



**Grâce au plan de transformation engagé depuis 2019 et à la priorité donnée à la qualité et à la performance sociale, Korian a délivré en 2022 des résultats solides avec une croissance organique de 6,2 %, et une marge d'Ebitda de 13,4 %**

**Qualité et performance sociale : avance prise sur la feuille de route ESG 2023**

Qualité :

- o 68 % des établissements certifiés selon la norme ISO 9001 (vs. 50 % en cible 2022) ; 100 % des établissements de santé en France ayant obtenu une certification A ou B de l'HAS ;
- o Le taux d'encadrement moyen par résident pour les maisons de retraite s'établit à 0,78 ;
- o Progression du score de recommandation (NPS) de 2 points, égal à 36.

Ressources Humaines :

- o Développement professionnel : 6 800 collaborateurs (11.8 % du total) inscrits dans un cursus diplômant (objectif initial 2023 : 10 % ; x3 vs 2019) ;
- o Santé et sécurité au travail : baisse de 15 % du taux de fréquence des accidents avec arrêt ;
- o Progression du taux d'engagement des collaborateurs à 78 (+ 1 point par rapport à 2021) ;
- o Obtention de la certification Top Employer dans les 4 principaux pays du Groupe.

Diversité :

- o 56 % de femmes parmi les cadres dirigeants du groupe (+10 points vs 2019).

Environnement :

- o Réduction des émissions de CO2 de 24 % (vs 2019) et de la consommation d'énergie de 9 % (vs 2021).

**Développement de l'activité dans les trois segments, avec une croissance organique de 6,2 % (croissance publiée de 5,6 %), soutenu par le plan de transformation engagé en 2019**

- o Soins de longue durée et maisons de retraite : remontée du taux d'occupation de 2,3 points<sup>1</sup> et progression de 3 % du nombre de personnes prises en charge ; près de 40 % du réseau historique a fait l'objet de travaux de restructuration et de modernisation depuis 2016 ;
- o Santé : livraison de 13 projets supplémentaires pour soutenir la spécialisation et le développement de l'activité ambulatoire ; acquisition de l'opérateur espagnol Grupo 5 pour renforcer l'activité en santé mentale ; progression de 20 % du nombre de patients ;
- o Domiciles : poursuite du développement du réseau Ages&Vie en France avec 1 875 lits en exploitation ; forte progression de l'activité des réseaux de soin à domicile (doublement du nombre de personnes accompagnées) ; le réseau Petits-fils en France s'est enrichi de 40 nouvelles agences, portant leur total à 253.

**Une performance opérationnelle résiliente permettant une progression de l'EBITDAR en valeur et une solide génération de trésorerie**

- o EBITDAR de 1 091 millions d'euros (taux de marge de 24,1 %) et EBITDA de 607 millions d'euros (taux de marge de 13,4 %) dans un environnement marqué par l'accélération de l'inflation ;
- o Forte génération de trésorerie de 371 millions d'euros, reflétant l'amélioration du besoin en fonds de roulement ;
- o Résultat net de 66.9 millions d'euros, intégrant les coûts non récurrents liés au plan de transformation ;
- o Portefeuille immobilier détenu valorisé, après évaluation par Cushman&Wakefield, à 3,5 milliards d'euros (+10 %) ;
- o Liquidité élevée de 1 234 millions d'euros, dont une ligne de RCF non tirée ;
- o Bilan solide : levier opérationnel de 3.7 x, sans monétisation immobilière sur l'exercice, et ratio de dette immobilière rapportée à la valeur certifiée (LTV) à 55 % ;
- o Proposition de dividende : 0,25 € par action, reflétant un taux de distribution de 50% du résultat net pre-IFRS16

<sup>1</sup> Variation de décembre 2021 à décembre 2022



## Perspectives

- Grâce aux effets du plan de transformation, croissance organique attendue de plus de 8 % en 2023 et supérieure à 5 % en 2024-2025, avec un montant d'EBIDAR stable en 2023, puis en progression pour 2024 et 2025 en ligne avec le chiffre d'affaires ;
- Alignement du rythme des investissements sur la capacité d'autofinancement à partir de 2024. Le levier financier du Groupe devrait être inférieur à 3.5x en 2023, et à environ 3x en 2024 et 2025 ;
- Dans le cadre de la transformation en société à mission, nouveau projet d'entreprise (2023-2025) et feuille de route ESG présentés le 31 mars 2023.

