



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

KORIAN & MEDICA ANNONCENT LEUR PROJET DE FUSION POUR CRÉER LE LEADER EUROPÉEN DES SERVICES AUX SENIORS

→ KORIAN ET MEDICA ANNONCENT LA SIGNATURE D'UN PROTOCOLE EN VUE D'UNE FUSION POUR CRÉER LE LEADER EUROPÉEN DES SERVICES AUX SENIORS, AVEC PLUS DE 57 000 LITS⁽¹⁾, PRÈS DE 600 ÉTABLISSEMENTS⁽¹⁾ ET UN CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ DE 2,2 MDS€⁽²⁾

→ LE GROUPE AINSI CONSTITUÉ OPÉRERAIT SUR 4 MARCHÉS À FORT POTENTIEL (FRANCE, ALLEMAGNE, ITALIE ET BELGIQUE, AVEC 40% DU CA RÉALISÉ HORS DE FRANCE) AUTOUR DE 4 ACTIVITÉS CLÉS (MAISONS DE RETRAITE, CLINIQUES SPÉCIALISÉES, RÉSIDENCES INTERMÉDIAIRES ET SOINS À DOMICILE)

→ LA COMPLÉMENTARITÉ DES SAVOIR-FAIRE ET LES ÉCHANGES DE BONNES PRATIQUES SERAIENT FAVORISÉS DANS LE NOUVEAU GROUPE, AU BÉNÉFICE DES CLIENTS ET AUX SALARIÉS

→ LA POSITION DE LEADER EUROPÉEN DU NOUVEAU GROUPE LUI PERMETTRAIT DE POURSUIVRE SA CROISSANCE ORGANIQUE ET EXTERNE, D'OUVRIRE LA VOIE VERS DE NOUVEAUX MÉTIERS DE SERVICE AUX SENIORS ET DE VISER UN OBJECTIF DE CA DE 3 MDS€ À HORIZON 2017

Paris, 18 novembre 2013 – Korian et Medica, deux acteurs majeurs des services aux seniors en Europe, annoncent aujourd'hui la signature d'un protocole en vue d'une fusion entre égaux, aboutissant à la création du leader européen du secteur. Avec près de 40 000 salariés, le groupe fusionné serait idéalement positionné pour continuer à se développer sur ses métiers actuels. Sa nouvelle dimension de leader européen lui offrirait par ailleurs l'opportunité de répondre aux enjeux de la *silver economy* et ouvrirait la voie vers de nouvelles innovations et *business models*.

Ensemble, Yann Coléou, Directeur Général de Korian, et Jacques Baillet, Président-Directeur Général de Medica assurent : « *Nous pourrions partager notre savoir faire, nos bonnes pratiques et l'expérience que nous donnent nos implantations géographiques complémentaires, pour améliorer nos process et développer notre performance. Nous aurions la force et les expertises pour inventer de nouveaux métiers, de nouvelles offres, de nouvelles démarches. Nous servirions une même vision : celle d'un*

(1) Données au 30 septembre 2013 incluant lits et établissements de SLG

(2) Chiffres 2012 non audités des deux sociétés respectives additionnés, retraités des cessions et acquisitions effectuées en 2013



vieillesse où la question centrale est de préserver le plus longtemps possible, l'indépendance, et grâce à elle la dignité des personnes âgées. »

Le rapprochement de Korian et Medica permettrait de constituer un nouveau leader, mieux armé pour renforcer et étendre sa couverture géographique, plus puissant pour saisir les opportunités de croissance créatrices de valeur et plus diversifié pour mieux gérer les évolutions réglementaires.

La création du leader européen du secteur

L'opération permettrait de réunir des couvertures géographiques et expertises complémentaires. Le groupe fusionné atteindrait une dimension pan-européenne, devenant le principal acteur du secteur des services aux seniors en France, Allemagne et Belgique, et le deuxième en Italie. Ainsi, le groupe pourrait pleinement bénéficier d'opportunités élargies sur ces quatre marchés aux fondamentaux démographiques solides.

