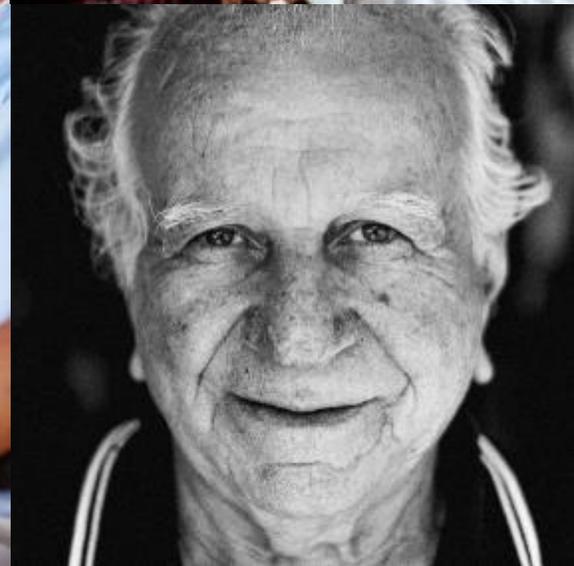


Résultats semestriels 2023

11.10.23



Agenda et intervenants



1

Une refondation engagée autour de valeurs fortes
Une restructuration financière en phase d'implémentation

Laurent Guillot

Directeur général



2

Éléments clés de la restructuration financière
Résultats semestriels 2023

Laurent Lemaire

Directeur Finances, Achats, SI



3

Conclusion

Laurent Guillot

Directeur général



Une refondation engagée autour de valeurs fortes

Laurent Guillot
Directeur général



PLAN DE REFONDATION

Prendre soin

- › Des avancées majeures dans la reconstruction du dialogue social
- › Des moyens renforcés au service de la qualité des soins et de l'accompagnement
- › Une première étape vers l'entreprise à mission : nos valeurs

Cessions immobilières et recentrage géographique

- › Plus de **200 M€** de cessions immobilières signées
- › Engagement du recentrage géographique (cession Lettonie)

Restructuration financière

- › 24 juillet : approbation du Plan de Sauvegarde
- › Prochaines étapes clés:
 - Début novembre 2023 : décision de la Cour d'Appel sur les recours contre la dérogation AMF
 - Mise en œuvre des 3 augmentations de capital (T4 2023 et T1 2024) : mise à jour du Plan d'Affaires

PERFORMANCE FINANCIÈRE

Rentabilité opérationnelle et liquidité

› EBITDAR S1 2023 : -21% vs. S1 2022

- Taux d'occupation Groupe en hausse, à l'exception du périmètre des maisons de retraite en France
- Augmentation des charges de personnel pour améliorer la qualité des soins et de l'accompagnement
- Pression inflationniste (alimentation ...)
- Ajustements tarifaires étalés dans le temps : effet ciseau sur 2023

› Perspectives 2023

• EBITDAR FY2023E

- Estimation du 13 juillet ~705/750 M€
- Vision à date en bas de fourchette

- **Cash-flow net avant financement 2023 : en ligne avec le Plan de Sauvegarde**

Des avancées majeures dans la reconstruction du dialogue social (France)

28 MARS 2023

Élections professionnelles : de nouvelles instances représentatives

10 CSE DE PROXIMITÉ

1 dans chacune des 9 grandes régions en France et 1 pour le siège

354 REPRÉSENTANTS DU PERSONNEL

au plus près des préoccupations des salariés

3 SYNDICATS REPRÉSENTATIFS

au niveau national

Accords de NAO⁽¹⁾ au niveau d'ORPEA SA : vers une normalisation

- › Signature à l'unanimité de deux accords de NAO prévoyant des mesures salariales inédites : CLINEA (décembre 2022) et ORPEA (juin 2023)
 - 13^{ème} mois : versement progressif entre 2023 et 2025
 - Augmentation générale des salaires pour les collaborateurs non-cadres
 - Enveloppe pour les augmentations individuelles des collaborateurs cadres
- › Nouvel accord d'intéressement 2023 - 2024 - 2025



Des moyens renforcés au service de la qualité des soins

UNE DYNAMIQUE DE RECRUTEMENT POSITIVE

+10% DE NOUVEAUX
ARRIVANTS
sur nos fonctions les plus
pénuriques au 1^{er} trimestre 2023

8 CAMPAGNES DE RECRUTEMENT
via les réseaux sociaux

OBJECTIF DE RECRUTEMENT (2023) :

1 000 ALTERNANTS

OBJECTIF D'ACCOMPAGNEMENT
DES AUXILIAIRES DE VIE (2023) :

