



•  
**Résultats annuels 2013**  
•

27 mars 2014



## **INTERVENANTS**

Yann Coléou

*Directeur Général*

Jean-Brieuc Le Tinier

*Directeur Général Finances*



27 mars 2014

The background is a solid light green color with several faint, stylized leaf shapes in a slightly darker shade of green. The leaves are arranged in a cluster on the left side, with some overlapping. The overall aesthetic is clean and modern.

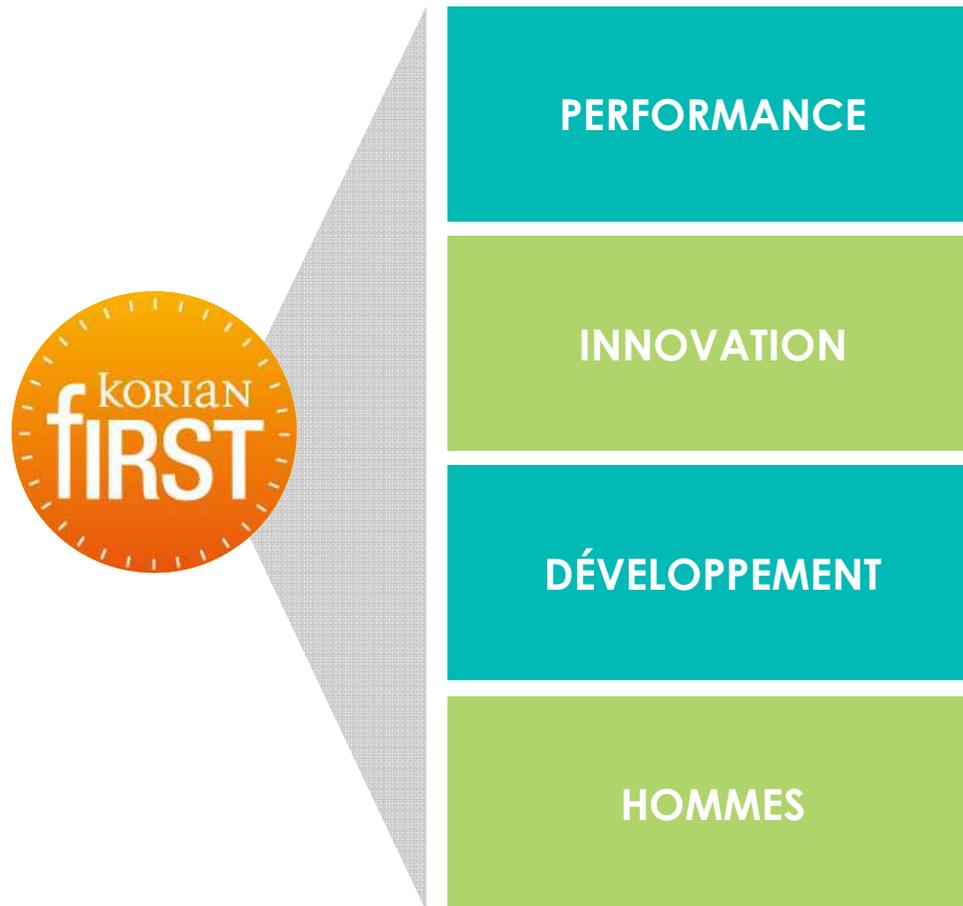
# 01

## KORIAN :

### une année 2013 de transformation

Résultats annuels 2013 • 27 mars 2014

# Un projet d'entreprise structurant



# 2013 : Une année de transformation



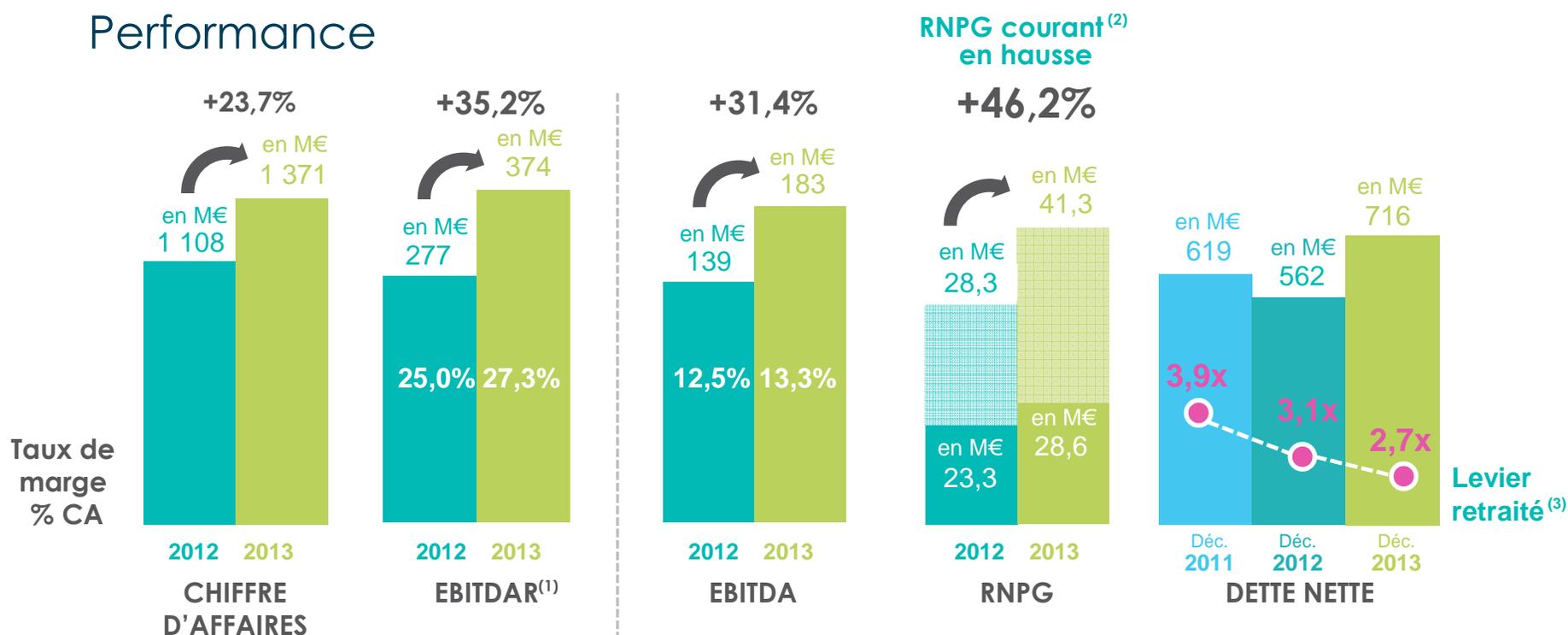
## Performance

Dépassement de tous les objectifs fixés pour 2013

	2013 SFAF mars	2013 SFAF sept	Réel	
Chiffre d'affaires	1,3 md€	1,35 md€	1,37 md€	✓
EBITDAR	26 %	27 %	27,3 %	✓
Ratio de dette retraité	3x	3x	2,7x	✓

# Forte amélioration de la performance

## Performance



**24 % de croissance**  
**Marge améliorée de 230 pb**

(1) L'EBITDAR est le solde intermédiaire de gestion privilégié par le groupe Korian pour suivre la performance opérationnelle de ses établissements. Il est constitué de l'excédent brut d'exploitation des secteurs opérationnels avant charges locatives.

(2) Le RNPG courant se définit comme le RNPG - (autres charges et produits des secteurs opérationnels + résultat / acquisition et cession des part. conso) \* (1 - IS normatif à 35 %), soit le RNPG retraité des éléments non courants.

(3) (Dettes nettes - Dettes immobilières) / (EBITDA - 7 % \* Dettes immobilières).

# Une rentabilité en forte hausse dans tous les pays



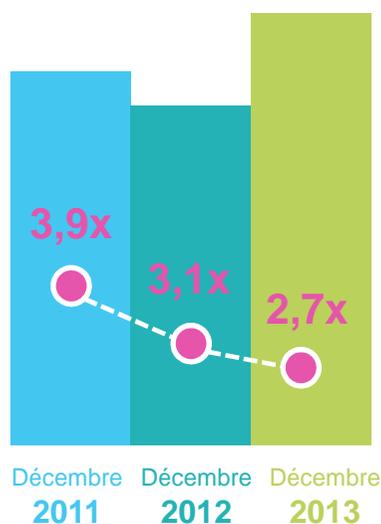
## Performance

	Conso		France		Allemagne		Italie	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
<i>En M€</i>								
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 108	1 371	762	766	157	414	190	192
<b>EBITDAR</b>	277	374	188	202	44	125	45	47
<b>% CA</b>	25,0%	27,3%	24,7%	26,5%	28,0%	30,1%	23,6%	24,5%
<b>Variation de la marge</b>	<b>+230 pb</b>		<b>+180 pb</b>		<b>+210pb</b>		<b>+90 pb</b>	
Mouvements de périmètre			Cession du pôle psychiatrie à la fin du 1 <sup>er</sup> semestre		Acquisition de Curanum intégré au 1 <sup>er</sup> mars 2013			

# Une structure financière solide

## Performance

### Évolution de la dette nette



	Décembre 2011	Décembre 2012	Décembre 2013
Dette nette en M€	619	562	716
Crédit syndiqué	465	465	315
Obligations	0	37	105
Dettes immobilières	154	173	282
Autres dettes	34	45	65
Trésorerie	(34)	(158)	(51)

