

GRUPE KORIAN : DES RESULTATS OPERATIONNELS 2008 EN FORTE PROGRESSION et une REDUCTION DE L'ENDETTEMENT. POURSUITE D'UNE ACTIVITE SOUTENUE : CA + 28,5 %

Paris, le 27 mars 2009. Le Groupe Korian, leader européen de la prise en charge globale de la dépendance, présente aujourd'hui des résultats d'activité consolidés en forte progression par rapport à 2007. Dans ses trois pays d'implantation (France, Italie, Allemagne), Korian a réalisé un chiffre d'affaires de 781,3 M€ en augmentation de 28,5% par rapport à 2007. L'EBITDAR consolidé atteint 185,9 M€ en progression de 27,0%. Ces performances démontrent la pertinence du modèle de développement du groupe Korian et la solidité de ses fondamentaux. Durant l'année 2008, Korian a ouvert en Europe 1 314 lits et en a acquis 594 soit un total de 1 908 nouveaux lits exploités. En incluant les cessions d'établissements non stratégiques (359 lits), Korian dispose au 31 décembre 2008 de 19 890 lits exploités.

Face à un environnement qui évolue rapidement, Korian a su s'adapter :

- désendettement de près de 100 M€ réalisé depuis le 30 juin 2008 ;
- recentrage de son plan d'investissement en donnant la priorité aux projets les plus créateurs de valeur.

Korian va proposer à l'assemblée générale un dividende de 0,60 €/ action.

SYNTHESE GROUPE KORIAN

<i>En M€</i>	31.12.2008	31.12.2007	Variations
Chiffres d'Affaires	781,3	608,0	28,5%
EBITDAR	185,9	146,4	27,0%
% CA	23,8%	24,1%	
Loyers externes	92,4	66,7	38,6%
EBITDA	93,5	79,7	17,2%
% CA	12,0%	13,1%	
Résultat opérationnel	67,6	55,7	21,4%
Résultat financier	-39,3	-19,1	106,1%
Résultat avant impôt	28,3	36,6	-22,8%
Résultat net	20,2	25,1	-19,4%
Résultat net part du Groupe*	18,0	23,1	-22,0%

* Le résultat net part du groupe retraité des plus values latentes sur instruments de couverture de taux est stable par rapport à 2007

ACTIVITE FRANCE

En M€	EHPAD			Sanitaire			TOTAL France		
	2008	2007	var.	2008	2007	var.	2008	2007	var.
Chiffre d'affaires	382,1	352,4	8,4%	219,4	205,7	6,6%	601,4	558,2	7,7%
EBITDAR*	107,9	96,8	11,5%	43,1	39,3	9,6%	150,9	136,1	10,9%
% CA	28,2%	27,5%	+ 0,8 pt	19,6%	19,1%	+ 0,5 pt	25,1%	24,4%	+ 0,7 pt

* L'EBITDAR (excédent brut d'exploitation avant loyers externes) est l'indicateur privilégié par Korian pour mesurer la rentabilité opérationnelle de ses établissements indépendamment de la politique immobilière du groupe.

EHPAD

L'activité des EHPAD (maisons de retraite médicalisées) atteint 382,1 M€ en progression de 8,4% sur l'année 2008 sous l'effet d'une croissance de 5,3% à périmètre constant, de la contribution des établissements acquis et de la cession d'établissements non stratégiques. Le taux d'occupation demeure élevé et s'établit à 95,4% à périmètre constant.

La marge d'EBITDAR atteint un niveau de 28,2 %, en progression de 0,8 point.

SANITAIRE

Le chiffre d'affaires de l'activité sanitaire (cliniques de soins de suite et de réadaptation et cliniques psychiatriques) est en hausse de 6,6% à 219,4 M€. A périmètre constant, la croissance atteint 4,6% et s'explique par une hausse du tarif moyen de 3,7% liée à la spécialisation accrue de ses établissements (en comparaison, l'augmentation moyenne des tarifs de la sécurité sociale est de 1% pour les SSR et de 1,7% pour les cliniques psychiatriques). Le taux d'occupation est en hausse à 97,2%

La marge d'EBITDAR atteint 19,6% en hausse de 0,5 point.

Korian confirme une nouvelle fois la robustesse et la croissance régulière de l'ensemble de ses activités en France.

ACTIVITE EUROPE

ITALIE

Segesta réalise un chiffre d'affaires de 90,8 M€ et enregistre des résultats supérieurs aux objectifs. Segesta confirme sa capacité à intégrer de nombreuses structures (827 lits en 2008) en améliorant la rentabilité. Le professionnalisme reconnu des équipes a permis à Segesta d'être sélectionné par des autorités publiques ou associatives pour la reprise d'établissements existants, développement nécessitant peu d'investissements.

La marge d'EBITDAR des activités italiennes progresse de 4,4 point à 21,0%. Compte tenu du nombre de lits ouverts récemment, la rentabilité de Segesta devrait progresser encore sensiblement dans les années à venir.

ALLEMAGNE

Phönix réalise un chiffre d'affaires de 89,1 M€ et présente des résultats impactés par la montée en charge de 1 260 lits (plus du tiers des lits en exploitation). La société s'est lancée dans un programme d'ouverture d'établissements neufs et modernes qui pèse sur sa rentabilité immédiate. La marge d'EBITDAR s'est élevée à 17,8% en 2008.

Les efforts de structuration et d'organisation de Phönix et la qualité des projets développés nous rendent confiants dans la capacité de la filiale allemande à atteindre à moyen terme les objectifs fixés.

