

Le marché de la Silver Economie et de la dépendance





Synthèse et perspectives

| | |
|---|----|
| Silver Economie : un marché aux perspectives de croissance très prometteuses | 9 |
| Vers une très forte progression des dépenses de prise en charge des personnes âgées dépendantes | 10 |
| La loi d'adaptation de la société au vieillissement (ASV) du 28 décembre 2015 : quels enjeux, quelles conséquences ? | 10 |
| Réforme de la tarification des EHPAD : une simplification bienvenue, des problèmes de fond non résolus | 13 |
| La digitalisation de l'offre de prise en charge de la dépendance, futur eldorado ? | 15 |
| Une mutation des <i>business models</i> pour une prise en charge globale de la dépendance : vers l'émergence de filières complètes de prise en charge de la personne âgée | 18 |
| L'international : nouveau relais de croissance des spécialistes de la dépendance ? | 22 |
| La course à la taille va se poursuivre | 24 |



Chapitre

1

Typologie des différents secteurs de la prise en charge de la personne âgée

26

Le champ de l'étude

27

Le secteur de la prise en charge à domicile de la personne âgée

Définition et présentation 27

Le financement du secteur 28

Les chiffres clés des structures de prise en charge de la personne âgée à domicile 30

51

La téléassistance et les objets connectés dédiés aux seniors

La téléassistance 51

Les objets connectés permettant une meilleure prise en charge de la personne âgée 53

59

Le secteur des établissements d'hébergement pour personnes âgées

Définition et présentation du secteur 59



| | |
|---|----|
| Le cadre juridique du secteur de l'hébergement de personnes âgées : de la loi du 2 janvier 2002 à la loi d'adaptation de la société au vieillissement du 28 décembre 2015 | 61 |
| La tarification des EHPAD : un régime complexe | 69 |
| Les chiffres clés des établissements d'hébergement de personnes âgées | 80 |

84

Le secteur des établissements de soins

| | |
|--|-----|
| Les établissements de soins de suite et de réadaptation (SSR) | 84 |
| Les établissements de prise en charge de la dépendance psychiatrique | 93 |
| La tarification des établissements de psychiatrie | 100 |

101

Les moteurs et freins du secteur



Chapitre

2

La structure concurrentielle du secteur et ses performances économiques

106

La structure concurrentielle du secteur de la prise en charge à domicile

| | |
|---|-----|
| L'HAD, un marché fragmenté | 106 |
| Les services de soins infirmiers à domicile | 110 |
| Les services d'aide et d'accompagnement à domicile (SAAD) | 111 |

116

La structure concurrentielle de la téléassistance et des objets connectés dédiés aux seniors

| | |
|---|-----|
| Le secteur de la téléassistance | 116 |
| Objets connectés « santé » et « dépendance » : un marché émergent qui se concentre sur le segment des objets grand public | 119 |

125

La structure concurrentielle et la santé financière des EHPAD

| | |
|---|-----|
| Les forces en présence : un secteur public encore dominant | 125 |
| Secteur privé lucratif : une forte concentration de l'offre | 126 |
| Avec près d'un tiers des établissements, le secteur associatif est hétérogène | 130 |
| Les résidences-services : un secteur en croissance aux mains d'acteurs privés | 133 |



Les performances financières des EHPAD du secteur privé lucratif 135

148

La structure concurrentielle et la santé financière du secteur de soins de suite et de réadaptation

Les forces en présence 148

Les principaux acteurs du secteur 149

La situation financière des cliniques privées de soins de suite et de réadaptation 150

159

La structure concurrentielle du secteur de la prise en charge psychiatrique

Les forces en présence : une offre majoritairement publique 159

Les principaux acteurs du secteur de la prise en charge psychiatrique en France 161



Chapitre

3

Les stratégies de croissance du secteur

166

Diversification des activités : vers une prise en charge élargie de la dépendance

Construire un continuum de prise en charge 166

Le positionnement sur le marché du domicile offre de nouvelles perspectives de croissance 167

Des acteurs dynamiques sur le marché de l'hébergement non médicalisé et des résidences services 174

