ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Résultats semestriels 2012

Dr Jean-Claude Marian *– Président*

Yves Le Masne *– Directeur Général*

Jean-Claude Brdenk *– Directeur Général Délégué*

Steve Grobet *– Relations investisseurs*

Septembre 2012

Agenda

1. Introduction

2. Les fondamentaux du secteur

3. Les récents développements du réseau ORPEA

4. Résultats semestriels 2012

5. Stratégie et perspectives

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Introduction

Leader européen de la prise en charge de la Dépendance

ORPEA

Leader européen de la prise en charge globale de la dépendance

MÉTIER
Prise en charge globale de la Dépendance

- EHPAD
- Cliniques de Soins de Suite et de Réadaptation (SSR)
- Cliniques Psychiatriques

MISSION
Offrir une prise en charge de Qualité grâce à

- La formation permanente des collaborateurs
- L'individualisation de la prise en charge
- L'évaluation régulière des pratiques

CHIFFRES CLÉS

- **23 ans** d'expertise
- **5 pays** – 410 établissements - 38 348 lits
- **25 000** collaborateurs
- **2,3 Md €** (809 000 m²) d'immobilier détenu en propriété par ORPEA

S1 2012 : mise en œuvre de la stratégie annoncée

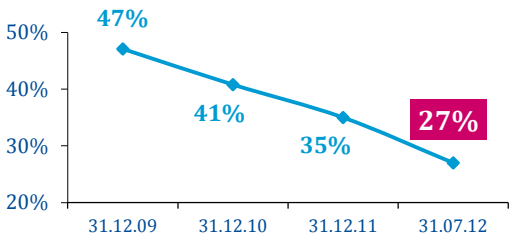
Développement maîtrisé et sélectif

- Acquisition de **534** lits (hors 1 162 lits d'Artevida et 1 100 lits de Medibelge au 01.07.12)

Montée en puissance des établissements matures

- Ouverture de **12** établissements (Env. 1 000 lits)
- Lits en développement / lits matures : **27%**

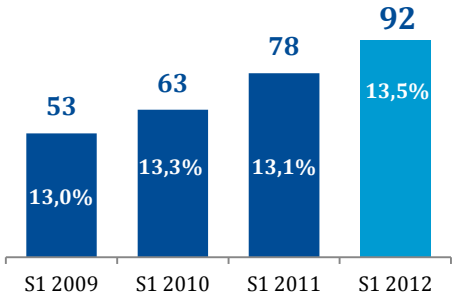
% lits en Développement / Lits ouverts



Progression de la rentabilité et des cash flows

- Marge Opérationnelle Courante : **13,5%** (***+40 pb***)
- Cash flow d'exploitation : 78 M€ (+18%)

ROC (M€) et Marge



Accroissement des cessions immobilières

- **159 M€** (contre 40 M€ au S1 2011)
- Conditions attractives de loyers et d'indexation

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Les fondamentaux du secteur

Visibilité et croissance à long terme

Nombreuses opérations internationales de M&A dans le secteur de la Santé

RHÖN-KLINIKUM AG

FRESENIUS

Allemagne – Court séjour

Offre de Fresenius sur Rhoen Klinikum

- Rhoen Klinikum : groupe hospitalier de 16 000 lits (CA[1] : 2,6 Mds € / Marge EBITDA : 12,8%)
- Offre de Fresenius de 3,1 Mds € (prime de 52%[2])
- **Offre contrée** par 2 concurrents de Rhoen, inquiets de cette position trop renforcée
- Pas de nouvelle offre de Fresenius pour le moment qui conserve 5% + 1 action

SUNRISE SENIOR LIVING

HEALTHCARE REIT

USA – Maisons de retraite

Offre de Health Care REIT sur Sunrise

- Sunrise Senior Living : 30 000 lits, n°2 des maisons de retraite aux Etats-Unis
- Offre de Healthcare REIT : 845 M$ (prime de 62%[2])
- Offre faite par une Société immobilière spécialisée dans **l'immobilier de Santé** , motivée par : localisation dans les grandes villes, immeubles récents modernes et excellente réputation

IHH Healthcare Berhad

Asie – Court séjour

IPO de IHH Healthcare

- IHH : groupe hospitalier implanté à Singapour, Malaisie et Turquie (5 000 lits, CA[1] 1,7 Mds $ / Marge d'EBITDA : 19,8% / Résultat net : 100 M$)
- Levée de fonds de 2,1 Mds $ (PE 2013 : 33x) – Capitalisation : 7 Mds $
- Part institutionnelle de l'IPO **sursouscrite 130 fois**

[1] Chiffres 2011
[2] Par rapport au dernier cours côté avant l'Offre

Un intérêt fort des professionnels et des investisseurs pour un secteur défensif en croissance structurelle

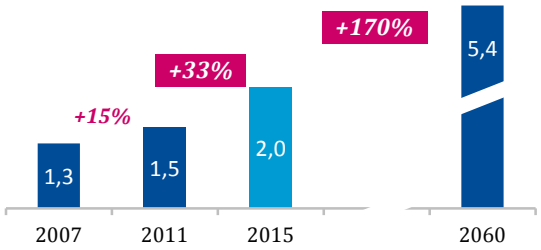
Les fondamentaux du secteur, garants de la croissance long terme

Forte augmentation de la population très âgée

- + 85 ans : **+ 500 000** d'ici à 2015
- Augmentation des maladies neurodégénératives (+ 225 000 nouveaux cas par an)

➔ **Nécessité d'une offre plus médicalisée**

Evolution du nb. de personnes de + 85 ans



Source : INSEE, Projection de population à horizon 2050

Des besoins d'investissements importants

- Nombre de lits à créer dans les 5 à 10 ans : **20 000 à 30 000**
- Nombre de lits à « moderniser » : **116 000 lits** (17% du parc selon rapport CNSA de Déc. 2011)

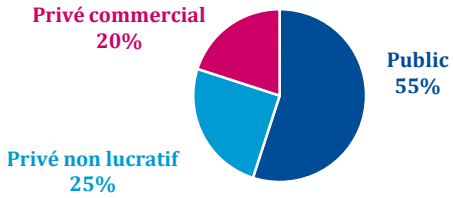
➔ **Coût de restructuration uniquement : 11,7 Mds € (CNSA)**

Capacité d'investissement du secteur privé

- Secteurs Publics et Non lucratifs : réduction des capacités d'investissement

➔ **Secteur privé : créateur d'emplois**
(argument clé actuellement)

