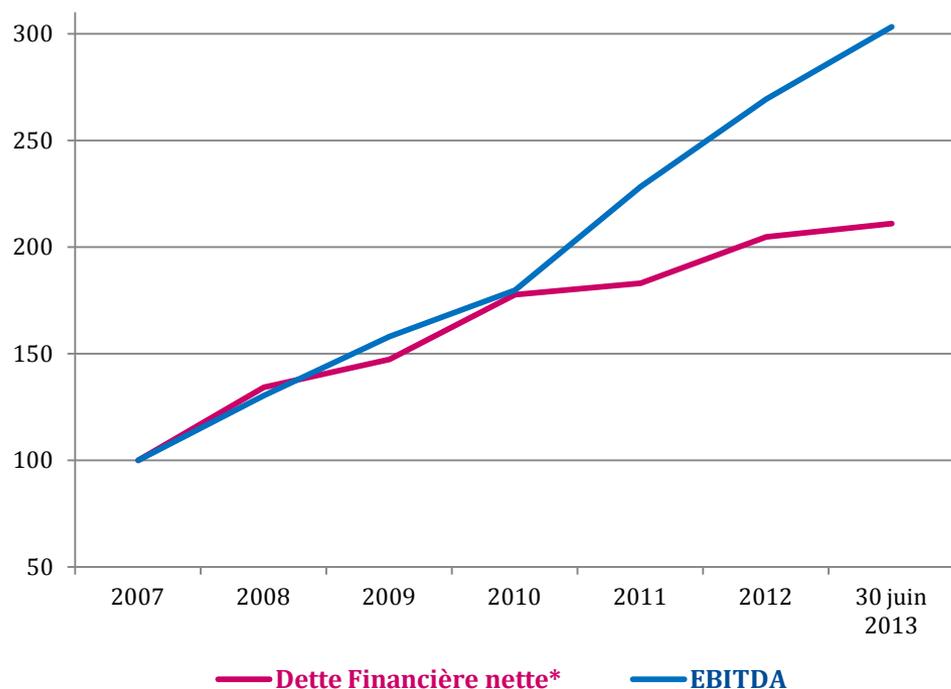
✧ Environ 95% de la dette couverte à taux fixe de 2013 à 2018



Les procédures d'examen limité sont en cours.

Evolution de la dette financière et de l'EBITDA

Progression de la dette financière nette* et de l'EBITDA sur 6 ans (base 100 en 2007)



| | Var. 2007 - S1 2013 | Var. 2010 - S1 2013 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Dette financière nette* | +111% | +19% |
| EBITDA | +203% | +69% |



Net ralentissement de la croissance de la dette depuis 2010

+

Poursuite d'une forte hausse de l'EBITDA

* Hors dette associée à des actifs détenus en vue de la vente

Poursuite de la stratégie d'optimisation financière

Objectifs

- ✧ Poursuite de la stratégie de désintermédiation de la dette : diversification des sources de financement
- ✧ Allongement de la maturité moyenne de la dette
- ✧ Réduction du coût de la dette

Emissions d'obligations sur le marché européen pour 128 M€

- ✧ France : émission de 53 M€ d'obligations sur le marché privé à échéance 6,5 ans (2019)
- ✧ Belgique : émission en juillet 2013 de 75 M€ d'obligations en 2 tranches : 5,5 ans et 7,5 ans
- ✧ Fort intérêt des investisseurs obligataires pour ORPEA

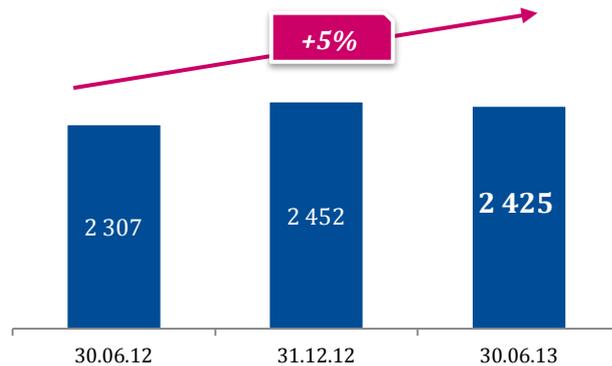
Très grand succès de l'émission de 198 M€ d'ORNANE

