

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

À LA UNE

Yves Le Masne | Directeur Général



Chers actionnaires,

Je suis très honoré de partager avec vous la première Lettre aux Actionnaires du Groupe ORPEA. Nous avons décidé de revenir vers vous chaque trimestre pour vous informer des développements, de la vie de votre Groupe et de ses collaborateurs.

Être actionnaire d'ORPEA, c'est participer à la croissance d'un leader global contribuant à mieux répondre, grâce à une offre de soins adaptée, à la nécessité d'accompagner toutes les fragilités, qu'elles soient temporaires ou permanentes, physiques ou psychiques.

Être actionnaire d'ORPEA, c'est accompagner des équipes qui depuis plus de 30 ans axent le développement autour d'une exigence centrale : la qualité de soin et de prise en charge, au sein de nos établissements (maisons de retraites, résidences services, cliniques de soins de suite et de

réadaptation et de santé mentale) ou au domicile des patients.

Cette exigence de qualité ne saurait être satisfaite sans l'implication constante des 69 000 collaborateurs du Groupe, au service des personnes fragiles. C'est la raison pour laquelle nous mettons en lumière dans votre Lettre l'engagement des équipes, la qualité de vie en nos établissements, au même titre que les résultats financiers de votre société qui se sont avérés particulièrement solides au 1^{er} semestre 2021. Le 3^{ème} trimestre a confirmé la forte dynamique de reprise de nos activités, permettant à votre société de relever significativement son objectif de croissance du chiffre d'affaires pour l'année 2021.

Nous reviendrons également sur les nombreuses initiatives de développement de votre Groupe, tant par la création de nouveaux établissements que par des acquisitions sélectives.

Merci pour votre engagement et bonne lecture à tous.

SOMMAIRE

À LA UNE	P.1
UN DÉVELOPPEMENT TOUJOURS ACTIF	P.2
L'HUMAIN AU CŒUR DE NOS MÉTIERS	P.4
DERNIERS RÉSULTATS FINANCIERS	P.5
CARNET DE L'ACTIONNAIRE	P.6





UN DÉVELOPPEMENT TOUJOURS ACTIF

Le développement d'ORPEA en France, et à l'international, est fondé sur deux piliers essentiels :

- La création de nouveaux établissements répondant aux plus hauts standards de qualité dans les meilleures localisations. Le Groupe dispose actuellement du plus important réservoir de croissance du secteur avec près de 230 établissements (plus de 26 000 lits) en construction qui ouvriront dans les 5 prochaines années ;
- Des acquisitions ciblées répondant à des critères très stricts aussi bien de qualité que financiers.

Depuis le début de l'année 2021, cette dynamique d'expansion s'est poursuivie avec l'ouverture de plus de 2 300 lits et 6 opérations de croissance externe.

EXEMPLES D'OUVERTURES DE NOUVEAUX ÉTABLISSEMENTS EN 2021



Allemagne : Berlin, établissement mixte, maison de retraite et résidence services de 172 lits

- Localisation dans un quartier résidentiel, vert et central de Berlin, avec arrêt de bus et tout commerce devant la résidence ;
- Réhabilitation d'un immeuble historique avec un très beau parc.

Espagne : Bilbao, maison de retraite de 104 lits

- Localisation au cœur de la capitale du Pays Basque ;
- Établissement haut-de-gamme situé au cœur d'un quartier résidentiel, à proximité du centre historique et du plus grand parc de la ville.





Pologne : Varsovie, clinique de Soins de Suite et Réadaptation de 168 lits

- Établissement unique et innovant en Pologne, spécialisé dans la réadaptation neurologique et orthopédique, autour d'une équipe pluridisciplinaire, réunissant des médecins spécialisés, physiothérapeutes, ergothérapeutes, psychologues.
- Équipements technologiques de pointe dans la rééducation : tapis roulant anti-gravité « ALTER-G », robots, balnéothérapie, ...

France : Cluses, clinique de Soins de Suite et Réadaptation de 128 lits + 60 places d'ambulatoire

- Situation idéale au cœur de la vallée de l'Arve et à proximité des réseaux autoroutiers, de la Suisse et des grandes stations de ski de Haute-Savoie ;
- Des plateaux techniques innovants et adaptés à la demande (troubles locomoteurs et neurologiques).



CROISSANCE EXTERNE : 6 ACQUISITIONS DANS 3 PAYS, REPRÉSENTANT PRÈS DE 5 000 LITS

Le Groupe ORPEA a annoncé, le 30 juin 2021, 6 acquisitions dans 3 pays européens (Irlande, Suisse et Espagne). Au total, ces opérations concernent 42 établissements (plus de 4 700 lits), 220 M€ de chiffre d'affaires à maturité et répondant à des critères financiers stricts et satisfaisant les standards de qualité ORPEA.