Répartition des lits



Politiques publiques et perspectives d'évolution du secteur en France

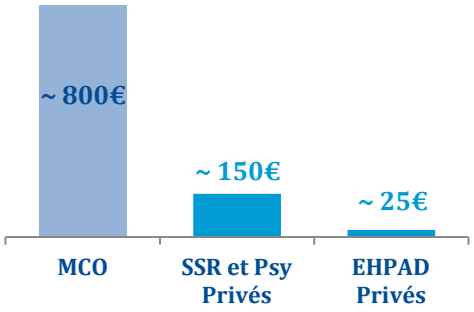
Stabilité de l'environnement réglementaire

- Contexte : contraintes budgétaires et prioritisation des réformes
- Continuité du système d'autorisations et du financement actuel
- Début des Appels à projet en cours

Optimisation du parcours de soin

- **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
- **Renforcer la coopération** entre Médecine de ville, Hôpital, EHPAD et SSR pour faciliter les transferts de patients

Coût par lit par jour pour l'Assurance Maladie



Développement du maintien à domicile

- Doublement de l'APA envisagé (déjà supérieur à Domicile à l'APA versé en établissement)
- **Objectif** : répondre de manière efficace et structurée à une demande sociétale et optimiser le parcours de soin

Une approche globale de la perte d'Autonomie avec un projet de Plan vieillissement, plutôt qu'une Loi sur la Dépendance

Un partenariat dans le maintien à domicile

DOMIDOM
Acteur de référence dans l'aide à domicile aux personnes dépendantes

- **10 ans d'historique** et un réseau de plus de **60 agences**
- **Aide à l'autonomie** par des services à domicile
- Impératif Qualité : 1er réseau avec **certification de services par SGS - Qualicert**

Développement du partenariat entre ORPEA et DOMIDOM

- Renforcement de la collaboration existante
- Faciliter le retour à domicile des patients SSR en toute sécurité
- Collaboration de DOMIDOM avec les EHPAD ORPEA
- Prise de participation minoritaire d'ORPEA dans le capital de DOMIDOM (30%) par augmentation de capital réservée

Objectifs : optimiser le parcours de soin

- **Réponse opérationnelle** à une demande sociétale et politique
- **Enrichir les services mis à disposition des résidents et patients**
- Favoriser le **continuité de prise en charge** de la Dépendance

Un partenariat au service des patients et résidents

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Les récents développements du réseau ORPEA

Intégration des acquisitions et ouvertures

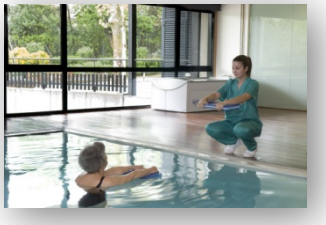
Espagne : montée en puissance d'Artevida

Forces du réseau ORPEA

- **80% de lits privés**
- Plus de **50% des lits à Madrid**
- Reconnaissance de l'expertise ORPEA
- Des établissements récents et modernes

Succès de l'intégration d'Artevida en 6 mois

- Centralisation au Siège espagnol
- Mise en place des procédures Qualité
- Formation des collaborateurs
- Réorganisation des ressources

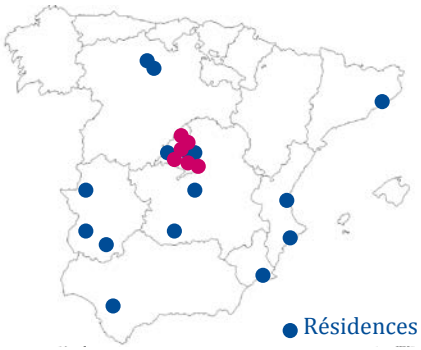


Solide performance au S1 2012

- **Périmètre historique** : solidité du taux d'occupation et des prix de journée
- **Périmètre Artevida : montée en puissance plus rapide que prévu**

➔ **Hausse du taux d'occupation : +6 points en 6 mois (de 77% à 83%)**

22 établissements / 2 938 lits



● Résidences ORPEA historiques

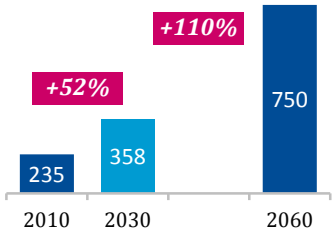
● Résidences Artevida

Belgique : des fondamentaux similaires à ceux de la France

Vieillissement de la population

- Personnes de +85 ans : +52% entre 2010 et 2030 (+123 000)
- Doublement des + 90 ans pour atteindre 117 000 en 2030

Evolution du nb. de personnes de + 85 ans (en milliers)

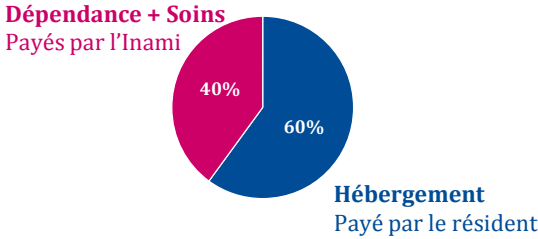


Source : Bureau Fédéral du Plan, Perspectives de population 2010-2060 , Décembre 2011

Une offre insuffisante et inadaptée

- Capacité actuelle : 133 000 places (Part du secteur privé commercial : 32%)
- Besoin estimé : 140 000 places d'ici 2040
- Parc existant : établissements de petite taille (20% - de 50 lits), majoritairement en chambres doubles (65%)

Décomposition du Prix de journée



Un cadre réglementaire fort

- Système d'autorisation « agrément » via une programmation fédérale
- Financement des soins par le fédéral sur base d'un forfait journalier variable

Renforcement en cours de la régionalisation du secteur

Belgique : intégration de Medibelge

Intégration de Medibelge

- Réseau de 2 156 lits (dont 239 en développement)
- Processus d'intégration opérationnelle débutée en juillet 2012
- Optimisation du réseau en cours

ORPEA, acteur de référence en Belgique

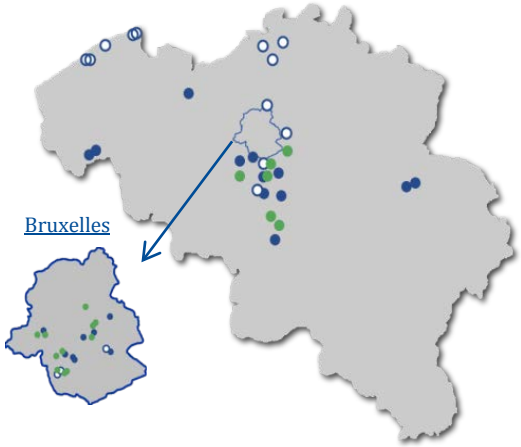
- 41 établissements / 5 204 lits
- **N°1 sur la Région de Bruxelles** (22% du Privé)
- N°2 national avec une part de marché de 8,8% du Privé Commercial

