



Paris, le 27 février 2020

Résultats annuels 2019 :

Korian tire les bénéfices de son modèle de croissance diversifié et multilocal¹

- **Forte dynamique de croissance : chiffre d'affaires en hausse de +8,3%, dont 3,8% en organique**
 - Accélération de la diversification dans le médical et les services de soin à domicile : 470 000 clients en 2019 (x2 par rapport à 2016)
 - Augmentation du parc de 4 528 lits, soit un total de 82 675 lits à fin 2019
- **Amélioration de +50 points de base de la marge opérationnelle (EBITDA) à 14,8 %**
 - Augmentation de l'investissement dans l'encadrement des équipes compensé par une gestion efficace des coûts de structure
 - Contribution positive de la diversification du portefeuille d'activités et de la stratégie « Asset Smart » : taux de détention immobilière porté à 22 %
- **Bonne progression de la génération de cash-flow libre opérationnel à 231 M€**
- **353 M€ d'investissements pour accompagner la stratégie « Buy & Build »**
 - Expansion géographique ciblée avec l'entrée du Groupe dans 2 nouveaux pays : Espagne (2 000 lits en 2019) et Pays-Bas (pipeline de 1 300 lits d'ici 2021)
 - Investissement dans le développement des activités médicales, les services de soin à domicile et des solutions digitales innovantes
- **Valeur du portefeuille immobilier supérieure à 2 Mds€ (x2 depuis 2016)**
- **Structure financière solide dans un contexte d'accélération du développement**
 - Stabilité du levier d'endettement net retraité à 3,1x et niveau de dette immobilière rapporté à la valeur des actifs (LTV) de 52%
- **Projet d'entreprise « Le Soins à cœur » : Korian, 1^{ère} entreprise du secteur à définir 15 objectifs ESG pour témoigner de son engagement envers ses clients, ses salariés, et les parties prenantes**
- **Accélération de la dynamique de croissance en 2020 et confiance dans la réalisation des objectifs 2021**
 - 2020 : Croissance du chiffre d'affaires d'environ 9% et marge d'EBITDA supérieure à 15%
 - 2021 : Chiffre d'affaires supérieur à 4,2 Mds€, marge d'EBITDA supérieure à 15,5% et cash flow libre opérationnel autour de 300 M€
- **Dividende proposé à l'Assemblée Générale en hausse de 10% à 0,66€, avec option de paiement en actions**

¹ Les chiffres figurant dans ce communiqué de presse sont présentés hors IFR16. Les états financiers de l'exercice 2019, publiés sous la norme IFRS 1, figurent dans les états financiers et annexes publiés et disponibles sur le site internet de la Société à la rubrique Finance. Le Compte de résultat, Bilan et Tableau de financement présentés en annexe du présent communiqué mettent en avant les impacts IFRS 16.



« Les très bons résultats de l'exercice 2019 marquent le succès de la dynamique de transformation du groupe: grâce à notre stratégie de croissance ciblée - Buy & Build- nous diversifions activement nos offres pour être en mesure d'accompagner un nombre croissant de clients avec la solution qui correspond le mieux à leur situation, au domicile, en ambulatoire ou dans l'un de nos lieux de vie et de soins. Parallèlement, notre entrée sur les marchés espagnol et néerlandais nous a permis de conforter notre leadership européen», déclare Sophie Boissard, Directrice Générale du Groupe Korian.

« A travers notre projet d'entreprise « Le soin à cœur », lancé en 2019, nous voulons construire un pacte de confiance durable avec nos clients, leurs proches d'une part, nos salariés d'autre part, et plus largement avec l'ensemble de nos parties prenantes. Nous sommes heureux d'être le premier Groupe de soin européen à concrétiser notre engagement à travers 15 objectifs ESG reflétant nos valeurs et notre mission. »

Les comptes consolidés et audités de l'exercice 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 février 2020. Un rapport avec une certification sans réserve est en cours d'émission par les Commissaires aux comptes.

Les comptes ont été préparés en conformité avec la nouvelle norme IFRS 16. Pour des raisons de comparabilité, les informations financières présentées ci-après sont hors application de la norme IFRS 16.