La nécessité de coopérer dans les réseaux gérontologiques locaux 179

Les *leaders* du secteur des EHPAD sont également fortement présents sur le marché des soins de suite et de réadaptation à orientation gériatrique 180

182

Internationalisation : une irrésistible croissance pour les groupes d'EHPAD

Faire face aux contraintes du marché français : gel des autorisations, cibles plus rares et onéreuses... 182

L'Europe : une cible privilégiée 182

Le cas de la Chine : un marché attractif 184



187

Un secteur de plus en plus capitalistique : les fonds d'investissement et la cession d'actifs immobiliers financent la croissance des *leaders*

| | |
|---|-----|
| Actionnariat : la montée en puissance des fonds d'investissements et des assureurs | 187 |
| Cession des actifs immobiliers : un placement défensif pour les investisseurs et un potentiel de <i>sale & lease back</i> élevé | 189 |

191

Les stratégies sur le segment de la prise en charge de la dépendance psychique

| | |
|--|-----|
| La « gériatrisation » des spécialistes de la psychiatrie et la « psychiatrisation » des spécialistes des EHPAD | 191 |
| Les <i>leaders</i> de la dépendance sortent du marché de la psychiatrie | 193 |
| L'émergence d'EHPAD dédiés permet de répondre à la spécificité de la prise en charge des patients Alzheimer | 194 |
| Le développement des alternatives à l'hospitalisation | 195 |

196

La digitalisation de la Silver Economie reste bridée par la fragilité du public

| | |
|--|-----|
| Les enjeux des objets connectés destinés aux seniors | 196 |
| Les services connectés pour les personnes âgées et les enjeux pour les acteurs de la Silver Economie | 197 |
| Y a-t-il un risque d'ubérisation des services aux personnes âgées ? | 197 |
| Le soutien des pouvoirs publics aux évolutions numériques | 198 |



Chapitre

4

Analyse détaillée des 22 acteurs majeurs du marché

202

Les spécialistes de la dépendance en établissement

| | |
|--|-----|
| Arpavie | 202 |
| Colisée | 206 |
| DomusVi | 213 |
| Emera | 219 |
| Fondation Partage et Vie | 225 |
| Généralistes Mutualistes (le réseau social et médico-social de la Mutualité Française) | 232 |



| | |
|--------------------------|-----|
| Korian | 236 |
| LNA Santé (Le Noble Age) | 247 |
| Orpea | 256 |

270

Les acteurs du secteur sanitaire

| | |
|--|-----|
| Ramsay Générale de Santé | 270 |
| HAD de l'Assistance Publique-Hôpitaux de Paris | 278 |
| Groupe Sinoué | 280 |
| Inicéa | 284 |
| Santé Service | 287 |

290

Les résidences-services pour seniors

| | |
|---------------------------------|-----|
| Domitys (Aegide) | 290 |
| Les Jardins d'Arcadie (Acapace) | 296 |
| Les Senioriales (PVCP) | 302 |

305

Les technologies et services à la personne âgée

| | |
|--|-----|
| ADHAP Services | 305 |
| AD Seniors | 307 |
| La Poste | 309 |
| BlueLinea | 312 |
| SeniorAdom | 316 |
| Exemples plateformes de mise en relation dans les services à la personne | 318 |

Étude publiée
en octobre 2017



Silver Economie : un marché aux perspectives de croissance très prometteuses

Le marché français de la Silver Economie, c'est à dire l'offre de produits et de services de prise en charge de la personne âgée dépendante ou en perte d'autonomie, dans toutes ses dimensions, bénéficie de fondamentaux très solides liés aux besoins de prise en charge, structurellement de plus en plus importants. A l'heure de la loi d'Adaptation de la société au vieillissement (ASV), de l'avènement des nouveaux services digitaux et de l'intérêt croissant porté au parcours de soins/de vie de la personne âgée, l'évolution de l'environnement politico- réglementaire et technologique offre pour les spécialistes de la dépendance, que ce soit à domicile ou en institution, de nouvelles opportunités de croissance via l'élargissement de leur portefeuille d'activités.