#### Baisse du levier

$$\frac{\text{Dette nette} - \text{Dette immobilière}}{\text{EBITDA} - 7\% \text{ Dette immobilière}} = 2,7x$$

Covenant de défaut à 4,75x

- Poursuite de la diversification de la dette avec l'émission d'un **placement privé de 67,5 m€** en août 2013

# L'innovation au cœur du projet d'entreprise

## Innovation

### L'innovation dans la recherche et au service des établissements

#### Rôle

- **La recherche sociétale**
- **La recherche appliquée** par l'exploitation de nos données
- **La recherche et le partage scientifiques Korian** (ex.: Livret du médicament)

**Lancement officiel le 11 décembre 2013 en présence de la ministre Michèle Delaunay**



INSTITUT DU BIEN VIEILLIR KORIAN

#### En pratique

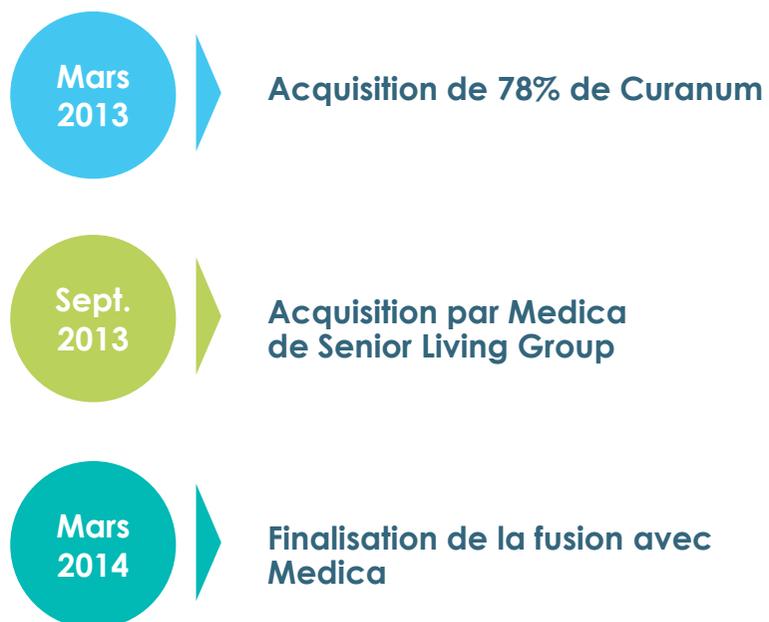
- **Un livret reprenant 20 cas pratiques pour améliorer la prise en charge de nos résidents**
- **Des concours pour créer de l'émulation**
- **Des campagnes nationales pour développer l'accueil temporaire et de répit**



# La création du leader européen

## Développement

### Des étapes importantes



### Objectifs



**Une position forte de leader dans les 4 plus importants marchés privés européens**

The background is a solid teal color with several large, stylized green leaves of varying shades and orientations scattered across it. The leaves are simple in shape, with smooth edges and a central vein.

02

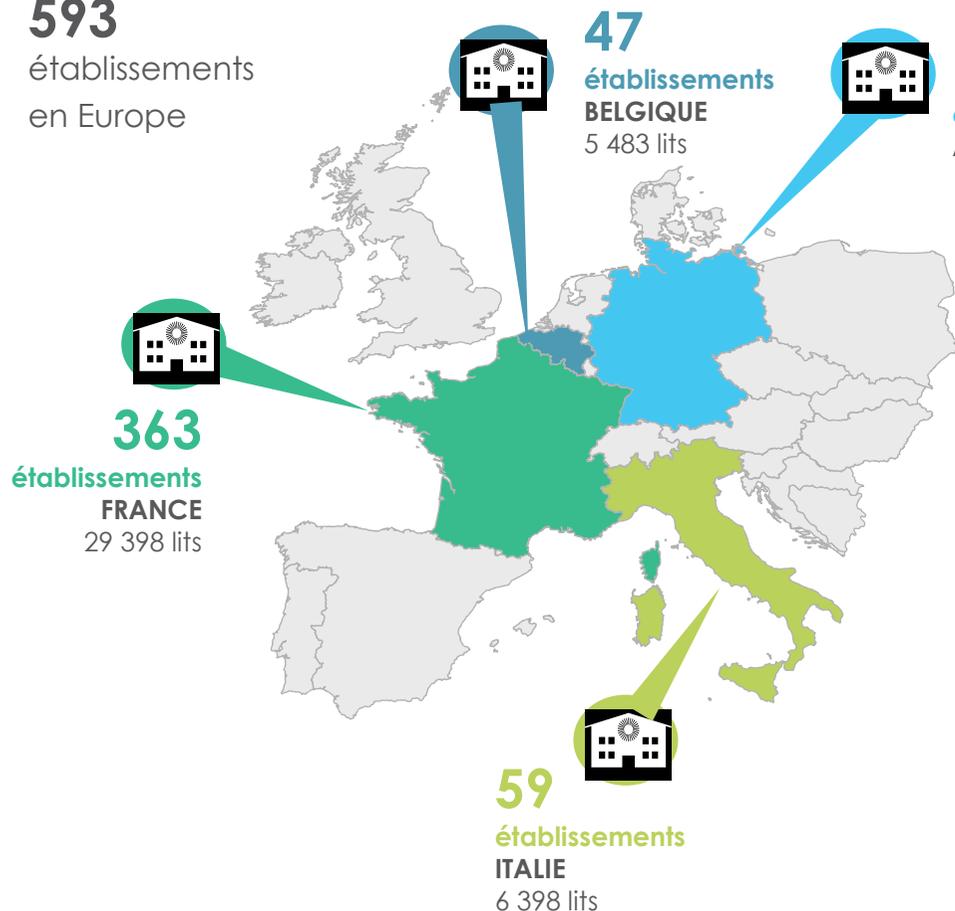
# La création du leader du Bien Vieillir

Résultats annuels 2013 • 27 mars 2014

# Une présence de leader dans 4 pays européens



**593**  
établissements  
en Europe



- 506 Maisons de retraite médicalisées (EHPAD)
- 87 Cliniques spécialisées (SSR)
- Une capacité d'accueil de plus de 2 400 personnes en Résidences Services
- 9 000 clients bénéficiant de soins à domicile

---

## Plus de 57 000 lits exploités

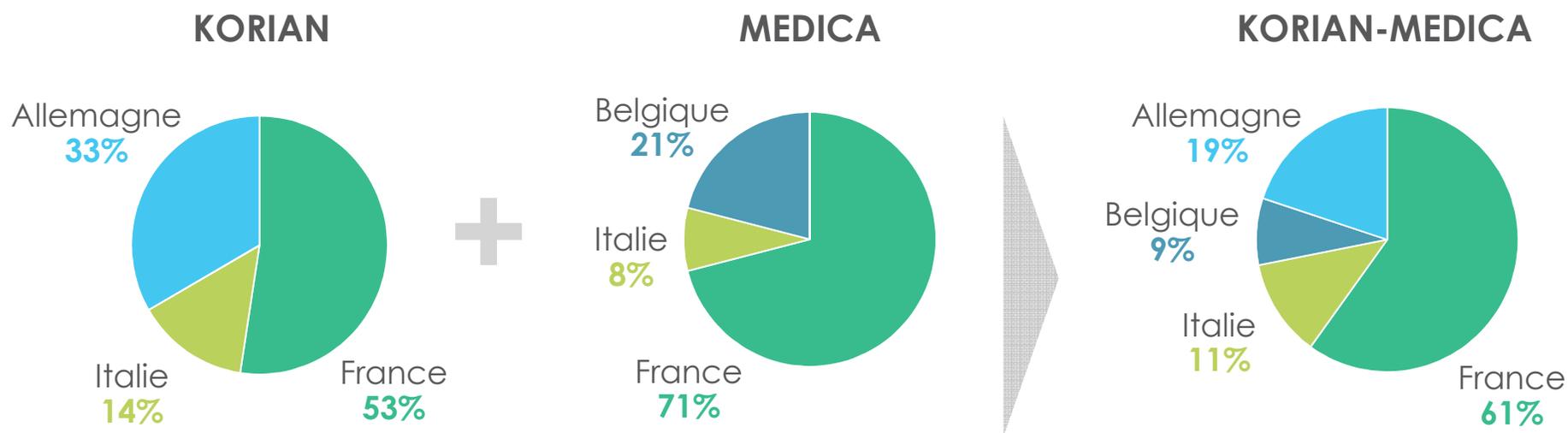
Et des activités complémentaires

Note : Périmètre au 31 décembre 2013

# Korian-Medica, des couvertures géographiques complémentaires



## Chiffre d'affaires 2013 pro forma<sup>(1)</sup> par pays



Données 2013 en prenant 100% du périmètre Korian, Medica, Senior Living Group, Curanum moins le pôle psychiatrie de Korian depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013

# Un acteur leader sur quatre marchés aux fondamentaux solides



## France

- Hausse de 62% des plus de 80 ans d'ici 2035
- Hausse du nombre de personnes souffrant de pathologies liées au grand âge
- ~35% du tarif EHPAD<sup>(1)</sup> et 80% du tarif clinique<sup>(1)</sup> remboursés par les autorités publiques