**Sophie Boissard, Directrice générale du Groupe Korian, déclare :** « Après deux années placées sous le signe du Covid, l'année 2022 a, à nouveau, été marquée par des défis inédits pour notre secteur. Je tiens à saluer l'engagement remarquable de toute la communauté Korian et de nos parties prenantes, qui nous a permis de rester concentrés sur l'essentiel malgré les turbulences : la qualité des soins qui sont dispensés dans nos réseaux, et notre performance sociale. Grâce aux investissements réalisés dans nos établissements et à la complémentarité de nos expertises, en gériatrie, dans les soins médicaux et de réadaptation, en santé mentale, ou à domicile, nous réalisons un exercice 2022 solide, marqué par une croissance organique record et un modèle opérationnel qui démontre sa résilience dans un environnement de forte inflation. »

## RESULTATS FINANCIERS

Millions d'euros	2022	2021	Croissance	dont organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 534,1</b>	<b>4 294,8</b>	<b>5,6 %</b>	<b>6,2 %</b>
France, Espagne, Royaume-Uni <sup>2</sup>	2 226,1	2 168,3	2,7 %	4,4 %
Allemagne	1 082,0	1 067,5	1,4 %	5,6 %
Benelux <sup>3</sup>	667,0	587,0	13,6 %	14,0 %
Italie	559,0	472,1	18,4 %	6,4 %
<b>EBITDA</b> pre-IFRS16	<b>1 090,7</b> (24,1%)	<b>1 071,1</b> (24,9%)	1,8 %	
<b>EBITDA</b> pre-IFRS16	<b>607,1</b> (13,4 %)	<b>597,2</b> (13,9 %)	1,7 %	
<b>EBITDA</b> post-IFRS16	<b>1 003,2</b> (22,1%)	<b>999,3</b> (23,3 %)	0,4 %	
<b>Flux de trésorerie opérationnel net</b>	<b>371</b>	<b>239</b>	55,4 %	

## ACTIVITE

	2022	2021	Variation
Soins long-terme - Taux d'occupation (décembre)	87,8 %	85,5 %	+2,3 pts
Taux de recommandation net (NPS)	36	34	+2 pts

## ESG

	2022	2021	Variation
Certification ISO 9001 (% des établissements)	68 %	29 %	+39 pts
Déploiement de l'approche "Positive Care" (% des établissements)	97 %	80 %	+17 pts
% d'employés dans un parcours qualifiant	11,8 %	9,7 %	+2,1 pts
Ancienneté moyenne (années)	7,3	7,4	-0,1

<sup>2</sup> dont Espagne : 98,1M€ en 2022 et 64,9M€ en 2021, et Royaume-Uni 47,1M€ en 2022 et 20,5M€ en 2021

<sup>3</sup> dont Belgique : 562,9M€ en 2022 et 506,0M€ en 2021, et Pays-Bas 104,1M€ en 2022 et 81,0M€ en 2021



### Éléments opérationnels clés

Durant l'année 2022, Korian a poursuivi le développement de ses expertises au service de ses patients et résidents dans ses sept pays européens d'implantation.

#### Soins de longue durée et maisons de retraite :

- Accélération de l'adaptation du réseau à l'évolution des besoins et au profil des résidents accueillis avec 65 établissements rénovés au cours de l'année, et 56 établissements cédés ou fermés au cours des 24 derniers mois (environ 8 % du réseau).

#### Santé :

- Poursuite de la modernisation du réseau Korian avec notamment en France 13 cliniques construites ou étendues, portant le nombre d'établissements restructurés à environ 50 % du réseau à la fin de 2022. Toutes les cliniques françaises exercent aujourd'hui leur activité sous la marque Inicea ;
- Acquisition de cliniques hautement spécialisées (y compris la santé mentale) en Italie, avec une forte capacité d'hospitalisation de jour (services ambulatoires) : Italian Hospital Group (IHG) dans le Latium et Borghi en Lombardie ;
- Développement de la plateforme de santé mentale avec l'intégration d'ITA Salud et l'acquisition de Grupo 5 en Espagne (clôturée en janvier 2023), un réseau complémentaire de haute qualité avec une forte croissance intégrée.

#### Domiciles :

- Le réseau de cohabitation d'Age&Vie en France compte 243 maisons dont 79 construites cette année, contre 44 en 2018 ;
- Signature d'un second partenariat Ages&Vie avec la Banque des Territoires et le Crédit Agricole ;
- Forte croissance des activités de soins à domicile avec plus de 330 agences (+60 en 2022), dont 253 en France où la franchise Petits-Fils est devenue le plus grand réseau privé, avec plus de 15 000 clients à la fin de 2022.