1 000 CONTRATS DE
PROFESSIONNALISATION
À date : 657 collaborateurs
concernés

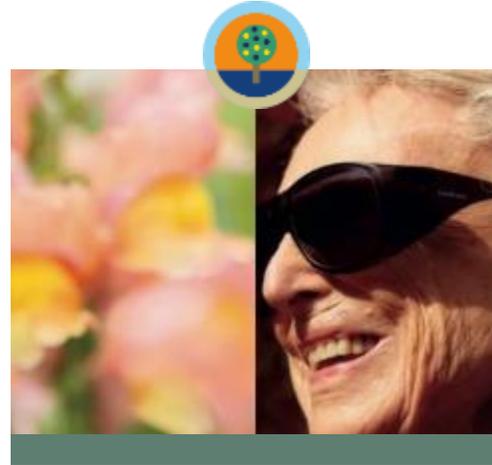
DES MOYENS RENFORCÉS POUR AMÉLIORER LA QUALITÉ DE SOINS

- › Des équipes locales renforcées dans les établissements autour d'un **trio managérial** (Directeur d'établissement, médecin coordonnateur, Cadre de santé)
- › Un investissement dans le taux d'encadrement de plus de **10%** pour améliorer notre qualité de soins
- › Augmentation des dépenses d'alimentation au 1^{er} semestre 2023 [vs. S1 2022] : **+28%** [France]

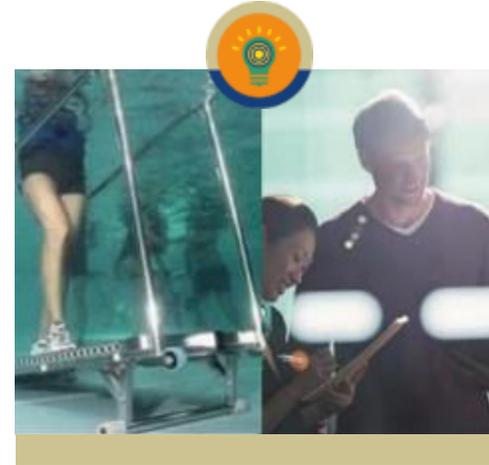
Une première étape vers l'entreprise à mission



**Un engagement
pour l'humain**



Le goût pour la vie



La soif d'apprendre



L'esprit d'entraide

4 valeurs

issues d'une consultation interne
(19 pays, > 70 000 collaborateurs)

pour écrire ensemble
un nouveau chapitre et construire
la raison d'être

Plus de 200 M€ de cessions immobilières signées

Principales cessions et prises à bail réalisées en dépit d'un marché immobilier difficile :

AUTRICHE

- › Murs de 4 maisons de retraite et 1 résidence services
- › Valeur de l'opération: 55 M€
- › Taux de capitalisation moyen (droits inclus): 4,5%

PAYS-BAS

- › 2 portefeuilles de murs de 26 maisons de repos
- › Valeur totale des opérations : 113 M€
- › Actifs ouverts et en cours de construction, avec livraisons étalées sur 2023, 2024 et 2025

→ En ligne avec l'objectif de cessions immobilières pour 2023



Une restructuration financière bien engagée

Calendrier prévisionnel



(*) Mise en œuvre soumise au jugement par la Cour d'Appel de Paris des recours constitués contre la dérogation AMF

- Un actionnariat reconfiguré
- Une structure de bilan rééquilibrée à l'issue de cette restructuration

Indicateurs financiers clés du 1^{er} semestre 2023

Chiffre d'affaires

2 539 M€

En croissance de +10,7%, dont +9,1% organique

EBITDAR

336 M€

Taux de marge de 13,2%

Baisse d'environ -160 pbs en séquentiel (vs S2 2022)

Résultat net part du Groupe

(371) M€

Dettes financières nettes (*)

9,2 Mds€

+ ~300 M€ vs. 31.12.2022

- › Le décalage de rentabilité opérationnelle anticipé sur 2023 s'explique principalement par la situation du Groupe en France
- › Un EBITDAR 2023E anticipé dans le bas de la fourchette publiée en juillet
- › Cash flow net 2023 conforme aux prévisions

(*) hors ajustements IFRS. Détails en slide 30





Éléments clés de la restructuration financière

Résultats semestriels 2023

Laurent Lemaire
Directeur Finances, Achats, SI



ORPEA
CHANGE!
AVEC VOUS ET
POUR VOUS

ORPEA
CHANGE!
AVEC VOUS ET
POUR VOUS

Éléments clés de la restructuration financière

Point d'étape et rappel des principaux paramètres du
Plan de Sauvegarde approuvé par le Tribunal de
commerce

Les étapes franchies au cours du 1^{er} semestre 2023 conduisent à la mise en œuvre du Plan de Sauvegarde Accélérée

Un Plan de Sauvegarde négocié et approuvé ...

