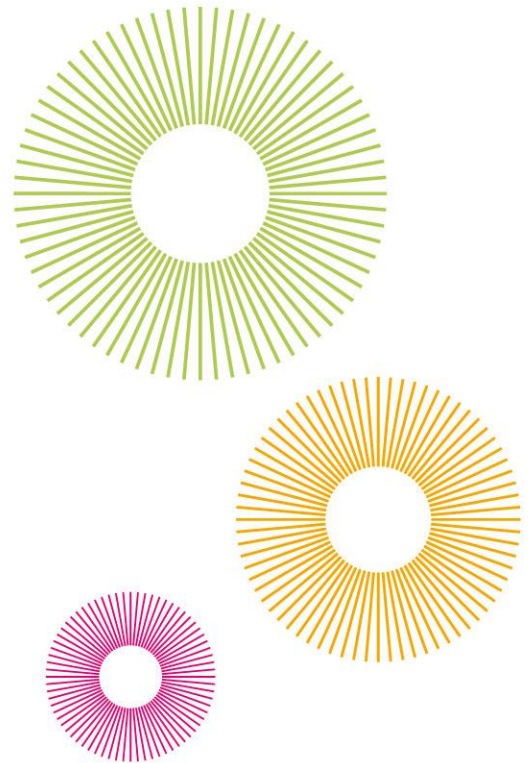


Actualisation du Document de Référence 2012



La présente actualisation du document de référence a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'AMF) le 5 février 2014, conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle complète le document de référence déposé auprès de l'AMF le 24 avril 2013 sous le numéro D.13-0422. Le document de référence et son actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Le document de référence et la présente actualisation sont disponibles sur le site Internet de Korian (www.groupe-korian.com) et sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

SOMMAIRE

CHAPITRE 1	PERSONNE RESPONSABLE	1
CHAPITRE 2	ELEMENTS D'ACTIVITE.....	2
2.1.	Communiqué de presse en date du 6 février 2013	2
2.2.	Communiqué de presse en date du 8 mars 2013	2
2.3.	Communiqué de presse en date du 27 mars 2013	2
2.4.	Communiqué de presse en date du 3 avril 2013	2
2.5.	Communiqué de presse en date du 15 mai 2013	2
2.6.	Communiqué de presse en date du 17 juillet 2013.....	2
2.7.	Communiqué de presse en date du 31 juillet 2013.....	2
2.8.	Communiqué de presse en date du 11 septembre 2013	2
2.9.	Communiqué de presse en date du 6 novembre 2013	2
2.10.	Communiqué de presse en date du 18 novembre 2013	2
2.11.	Communiqué de presse en date du 23 janvier 2014	2
2.12.	Communiqué de presse en date du 30 janvier 2014	3
2.13.	Communiqué de presse en date du 31 janvier 2014	3
2.14.	Communiqué de presse en date du 3 février 2014.....	3
CHAPITRE 3	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013.....	4
CHAPITRE 4	FACTEURS DE RISQUE	5
CHAPITRE 5	INFORMATION SUR LA SOCIETE ET SUR LE CAPITAL	6
CHAPITRE 6	TABLE DE CONCORDANCE.....	7
ANNEXE 1	9



CHAPITRE 1 PERSONNE RESPONSABLE

Responsable de l'Actualisation du Document de Référence

Yann Coléou

Directeur Général

Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence, incluant le rapport financier semestriel, sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation du document de référence, ainsi qu'à la lecture d'ensemble de cette actualisation.

Les informations financières historiques du 1^{er} semestre 2013, incorporées par référence dans la présente actualisation du document de référence ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité des contrôleurs légaux qui contient les observations suivantes : « sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Principes comptables » qui expose dans le paragraphe « Autres informations », le changement de présentation des secteurs opérationnels et dans le paragraphe « Avantages au personnel », les effets de l'application de l'amendement de la norme IAS 19 sur les régimes à prestations définies » ».

Le 5 février 2014,

Yann COLEOU

Directeur Général

CHAPITRE 2 ELEMENTS D'ACTIVITE

2.1. Communiqué de presse en date du 6 février 2013

Korian a diffusé, le 6 février, un communiqué relatif au chiffre d'affaires annuel 2012. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.2. Communiqué de presse en date du 8 mars 2013

Korian a diffusé, le 8 mars, un communiqué relatif au succès de l'OPA sur Curanum. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.3. Communiqué de presse en date du 27 mars 2013

Korian a diffusé, le 27 mars 2013, un communiqué relatif aux résultats 2012. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.4. Communiqué de presse en date du 3 avril 2013

Korian a diffusé, le 3 avril 2013, un communiqué relatif au projet de vente de son pôle psychiatrie. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.5. Communiqué de presse en date du 15 mai 2013

Korian a diffusé, le 15 mai 2013, un communiqué relatif au projet de chiffre d'affaires du premier trimestre 2013. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.6. Communiqué de presse en date du 17 juillet 2013

Korian a diffusé, le 17 juillet 2013, un communiqué relatif à son activité au premier semestre 2013. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.7. Communiqué de presse en date du 31 juillet 2013

Korian a diffusé, le 31 juillet 2013, un communiqué relatif au renforcement de la structure financière du groupe. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.8. Communiqué de presse en date du 11 septembre 2013

Korian a diffusé, le 11 septembre 2013, un communiqué relatif aux résultats semestriels 2013. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.9. Communiqué de presse en date du 6 novembre 2013

Korian a diffusé, le 6 novembre 2013, un communiqué relatif au chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.10. Communiqué de presse en date du 18 novembre 2013

Korian a diffusé, le 18 novembre 2013, un communiqué relatif au projet de fusion de Korian & Medica. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.

2.11. Communiqué de presse en date du 23 janvier 2014

Korian a diffusé, le 23 janvier 2014, un communiqué relatif à la signature du traité de fusion entre Korian & Medica. Le contenu de ce communiqué figure en [Annexe 1](#) du présent document.



2.12. Communiqué de presse en date du 30 janvier 2014

Korian a diffusé, le 30 janvier 2014, un communiqué relatif à la modification du calendrier de publication du chiffre d'affaires annuel 2013. Le contenu de ce communiqué figure en Annexe 1 du présent document.

2.13. Communiqué de presse en date du 31 janvier 2014

Korian a diffusé, le 31 janvier 2014, un communiqué relatif au bilan semestriel du contrat de liquidité. Le contenu de ce communiqué figure en Annexe 1 du présent document.

2.14. Communiqué de presse en date du 3 février 2014

Korian a diffusé, le 3 février 2014, un communiqué relatif au chiffre d'affaires annuel 2013. Le contenu de ce communiqué figure en Annexe 1 du présent document.

CHAPITRE 3 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

Le rapport financier semestriel 2013 est incorporé par référence dans le présent document. Il est disponible sur le site internet de Korian (www.groupe-korian.com) et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

A la connaissance de la Société, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est intervenu entre la date de publication du rapport financier semestriel 2013 et la date de dépôt du présent document, à l'exception des changements afférents au projet de fusion-absorption de Medica par la Société et à la conclusion d'un crédit syndiqué additionnel d'un montant de 500.000.000 euros destiné au refinancement du crédit syndiqué de Medica, ainsi que des informations figurant dans la présente actualisation du document de référence.

A la connaissance de la Société, l'objectif d'une marge d'EBITDAR de 27% en 2013 n'est pas remis en cause.