À la fin décembre 2022, le réseau du Groupe comprenait 87 994 lits, après la cession de 69 établissements dans les derniers 24 mois. Sur ces deux dernières années le Groupe a aussi livré environ 3 500 lits à travers des développements *greenfield*.

### ESG & Performance sociale

Korian a défini une feuille de route ESG ambitieuse en 2019 avec des objectifs fixés pour la plupart à horizon 2023. A la fin de 2022, une large majorité de ces objectifs étaient déjà atteints.

En ce qui concerne la qualité des soins, 68 % du réseau était certifié ISO 9001, dans le contexte d'un programme lancé en 2019, et les standards médicaux internes de Korian (« Positive Care ») étaient déployés dans 97 % du réseau, contre 72 % en 2019.

La politique de ressources humaines du Groupe porte pleinement ses fruits avec notamment 11,8 % des employés participant à des programmes de formation diplômants, contre 4 % en 2019. La fréquence des accidents du travail a marqué une baisse de 15 %. Enfin la proportion de femmes parmi les 150 premiers postes managériaux de la société a atteint 56 %.

L'année 2022 a également été marquée par un dialogue social actif et une nouvelle étape dans l'engagement des collaborateurs avec le premier programme d'actionnariat salarié du Groupe :

- Korus : un plan d'actionnariat paneuropéen réussi avec 15 % des salariés inscrits (25 % en France) qui représentent aujourd'hui 2,8 % de l'actionnariat ;
- Korian étant devenu une société européenne, un accord a été signé afin de créer un Comité de la société européenne.

Enfin, le Groupe accompagne les territoires et joue un rôle actif dans la protection de l'environnement. Ainsi en 2022 :

- 80 % des achats ont été réalisés localement dans les pays du Groupe et 99 % de nos établissements sont impliqués dans des projets locaux ;
- Le Groupe a réduit ses émissions de CO2 de 24 % en comparaison avec 2019.



\*\*\*\*

Les états financiers 2022, consolidés et audités, ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 21 février 2023. Un rapport avec une certification sans réserve est en cours d'émission par les Commissaires aux comptes.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément à la norme IFRS 16. A des fins de comparabilité, l'information financière qui suit est présentée hors application de la norme IFRS 16

Les chiffres pour 2021 ont été retraités pour refléter les impacts de la décision définitive de l'IFRIC relative aux coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé dans le cadre d'un contrat de type SaaS, et l'impact des activités abandonnées selon IFRS 5

\*\*\*\*

### Chiffre d'affaires T4

Le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 a augmenté de 6,6 %, à 1 190 millions d'euros, avec une croissance organique robuste de 8,0 %. Cette bonne dynamique a été notamment soutenue par la poursuite du mouvement de normalisation de l'activité dans les Soins de longue durée, avec un taux d'occupation en hausse de 2,3 points entre décembre 2021 (85,5 %) et décembre 2022 (87,8 %). Elle est aussi due à la capacité du Groupe à refléter les hausses de coûts dans les tarifs, avec notamment les premiers effets des hausses de salaire en Allemagne.

### Chiffre d'affaires et résultats annuels 2022

En 2022, le chiffre d'affaires s'est établi à 4 534 millions d'euros, une hausse de 5,6 %, avec un impact de -3,6 % des cessions réalisées ces 24 derniers mois, dans le cadre des efforts du Groupe pour homogénéiser son portefeuille d'actifs dans les activités Soins de longue durée. Ajustée des variations de compensations pour perte de recette et de l'impact des cessions, la croissance du chiffre d'affaires est de 11,0 %, reflétant une forte croissance sous-jacente de l'activité.

La **croissance organique** est de 6,2 %, et de 8,1 % ajustée des variations de compensations pour perte de recette, reflète une bonne dynamique dans les 3 activités du Groupe :

- o Soins de longue durée et maisons de retraite : croissance organique ajustée des compensations de 9,3 %, soutenue par la remontée des taux d'occupation à travers le Groupe, et continuation de la montée en puissance des nouveaux établissements aux Pays-Bas, en Espagne et au Royaume-Uni ;
- o Santé : croissance organique ajustée des compensations de 5,1 %, dans un contexte d'activité normalisée, portée par une amélioration continue du réseau, avec notamment une croissance des capacités ambulatoires de 18 %, portant le chiffre d'affaires de ces activités à 152 millions d'euros, soit environ 14 % du chiffre d'affaires de l'activité Santé ;
- o Domiciles : croissance organique de 7,5 %, sur une trajectoire dynamique portée par la très forte demande pour les soins à domicile et le développement du réseau de maisons de co-location.

