



LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

POURSUITE DE L'EXPANSION INTERNATIONALE, ACQUISITION STRATÉGIQUE EN ALLEMAGNE

- **ACQUISITION D'UN ACTEUR DE PREMIER RANG, LE GROUPE SILVER CARE**
- **UN RÉSEAU DE 5 963 LITS (61 ÉTABLISSEMENTS) POUR 200 M€ DE CA EN 2014**

**ORPEA, UN RÉSEAU EUROPÉEN DÉSORMAIS COMPOSÉ DE
521 ÉTABLISSEMENTS (51 259 LITS) DONT 38% HORS FRANCE**

**OBJECTIF DE CA 2014 D'ORPEA RELEVÉ À 1 930 M€
(+20% PAR RAPPORT À 2013)**

Puteaux, le 28 avril 2014 : Le groupe ORPEA, un des leaders européens dans la prise en charge globale de la dépendance (maisons de retraite, cliniques de moyen séjour et de psychiatrie), annonce aujourd'hui l'acquisition du Groupe Silver Care en Allemagne auprès de la société de *private equity*, Chequers Capital.

Un réseau de grande qualité de près de 6 000 lits en Allemagne

Créé en 2006, Silver Care s'est développé par acquisitions sélectives de groupes régionaux pour créer un réseau uniforme de maisons de retraite pour personnes âgées dépendantes, avec des positions fortes sur l'ensemble de ses territoires d'activité. Le réseau de Silver Care se compose, à ce jour, de 61 établissements, représentant 5 963 lits dont 290 lits en construction qui ouvriront en 2014. Ce réseau développera un chiffre d'affaires d'environ 200 M€ en 2014.

Silver Care a développé un réseau en grappes régionales d'une très grande qualité :

- une excellente réputation : classé 1^{er} grand groupe de maisons de retraite en 2012, 2013 et 2014 pour sa qualité, selon le système de notation national de référence, MDK ;
- des localisations rigoureusement sélectionnées dans des régions à fort potentiel telles que la Basse Saxe, Bade Württemberg, la Rhénanie-du-Nord-Westphalie ou d'autres ;
- des établissements récents, modernes disposant de près de 100 lits en moyenne.

Facteur différenciant stratégique, Silver Care présente un des ratios de chambres particulières parmi les plus élevés en Allemagne à près de 80%. Cette caractéristique est particulièrement importante pour assurer la pérennité de la rentabilité à long terme, répondre au besoin d'une prise en charge de personnes de plus en plus dépendantes et anticiper les changements réglementaires.

Jusqu'à présent, le Groupe n'a pas été propriétaire de l'immobilier et a signé des baux de long terme, doubles nets, poursuivant une stratégie immobilière *d'asset light*.

ORPEA prend une position significative en Allemagne, un pays à fort potentiel

ORPEA prend une position stratégique dans le plus grand pays européen en nombre d'habitants, faisant face à un défi démographique, dans un secteur disposant de fondamentaux solides et de perspectives de croissance fortes :

- vieillissement accéléré de la population : le nombre de personnes de plus de 80 ans va progresser de 45% d'ici à 2030 pour atteindre 6,5 millions et doubler à horizon 2050 ;
- offre insuffisante et inadaptée : les besoins de nouveaux lits sont estimés à 125 000 à horizon 2020, sans compter les lits à restructurer en raison du degré de dépendance de plus en plus élevé des résidents ;
- secteur privé très fragmenté : il existe encore plus de 4 000 sociétés indépendantes privées (environ 275 000 lits), soit environ 30% du nombre total de lits du secteur ;
- cadre réglementaire complexe mais favorable, segmenté par Région, présentant de fortes barrières à l'entrée : liberté d'ouverture de nouveaux établissements mais des normes de plus en plus strictes pour répondre à un besoin de prise en charge plus lourd ;
- système de financement sécurisé et excédentaire puisque la réforme du financement de la Dépendance a déjà été réalisée en l'Allemagne il y a plusieurs années. D'ailleurs, le gouvernement allemand anticipe déjà l'arrivée du baby boom à l'âge de la dépendance en créant un fonds abondé de 1,2 Mds € par an jusqu'en 2033.
- stabilité de l'environnement fiscal et social pour les entreprises.

Une plateforme de développement structurée et une équipe de management experte

Silver Care représente une base extrêmement solide pour ORPEA pour poursuivre ses développements en Allemagne. Le Groupe dispose non seulement d'une excellente réputation mais aussi d'une organisation structurée en Régions permettant d'absorber des développements futurs et d'une équipe de management expérimentée. En effet, la qualité, l'expertise régionale et les réseaux des équipes dirigeantes et des directeurs régionaux vont permettre à ORPEA de participer activement à la nécessaire consolidation en cours du secteur en Allemagne et à la construction de nouveaux établissements.

