



FORTE CROISSANCE DU CA S1 2015 : +26,1% À 1 123,1 M€

RENFORCEMENT DU RÉSEAU INTERNATIONAL AVEC L'ACQUISITION DU GROUPE ALLEMAND, RESIDENZ GRUPPE BREMEN, 3 006 LITS (38 ÉTABLISSEMENTS)

SUCCÈS DE L'ÉMISSION D'UN SCHULDSCHEIN (PRÊT DE DROIT ALLEMAND) POUR 310,5 M€

RELÈVEMENT DE L'OBJECTIF DE CA 2015 À 2 380 M€

Puteaux, le 21 juillet 2015

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 son chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015, clos au 30 juin, ainsi que l'acquisition d'un réseau de maisons de retraite en Allemagne composé de 38 établissements.

Accélération de la dynamique la croissance au 2^{ème} trimestre 2015

en M€ IFRS	Trimestriel			Semestriel		
	T2 2015	T2 2014	Var.	S1 2015	S1 2014	Var.
France	396,4	373,0	+6,3%	787,6	732,9	+7,5%
<i>% du CA total</i>	<i>68%</i>	<i>81%</i>		<i>70%</i>	<i>81%</i>	
International	188,7	89,5	+110,8%	335,5	157,7	+112,7%
<i>% du CA total</i>	<i>32%</i>	<i>19%</i>		<i>30%</i>	<i>19%</i>	
Belgique*	37,8	41,6		78,8	82,3	
Espagne	15,8	12,2		31,4	24,5	
Italie	11,5	10,4		22,2	20,1	
Suisse	35,2	25,3		62,7	30,8	
Allemagne	53,0	0,0		105,1	0,0	
Autriche	35,3	0,0		35,3	0,0	
Chiffre d'affaires total	585,1	462,5	+26,5%	1 123,1	890,6	+26,1%
<i>Dont Croissance organique¹</i>			<i>+5,6%</i>			<i>+5,7%</i>

* Dans le cadre d'opérations d'arbitrages, 3 sites ont été cédés au 1^{er} semestre 2015.

¹ 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, et 3. Le chiffre d'affaires réalisé en N par les établissements créés en N ou en N-1. Est intégrée à la croissance organique, l'amélioration du chiffre d'affaires constatée par rapport à la période équivalente précédente, sur les établissements récemment acquis.

Senevita en Suisse est consolidé à partir du 1^{er} avril 2014, Silver Care en Allemagne est consolidé à partir du 1^{er} juillet 2014 et SeneCura en Autriche est consolidé à partir du 1^{er} avril 2015. Celenus Kliniken sera consolidé à compter du 2nd semestre 2015.

Yves Le Masne, Directeur Général d'ORPEA, commente : « *La forte dynamique de croissance s'est encore accélérée avec une progression de +26,5% du chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2015, après +25,7% au 1^{er} trimestre. L'international représente désormais 32% de l'activité du Groupe.*

Ainsi, sur le 1^{er} semestre 2015, ORPEA réalise un chiffre d'affaires de 1 123,1 M€ (+26,1%), dépassant pour la première fois le milliard d'euros sur 6 mois, soit plus que son chiffre d'affaires pour la totalité de l'année 2010.

Cette excellente dynamique résulte toujours de la combinaison des deux facteurs fondamentaux du modèle ORPEA :

- *une croissance organique solide à +5,7%, portée par l'ouverture de 1 350 lits (14 établissements) sur le semestre, dont 55% à l'international (Belgique et Allemagne), conjuguée à la bonne dynamique des établissements historiques, dans tous les pays ;*
- *une croissance externe forte à l'international avec notamment la contribution des acquisitions de Silver Care en Allemagne, et de SeneCura en Autriche.*

Fort de cette croissance robuste du 1^{er} semestre et du nouveau développement de la plateforme allemande avec l'acquisition de Residenz Gruppe Bremen, ORPEA relève, pour la 2^{ème} fois depuis le début de l'exercice 2015, son objectif de chiffre d'affaires annuel à 2 380 M€, soit une croissance de 22% par rapport à 2014. »

Acquisition de Residenz Gruppe Bremen en Allemagne

ORPEA a signé un accord pour acquérir le groupe familial allemand de maisons de retraite, Residenz Gruppe Bremen (RGB). Ce réseau, parfaitement complémentaire de Silver Care en termes de maillage géographique, est constitué de 3 006 lits répartis sur 38 établissements :

- RGB gère, aujourd'hui, 2 496 lits sur 34 établissements ;
- + 510 lits en construction (extensions et 4 nouveaux établissements).