Irlande : 3 acquisitions et ORPEA devient n°1



Suisse : acquisition de Sensato AG. ORPEA conforte sa place de n°2



Espagne : acquisition* stratégique de Hestia, 1^{er} groupe de SSR et psychiatrie



- > Firstcare : 8 établissements (857 lits), localisés essentiellement à Dublin
- > Belmont House (157 lits) : établissement le plus prestigieux d'Irlande
- > Brindley Healthcare (acquisition du solde de 50%) : 10 établissements (574 lits).

- Une position de n°1 conquise en 18 mois
- 25 établissements, 2 284 lits
- Plus de 135 M€ de chiffre d'affaires à terme

- > 4^{ème} opérateur privé suivi avec 7 établissements (443 lits)
- > Constructions récentes (moins de 5 ans).
- > Chiffre d'affaires 2020 : 20 M€

- Un réseau de grande qualité
- De fortes complémentarités avec le réseau existant

- > Leader espagnol dans les secteurs du SSR et de la santé mentale
- > 14 établissements (2 131 lits)
- > Localisations : en majorité (64%) à Madrid et Barcelone
- > Chiffre d'affaires 2020 : 70 M€

- 87 établissements en Espagne
- Une plateforme unique pour le développement du SSR et de la Santé mentale

* Sous réserve de l'accord des autorités de la Concurrence

L'HUMAIN AU CŒUR DE NOS MÉTIERS

La trajectoire de croissance du Groupe ORPEA, partout dans le monde, passe par le développement d'une offre de soins unique et innovante au service des patients et résidents.

ORPEA a pour mission de prendre soin, d'améliorer la qualité de vie des patients tout en contribuant à rendre les systèmes de santé plus efficaces. Elle repose donc autant sur la création d'établissements innovants, au plus près des territoires, que sur la valorisation de nos 68 800 collaborateurs. ”



ACQUISITION DE LA PLUS IMPORTANTE ÉCOLE D'INFIRMIERS ET AIDES-SOIGNANTS EN AUTRICHE ET CONSTRUCTION D'UN CAMPUS DESTINÉ À ACCUEILLIR PLUS DE 500 ÉTUDIANTS PAR AN



Avec l'acquisition d'EMG Akademie réalisée en février 2021 (première école d'infirmières et d'aides-soignantes en Autriche) et la construction d'un campus, ORPEA consolide les bases de son développement futur.

Cette école de premier plan formera 500 diplômés par an avec 75 professeurs, pour une dizaine de programmes et de formations liés au Soins. Le Campus "SENECURA CAMPUS LAKESIDE" à Graz (Autriche), unique en Europe, dont l'ouverture est prévue en 2024 disposera d'une capacité d'accueil de plus de 500 étudiants, d'infrastructures à la pointe de la technologie et permettra la création d'une Université Européenne des Sciences de la Santé et du Soins.

LA DIVERSITÉ AU SEIN DE L'ENTREPRISE, SOURCE DE PERFORMANCE

Le Groupe a toujours été ambitieux pour favoriser la diversité de son capital humain; l'ensemble des postes à responsabilités est accessible tant aux femmes qu'aux hommes, qu'il s'agisse de la direction des établissements ou des services du Siège. Ainsi, par exemple, les Directions Médicale, Qualité, Juridique, M&A, Développement des Ressources Humaines Groupe sont incarnées par des femmes. De même, les équipes de Direction des zones géographiques comptent de nombreuses femmes. **Les postes de direction du Groupe sont occupés à 65% par des femmes.** Un chiffre qui témoigne de la politique volontariste mise en œuvre, poursuivie partout où ORPEA s'implante.



OBJECTIF RSE 2023 :

Atteindre 50 % de femmes dans le Top management

ORPEA, PARTENAIRE DU SOMMET DE L'INCLUSION ÉCONOMIQUE

Dans le cadre de sa politique RSE, ORPEA est partenaire du premier Sommet de l'inclusion économique organisé par la Fondation Mozaïk au Ministère de l'Economie, des Finances et de la Relance, sous le haut patronage de Bruno Le Maire et en présence de nombreux ministres et de plus de 50 entreprises et institutions déjà mobilisées.



DERNIERS RÉSULTATS FINANCIERS

Retour sur les résultats financiers 2021 : rentabilité solide au 1^{er} semestre, confirmation de la forte dynamique de reprise au 3^{ème} trimestre.

“ L'année 2021 est marquée par une reprise soutenue de l'activité depuis le mois de mars, grâce au succès de la campagne vaccinale menée auprès de nos résidents, patients et collaborateurs avec des taux de vaccination de près de 90%. La situation sanitaire s'est ainsi très significativement améliorée, permettant la reprise de la vie sociale au sein des établissements. Par conséquent, les taux d'occupation sont sur une bonne dynamique dans toutes les zones géographiques et toutes les activités. Les résultats du 1^{er} semestre 2021 illustrent cette solide reprise et le chiffre d'affaires du 3^{ème} confirme l'excellente performance opérationnelle du Groupe. ”



SOLIDE REPRISE DES RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES EN FORTE ACCÉLÉRATION

CA : 2 070 M€ / +8,7% / CROISSANCE ORGANIQUE : +5,2%

FORT REBOND DE LA RENTABILITÉ

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL : 231 M€ / +17,3% / RÉSULTAT NET : 102 M€ / +40%

CAPACITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE

TRÉSORERIE : 949 M€ / PLUS DE 1 Md€ DE NOUVEAUX FINANCEMENTS

RENFORCEMENT DU PATRIMOINE IMMOBILIER

PATRIMOINE : 7,4¹ Mds€ / +463 M€ EN 6 MOIS

¹ Hors incidence des actifs immobiliers en cours de cession de 476 M€ au 30/06/2021



Forte croissance et rentabilité en nette progression

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 s'élève à 2 070 M€, en hausse de +8,7% dont +5,2% en organique.