- ✧ ORNANE : Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes
 - ✧ Gestion de la dilution : moins dilutif qu'une obligation convertible classique + lancement d'une offre de rachat des BSAAR 2009
 - ✧ Valeur nominale : 46,56 €, soit une prime d'émission de 27%
 - ✧ Taux d'intérêt annuel : 1,75%
 - ✧ Maturité : 6,5 ans (Échéance : 1^{er} janvier 2020)
- ➔ **Sursouscription supérieure à 4 sur les meilleurs termes**

Patrimoine immobilier

| | 30-juin-13 | 31-déc.-12 | Var. |
|---|------------|------------|----------------|
| Nombre d'immeubles en détention totale | 144 | 142 | +2 imm. |
| Nombre d'immeubles en détention partielle | 114 | 106 | +8 imm. |
| Surface construite (en m ²) | 859 000 | 825 000 | 4% |
| Valeur totale* (M€) | 2 425 | 2 452 | -1% |

Evolution de la valeur du Patrimoine* (M€)



* Hors incidence des actifs en cours de cession pour 236 M€ au 30 juin 2013 .



Les procédures d'examen limité sont en cours.

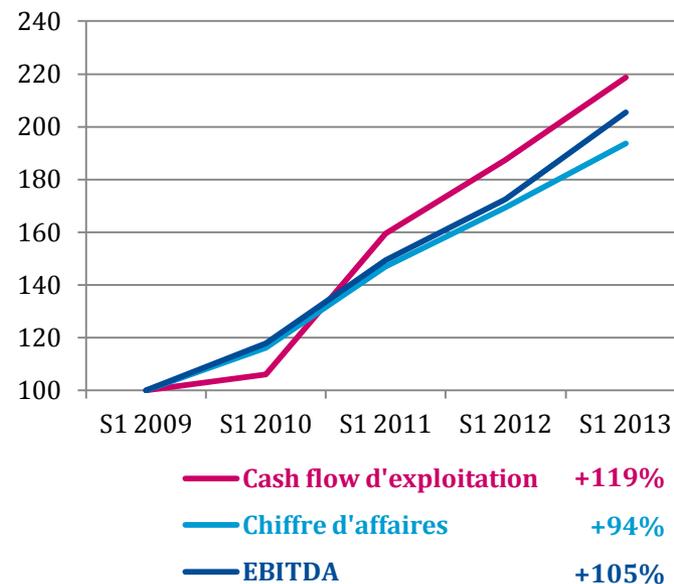
Flux de trésorerie

| En M€ | S1 2013 | S1 2012 |
|--|-------------|---------|
| EBITDA Courant | 145 | 122 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 91 | 78 |
| Flux nets d'investissements internes ¹ | -37 | -28 |
| Investissements de construction | -102 | -187 |
| Cessions immobilières | 65 | 159 |
| Total cash flow interne ² | 54 | 50 |
| Flux nets d'investissements externes | -178 | -152 |
| Acquisition d'immobilier | -121 | -66 |
| Acquisition d'exploitation (incorporels) | -57 | -86 |
| Flux nets de financement | 29 | 13 |
| Variation de trésorerie sur la période | -95 | -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

Evolution Cash flow d'exploitation / EBITDA et Chiffre d'affaires (base 100 S1 2009)



**Cash flow
d'exploitation**

+17%

**Investissements de
construction**

-45%

Les procédures d'examen limité sont en cours.