L'**EBITDAR** du Groupe en 2022 se monte à 1 090,7 millions d'euros et la marge à 24,1 %, en baisse de 80 points de base par rapport à 2021, impactée par le passage sans marge dans le chiffre d'affaires de la hausse de certains coûts (effet *pass-through*), comme la hausse des salaires en Allemagne, par le décalage dans le temps entre l'inflation des coûts et le reflet dans les tarifs, et par la hausse des coûts de l'énergie, qui représente environ 20 millions d'euros.



Par pays :

- En **France, Espagne et Royaume-Uni**<sup>4</sup>, la croissance du chiffre d'affaires est de 2,7 %, et 4,4 % en croissance organique. La croissance ajustée des compensations s'établit à 6,0 %, soutenue par la remontée des taux d'occupation à 88 % en décembre 2022 en France, ainsi que par la normalisation de l'activité Santé, après quelques perturbations liées à la pandémie au 1<sup>er</sup> semestre 2021. La marge d'EBITDAR remonte de 110 points de base, de 24,8 % à 25,9 %, l'impact positif de la hausse de l'activité compensant la hausse des coûts de personnel.
- En **Allemagne**, le chiffre d'affaires a progressé de 1,4 %, et 5,6 % de manière organique. La croissance organique ajustée des compensations est de 7,5 %, impactée par la hausse des tarifs consécutive à la hausse importante des salaires à partir de septembre 2022. La croissance publiée limitée est due aux cessions de 30 établissements dans les deux dernières années.
- Dans la région **Benelux**<sup>5</sup> la croissance publiée ressort à un niveau élevé de 13,6 % due à la croissance organique aux Pays-Bas et à la bonne dynamique observée sur les taux d'occupation en Belgique. La croissance organique est de 14,0 %, et de 17,6 % sur une base ajustée des compensations. La marge d'EBITDAR a baissé à 21,3 % (contre 23,6 % en 2021) sous l'effet de passage sans marge de coûts dans le chiffre d'affaires, notamment en lien avec la hausse des salaires.
- En **Italie**, le chiffre d'affaires est en hausse de 18,4 %, porté par la poursuite de la politique d'acquisitions du Groupe dans la Santé avec une approche de formation et consolidation de *hub* dans des régions clés. La croissance organique est très résiliente à 6,4 % grâce à des taux d'occupation élevés dans les établissements de soins de longue durée et un niveau d'activité dynamique dans la Santé, notamment dans les services ambulatoires qui ont crû de 17 %. La marge d'EBITDAR se montre résiliente à 21,0 % (contre 20,5 % en 2021) malgré des effets inflationnistes importants.

L'**EBITDA** de Korian ressort à 607,1 millions d'euros en 2022, en hausse de 1,7 % par rapport à 2021 (-50 pbs en marge, de 13,9 % à 13,4 %), une performance résiliente permise par la stabilité des coûts de loyer, résultant d'une gestion active des baux immobiliers et des investissements immobiliers récents. Post IFRS16, l'EBITDA est de 1 003,2 millions d'euros, soit une marge de 22,1 %, en baisse de 120 pbs contre 2021, et en ligne avec l'évolution de la marge d'EBITDAR.

Le portefeuille immobilier de Korian a crû d'environ 300 millions d'euros à 3,5 milliards d'euros. Le taux de capitalisation retenu par l'expert indépendant a augmenté de 5,3 % à 5,4 %, reflétant la résilience des classes d'actifs du secteur de la santé dans les pays dans lesquels Korian est présent. Le Groupe est propriétaire d'environ 28 % de l'immobilier de son réseau.

Le Groupe a réalisé une revue extensive de ses actifs afin d'identifier les risques de provisions. Cette revue n'a donné lieu à aucune dévalorisation d'actifs dans les états financiers audités.

**Le résultat avant intérêts et impôts (EBIT)** s'élève à 315,3 millions d'euros, soit 7,0 % du chiffre d'affaires (contre 8,0 % en 2021).

**Le bénéfice net (part du groupe) des activités poursuivies** est de 66,9,0 millions d'euros (contre 123,4 millions d'euros en 2021), notamment impacté par un niveau élevé de dépenses non-récurrentes en 2022, liées aux opérations de transformation du réseau en France, en Allemagne et en Belgique (cessions et fermetures d'établissements).