**Des fondamentaux de marché solides**

## Allemagne

- Hausse de 55% des plus de 80 ans d'ici 2035
- Principal marché européen : 2,3M de personnes dépendantes
- 200 000 lits de maisons de retraite médicalisées à créer dans les 10 ans à venir
- ~50% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale

**Un marché en croissance soutenu par un financement public sécurisé**

## Italie

- Hausse de 47% des plus de 80 ans d'ici 2035
- Une volonté des autorités publiques de transformer des cliniques / hôpitaux en maisons de retraites médicalisées
- 50% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale

**Positionnement du groupe sur les régions les plus attractives du marché**

## Belgique

- Hausse de 47% des plus de 80 ans d'ici 2035
- La population en maisons de repos devrait croître de 2 500 résidents par an d'ici 2025
- Autorisations d'exploitation
- 44% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale

**Des opportunités de développement dans la partie flamande**

Source : INSEE, DREES, Banque Mondiale, Pflegestatistik, Istat, Euromonitor. (1) Données Korian

# Croissance

Un potentiel de développement en complétant notre offre par pays

	France	Allemagne	Italie	Belgique
SSR				
MAD/HAD				
Résidences intermédiaires				
Maisons de retraite				

Se développer par transfert de business models



Activité émergente



Activité moyenne



Activité forte



Opportunité de nouvelle entrée

# Une marque forte au service du bien vieillir



- ▮ **Une capitalisation sur la marque Korian** : une marque forte, dynamique, internationale et fédératrice capable de transformer le marché et d'accompagner le vieillissement de nos sociétés.
- ▮ **Un signe fort** qui représente l'excellence et le savoir-faire de la première entreprise européenne spécialiste du bien vieillir.
- ▮ **Une marque qui va se déployer dans le réseau**, pour afficher et partager cet emblème d'excellence avec les familles, aidants, partenaires, prescripteurs, prestataires, investisseurs...

The background is a solid teal color. On the left side, there is a stylized graphic of a plant branch with several leaves. The leaves are rendered in a lighter shade of teal, creating a subtle pattern. The overall aesthetic is clean and modern.

**03**

# **Un groupe en ordre de marche**

# La nouvelle gouvernance



Un conseil d'administration comprenant des indépendants pour moitié



**Jacques Bailet**  
*Président*



**Christian Chautard**  
*Vice-Président*



**Jacques Ambonville**  
*Administrateur indépendant*



**Martin Hoyos**  
*Administrateur indépendant*



**Anne Lalou**  
*Administrateur indépendant*



**Guy de Panafieu**  
*Administrateur indépendant*



**Catherine Soubie**  
*Administrateur indépendant*



**Prédica**  
*Représentant permanent :  
Françoise Debrus*



**Jérôme Grivet**  
*Administrateur désigné  
par Prédica*



**Batipart Invest SA**  
*Représentant permanent :  
Charles Ruggieri*



**MAAF Assurances SA (Covéa)**  
*Représentant permanent :  
Sophie Beuvadén*



**Malakoff Médéric Assurances**  
*Représentant permanent :  
Hugues du Jeu*

# Les comités du conseil d'administration

## Comités et censeur

### Comité d'audit

**Guy de Panafieu**

*Président*

### Comité des rémunérations et des nominations

**Anne Lalou**

*Présidente*

### Comité d'investissement

**Jérôme Grivet**

*Président*

### Comité d'éthique et des risques

**Jacques Ambonville**

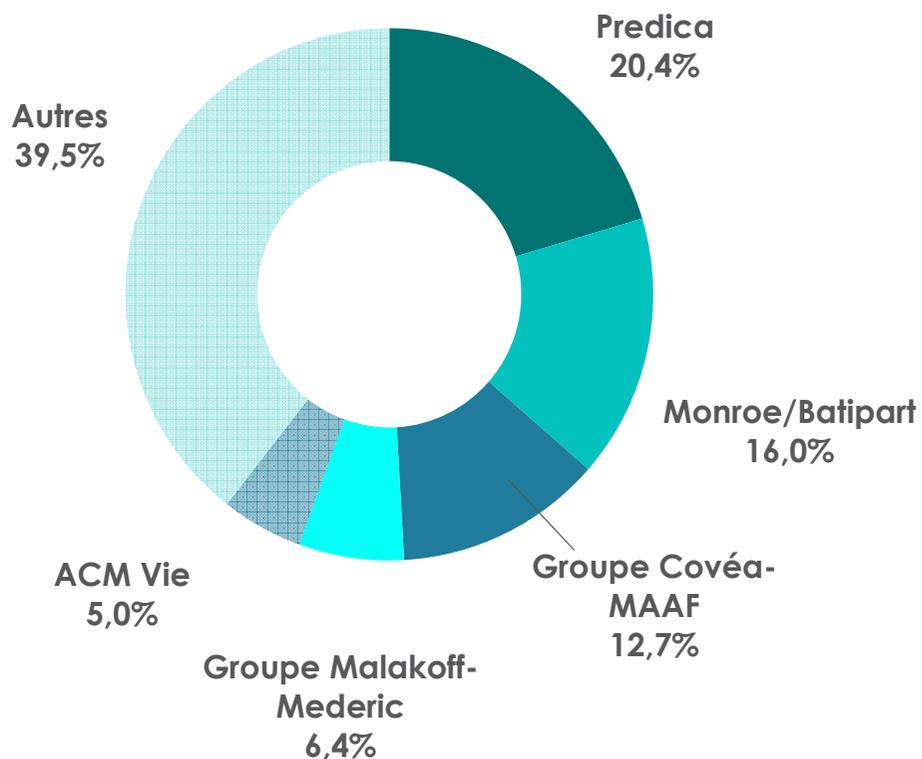
*Président*



**Jean-Claude Georges-François**

*Censeur*

# Actionnariat long terme une capitalisation de 2 Md€



Une capitalisation de 2 Md€

Un flottant qui représente près de 40% du capital

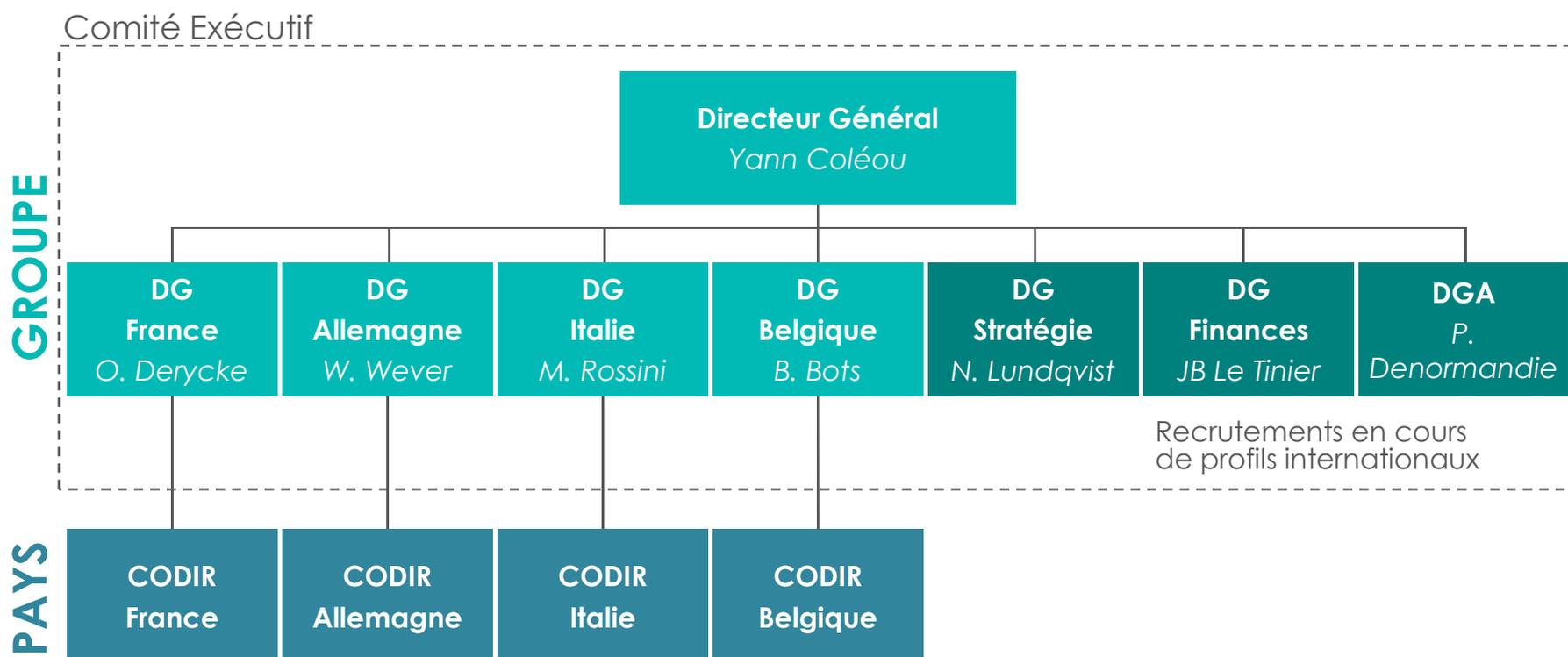
**KORIAN - MEDICA**  
intègre le SBF 120

