

## CHIFFRE D'AFFAIRES T3 2022 EN CROISSANCE DE +6,4%, À 1 181 M€

- CROISSANCE ORGANIQUE : +4,0% SUR LE TRIMESTRE ET +5,5% SUR 9 MOIS
  - DYNAMISME DE L'ACTIVITÉ HORS FRANCE

Puteaux, le 8 novembre 2022 (18h00 CET)

Le Groupe ORPEA annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 et les neuf premiers mois de l'exercice, clos le 30 septembre 2022.

### Evolution du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 et sur les 9 premiers mois de l'exercice

En M€	Trimestriel				9 mois (30/09/2022)			
	T3 2021	T3 2022	Var. publiée	dont organique <sup>1</sup>	2021	2022	Var. publiée	dont organique <sup>1</sup>
France Benelux UK Irlande	681,6	<b>695,8</b>	+2,1%	+1,6%	1 959,4	<b>2 086,9</b>	+6,5%	+4,4%
Europe Centrale	282,5	<b>307,7</b>	+8,9%	+5,3%	798,8	<b>885,0</b>	+10,8%	+5,6%
Europe de l'Est	100,6	<b>112,5</b>	+11,9%	+10,1%	293,4	<b>322,6</b>	+9,9%	+7,9%
Péninsule Ibérique et Latam	44,4	<b>64,3</b>	+45,0%	+17,7%	125,5	<b>178,5</b>	+42,2%	+16,1%
Autres pays	0,8	<b>1,0</b>	+19,9%	+8,6%	2,3	<b>2,9</b>	+26,0%	+18,6%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 109,9</b>	<b>1 181,3</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+4,0%</b>	<b>3 179,4</b>	<b>3 475,8</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+5,5%</b>

Composition des zones géographiques : Europe Centrale (Allemagne, Italie et Suisse), Europe de l'Est (Autriche, Pologne, République Tchèque, Slovaquie, Lettonie, Croatie), Péninsule Ibérique et Latam (Espagne, Portugal, Brésil, Uruguay, Mexique, Colombie, Chili), Autres pays (Chine).

Le chiffre d'affaires du Groupe au 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 s'élève à 1 181,3 M€, en progression de +6,4% dont +4,0% de croissance organique.

Sur la zone **France Benelux UK Irlande**, la progression du chiffre d'affaires s'établit à +2,1%, essentiellement de nature organique (+1,6%). La croissance observée tant aux Pays-Bas qu'en Belgique

<sup>1</sup> La croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe intègre : 1. La variation du chiffre d'affaires (N vs N-1) des établissements existants consécutive à l'évolution de leurs taux d'occupation et des prix de journée ; 2. La variation du chiffre d'affaires (N vs N-1) des établissements restructurés ou dont les capacités ont été augmentées en N ou en N-1 ; 3. Le chiffre d'affaires réalisé en N par les établissements créés en N ou en N-1, et la variation du chiffre d'affaires des établissements récemment acquis sur une période équivalente en N à la période de consolidation en N-1.

a permis de compenser la légère baisse du chiffre d'affaires constatée en France (-0,6%) résultant d'une base de comparaison plus élevée sur la même période en 2021, avec une activité des maisons de retraites restant impactée par le contexte de crise. Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, après la baisse constatée entre janvier et avril 2022, le taux d'occupation en maisons de retraite en France a continué à légèrement progresser pour se situer en moyenne à 85,4%, soit une progression de +0,9 point par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022 (niveau cependant inférieur d'environ 1,5 point par rapport au taux moyen observé au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021). D'autre part le chiffre d'affaires des cliniques en France a affiché une bonne résilience, en demeurant quasi stable par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Le reste de l'activité du Groupe a connu, dans la continuité des trimestres précédents, une bonne dynamique au 3<sup>ème</sup> trimestre grâce à des taux d'occupation orientés à la hausse et à la contribution des établissements ouverts au cours des 12 derniers mois.

Ainsi, la zone **Europe Centrale** progresse à un rythme soutenu de +8,9%, dont +5,3% en organique, bénéficiant notamment d'évolutions tarifaires favorables en Allemagne et d'une activité dynamique en Suisse.

Les activités du Groupe en **Europe de l'Est** connaissent une croissance de +11,9%, essentiellement organique (+10,1%), profitant de la montée en puissance des établissements ouverts sur différents pays de la zone.