- › **14/02**: accord de « Lock-Up » ORPEA - Groupement [1] - SteerCo [1]
- › **20/03** : accord d'étape G6 [1] sur le Financement Complémentaire
- › **26/05** : dérogation AMF à l'obligation de lancer une offre publique sur l'ensemble du capital d'ORPEA - décision sur les recours par la Cour d'Appel de Paris attendue au 4^{ème} trimestre 2023
- › **10-28/06** : projet de restructuration soumis au vote des classes de parties affectées

→ **24/07** : arrêté du Plan de Sauvegarde Accélérée par le Tribunal de commerce par voie d'application forcée interclasse [2]

... pour une mise en œuvre projetée à partir du 4^{ème} trimestre 2023

3 augmentations de capital successives [*]

- › Augmentation de Capital d'Apurement #1 : conversion de la dette non sécurisée d'ORPEA SA à hauteur de 3,9 Mds€ [achèvement prévu début décembre]
- › Augmentation de Capital Groupement #2 : apport de nouveaux fonds propres pour 1,16 Md€ [achèvement prévu 2^{ème} quinzaine de décembre]
- › Augmentation de Capital avec Maintien du DPS de 0,4 Md€ #3 souscrite par le Groupement et garantie par le SteerCo [1] [achèvement prévu début février 2024]

[*] Mise en œuvre soumise au jugement par la Cour d'Appel de Paris des recours formés contre la dérogation AMF

→ Dilution massive pour les actionnaires existants, cours théorique de l'action inférieur à 0,02€ après opérations

[1] Le « G6 » désigne les principaux partenaires bancaires du Groupe (BNP Paribas, Groupe BPCE, Groupe Crédit Agricole, La Banque Postale, Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale et Société Générale). Le « Groupement » désigne plusieurs investisseurs français de long terme mené par la Caisse des Dépôts, accompagnée de CNP Assurances, et comprenant par ailleurs la MAIF, accompagnée par MACSF. Le « SteerCo » désigne les cinq principales institutions coordonnant un groupe élargi représentatif des créanciers financiers non sécurisés d'ORPEA SA

[2] 6 classes de créanciers sur 10 ont approuvé le plan à la majorité requise des 2/3. La loi prévoit, sous certaines conditions que le Tribunal de commerce de Nanterre a estimé vérifiées, que le plan de Sauvegarde proposé par la Société s'impose aux créanciers n'ayant pas approuvé le plan à la majorité requise (en l'espèce les créanciers non sécurisés ont approuvé à environ 50% et les actionnaires à 51%)

Eléments clés du Plan de Sauvegarde Accélérée

Principales opérations financières (inter-conditionnelles)



Augmentations de capital

Conversion en capital de l'intégralité de l'endettement financier non sécurisé d'ORPEA S.A

Augmentation de Capital d'Apurement de 3,9 Mds€, garantie par les créanciers financiers, souscrivant le cas échéant par voie de compensation de créances

Apports de nouveaux fonds propres pour un montant total de 1,56 Md€

Augmentation de Capital Groupement souscrite à hauteur de 1,16 Md€ par la Caisse des Dépôts, CNP Assurances, MAIF et MACSF

+ **Augmentation de Capital avec DPS** de 0,4 Md€ souscrite à hauteur de 0,2 Md€ par le Groupement, garantie par le "SteerCo" pour le solde (194 M€)

Financement Complémentaire + aménagements de la dette

Accord avec le G6 sur un financement complémentaire et aménagement de la documentation du financement de juin 2022

- › 400 M€ + 200 M€ de Financement Complémentaire sécurisé sur des actifs immobiliers (500 M€ tirés à date)
- › Aménagement de la documentation du financement de juin 2022 (comprenant notamment l'extension de la maturité finale à décembre 2027 et la réduction de la marge à 2,00% par an)

Autres accords (*waivers*) demandés aux prêteurs du Groupe (y compris au niveau des filiales)

- › Non-application des ratios financiers "R1" et "R2" à compter du 31/12/22 avec mise en place d'un nouveau ratio de levier à compter de mi-2025
- › Non-application des clauses de changement de contrôle à l'entrée au capital du Groupement

→ A l'issue de la restructuration financière, le Groupement mené par la CDC devrait détenir 50,2% du capital et le SteerCo 9,2%

→ Les augmentations de capital pourront être lancées après la purge des recours constitués contre la dérogation AMF

ORPEA
CHANGE!
AVEC VOUS ET
POUR VOUS

Résultats semestriels 2023

Impactés par l'environnement inflationniste et la
situation du Groupe en France

Contexte de l'établissement des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023

Compte tenu :

