

Puteaux, le 13 juillet 2023 (8h00 CEST)

SOLLICITATION AUPRES DU TRIBUNAL DE COMMERCE SPECIALISE DE NANTERRE DE L'ARRETE DU PLAN DE SAUVEGARDE ACCELEREE PAR APPLICATION FORCEE INTERCLASSE

**PERFORMANCE OPERATIONNELLE 2023 : CHIFFRE D'AFFAIRES ATTENDU
EN MOINDRE CROISSANCE ET PERSPECTIVE D'EBITDAR AJUSTEE A LA
BAISSE DE 15% À 20% (EBITDAR COMPRIS ENTRE 705 M€ ET 750 M€)**

**TRESORERIE À FIN JUIN 2023 EN LIGNE AVEC LE NIVEAU ANTICIPÉ
PERSPECTIVES DE LIQUIDITE DU GROUPE RESTANT INCHANGEES SUR
2023 ET À L'HORIZON DU PLAN D'AFFAIRES 2022-2025**

Suite au vote des classes de parties affectées sur le Plan de Sauvegarde Accélérée d'ORPEA S.A. (la « Société ») dont les résultats ont été rendus publics le 28 juin dernier, la Société a sollicité le 11 juillet dernier auprès du Tribunal de Commerce spécialisé de Nanterre l'arrêt du Plan de Sauvegarde Accélérée par application forcée interclasse.

La Société souhaite dans ce contexte apporter au marché des informations complémentaires sur sa situation opérationnelle et financière au 30 juin 2023 et sur ses perspectives de liquidité.

A date, les informations disponibles quant aux performances opérationnelles réalisées au cours du 1^{er} semestre 2023 et aux tendances observées conduisent à anticiper une moindre croissance du chiffre d'affaires en 2023 et un décalage substantiel en matière de génération d'EBITDAR pour 2023, de l'ordre de -15% à -20% par rapport à la prévision d'EBITDAR de 881 M€ figurant dans le Plan d'Affaires de Novembre 2022 Actualisé communiqué au marché le 12 mai 2023 (soit un EBITDAR 2023 compris entre 705 M€ et 750 M€).

Ce décalage est lié principalement aux activités françaises du Groupe. Il est dû pour l'essentiel à un moindre chiffre d'affaires du fait de taux d'occupation des EHPAD en France restant très en retrait par rapport aux prévisions dans un contexte réputationnel encore difficile : sur le 1^{er} semestre 2023, ces taux d'occupation s'élèvent en moyenne à près de 83,4%. Il s'explique également par des charges de personnel plus élevées que prévu à la fois pour revaloriser les salaires et ainsi attirer et fidéliser les collaborateurs, mais aussi pour accroître le taux d'encadrement et améliorer l'accompagnement et la prise en soin des patients et des résidents.

● ● ●

Pour autant, à court-terme, s’agissant de l’année 2023 et du début de l’année 2024, la trajectoire de liquidité du Groupe resterait quasiment inchangée par rapport à une trésorerie anticipée à 803 M€ à fin 2023 dans le Plan d’Affaires de Novembre 2022 Actualisé. L’impact négatif sur la liquidité de l’écart de la performance opérationnelle sera en effet compensé par des éléments non-récurrents positifs d’ordre fiscal et la mise en œuvre de mesures conservatoires, notamment la réduction et le report de dépenses d’investissement principalement de développement.

Ainsi, au 30 juin 2023, la trésorerie du Groupe s’élevait à 527 M€¹, en ligne avec le niveau anticipé, pour une dette financière nette estimée à 9 328 M€ (y compris 184 M€ d’intérêts courus non échus ; chiffres non audités et hors autres ajustements IFRS), à comparer à une dette financière nette de 8 897 M€ au 31 décembre 2022 (y compris 37 M€ d’intérêts courus non échus). Par ailleurs, pour la suite de l’année 2023, le solde restant à tirer du financement complémentaire mis en place auprès des principaux partenaires bancaires du Groupe, à savoir la tranche D1B de 200 M€ mobilisable début août², la tranche D2 de 100 M€ mobilisable début septembre, et la tranche D3 de 100 M€ mobilisable, si besoin, courant novembre³, permettront bien d’assurer pleinement les besoins de liquidité du Groupe jusqu’à l’exécution du Plan de Sauvegarde Accélérée.