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre et Chiffre d'affaires et Résultats annuels 2019

Une forte dynamique de développement et de transformation, portée par l'accélération de la croissance organique

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2019 enregistre une hausse de 8,3% à 934,9 M€, ce qui témoigne de la forte dynamique de développement du Groupe, à la fois par croissance organique (+3,8%) et par croissance externe.

En 2019, le **chiffre d'affaires** s'établit à 3 612 M€, en hausse de 8,3 %. La croissance organique, en hausse de 3,8 %, contre 3,0 % un an auparavant, bénéficie de la contribution des activités historiques et la diversification en cours, visant à faire de Korian le premier groupe européen de soins proposant une gamme complète de services et de solutions au service de la fragilité et du Grand Âge. Toutes les zones géographiques, et toutes les activités ont contribué à la hausse du chiffre d'affaires. Les activités médicales en particulier ont progressé d'environ 10% à l'échelle du Groupe, portées par la transformation du parc de cliniques en France et les différentes acquisitions ciblées réalisées, notamment en Italie.



Le développement des activités ambulatoires, et la montée en puissance des activités de soins à domicile se traduisent par le doublement du nombre des personnes prises en charge en 2019 par rapport à 2016 – soit 470 000 clients servis en 2019, contre 240 000 en 2016. Le portefeuille exploité du Groupe compte désormais 4 528 lits et 90 nouveaux sites, ce qui porte le nombre total de lits et de sites à respectivement 83 000 et 900.

Grâce à sa stratégie multi-locale et partenariale, le Groupe Korian entend pouvoir proposer dans chacun des 600 bassins de vie où il est présent en Europe un parcours de soins diversifié et adapté aux besoins de chacun.

Le Groupe a également fait son entrée en Espagne d'une part, où il compte désormais plus de 15 établissements- maisons de retraites et centres de réhabilitation- représentant une capacité totale de 2 000 lits, et aux Pays Bas d'autre part, où il développe une plateforme diversifiée proposant quatre typologies d'offre : des communautés de soins pour les personnes atteintes de la maladie d'Alzheimer, des maisons médicalisées proposant notamment un accompagnement de fin de vie, des résidences service et des cliniques de réadaptation gériatrique. D'ici fin 2021 et compte tenu des établissements en ramp up, le Groupe exploitera un portefeuille de 1300 lits, sur 50 établissements.

Au total, le Groupe a réalisé en 2019 20 acquisitions dans tous les pays où il est présent, pour un investissement total de 353 M€. Ces opérations ont permis de diversifier les offres, de consolider la présence locale et d'accélérer la transformation digitale du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a été particulièrement actif sur le volet *Build* de sa stratégie en 2019, avec les 28 projets greenfield ou brownfield qui ont été réalisés. Il a aujourd'hui un pipeline de 142 projets, autour de 4 concepts :

- des « Maisons Korian », c-à-d des plateformes associant maisons de retraite médicalisée, accueil de jour, résidences services, - 45 projets à date ;
- des cliniques et plateformes de soins médicaux - 22 projets à date ;
- des communautés de vie et colocations seniors – 200 projets à date, dont 30 projets Age&Vie à livrer en 2021 ;
- des résidences service – plus de 20 projets à date.

En ce qui concerne l'**EBITDAR** du Groupe en 2019, il ressort à 948 M€, soit une marge d'EBITDAR stable, à 26,2 %. Cette évolution reflète les efforts consentis par le Groupe en matière de qualité du travail et dans les dépenses de formation, pour conforter un modèle de croissance équilibré et durable, et accompagner la spécialisation croissante des activités. Ainsi, les dépenses de personnel ont augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires, cette évolution étant compensée en France et en Allemagne par une gestion efficace des autres charges d'exploitation.



Par pays :