Selon BpiFrance, la Silver Economie devrait représenter un chiffre d'affaires de 130 milliards d'euros en 2020. La croissance sera notamment portée sur le développement de l'e-santé, des objets connectés et de la domotique high-tech permettant le maintien à domicile de la personne âgée, qu'elle soit autonome, en risque de perte d'autonomie ou dépendante. Le développement de la filière de la Silver Economie a fait l'objet de la création d'un contrat de filière, initié par l'Etat en 2013 avec pour objectif de structurer l'écosystème composé majoritairement de *start-ups* et de soutenir un marché très prometteur. En Ile-de-France, la Silver Valley joue un rôle très moteur dans la structuration et le développement de la filière. Mais les financeurs sont également les acteurs majeurs de l'essor et du développement de ce marché des nouvelles technologies dédiées aux seniors.

Financement des produits et services digitaux dédiés aux personnes âgées – Exemples

| | |
|--|--|
| Innovation Capital (Caisse des Dépôts) | Mise en place un fonds sectoriel dédié au financement en fonds propres des PME innovantes dans le secteur de la Silver économie (SISA) Exemples d'investissements : Voluntis (éditeur de logiciels e-santé) |
| Innovation Capital/LBO France | Fonds sectoriel dédié (H4D avec sa cabine de téléconsultation) |
| Plateforme de financement participatif Hoolders | Financement en post-amorçage (de 200 000 à 2 millions d'euros) de <i>start-up</i> de la Silver Economie et de la e-santé. |

Source : Les Echos Etudes d'après Gilles Bigot, Winston & Strawn in Les Echos



Vers une très forte progression des dépenses de prise en charge des personnes âgées dépendantes

Selon une étude de la Drees publiée en octobre 2017 et concernant les dépenses de prise en charge de la dépendance, la dépense totale de prise en charge des personnes âgées (tous financeurs confondus) **représente aujourd'hui 30 milliards d'euros, soit 1,40 % du PIB français**. Celle-ci comprend les dépenses de santé, d'hébergement et de prise en charge de la perte d'autonomie (y compris les dépenses fiscales). Dans leurs projections et selon le scénario prospectif de référence (scénario économique médian avec une productivité à + 1,3 % et un chômage à 7 %, des effectifs intermédiaires de personnes dépendantes et une indexation des prestations mi-prix, mi-salaires), les auteurs de l'étude estiment que le poids dans l'économie de la dépense publique et de la dépense totale consacrées à la dépendance va doubler à l'horizon 2060, pour atteindre respectivement 2,07 % et 2,78 % du PIB. Les plus fortes évolutions seront observées sur la période 2030-2045, pour des raisons démographiques (source : *Personnes âgées dépendantes : les dépenses de prise en charge pourraient doubler en part de PIB d'ici à 2060*, Drees, octobre 2017 sur la base de données de 2014).

La loi d'adaptation de la société au vieillissement (ASV) du 28 décembre 2015 : quels enjeux, quelles conséquences ?

Les mesures importantes de la loi ASV

| | |
|---|---|
| APA | Réforme de l'APA : majoration des plafonds d'aide et réduction du reste à charge pour le bénéficiaire et sa famille, exonération totale pour les plus modestes (350 millions d'euros) |
| Aidants | Création d'une « aide au répit » pour les aidants informels pouvant aller jusqu'à 500 euros par an (78 millions d'euros) |
| Prévention | Financement de mesures de prévention de la perte d'autonomie (140 millions d'euros) |
| Résidences autonomie | Plusieurs mesures relatives à la modernisation des résidences autonomie (ex-foyers-logements) et financement d'action de prévention dans ces structures (80 millions d'euros) |
| Logements individuels | Rénovation et adaptation des logements individuels à la perte d'autonomie (40 millions d'euros) |
| Ces mesures, entre autres, seront financées par la Casa (contribution additionnelle de solidarité pour l'autonomie) gérée par la CNSA. | |

Source : Les Echos Etudes