- › de la situation de trésorerie du Groupe au 4 octobre 2023 qui s'élève à 630 M€, en ce compris les tirages de 300 M€ effectués sur le Financement Complémentaire mis à disposition par les principaux partenaires bancaires du Groupe postérieurement au 30 juin 2023 (Crédit D1B de 200 M€ en août et Crédit D2 de 100 M€ fin septembre)
- › des prévisions de trésorerie de la Société établies en tenant compte notamment des hypothèses structurantes suivantes sur les 12 mois à venir :
 - augmentations de capital successives prévues à partir du 4^{ème} trimestre, à hauteur de 1,55 Md€ en numéraire,
 - conversion en capital des intérêts échus et non payés et des intérêts courus sur l'endettement financier non sécurisé d'ORPEA SA
 - paiement des autres intérêts échus et non payés à l'issue de l'Augmentation de Capital Groupement

La Société considère, à la date d'arrêté des comptes, pouvoir disposer de disponibilités compatibles avec ses engagements prévisionnels et être ainsi en mesure de pouvoir faire face à ses besoins de trésorerie sur les 12 prochains mois

Sur cette base, les comptes du semestre clos le 30 juin 2023 ont été établis* en application du principe de continuité d'exploitation

* Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels par les commissaires aux comptes sont en cours.

Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

M€	CA S1 2022	CA S1 2023	Croissance %	Croissance organique %*
France Benelux UK Irlande	1 391	1 489	+7,0%	+5,2%
Europe centrale	577	658	+13,9%	+12,9%
Europe de l'Est	210	250	+19,2%	+19,3%
Péninsule Ibérique et Latam	114	139	+21,4%	+19,7%
Autres pays	2	4	n.s.	n.s.
Total	2 295	2 539	+10,7%	+9,1%

- › Taux d'occupation moyen en progression sur le 1^{er} semestre 2023 vs. S1 2022 (bonne dynamique en Europe centrale, en Europe de l'Est et sur la Péninsule Ibérique)
- › Sur le périmètre des maisons de retraite en France : moindre croissance en raison d'un taux d'occupation moyen inférieur par rapport au 1^{er} semestre 2022
- › Contribution des ouvertures réalisées en 2022 : ~2 300 lits créés, principalement aux Pays-Bas et en Europe de l'Est

*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.

Evolution du taux d'occupation sur le 1^{er} semestre 2023

Taux d'occupation moyen	S1 2022	S1 2023	Var.
France Benelux UK Irlande	84,2 %	83,1 %	(105) pb
Europe centrale	78,7 %	81,8 %	+304 pb
Europe de l'Est	81,4 %	84,6 %	+323 pb
Péninsule Ibérique et Latam	74,8 %	82,5 %	+766 pb
Autres pays	ns	ns	n.a.
Total	81,3 %	82,7 %	+136 pb

- › Taux d'occupation global (maisons de retraites et cliniques) en progression par rapport au 1^{er} semestre 2022: **+136 pb**
- › Taux d'occupation moyen des maisons de retraite en France inférieur : *83,4% sur le S1 2023 vs 84,6% au 31.12.2022*

Evolution de la marge d'EBITDAR

M€	S1 2022	S1 2023	Var S1 2023 vs. S1 2022
CA	2 295	2 539	+10,7%
Charges de personnel	[1 453]	[1 697]	+16,8%
<i>En % du CA</i>	<i>[63,3]%</i>	<i>[66,8]%</i>	<i>[351] pb</i>
Autres coûts	[414]	[506]	+22,1%
<i>En % du CA</i>	<i>[18,1]%</i>	<i>[19,9]%</i>	<i>[187] pb</i>
EBITDAR	427	336	-21,3%
EBITDAR %	18,6 %	13,2 %	[538] pb

- › **Marge d'EBITDAR S1 2023 : 13,2%**, en baisse d'environ -540 bp vs. S1 2022 et ~160 pb en séquentiel vs. S2 2022
- › Ecart provenant majoritairement des activités en France :
 - TO des EHPAD en décalage
 - augmentation des charges de personnel (revalorisations des salaires et progression du taux d'encadrement)
- › Autres coûts en augmentation de +22,1% (dont effets particulièrement marqués sur les produits alimentaires et l'énergie)
- › Ajustements tarifaires insuffisants en 2023 pour compenser ces hausses compte tenu du cadre réglementaire en place dans les différents pays → récupération progressive à venir

Evolution de la marge d'EBITDAR par zone géographique

M€	EBITDAR S1 2022	EBITDAR S1 2023	Var. % vs S1 2022	EBITDAR S1 2022 %	EBITDAR S1 2023 %	Var. vs S1 2022
France Benelux UK Irlande	252	168	(33,2)%	18,1 %	11,3 %	(681) pb
Europe centrale	133	121	(9,4)%	23,1 %	18,4 %	(473) pb
Europe de l'Est	30	30	(1,5)%	14,3 %	11,8 %	(249) pb
Péninsule Ibérique et Latam	12	19	60,8 %	10,5 %	13,9 %	+340 pb
Autres pays	(1)	(2)	ns	ns	ns	ns
TOTAL	427	336	(21,3)%	18,6 %	13,2 %	(538) pb