- La **France**², enregistre une forte croissance de son chiffre d'affaires à +7,1 % (contre +3,9 % en 2018) portée par l'accélération de la croissance organique qui ressort à 3,2 %, soit une hausse de 50 points de base par rapport à 2018. Cette croissance est tirée notamment par la dynamique de transformation du pôle Santé, la contribution des nouvelles activités - soins à domicile, Age&Vie - et la montée en gamme des établissements existants (programmes de rénovation), ainsi par les acquisitions réalisées en Espagne. La marge d'EBITDAR est stable à 27,1 %.
- En **Allemagne**, le chiffre d'affaires progresse également de façon significative, à + 5,3 %, contre une hausse de + 3,5 % en 2018. Cette évolution résulte essentiellement de l'accélération de la croissance organique, qui ressort à +4,5 % (contre +3,7 % en 2018), sous l'effet d'une gestion optimisée des revenus et d'un care-mix favorable. La marge d'EBITDAR progresse de 50 points de base par rapport à 2018 à 26,2 %, l'impact des investissements dans le capital humain étant compensé par les gains d'efficacité réalisés sur les autres coûts.
- Au **Benelux**³, la croissance reste soutenue à 18,2 % (contre 20,3 % en 2018) grâce à l'acquisition de Senior Assist. La forte croissance organique, ressort à +5,7 % en 2019, en hausse de 200 points de base par rapport à 2018, grâce à la montée en charge régulière de certains établissements. L'EBITDAR est en légère baisse à 25,2 % (contre 25,9 % en 2018) suite notamment à l'intégration du portefeuille néerlandais, qui comprend plusieurs sites en phase de montée en charge et un pipeline de projets de développement.
- En **Italie**, le chiffre d'affaires a progressé de 9,3 %, nourri par les acquisitions réalisées en matière de cliniques spécialisées et services de soins ambulatoires. Le nombre des patients pris en charge par Korian Italie a ainsi augmenté de plus de 150 % en 3 ans. Par ailleurs, la croissance organique progresse de 50 points de base à 2,2%, sous l'effet de la spécialisation croissante du réseau. Cette forte croissance n'a pas eu d'effet dilutif sur la marge d'EBITDAR qui reste stable à 23,7 % (contre 23,6 % en 2018).

L'**EBITDA** de Korian s'établit à 535,1 M€ pour l'exercice 2019, en hausse de 12,2 % par rapport à 2018. La marge d'EBITDA a ainsi progressé de 50 points de base, pour s'établir à 14,8 %. L'amélioration de la marge d'EBITDA tient d'une part, pour 20 points de base, à l'évolution du mix d'activité (soins ambulatoires, soins à domicile et diversification des services) et d'autre part à la forte contribution de la stratégie immobilière « Asset Smart » à hauteur de 30 points de base.

Korian est à présent propriétaire des murs de 184 établissements, dont la valeur totale s'élève à plus de 2 milliards d'euros. Ces actifs représentent 22 % des actifs immobiliers exploités par le Groupe,

² Incluant les activités en Espagne (25,5M€)

³ Incluant les activités aux Pays-Bas (12,4M€)



répartis dans les différentes zones géographiques. Le Groupe a investi 279 M€ dans l'immobilier en 2019.

Le résultat opérationnel courant (EBIT) s'élève à 337,7 M€, soit 9,3 % du chiffre d'affaires (contre 9,4 % en 2018).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 136 M€ soit une augmentation de 10,4 % par rapport à 2018 qui comprend une charge d'impôts de 64,7 M€ et un taux d'imposition de 32 %.

Solidité de la structure financière

L'augmentation de l'EBITDA et la bonne gestion du besoin en fonds de roulement permettent au Groupe d'enregistrer une augmentation de 13% de la génération de cash flow libre opérationnel⁴ à 231M€ en 2019. Le ratio de conversion de l'EBITDA est ainsi de 43 %. Il est rappelé que les investissements de maintenance, qui ont représenté en 2019 2,7% du chiffre d'affaires, sont inclus dans le cash flow libre opérationnel.

Korian conforte ainsi la solidité de son bilan, dans un contexte de forte croissance et d'investissements importants, avec un levier d'endettement net retraité égal à 3,1x l'EBITDA. La dette nette du Groupe est passée de 2 724 M€ au 31 décembre 2018 à 3 157 M€. Près de la moitié de cette hausse est due à une augmentation de la dette immobilière. La dette immobilière représente 1 062 M€, à rapporter à un portefeuille immobilier dont la valeur s'établit à 2 035 M€, et le niveau de dette immobilière rapporté à la valeur des actifs (LTV) est de 52 %, contre 51 % en 2018.

Projets RH et actions en direction des salariés

En 2019, le Groupe a recruté plus de 11 000 salariés permanents, compte tenu de sa dynamique de croissance et du renforcement des structures opérationnelles dans ses réseaux. Il table sur plus de 12 000 recrutements de collaborateurs permanents en 2020, portant ainsi à 2500 le nombre d'emplois nets créés sur la période 2019-2020.