### Une structure financière solide

Le Groupe a généré 371 millions d'euros de cash-flow libre opérationnel en 2022 porté par un effet de rattrapage après une génération de cash-flow plus faible en 2021 et 2020 en lien avec la crise du covid. Les investissements de maintenance, inclus dans le cash-flow opérationnel, représentent 2,2 % du chiffre d'affaires.

<sup>4</sup> dont Espagne : 98,1M€ en 2022 et 64,9M€ en 2021, et Royaume-Uni 47,1M€ en 2022 et 20,5M€ en 2021

<sup>5</sup> dont Belgique : 562,9M€ en 2022 et 506,0M€ en 2021, et Pays-Bas 104,1M€ en 2022 et 81,0M€ en 2021



Korian a maintenu un haut niveau de liquidité avec 734 millions d'euros de liquidité et une ligne de RCF non tirée de 500 millions d'euros. Au cours de l'année Korian a levé avec succès environ 620 millions d'euros de dette dont environ 215 millions d'euros au deuxième semestre.

Les investissements de développement s'élèvent à 181 millions d'euros, un niveau stable comparé à 2021, le Groupe continuant sa stratégie de transformation du réseau visant à enrichir son offre en termes de spécialisations et d'équipements médicaux ainsi qu'en capacité ambulatoire. Les acquisitions ont représenté un montant d'investissement de 190 millions d'euros, contre 220 millions d'euros en 2021, centré sur la Santé avec des acquisitions en Italie et l'acquisition de 5 établissements au Royaume-Uni. L'immobilier a représenté 460 millions d'euros d'investissement, proche des niveaux de 2021, dont 224 millions liés à la construction de nouveaux établissements (*greenfield*).

Le bilan du Groupe reste robuste avec une LTV (*Loan to Value*) à 55 % et un levier financier à 3,7x, reflétant une marge de manœuvre importante par rapport au covenant de 4,5x et une relative stabilité de ce ratio malgré une marge d'EBITDA affectée par les pressions inflationnistes, et l'absence de transaction de monétisation du portefeuille immobilier durant l'exercice.

La dette financière nette du Groupe est passée de 3 228 millions d'euros au 31 décembre 2021, à 3 775 millions d'euros. La dette immobilière représente 1 914 millions d'euros en comparaison d'une valeur de portefeuille de 3 455 millions d'euros (LTV de 55 %).

### **Perspectives**

En 2023 la croissance organique est attendue à plus de 8 %, portée par les transformations et les ouvertures récentes, la normalisation des taux d'occupation et de l'activité, ainsi que les revalorisations des tarifs reflétant les hausses de coûts.

À la suite des investissements importants réalisés dans le réseau du Groupe ces dernières années, incluant le développement de services ambulatoires et l'ouverture de nouveaux établissements (environ 3 500 lits sur les 2 dernières années), Korian bénéficie d'une forte croissance embarquée, qui permet au Groupe de réduire fortement le montant de ces investissements dans les prochaines années tout en maintenant un niveau élevé de croissance organique.

L'EBITDAR est quant à lui attendu stable en montant en 2023 par rapport à 2022, reflétant les effets du passage sans marge de la hausse inflationniste des coûts et du rebasage des salaires dans le chiffre d'affaires. En 2024 et en 2025, l'évolution de l'EBITDAR, ainsi celle de l'EBITDA pre-IFRS16, devraient suivre la croissance du chiffre d'affaires.

Le levier financier du Groupe devrait être inférieur à 3.5x en 2023, et à environ 3x en 2024 et 2025, sur la base d'un modèle auto-financé à partir de 2024.

### **Assemblée générale et proposition relative à la distribution de dividende**

Lors de l'Assemblée générale annuelle qui se tiendra le 15 juin 2023, le Conseil d'administration soumettra à l'approbation des actionnaires la distribution d'un dividende de 0,25 € par action, représentant un ratio de distribution d'environ 50% du résultat net pre-IFRS16, 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 le renouvellement des mandats d'administrateurs de :

- M. Guillaume Bouhours,
- M. Philippe Dumont,
- Mme Sophie Boissard,
- Dr. Markus Müschenich.

