

Bonne dynamique du chiffre d'affaires au 30 septembre 2024 Objectifs 2024 réaffirmés

- Le **chiffre d'affaires** au 30 septembre 2024 progresse de **+6,3%** en base organique
- L'ensemble des activités et des régions est en croissance**, avec notamment un **taux d'occupation moyen** des maisons de retraites sur les 9 premiers mois de l'année qui s'établit à **90,2%** contre 88,3% sur la même période en 2023
- Progression du plan de cessions** (dernier volet du plan de renforcement de la structure financière) sécurisé à hauteur de **48% au 30 septembre 2024**, contre 40% au 30 juin sur l'objectif total d'un milliard d'euros d'ici fin 2025
- Le Groupe confirme ses objectifs 2024**, à savoir un chiffre d'affaires en croissance de plus de +5% en base organique et un EBITDA, pré IFRS 16 et proforma des cessions, au moins stable en montant, et ce en dépit de l'absence de contribution attendue des activités de promotion immobilière en 2024 (€48m en 2023)

En millions d'euros –	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires Groupe *	3 731	3 933	+5,4%	+6,3%
France	1 644	1 739	+5,8%	+4,9%
Allemagne	867	930	+7,2%	+7,7%
Belgique et Pays-Bas	557	597	+7,2%	+7,7%
Italie	455	465	+2,3%	+3,4%
Espagne et Royaume-Uni*	208	201	-3,1%	+14,3%

*Compte tenu de la signature définitive de la cession de l'ensemble des activités du Groupe au Royaume-Uni le 09/04/2024, la performance du Groupe intègre donc le chiffre d'affaires réalisé au Royaume-Uni sur l'ensemble du 1^{er} trimestre 2024.

Sophie Boissard, Directrice Générale du Groupe Clariane, a déclaré :

Grâce à la forte implication de tous ses collaborateurs, notre Groupe continue de bénéficier d'une bonne dynamique d'activité, démontrant la pertinence de son modèle d'affaires reposant sur un portefeuille diversifié de métiers et de géographies.

Nous sommes plus que jamais mobilisés sur notre mission de soin au service des personnes fragiles, dans le cadre des priorités définies dans notre projet d'entreprise « A vos côtés », et dans le respect des objectifs financiers et extra-financiers de notre plan moyen terme. La nouvelle organisation mise en place le 1^{er} octobre, et en particulier la création d'une Direction générale adjointe en charge de l'excellence opérationnelle et du pilotage de la performance du Groupe, placée sous la responsabilité de Rémi Boyer, doit nous permettre de mieux accompagner nos établissements dans le développement de leur activité et de bénéficier pleinement des synergies entre les activités du Groupe.

Nous sommes par ailleurs bien avancés dans l'exécution du plan de renforcement de notre structure financière décidé le 14 novembre 2023, avec la mise en œuvre en cours du quatrième et dernier volet de ce plan, à savoir le programme de cessions d'actifs pour un montant d'€1md. A ce jour, nous avons d'ores et déjà réalisé ou sécurisé près de la moitié de ce programme, qui doit être achevé au plus tard d'ici le 31 décembre 2025.

Forts de ces réalisations, et portés par la dynamique de notre projet d'entreprise « A vos côtés », de la mise en place de notre programme « Mieux vous soutenir » destiné à accompagner et maximiser l'efficacité de nos opérations, nous abordons les mois qui viennent avec détermination et confiance.



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 tels. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document du fait d'un certain nombre de risques et incertitudes décrits au Chapitre 2 du Document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2024 sous le numéro d'enregistrement D.24-0380, tels qu'amendés (i) à la section 3 de l'amendement déposé le 31 mai 2024 auprès de l'AMF sous le numéro D. 24-0380-A01 (le « Premier Amendement ») et (ii) à la section 2 de l'amendement déposé le 12 juin 2024 auprès de l'AMF sous le numéro D. 24-0380-A02 (le « Deuxième Amendement ») disponibles sur le site internet de la Société (www.clariane.com) et celui de l'AMF (<https://www.amf-france.org/fr>). Toutes les déclarations prospectives incluses dans le présent document ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. Clariane S.E. ne prend aucun engagement et n'assume aucune responsabilité s'agissant de la mise à jour de l'information contenue dans le présent document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur.