CHAPITRE 4 FACTEURS DE RISQUE

La politique de prévention et de gestion des risques est exposée au chapitre 3.5 du document de référence 2012 déposé auprès de l'AMF le 24 avril 2013 sous le numéro D. 13-0422, qui est disponible sur le site internet de Korian (www.groupe-korian.com) et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org). Outre les risques présentés dans ledit chapitre, qui ne nécessitent pas d'être actualisés, le groupe Korian est exposé au risque suivant.

Procédure allemande initiée par des actionnaires minoritaires à l'encontre de Curanum

Quatre actionnaires minoritaires de Curanum (trois actionnaires personnes physiques et la société Dorval Finance), ayant acquis récemment des titres de Curanum, ont engagé devant la Cour d'appel (*Oberlandesgericht*) de Munich une procédure visant à obtenir l'annulation de l'augmentation de capital de Curanum votée le 21 août 2013 et visant à émettre des actions nouvelles en rémunération de l'apport fait par Korian à Curanum de la société Phönix, initialement détenue par Korian, et dont les activités sont exercées en Allemagne.

L'augmentation de capital a fait l'objet d'une demande d'enregistrement par Curanum auprès de la cour d'appel de Munich dans l'attente d'un jugement sur l'action entamée par les actionnaires minoritaires. Le 18 décembre 2013, la cour d'appel de Munich, au vu du recours exercé par les actionnaires minoritaires, a rejeté la demande de Curanum. A la suite de cette décision, Curanum ne pourra enregistrer l'apport sus-visé qu'une fois rendue une décision de justice sur le recours des actionnaires minoritaires.

Si la demande d'annulation des actionnaires minoritaires devait prospérer, elle pourrait aboutir à la remise en cause de l'apport (dont la date d'effet a été rétroactivement fixée au 1^{er} septembre 2013). Les arguments avancés par les plaignants sont cependant contestés par Curanum, qui fait également valoir des arguments de procédure à l'encontre de l'action initiée. La procédure est actuellement en cours en Allemagne devant la Cour d'Appel de Munich.

A ce jour, Korian détient, à la suite de l'offre publique, 78,45% du capital et des droits de vote de Curanum ce qui lui permet d'avoir le contrôle opérationnel de la société en vertu du droit allemand et de consolider cette société. L'apport de Phönix, société sœur de Curanum, à Curanum, aurait permis de fusionner juridiquement ces deux entités ; si cette fusion n'est pas réalisée, un contrat de prestations de services croisées sera mis en place afin de réaliser certaines des synergies envisagées.

CHAPITRE 5 INFORMATION SUR LA SOCIETE ET SUR LE CAPITAL

Il est précisé qu'à la connaissance de la Société, le pacte d'actionnaires conclu entre Batipart et Médéric Assurances le 15 septembre 2008, déclaré à l'AMF (avis AMF n°208C1778 du 30 septembre 2008), qui a fait l'objet de deux avenants le 17 novembre 2008 qui ont été publiés auprès de l'AMF (avis AMF n°208C2139 du 2 décembre 2008), mentionné au chapitre 7.2 du document de référence 2012 déposé auprès de l'AMF le 24 avril 2013 sous le numéro D. 13-0422, n'est pas constitutif d'une action de concert.

CHAPITRE 6 TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance suivante permet d'identifier les principales informations prévues par l'annexe I du Règlement Européen n°809/2004 et renvoie aux pages correspondantes du présent document.

Règlement (CE) 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004 – Annexe I	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 24 avril 2013 sous le numéro D.13-0422	Actualisation du document de référence du 5 février 2014
Chapitre 1 : Personne responsable		
1.1 - Personne responsable des informations contenues dans le présent document de référence	8.1	1.1
1.2 - Déclaration du responsable	8.2	1.2
Chapitre 2 : Contrôleurs légaux des comptes		
2.1 - Identité des contrôleurs légaux des comptes	8.3	
2.2 - Démission ou nouvelle désignation de commissaires aux comptes	N/A	
Chapitre 3 : Informations financières sélectionnées		
Nombre de lits et d'établissements exploités	1.4	
Chiffres clés d'exploitation	1.2	
Chapitre 4 : Facteurs de risques		
	3.5	4
Chapitre 5 : Informations concernant l'émetteur		
5.1 - Histoire et évolution de la société	1.4	2
5.2 - Investissements	3.8.7 / 5.1 Notes 2, 5, 6, 7 et 8	
Chapitre 6 : Aperçu des activités du groupe		
6.1 - Principales activités du groupe	2.1	
6.2 - Principaux marchés du groupe	2.2 à 2.4	
6.3 - Eléments exceptionnels dans l'environnement	N/A	
6.4 - Brevets, licences et contrats industriels importants	N/A	
6.5 - Environnement concurrentiel et position du groupe Korian dans son secteur d'activité	2.2 à 2.4	
Chapitre 7 : Organigramme		
7.1 - Place de l'émetteur au sein du groupe	1.5	
7.2 - Liste des filiales	5.1 Note 35	
Chapitre 8 : Propriétés immobilières		
	3.5.3	
Chapitre 9 : Examen de la situation financière et du résultat		
9.1 - Situation financière du groupe Korian	3.3	3
9.2 - Résultat d'exploitation	3.3 / 5.1	3
Chapitre 10 : Trésorerie et capitaux		
10.1 - Capitaux de la société	5.1 / 6.1	
10.2 - Flux de trésorerie	5.1	
10.3 - Conditions d'emprunt et structure de financement	5.1 Note 17 / 6.1	
10.4 - Restriction à l'utilisation de capitaux	5.1 Note 17 / 6.1	
10.5 - Sources de financement attendues	N/A	
Chapitre 11 : Recherche et développement		
	3.7	
Chapitre 12 : Informations sur les tendances		
	3.4	
Chapitre 13 : Prévision ou estimation du bénéfice		
	N/A	
Chapitre 14 : Organes de direction et de surveillance		
14.1 - Composition du directoire et du conseil de surveillance	3.9 / 4.1	
14.2 - Conflits d'intérêts au niveau des organes de direction et de surveillance et de	3.9.4	

la direction générale		
Chapitre 15 : Rémunérations et avantages		
15.1 - Montant des rémunérations versées	3.9.3	
15.2 - Montant des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs	5.1 Note 18	
Chapitre 16 : Fonctionnement des organes de direction et d'administration		
16.1 - Mandats des membres des organes de direction et d'administration	3.9	
16.2 - Contrats de services liant les membres du Directoire ou du Conseil d'administration à la société ou à l'une de ses filiales	5.1 Note 27	
16.3 - Comités spécialisés constitués par le Conseil d'administration	4.2 / 4.7.5 (e) et (f)	
16.4 - Principes de gouvernement d'entreprise	4.1	
Chapitre 17 : Salariés		
17.1 - Nombre de salariés	3.6.1 / 3.8.1	
17.2 - Participation et stock-options des mandataires sociaux	3.6.1 / 3.9.3 / 5.3.1 Note 30	
17.3 - Participation des salariés	5.1 Note 22	
Chapitre 18 : Principaux actionnaires		
18.1 - Actionnariat de la société	6.1 / 7.2	5
18.2 - Droits de vote	6.1 / 7.2	5
18.3 - Contrôle de la société	6.1 / 7.2	5
Chapitre 19 : Opérations avec des apparentés	5.1 Note 27 / 6.3	
Chapitre 20 : Informations financières		
20.1 - Informations financières historiques	1.2 / 3.8 / 9.1	
20.2 - Informations financières pro forma	N/A	
20.3 - Etats financiers	5.1 / 6.1	
20.4 - Vérification des informations financières historiques annuelles	5.1 / 6.2	
20.5 - Date des dernières informations financières historiques	5.1	3
20.6 - Informations financières intermédiaires et autres	N/A	3
20.7 - Politique de distribution des dividendes	N/A	
20.8 - Procédures judiciaires et d'arbitrage	3.5.5	
Chapitre 21 : Informations complémentaires		
21.1 - Capital social	6.1 / 7.2	5
21.2 - Acte constitutif et statuts	7.1	
Chapitre 22 : Contrats importants		
Chapitre 23 : Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts		
Chapitre 24 : Documents accessibles au public		
Chapitre 25 : Informations sur les participations		
25.1 - Prises de participation	3.8.7 / 5.1 Note 2	
25.2 - Cessions de participation	3.8.7 / 5.1 Note 2	
25.3 - Tableau d'activité et de résultats de Korian et ses filiales	6.1	