LOYERS

Les loyers augmentent de 38.6% dont 32.7% de hausse provient des filiales européennes qui sont intégrées en 2008 pour la première fois en année pleine.

En France, l'augmentation des loyers est de 6,7% provenant pour 4,5% de l'indexation des loyers et pour 2,2% des changements de périmètre. L'augmentation globale des loyers en France a été limitée par le travail fait par le groupe pour s'affranchir de la volatilité de l'indice du coût de la construction (ICC), qui ne s'applique plus désormais que sur un tiers des baux.

Le ratio Loyers / EBITDAR reste inférieur au seuil prudentiel de 50% que le groupe s'est fixé.

RESULTAT FINANCIER ET ENDETTEMENT

Les charges financières nettes augmentent principalement sous l'effet conjugué du financement en année pleine des développements réalisés en 2007 (Segesta et Phönix entre autres) et de ceux réalisés en 2008. La dette financière nette du groupe qui s'établissait au 30 juin 2008 à 645 M€, a été réduite de près de 100 M€ au 31 décembre 2008. Ce désendettement a été rendu possible par la cession à Cofinimmo d'un premier portefeuille d'immeubles à des conditions de marché favorables (taux de capitalisation de 6,30%). Un second portefeuille sera cédé en 2009 pour 38 M€ dans les mêmes conditions.

De plus, en 2007, le résultat financier intégrait des plus values latentes non récurrentes sur instruments de couverture de taux pour 6 M€ contre une moins value latente de 1 M€ en 2008. Ceci explique donc 7 M€ de surplus de charges financières en 2008.

Au 31 décembre 2008, Korian respecte son covenant bancaire fixé à 6,0 x dette financière nette/ EBITDA.

Le groupe dispose de 175 M€ de financements disponibles dont 130 M€ sont déjà confirmés.

STRATEGIE ET PERSPECTIVES

UNE STRATEGIE DIFFERENCIEE PAR PAYS

En France, Korian poursuit sa politique d'investissement ciblée en privilégiant des projets à forte valeur ajoutée. L'amélioration de nos structures existantes tant par regroupements que par extensions sera privilégiée. Par ailleurs, Korian prévoit d'obtenir chaque année des autorisations pour exploiter 300 nouveaux lits.

En Italie, la filiale a triplé de taille en moins de deux ans tout en améliorant sensiblement la rentabilité. L'ambition du groupe est de poursuivre une politique de développement sélective en profitant des nombreuses opportunités qui lui sont offertes.

En Allemagne, le groupe continue de mettre en œuvre de son programme d'ouvertures. A moyen terme, Phönix sera constitué aux quatre cinquième d'établissements neufs lui permettant de s'imposer comme un acteur de référence.

CROISSANCE ATTENDUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'ORDRE DE 7% EN 2009

L'intégration et la montée en charge des lits composant le périmètre à fin décembre 2008 permet à Korian d'annoncer sereinement un objectif de chiffre d'affaires en hausse de l'ordre de 7%.

Rose-Marie Van Lerberghe, Présidente du directoire de Korian, souligne : « en 2008, la croissance du chiffre d'affaires de Korian est restée vigoureuse (+28,5%) et le niveau de rentabilité élevé. Nous avons réalisé un travail important d'intégration de nos filiales étrangères qui représentent désormais près du quart de notre activité et notre ambition est de les hisser parmi les leaders dans chacun de leur marché tant en taille qu'en terme de qualité de la prise en charge et des soins, à l'image de ce que nous avons accompli en France.

Les évolutions récentes tant économiques que réglementaires nous mettent face à des défis majeurs. C'est en s'appuyant sur la qualité de nos établissements, la rigueur et le professionnalisme de nos équipes que **nous abordons l'avenir avec confiance dans des secteurs, le médico-social et le sanitaire, qui offrent une grande visibilité et une très bonne résistance aux aléas de la situation économique actuelle.** Le soutien d'un actionnariat long terme doit nous permettre d'asseoir la notoriété du groupe et de travailler sur des projets innovants pour assurer la médicalisation croissante de nos établissements.

A propos de KORIAN : le Groupe Korian, créé en 2001, est le leader européen de la prise en charge globale de la dépendance, temporaire ou permanente. Groupe privé employant plus de 12.000 collaborateurs, Korian dispose d'un large portefeuille d'activités complémentaires en France, en Italie et en Allemagne.

Au 31 décembre 2008, les 216 établissements de Korian totalisent 19 890 lits exploités :

En France : - 119 maisons de retraite (EHPAD), 35 cliniques de soins de suite et de réadaptation (SSR) et 12 cliniques psychiatriques pour un total de 13 836 lits

En Europe : 19 établissements en Italie totalisant 2 495 lits et 31 établissements en Allemagne pour 3 559 lits exploités.

Korian dispose d'autorisations d'ouverture pour 1800 nouveaux lits dans ses trois pays d'implantation.

La société est cotée sur le compartiment B de l'Eurolist d'Euronext Paris depuis novembre 2006.

Prochaine communication : 12 mai 2009, chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2008

• Contact Investisseurs :

Alexis Jungels

T : + 33 1 55 37 52 25 – F : + 33 1 55 37 52 66

a.jungels@groupe-korian.com

• Contact Presse :

Francis WEILL

T : + 33 1 55 37 52 15 – F : + 33 1 55 37 52 16

f.weill@groupe-korian.com

Pour plus d'informations, consultez notre site : www.groupe-korian.com