Le Groupe a consenti des efforts de formation significatifs : en moyenne les salariés ont bénéficié de plus de 15 heures de formation au cours de l'année, tandis que plus de 4% des collaborateurs étaient engagés dans des parcours qualifiants, soit une hausse de 20 % concentrée en France et en Allemagne.

De nouveaux centres de formation des apprentis ont été lancés en France et en Allemagne, notamment pour les métiers de la cuisine et le personnel soignant.

⁴ La variation est calculée sur la base d'un cash flow libre opérationnel retraité en 2018 compte tenu du remboursement de TVA comptabilisé en 2017



En 2020, Korian créera en France son propre centre de formation dédié aux métiers du soin et lancera en mai son « learning hub » à Lyon en partenariat avec des acteurs de renom, pour produire les contenus de formation digitaux adaptés aux métiers du Grand Age et de la fragilité et faciliter la mise en situation des alternants.

Le Groupe a développé, en partenariat avec le groupe de formation des cadres IFGExecutive Education, un programme de formation exclusif à l'échelle européenne pour ses directeurs de site. Le déploiement de ce programme certifiant d'une durée de 3 ans s'engage à l'échelle du Groupe en 2020.

Korian poursuivra en 2020 ses efforts en faveur du développement de ses collaborateurs, pour soutenir le niveau d'engagement remarquable de ses équipes, dont le taux atteignait en 2019 75%⁵.

Responsabilité sociale et environnementale

Pour témoigner de son engagement envers ses clients et leurs familles, ses salariés, et l'ensemble des parties prenantes, Korian a défini 15 objectifs mesurables, qui reflètent les 5 principales dimensions de sa responsabilité sociale et environnementale. Ces objectifs visent à :

- Apporter un soin de qualité aux aidants et aux aidés, en promouvant la liberté de choix et le maintien de l'autonomie des personnes fragiles ;
- Prendre soin de ceux qui prennent soin en améliorant la qualité du travail et en développant les compétences ;
- Contribuer positivement et proactivement à la société de la longévité ;
- Etre un acteur local engagé dans les territoires ;
- Limiter l'empreinte carbone de nos activités pour lutter contre le changement climatique.

Ces engagements font tous l'objet de plans d'actions spécifiques. Il sera rendu compte chaque année des progrès réalisés.

Perspectives

Fort des bons résultats de l'exercice 2019, d'un pipeline de plus de 15 000 lits, et des acquisitions annoncées depuis le début de l'année 2020, qui incluent l'expansion du parc de lits aux Pays-Bas et l'acquisition de 5 Santé, le Groupe anticipe une accélération de sa croissance en 2020 avec une hausse d'environ 9 % de son chiffre d'affaires et une marge d'EBITDA supérieure à 15 %.

⁵ Enquête IPSOS 2019 – 25 000 répondants



Le Groupe est également confiant dans la réalisation de ses objectifs 2021 : chiffre d'affaires supérieur à 4,2 Mds€, marge d'EBITDA supérieure à 15,5 % et génération de cash flow libre opérationnel de 300 M€.

Assemblée Générale et proposition relative à la distribution de dividende

Lors de l'Assemblée Générale annuelle qui se tiendra le 28 mai 2020, le Conseil d'administration soumettra à l'approbation des actionnaires la distribution d'un dividende de 0,66€ par action (contre 0,60€ par action lors de l'exercice précédent) avec option de paiement en actions.

En matière de gouvernance, le Conseil d'administration, sur recommandation du Comité des Rémunérations et des Nominations, soumettra à l'approbation des actionnaires les renouvellements suivants :

- Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Christian Chautard pour une durée de trois ans. Il a été convenu qu'en cas de renouvellement du mandat d'administrateur de M. Christian Chautard, le Conseil d'administration le confirmerait dans ses fonctions de Président à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle, pour une durée identique à celle de son mandat d'administrateur ;
- Renouvellement du mandat du Dr Markus Muschenich pour une durée de trois ans.