Stratégie : poursuite des développements

- Poursuite des projets de restructuration, extension et construction à forte valeur ajoutée
- Développement par autorisation et construction axée sur la **Flandre**

Réseau ORPEA en Belgique

Belgique	Nb. lits
Lits opérationnels	3 393
Lits à restructurer	724
Lits à construire	1 087
Total	**5 204**



- Orpea (ouvert)
- Medibelge (ouvert)
- Développement

France : un réseau de qualité

Ouvertures depuis début 2012 :
12 établissements (1 000 lits)

- Localisations stratégiques : 2/3 en Ile-de-France
- EHPAD / Cliniques SSR et cliniques Psychiatriques

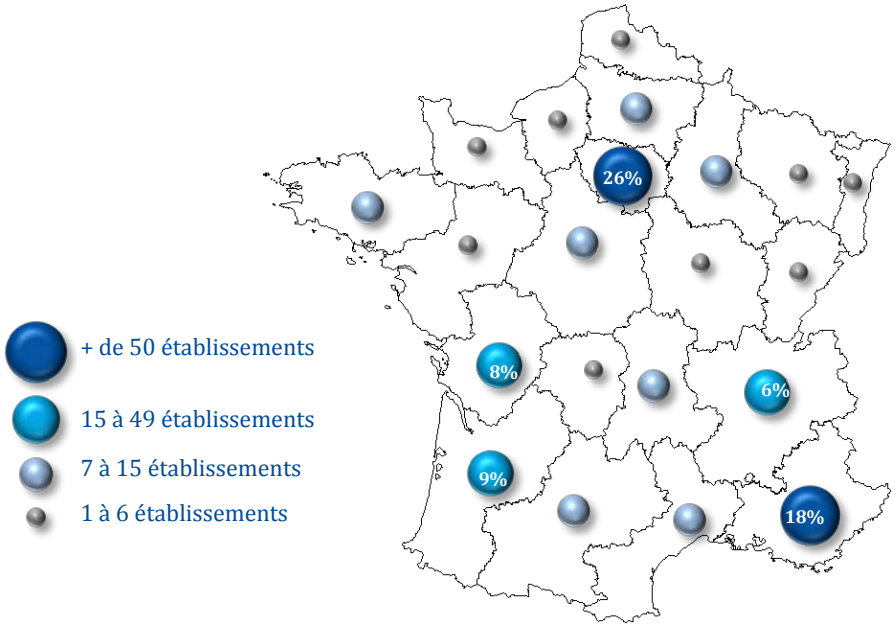
Développements depuis début 2012 :
229 nouveaux lits

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

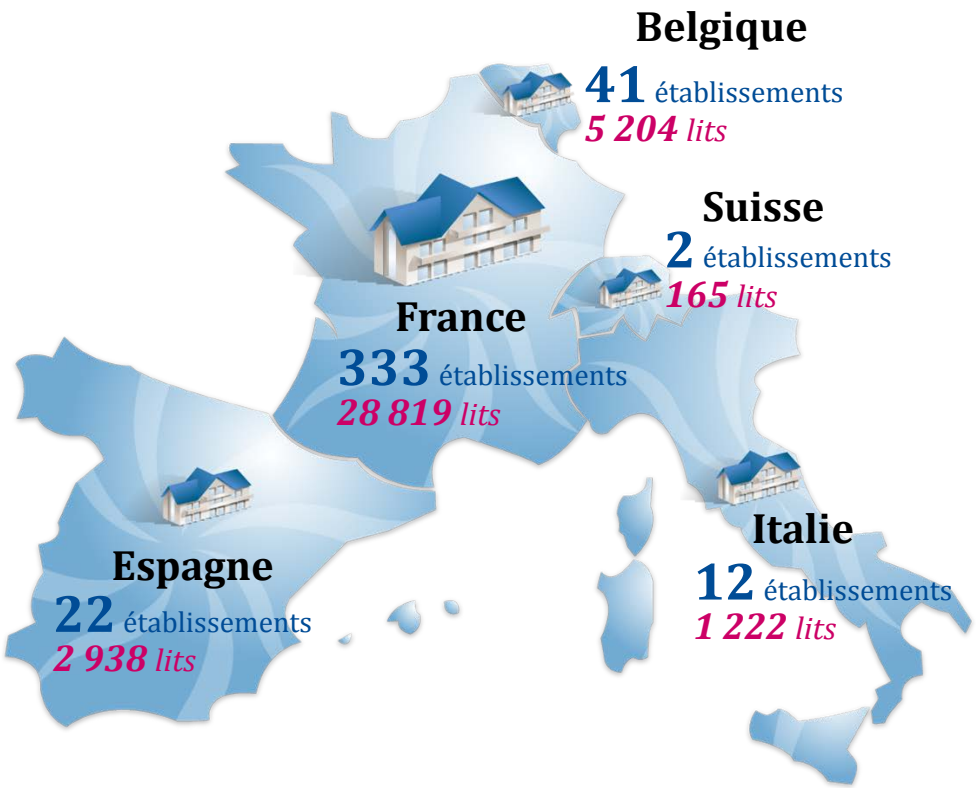
RÉSEAU FRANÇAIS
333 établissements

France	Nb. lits
Lits opérationnels	23 044
Lits à restructurer	2 296
Lits à construire	3 479
Total	**28 819**

Localisation des établissements (% du total)