Notes : Sur la base du cours de Korian-Medica au 14 mars 2014

Nombre d'actions : 78 388 873

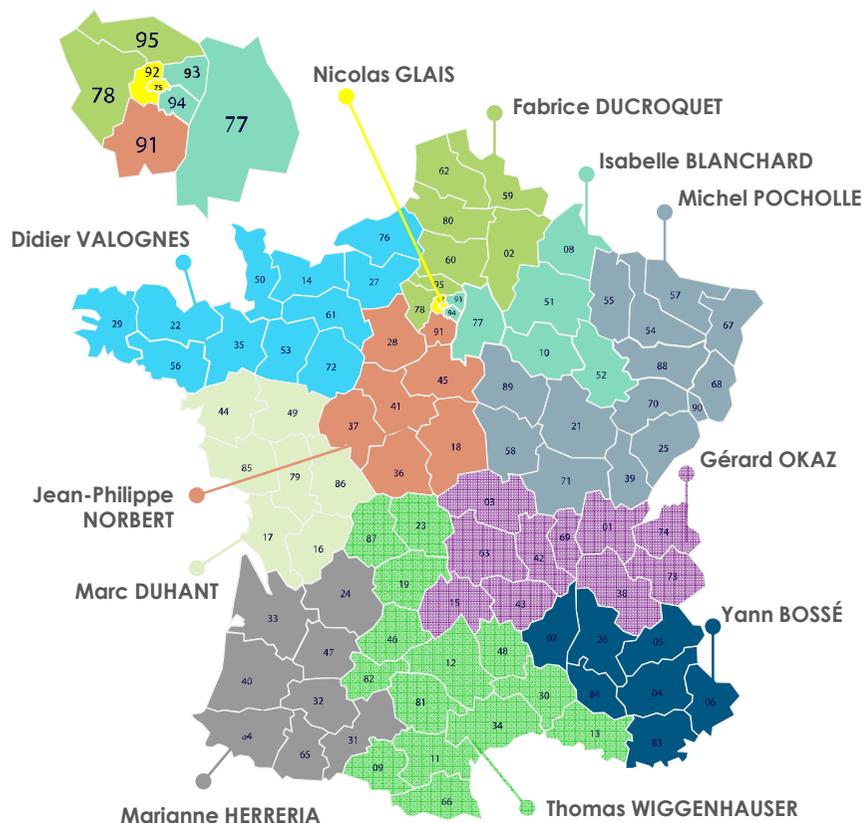
Cinq entités Covéa sont actionnaires à titre individuel de Korian - Medica : GMF Vie, MMA Vie, MAAF SA, MAAF Vie et Covéa Risks

# Une organisation qui prend en compte la dimension internationale du groupe

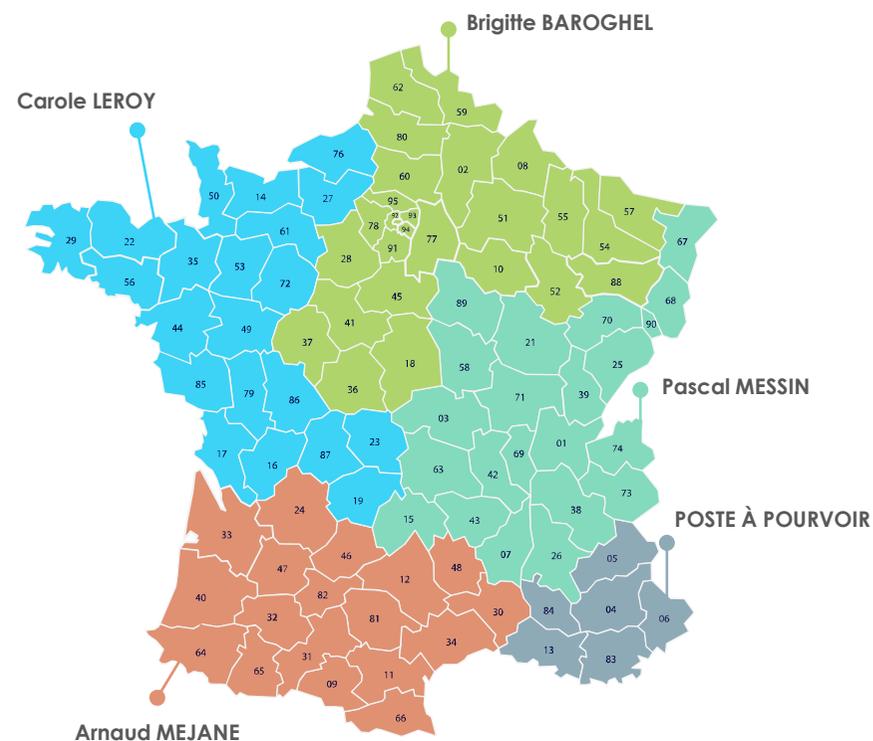


# Un découpage régional en France opérationnel le lendemain de la fusion

## Organisation France EHPAD



## Carte France Sanitaire



# Une organisation qui fera émerger de nouvelles opportunités de développement

Exemple de regroupements d'établissements sanitaires réalisés en 2013

**Avant**

**52 lits** à LYON (69) spécialité système nerveux + **65 lits** en Haute-Savoie SSR nutritionnelle

CA annuel total = **9,5 M€**

**102 lits** à Nans les Pins Spécialité respiratoire + **90 lits** à Marseille

CA annuel total = **12,1 M€**

**Après**



- 👉 Hospitalisation complète : **115 lits**
- 👉 Hôpital de jour : **2 300 journées**
- 👉 Spécialités : **dialyse, système digestif, obésité, système nerveux, ...**
- 👉 CA proforma annuel : **12 M€**
- 👉 Marge d'EBITDAR : **+ 1 000 pb**



- 👉 Hospitalisation complète : **205 lits**
- 👉 Hôpital de jour : **7 300 journées**
- 👉 Spécialités : **respiratoire, ORL, ...**
- 👉 CA proforma annuel : **17 M€**
- 👉 Marge d'EBITDAR : **+ 600 pb**

# Partage des best practices



## De nouvelles sources de développement

Reprise par Medica de 3 établissements associatifs à restructurer

- ▮ **90 lits dans le Haut-Rhin (Mulhouse)**
- ▮ **122 lits dans la Vienne (Poitiers)**



---

**Une expertise sur un marché à très fort potentiel**  
*(associatif représente 29% du marché en FRANCE)*

Reprise par Medica de 2 services d'HAD

- ▮ **Normandie : nouveau territoire couvert**
- ▮ **Vosges : extension du territoire**

---

**Une activité en développement qui répond aux besoins des pouvoirs publics**



# Étapes clés de la fusion



18 novembre 2013 :  
annonce du projet de fusion



- 18 mars : date des assemblées générales validant la fusion
- Une gouvernance en place
- Des équipes opérationnelles
- Analyse et optimisation de nos organisations et de nos moyens au niveau groupe et jusqu'à l'échelon local
- Revue du pipeline de développement
- Une nouvelle organisation pleinement opérationnelle

**Début 2015, l'intégration est finalisée et délivre les premières synergies**

A stylized graphic of a plant with several large, light blue leaves and a stem, set against a solid blue background. The leaves are arranged in a fan-like pattern, with some pointing upwards and others downwards.

# 04

## Résultats Korian-Medica

Résultats annuels 2013 • 27 mars 2014

# Performance 2013 Korian stand alone



En M€	31/12/2013	31/12/2012	Variation	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 371</b>	<b>1 108</b>	<b>23,7%</b>	dont 4,2% de croissance organique
Charges de Personnel	(656)	(531)	23,6%	
%CA	47,9%	47,9%		
Autres achats et charges externes	(295)	(256)	15,3%	Maîtrise des charges
%CA	21,5%	23,1%		
Impôts & Taxes	(45)	(44)	2,2%	
<b>EBITDAR</b>	<b>374</b>	<b>277</b>	<b>35.2%</b>	
%CA	<b>27,3%</b>	<b>25,0%</b>	<b>230 pb</b>	
Loyers externes	(191)	(138)	39,0%	dont +0,8% indexation
<b>EBITDA</b>	<b>183</b>	<b>139</b>	<b>31,4%</b>	
%CA HT	<b>13,3%</b>	<b>12,5%</b>	<b>80 pb</b>	

# Performance 2013 Medica stand alone



En M€	31/12/2013	31/12/2012	Variation	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>834</b>	<b>719</b>	<b>16,1%</b>	dont 7,4% de croissance organique
Charges de Personnel	(389)	(329)	18,0%	
%CA	46,6%	45,8%		
Autres achats et charges externes	(171)	(154)	10,8%	
%CA	20,5%	21,5%		
Impôts & Taxes	(38)	(33)	14,2%	
<b>EBITDAR</b>	<b>236</b>	<b>201</b>	<b>17.3%</b>	
%CA	<b>28,3%</b>	<b>28,0%</b>	<b>30 pb</b>	
Loyers externes	(100)	(84)	19,4%	dont +0,8% indexation
<b>EBITDA</b>	<b>136</b>	<b>118</b>	<b>15.9%</b>	
%CA	<b>16,3%</b>	<b>16,4%</b>	<b>- 10 pb</b>	

Les comptes de résultats Medica font l'objet de reclassements afin d'être comparables aux méthodes comptables Korian. En particulier, les loyers externes incluent la TVA sur loyers.