Stratégie et perspectives

Ouvertures depuis début 2013 : 1 200 lits



Guérande (44), EHPAD - 90 lits



Le Cannet (06), EHPAD-120 lits



Cateau Cambresis (59), EHPAD- 94 lits



Nivelles (Belgique), Mdr - 85 lits



Nebbiono (Italie), Clinique Psy. - 110 lits



Meyzieu (69), Clinique SSR - 104 lits



Nantes (44), EHPAD - 90 lits



Bobigny (93), EHPAD - 90 lits



Brasles (95), EHPAD - 70 lits



Lyon (69), Clinique Psy. - 179 lits



St Sulpice de Royan (17), EHPAD - 84 lits



Nyon (Suisse), Clinique SSR - 90 lits

Ouvertures d'ici fin 2013 : environ 800 lits



Espira d'Agly (66), EHPAD - 70 lits



Batz sur Mer (44), EHPAD - 48 lits



Rezé (44), EHPAD - 96 lits



Vouziers (08), EHPAD - 88 lits



Chamalières (63), Clinique SSR - 90 lits



Parmain (95), EHPAD - 70 lits



Biganos (33), EHPAD - 88 lits



La Garenne Colombes (92), EHPAD - 103 lits

Exemples de projets à forte valeur ajoutée



Cannes (06), EHPAD - 95 lits



Paris Batignolles (75), EHPAD - 125 lits



Saint Raphaël (83), Clinique SSR



Ostende (Belgique), Mdr - 84 lits



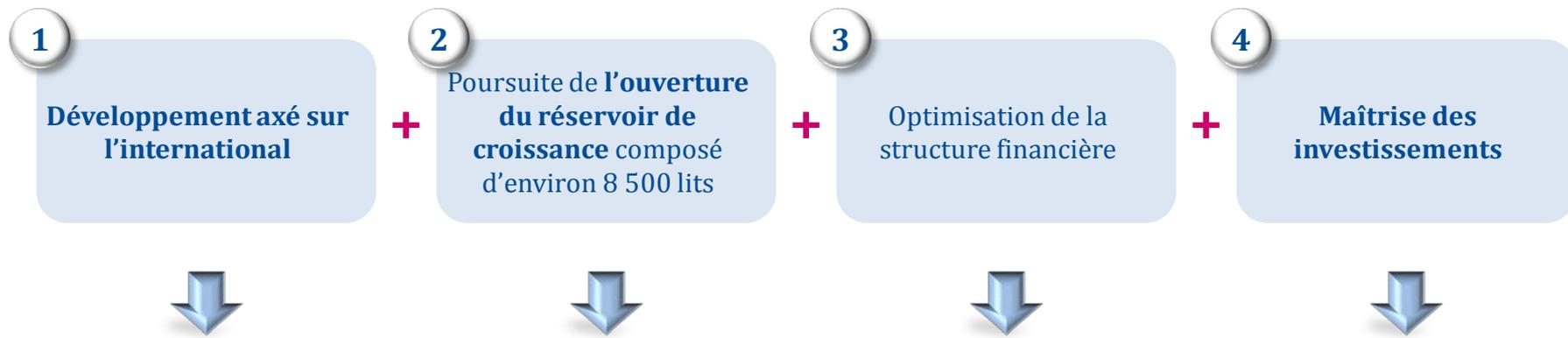
De Haan (Belgique), Mdr - 80 lits



Knokke Le Zoute (Belgique), Mdr - 125 lits

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

STRATEGIE



OBJECTIFS 2013

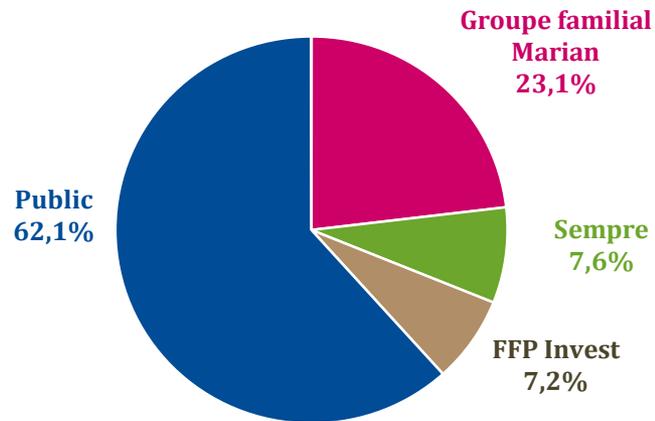
- ✧ Forte croissance du chiffre d'affaires et croissance organique solide : **1 600 M€ (+12%)**
- ✧ Progression de la **rentabilité** et des cash-flows
- ✧ Stabilisation de l'endettement
- ✧ Cessions immobilières pour plus de 200 M€