Le lecteur ne doit pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Ni Clariane, ni aucun de ses administrateurs, dirigeants, employés, agents, affiliés ou conseillers n'acceptent de responsabilité quant au caractère raisonnable des hypothèses ou des opinions émises ou de la probabilité de réalisation des projections, des perspectives ou des rendements. Toute responsabilité pour de telles informations est expressément exclue. Rien dans ce document n'est, ou ne doit être considéré comme, une promesse ou une déclaration pour l'avenir. En outre, aucune déclaration contenue dans ce document n'est destinée à être ou ne peut être interprétée comme une prévision de résultats. Les performances passées de Clariane ne peuvent pas être considérées comme un guide pour les performances futures.

Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2024/2023), et à périmètre et taux de change constants.

Les principaux indicateurs alternatifs de performance (IAP), tels que les notions « d'EBITDA », « d'EBIT », « d'endettement net » ou encore de « levier financier », font l'objet d'une définition accessible dans le Document d'Enregistrement Universel disponible sur le site internet de la société.

1 - Analyse du chiffre d'affaires au 30 septembre 2024

Au 30 septembre 2024, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit à €3 933m, soit une croissance de +5,4% en base publiée et de +6,3% en base organique.

Cette performance vient confirmer la pertinence du modèle stratégique et économique du groupe qui s'appuie sur un portefeuille diversifié, tant en termes d'activités que de géographies. Le réseau exploité au 30 septembre 2024, toutes activités confondues, compte désormais 1 216 établissements, contre 1 192 au 30 septembre 2023, et près de 91 000 lits.

Sur ces bases, ce sont environ 736 000 résidents et patients qui ont été accompagnés au cours des neuf premiers mois de l'année par l'un des 60.000 professionnels de santé du Groupe.

La croissance du chiffre d'affaires de +6,3% en base organique résulte :

- De la hausse des volumes à hauteur de +2,3% pour un montant net de +€85m (progression du volume de journées facturées sur les réseaux matures et mise en service de capacités complémentaires) ;
- D'un impact tarifaire positif à hauteur de +4,0% à +€150m, sur l'ensemble des régions, et notamment en France, en Allemagne et dans la région Belgique – Pays-Bas ;
- D'un léger impact périmètre négatif de -0,9% à -€33m.

Sur le troisième trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à €1 297m, contre €1 264m sur la même période en 2023, soit une progression de +4,0% en base publiée, et de +5,9% en base organique.

1.1 - Maisons de retraites médicalisées

L'activité Maisons de retraite médicalisées, qui représente au 30 Septembre 2024 un peu plus de 62% de l'activité du Groupe, a généré un chiffre d'affaires de €2 450m, contre €2 330m au 30 septembre 2023, soit une hausse de +5,2% en base publiée, en dépit de la cession de l'activité Berkeley Care effective depuis le 9 avril 2024, et de +7,0% en base organique.

Cette croissance en base organique repose à la fois sur la progression continue du volume d'activité, reflétée par la progression du taux d'occupation qui atteint en moyenne sur l'ensemble de la période 90,2% contre 88,3% sur la même période en 2023, et sur un ajustement favorable des tarifs, notamment en Allemagne.

Sur le troisième trimestre, le chiffre d'affaires est en progression de +5,4% en base publiée et de +7,9% en base organique, avec un chiffre d'affaires qui s'établit à €832m contre €790m sur la même période en 2023.

1.2 - Etablissements et services de santé spécialisés

L'activité Etablissements et services de santé a généré au cours des neuf premiers mois 2024 un chiffre d'affaires de €992m, soit environ 25% du chiffre d'affaires du groupe, en croissance publiée de +2,6% et de +3,0% en base organique.

Sur le troisième trimestre, le chiffre d'affaires est en progression de +1,3% en base publiée et de +1,8% en base organique, avec un chiffre d'affaires qui s'établit à €312m contre €308m sur la même période en 2023, reflétant une plus forte saisonnalité de l'activité sanitaire au cours de l'été en France et en Italie.

1.3 - Domiciles et habitats partagés

Le chiffre d'affaires de l'activité Domicile et habitats alternatifs, portée notamment par les marques Petits-fils et Ages & Vie, s'élève à €491m au 30 septembre 2024, représentant près de 13% du chiffre d'affaires du Groupe, en croissance publiée de +12,9% et de +9,8% en base organique.