ANNEXE 1

COMMUNIQUES DE PRESSE

2.1 Communiqué de presse en date du 6 février 2013

Korian présente des performances en hausse avec :

- un CA 2012 en augmentation de 9,2%, à 1 108 M€, et une amélioration attendue de la profitabilité (hausse de l'EBITDAR, baisse de l'endettement),
- grâce à l'OPA amicale en cours sur Curanum, le Groupe poursuit la construction de son leadership en Europe. A l'issue de cette offre prévue en mars, il exploitera 35 000 lits en Europe dont 57% à l'international.

Cette bonne performance et cette opération viennent s'inscrire dans le cadre du projet stratégique « Korian First » lancé par le Directeur Général, Yann Coléou.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« 2012 marque un nouveau départ pour Korian. Ayant l'ambition d'être demain le 1^{er} acteur du marché, en terme de leadership, d'avance, de qualité et d'innovation, nous avons décidé de mettre dès à présent la transformation au cœur de notre stratégie, pour reprendre de l'avance. Cette transformation passe par la mise en œuvre d'un nouveau projet d'entreprise, appelé « Korian First », porté par 4 leviers : la Performance, le Développement, l'Innovation, les Hommes. Je suis confiant dans l'avenir de Korian et dans sa capacité à générer une croissance forte, pérenne et rentable. »

En M€	Trimestriels*			12 mois*		
	T4 2012	T4 2011	Δ 12/11	2012	2011	Δ 12/11
France	193,3	183,9	5,1%	762,0	712,8	6,9%
% CA Total	69%	68%		69%	70%	
EHPAD	125,1	119,2	4,9%	493,2	463,0	6,5%
Sanitaire	68,2	64,7	5,4%	268,8	249,8	7,6%
International	87,8	86,4	1,6%	346,4	302,0	14,7%
% CA Total	31%	32%		31%	30%	
Allemagne	40,9	39,0	4,8%	156,8	138,5	13,2%
Italie	47,0	47,4	-1,0%	189,6	163,5	16,0%
TOTAL Groupe	281,1	270,3	4,0%	1 108,4	1 014,8	9,2%

* chiffres non audités

1.1. L'AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE

Sur 2012, le groupe enregistre une croissance de 9,2 % soutenue par :

- un **socle robuste de croissance organique** à 5%,
- une **croissance forte à l'International, véritable relais de croissance, de 15%** (et ce malgré l'impact des opérations de restructuration qui pénalisent l'activité du 4^{ème} trimestre en Italie),
- des opérations de croissances externes ciblées (dont 4 EHPAD en Allemagne et 1 en France sur 2012).

Les comptes 2012 montreront en outre les premiers effets du levier Performance de « Korian First », avec une amélioration des marges et une importante génération de cash flow qui se traduira par une baisse de l'endettement.

2. LE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

L'OPA amicale sur Curanum prouve la volonté du Groupe de se Développer, pour atteindre la taille critique d'un leader et tirer parti des relais de croissance offerts à l'International.

L'offre est ouverte depuis le 21 janvier 2013 suite à l'obtention de l'accord de la BaFin et le feu vert du contrôle des concentrations. Le conseil de surveillance et le directoire de Curanum ont émis une opinion favorable. L'offre est ouverte jusqu'au 18 février. A ce jour, Korian dispose de l'engagement de 54% des actionnaires de Curanum d'apporter leurs titres et a acquis directement sur le marché près de 8% du capital.

2.2 Communiqué de presse en date du 8 mars 2013

L'OPA lancée par Korian sur Curanum a rencontré un très grand succès. Avec 78% du capital, Korian dispose d'une majorité de contrôle qui rend possible le rapprochement entre Phönix et Curanum pour créer le nouveau leader allemand.

Cette opération conforte la position de co-leader européen de Korian avec 35 000 lits exploités en Europe, dont 57% à l'international.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« L'acquisition de Curanum représente une étape très importante dans notre stratégie de croissance et de développement. Elle conforte notre statut de co-leader européen et nous place directement en position de leader en Allemagne, un secteur d'activité à très fort potentiel. L'Allemagne représente en effet le plus grand pays d'Europe avec une démographie extrêmement favorable à notre activité. Elle offre également un système de financement public pérenne et des opportunités à venir de consolidation.

Cette opération s'est déroulée avec succès grâce à la confiance de nos actionnaires et à l'engagement de nos équipes. Elle s'inscrit dans un grand projet d'entreprise appelé Korian First, qui fera de Korian demain le 1^{er} acteur dans son secteur d'activité, en termes de leadership, d'avance, de qualité et d'innovation. »

Le 21 janvier 2013, le groupe Korian (« Korian ») a publié un document d'offre concernant l'offre publique d'achat volontaire adressée à l'ensemble des actionnaires de Curanum AG en vue de l'acquisition de toutes leurs actions au porteur (ISIN DE0005240709 (WKN 524070)) de Curanum AG (Actions Curanum) à un prix en numéraire de 2,50 EUR par Action Curanum. Le document d'offre est disponible sur <http://www.groupe-korian.com/Finance2/Offre-Curanum>. Le 14 février 2013, Korian a renoncé au seuil d'acceptation minimum de 75 % dans le cadre de cette offre d'achat. Par conséquent, la période d'offre s'est terminée le 4 mars 2013, à minuit, heure d'Europe centrale (CET). Toutes les autres conditions de l'offre ont été remplies.

Jusqu'au 4 mars 2013, à minuit CET, 29 826 892 Actions Curanum ont été apportées à l'offre publique d'achat, soit environ 70,1694 % du capital et des droits de vote de Curanum.

A la fin de la période d'offre, Korian détenait également directement 3 498 325 Actions Curanum, soit environ 8,23 % du capital social et des droits de vote de Curanum AG.

A l'issue de la période d'offre, compte tenu du nombre total d'Actions Curanum apportées à l'offre et du nombre total d'Actions Curanum détenues par Korian directement, Korian détenait 33 325 217 Actions Curanum soit environ 78,3994 % du capital et des droits de vote de Curanum AG.

Pour les Actionnaires de Curanum qui n'ont pas apporté leurs actions, l'offre publique d'achat est réouverte pour une période de deux semaines à compter de la date de cette annonce, soit au cours de la période du 8 mars 2013 au 21 mars 2013, à minuit CET.

2.3 Communiqué de presse en date du 27 mars 2013

Korian présente des résultats en hausse significative.