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 Mabillet de Poncheville)
- **NEO-GEMA** (Philippe Austruy)

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

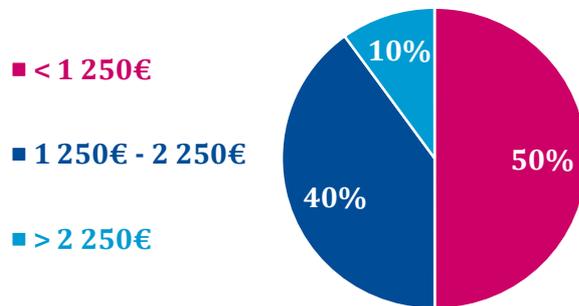
Patrimoine moyen des + 85 ans

135 000 €

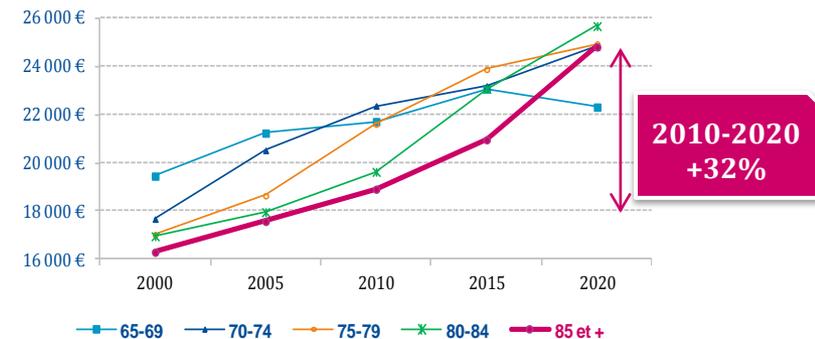
Source : Rapport IGAS 2010 avec une fourchette de 110 000 € à 160 000 €

Revenus des personnes âgées

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



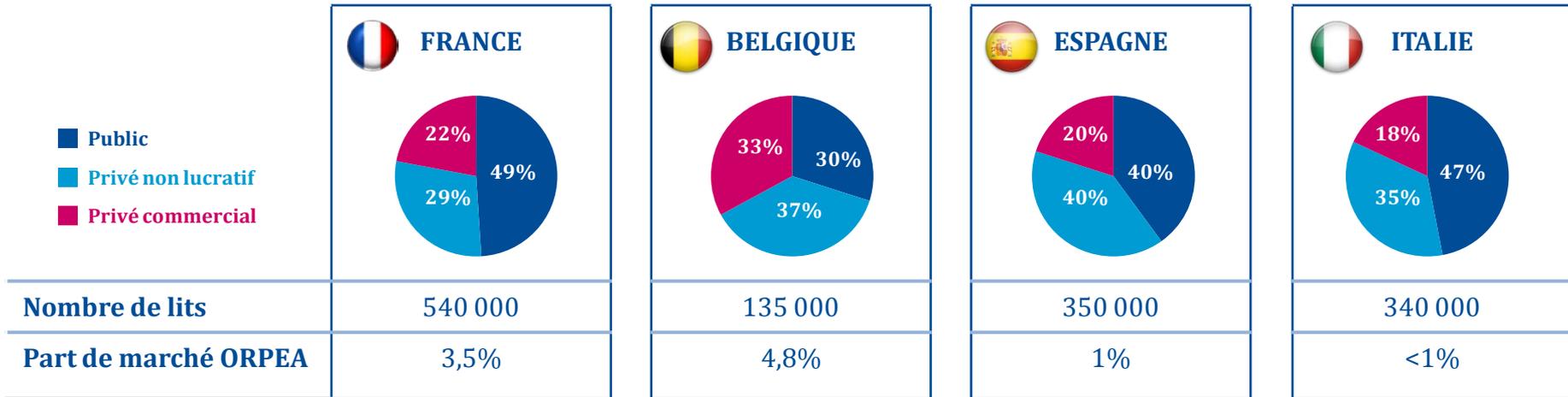
Evolution du revenu global des personnes âgées par tranche d'âge