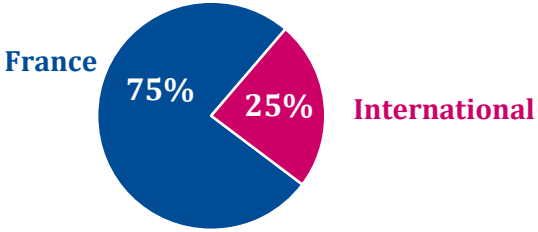


Leader européen : 38 348 lits sur 410 établissements



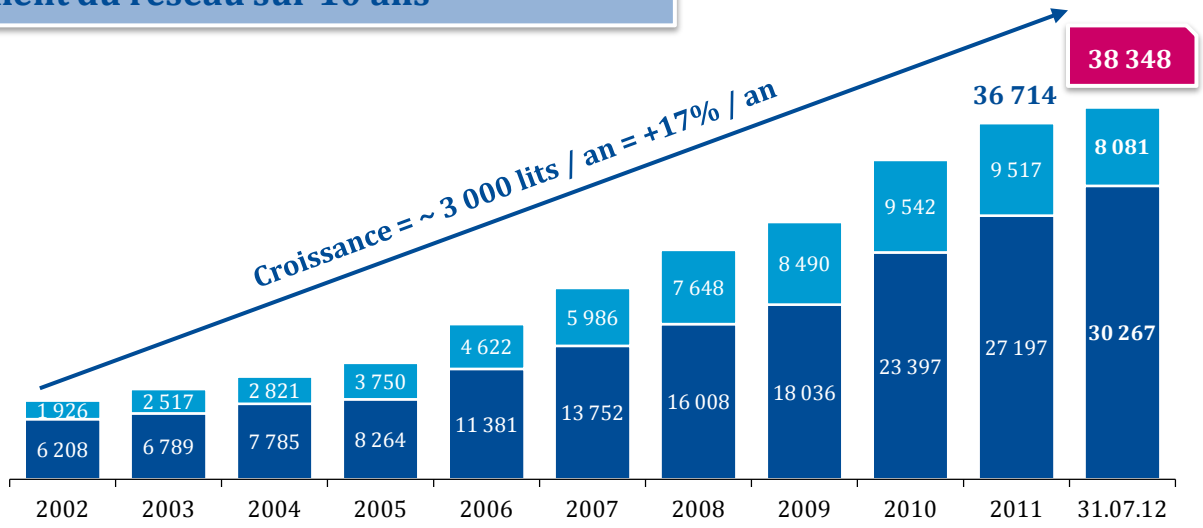
Europe	Nb. lits
Lits opérationnels	30 267
Lits à restructurer	3 050
Lits à construire	5 031
Total	**38 348**

Répartition géographique du réseau

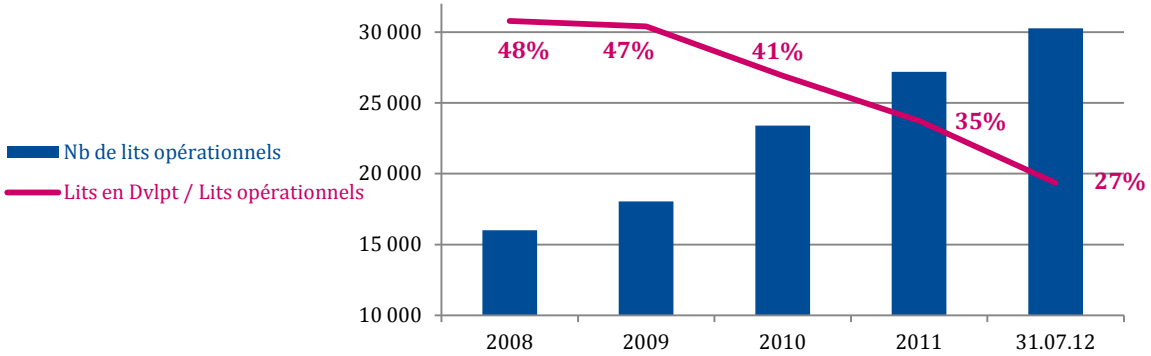


Un réservoir de croissance de 8 081 lits

Développement du réseau sur 10 ans



Montée en puissance des établissements matures



ORPEA

LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Résultats semestriels 2012

Rentabilité et progression des cash flows

S1 2012 : amélioration de la rentabilité

OBJECTIFS INITIAUX 2012	RÉALISATIONS S1 2012
1 Chiffre d'affaires : 1 425 M€	684,7 M€ *+15,2%*
2 Croissance organique solide	*+8,6%*
3 Amélioration de la rentabilité	Marge Opérationnelle Courante : 13,5% *+40 pb*
4 Poursuite des cessions d'immobilier à taux attractif	159 M€

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Chiffre d'affaires en forte croissance : +15,2%

En M€	S1 2012	S1 2011	Var.
France	**601,5**	525,7	***+14,4%***
	88%	*88%*	
International	**83,2**	68,5	***+21,4%***
	12%	*12%*	
Belgique	36,2	33,6	
Espagne	24,8	15,1	
Italie	14,5	12,0	
Suisse	7,6	7,8	
Total	**684,7**	594,2	***+15,2%***

Croissance organique

+8,6%

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Forte progression des indicateurs de profitabilité

En M€	S1 2012	S1 2011	Var.
Chiffre d'affaires	**684,7**	594,2	***+15,2%***
EBITDAR (EBE Courant avant loyer)	**174,6**	150,0	***+16,4%***
EBITDA Courant (EBE Courant)	**121,9**	105,6	***+15,4%***
EBIT Courant (Rés. Opér. Courant)	**92,4**	78,1	***+18,4%***
EBIT (Résultat Opérationnel)	**110,0**	90,8	***+21,2%***
Résultat Financier net	**-36,8**	-31,7	***(+16,1%)***
Résultat avant impôt	**73,2**	59,1	***+23,9%***
Résultat Net (part du groupe)	**50,7**	40,3	***+25,8%***

Résultat net en forte croissance : +25,8% à 50,7 M€

Les procédures d'examen limité sont en cours.