Tous les indicateurs sont bien orientés avec un CA en augmentation de 9,2%, à 1 108 M€, un EBITDA qui croît plus rapidement à +13,4% pour atteindre 139 M€ et un RNPG courant de 28,2 M€. La dette nette de 562 M€ est en baisse de 57 M€ par rapport à 2011. L'importante génération de cash flows et les cessions d'actifs immobiliers donnent des marges de manœuvre au groupe pour financer son développement.

Grâce au succès de l'OPA sur Curanum, le Groupe conforte sa position de co-leader européen avec 35 000 lits exploités, dont 58% à l'international, et 26 000 collaborateurs.

Ces bons résultats et cette opération viennent s'inscrire dans le cadre du nouveau projet stratégique « Korian First » lancé par le Directeur Général, Yann Coléou.

A horizon 2014, Korian vise un chiffre d'affaires supérieur à 1,4 Md€, une profitabilité à la hausse, tout en maintenant une structure financière solide.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Nos résultats 2012 sont en hausse significative et marquent véritablement un nouveau départ pour Korian. A horizon 2014, nous visons un chiffre d'affaires d'au moins 1,4Md€ avec là encore une amélioration de notre profitabilité.

Pour atteindre ces objectifs ambitieux et répondre aux profondes mutations de notre secteur d'activité, nous avons décidé de mettre dès à présent la transformation au cœur de notre stratégie. Elle passe par la mise en œuvre d'un nouveau projet d'entreprise, appelé « Korian First », porté par 4 leviers : la Performance, le Développement, l'Innovation et les Hommes.

Cette transformation nous permettra de prendre le leadership sur les points qui demain feront la différence : l'internationalisation et l'innovation.

Korian First, c'est déjà :

- la mise en place d'un projet Performance pour libérer des marges de progression,
- l'opération majeure sur Curanum pour être leader en Allemagne, en position de saisir les opportunités à venir (croissance organique, mouvements de consolidation),
- la création de L'institut du Bien Vieillir Korian pour nourrir l'Innovation du Groupe et explorer de nouvelles pistes,
- la mise en place d'un projet managérial pour attirer, former et fidéliser les collaborateurs.

Grâce à la confiance de nos actionnaires, et à l'engagement de nos équipes, Korian a les moyens de devenir demain le leader en termes d'offre, de qualité et d'innovation. »

1.L'AMELIORATION DE LA PERFORMANCE

En M€	31.12.12	31.12.11	Variations
Chiffre d'Affaires	1 108,4	1 014,8	9,2%
EBITDAR 1	276,8	247,9	11,7%
<i>Marge / CA</i>	25,0%	24,4 %	
Loyers externes	(137,7)	(125,2)	10%
EBITDA 2	139,1	122,7	13,4%
Résultat opérationnel	86,7	79,4	9,2%
Résultat Financier	(34,1)	(33,2)	3,0%
RNPG	23,2	21,7	7,0%
RNPG Courant 4	28,2	25,7	9,5%
Dette financière nette	562,0	618,9	-9,2%
Levier retraité	3,1x	3,8x	

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration de Korian qui s'est réuni le 27 mars 2013. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

Une croissance robuste

Sur 2012, le groupe enregistre une croissance de 9,2 % soutenue par :

- un **socle robuste de croissance organique** à 5%,
- une **croissance forte à l'International, véritable relais de croissance, de 15%**,
- des opérations de croissances externes ciblées (dont 4 EHPAD en Allemagne et 1 en France sur 2012).

Une amélioration de la profitabilité

En M€	Consolidé		France		Italie		Allemagne	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'Affaires	1 108	1 015	762	713	190	164	157	139
EBITDAR	277	248	188	175	45	36	44	36
% CA	25,0%	24,4%	24,7%	24,6%	23,6%	22,2%	28,0%	26,1%
Var. de la marge	+60bp		+10bp		+140bp		+190bp	

Le taux de marge d'EBITDAR progresse dans tous les pays pour atteindre 25% du chiffre d'affaires en consolidé. Cette bonne performance est due notamment à la poursuite du redressement de la marge en Allemagne marquant l'arrivée à maturité de Phönix et à la bonne performance de Segesta en Italie.

Les loyers sont en augmentation de 10% dont seulement 1,8% par le jeu de l'indexation. L'indexation reste limitée grâce à un travail important réalisé avec les principaux bailleurs du groupe pour passer à des indices proches de nos activités.

L'EBITDA consolidé s'inscrit par conséquent en forte hausse de 13,4% pour atteindre 139,1 M€.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 34,1 m€ contre 33,2 m€ en 2011, soit une hausse très limitée de 3% avec une dette nette qui est restée quasiment stable sur l'année. La baisse importante de la dette nette est intervenue en décembre 2012.

Le coût moyen de la dette ressort à fin décembre 2012 à 4,4 %.

Enfin le RNPG courant atteint 28,2 M€ en hausse de 9,5%.

Des capacités financières renforcées

Avec une dette nette de 562 M€ en forte baisse de 57 M€ à 2011 grâce à une génération de cash flow d'exploitation importante et des cessions immobilières intervenues en fin d'année. Le levier retraité de la dette immobilière atteint 3,1x l'EBITDA, bien en dessous du covenant fixé à 5,0x.

A fin 2012, Korian dispose d'une trésorerie de 158 M€ et de lignes autorisées pour près de 350 M€.

Les comptes 2012 montrent les premiers effets de « Korian First », avec une amélioration des marges et une baisse de l'endettement qui libèrent des marges de manœuvre importantes pour financer le développement du groupe.

Korian proposera à la prochaine assemblée générale le versement d'un dividende de 60c/ action avec une option pour le paiement en actions.

2.LE DEVELOPPEMENT A L'INTERNATIONAL

L'OPA amicale sur Curanum qui s'est terminée le 22 mars est un succès avec 78% des actionnaires qui ont apporté leurs titres.

Cette opération marque la volonté du Groupe de se développer pour tirer parti des relais de croissance offerts à l'International.

Korian conforte ainsi son statut de co-leader européen et place le groupe en position de tête en Allemagne, un secteur d'activité à très fort potentiel. L'Allemagne est en effet le plus grand pays d'Europe avec une démographie favorable à

notre activité, qui offre des opportunités de consolidation et de croissance organique, avec un potentiel de près de 200 000 nouveaux lits d'ici 2025. En outre, son système de financement public de la dépendance est pérenne.

3. UNE FORTE VISIBILITE

Les premières actions de Korian First donnent une visibilité importante au groupe et ouvrent des perspectives encourageantes. Le groupe vise un chiffre d'affaires supérieur à 1,3 Md€ en 2013 et 1,4 Md€ dès 2014. Dans le même temps, la marge d'EBITDAR devrait passer à 26% en 2013 et continuer sa progression en 2014 compte tenu de notre développement international. Le ratio d'endettement devrait baisser progressivement pour être inférieur à 3x l'EBITDA en 2014.

2.4 Communiqué de presse en date du 3 avril 2013

Korian entre en négociation exclusive avec Inicea pour la vente de la totalité de son pôle psychiatrie composé de 7 établissements totalisant 690 lits et 49 places d'hôpital de jour.

La cession définitive devrait intervenir d'ici la fin du 1^{er} semestre 2013.

Ce projet de cession s'inscrit dans le projet stratégique « Korian First ».