Nombre de lits ⁽³⁾	Europe	France	Allemagne	Italie	Belgique
Korian	34 347	14 249	15 709	4 389	–
Medica	22 817	15 231	–	2 105	5 481
Total	57 164	29 480	15 709	6 494	5 481

Le nouveau groupe bénéficierait également d'un portefeuille d'activités diversifiées et complémentaires, constitué de maisons de retraites, cliniques spécialisées, résidences intermédiaires et réseaux de soins à domicile.

Une opération au service d'un projet de croissance

Ce rapprochement permettrait de renforcer le potentiel de croissance du groupe et de viser un chiffre d'affaires de 3 Mds€ à horizon 2017. Cette croissance s'appuierait sur :

- des perspectives de croissance organique sur des géographies à fort potentiel ;
- un potentiel de croissance externe pour renforcer son réseau sur les marchés existants et se développer sur de nouvelles zones attractives ;
- une structure financière solide, avec un niveau d'endettement maîtrisé.

La complémentarité des portefeuilles d'activités des deux groupes permettrait aussi de déployer des expertises et *business models* entre les différents pays et de construire ainsi une offre plus complète de services pour mieux répondre à la complexité des nouveaux parcours clients et à leurs besoins en matière de préservation de l'indépendance.

La nouvelle dimension du groupe lui donnerait la capacité de stimuler l'innovation dans chaque pays, de renforcer ses relations avec les autorités de santé et collectivités locales, et de répondre aux nouvelles aspirations des seniors en matière de Bien Vieillir.

(3) Données au 30 septembre 2013 incluant les lits de SLG



Une opération au service de la performance et de l'excellence opérationnelle

La mutualisation des savoir-faire et l'échange des bonnes pratiques profiteront à la performance opérationnelle du groupe tant sur le plan des revenus que des process.

La combinaison des deux sociétés devrait par ailleurs permettre de générer 15 M€ de synergies de coûts annuelles (provenant de la modernisation de la branche sanitaire, de synergies achats et de frais de fonctionnement) à horizon trois ans.

Gouvernance de l'entité combinée

En cas de réalisation de la fusion, Yann Coléou deviendrait le Directeur Général du nouveau groupe. Les Comités de direction comprendraient à la fois des dirigeants de Korian et de Medica.

Jacques Bailet et Christian Chautard seraient dans ce cas respectivement Président et Vice-Président dédié à l'international du Conseil d'Administration. Dans un délai d'un an à compter de la réalisation de la fusion, Christian Chautard serait nommé Président du Conseil d'Administration.

Termes de la transaction proposée et calendrier

L'opération prendrait la forme d'une fusion-absorption de Medica par Korian au terme de laquelle les actionnaires de Medica recevraient 10 actions de Korian pour 11 actions de Medica.

Les termes du protocole ont été approuvés à l'unanimité par les Conseils d'administration de Korian et Medica.

L'information et la consultation des instances représentatives du personnel compétentes des deux groupes sur ce projet vont être engagées et, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, la conclusion de tout accord définitif ne pourra intervenir qu'à l'issue de cette procédure.

La transaction serait conditionnée à l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence française.

La fusion serait par ailleurs soumise à l'approbation des actionnaires des deux sociétés en Assemblées Générales Extraordinaires, qui pourraient se tenir au premier trimestre 2014.

Une réunion à l'intention des analystes et investisseurs aura lieu à 10 h le lundi 18 novembre et sera suivie d'une conférence de presse à 11 h 30.

Korian est conseillé par J.P. Morgan, BNP Paribas, CACIB et Bredin Prat tandis que Medica est conseillé par Credit Suisse et Cleary Gottlieb.



À propos de Korian

Le groupe KORIAN, créé en 2001, dispose d'une capacité d'accueil de plus de 34 000 résidents/patients en Europe (France, Allemagne et Italie) et emploie plus de 26 000 collaborateurs. Le groupe gère 270 maisons de retraite (EHPAD), 50 cliniques spécialisées (SSR), dispose d'une capacité d'accueil de plus de 2 200 personnes en résidences services et assure des soins à domicile auprès de 9 000 clients.

La société est cotée sur le compartiment B de l'Eurolist d'Euronext Paris depuis novembre 2006.