FRANCE BENELUX UK IRLANDE

- › FRANCE : taux d'occupation en retrait dans les Ehpad + progression des salaires et des autres coûts
- › BELGIQUE : situation sectorielle difficile [surcapacités]
- › IRLANDE : taux d'occupation et tarifs orientés à la hausse

EUROPE CENTRALE

- › ALLEMAGNE : progression du taux d'occupation ; hausses de tarifs insuffisantes pour couvrir l'inflation (dont forte progression du salaire des soignants)

EUROPE DE L'EST

- › Bonne dynamique de l'activité + effets inflationnistes
- › Impact des ramp-up en cours

PÉNINSULE IBÉRIQUE + LATAM

- › ESPAGNE: forte progression du TO

Points spécifiques

Comptes semestriels 2023

1



Partenariats financiers

2



**Valeur du patrimoine
immobilier détenu et
IAS 36**

3



Éléments non courants

4



Résultat financier

POINT A DATE SUR LES CRÉANCES FINANCIÈRES LIÉES A DES PARTENARIATS

- › Une grande partie de la valeur de ces créances ayant été considérée irrécouvrable, une provision de 534 M€ avait été constituée à fin 2022
- › Au 30.06.2023, un complément de provision de 27 M€ a été constaté
- › La Société poursuit les négociations engagées avec certains des partenaires → en fonction de la situation au 31.12.2023, la Société ajustera si besoin son niveau de provisions

2. Valorisation du patrimoine immobilier détenu et IAS 36

VALORISATION DU PATRIMOINE IMMOBILIER DÉTENU

- › ORPEA publie sur une base annuelle la juste valeur de son patrimoine immobilier (différente des actifs corporels inscrits au bilan à la suite de l'exclusion des actifs immobiliers du champ d'application de la norme IAS 16 effective à fin 2022)
- › La juste valeur des actifs immobiliers sera publiée à fin décembre 2023

SENSIBILITE À UNE VARIATION DE +10 pbs

du taux de capitalisation → baisse de **-95 M€** de la valeur du patrimoine immobilier

Pour mémoire la valorisation du patrimoine immobilier dépend aussi de l'évolution de la trajectoire de performance financière de chaque établissement (UGT)

IAS 36

- Pour faire suite à la communication financière du 13 juillet, divers tests de valeur ont été menés :
 - › Revue par pays → pas d'impact identifié
 - › Focus sur ~60 établissements qui montraient un écart de taux d'occupation important vs. le plan d'affaires → pas d'impact identifié
- La revue exhaustive par UGT sera réalisée pour la clôture 2023, une fois disponibles les plans d'affaires mis à jour par établissement dans le cadre du processus budgétaire en cours; elle intégrera par ailleurs les taux de capitalisation immobiliers révisés alignés avec les conditions de marché qui prévaudront à la clôture



3. Eléments non courants

Eléments non courants S1 2023	M€
Dépréciations IAS 36	5
Dépréciations créances financières	(2) 1
Charges liées à la gestion de la crise (refinancement, RH, autres)	(58)
Impacts IFRS 16 et fermetures de sites	(76) 2
Autres	45 3
TOTAL	(85)

Commentaires

- 1 › Complément de provisions sur partenariats financiers, net de reprises liées à l'entrée d'entités dans le périmètre de consolidation
- 2 › Dont coûts liés à la fermeture de sites et aux ajustements des termes de contrats de locations
- 3 › Dont impact des changements de périmètre et méthode de consolidation (rachat de minoritaires, cessions de participations)

4. Résultat financier

Résultat financier S1 2023

-231 M€

vs. -96 M€ au S1 2022

Hausse des taux d'intérêt

Marge de crédit : ~4,75%
[refinancement de juin 2022]

Augmentation de la dette financière

Evolution prévue suite à la restructuration financière

Réduction de la marge applicable à 2,0%
[suite à l'augmentation de capital #2]

Résultat net

M€	S1 2022	S1 2023	Var.
EBITDAR	427	336	(21,3)%
<i>EBITDAR %</i>	<i>18,6 %</i>	<i>13,2 %</i>	(538) pb
EBITDA	415	321	(22,6)%
<i>EBITDA %</i>	<i>18,1 %</i>	<i>12,6 %</i>	(543) pb
Dotations aux amort. et prov.	(333)	(334)	+0,3%
Résultat opérationnel courant	82	(13)	n.m.
Résultat financier	(96)	(231)	n.m.
Non courant	(251)	(85)	+66,0%
Résultat avant impôt	(266)	(329)	(23,9)%
Impôt	(6)	(39)	n.m.
Quote-part du résultat des ME	3	1	(51,3)%
Intérêts minoritaires	(1)	(4)	n.m.
Résultat net (part du Groupe)	(269)	(371)	(37,6)%