Enfin, la croissance de l'activité est soutenue en Espagne grâce à une progression des taux d'occupation, le reste de la zone **Péninsule Ibérique et Latam** bénéficiant de l'intégration dans le périmètre de consolidation de Brazil Senior Living Group au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Au total cette zone géographique affiche une croissance de +45%, dont +17,7% en organique.

Sur les **9 premiers mois de l'année**, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 3 475,8 M€, soit une hausse de +9,3% dont +5,5% en organique. L'activité de l'ensemble des zones géographiques se caractérise par une bonne dynamique de croissance organique, résultant de plusieurs facteurs :

- sur la zone France Benelux UK Irlande, un taux d'occupation supérieur à son niveau moyen de 2021 en dépit de l'impact de la crise en France ;
- un niveau d'activité moyen en progression sur l'ensemble des activités et des zones géographiques ;
- la montée en puissance d'établissements ouverts sur les trimestres précédents : à fin septembre 2022, le Groupe a ainsi poursuivi son développement avec l'ouverture d'environ 2 000 lits, correspondant à de nouveaux établissements et des extensions.

## Agenda financier : présentation du plan de transformation

La présentation du plan de transformation d'ORPEA par sa nouvelle équipe dirigeante aura lieu le mardi 15 novembre 2022 dans la matinée. Les modalités de participation seront communiquées séparément.

## Eléments de contexte sur le financement du Groupe

Dans un environnement économique fortement inflationniste ayant impacté les résultats financiers, et dans le contexte de la revue stratégique et financière conduite par la nouvelle équipe dirigeante, la société rappelle qu'une procédure de conciliation a été ouverte le 25 octobre dernier auprès du

Président du Tribunal de commerce spécialisé de Nanterre pour permettre de placer les discussions à venir avec les créanciers financiers d'ORPEA SA dans un cadre stable et juridiquement sécurisé. Cette procédure a pour objectif d'aboutir à des solutions amiables sous l'égide de la conciliatrice désignée, Maître Hélène Bourbouloux (FHB), qui permettront à la Société de parvenir à une structure financière soutenable en réduisant drastiquement son endettement et en sécurisant les liquidités nécessaires à la poursuite de son activité.

Ces discussions sont rendues nécessaires par l'impossibilité pour ORPEA SA de mettre en œuvre, dans le présent environnement économique, le programme de cessions d'actifs dans les proportions et délais originellement envisagés dans le plan de financement agréé avec ses principaux partenaires bancaires en mai dernier.

A ce stade, les solutions envisagées incluent notamment la conversion en capital de toute la dette non sécurisée d'ORPEA SA (qui représentait environ 4 milliards d'euros au 31 octobre 2022), l'ajustement des covenants financiers « R1 » et « R2 » contenus dans de multiples contrats de financement du Groupe non affectés par la capitalisation de la dette, et des amendements à la dette sécurisée existante pour faciliter l'injection nécessaire de nouvelles sources de financements sous forme de dette sécurisée et d'augmentation de capital.

La première réunion avec les détenteurs de dette non sécurisée d'ORPEA SA se tiendra le 15 novembre prochain sous l'égide de Maître Hélène Bourbouloux. Il est rappelé que seuls les créanciers financiers concernés pourront participer.

Parallèlement, le Groupe a poursuivi l'exécution de l'Accord de Financement annoncé le 13 juin 2022. Ce financement, d'un montant de 1,729 Md€ réparti sur plusieurs crédits (A1, A2, A3, A4 et B) tel que rappelé dans les dernières publications financières<sup>2</sup>, est mis à disposition progressivement jusqu'au 31 décembre 2022, sous réserve de la réalisation de conditions suspensives. Il est complété par une ligne de refinancement optionnelle d'un montant maximal de 1,5 Md€ (crédits C1 et C2), destinée à refinancer tout financement existant (à l'exclusion de tout financement obligataire, Euro PP et *Schuldschein*) du Groupe ORPEA ne bénéficiant pas de sûreté réelle. La situation des tirages sur les différentes lignes de crédit au 8 novembre 2022 est synthétisée dans le tableau ci-dessous, avec un rappel de la situation détaillée dans le Communiqué du 28 septembre 2022 :