# Détail du passage aux comptes Korian – Medica pro forma



## Les comptes de résultat pro forma ont été préparés au regard des hypothèses suivantes :

- Cession du pôle psychiatrique de KORIAN au 30/06/2013 ► **suppression impact psy Korian 2013 et 2012**
- Acquisition de CURANUM au 01/03/2013 ► **intégration Curanum Janvier et Février 2013 et 2012**
- Acquisition de SENIOR LIVING GROUP au 01/10/2013 ► **intégration SLG 9 mois 2013 et 2012**
- Rapprochement des deux groupes KORIAN et MEDICA 2014 ► **consolidation KORIAN et MEDICA 2013 et 2012**

En M€	TOTAL Pro forma 31/12/2013	Périmètre Korian			Périmètre Medica	
		Korian stand alone	- Psy	+ Curanum 2 mois	Medica stand alone	+ SLG 9 mois
<b>CA</b>	<b>2 376</b>	<b>1 371</b>	<b>(27)</b>	<b>48</b>	<b>834</b>	<b>150</b>
Achats et charges externes	(499)	(295)	5	(7)	(171)	(30)
Charges du personnel	(1 138)	(656)	14	(25)	(389)	(83)
Impôts et taxes	(85)	(45)	2	(3)	(38)	(1)
<b>EBITDAR</b>	<b>655</b>	<b>374</b>	<b>(6)</b>	<b>13</b>	<b>236</b>	<b>37</b>
Taux d'EBITDAR	27,6%	27,3%	20,8%	28,0%	28,3%	24,6%
Loyers externes	(320)	(191)	2	(9)	(100)	(21)
<b>EBITDA</b>	<b>335</b>	<b>183</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>136</b>	<b>16</b>

# Performance 2013 Korian-Medica pro forma

En M€	31/12/2013	31/12/2012	Variation	
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>2 376</b>	<b>2 252</b>	<b>5,5%</b>	
Charges de Personnel	1 138	1 082	5,1%	
%CA	47,9%	48,1%		
Autres achats et charges externes	499	489	2,0%	Des coûts maîtrisés
%CA	21,0%	21,7%		
Impôts & Taxes	85	80	6,2%	
<b>EBITDAR</b>	<b>655</b>	<b>601</b>	<b>8,9%</b>	
%CA	<b>27,6%</b>	<b>26,7%</b>		
Loyers externes	320	301	6,5%	Une hausse limitée des loyers à 0,8% du fait de l'indexation
<b>EBITDA</b>	<b>335</b>	<b>300</b>	<b>11,4%</b>	
%CA	<b>14,1%</b>	<b>13,3%</b>		

# Analyse de la rentabilité par pays - pro forma

En M€	31/12/2013	Variation	31/12/2012	
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>2 376</b>	<b>5,5%</b>	<b>2 252</b>	
France	1 441	6,3%	1356	
Allemagne	461	3,5%	446	
Italie	271	1,4%	268	
Belgique	202	10,6%	183	
		<b>%CA</b>		<b>%CA</b>
<b>EBITDAR</b>	<b>655</b>	<b>27,6%</b>	<b>601</b>	<b>26,7%</b>
France	402	27,9%	361	26,6%
Allemagne	138	29,9%	131	29,4%
Italie	65	24,0%	64	23,8%
Belgique	50	24,7%	45	24,9%

# Forte amélioration du résultat net Korian – Medica pro forma



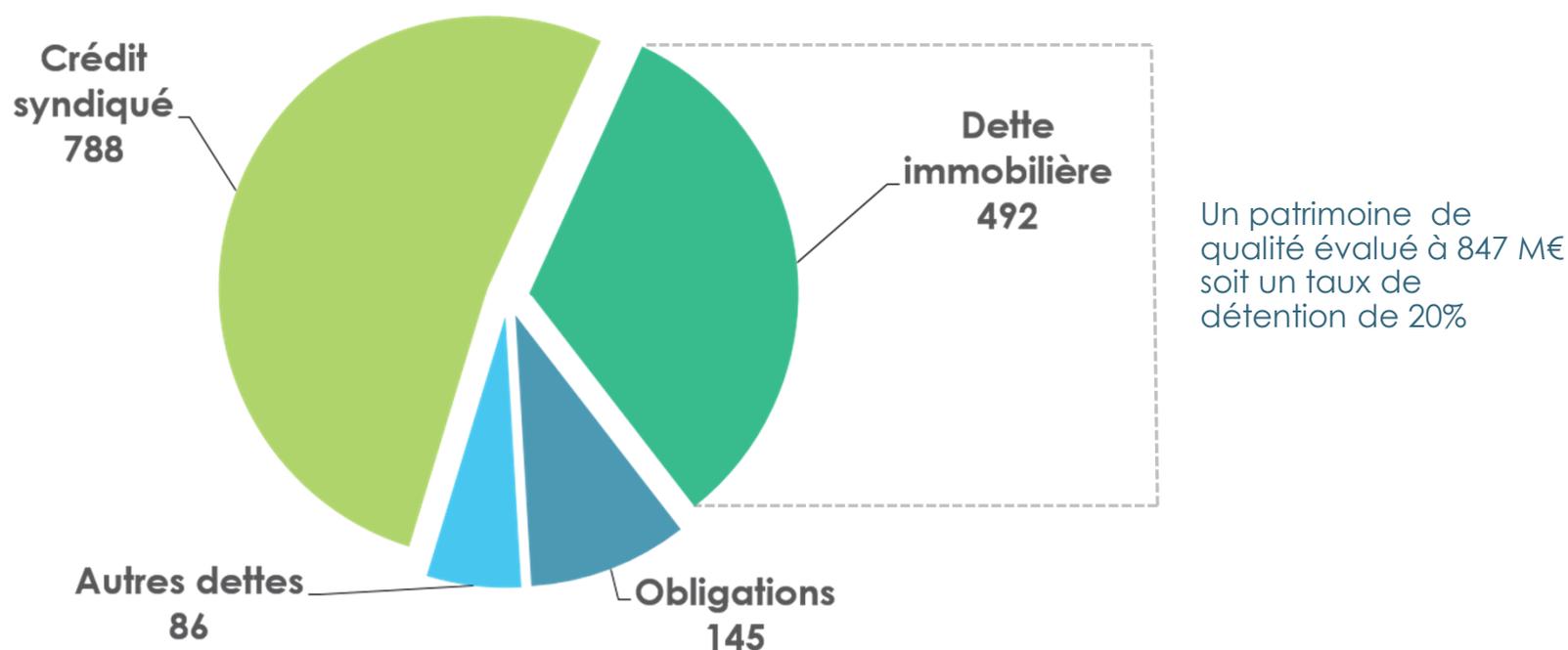
En M€	31/12/2013	31/12/2012	Variation
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>335</b>	<b>300</b>	<b>11,4%</b>
Amortissements et provisions	(102)	(89)	15,0%
<b>EBIT</b>	<b>233</b>	<b>212</b>	<b>9,9%</b>
Éléments non courants	(2)	(1)	
Résultat opérationnel	231	211	9,7%
Résultat financier	(71)	(70)	0,8%
Résultat avant impôt	160	140	14,2%
Impôt sur les bénéfices	(63)	(60)	5,2%
% résultat avant impôt	39,3%	42,7%	
<b>RNPG</b>	<b>96</b>	<b>78</b>	<b>23,8%</b>
<b>RNPG Courant<sup>(2)</sup></b>	<b>97</b>	<b>78</b>	<b>24,0%</b>
EPS courant	1,24€ / action	1,00€ / action	24,0%

(1) L'EBITDA correspond à l'EBITDAR précédemment défini diminué des charges locatives

(2) Le RNPG courant se définit comme le RNPG – (autres charges et produits des secteurs opérationnels + résultat / acquisition et cession des part. conso) \* (1 – IS normatif à 35 %), soit le RNPG retraité des éléments non courants.

# Endettement de Korian-Medica pro forma

Dette brute par nature (en M€)