Cette performance repose sur :

- La poursuite du développement du réseau de maisons partagées ;
- La poursuite de la forte croissance du réseau de soins à domicile.

Sur le troisième trimestre, le chiffre d'affaires est en progression de +2,9% en base publiée et de +3,9% en base organique, avec un chiffre d'affaires qui s'établit à €153m contre €148m sur la même période en 2023.

2 - Performance par zones géographiques

2.1 - France

En millions d'euros	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires	1 644	1 739	+5,8%	+4,9%

Le **chiffre d'affaires** est resté soutenu en France sur l'ensemble de la période, affichant une progression de +4,9% en base organique.

- Le chiffre d'affaires dans l'activité **Maisons de retraite médicalisées** progresse de +4,6% en base organique sur les neuf premiers mois de l'année. Cette performance reflète à la fois l'impact favorable des ajustements tarifaires, et la progression des volumes, avec un taux d'occupation sur la base du réseau exploité qui poursuit son amélioration pour s'établir en moyenne à 89,1% sur l'ensemble de la période, contre 87,4% sur la même période en 2023. Il est à noter



qu'en septembre 2024, le taux d'occupation moyen s'élevait à 89,7%, contre 88,1% en septembre 2023.

- L'activité **Établissements et services de santé spécialisés** progresse quant à elle de +2,6% en base organique au 30 septembre 2024. Chacun des segments d'activité, santé mentale, soins médicaux et de réadaptation et hospitalisation à domicile, progresse sur la période, tiré par la croissance des volumes des activités ambulatoires et d'hospitalisation partielle.
- Enfin, l'activité **Domiciles et habitats partagés** est en forte croissance sur les neuf premiers mois de l'année (+32,2% en base organique, compte tenu de la déconsolidation des foncières Ages&Vie intervenue au 30 juin 2023), portée par le dynamisme de la demande dans cette activité pour des services tels que ceux proposés par Ages&Vie et Petits-fils.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires en France progresse de +3,4% en base publiée et de +3,6% en base organique, à un rythme légèrement inférieur à celui observé au cours des deux premiers trimestres de l'exercice, reflétant une plus forte saisonnalité des activités de services et santé spécialisés.

2.2 - Allemagne

En millions d'euros	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires	868	930	+7,2%	+7,7%

Le **chiffre d'affaires** en Allemagne est en nette amélioration au 30 septembre 2024, soutenu par la progression du volume d'activité et par l'impact de la hausse des tarifs négociés au cours de l'exercice 2023 avec les autorités locales. La croissance de l'activité, la stratégie de hausse des prix combinées aux mesures spécifiques rendues nécessaires compte tenu de la dégradation du contexte sectoriel observé en 2022 et 2023, ont permis au Groupe d'amorcer un net redressement de sa performance depuis le début de l'année.

- Le chiffre d'affaires de l'activité **Maisons de retraite médicalisées** progresse de +9,0% en base organique, soutenue par l'augmentation des tarifs et par un taux d'occupation qui atteint en moyenne 89,6% sur les neuf premiers mois de l'exercice, contre 87,6% sur la même période en 2023. Il est à noter qu'en septembre 2024, le taux d'occupation moyen s'élève à 89,9%, contre 87,8% en septembre 2023.
- Le chiffre d'affaires de l'activité **Domiciles et habitats partagés** progresse quant à lui de +5,1% en base organique.

Au troisième trimestre, les tendances observées sur l'ensemble de la période se sont confirmées, avec une amélioration du chiffre d'affaires en Allemagne de +6,0% en base publiée et de +6,6% en base organique.

2.3 - Benelux

En millions d'euros	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires	557	597	+7,2%	+7,7%

La croissance reste forte sur la région, avec un **chiffre d'affaires** en progression de +7,7% en base organique au 30 septembre 2024.

En Belgique, le chiffre d'affaires au 30 septembre 2024 s'élève à €483m, en progression de +5,6% en base organique.

- L'activité **Maisons de retraite médicalisées** progresse de +6,6% en base organique, soutenue par un taux d'occupation qui atteint 91,8% sur l'ensemble de la période, contre 89,8% sur la même période en 2023, et par la hausse régulière des tarifications. En septembre 2024, le taux d'occupation moyen s'élève à 92,3%, vs. 90,2% en septembre 2023.