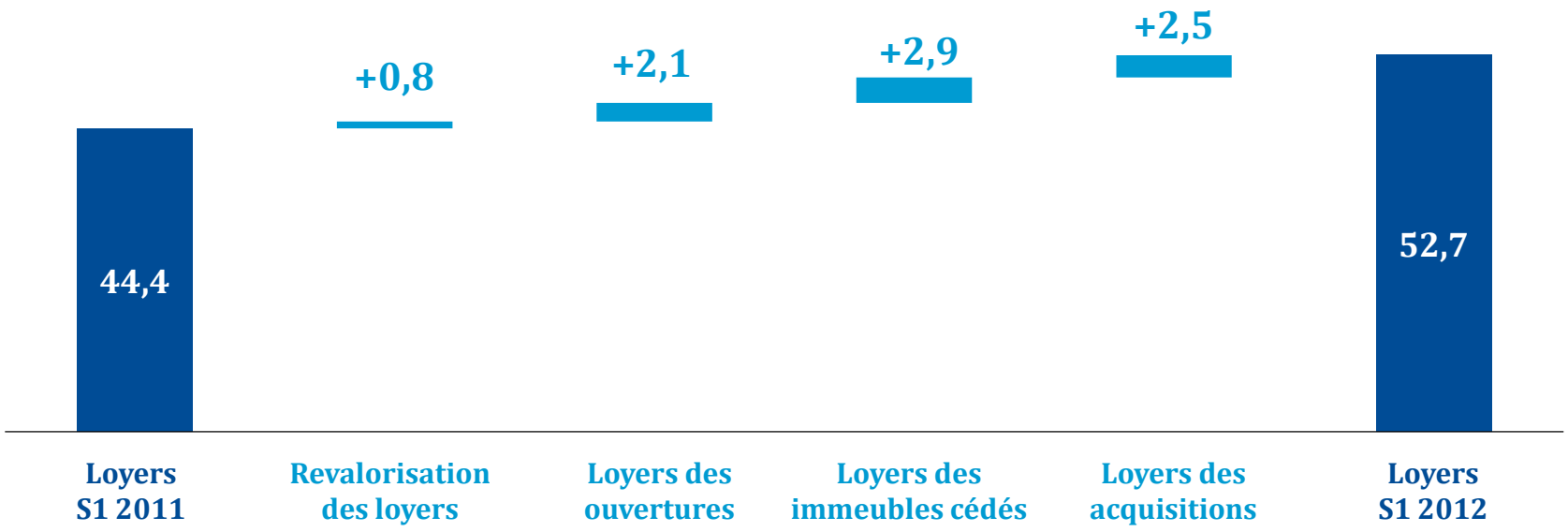
Rentabilité en hausse

En M€	S1 2012	S1 2011	*Var.*
Chiffre d'affaires	**684,7**	594,2	***+15,2%***
Charges de personnel	-341,1	-297,8	*+14,5%*
Achats	-134,1	-117,5	*+14,1%*
Impôts et taxes	-33,9	-26,8	*+26,4%*
Autres Charges et Produits	-1,1	-2,2	*N.S.*
EBITDAR (EBE courant avant Loyers)	**174,6**	150,0	***+16,4%***
% du chiffre d'affaires	***25,5%***	*25,2%*	
Loyers	-52,7	-44,4	*+18,7%*
EBITDA courant (EBE courant)	**121,9**	105,6	***+15,4%***
% du chiffre d'affaires	***17,8%***	*17,8%*	
Amortissements et provisions	-29,5	-27,5	*+7,1%*
EBIT courant (Rés. Opér. Courant)	**92,4**	78,1	***+18,4%***
% du chiffre d'affaires	***13,5%***	*13,1%*	
Eléments non courants	17,6	12,7	*N.S.*
EBIT (Résultat Opérationnel)	**110,0**	90,8	***+21,2%***

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Evolution des loyers

Loyers en M€



Revalorisation moyenne des loyers annualisée : +1,7%

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Rentabilité par zone géographique

En M€	S1 2012 CA	S1 2012 EBITDA Courant	S1 2012 %CA	S1 2011 CA	S1 2011 EBITDA Courant	S1 2011 %CA	Var. de marge S1 2012 / S1 2011
France	601,5	111,6	***18,6%***	525,7	97,7	***18,6%***	*=*
Belgique	36,2	4,7	***13,0%***	33,6	4,0	*11,8%*	***+120 pb***
Espagne	24,8	2,3	***9,1%***	15,1	0,9	*5,6%*	***+350 pb***
Italie	14,5	1,0	***7,1%***	12,0	0,8	*6,3%*	***+80 pb***
Suisse	7,6	2,3	***30,6%***	7,8	2,4	*30,3%*	***+30 pb***
International	83,2	10,3	***12,4%***	68,5	7,9	***11,6%***	***+80 pb***
TOTAL Général	684,7	121,9	***17,8%***	594,2	105,6	*17,8%*	

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

Progression des marges dans tous les pays

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Structure financière solide

	En M€	30.juin.12	31.déc.11
ACTIF	**Actif Non courant**	**3 910**	**3 757**
	Goodwill	343	323
	Immobilisations incorporelles	1 157	1 129
	Immobilisations corporelles et immobilier en cours de développement	2 305	2 217
	Autres actifs non courants	105	88
	Actif Courant	**541**	**604**
	Dont disponibilités et VMP	*221*	*309*
	Actifs détenus en vue de la vente	**127**	**121**
	TOTAL ACTIF	**4 578**	**4 482**
PASSIF	**Fonds propres part du groupe et impôts différés à l'infini**	**1 509**	**1 477**
	Capitaux propres part du Groupe	1 174	1 152
	Impôts différés à l'infini sur incorporels d'exploitation	335	325
	Intérêts minoritaires	**3**	**3**
	Passif Non Courant	**1 885**	**1 817**
	Autre passif d'impôt différé	315	314
	Provisions pour risques et charges	47	42
	Dettes financières à moyen et long terme	1 523	1 462
	Passif Courant	**1 055**	**1 064**
	Dont dette court terme (crédit relais et portage immobilier)	*453*	*466*
	Dette associée à des actifs détenus en vue de la vente	**127**	**121**
	TOTAL PASSIF	**4 578**	**4 482**

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Solidité et flexibilité financière

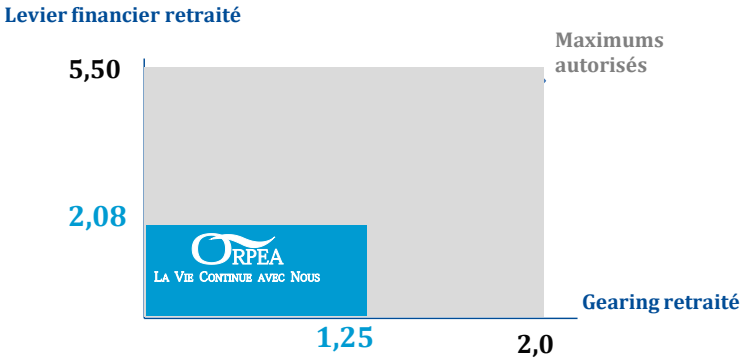
Indicateurs	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Dette financière Nette*	1 756	1 619	1 724
Levier financier retraité [1]	2,08	2,15	3,59
Gearing retraité [2]	1,25	1,17	1,56

** Hors dette associée à des actifs détenus en vue de la vente pour 127 M€*

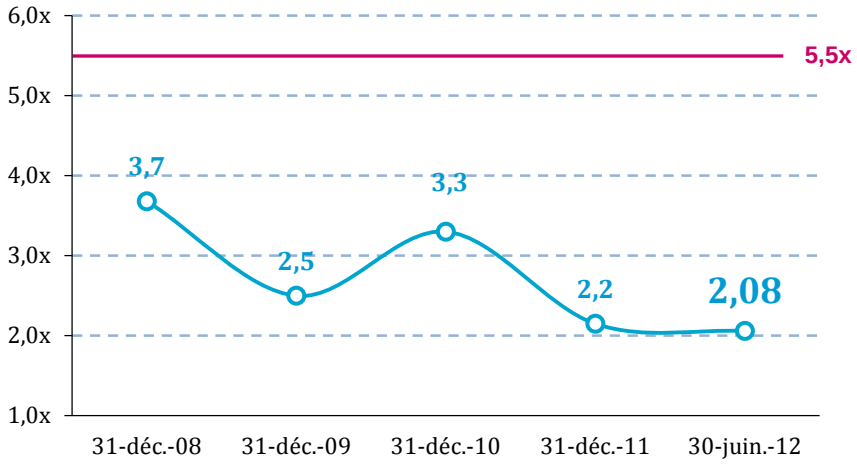
[1] $\frac{\text{Dette Financ. Nette – Dette Immob.}}{\text{Ebitda – (6\% Dette Immob)}}$