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

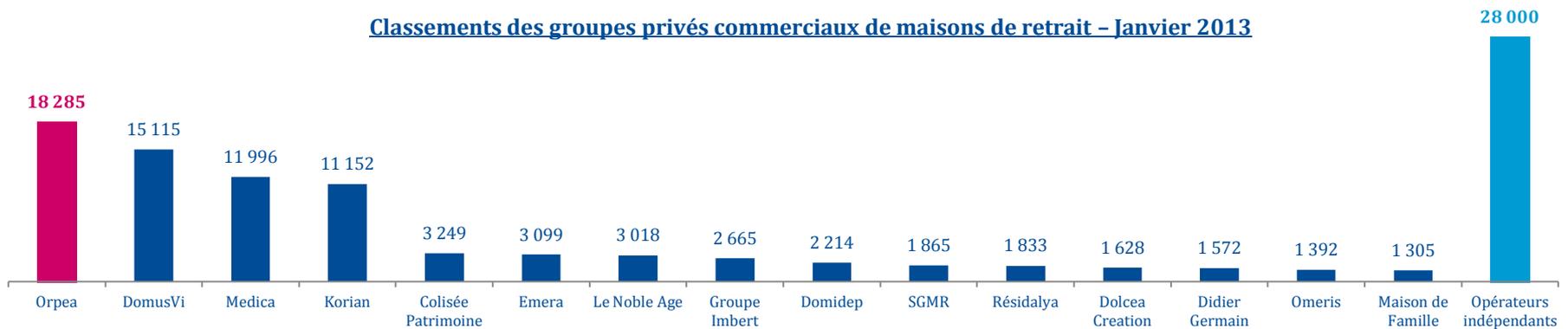
Secteur européen des maisons de retraite

Faible représentativité du secteur Privé commercial en Europe



Secteur privé français fragmenté

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



Source : Mensuel des Maisons de retraite, janvier 2013.

Données boursières

✧ Données boursières (sur 12 mois) :

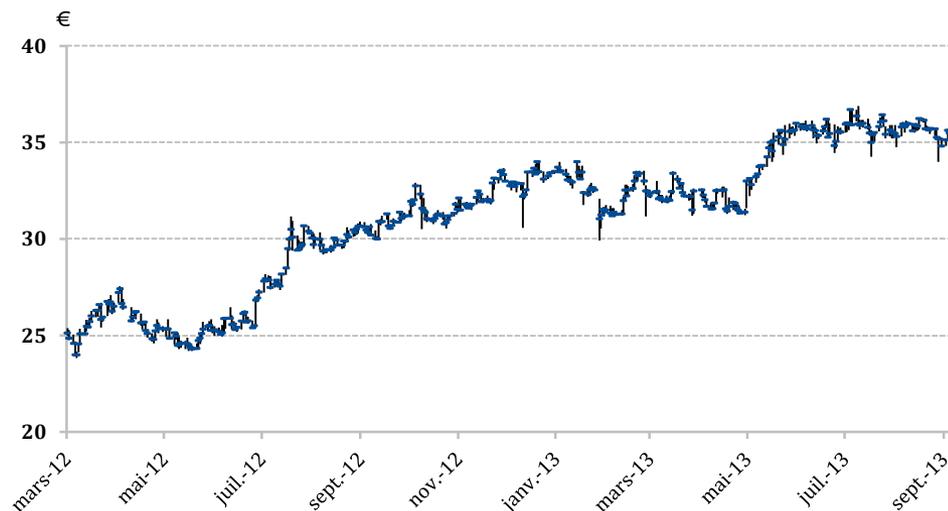
- **Volume moyen** : 79 000 titres / jour (=2,6 M€)
- **Cours** : 35,46 €
- **Plus haut 12 mois** : 36,89 €
- **Plus bas 12 mois** : 29,90 €
- **Turnover** : 38% en 12 mois
- **Capi. boursière** : 1 879 M€
- **Nb de titres** : 52 998 062

✧ Indices :

- **Compartiment A d'Euronext Paris, NYSE Euronext**
- **Membre du MSCI Small Cap Europe, CAC Mid 60 et du SBF 120**
- **Membre du SRD**

✧ Contacts :

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



Données au 5 septembre 2013

ORP
LISTED
NYSE
EURONEXT