**Présentation des résultats annuels 2022 aux membres de la SFAF : 22 février 2023 de 9h00 à 11h00 (CET)**



**Présentation du nouveau projet d'entreprise et de la feuille de route ESG : 31 mars 2023**

**Ci-dessous le lien pour accéder au webcast de la présentation des résultats annuels 2022 (SFAF)**

[https://channel.royalcast.com/korianen/#!/korianen/20230222\\_1](https://channel.royalcast.com/korianen/#!/korianen/20230222_1)

La présentation sera mise à disposition sur le site internet de Korian.



À propos de Korian

Korian, premier Groupe européen de Soins au service des personnes âgées et fragiles.  
[www.korian.com](http://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](mailto:sarah.mingham@korian.com)  
 Tél. : +33 (0)1 55 37 53 55

**Charles Rungeard**  
 Relations Investisseurs  
[charles.rungeard@korian.com](mailto:charles.rungeard@korian.com)  
 Tél. : +33 (0)6 86 75 29 51

CONTACTS MEDIA

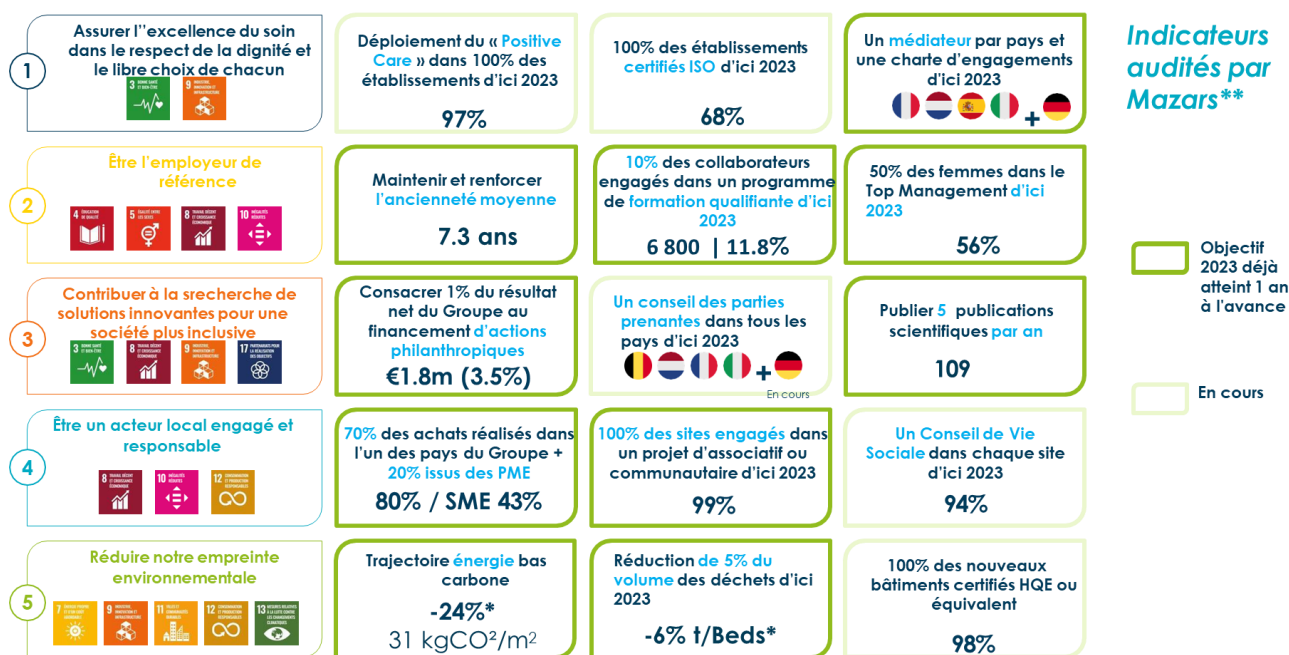
**Mathieu Desplats**  
 Directeur des relations presse  
[mathieu.desplats@korian.com](mailto:mathieu.desplats@korian.com)  
 Tél: +33 (0)6 58 09 01 61

**Julie Mary**  
 Responsable des relations presse  
[julie.mary@korian.com](mailto:julie.mary@korian.com)  
 Tél: +33 (0)6 59 72 50 69

**Florian Bachelet**  
 Responsable des relations presse  
[florian.bachelet@korian.com](mailto:florian.bachelet@korian.com)  
 Tél: +33 (0)6 79 86 78 23

ANNEXES

ESG (RÉSULTATS 2022)