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Korian a entamé une transformation. Aujourd'hui, les secteurs des EHPAD et des SSR connaissent une profonde mutation. Korian a compris qu'il devait, dès à présent, développer une nouvelle stratégie pour répondre aux exigences futures et pour anticiper les évolutions. C'est pourquoi, en se concentrant sur deux secteurs complémentaires, les EHPAD et les SSR, Korian se donne les moyens de ses ambitions pour reprendre de l'avance et viser une place de leader. Le projet de cession du pôle psychiatrie s'inscrit dans ce nouveau projet d'entreprise, c'est une étape importante du processus de transformation. »

2.5 Communiqué de presse en date du 15 mai 2013

KORIAN présente une activité robuste sur le 1^{er} trimestre 2013 :

- le chiffre d'affaires atteint 304 M€, en hausse de 11,7% par rapport à 2012 soutenu par des taux d'occupation élevés à 95% sur l'ensemble des établissements matures du groupe,
- l'international confirme son statut de relais de croissance avec une progression de 31,2%.

2 actualités fortes ont marqué la mise en œuvre du nouveau projet d'entreprise KORIAN FIRST sur le 1^{er} trimestre :

- levier Développement du projet : l'acquisition de Curanum est désormais finalisée et intégrée dans les comptes de Korian depuis le 1^{er} mars 2013. En outre, le Groupe a ouvert sur les 6 derniers mois 4 établissements en France et 1 en Allemagne, totalisant 523 lits,
- levier Performance du projet : Korian confirme son recentrage en France sur ses actifs les plus stratégiques, les EHPAD et les SSR, grâce à la signature le 30 avril 2013 du contrat de cession du pôle psychiatrie. La réalisation de cette cession, subordonnée à certaines conditions suspensives, est envisagée pour la fin du premier semestre 2013.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Ce début d'année est marqué par un nouveau dynamisme de Korian. Pour faire face aux mutations du marché, Korian a fait le choix de la transformation avec son nouveau projet d'entreprise « Korian First ». Dans ce cadre, plusieurs grandes actions clés ont déjà été mises en œuvre : acquisition du leader allemand Curanum, remise à plat et amélioration des process pour une plus grande performance économique, recentrage de notre modèle sur nos actifs les plus stratégiques, EHPAD et SSR, avec la cession de l'activité psychiatrie.

Dans les prochaines semaines, nous allons initier une démarche importante dans le process d'innovation du Groupe, un des 4 leviers stratégiques de Korian First. Pour la 1^{ère} fois, nous allons réunir le comité de l'Institut de Bien Vieillir Korian. Il combinera les expertises complémentaires de membres de renom. Cet Institut, créé en 2013, offrira au Groupe un outil formidable pour nourrir sa réflexion en innovation et inventer les offres de demain. »

En M€	Trimestriels*		
	T1 2013	T1 2012	Δ 13/12
France	192,8	187,4	2,9%
% CA Total	63%	69%	
International	111,4	84,9	31,2%
% CA Total	37%	31%	
Allemagne	65,2	37,0	76,3%
Italie	46,2	47,9	-36%
TOTAL Groupe	304,2	272,4	11,7%

* chiffres non audités

2.6 Communiqué de presse en date du 17 juillet 2013

Le groupe Korian présente une activité en forte hausse au 1^{er} semestre 2013 :

- le chiffre d'affaires atteint 663,1 M€ en hausse de 21%, soutenu par une croissance organique de 3,4 % (4,5% au 2ème trimestre) et par l'intégration au 1^{er} mars 2013 de Curanum,
- l'international représente près de 50% de l'activité du groupe et confirme son rôle de relais de croissance avec une hausse de 88,4%.

Par ailleurs, le groupe poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique Korian First en s'appuyant sur ses 4 leviers :

1. le levier Performance : les plans d'actions et les process du projet Korian First délivrent les résultats escomptés. En outre, Korian finalise son recentrage sur ses actifs les plus stratégiques avec la cession définitive au 30 juin de 5 cliniques psychiatriques conformément au contrat de cession conclu avec INICEA et d'un EHPAD à Pau. La cession des 2 dernières cliniques psychiatriques interviendra avant la fin de l'année,

2. le levier Développement : après la réussite de l'acquisition de Curanum, l'intégration se poursuit comme prévu avec l'apport de Phönix à Curanum programmé pour le 1er septembre, ce qui va permettre la mise en œuvre des premières synergies allemandes,

3. le levier Innovation : le 2 juillet le comité de l'Institut du Bien Vieillir Korian s'est réuni pour la 1ère fois. Il combine les expertises complémentaires de membres de renom et offrira au Groupe un outil formidable pour nourrir sa réflexion en Innovation,

4. le levier Hommes/Equipes : la première enquête d'opinion auprès des salariés en France a été lancée en juin avec un franc succès. En outre, Korian est la 1^{ère} entreprise de référence du secteur à avoir finalisé un accord de contrat de Génération visant à privilégier l'embauche de jeunes avec environ 550 postes ouverts chaque année tout en maintenant ses effectifs des plus de 57 ans.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Ce 1^{er} semestre marque une étape importante de la transformation de Korian. Nous avons posé les bases structurantes de notre projet d'entreprise Korian First avec : la création d'un groupe co-leader en Europe et leader en Allemagne, la revue et l'homogénéisation de nos process clé pour améliorer notre performance, le recentrage sur nos activités stratégiques suite à la cession du pôle psychiatrie, et la création de l'Institut du Bien Vieillir Korian.

Parce que la transformation du groupe se joue dans l'établissement et que l'adhésion des managers est essentielle, nous avons tenu à aller sur le terrain pour présenter "Korian First" à près de 1 000 managers, qui ont été invités à découvrir et à travailler avec la Direction Générale sur le projet pendant une journée.

La bonne performance réalisée sur le 1^{er} semestre nous conforte dans les perspectives 2013 annoncées en début d'année à savoir un chiffre d'affaires supérieur à 1,3 Md€, une rentabilité en hausse avec un objectif de marge d'EBITDAR supérieure à 26% et un levier financier stable. »

En M€	Trimestriels*			Semestriels*		
	T2 2013	T2 2012	Δ 13/12	2013	2012	Δ 13/12
France	195,3	188,7	3,5%	388,2	376,2	3,2%
% CA Total	54%	68%		59%	69%	
International	163,5	86,8	88,4%	274,9	171,7	60,1%
% CA Total	46%	32%		41%	31%	
Allemagne	115,2	38,6	198,2%	180,4	75,6	138,6%
Italie	48,3	48,1	0,3%	94,5	96,1	-1,6%
TOTAL Groupe	358,8	275,5	30,3%	663,1	547,9	21%

* chiffres non audités

2.7 Communiqué de presse en date du 31 juillet 2013

Le groupe Korian annonce le renforcement de sa structure financière grâce à deux opérations :

- **le succès de l'opération de paiement du dividende en action qui a été suivie par 61,3% des actionnaires, représentant une augmentation de capital de 12,5 M€,**
- **le lancement d'une émission obligataire pour un montant de 67,5 M€ à horizon 6 ans, allongeant ainsi la maturité moyenne de la dette.**

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Ces deux opérations montrent la confiance de grands investisseurs institutionnels dans le modèle développé par Korian. Elles confortent la solidité financière de Korian, dans le respect des objectifs fixés en début d'année de maintenir un levier financier stable en 2013. Avec 4 grands métiers que sont les maisons de retraite, les cliniques spécialisées, les résidences services et le maintien à domicile, représentant une capacité d'accueil de près de 34 000 résidents en Europe, Korian se positionne aujourd'hui comme le leader européen du bien vieillir. »

Paiement du dividende

Korian a versé, le 26 juillet 2013, un dividende de 0,6 €/ action représentant un versement de 20,3 M€ dont seulement 7,8M€ en cash. En effet, 61,3 % des actionnaires ont opté pour le versement du dividende en action au prix de 15,65 €/ action. Cette opération a permis de réaliser une augmentation de 12,5 M€ par la création de 798 785 actions nouvelles. Le capital de Korian est désormais constitué de 34 839 613 actions.