Par ailleurs, le Conseil d'administration prend acte du départ de M. Jérôme Grivet, président du Comité d'investissement, après 8 années au cours desquelles il a fait bénéficier la société de sa grande expérience et de sa hauteur de vue. Il tient à remercier chaleureusement M. Jérôme Grivet pour son engagement et sa remarquable contribution au développement du Groupe. Le Conseil proposera à l'approbation des actionnaires la nomination de M. Philippe Dumont, Directeur Général adjoint de Crédit Agricole S.A, Directeur assurance et DG de CAA et Predica, comme administrateur pour un mandat de trois ans.

Enfin, le Conseil d'administration proposera aux actionnaires la nomination de Mme Sophie Boissard, Directrice Générale du Groupe, comme administratrice pour un mandat de trois ans.

Le mandat d'Investissement PSP prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale 2020, le Conseil d'administration remercie vivement ses représentants pour leur contribution au Conseil d'administration.

À la clôture de l'Assemblée Générale qui se déroulera le 28 mai 2020, le Conseil d'administration sera donc composé à parts égales d'administrateurs des deux sexes, et pour moitié d'administrateurs indépendants.



Présentation des résultats annuels 2019 – Réunion Analystes

La présentation des résultats annuels 2019 se déroulera
le 28 février 2020 à 10h00 au Cercle d'Aumale
22 rue d'Aumale, 75009 Paris (accueil café dès 9h30)

Les résultats annuels 2019 seront retransmis en direct depuis le site www.korian.com (section Investisseurs) ou via le lien ci-après :

https://channel.royalcast.com/webcast/korianfr/20200228_1/

Une diffusion en différé sera disponible en ligne dans la journée.

La présentation sera également disponible sur le site internet de la Société

Prochaine communication

29 avril 2020 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 (après clôture de la bourse)

A propos de Korian

Korian, premier groupe européen du soin et de l'accompagnement au service du Grand Âge et des fragilités.
www.korian.com

Korian est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris depuis novembre 2006 et fait partie des indices suivants : SBF 120, CAC Health Care, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et MSCI Global Small Cap

Ticker Euronext : KORI - ISIN : FR0010386334 – Reuters : KORI.PA – Bloomberg : KORI.FP

CONTACTS INVESTISSEURS

Sarah Mingham

Directrice des Relations
Investisseurs et des Financements
sarah.mingham@korian.com
[Tél. : +33 \(0\)1 55 37 53 55](tel:+330155375355)

Carole Alexandre

Directrice Adjointe
des Relations Investisseurs
carole.alexandre@korian.com
[Tél. : +33 \(0\)7 64 65 22 44](tel:+330764652244)

CONTACT PRESSE

Marjorie Castoriadis

Responsable relations presse
marjorie.castoriadis@korian.fr
[Tél. : +33 \(0\)7 63 59 88 81](tel:+330763598881)



ANNEXES

Responsabilité sociétale et environnementale

15 engagements ESG

1	GARANTIR LE LIBRE CHOIX AUX AIDÉS ET AUX AIDANTS	Déploiement du « Positive Care » dans 100 % des établissements d'ici 2023	100 % des établissements certifiés ISO d'ici 2023	Un médiateur par pays et avec une charte d'engagements réciproques dans tous les établissements d'ici 2023
2	PRENDRE SOIN DE CEUX QUI PRENNENT SOIN	Maintenir et renforcer l'ancienneté moyenne (aujourd'hui de 6 ans)	8 % des collaborateurs engagés dans un programme de formation qualifiante d'ici 2023	50 % de femmes dans le top management d'ici 2023 (+ 10%)
3	CONTRIBUER POSITIVEMENT À LA SOCIÉTÉ DE LA LONGÉVITÉ	Consacrer 1 % du résultat net du Groupe au financement d'actions philanthropiques	Un conseil des parties prenantes dans tous les pays d'ici 2023	Publier 5 publications scientifiques par an
4	ÊTRE UN ACTEUR LOCAL ENGAGÉ DANS LES TERRITOIRES	70 % des achats réalisés dans l'un des pays du Groupe + 20% issus des PME	100 % des sites engagés dans un projet associatif ou communautaire d'ici 2023	Un Conseil de Vie Sociale dans chaque site d'ici 2023
5	RÉDUIRE NOTRE EMPREINTE CARBONE	Baisse de 3 % de la consommation d'énergie en 2020	Réduction de 5 % du volume des déchets d'ici 2023	100 % des nouveaux bâtiments certifiés HQE ou équivalent à partir de 2020