Pas d'activation d'impôt différé actif sur les pertes constatées au 1^{er} semestre 2023

Note : EBITDA Pre-IFRS 16 au S1 2022 : 212 M€ (9,2% de marge) ; S1 2023 : 102 M€ (4,0% de marge)

Tableau de financement du 1^{er} semestre 2023

	(M€)	
EBITDA pre IFRS 16	102	
Var. BFR (hors impôt)*	(65)	
Capex opérationnels	(53)	
Impôts (cash)	3	
Cash-Flow Opérationnel Courant Net	(13)	
Capex de développement	(192)	
Cessions Immobilières	54	
Investissements Financiers Nets	(18)	1
Eléments non courants	(59)	2
Frais financiers nets	(60)	3
Cash-Flow Net avant financement	(289)	
Cash - Variations de périmètre	(7)	
Dette Brute - Variation de Périmètre	(6)	
VAR. DETTE FINANCIERE NETTE (hors IFRS)	(301)	
Dette Financière Nette (hors IFRS) 31/12/2022	(8 860)	
	var dette nette	(301)
Dette Financière Nette (hors IFRS) 30/06/2023**	(9 161)	

(*) hors impôt, financement des partenariats et dépôts de garantie

(**) correspondant à une dette nette IFRS (hors IFRS 16) de 9 260 M€

Commentaires

- 1 › Principalement complément de prise de participation aux Pays-Bas
- 2 › Coûts de gestion de la crise (dont restructuration financière) et coûts relatifs à la réorganisation des activités
- 3 › Hors intérêts échus non payés (133M€) dans le cadre de la procédure de Sauvegarde Accélérée

Vision simplifiée du bilan consolidé à fin juin 2023 (actif)

<i>(en milliards d'euros)</i>	31/12/2022	30/06/2023
ACTIF		
Goodwill	1,4	1,4
Immobilisations incorporelles nettes	1,6	1,6
Immobilisations corporelles nettes	4,4	4,5
Immobilisations en cours de construction	0,6	0,7
Droits d'utilisation des actifs	3,5	3,5
Participation dans les entreprises et coentreprises	0,0	0,0
Actifs financiers non courants	0,2	0,2
Actifs d'impôts différés	0,6	0,6
Actif non courant	12,2	12,5
Stocks	0,0	0,0
Créances clients et comptes rattachés	0,5	0,4
Autres créances et comptes de régularisation	0,6	0,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	0,9	0,5
Actif courant	1,9	1,7
Actifs destinés à être cédés	0,4	0,4
TOTAL ACTIF	14,5	14,7

Situation de trésorerie à fin juin : 518 M€ compte tenu du tirage du Crédit D1A de 200 M€ effectué en juin 2023 (*pour information* au 4 octobre 2023, la situation de trésorerie s'élève à 630 M€)

Vision simplifiée du bilan consolidé à fin juin 2023 (passif)

(en milliards d'euros)

	31/12/2022	30/06/2023
PASSIF		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	(1,5)	(1,8) ¹
Dettes financières à long terme	1,4	1,4
Dettes de loyers à long terme	3,4	3,3
Provisions	0,3	0,4
Provisions retraites et engagements assimilés	0,1	0,1
Passifs d'impôts différés et autres passifs non courants	0,8	0,8
Passif non courant	6,0	6,1
Dettes financières à court terme	8,2	8,3
Dettes de loyers à court terme	0,3	0,6
Provisions	0,0	0,0
Fournisseurs et comptes rattachés	0,3	0,3
Dettes fiscales et sociales	0,4	0,6
Passif d'impôt exigible	0,0	0,0
Autres dettes et comptes de régularisation	0,6	0,6
Passif courant	10,0	10,5
Passifs détenus en vue de la vente	0,1	0,0
TOTAL PASSIF	14,5	14,7

- 1** › Fonds propres négatifs. Reconstitution prévue dans le cadre la restructuration financière
- 2** › Dont 6,5 Mds€ de dettes à maturité contractuelle à plus d'un an classées en dette courante dans l'attente de la décision de la Cour d'Appel de Paris sur les recours formés contre la dérogation AMF accordée au Groupement [traitement identique à celui retenu au 31.12.2022]