Residenz Gruppe Bremen représente une opportunité attractive pour renforcer la présence d'ORPEA dans le nord-ouest de l'Allemagne, dans le respect de ses critères stratégiques d'acquisition :

- un réseau de qualité avec 80% de chambres individuelles, des immeubles modernes (86% ont moins de 10 ans) et une implantation en Basse Saxe, Brême, Rhénanie-du-Nord-Westphalie et Hesse ;
- une solide réputation de qualité et une équipe de management local expérimentée qui restera en place ;
- une forte complémentarité géographique avec le réseau Silver Care : certains établissements s'intégreront parfaitement à des clusters² existants et un nouveau cluster² dans la région de Brême sera créé ;
- un potentiel de création de valeur important : extensions de certains établissements, créations de nouveaux établissements, synergies sur les achats et les coûts de Siège, ...

Ce nouveau développement correspond parfaitement à la stratégie d'expansion d'ORPEA en Allemagne combinant des créations de nouveaux établissements et des acquisitions ciblées. L'intégration se fera progressivement et sera facilitée par une culture identique à celle d'ORPEA, axée sur la qualité des soins et des services, l'engagement au service des résidents et de leurs familles, ainsi qu'auprès des collaborateurs.

² Pour rappel : un « cluster » désigne un groupement régional d'établissements

Cette acquisition a généré, en 2014, un chiffre d'affaires de 67 M€. Elle sera consolidée à partir du 4^{ème} trimestre 2015. Elle sera entièrement financée par la trésorerie du Groupe.

ACXIT Capital Partners, représenté par Thomas Klack et son équipe, a agi en qualité de conseil financier et CMS Hasche Sigle en qualité de conseil juridique d'ORPEA.

Après cette opération, le réseau allemand sera constitué de 119 établissements représentant 11 980 lits, dont 1 037 en construction. Ainsi, seulement 12 mois après sa première implantation en Allemagne, ORPEA a doublé la taille du réseau dans ce pays.

Au final, le réseau total du Groupe ORPEA est porté à 653 établissements, soit 63 942 lits (dont 9 611 lits en restructuration et construction). La part de l'international représentera ainsi 49% du réseau, contre 26% fin 2013.

Renforcement de la flexibilité financière avec l'émission d'un Schuldschein pour 310.5 M€

Dans le cadre de sa stratégie de diversification de ses sources de financement et de renforcement de sa flexibilité financière, ORPEA a émis un nouveau Schuldscheindarlehen (prêt de droit allemand) en juillet. Cette opération a rencontré un grand succès : le montant initial de 100 M€ a été porté à 310,5 M€ devant la très forte demande des investisseurs, sur différentes maturités, à des conditions particulièrement favorables. La solidité du modèle ORPEA a attiré des investisseurs de tous horizons, aussi bien en Europe, qu'en Asie.

Ce Schuldschein a été co-arrangé par BNP Paribas, Helaba - Arkea Banque et Société Générale CIB.

Le Docteur Jean-Claude Marian, Président, conclut : « Avec les 4 acquisitions stratégiques ainsi réalisées en seulement 18 mois, en Allemagne, Autriche, République tchèque et Suisse, ORPEA poursuit activement son déploiement à l'international. L'acquisition de Residenz Gruppe Bremen représente une opportunité de croissance complémentaire pour la plateforme allemande, tant en termes géographiques que financiers.

Depuis le début de l'année 2015, ORPEA démontre à nouveau sa capacité à conjuguer à la fois une croissance très soutenue de son activité, un développement ciblé et créateur de valeur, et un accroissement de sa flexibilité financière. Le succès rencontré par le Schuldschein permet non seulement d'abaisser le coût de l'endettement mais, bien évidemment, de dynamiser encore la capacité financière de développement rentable du Groupe.

Avec désormais près de 50% de son réseau à l'international, le Groupe renforce sa nouvelle envergure et poursuivra sa dynamique de développement, notamment dans les pays germanophones, tout en renforçant son taux de détention immobilière. »

**Prochain communiqué : résultats semestriel 2015
23 septembre 2015 avant l'ouverture du marché**

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

Créé en 1989, et coté sur Euronext Paris depuis avril 2002, ORPEA est un leader européen de la prise en charge globale de la Dépendance. Le Groupe dispose d'un réseau européen unique de 653 établissements pour 63 942 lits (dont 9 611 lits en restructuration ou construction), soit :

- 32 792 lits en France répartis sur 354 sites (dont 3 931 lits en restructuration ou construction)
- 31 150 lits en Europe (Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Italie, République tchèque et Suisse) répartis sur 299 sites (dont 5 680 lits en restructuration ou construction)

Compartiment A d'Euronext Paris, marché du Groupe Euronext
Membre des indices **SBF 120, STOXX 600 Europe, MSCI Small Cap Europe** et **CAC Mid 60**
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
Email : 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