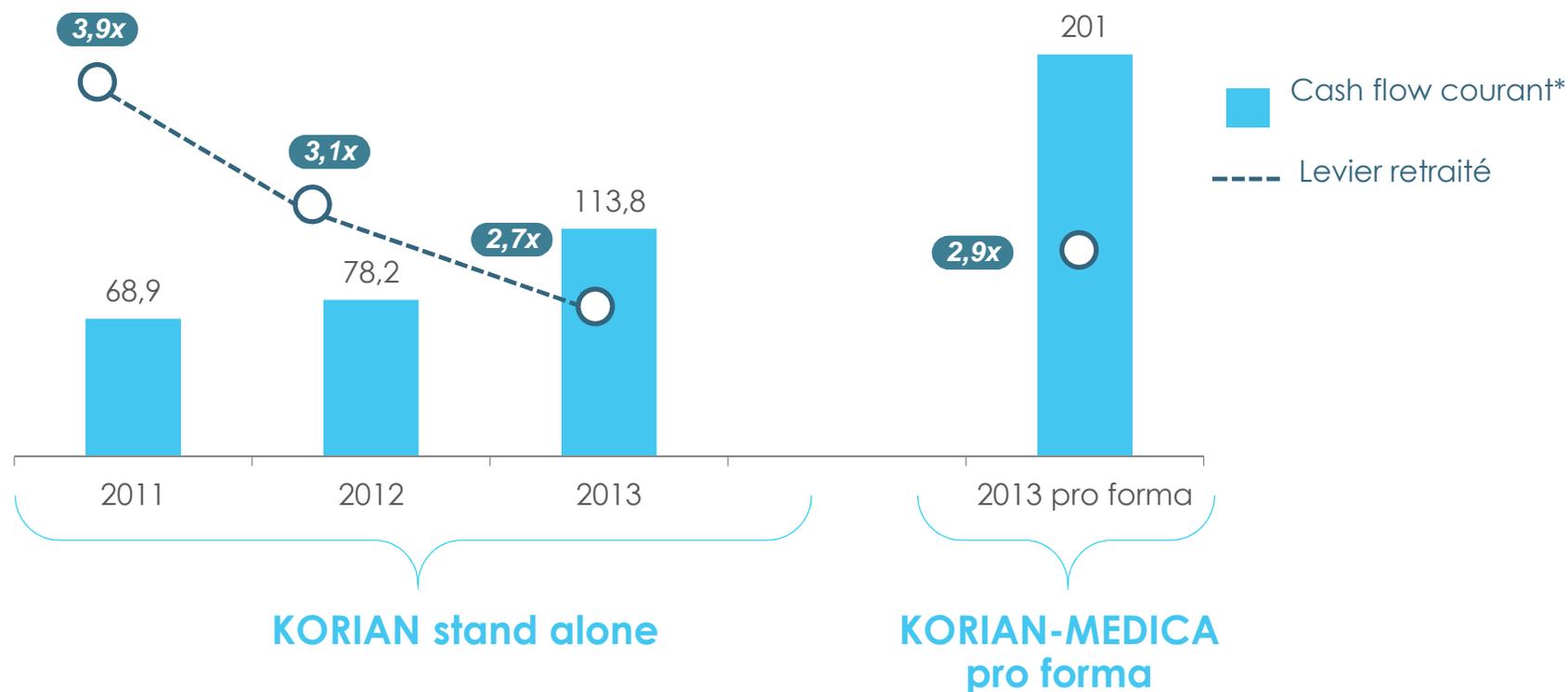


**Une dette nette Korian – Medica de 1 376 M€ au 31 décembre 2013**  
**Une structure de financement diversifiée**  
**Des actifs immobiliers de qualité**

# Endettement de Korian-Medica



En M€



**Un cash flow récurrent solide**  
**Un levier financier maîtrisé < à 3,0x**

\* EBITDA – résultat financier – impôt sur les bénéfices

# Refinancement des crédits syndiqués



Refinancement : les premières synergies de la fusion

Plus de 550 M€ disponibles

Un financement du groupe optimisé

## Refinancement des crédits syndiqués Korian et Medica pour 800 M€ en mars 2014

- maturité 5 ans (mars 2019)
- covenant 4,5x
- des marges en baisse (impact 2 M€ avant impôts)

## Une ligne revolver de 300 M€

## Des dettes additionnelles autorisées

- dettes immobilières pour 700 M€
- d'autres dettes : 150 M€

Disponible au 26 mars

**300 M€**

**208 M€**

**65 M€**

## Une maturité résiduelle moyenne allongée à 6,1 années

## Un coût de financement à 4,3% attendu en baisse dès 2014

**Une flexibilité financière importante avec plus de 550 m€ disponibles**

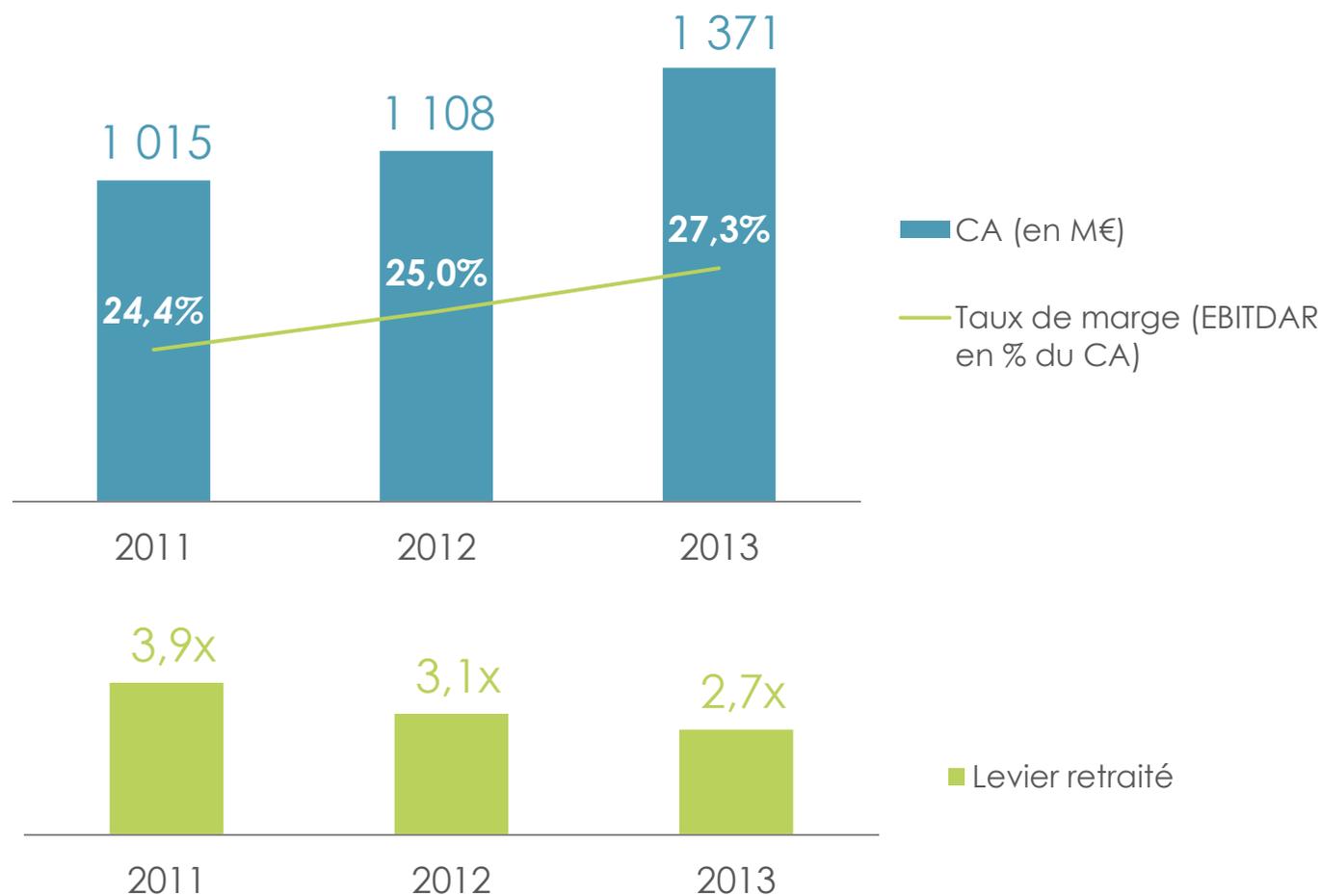
A stylized graphic of a plant branch with several leaves, rendered in a lighter shade of blue than the background. The leaves are arranged in a fan-like pattern, with some pointing upwards and others downwards. The background is a solid, medium-blue color.

# 05 Perspectives

Résultats annuels 2013 • 27 mars 2014

# Korian : une histoire de croissance rentable

Korian tient ses objectifs de croissance, d'amélioration de la rentabilité et de réduction du levier financier



# Une croissance sécurisée



Type de lits	Nombre de lits	France	Allemagne	Italie	Belgique
Lits à construire	3 391	1 277	570	288	1 256
Lits à restructurer	4 510	3 257	179	1 074	0
Total	7 901	4 534	749	1 362	1 256

**Korian – Medica : un réservoir de croissance embarquée important avec un pipeline de 7 901 lits**

# Deux priorités claires pour 2014



## 1- Objectif opérationnel

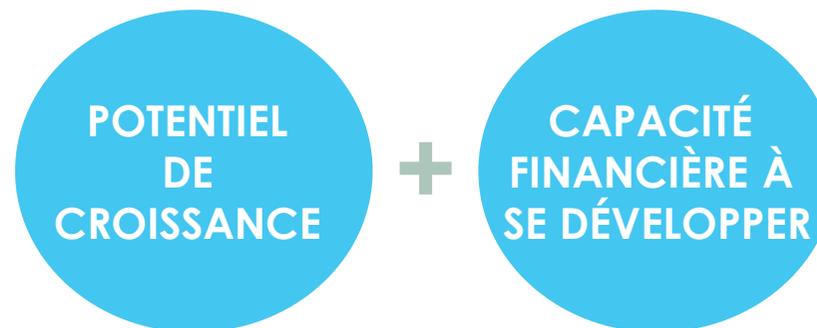
### FRANCE



---

Objectif d'une intégration finalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2015

### INTERNATIONAL



---

L'organisation managériale par pays permet au Groupe de rester agile sur son développement à l'international