\* Comparaison avec l'année 2019 \*\* audit en cours







## CHIFFRE D'AFFAIRES 2022 ET T4 2022

	Chiffres d'affaires (m€)		Variation (%)	
	4ème trimestre		Croissance	Croissance
	2022	2021	reportée	organique
France, Espagne, Royaume-Uni*	575,3	564,0	2,0%	4,6%
Allemagne	286,9	271,3	5,8%	13,5%
Benelux**	178,1	148,7	19,8%	15,2%
Italie	149,7	132,9	12,7%	3,3%
<b>Total</b>	<b>1 190,0</b>	<b>1 116,8</b>	<b>6,6%</b>	<b>8,0%</b>

\* dont Espagne : 25,0M€ au T4 2022 vs 23,1M€ au T4 2021, Royaume-Uni : 14,5M€ au T4 2022 vs 6,6M€ au T4 2021

\*\* dont Belgique : 148,6M€ au T4 2022 vs 125,5M€ au T4 2021, Pays-Bas : 29,5M€ au T4 2022 vs 23,2M€ au T4 2021

	Chiffres d'affaires (m€)		Variation (%)	
	2022	2021	Croissance	Croissance
			reportée	organique
France, Espagne, Royaume-Uni*	2 226,1	2 168,3	2,7%	4,4%
Allemagne	1 082,0	1 067,5	1,4%	5,6%
Benelux**	667,0	587,0	13,6%	14,0%
Italie	559,0	472,1	18,4%	6,4%
<b>Total</b>	<b>4 534,1</b>	<b>4 294,8</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,2%</b>

\* dont Espagne : 98,1M€ en 2022 et 64,9M€ en 2021, et Royaume-Uni 47,1M€ en 2022 et 20,5M€ en 2021

\*\* dont Belgique : 562,9M€ en 2022 et 506,0M€ en 2021, et Pays-Bas 104,1M€ en 2022 et 81,0M€ en 2021



## COMPTE DE RESULTAT

M€	2022 post IFRS 16	ajustements IFRS 16	2022 pre IFRS 16	2021 pre IFRS 16	Δ
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4,534.1</b>	-	<b>4,534.1</b>	<b>4,294.8</b>	<b>239.3</b>
Croissance %	5.6%	-	5.6%	11.3%	-560 bps
Coûts de personnel	(2,718.5)	-	(2,718.5)	(2,525.6)	(192.9)
% du chiffre d'affaires	60.0%	-	60.0%	58.8%	+120 bps
Autres coûts	(743.3)	18.4	(724.9)	(698.1)	(26.8)
% du chiffre d'affaires	16.4%	-	16.0%	16.3%	-30 bps
<b>EBITDAR</b>	<b>1,072.3</b>	<b>18.4</b>	<b>1,090.7</b>	<b>1,071.1</b>	<b>19.6</b>
% du chiffre d'affaires	23.6%	-	24.1%	24.9%	-80 bps
Loyers externes	(69.0)	(414.5)	(483.5)	(473.9)	(9.6)
% du chiffre d'affaires	1.5%	-	10.7%	11.0%	-30 bps
<b>EBITDA</b>	<b>1,003.2</b>	<b>(396.1)</b>	<b>607.1</b>	<b>597.2</b>	<b>9.9</b>
% du chiffre d'affaires	22.1%	-	13.4%	13.9%	-50 bps
Amortissements & dépréciations	(614.7)	363.1	(251.6)	(229.1)	(22.4)
Provisions	(40.2)	-	(40.2)	(23.5)	(16.7)
<b>EBIT</b>	<b>348.3</b>	<b>(33.0)</b>	<b>315.3</b>	<b>344.5</b>	<b>(29.1)</b>
% du chiffre d'affaires	7.7%	-	7.0%	8.0%	-100 bps
Dépenses non courantes	(75.8)	-	(75.8)	(41.7)	(34.1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>272.5</b>	<b>(33.0)</b>	<b>239.5</b>	<b>302.8</b>	<b>(63.3)</b>
% du chiffre d'affaires	6.0%	-	5.3%	7.1%	-180 bps
Résultat financier	(214.6)	70.4	(144.2)	(140.0)	(4.2)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>57.9</b>	<b>37.4</b>	<b>95.4</b>	<b>162.8</b>	<b>(67.4)</b>
Impôts sur les bénéfices	(12.2)	(6.3)	(18.5)	(17.4)	(1.1)
Taux d'impôt	21.0%	16.9%	19.4%	10.7%	+870 bps
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0.8)	-	(0.8)	(0.2)	(0.5)
Intérêts minoritaires	(9.3)	-	(9.3)	(21.8)	12.5
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>35.7</b>	<b>31.1</b>	<b>66.9</b>	<b>123.4</b>	<b>(56.5)</b>
Résultat net des activités abandonnées	(13.7)	(1.1)	(14.8)	(9.6)	(5.3)
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>22.1</b>	<b>30.0</b>	<b>52.0</b>	<b>113.8</b>	<b>(61.8)</b>
% du chiffre d'affaires	0.5%	-	1.1%	2.7%	-160 bps