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

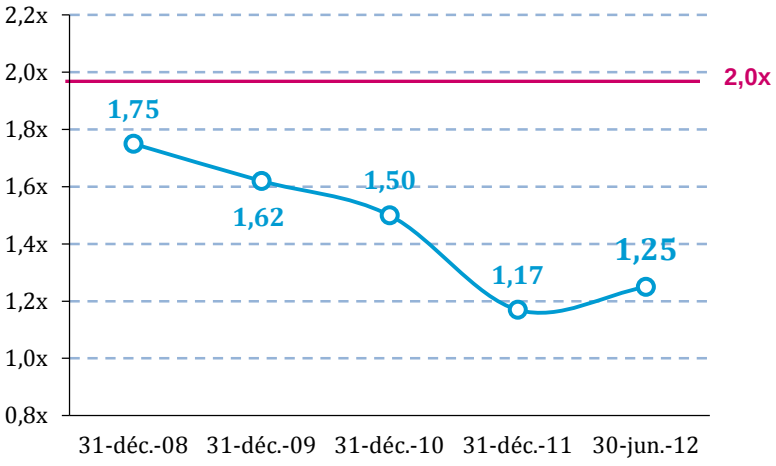
Large respect des covenants bancaires



Evolution du levier financier retraité



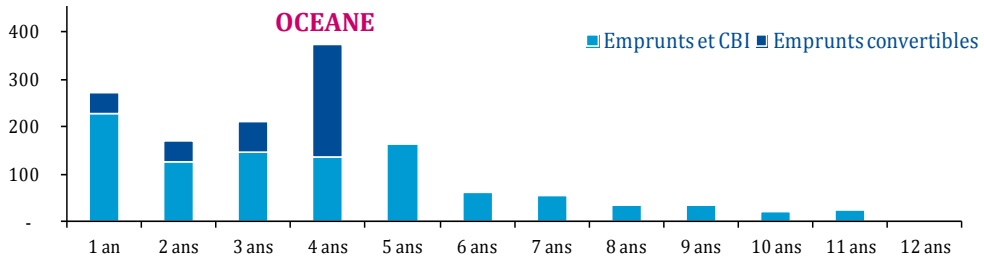
Evolution du gearing retraité



Les procédures d'examen limité sont en cours.

Structure financière solide

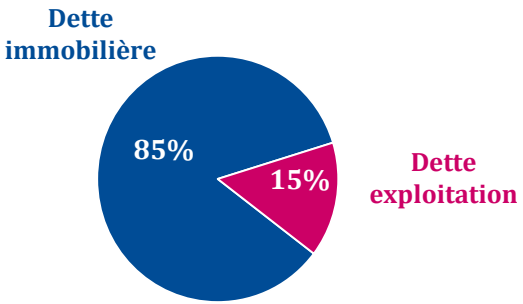
Echéancier de la dette (hors prêts relais)



Prêts relais nets = financement de l'immobilier en construction

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

Structure de la dette nette

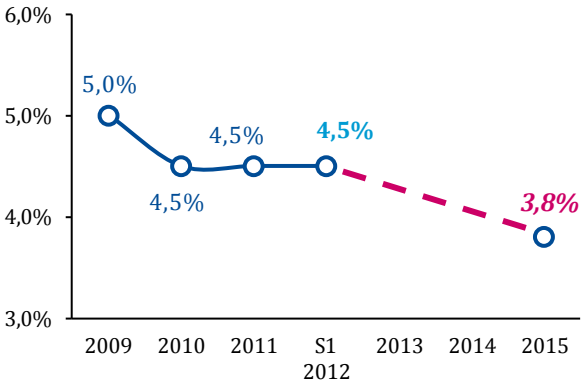


Couverture de la dette

PART DE LA DETTE COUVERTE À TAUX FIXE

- Environ 80% en 2012
- Plus de 90% de 2013 à 2015

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



Les procédures d'examen limité sont en cours.

Exploitation : sécurisation de la croissance future

ACTIF	PASSIF
Réseau de 38 348 lits – 30 267 exploités opérationnels – 3 050 exploités à restructurer – 5 031 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 : **1 157 M€**	**Dette Nette Opérationnelle :** **288 M€**

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

Aucune autorisation obtenue valorisée depuis 10 ans

Les procédures d'examen limité sont en cours.

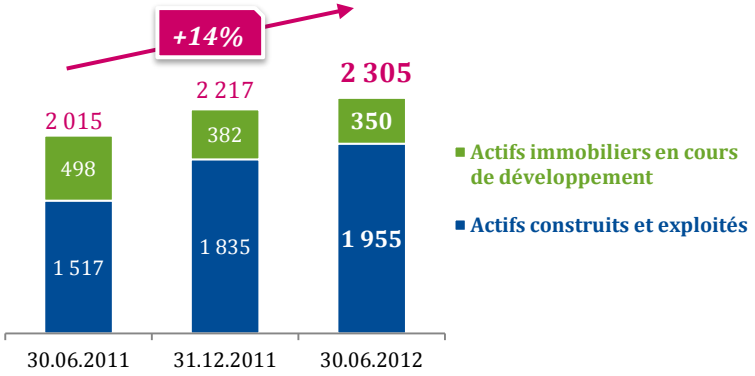
Hausse du patrimoine immobilier* à 2,3 Md €

	30-juin-12	31-déc.-11	Var.
Nombre d'immeubles	235	230	*+5 imm.*
Dont détenus en pleine propriété	141	141	*n.s.*
Surface construite (en m^2)	809 000	756 000	*7%*
Valeur totale (M€)	2 305	2 217	*4%*
Dont immobilier exploité	1 955	1 835	*7%*
Dont en cours de construction	350	382	*-8%*

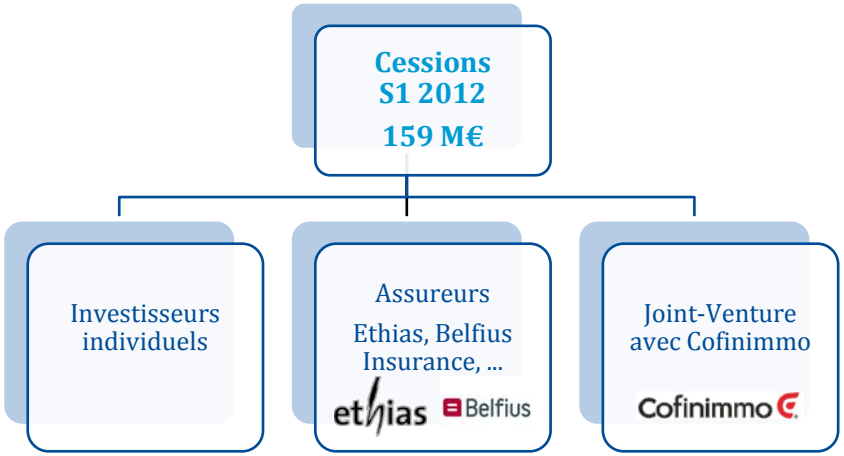
CARACTÉRISTIQUES

- **Ancienneté < 10 ans**
- **Localisation stratégique**
- **Valeur au m² : 2 417 €**