Le retard anticipé dans le redressement de la performance opérationnelle en France devrait également avoir des répercussions sur l’EBITDAR du Groupe sur les années 2024 et 2025. L’objectif est de résorber complètement ce retard en 2026, avec comme cible de profitabilité opérationnelle à cet horizon le niveau de marge d’EBITDAR de l’ordre de 20% qui était visé initialement pour 2025 dans le Plan d’Affaires de Novembre 2022 Actualisé.

Sur l’ensemble de la période 2023-2025, l’impact négatif sur la liquidité du décalage anticipé dans la génération cumulée d’EBITDAR devrait être compensé en grande partie par les éléments non-récurrents positifs constatés en 2023 et par de moindres dépenses d’investissement de développement à travers le gel ou l’annulation des projets les moins avancés. Ainsi, à l’horizon fin 2025, et en ligne avec les niveaux figurant dans les projections du Plan d’Affaires de Novembre 2022 Actualisé, la liquidité du Groupe devrait rester supérieure à 0,55 Md€ pour une dette financière nette de l’ordre de 3,7 Mds€, avec un levier financier restant inférieur à 6x (à rapporter à la cible de 5,5x figurant dans le Plan d’Affaires de Novembre 2022 Actualisé) et une capacité restaurée du Groupe à refinancer sa dette résiduelle le moment venu.

Le Plan de Sauvegarde Accélérée, dont la Société sollicite l’approbation par le Tribunal de Commerce spécialisé de Nanterre par la voie d’une application forcée interclasse, est ainsi bien de nature à assurer la pérennité de la Société, et plus généralement celle du Groupe.

¹ Après tirage début juin de la tranche D1A de 200 M€

² Sous condition que le Plan de Sauvegarde Accélérée ait été arrêté par le Tribunal de Commerce spécialisé de Nanterre

³ Sous condition que la Cour d’Appel de Paris ait rejeté les divers recours déposés contre la dérogation accordée par l’AMF

À 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 21 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 76 000 collaborateurs et accueille chaque année plus de 267 000 patients et résidents.

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

ORPEA est cotée sur Euronext Paris (ISIN : FR0000184798) et membre des indices SBF 120 et CAC Mid 60.

Relations Investisseurs

ORPEA

Benoit Lesieur

Responsable Relations Investisseurs

b.lesieur@orpea.net

N° vert actionnaires :

0 805 480 480

Relations investisseurs

NewCap

Dusan Oresansky

Tel. : 01 44 71 94 94

ORPEA@newcap.eu

Relations Presse

ORPEA

Isabelle Herrier-Naufle – Directrice
Relations Presse – 07 70 29 53 74

i.herrier-naufle@orpea.net

Image7

Charlotte Le Barbier // Laurence Heilbronn
06 78 37 27 60 – 06 89 87 61 37

clebarbier@image7.fr

lheilbronn@image7.fr

Avertissement

Ce communiqué de presse contient des informations de nature prospective auxquelles sont associés des risques et des incertitudes, y compris les informations incluses ou incorporées par référence, concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur qui peuvent impliquer que les résultats constatés diffèrent significativement de ceux indiqués dans les informations de nature prospective. Ces risques et incertitudes sont liés à des facteurs que la Société ne peut ni contrôler, ni estimer de façon précise, tels que les conditions de marché futures. Les informations de nature prospective contenues dans ce communiqué de presse constituent des anticipations sur une situation future et doivent être considérées comme telles. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans ce document en raison d'un certain nombre de risques ou d'incertitudes décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 de la Société disponible sur le site Internet de la Société et celui de l'AMF (www.amf-france.org).