- L'activité **Domiciles et habitats partagés** (qui représente un peu moins de 7% du chiffre d'affaires généré en Belgique) est quant à elle en recul de -6,9% en base organique.

Aux Pays-Bas, le chiffre d'affaires s'établit à €114m, en progression +17,9% en base organique.

Les trois activités du Groupe dans ce pays sont en nette progression sur la période. Ainsi :

- L'activité **Maisons de retraite médicalisées** est en hausse de +18,6%, avec un taux d'occupation qui s'établit en moyenne à 72,8% sur les neuf premiers mois de l'exercice, contre 75,9% sur la même période en 2023, reflétant la mise en service de nouvelles capacités de lits dans le cadre notamment de l'ouverture de 3 nouveaux greenfields, représentant 144 lits supplémentaires, dans un contexte sectoriel favorable. Dans ce contexte d'ouvertures de nouvelles capacités en phase de montée en puissance, en septembre 2024 le taux d'occupation moyen s'élève à 73,2%, vs. 76,4% en septembre 2023.
- L'activité **Établissements et services de santé spécialisés**, qui représente un peu plus de 2% du chiffre d'affaires de ce pays, est en léger recul sur la période (-1,6%).
- Enfin, l'activité **Domiciles et habitats partagés** (environ 15% du chiffre d'affaires généré dans ce pays) progresse de +17,4% en base organique.

Sur le **troisième trimestre**, le chiffre d'affaires sur l'ensemble de la zone progresse de +11,8% en base publiée et de +12,3% en base organique. Par pays, le chiffre d'affaires en Belgique progresse de +9,7% en base publiée (+10,4% en base organique), et de +21,7% (en publiée et en organique) aux Pays-Bas.

2.4 - Italie

En millions d'euros	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires	455	465	+2,3%	+3,4%

Le marché italien est resté bien orienté sur les neuf premiers mois de l'année, avec un chiffre d'affaires en progression de +3,4% en base organique.

- L'activité **Maisons de retraite médicalisées** est en hausse de +6,4% en base organique, soutenue par un taux d'occupation élevé qui s'établit en moyenne à 96,3% sur l'ensemble de la période, contre 94,0% sur la même période en 2023, et la hausse du niveau de tarification. Le taux d'occupation moyen atteint 97,3% en septembre 2024 vs. 95,5% en septembre 2023.
- L'activité **Établissements et services de santé spécialisés** (près de 44% du chiffre d'affaires généré dans ce pays) est stable sur la période (-0,5%).
- Enfin, l'activité **Domiciles et habitats partagés** (près de 8% du chiffre d'affaires généré dans ce pays) progresse de +9,1% en base organique.

Sur le **troisième trimestre**, le chiffre d'affaires en Italie progresse de +1,2% en base publiée et de +2,9% en base organique.

2.5 - Espagne et Royaume-Uni*

En millions d'euros	30 septembre 2023	30 septembre 2024	Croissance publiée	Croissance organique
Chiffre d'affaires	208	201	-3,1%	+14,3%

* Compte tenu de la finalisation de la cession de l'ensemble des activités du Groupe au Royaume-Uni le 09/04/2024, la performance du Groupe intègre donc la performance financière réalisée au Royaume-Uni sur l'ensemble du 1^{er} trimestre 2024.

L'ensemble de la zone enregistre une solide progression de son chiffre d'affaires de +14,3% en base organique, soutenue par le dynamisme du Groupe en Espagne sur les neuf premiers mois de l'année, les hausses tarifaires et la montée en puissance de l'activité au Royaume-Uni enregistrée au premier trimestre (l'activité au Royaume-Uni est intégralement déconsolidée depuis

le 9 avril dernier à la suite de la cession de l'ensemble des actifs et activités du Groupe dans ce pays).

En Espagne, le chiffre d'affaires s'élève à €184m au 30 septembre 2024, en progression de +14,1% en base publiée et de +13,4% en base organique.