Evolution de la valeur du Patrimoine* (M€)



Arbitrages réalisées au 1er semestre



** Hors incidence des actifs en cours de cession pour 127 M€.*

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Financement immobilier sécurisé

ACTIF IMMOBILIER TOTAL*	DETTE NETTE IMMOBILIÈRE*
2 305 M€	**1 595 M€**
Immobilier exploité détenu en propriété : **1 955 M€**	**Financement sécurisé à long terme** – Crédit bail & emprunt long terme (12 - 15 ans) – Emprunts amortissables **1 245 M€**
+	+
Immobilier en développement : **350 M€**	**Diversité des sources de financements** – Crédit bail si ORPEA reste propriétaire – Cession à des investisseurs particuliers / Family Office, investisseurs institutionnels (assureurs) ou Sociétés foncières **350 M€**

Un patrimoine immobilier solide et défensif, garant de la rentabilité du futur, et adossé à un financement pérenne

** Hors incidence des actifs en cours de cession pour 127 M€.*

Les procédures d'examen limité sont en cours.

Flux de trésorerie

En M€	S1 2012	S1 2011
EBITDA Courant	122	106
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**78**	66
Flux nets d'investissements internes [1]	**-32**	-121
Investissements de construction	-191	-161
Cessions immobilières	159	40
Total cash flow interne [2]	**46**	-55
Flux nets d'investissements externes	**-152**	-77
Acquisition d'immobilier	-66	-15
Acquistion d'exploitation (incoporels)	-86	-62
Flux nets de financement	**17**	-26
Variation de trésorerie sur le semestre	**-89**	-158
Trésorerie au 30 juin	**+221**	+119

Cash flows d'exploitation

+18%

Cash flow interne

+46 M€ vs. -55 M€

[1] Flux nets d'investissements internes : investissements de construction nécessaires à la maintenance et à la réalisation du réservoir de croissance (9 000 lits à fin 2011),nets des cessions et hors développement externe

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

Les procédures d'examen limité sont en cours.

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Stratégie et perspectives

Ouvertures depuis début 2012 : 12 établissements (1 000 lits)

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

Saint Vrain (91), EHPAD – 80 lits

Draguignan (83), Clinique SSR – 50 lits

Nîmes (30), EHPAD – 80 lits

Saintry (91), EHPAD – 80 lits

Ouvertures d'ici fin 2012 : plus de 1 000 lits

Guérande (44), EHPAD – 80 lits

Berlaimont (59), EHPAD– 75 lits

Cateau Cambresis (59), EHPAD– 94 lits

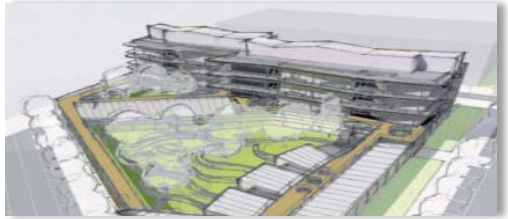
Roquebrune (06), EHPAD – 110 lits

Batz sur Mer (44), EHPAD – 48 lits

Meyzieu (69), Clinique SSR – 104 lits

Saint Laurent du Var (06), EHPAD – 84 lits

Auxerre (89), EHPAD – 90 lits



Nantes (44), EHPAD – 98 lits

Messigny Dijon, (21) EHPAD – 88 lits

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

Nyon (Suisse), Clinique SSR – 90 lits

Autres exemples de développements créateurs de valeur

Paris Batignolles (75), EHPAD – 125 lits

La Garenne Colombes (92), EHPAD – 103 lits

Joinville Le Pont (94), EHPAD – 89 lits

Lyon Champvert (69), Clinique Psy. – 184 lits

Cannes Montfleury (06), EHPAD – 95 lits

Chamalières (63), Clinique SSR – 90 lits

Bordeaux (33), EHPAD – 82 lits

Ostende (Belgique), MdR – 84 lits

Knokke Le Zoute (Belgique), MdR – 114 lits

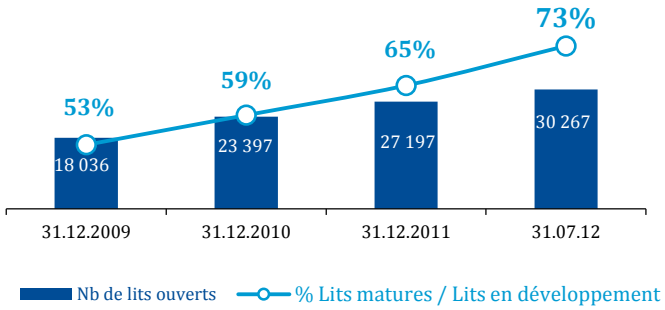
Poursuite de la stratégie de croissance rentable et cash flow

STRATEGIE

- **Développement maîtrisé et sélectif**

+

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



+

- Ouverture du réservoir de croissance : 8 081 lits

+

- **Cessions immobilières** à des conditions attractives

=

PERSPECTIVES

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

  Objectif 2012 : 1 425 M€ (+15,5%)

- **Progression de la rentabilité** et croissance soutenue des cash flows opérationnels

- Baisse des ratios d'endettement

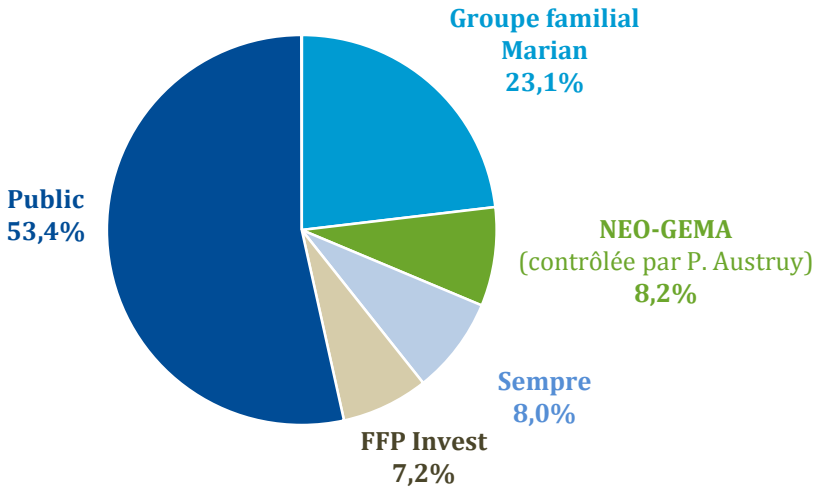
- Politique de distribution pérenne et attractive

ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Annexes

Actionnariat et gouvernance

- **Actionnariat (% du capital)**



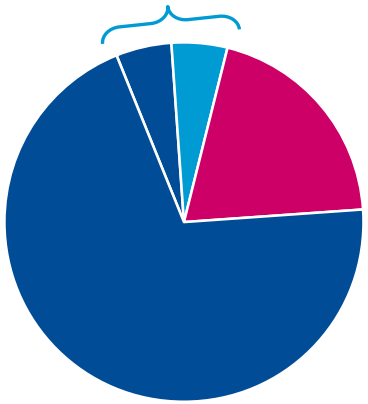
- **Conseil d'administration**
  - **Dr Jean-Claude Marian** – Président
  - **Yves Le Masne** – Directeur Général
  - **Brigitte Michel**
  - **Alexandre Malbasa**
  - **Jean Patrick Fortlacroix**
  - **FFP Invest** (Thierry Mabille de Poncheville)
  - **NEO-GEMA** (Philippe Austruy)

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



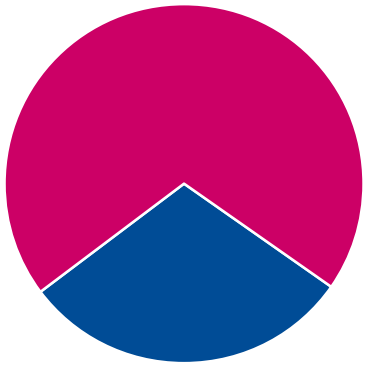
SOINS : 20%
- Directement payé par l'Assurance Maladie

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

Prix de journée Hébergement moyen : 70€ (hors Paris et proche banlieue)

Clinique SSR et psychiatrique

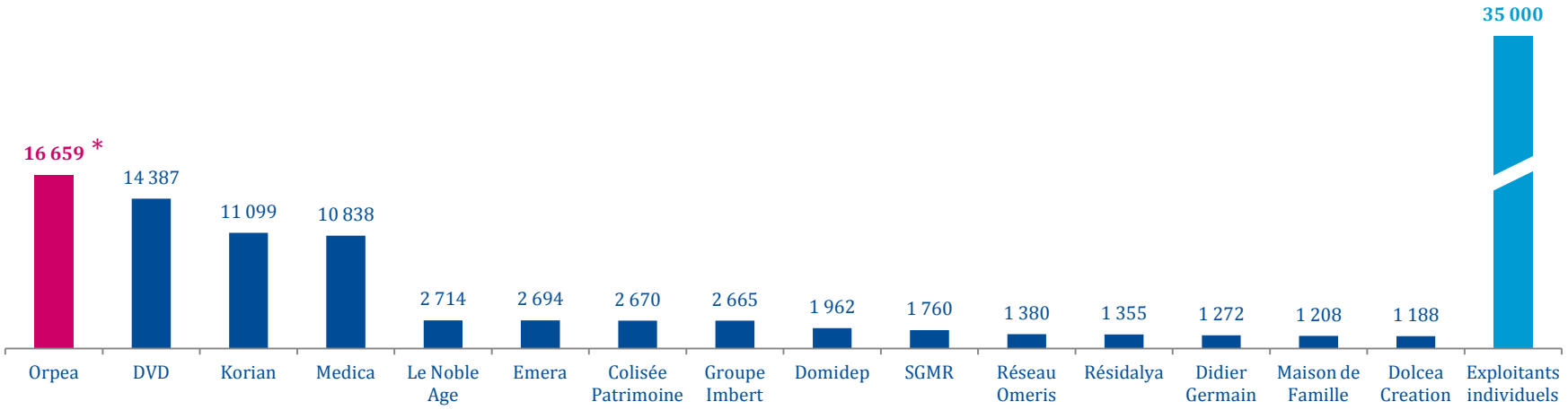
SOINS & HÉBERGEMENT
(en chambre à 2 lits) **: 70%**
- Directement payé par l'Assurance Maladie



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

Classement des groupes privés de maison de retraite

Classements des groupes privés commerciaux – Janvier 2012



Source : Mensuel des Maisons de retraite, janvier 2012.
**ORPEA totalisait au 31.07.2012 38 348 lits (28 819 lits en France et 9 529 lits à l'étranger), y compris des lits en Soins de Suite et Réadaptation et Psychiatrie.*

Solide solvabilité des personnes de + 85 ans

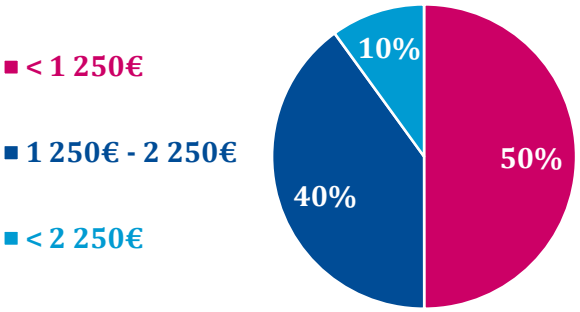
Comparaison coût d'un séjour en maison de retraite / Patrimoine

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 €**

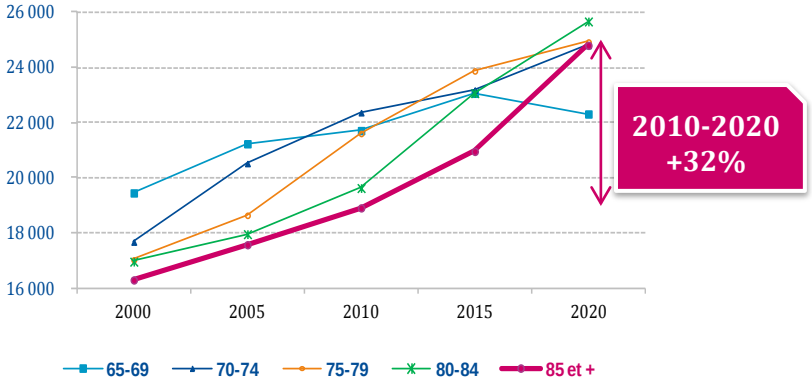
Source : Rapport IGAS 2010 avec une fourchette de 110 000 € à 160 000 €

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