# Deux priorités claires pour 2014



## 2- Objectifs financiers

### Objectifs 2014

CA de 2,5 Md€ pro forma\*

Taux de marge d'EBITDAR en légère progression

### Objectif 2017

CA de 3 Md€

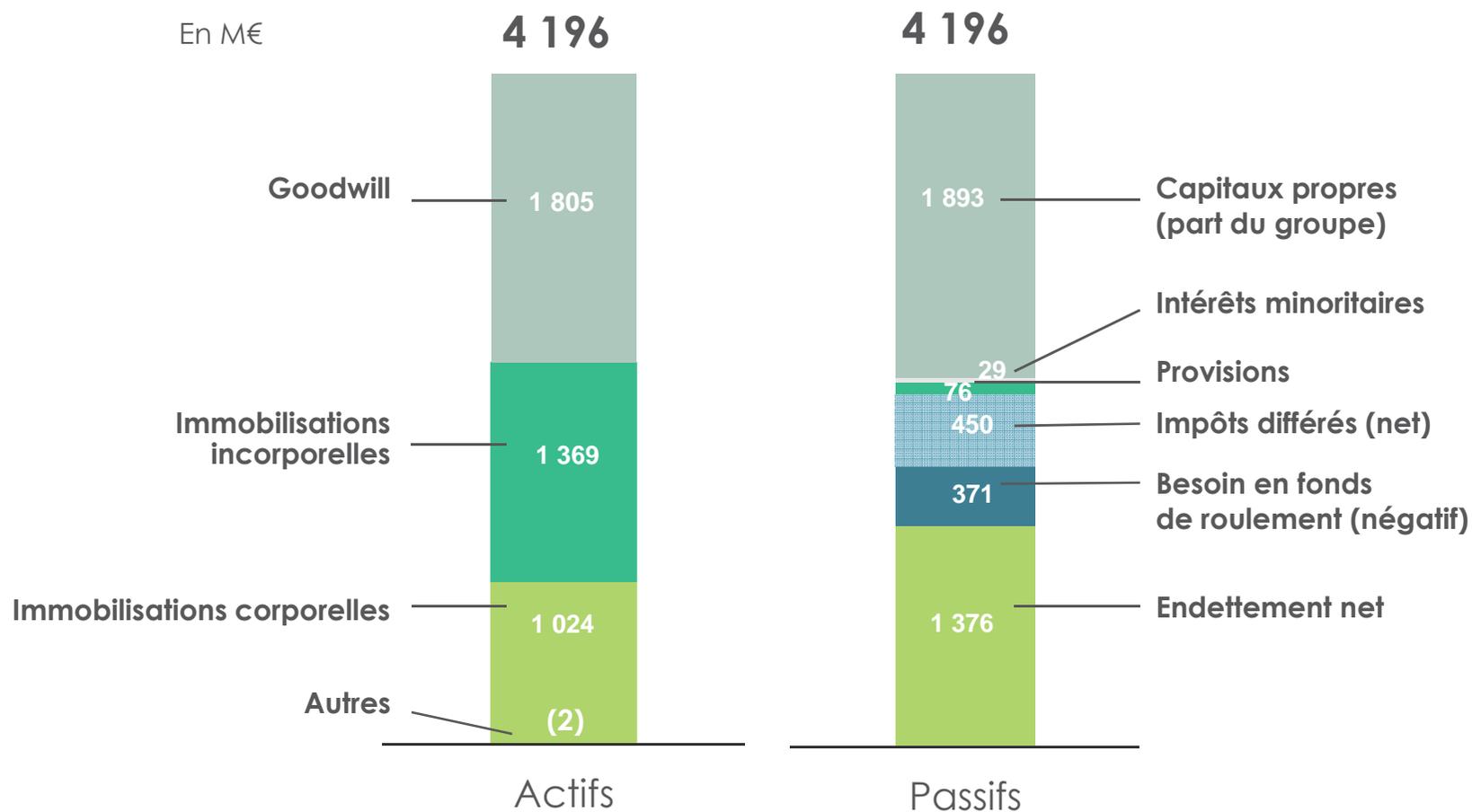
\* Pour les comptes consolidés Korian – Medica 2014 , le périmètre Medica sera intégré à compter du 1<sup>er</sup> avril 2014

A stylized graphic of a plant branch with several leaves, rendered in a light green color, positioned on the left side of the slide. The leaves are elongated and pointed, with a central vein visible. The branch curves upwards and to the right.

# 06 Annexes

Résultats annuels 2013 • 27 mars 2014

# Bilan économique Korian-Medica pro forma au 31 décembre 2013



# Résultat net Korian stand alone

En M€	31/12/2013	31/12/2012	Variations
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>183</b>	<b>139</b>	<b>31,4%</b>
Amortissements et provisions	(63)	(45)	40,3%
<b>EBIT</b>	<b>120</b>	<b>94</b>	<b>27,2%</b>
Éléments non courants <sup>(2)</sup>	(20)	(8)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>100</b>	<b>87</b>	<b>15,9%</b>
Résultat financier	(45)	(34)	31,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>5,5%</b>
Impôt sur les bénéfices	(24)	(27)	(9,8%)
% résultat avant impôt	43,5%	50,9%	
Résultat net part du Groupe	29	23	22,8%
<b>RNPG courant<sup>(3)</sup></b>	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>46,2%</b>

(1) L'EBITDA correspond à l'EBITDAR précédemment défini diminué des charges locatives

(2) Éléments non courants principalement composés des frais sur les opérations de développement : fusion avec Medica (6M€), frais d'acquisition des titres Curanum (4M€), frais liés à l'intégration en Allemagne (2M€) et restructuration pour le résiduel dont 4M€ en Allemagne

(3) Le RNPG courant se définit comme le RNPG - (autres charges et produits des secteurs opérationnels + résultat / acquisition et cession des part. conso) \* (1 - IS normatif à 35 %), soit le RNPG retraité des éléments non courants.

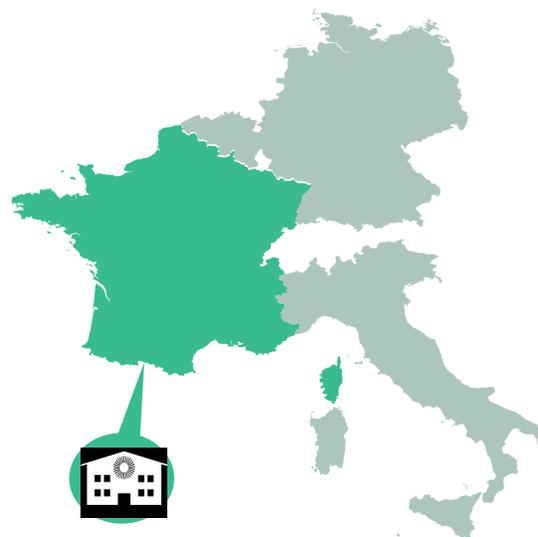
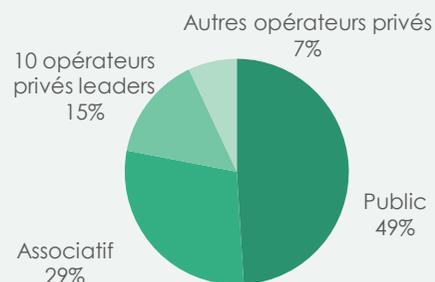
# Annexes – marchés clés

## France – Marché des maisons de retraite

### Présentation du marché

- Population : 65,7M
- ~17% de plus de 65 ans
- 684 000 lits en maisons de retraite
- 127 lits pour 1 000 personnes de plus de 75 ans
- Part de marché Korian-Medica : 3,4%

### Répartition du marché français des EHPADs



**363**  
établissements  
29 398 lits

### Facteurs d'attractivité

- Population vieillissante : Hausse de 62% des plus de 80 ans d'ici 2035
- Autorisations d'exploitation
- Hausse du nombre de personnes souffrant de pathologies liées au grand âge
- ~35% du tarif EHPAD<sup>(1)</sup> et 80% du tarif clinique<sup>(1)</sup> remboursés par les autorités publiques

## Des fondamentaux de marché solides

# d'établissements au 31 décembre 2013  
Source : INSEE, DREES, Banque Mondiale

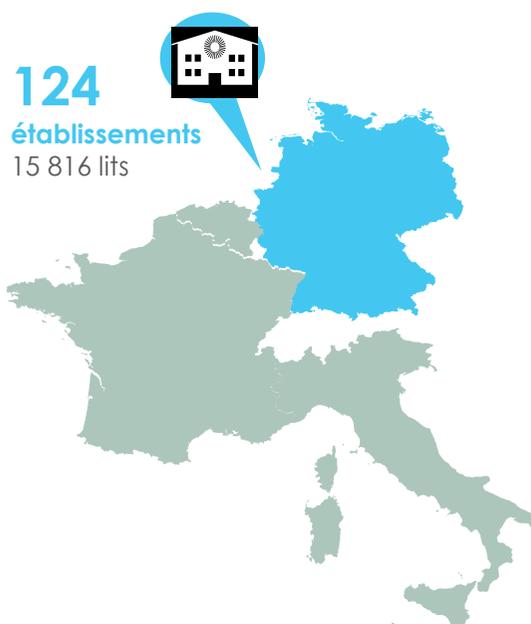
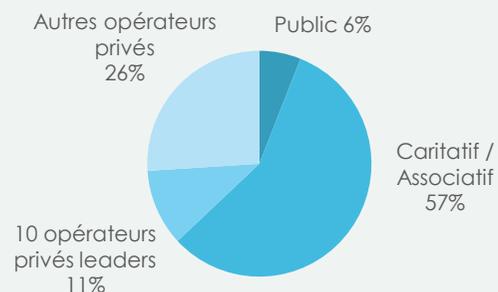
# Annexes – marchés clés