- L'activité **Maisons de retraite médicalisées** (près de 21% du chiffre d'affaires généré dans ce pays) progresse de +21,1% en base publiée et de +10,3% en base organique, soutenue par la légère hausse des tarifs et un taux d'occupation moyen à 89,8% sur l'ensemble de la période, contre 84,4% sur la même période en 2023. Le taux d'occupation moyen atteint 91,0% en septembre 2024 vs. 85,2% en septembre 2023.
- L'activité **Établissements et services de santé spécialisés**, (près de 75% du chiffre d'affaires généré dans ce pays) progresse de +9,4% en base publiée et de +11,1% en base organique. Cette performance résulte du dynamisme du Groupe dans ce secteur d'activité, qui bénéficie pleinement de l'élargissement de son réseau et de ses services à la suite de l'acquisition de Grupo 5.
- L'activité **Domiciles et habitats partagés**, qui représente un peu plus de 4% du chiffre d'affaires généré dans ce pays, reste très volatile compte tenu de la taille de cette activité, enregistrant une hausse de +114,2%.

Sur le **troisième trimestre**, le chiffre d'affaires en Espagne progresse de +12,8% en base publiée et de +11,6% en base organique.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires s'élève à €17m au 9 avril 2024, date de la cession de l'ensemble des actifs et des activités du Groupe dans ce pays. A titre de rappel, Clariane avait réalisé un chiffre d'affaires de €46m sur les neuf premiers mois de 2023.

3 - Point sur le Plan de renforcement de la structure financière

Ce plan, portant sur un montant total de 1,5 milliard d'euros, vise à sécuriser et accélérer la trajectoire de désendettement de Clariane et à permettre au Groupe de disposer d'une structure financière adaptée à un environnement économique rendu plus difficile par le niveau d'inflation, la hausse des taux d'intérêt et le durcissement des marchés du crédit et immobiliers, et enfin à lui rendre des marges de manœuvre dans l'exécution de sa stratégie.

Avec la réalisation avec succès le 5 juillet 2024 de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription qui faisait suite à l'augmentation de capital réservée réalisée le 12 juin 2024, **Clariane a finalisé les 3 premiers volets de ce plan.**

Les produits nets des augmentations de capital, d'environ 324 millions d'euros, ont été affectés à hauteur de 175 millions d'euros au remboursement anticipé du solde restant du prêt relais immobilier et à hauteur d'environ 149 millions d'euros au renforcement de la liquidité du Groupe.

Le quatrième et dernier volet de ce plan est constitué d'un programme de cession d'actifs opérationnels et immobiliers ainsi que des partenariats en capital visant notamment à un recentrage géographique de ses activités pour un montant attendu d'environ 1 milliard d'euros de produits de cessions bruts. Depuis le début de l'exercice, le groupe a finalisé les opérations de cession réalisées au Royaume Uni et aux Pays-Bas au premier trimestre 2024. Par ailleurs, le processus de cession de ses activités d'Hospitalisation à Domicile (HAD) en France annoncée le 6 mai 2024, se poursuit. Il est à noter qu'au 30 septembre 2024, près de la moitié du produit brut de cette cession a été perçue par le groupe. Dans l'attente des autorisations réglementaires nécessaires, le groupe estime qu'il devrait percevoir le solde du produit de cette cession entre la fin de l'exercice 2024 et début 2025.

Au cours du **troisième trimestre**, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre de ce programme conformément à sa stratégie de recentrage de ses activités et de ses géographies avec la vente d'actifs immobiliers, essentiellement en Espagne et en France, ainsi que d'un actif opérationnel en France pour un **montant d'environ €80m.**



Sur ces bases, **le groupe a sécurisé, à date, environ 48%** de ce programme de cessions.

L'avancement de ce programme s'est traduit par la comptabilisation à ce jour d'une perte de l'ordre de -€40m sur la cession de l'activité au Royaume-Uni provisionnée dans les comptes au 31 décembre 2023.

Le Groupe a engagé différentes opérations de cessions complémentaires pour atteindre son objectif d'un milliard d'euros de produits de cessions bruts d'ici fin 2025.

En fonction des écarts pouvant être observés entre les valeurs de marché et les valeurs d'utilité, le déroulement de ce plan de cessions pourrait conduire à ce que certaines des cessions réalisées dégagent des moins-values comptables complémentaires aux moins-values déjà enregistrées dans les comptes 2023, sans effets sur le flux de trésorerie.