Emission obligataire

Korian annonce le succès d'une émission obligataire de 67,5 M€ souscrite sous forme d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels. Cette opération vient compléter une première émission de 37,5 M€ réalisées en décembre 2012.

L'objectif de cette opération est :

- de diversifier les sources de financement du groupe,
- d'allonger la maturité moyenne de la dette. Cette obligation viendra partiellement refinancer le crédit syndiqué du groupe qui arrive à échéance en juillet 2015,
- de bénéficier de conditions de marché attractives.

Cette obligation sans sûreté a une maturité de 6 ans avec un coupon de 4,625%.

Cette opération est arrangée par BNP Paribas, Crédit Agricole CIB et RBS.

Le prospectus a reçu le 31 juillet 2013 le visa n°13-441 de l'Autorité des marchés financiers (AMF) pour une cotation sur NYSE Euronext Paris à compter du 2 août 2013. Ce document en version anglaise est disponible dans les conditions réglementaires. Il peut être consulté sur le site internet de KORIAN (<http://www.groupe-korian.com>), ainsi que sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

2.8 Communiqué de presse en date du 11 Septembre 2013

Pour 2013, Korian relève ses objectifs et vise un chiffre d'affaires de 1,35 Md€, une profitabilité en forte hausse

- **amélioration de l'ensemble des indicateurs de gestion**

CA : 663,1 M€, + 21,0 %

EBITDA : 81,1 M€, + 29,6%

RNPG Courant⁴ : 19,4 M€, + 65,9%

- **solidité de la structure financière**

Ratio d'endettement en légère baisse à 3,0x

Emission d'un 2nd placement privé pour 67,5 M€

- **renforcement du statut de leader européen du Bien Vieillir avec plus de 34 000 lits exploités**

Intégration opérationnelle de Curanum conforme

Recentrage sur le cœur de métier avec la cession définitive du pôle psychiatrie

En M€	30.06.13	30.06.12	variations
Chiffre d'Affaires	663,1	547,9	21%
EBITDAR¹	172,8	130,3	32,6%
<i>Marge/ CA</i>	26,1%	23,8%	
Loyer externes	(91,6)	(67,7)	35,4%
EBITDA²	81,1	62,6	29,6%
Résultat opérationnel	48,9	37,8	29,2%
Résultat Financier	(21,1)	(16,7)	26,5%
RNPG	16,6	10,4	59,2%
RNPG Courant⁴	19,4	11,7	65,9%

Dette financière nette	778,3	652,0	38,5%
<i>Levier retraité</i>	3,0x	3,1x	

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Le 1^{er} semestre 2013 confirme les bons résultats du groupe Korian avec une hausse de 21,0% du chiffre d'affaires, à 663,1 millions d'euros et un EBITDAR qui croît plus vite de 32,6% à 172,8 millions d'euros. Cette bonne performance est le signe de la transformation engagée par le groupe et vient renforcer notre conviction que la stratégie, Korian First, va permettre au groupe de devenir le leader du Bien Vieillir en Europe. Nous allons ainsi poursuivre le développement de nos offres et leur qualité ainsi que notre dynamique d'innovation. Ces éléments marquent une étape positive importante qui nous amène à relever nos objectifs de chiffre d'affaires et de profitabilité. »

Korian poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique Korian First, porté par 4 piliers :

● La Performance

Sur le 1^{er} semestre, les principaux indicateurs de gestion s'améliorent fortement.

Le chiffre d'affaires atteint 663,1 M€ en hausse de 21,0%, soutenu par une croissance organique de 3,4 % et par l'intégration au 1^{er} mars 2013 de Curanum.

En M€	Conso		France		Allemagne		Italie	
	Juin 2013/Juin 2012		Juin 2013/Juin 2012		Juin 2013/Juin 2012		Juin 2013/Juin 2012	
Chiffre d'affaires	663,1	547,9	388,2	376,2	180,4	75,6	94,5	96,1
EBITDAR	172,8	130,3	100,5	90,6	50,7	18,4	21,6	21,4
%CA	26,1%	23,8%	25,9%	24,1%	28,1%	24,3%	22,9%	22,2%
Variation de la marge	+230pb		+180pb		+380pb		+70pb	

Le taux de marge d'EBITDAR progresse dans tous les pays pour atteindre 26,1% du chiffre d'affaires. Cette bonne performance est liée aux effets :

- des initiatives prises en France en particulier sur l'optimisation de nos tarifs et l'enrichissement des offres des chambres particulières dans les SSR,
- la poursuite du redressement en Allemagne et les 1ers effets de l'intégration de Curanum au 1^{er} mars 2013,
- la bonne maîtrise des coûts en Italie malgré la légère baisse du chiffre d'affaires.

Les loyers progressent de 35,4% dont seulement 2% par le jeu de l'indexation.

Par conséquent, l'EBITDA s'inscrit en forte hausse de 29,6% à 81,1 M€.

Le résultat financier progresse de 26,5% principalement lié à l'acquisition de Curanum. En effet, l'endettement net atteint 778 M€ en hausse de 216 M€. Le levier est quant à lui en légère baisse ce qui permet au groupe de préserver des marges de manœuvre financières importantes. Le coût moyen de la dette se maintient à 4,4%.

Enfin, le RNPG Courant atteint 19,4M€ en forte hausse de 65,9%.

● Le Développement

Korian renforce donc son statut de leader du Bien Vieillir sur ses 3 marchés avec près de 34 000 lits en Europe (dont 59% à l'international) :

- avec l'acquisition de Curanum, Korian est devenu le leader en Allemagne. L'intégration se poursuit normalement. Avec l'apport au 1^{er} septembre 2013 de Phönix à Curanum, Korian va pouvoir mettre en œuvre les 1eres synergies opérationnelles estimées à plein régime à près de 1% du chiffre d'affaires en Allemagne,
- recentrage sur le cœur de métier après la cession du pôle psychiatrie dans de bonnes conditions,
- un focus sur la croissance organique avec la livraison de 3 EHPAD sur le 1^{er} semestre en France, l'accélération des restructurations en Italie, la création d'une plateforme de développement en Allemagne avec pour objectif de créer à terme 1 000 lits/ an.

Korian poursuit ainsi une politique de croissance volontariste tout en restant très sélectif. Avec un pipeline de plus de 5 000 lits en Europe, Korian dispose d'un réservoir de croissance embarquée important lui assurant une croissance organique forte.

- **L’Innovation**

Le 2 juillet, le comité de l’Institut du Bien Vieillir Korian s’est réuni pour la 1^{ère} fois. Il combine les expertises complémentaires de membres de renom et offrira au Groupe un outil formidable pour nourrir sa réflexion en Innovation.

A la suite de la convention annuelle, 20 Bonnes Pratiques ont été diffusées sous forme de guide à l’ensemble des directeurs d’établissements pour déployer les innovations opérationnelles.

- **Les Hommes**

Korian a fondé son projet managérial sur le développement des collaborateurs par la promotion interne et la valorisation des succès.

Pour suivre la satisfaction des salariés, Korian a lancé la première enquête d’opinion auprès des salariés en France en juin avec un franc succès.