Structure de la dette financière nette à fin juin 2023

M€	ORPEA SA	Filiales	Total
1 Financements sécurisés apportés par le G6			
Financement de juin 2022	3 227	-	3 227
Financement Complémentaire	200	-	200
Dette sécurisée	292	1 621	1 913
Placements Privés €	32	-	32
Sous-total dette sécurisée	3 751	1 621	5 372
Obligations cotées	1 400	-	1 400
Dette bancaire	155	348	503
Placements Privés €	698	-	698
Schuldschein/NSV	1 570	136	1 706
Sous-total dette non sécurisée	3 823	484	4 306
Dette financière brute (hors IFRS)	7 574	2 105	9 679

Trésorerie au 30.06.2023	[518]	Dette nette à fin 2022:	Var.
Dette financière nette au 30.06.2023 (hors IFRS)	9 161	8 860	+301
Ajustements IFRS	99	-102	
Dette financière nette (vision IFRS, hors IFRS 16)	9 260	8 758	+501

1 Crédit Syndiqué de 3,227 Mds€ selon l'accord de juin 2022

- › (i) Crédits de 1,7 Md€ à maturités échelonnées jusqu'en 2025, dont 900 M€ (Crédits A1 et A4) devaient être remboursés avant fin 2023 grâce aux produits nets de cessions d'actifs immobiliers et (ii) ligne de refinancement (Tranche C) de 1,5 Md€ ayant permis d'étendre la maturité de certaines dettes à 2026
- › Termes et Conditions aménagés dans le cadre de l'accord signé avec les banques du G6 le 17 mars 2023

Financement Complémentaire

- › Au 2 juin, tirage de 200 M€ (crédit D1A)
- › Post 30 juin : tirages additionnels de 200 M€ (crédit D1B) et 100 M€ (crédit D2)
- › Echéance des Crédits D1A et D1B : juin 2026

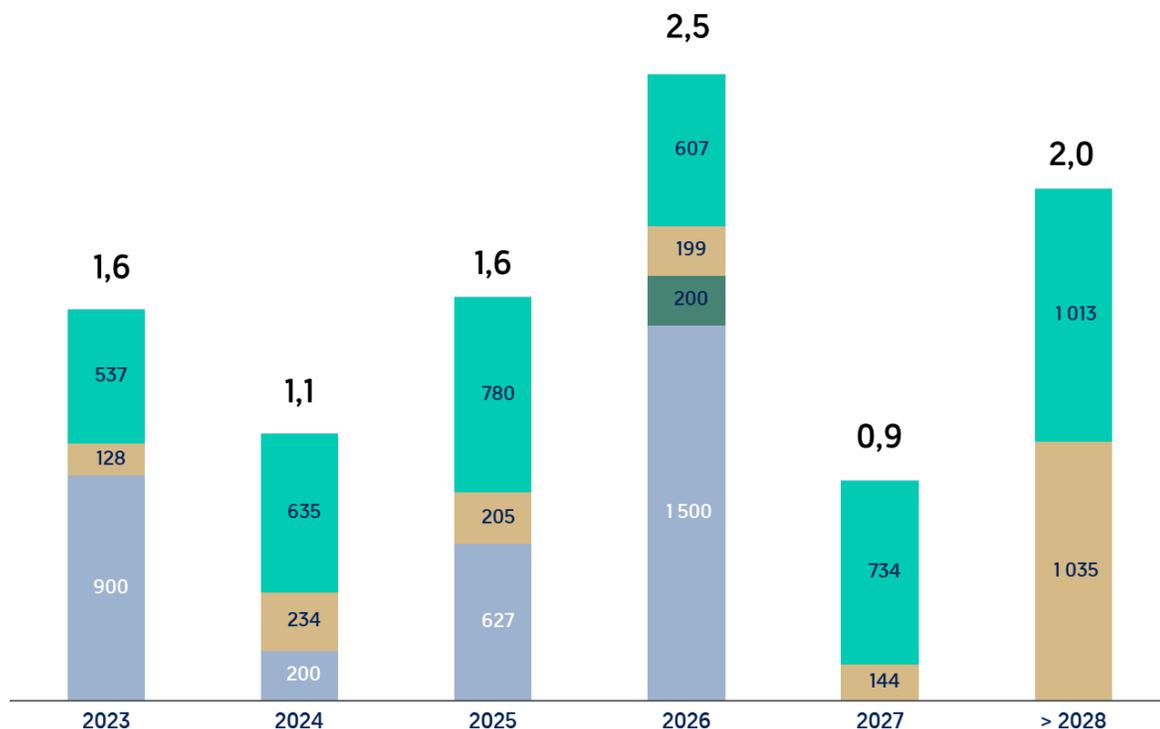
2 Dette non sécurisée ORPEA SA (principal ~3,8 Mds€)
 Conversion en capital du principal de la dette non sécurisée dans le cadre de l'Augmentation de Capital d'Apurement