← Objectif long terme -40 % d'émissions carbone →



Chiffre d'affaires

En M€ Chiffre d'affaires	1 ^{er} trimestre		% Variation		Part CA
	2019	2018	Publiée	Organique	%
France*	424,8	400,4	+6,1%	+3,0%	48,7%
Allemagne	233,6	223,7	+4,4%	+4,4%	26,8%
Belgique	123,7	100,8	+22,6%	+6,7%	14,2%
Italie	89,5	81,1	+10,4%	+2,5%	10,3%
Total Chiffre d'affaires	871,6	806,1	+8,1%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne 3,9M€

En M€ Chiffre d'affaires	2 ^{ème} trimestre		% Variation		Part CA
	2019	2018	Publiée	Organique	%
France*	440,0	412,1	+6,8%	+3,2%	49,1%
Allemagne	239,4	226,0	+5,9%	+5,0%	26,7%
Belgique	124,6	103,3	+20,6%	+5,6%	13,9%
Italie	91,7	86,5	+6,0%	+1,0%	10,2%
Total Chiffre d'affaires	895,7	827,8	+8,2%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne 4,3 M€

En M€ Chiffre d'affaires	1 ^{er} semestre		% Variation		Part CA
	2019	2018	Publiée	Organique	%
France*	864,9	812,5	+6,4%	+3,1%	48,9%
Allemagne	473,0	449,7	+5,2%	+4,7%	26,8%
Belgique	248,3	204,1	+21,6%	+6,1%	14,0%
Italie	181,2	167,6	+8,1%	+1,7%	10,3%
Total Chiffre d'affaires	1767,3	1633,9	+8,2%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne 8,2 M€

En M€ Chiffre d'affaires	3 ^{ème} trimestre		% Variation		Part CA
	2019	2018	Publiée	Organique	%
France*	442,2	415,3	+6,5%	+2,8%	48,6%
Allemagne	243,2	230,6	+5,5%	+4,7%	26,7%
Belgique	133,1	108,8	+22,3%	+6,9%	14,6%
Italie	91,9	84,9	+8,2%	+2,7%	10,1%
Total Chiffre d'affaires	910,3	839,6	+8,4%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne 8,2M€

** Inclus Belgique et Pays-Bas (6,9 M€)



En M€ Chiffre d'affaires	9 mois		% Variation		Part CA %
	2019	2018	Publiée	Organique	
France*	1 307,0	1 227,9	+6,4%	+3,0%	48,8%
Allemagne	716,2	680,3	+5,3%	+4,7%	26,7%
Belgique	381,3	312,9	+21,9%	+6,4%	14,2%
Italie	273,1	252,4	+8,2%	+2,0%	10,2%
Total Chiffre d'affaires	2 677,6	2 473,5	+8,2%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne 16,3 M€

** Inclus Belgique et Pays-Bas (6,9 M€)

En M€ Chiffre d'affaires	4 ^{ème} trimestre		% Variation		Part CA %
	2019	2018	Publiée	Organique	
France*	453,9	416,5	+9,0%	+4,0%	48,5%
Allemagne	244,9	232,5	+5,3%	+3,9%	26,2%
Benelux**	134,2	123,2	+8,9%	+3,8%	14,4%
Italie	102,0	90,8	+12,3%	+2,5%	10,9%
Total Chiffre d'affaires	934,9	863,00	+8,3%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne (9,1M€)

** Inclus Belgique et Pays-Bas (5,5M€)

En M€ Chiffre d'affaires	Annuel 2019		% Variation		Part CA %
	2019	2018	Publiée	Organique	
France*	1 760,9	1 644,4	+7,1%	+3,2%	48,7%
Allemagne	961,1	912,7	+5,3%	+4,5%	26,6%
Benelux**	515,5	436,2	+18,2%	+5,7%	14,3%
Italie	375,0	343,2	+9,3%	+2,2%	10,4%
Total Chiffre d'affaires	3 612,5	3 336,5	+8,3%	+3,8%	100,0%

* Inclus Espagne
(25,5M€)