Note : Les chiffres pour 2021 ont été retraités pour refléter les impacts de la décision définitive de l'IFRIC relative aux coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé dans le cadre d'un contrat de type SaaS, et l'impact des activités abandonnées selon IFRS 5



## BILAN

**Actif***En millions d'euros*

	31.12.2022	31.12.2021 retraité*
<i>Goodwill</i>	3,237	3,214
Immobilisations incorporelles	2,257	2,181
Immobilisations corporelles	3,553	3,078
Droits d'utilisation	3,452	3,469
Immobilisations financières	51	43
Titres mis en équivalence	20	19
Impôts différés actifs	87	98
<b>Actifs non courants</b>	<b>12,656</b>	<b>12,103</b>
Stocks	29	28
Clients et comptes rattachés	440	365
Autres créances et actifs courants	423	453
Créances d'impôt courant	28	60
Instruments financiers actif	135	7
Trésorerie	734	1,215
<b>Actifs courants</b>	<b>1,788</b>	<b>2,128</b>
Actifs détenus en vue de leur cession	130	77
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>14,574</b>	<b>14,308</b>

**Passif***En millions d'euros*

	31.12.2022	31.12.2021 retraité*
Capital	533	528
Primes	1,206	1,196
Réserves et résultats consolidés	1,801	1,769
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>3,539</b>	<b>3,493</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	329	271
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>3,868</b>	<b>3,764</b>
Provisions pour retraites	88	99
Impôts différés passifs	604	584
Autres provisions	47	50
Emprunts et dettes financières	3,560	3,761
Obligations locatives à plus d'un an	3,371	3,425
Autres dettes non courantes	74	173
<b>Passifs non courants</b>	<b>7,743</b>	<b>8,093</b>
Provisions à moins d'un an	16	16
Fournisseurs et comptes rattachés	571	500
Autres dettes et comptes de régularisation	866	761
Dettes d'impôts courants	32	69
Emprunts à moins d'un an et découverts bancaires	948	681
Obligations locatives à moins d'un an	391	360
Instruments financiers passif	0	21
<b>Passifs courants</b>	<b>2,823</b>	<b>2,407</b>
Passifs détenus en vue de leur cession	139	44
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>14,574</b>	<b>14,308</b>

\*Inclut les impacts de la décision définitive de l'IFRIC relative aux coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé dans le cadre d'un contrat de type SaaS.



## FLUX DE TRESORERIE

M€	2,022 post IFRS 16	Impact IFRS 16	2022 pre IFRS 16	2021 pre IFRS 16
<b>EBITDA</b>	<b>1 003</b>	<b>396</b>	<b>607</b>	<b>597</b>
Non cash & autres	3	29	-25	-19
Variation du besoin en fonds de roulement	36	2	33	-99
Dépenses d'investissements opérationnels	-98	0	-98	-80
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>945</b>	<b>427</b>	<b>517</b>	<b>399</b>
Impôts sur les bénéfices payés	-36	0	-36	-39
Frais financiers payés	-180	-70	-110	-121
<b>Cash-flow libre</b>	<b>728</b>	<b>357</b>	<b>371</b>	<b>239</b>
Capex de développement	-181	0	-181	-189
Investissements financiers (acquisitions)	-190	0	-190	-220
<b>Cash-flow libre net</b>	<b>357</b>	<b>357</b>	<b>-1</b>	<b>-171</b>
Dividendes payés aux actionnaires Groupe	-26	0	-26	-15
Investissements/Désinvestissements immobiliers	-460	0	-460	-474
Partenariats immobiliers	45	0	45	344
Autres éléments de la dette nette	-421	-389	-31	-15
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	-19	0	-19	-9
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>-524</b>	<b>-32</b>	<b>-492</b>	<b>-339</b>

Note : Les chiffres pour 2021 ont été retraités pour refléter les impacts de la décision définitive de l'IFRIC relative aux coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé dans le cadre d'un contrat de type SaaS, et l'impact des activités abandonnées selon IFRS 5