De plus, Silver Care présente de nombreuses similitudes avec la culture et la stratégie d'ORPEA : un développement axé sur la qualité du soin, de la prise en charge et de l'hébergement, des équipes formées et motivées, une culture de l'entrepreneuriat, une capacité à trouver des projets à forte création de valeur.

Marc Hildebrand, Directeur général de Silver Care commente : *« Nous sommes très heureux d'intégrer le Groupe ORPEA, une des références européennes de la prise en charge de la Dépendance. L'arrivée d'ORPEA va nous permettre de poursuivre et d'accélérer notre stratégie de déploiement d'une offre de qualité, dans des Régions et des localisations rigoureusement sélectionnées en Allemagne, pour faire face à une demande grandissante. Intégrer le Groupe ORPEA offrira à nos équipes une plus grande visibilité, des expertises additionnelles et des moyens renforcés. De plus, ORPEA partage la même vision stratégique et la même culture que les équipes de Silver Care. »*

Une opération relative dès 2014

L'acquisition de Silver Care sera intégralement payée en numéraire, et financée par la trésorerie d'ORPEA. En effet, grâce à la flexibilité de sa structure financière, ORPEA a les moyens de financer cette acquisition, celle de Senevita et ses futurs développements sans augmentation de capital et sans remettre en cause ses équilibres financiers.

L'acquisition sera effective le 1^{er} juillet 2014 et consolidée dans les comptes d'ORPEA à compter de cette date. Elle sera relative sur le bénéfice par action du Groupe ORPEA dès 2014, avec une amplification à partir de 2015.

Ainsi, pour la 2^{ème} fois depuis le début de l'année, ORPEA relève encore son objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2014 à 1 930 M€, contre 1 830 M€ précédemment, soit une croissance de 20% par rapport à 2013.

Yves Le Masne, Directeur Général d'ORPEA, conclut : *«Après l'acquisition de Senevita en Suisse en mars dernier, l'acquisition de Silver Care en Allemagne concrétise l'accélération de la stratégie d'expansion internationale d'ORPEA.*

Silver Care représente une opportunité unique de développement dans le plus grand pays européen et offre toutes les caractéristiques recherchées par ORPEA :

- *un groupe de grande qualité avec près de 80% de chambres particulières, soit un des ratios les plus élevés parmi les groupes allemands ;*
- *une capacité de développement forte grâce à des équipes managériales expérimentées au savoir-faire reconnu ;*
- *une plateforme solide pour entrer dans un pays où les besoins de création d'établissements et de consolidation sont parmi les plus élevés en Europe ;*
- *des critères de rentabilité similaires à ceux d'ORPEA.*

Le Groupe dispose ainsi d'un réseau européen de 521 établissements représentant 51 259 lits dont 38% à l'international.

ORPEA entend poursuivre son développement international en s'appuyant sur l'expertise de ses managers internationaux et sur son savoir-faire dans la construction et l'intégration d'établissements de prise en charge de la Dépendance de grande qualité.

Ces développements se réaliseront dans le respect des critères de rentabilité du Groupe et de maîtrise de son endettement. »

Conseils

Acxit Capital Management, représenté par Thomas Klack et son équipe, a agi en qualité de conseil financier d'ORPEA et Bredin Prat en qualité de conseil juridique.

Rothschild a agi en qualité de conseil financier de Chequers Capital et Clifford Chance en qualité de conseil juridique.

**Prochain communiqué : chiffre d'affaires T1 2014
30 avril 2014 avant l'ouverture du marché**

A propos d'ORPEA (www.orpea-corp.com)

Coté sur Euronext Paris depuis avril 2002, et membre du SRD, ORPEA est un leader européen de la prise en charge globale de la Dépendance. Le Groupe dispose d'un réseau unique de 521 établissements pour 51 259 lits (dont 42 630 lits en exploitation), soit :

- 31 871 lits en France répartis sur 345 sites (dont 3 979 lits en restructuration ou construction)
- 19 388 lits en Europe (Allemagne, Espagne, Belgique, Italie et Suisse) répartis sur 176 sites (dont 4 650 lits en restructuration ou construction)

Compartiment A d'Euronext Paris, marché du Groupe Euronext
Membre des indices **CAC Mid 60**, **MSCI Small Cap Europe** et **SBF 120** - Membre du **SRD**
ISIN : FR0000184798- Reuters : **ORP.PA** - Bloomberg : **ORP FP**



Relations investisseurs :

ORPEA

Yves Le Masne Steve Grobet
Directeur Général Relations investisseurs
Tél. : 01 47 75 74 66
s.grobet@orpea.net

NewCap.

Dusan Oresansky / Emmanuel Huynh
Tél. : 01 44 71 94 94
orpea@newcap.fr

Relations médias :

NewCap.

Dusan Oresansky / Nicolas Merigeau
Tél. : 01 44 71 94 94
orpea@newcap.fr