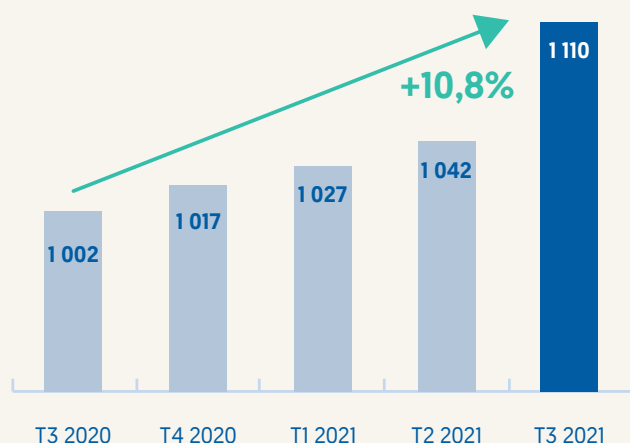
Le Résultat Opérationnel Courant est en progression de +17,3% à 231 M€ et le Résultat Net s'inscrit en très nette hausse de +40% à 102 M€.

ORPEA, 1^{ère} foncière européenne de santé

Au 30.06.21, le patrimoine immobilier d'ORPEA s'établit à 7 432 M€, soit une progression de +463 M€ sur la période, avec notamment de nouveaux immeubles en Irlande, Autriche et France.

TRÈS FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ AU 3^{ÈME} TRIMESTRE ET RELÈVEMENT DE L'OBJECTIF ANNUEL DE CHIFFRE D'AFFAIRES

ORPEA réalise un 3^{ème} trimestre en très forte croissance, avec une progression de **+10,8% de son chiffre d'affaires** et une croissance organique soutenue et meilleure qu'anticipée à **+5,7%**. Preuve de cette excellente dynamique, le chiffre d'affaires progresse de près de 70 M€, soit +6,6%, par rapport au 2^{ème} trimestre 2021.



RENTABILITÉ POUR L'ACTIONNAIRE ORPEA

ORPEA présente ici la rentabilité totale pour l'actionnaire, appelée Total Shareholder Return (TSR).

Cet indicateur intègre à la fois la valorisation du titre et les revenus perçus sous forme de dividendes hors impôts sur la plus-value.

ORPEA déployant une stratégie à moyen et long terme, les hypothèses retenues sont l'acquisition de titres pour un montant de 10 000 € au 31.10.2011 (29,09 € par action ORPEA), dividendes inclus, hors frais bancaires et fiscalité, sur la base du cours de l'action au 29.10.2021.

Capital investi x 3,3
+13% / an

Montant investi :
10 007 €
[344 titres]

Valeur au 31.10.21
33 505 €
[344 titres + dividendes
versés sur 10 ans]

2011

2021

TAUX DE RENDEMENT SUR LA BASE DU COURS AU 29.10.2021

+17%/AN
Depuis IPO (19 ans)

+13%/AN
10 ans

+4%/AN
5 ans

PERFORMANCE DE L'ACTION ORPEA PAR RAPPORT AU CAC 40 SUR 10 ANS : UNE SURPERFORMANCE DE 100% [Base 100 au 31.10.2011 pour ORPEA et CAC 40]



FICHE D'IDENTITÉ DE L'ACTION

- Euronext Compartiment A
- Code Mnémorique : ORP
- Code ISIN : FR0000184798
- Membre des indices SBF 120, STOXX 600 Europe, MSCI Small Cap Europe et CAC Next 20
- Nombre d'actions en circulation au 31.10.2021 : 64 631 325
- Volume moyen quotidien sur 12 mois : 25 M€ / jour (180 000 actions)

CALENDRIER

- **8 février 2022**
Chiffre d'affaires annuel 2021
- **15 mars 2022**
Résultats annuels 2021
- **3 mai 2022**
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2022
- **23 juin 2022**
Assemblée Générale 2022

VOS QUESTIONS

Posez-nous vos questions par e-mail et nous y répondrons dans les meilleurs délais.

UNE ÉQUIPE À VOTRE ÉCOUTE

STEVE GROBET
EVP Communication
et Relations Investisseurs
Tél. : 01 47 75 74 66
s.grobet@orpea.net

BENOÎT LESIEUR
Relations investisseurs
Tél. : 01 41 45 61 95
b.lesieur@orpea.net