Enfin, le niveau de trésorerie du Groupe lui permet notamment de satisfaire **la condition de liquidité minimum de 300 millions d'euros en vue du renouvellement, si nécessaire, de sa ligne de Revolving Credit Facility (RCF) le 3 novembre 2024**, après avoir respecté ses prochaines échéances de remboursement de dette.

4 - Perspectives – 2024

En 2024, le Groupe continue de se concentrer sur le développement équilibré de sa performance et sur le maintien d'un haut niveau de qualité dans l'ensemble de ses activités, dans la droite ligne de son projet d'entreprise « A vos côtés ».

A ce titre Clariane confirme ses objectifs :

- Une poursuite de la **croissance organique** de son **chiffre d'affaires** à un niveau **supérieur à +5%**, supportée par la progression régulière des volumes d'activité et la poursuite du réajustement des tarifs ;
- Un niveau **d'EBITDA pré-IFRS 16 en base pro forma** des cessions attendues, **au moins stable en montant**, et ce en dépit de l'absence de contribution attendue des activités de développement immobilier en 2024 qui avaient généré €48m en 2023.

Dans la droite ligne du Plan de Renforcement, le Groupe fait de l'amélioration de la génération de cash-flow et de la maîtrise de son niveau d'endettement sa première priorité. En termes d'investissements, le Groupe :

- Maintiendra ses **investissements de maintenance** à un niveau normatif qui devrait s'élever à **environ 100 millions d'euros** chaque année.
- Les **investissements annuels de croissance seront maîtrisés pour s'établir à un niveau d'environ 200 millions d'euros** en moyenne sur les exercices 2024 et 2025, en forte baisse par rapport à 2023.

Enfin, le Groupe se fixe comme objectif **à fin 2025 d'atteindre un levier financier¹ inférieur à 3,0x**, assorti d'une **LTV ramenée à 55 %** (voir ci-dessous : 5– Perspectives 2023-2026).

S'agissant des **indicateurs extra-financiers** et retraités des effets de périmètre liés au plan de cession, le Groupe se fixe pour objectifs de :

- Conserver le score de recommandation nette (NPS) résidents/patients et familles supérieur ou égal à 40 ;
- Maintenir à plus de 7 000 le nombre de collaborateurs engagés dans des parcours diplômants de formation qualifiante, conformément à ses engagements de mission ;
- Réduire la fréquence des accidents du travail avec arrêt d'au moins -8 % supplémentaires
- Mettre en œuvre une trajectoire de décarbonation énergétique bas carbone compatible avec les accords de Paris et validée par la Science-Based Target initiative SBTi.

¹ (Dette nette consolidée – Dette immobilière)/(EBITDA – 5,8 % × Dette immobilière)

5 - Perspectives 2023-2026 :

Le Groupe rappelle les objectifs définis pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2026 sont les suivants :