## Allemagne – Marché des maisons de retraite

### Présentation du marché

- Population: 81,9M
- ~21% de plus de 65 ans
- 876 000 lits en maisons de retraite
- 114 lits pour 1 000 personnes de plus de 75 ans
- Part de marché Korian-Medica : 1,8%

### Répartition du marché allemand des maisons de retraite



### Facteurs d'attractivité

- Marché européen principal : 2,3M de dépendants
- Hausse de 55% des plus de 80 ans d'ici 2035
- 200 000 lits de maisons de retraite médicalisées à créer dans les 10 ans
- ~50% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale

**Un marché en croissance soutenu par un financement public sécurisé**

# d'établissements au 31 décembre 2013  
Source : Pflegestatistik, Banque Mondiale

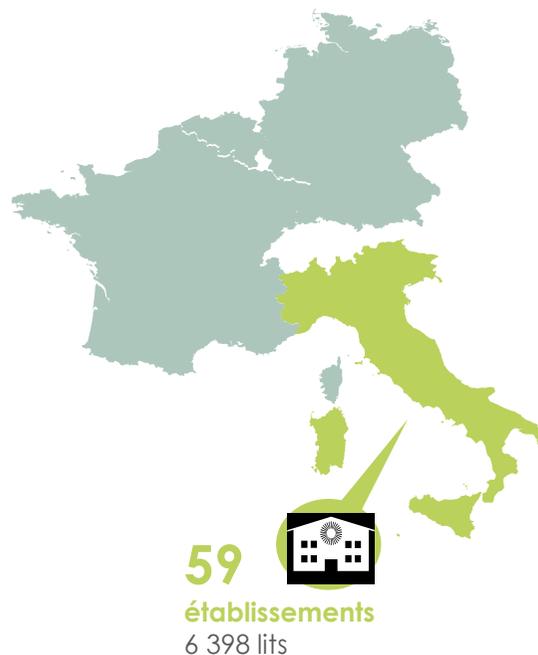
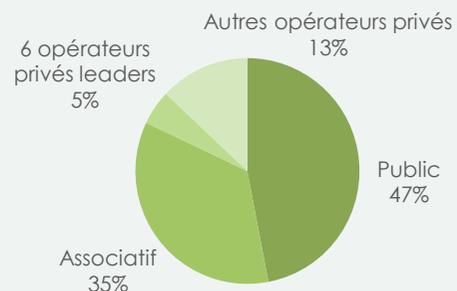
# Annexes – marchés clés

## Italie – Marché des maisons de retraite

### Présentation du marché

- Population : 60,9M
- ~21% de plus de 65 ans
- 340 000 lits en maisons de retraite
- 64 lits pour 1 000 personnes de plus de 75 ans
- Part de marché Korian-Medica : 1,4%

### Répartition du marché italien des maisons de retraite



### Facteurs d'attractivité

- Hausse de 47% des plus de 80 ans d'ici 2035
- 50% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale
- Une volonté des autorités publiques de transformer des cliniques / hôpitaux en maisons de retraites médicalisées
- Autorisations d'exploitation

**Un positionnement du nouvel ensemble centré sur les régions les plus attractives du marché**

# d'établissements au 31 décembre 2013  
Source : Istat, Euromonitor, Banque Mondiale

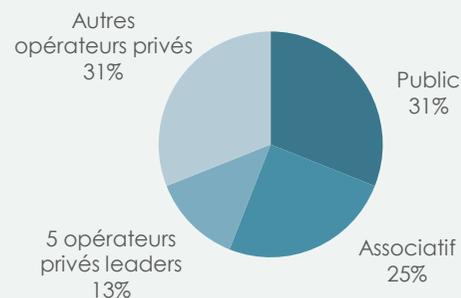
# Annexes – marchés clés

## Belgique – Marché des maisons de retraite

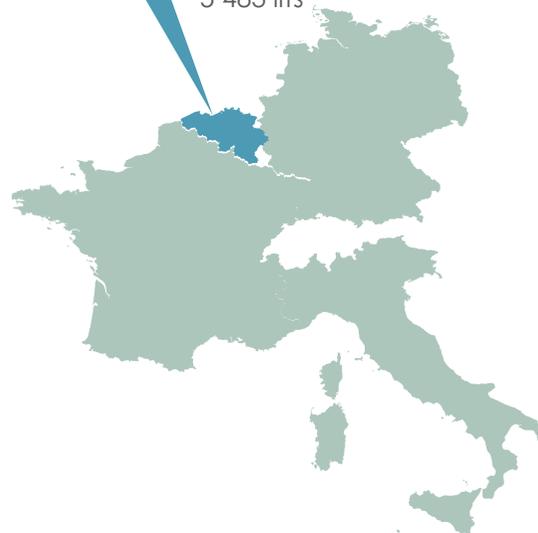
### Présentation du marché

- Population : 11,1M
- ~18% de plus de 65 ans
- 135 000 lits en maisons de retraite
- 139 lits pour 1 000 personnes de plus de 75 ans
- Part de marché Korian-Medica : 4,0%

### Répartition du marché belge des maisons de repos



**47** établissements  
5 483 lits



### Facteurs d'attractivité

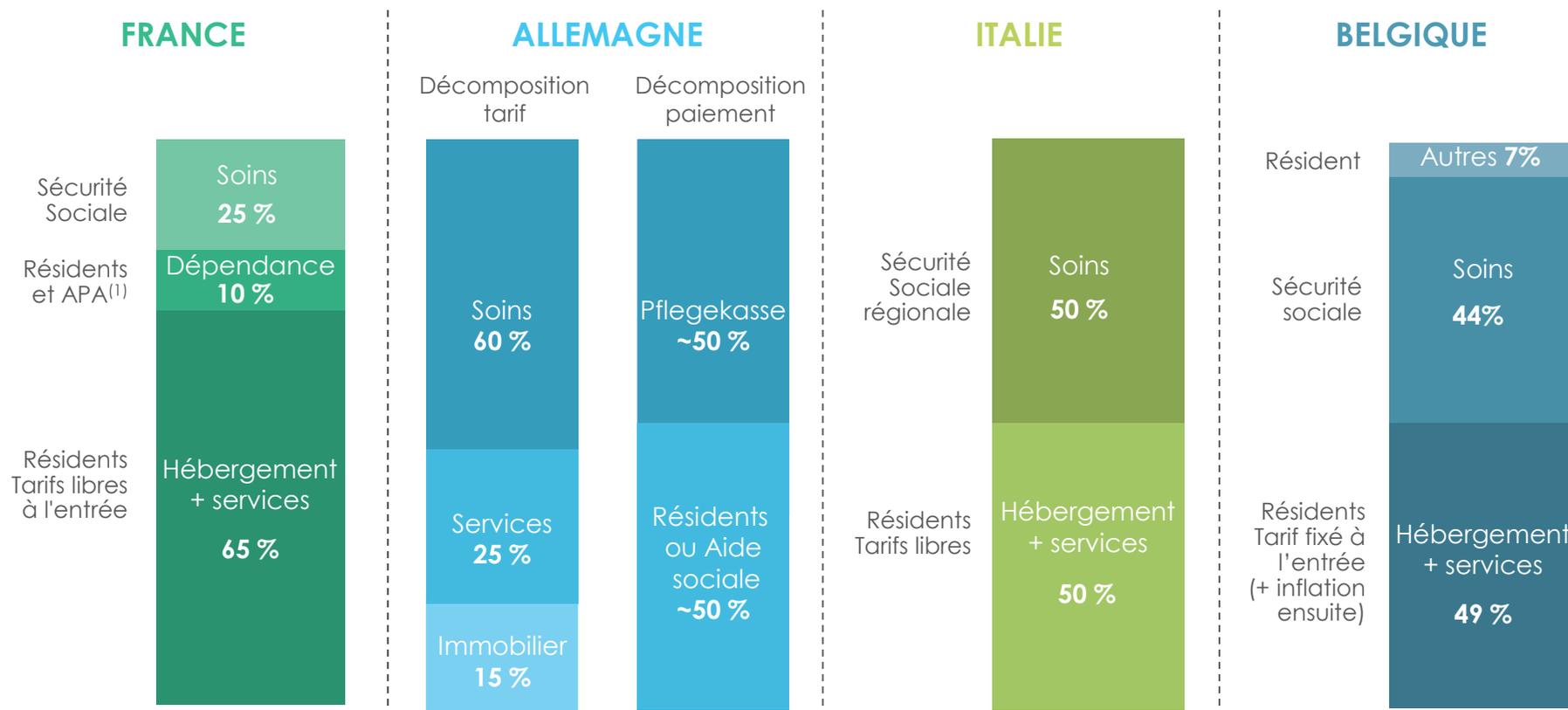
- La population en maisons de repos devrait croître de 2 500 individus par an d'ici 2025
- Hausse de 47% des plus de 80 ans d'ici 2035
- Autorisations d'exploitation
- 44% du coût total d'une journée remboursé par la sécurité sociale

**Un marché avec un fort potentiel de croissance organique et de consolidation du marché**

# d'établissements au 31 décembre 2013  
Source : LEK, Medica, Banque Mondiale

# Annexes – marchés clés

## Structure du tarif journalier type en maison de retraite



Source : Korian, Medica et LEK  
 (1) Allocation Personnalisée d'Autonomie