Echéancier de la dette financière brute (hors IFRS)

Echéancier contractuel de la dette brute au 30.06.2023

[M€, totaux en Mds€]

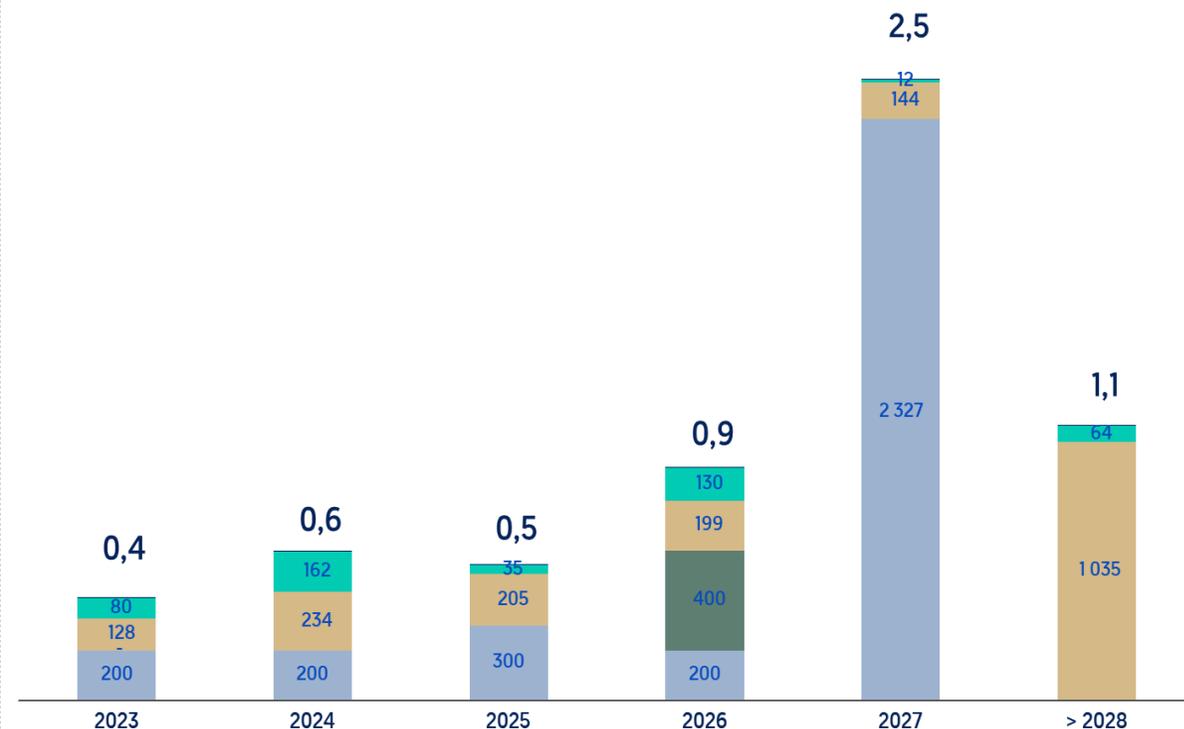
Total : 9,7 Mds€



Echéancier de la dette pro forma de la restructuration financière

[M€, totaux en Mds€]

Total : 6,1 Mds€



■ Financement sécurisé de juin 2022
 ■ Financement Complémentaire sécurisé
 ■ Autres dettes sécurisées (filiales et ORPEA SA)
 ■ Dettes non sécurisées (filiales et ORPEA SA)

Conclusion

Laurent Guillot
Directeur général



Une refondation engagée sur plusieurs années

Point d'étape 1 an après
« ORPEA Change ! »



- › **Une refondation largement engagée**
 - ✓ En matière de dialogue social et de politique de Ressources Humaines
 - ✓ En matière de qualité des soins et de l'accompagnement
- › **Un modèle revisité pour une plus grande efficacité**
 - ✓ Optimisation du modèle d'entreprise
 - ✓ Développement de la stratégie commerciale
- › **Des perspectives de rentabilité 2023 dans le bas de la fourchette indiquée à l'été et de trésorerie en ligne avec le plan de sauvegarde**
- › **Un redressement du taux d'occupation hormis des maisons de retraite en France**
- › **En France, un redressement du taux d'occupation dans les maisons de retraite depuis juin**
- › **Des ajustements de tarifs en cours dans la plupart des pays pour s'adapter progressivement au contexte inflationniste survenu début 2022**

Avertissement

Le présent document contient des informations de nature prévisionnelle 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 attendus diffèrent significativement de ceux indiqués dans les informations de nature prévisionnelle. 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 prévisionnelle contenues dans ce document 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 au Chapitre 2 du 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)