- Un objectif de **croissance organique annuelle moyenne** (CAGR) du **chiffre d'affaires** d'environ **+5%**, soutenue notamment par une augmentation progressive et régulière des taux d'occupations et des volumes d'activité, notamment ambulatoire, et du rattrapage tarifaire en cours, en particulier en Allemagne. L'objectif de croissance reflète les contributions projetées des différentes géographies :
 - **France** : CAGR 2023-2026 **> 5%**, sur la base notamment d'un taux d'occupation dans les maisons de retraite médicalisées qui monte progressivement vers 93 % en 2028 ;
 - **Allemagne** : CAGR 2023-2026 **c.7%**, *pro forma* des 10% des établissements dont le Groupe souhaite arrêter l'exploitation ;
 - **Belgique & Pays-Bas** : CAGR 2023-2026 **> 8%**, sur la base notamment de la croissance du réseau aux Pays-Bas en passant de 52 à 90 le nombre d'établissements en exploitation et un taux d'occupation dans les maisons de retraite médicalisées en Belgique qui monte progressivement vers 97% en 2027 ;
 - **Italie** : CAGR 2023-2026 entre **2% et 3%**, sur la base notamment d'un taux d'occupation dans les maisons de retraite médicalisées qui monte progressivement vers 98 % en 2028 ;
 - **Espagne** : CAGR 2023-2026 **> 15%** dont 75% sera généré par des contrats de service.
- Au travers des différentes géographies et en fonction des contributions reflétées plus haut, les segments d'activités devraient progresser de la manière suivante :
 - **Maisons de retraites médicalisées** : **3% à 5%** de croissance organique annuelle ;
 - **Etablissements et services de santé spécialisés** : **4% à 6%** de croissance organique annuelle ;
 - **Domiciles et habitats partagés** : **> 10%** de croissance organique annuelle.
- Un objectif d'amélioration de **100 à 150 points de base de la marge d'EBITDA, pré-IFRS 16, au 31 décembre 2026** par rapport au taux de 12,2% au 31 décembre 2023, soutenu principalement par la croissance du chiffre d'affaires notamment à travers le taux d'occupation et le développement de services ambulatoires, ainsi que par des mesures d'amélioration ciblées portant sur la structure de coûts centraux, sur les dépenses de loyer, sur les dépenses d'énergie et, enfin, une amélioration de la performance en Allemagne ;
- Un objectif **au 31 décembre 2025** de **levier financier** inférieur à **3,0x** et une **LTV de 55%** s'agissant de la dette immobilière à la même date, reflétant le Plan de Renforcement mais également une discipline d'investissement avec des niveaux d'investissement limités : environ 100 millions d'euros par an pour l'entretien des bâtiments et environ 200 millions d'euros au total pour les investissements de développement incluant la partie immobilière et du taux de conversion de l'EBITDA en cash-flow libre opérationnel attendu à environ 40 % à partir de 2024. Dans ce contexte, le niveau de dette financière nette en 2026, pré-IFRS 16, devrait être ramené à environ 2,7 à 3 milliards d'euros avec une dette immobilière attendue d'environ 1,4 milliards d'euros soit une LTV d'environ 55% (prenant en compte l'hypothèse d'un taux de capitalisation de 6,7 %) et une dette non immobilière d'environ 1,3 à 1,6 milliard d'euros.

6 - Conférence téléphonique :

Dans le cadre de la publication de son chiffre d'affaires au 30 septembre 2024, Clariane tiendra une conférence téléphonique, en anglais, à 16h00 (CET), le 24 octobre 2024.

Connection :

- Par téléphone :
 - Paris: +33 (0)1 70 37 71 66
 - UK: +44 (0)33 0551 0200



– US: +1 786 697 3501

- Par webcast en direct **here**.

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible en suivant le lien **here**.

La présentation qui servira de support à cet évènement sera accessible sur le site internet de la société Clariane www.clariane.com à partir de 12h00 (CET).

7 - Calendriers des publications 2025

- **Résultats annuels 2024** : 24 février 2025 après la clôture du marché Euronext Paris.
- **Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2025** : 24 avril 2025 après la clôture du marché Euronext Paris.
- **Assemblée générale 2025** : 14 mai 2025.
- **Chiffre d'affaires et résultats du 1er semestre 2025** : 29 juillet 2025 après la clôture du marché Euronext Paris.
- **Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2025** : 27 octobre 2025 après la clôture du marché Euronext Paris.



clariane

À propos de Clariane

Clariane est la première communauté européenne de soin dans les moments de fragilité. Elle est présente dans six pays : Allemagne, Belgique, Espagne, France, Italie et Pays-Bas.

Avec leurs différentes expertises, les 60 000 professionnels du Groupe travaillent chaque année au service de près de 900 000 patients et résidents dans trois grands domaines d'activités : les maisons de retraite médicalisées (Korian, Seniors Residencias, etc.), les établissements et services de santé (Inicea, Ita, Grupo 5, Lebenswert, etc.) ainsi que le domicile et habitat alternatif (Petits-fils, Ages&Vie, etc.).

Clariane est devenue en juin 2023 société à mission et a inscrit dans ses statuts une nouvelle raison d'être, commune à toutes ses activités : « Prendre soin de l'humanité de chacun dans les moments de fragilité ».

Le groupe Clariane est coté sur Euronext Paris Section B depuis novembre 2006.

Euronext ticker: CLARI.PA - ISIN: FRO010386334

Contacts investisseurs

Stéphane Bisseuil

Directeur des relations investisseurs
+33 (0) 6 58 60 68 69
stephane.bisseuil@clariane.com

Benoit Lesieur

Directeur adjoint des relations investisseurs - ESG
benoit.lesieur@clariane.com

Contacts presse

Julie Mary

Responsable des relations presse
06 59 72 50 69
julie.mary@clariane.com