Crédit	A1	A2/A3	A4	B	TOTAL	C (C1+C2) <sup>(2)</sup>
Principal (M€)	700	600	200	229	1729	1500
<b>Situation au 27/09/2022</b>						
Tirages	700	600	0	155	1454	796
Non tiré	0	0	200	74 <sup>(1)</sup>	274	704
<b>Situation au 8/11/2022</b>						
Tirages	700	600	0	195	1494	796
Non tiré	0	0	200	34 <sup>(1)</sup>	234	704

(1) Le solde est utilisable en fin de mois jusqu'au 31/12/2022 pour refinancer les échéances de la dette bilatérale du groupe bancaire principal

(2) Nouvelles lignes de financement visant à refinancer des dettes existantes non garanties (hors dettes obligataires et *Schuldschein*)

<sup>2</sup> Communiqués de Presse datés du 13 juin, du 28 septembre et du 26 octobre 2022

Il est par ailleurs précisé qu'après prise en compte d'un tirage d'environ 462 M€ sur le Crédit C, dont la mise à disposition irrévocable est prévue le 16 novembre 2022, le montant de financement disponible au titre de ce Crédit s'élèvera à environ 242 M€.

Au 30 septembre 2022, la dette brute consolidée s'élevait à 9 527 M€ et la trésorerie à 854 M€ (831 M€ au 2 novembre 2022).

L'échéancier de la dette financière brute au 1<sup>er</sup> novembre 2022, *pro forma* des tirages effectués au titre de l'Accord de Financement, est rappelé ci-dessous :

Echéancier de la dette brute (M€) au 1 Nov 2022 - pro forma des tirages jusqu'au 31 Dec 2022 des tranches B & C <sup>*,**</sup>							
	Nov-22	Dec-22	2023	2024	2025	2026	=>2027
<b>Dettes hypothécaires &amp; crédit baux</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>248</b>	<b>234</b>	<b>195</b>	<b>166</b>	<b>1 068</b>
<b>Dettes bancaires</b>	<b>6</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>77</b>	<b>207</b>	<b>108</b>
<b>Tr A/B/C</b>	-	-	<b>700</b>	<b>200</b>	<b>628</b>	<b>1 258</b>	-
<b>Placements privés</b>	-	<b>70</b>	<b>374</b>	<b>491</b>	<b>334</b>	<b>540</b>	<b>676</b>
<b>Obligations</b>	-	-	-	-	<b>400</b>	-	<b>1 000</b>
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>226</b>	<b>1 465</b>	<b>1 071</b>	<b>1 633</b>	<b>2 170</b>	<b>2 853</b>

*\*Hors Programme d'affacturage avec 128 M€ tirés et hors frais d'émission*

*\*\*Remboursement des RCF en date des échéances finales des facilités engagées*

## A propos d'ORPEA

ORPEA est un acteur mondial de référence, expert de l'accompagnement de toutes les fragilités. L'activité du Groupe se déploie dans 22 pays et couvre trois métiers que sont les prises en charge du grand âge (maisons de retraite médicalisées, résidences services, soins et services à domicile), les soins de Suite et de Réadaptation et les soins de Santé Mentale (cliniques spécialisées). Il compte plus de 71 000 collaborateurs et accueille chaque année plus de 255 000 patients et résidents.

<https://www.orpea-groupe.com/>

ORPEA est cotée sur Euronext Paris (ISIN : FR0000184798) et membre des indices SBF 120, STOXX 600 Europe, MSCI Small Cap Europe et CAC Mid 60.

### Relations investisseurs

#### ORPEA

Benoit Lesieur  
Responsable Relations Investisseurs  
[b.lesieur@orpea.net](mailto:b.lesieur@orpea.net)

N° vert actionnaires : 0 805 480 480

### Relations investisseurs

#### NewCap

Dusan Oresansky  
Tél. : 01 44 71 94 94  
[ORPEA@newcap.eu](mailto:ORPEA@newcap.eu)

### Relations Médias

#### ORPEA

Isabelle Herrier-Naufle  
Directrice Relations Presse  
Tél. : 07 70 29 53 74  
[i.herrier-naufle@orpea.net](mailto:i.herrier-naufle@orpea.net)

### Image 7

Laurence Heilbronn  
Tél. : 06 89 87 61 37  
[lheilbronn@image7.fr](mailto:lheilbronn@image7.fr)