Website : www.groupe-korian.com

À propos de Medica

Créé en 1968, le groupe MEDICA est un acteur de référence de la prise en charge de la dépendance pérenne et temporaire en France. Le groupe dispose d'une capacité d'accueil de plus de 22 800 lits et emploie plus de 13 800 personnes au 1^{er} octobre 2013. Il est présent en France, en Belgique et en Italie.

La société est cotée sur le compartiment B de l'Eurolist d'Euronext Paris depuis février 2010, et fait partie de l'indice SBF 120.

Website : www.groupermedica.com



**CONTACTS RELATIONS
INVESTISSEURS**

KORIAN

Jean-Brieuc LE TINIER, Directeur Général Finance
jean-brieuc.letinier@groupe-korian.com

Tel : +33 (0) 1 55 37 53 17

Alexis JUNGELS, Relations investisseurs
a.jungels@groupe-korian.com

Tel : +33 (0) 1 55 37 52 25

MEDICA

Christine JEANDEL, Directeur Général Délégué
Christine.Jeandel@medica.fr

Tel: +33 (0) 1 41 09 95 20

Didier LAURENS, Relations investisseurs
medica@watchowah.com

Tel : + 33 (0) 1 47 64 78 20

**CONTACTS
PRESSE**

Marjorie GRÉGOIRE
marjorie.gregoire@agencebabel.com

Tel : +33 (0) 1 53 00 11 44

Agnès GILBERT
a.gilbert@eudoxie-pr.com

Tel : +33 (0) 1 70 38 25 54



Information importante

Ce communiqué ne constitue pas et ne doit pas être regardé comme une offre ni une sollicitation d'offre pour l'achat, la vente ou l'échange de titres KORIAN et MEDICA. Il ne constitue pas plus une offre ou une sollicitation d'offre d'achat, de vente ou d'échange de titres dans un pays (y compris les Etats-Unis d'Amérique et le Royaume-Uni) dans lequel une telle offre, sollicitation, vente ou échange est illégal ou soumis à un enregistrement en vertu du droit applicable dans ledit pays.

Pour les besoins de l'opération envisagée, les documents d'information nécessaires à cette opération seront déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« **AMF** »). Il est vivement recommandé aux actionnaires et autres investisseurs de lire les documents d'information déposés auprès de l'AMF lorsqu'ils seront disponibles ainsi que tout document approprié déposé auprès de l'AMF ainsi que les avenants et les compléments y afférents car ceux-ci contiendront des informations importantes.

Les actionnaires et autres investisseurs pourront obtenir sans frais des exemplaires des documents déposés auprès de l'AMF sur le site www.amf-france.org.

Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des informations et déclarations pouvant être considérées comme prospectives concernant KORIAN ET MEDICA et leurs activités regroupées après réalisation de l'opération envisagée. Elles ne constituent pas des faits historiques. Ces informations et déclarations comprennent des projections financières reposant sur des hypothèses ou suppositions formulées par les dirigeants de KORIAN et MEDICA à la lumière de leur expérience et de leur perception des tendances historiques, de la situation économique et sectorielle actuelle, de développements futurs et d'autres facteurs qu'ils jugent opportuns.

Ces déclarations prospectives peuvent être souvent identifiées par l'usage du conditionnel et par les verbes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier » ou « estimer » et leurs déclinaisons et conjugaisons ainsi que par d'autres termes similaires.

Bien que les directions de KORIAN et MEDICA estiment que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les actionnaires de KORIAN et MEDICA et les autres investisseurs sont alertés sur le fait que leur réalisation est sujette par nature à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et en dehors du contrôle de KORIAN et MEDICA. Ces risques peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux indiqués ou induits dans ces déclarations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux développés ou identifiés dans les documents publics déposés par KORIAN et MEDICA auprès de l'AMF. De telles déclarations prospectives ne constituent en rien la garantie de performances à venir.

KORIAN et MEDICA ne prennent aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives à l'exception de ce qui serait requis par les lois et règlements applicables.

Données financières combinées

Ce communiqué contient des données financières résultant de l'addition de données financières historiques retraitées. Ces données sont fournies à titre indicatif uniquement. Ces données ne sont pas des informations financières pro forma et ne sont pas auditées.