PERSPECTIVES

Pour 2013, Korian relève ses objectifs avec un chiffre d’affaire attendu proche de 1,35 Md€ et une marge d’EBITDAR en forte hausse.

Pour faire face aux défis du rapide développement du groupe, Korian travaille d’ores et déjà au renforcement de l’équipe de management. Par ailleurs, le groupe a lancé un projet de gouvernance au niveau Groupe, et au niveau de chaque pays.

2.9 Communiqué de presse en date du 6 novembre 2013

Korian présente un chiffre d'affaires en forte hausse sur les 9 premiers mois et confirme ses objectifs pour 2013.

- Hausse de 22,8% du CA à 1 016,2 M€ soutenue par

Une croissance organique robuste à 3,8% dont 4,5% sur le 3^{ème} trimestre

L'acquisition de Curanum au 1^{er} mars 2013

Sur le 3^{ème} trimestre, Korian a cédé 6 cliniques psychiatriques pour se recentrer sur son cœur de métier et 1 EHPAD en France

- Objectifs confirmés sur 2013

CA attendu à 1,35 Md€

Rentabilité en forte hausse (marge d'EBITDAR de 27%)

Levier d'endettement maîtrisé

- Intégration de Curanum conforme

Equipe de management en place

Synergies : premiers effets attendus dès 2014

En M€	Trimestriels*			9 mois*		
	T3 2013	T3 2012	Δ 13/12	2013	2012	Δ 13/12
France	188,1	192,5	-2,2%	576,3	568,7	1,3%
% CA Total	53%	69%		57%	69%	
International	165,0	86,9	89,9%	439,9	258,6	70,1%
% CA Total	47%	31%		43%	31%	
Allemagne	116,9	40,3	190,2%	297,3	115,9	156,5%
Italie	48,2	46,6	3,3%	142,7	142,7	0,0%
TOTAL Groupe	353,2	279,3	26,4%	1 016,2	827,3	22,8%

* chiffres non audités

Le niveau d'activité élevé sur les 9 premiers mois confirme l'efficacité du plan stratégique Korian First avec des résultats probants sur chacun des 4 piliers du plan :

● La Performance :

Les initiatives lancées pour optimiser le CA portent leurs fruits, en particulier le travail mené sur l'enrichissement des services et la campagne nationale de communication pour commercialiser les séjours temporaires.

Le taux d'occupation sur les établissements matures est en progression dans tous les pays.

● Le Développement :

- une position de leader en Allemagne après l'acquisition de Curanum au 1^{er} mars 2013
- poursuite de développements opportunistes en Europe avec l'ouverture, depuis le début de l'année, de 4 EHPAD et 2 cliniques en France et en Allemagne totalisant 685 lits
- acquisition d'une clinique à Florence
- ouverture prochaine de 2 EHPAD, 125 lits à Colombes dans les Hauts de Seine et 80 lits à Hamm en Allemagne

- **L'Innovation :**

Korian se positionne plus globalement sur le Bien Vieillir, avec un travail de recherche et de prospective mené dans le cadre de l'Institut du Bien Vieillir Korian

- **Les Hommes :**

L'enquête d'opinion menée auprès des salariés montre des résultats très encourageants. Ainsi, pour les directeurs d'établissements :

- 93% expriment leur satisfaction à travailler chez Korian
- 94% conseilleraient à leur entourage de travailler chez Korian

Des plans d'actions ont été identifiés et seront mis en œuvre dès 2014.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« Pour 2013, nous renouvelons notre confiance dans l'atteinte de nos objectifs avec un chiffre d'affaires attendu de 1,35 Md€, une rentabilité en forte hausse et un levier financier maîtrisé. »

2.10 Communiqué de presse en date du 18 novembre 2013

Korian & Medica annoncent la signature d'un protocole en vue d'une fusion pour créer le leader européen des services aux seniors, avec plus de 57 000 lits ⁽¹⁾, près de 600 établissements ⁽¹⁾ et un chiffre d'affaires combiné de 2,2 MDS€⁽²⁾.

- Le groupe ainsi constitué opérerait sur 4 marchés à fort potentiel (France, Allemagne, Italie et Belgique, avec 40% du CA réalisé hors de France) autour de 4 activités clés (maisons de retraite, cliniques spécialisées, résidences intermédiaires et soins à domicile).

- La complémentarité des savoir-faire et les échanges de bonnes pratiques seraient favorisés dans le nouveau groupe, au bénéfice des clients et aux salariés.

- Le position de leader européen du nouveau groupe lui permettrait de poursuivre sa croissance organique et externe, d'ouvrir la voie vers de nouveaux métiers de service aux seniors et de viser un objectif de CA de 3 MDS€ à horizon 2017.

(1) Données au 30 septembre 2013 incluant lits et établissements de SLG

(2) Chiffres 2012 non audités des deux sociétés respectives additionnés, retraités des cessions et acquisitions effectuées en 2013

Paris, 18 novembre 2013 – Korian et Medica, deux acteurs majeurs des services aux seniors en Europe, annoncent aujourd'hui la signature d'un protocole en vue d'une fusion entre égaux, aboutissant à la création du leader européen du secteur. Avec près de 40 000 salariés, le groupe fusionné serait idéalement positionné pour continuer à se développer sur ses métiers actuels. Sa nouvelle dimension de leader européen lui offrirait par ailleurs l'opportunité de répondre aux enjeux de la silver economy et ouvrirait la voie vers de nouvelles innovations et business models.

Ensemble, Yann Coléou, Directeur Général de Korian, et Jacques Baillet, Président-Directeur Général de Medica assurent : « Nous pourrions partager notre savoir faire, nos bonnes pratiques et l'expérience que nous donnent nos implantations géographiques complémentaires, pour améliorer nos process et développer notre performance. Nous aurions la force et les expertises pour inventer de nouveaux métiers, de nouvelles offres, de nouvelles démarches. Nous servirions une même vision : celle d'un vieillissement où la question centrale est de préserver le plus longtemps possible, l'indépendance, et grâce à elle la dignité des personnes âgées. »

Le rapprochement de Korian et Medica permettrait de constituer un nouveau leader, mieux armé pour renforcer et étendre sa couverture géographique, plus puissant pour saisir les opportunités de croissance créatrices de valeur et plus diversifié pour mieux gérer les évolutions réglementaires.

● La création du leader européen du secteur

L'opération permettrait de réunir des couvertures géographiques et expertises complémentaires. Le groupe fusionné atteindrait une dimension pan-européenne, devenant le principal acteur du secteur des services aux seniors en France, Allemagne et Belgique, et le deuxième en Italie. Ainsi, le groupe pourrait pleinement bénéficier d'opportunités élargies sur ces quatre marchés aux fondamentaux démographiques solides.

Nombre de lits ⁽³⁾	Europe	France	Allemagne	Italie	Belgique
Korian	34 347	14 249	15 709	4 389	-
Medica	22 817	15 231	-	2 105	5 481
Total	57 164	29 480	15 709	6 494	5 481

(3) Données au 30 septembre 2013 incluant les lits de SLG

Le nouveau groupe bénéficierait également d'un portefeuille d'activités diversifiées et complémentaires, constitué de maisons de retraites, cliniques spécialisées, résidences intermédiaires et réseaux de soins à domicile.