** Inclus Belgique et Pays-Bas (12,4M€)



Compte de résultat

M€	2019 Hors IFRS 16	IFRS 16 Ajustements	2019 IFRS 16
Chiffre d'affaires	3 612,5	-	3 612,5
Charges de personnel	(2 005,3)	-	(2 005,3)
% du chiffre d'affaires	55,5%	-	55,5%
Autres charges	(659,1)	(3,6)	(662,7)
% du chiffre d'affaires	18,2%	-	18,3%
EBITDAR	948,1	(3,6)	944,6
% du chiffre d'affaires	26,2%	-	26,1%
Loyers externes	(413,0)	353,3	(59,7)
% du chiffre d'affaires	11,4%	-	1,7%
EBITDA	535,1	349,8	884,9
% du chiffre d'affaires	14,8%	-	24,5%
Amortissements	(197,4)	(313,2)	(510,6)
EBIT	337,7	36,5	374,3
% du chiffre d'affaires	9,3%	-	10,4%
Dépenses non courantes	(15,7)	-	(15,7)
Résultat opérationnel	322,1	36,5	358,6
% du chiffre d'affaires	8,9%	-	9,9%
Résultat financier	(119,9)	(63,2)	(183,1)
Résultat avant impôts	202,2	(26,6)	175,5
Impôts sur le résultat	(64,7)	5,4	(59,3)
% taux d'impôt	32,0%	20,2%	33,8%
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	(1,5)	-	(1,5)
Résultat net - Part du Groupe	136,0	(21,3)	114,7



Bilan

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2019	31.12.2018
Goodwills	2 504 154	2 311 822
Immobilisations incorporelles	1 943 860	1 822 819
Immobilisations corporelles	2 031 514	2 292 431
Droits d'utilisation	3 441 069	-
Immobilisations financières	38 152	57 296
Impôts différés actifs	76 259	140 132
Actifs non courants	10 035 008	6 624 501
Stocks	33 909	17 113
Clients et comptes rattachés	284 047	235 611
Autres créances et actifs courants	235 870	192 666
Instruments financiers actif	4	3 213
Trésorerie	619	344 786
Actifs courants	903 232	998 964
Actifs détenus en vue de leur cession	-	-
Total de l'actif	10 938 240	7 623 465

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2019	31.12.2018
Capital	413 641	409 882
Primes	902 503	881 765
Réserves et résultats consolidés	1 242 043	1 264 538
Capitaux propres (part du Groupe)	2 558 187	2 556 185
Intérêts ne conférant pas le contrôle	11 449	11 814
Capitaux propres totaux	2 569 637	2 567 999
Provisions pour retraites	85 454	70 769
Impôts différés passifs	534 627	583 287
Autres provisions	57 028	115 982
Emprunts et dettes financières	2 408 004	2 861 096
Obligations locatives à plus d'un an	3 315 424	-
Autres dettes non courantes	38 544	32 132
Passifs non courants	6 439 082	3 663 266
Provisions à moins d'un an	12 607	12 482
Fournisseurs et comptes rattachés	369 942	315 111
Autres dettes et comptes de régularisation	733 205	635 523
Emprunts à moins d'un an et découverts bancaires	453 481	412 948
Obligations locatives à moins d'un an	331 270	-
Instruments financiers passif	29 016	16 136
Passifs courants	1 929 522	1 392 200
Passifs liés à des actifs détenus en vue de leur cession	-	-
Total du passif	10 938 240	7 623 465



Tableau de financement

€m	2019 Hors FRS 16	IFRS 16 Ajustements	2019 FRS 16
EBITDA	535,1	349,8	884,9
Non cash et autres	(38,8)	12,2	(26,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	6,5	0	6,5
Dépenses d'investissements opérationnels	(99,0)	-	(99,0)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	403,8	362,0	765,8
Impôts sur les bénéfices payés	(58,9)	-	(58,9)
Frais financiers payés	(114,3)	(63,2)	(177,5)
Cash flow libre opérationnel	230,6	298,8	529,4
Dépenses d'investissements de développement	(99,4)	-	(99,4)
Investissements financiers (acquisitions)	(254,3)	-	(254,3)
Free cash flow	(123,2)	298,8	175,6
Distribution de dividendes	(33,4)	-	(33,4)
Investissements/désinvestissements immobiliers	(278,8)	-	(278,8)
Ajustements non cash à la dette nette et autres	2,2	(393,4)	(391,2)
Net debt variation	(433,2)	(94,6)	(527,8)