● Une opération au service d'un projet de croissance

Ce rapprochement permettrait de renforcer le potentiel de croissance du groupe et de viser un chiffre d'affaires de 3 Mds€ à horizon 2017. Cette croissance s'appuierait sur :

- des perspectives de croissance organique sur des géographies à fort potentiel ;

- un potentiel de croissance externe pour renforcer son réseau sur les marchés existants et se développer sur de nouvelles zones attractives ;
- une structure financière solide, avec un niveau d'endettement maîtrisé.

La complémentarité des portefeuilles d'activités des deux groupes permettrait aussi de déployer des expertises et *business models* entre les différents pays et de construire ainsi une offre plus complète de services pour mieux répondre à la complexité des nouveaux parcours clients et à leurs besoins en matière de préservation de l'indépendance.

La nouvelle dimension du groupe lui donnerait la capacité de stimuler l'innovation dans chaque pays, de renforcer ses relations avec les autorités de santé et collectivités locales, et de répondre aux nouvelles aspirations des seniors en matière de Bien Vieillir.

- **Une opération au service de la performance et de l'excellence opérationnelle**

La mutualisation des savoir-faire et l'échange des bonnes pratiques profiteront à la performance opérationnelle du groupe tant sur le plan des revenus que des process.

La combinaison des deux sociétés devrait par ailleurs permettre de générer 15 M€ de synergies de coûts annuelles (provenant de la modernisation de la branche sanitaire, de synergies achats et de frais de fonctionnement) à horizon trois ans.

- **Gouvernance de l'entité combinée**

En cas de réalisation de la fusion, Yann Coléou deviendrait le Directeur Général du nouveau groupe. Les Comités de direction comprendraient à la fois des dirigeants de Korian et de Medica.

Jacques Baillet et Christian Chautard seraient dans ce cas respectivement Président et Vice-Président dédié à l'international du Conseil d'Administration. Dans un délai d'un an à compter de la réalisation de la fusion, Christian Chautard serait nommé Président du Conseil d'Administration.

- **Termes de la transaction proposée et calendrier**

L'opération prendrait la forme d'une fusion-absorption de Medica par Korian au terme de laquelle les actionnaires de Medica recevraient 10 actions de Korian pour 11 actions de Medica.

Les termes du protocole ont été approuvés à l'unanimité par les Conseils d'administration de Korian et Medica.

L'information et la consultation des instances représentatives du personnel compétentes des deux groupes sur ce projet vont être engagées et, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, la conclusion de tout accord définitif ne pourra intervenir qu'à l'issue de cette procédure.

La transaction serait conditionnée à l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence française.

La fusion serait par ailleurs soumise à l'approbation des actionnaires des deux sociétés en Assemblées Générales Extraordinaires, qui pourraient se tenir au premier trimestre 2014.

2.11 Communiqué de presse en date du 23 janvier 2014

Dans le prolongement de l'annonce le 18 novembre 2013 d'un accord de principe entre Korian et Medica en vue de la fusion absorption de Medica par Korian, les Conseils d'Administration respectifs des deux sociétés ont arrêté et approuvé les termes du projet de traité de fusion et autorisé sa signature par Yann Coléou, Directeur Général de Korian, et Jacques Bailet, Président Directeur Général de Medica. Le projet de traité de fusion a été signé ce jour.

La réalisation de la fusion est soumise à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence et l'approbation de l'opération par les assemblées générales extraordinaires des actionnaires de Korian et de Medica.

La parité de fusion a été fixée à 10 actions Korian pour 11 actions Medica.

Les instances représentatives du personnel de Korian et de Medica ont été dûment consultées sur le projet de fusion-absorption.

Il est envisagé que les assemblées générales extraordinaires des actionnaires de Korian et Medica d'approbation de l'opération se réunissent en mars 2014.

2.12 Communiqué de presse en date du 30 janvier 2014

Dans la perspective de l'enregistrement à venir par l'AMF et de la publication du document d'information relatif à la fusion entre Korian et Medica, Korian annoncera son chiffre d'affaires annuel 2013 le lundi 3 février 2014 après Bourse.

2.13 Communiqué de presse en date du 31 janvier 2014

Au titre du contrat de liquidité confié par la société KORIAN à Oddo Corporate Finance, à la date du 31 décembre 2013, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

<p>32 052 titres KORIAN</p>
<p>334 114,60 €</p>

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel (30 juin 2013) les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

<p>32 570 titres KORIAN</p>
<p>462 081,23 €</p>

2.14 Communiqué de presse en date du 3 février 2014

Korian publie son chiffre d'affaires annuel 2013 qui atteint 1 371,0 M€, en hausse de 23,8%, supérieur à l'objectif de 1,35 Md€.

La fusion Korian Medica devrait intervenir fin mars 2014.

En M€	Trimestriels*			12 mois*		
	T4 2013	T4 2012	Δ 13/12	2013	2012	Δ 13/12
France	189,2	193,3	-2,1%	765,5	762,0	0,5%
% CA Total	53%	69%		56%	69%	
International	165,5	87,8	88,8%	605,4	346,4	74,8%
% CA Total	47%	31%		44%	31%	
Allemagne	116,5	40,9	185,0%	413,7	156,8	163,9%
Italie	49,0	47,0	4,4%	191,7	189,6	1,1%
TOTAL Groupe	354,7	281,1	26,2%	1 371,0	1 108,4	23,7%

* chiffres non audités

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente :

« 2013 est une année de transformation pour Korian. Grâce au projet d'entreprise Korian First, nous avons mobilisé l'ensemble du management et des équipes sur le terrain. Cela se traduit déjà par une amélioration de notre performance, tant financière qu'au niveau de la qualité de prise en charge dans nos établissements grâce notamment à un enrichissement de nos offres au service du bien-être de nos résidents.

Pour 2014, nous sommes d'ores et déjà tournés vers l'avenir avec un grand challenge qui nous attend. Avec la signature par Korian et Medica du traité de fusion, nous avons franchi une étape importante qui devrait nous conduire à une fusion fin mars. Nous mettons tout en œuvre pour que l'intégration de nos deux sociétés soit réussie et opérationnelle dès le lendemain de la fusion. »

Le niveau d'activité élevé confirme l'efficacité du plan stratégique Korian First avec des résultats probants sur chacun des 4 piliers du plan :

- **La Performance** : les initiatives lancées pour optimiser le CA portent leurs fruits. La croissance organique est robuste à 4,2% et le taux d'occupation sur les établissements matures est en progression dans tous les pays. Ainsi, à la connaissance de Korian, l'objectif de marge d'EBITDAR de 27% pour 2013 n'est pas remis en cause.
- **Le Développement** :
 - Korian a finalisé au 1^{er} mars 2013 l'acquisition de Curanum créant ainsi le leader en Allemagne ;
 - forte dynamique du développement avec l'ouverture de 6 EHPAD et 2 cliniques en France et en Allemagne totalisant 890 lits ;
 - acquisition d'une clinique à Florence ; et
 - finalisation du recentrage de nos activités en France avec la cession du pôle psychiatrie comprenant 7 cliniques soit 690 lits et 2 EHPAD totalisant 161 lits.
- **L'Innovation** : Korian a lancé officiellement l'Institut du Bien Vieillir Korian le 11 décembre 2013, une instance de réflexion et de recherche appliquée sur l'évolution des besoins des seniors et les enjeux du Bien Vieillir.
- **Les Hommes** : le groupe poursuit le renforcement de son management avec l'arrivée en janvier d'Olivier Derycke qui est nommé Directeur Général France et devient membre du comité exécutif groupe. Olivier possède une solide expérience en management et en opérations.