



Paris, le 15 mars 2017

## Performance financière solide en 2016

- Chiffre d'affaires en progression de 15,8%, à près de 3 Mds€, porté par une forte dynamique à l'international qui représente désormais près de 50% de l'activité
- EBITDA en progression de 23,5% à 422 M€, soit un taux de marge opérationnelle de 14,1% contre 13,3% en 2015
- Premiers bénéficiaires des actions structurelles mises en œuvre pour renforcer le modèle de croissance rentable
- Objectifs 2017 en ligne avec la trajectoire du plan Korian 2020

Korian, leader européen du Bien Vieillir, annonce ce jour ses résultats annuels consolidés 2016 clos au 31 décembre 2016.

Sophie Boissard, Directrice Générale du Groupe Korian, a commenté : « Le Groupe a réalisé un exercice 2016 de qualité qui nous a permis d'atteindre notre objectif de chiffre d'affaires et de battre notre objectif de marge opérationnelle. Cette performance repose notamment sur les résultats des actions structurelles engagées en 2016 qui permettent à Korian de s'inscrire dans une trajectoire de succès pour la réalisation du plan Korian 2020. Dans ce cadre, le Groupe a renforcé son équipe managériale, a consolidé son cadre de pilotage de la performance et de contrôle, a défini une nouvelle politique immobilière et engagé un large programme de dynamisation de sa croissance organique. Celle-ci constitue en effet une priorité absolue au cœur de notre modèle. A l'issue de cet exercice 2016 réussi de stabilisation et de construction, je suis très confiante, compte tenu des atouts de Korian et de la mobilisation de ses salariés, dans notre capacité à accélérer notre développement rentable sur un marché européen des soins et des services d'accompagnement aux seniors particulièrement dynamique ».

En M€	2015	2016	Var
<b>Chiffre d'affaires<sup>1</sup></b>	<b>2 579</b>	<b>2 987</b>	<b>15,8%</b>
<b>EBITDAR</b>	<b>680</b>	<b>797</b>	<b>17,2%</b>
en % du CA	26,4%	26,7%	
<b>EBITDA</b>	<b>342</b>	<b>422</b>	<b>23,5%</b>
en % du CA	13,3%	14,1%	
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>218</b>	<b>266</b>	<b>22,0%</b>
en % du CA	8,5%	8,9%	
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>59</b>	<b>131</b>	<b>123,7%</b>

<sup>1</sup> Chiffre d'affaires et autres produits



## Résultats annuels 2016

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'est élevé à près de 3 Mds€ en 2016 (2 987 M€), en progression de 15,8 % en publié et de 3,8 % en organique.

En France, le chiffre d'affaires est en croissance de 2,4%, et de 1,9% en organique.

A l'international, le chiffre d'affaires a progressé de 35,5%, tiré à la fois par l'entrée en périmètre de Casa Reha et par une croissance organique soutenue de 6,7%, dont 8,4% en Allemagne et 9,1% en Belgique. Le poids des activités internationales a continué à progresser fortement et a représenté 47% du chiffre d'affaires du Groupe sur l'ensemble de l'exercice 2016.

Le parc exploité par Korian au 31 décembre 2016 a augmenté de plus de 2 744 unités auxquelles s'ajoutent les 10 182 lits de l'entrée en périmètre de Casa Reha, conduisant à un total de près de 72 000 lits exploités à la fin de l'exercice. Le nombre total d'établissements est quant à lui passé de 621 fin 2015 à 715 fin 2016.

L'**EBITDAR<sup>2</sup>** (EBITDA avant loyers) du Groupe ressort à 797 M€, soit un taux de marge de 26,7% du CA, en progression de 30 points de base par rapport à l'exercice 2015.

En France, l'EBITDAR a progressé de 18 M€ et le taux de marge de 50 points de base à 27,2%, profitant des synergies de la fusion Korian Medica et d'un niveau d'activité solide.

En Allemagne, L'EBITDAR a progressé fortement (+59,7%) du fait du rachat de Casa Reha, passant de 144 M€ à 230 M€. Sur l'ensemble de l'année, le taux de marge d'EBITDAR s'établit à 27,0%, en recul de 80 points de base, mais a enregistré une progression au 2<sup>nd</sup> semestre, profitant des premiers effets du plan d'actions « Success 2020 » mis en œuvre au cours de l'exercice.

En Italie, le taux de marge d'EBITDAR (23%) est demeuré à un niveau comparable à celui de 2015.

En Belgique, le taux de marge d'EBITDAR a progressé de 140 points de base pour atteindre 26,8% grâce à la montée en puissance des ouvertures récentes et à la gestion optimisée des coûts.

Hors Allemagne, la marge d'EBITDAR progresse de 50 points de base.

---

<sup>2</sup> L'EBITDAR est le solde intermédiaire de gestion privilégié par le groupe Korian pour suivre la performance de ses établissements. Il est constitué de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) des secteurs opérationnels avant charges locatives.



## EBITDAR par pays

En M€	2015	2016	Variation
<b>France</b>	<b>410</b>	<b>428</b>	<b>4,4%</b>
<i>en % du CA</i>	26,7%	27,2%	
<b>International</b>	<b>270</b>	<b>369</b>	<b>36,7%</b>
<i>en % du CA</i>	25,9%	26,1%	
Allemagne	144	230	59,7%
<i>en % du CA</i>	27,8%	27,0%	
Italie	71	69	-1,5%
<i>en % du CA</i>	23,1%	23,0%	
Belgique	55	70	25,5%
<i>en % du CA</i>	25,4%	26,8%	
<b>Groupe</b>	<b>680</b>	<b>797</b>	<b>17,2%</b>
<i>en % du CA</i>	26,4%	26,7%	

L'**EBITDA** s'élève à 422 M€, en progression de 23,5%. Le taux de marge s'établit à 14,1%, en progression sensible par rapport au niveau publié en 2015 (13,3%). L'EBITDA intègre des produits non récurrents pour un montant d'environ 12 M€. Retraité de cet effet favorable, la marge normalisée s'élève à 13,7% en 2016.

Le **résultat opérationnel courant** (EBIT) s'élève à 266M€, soit 8,9% du CA (contre 8,5% en 2015).

Les **autres produits et charges opérationnels** ont constitué une charge nette de 25 M€ en 2016, en baisse sensible par rapport à 2015. Ils intègrent des charges relatives à des opérations de réorganisation, de cession d'activité et la prise en compte de différents risques.

La ligne **impôts** intègre en 2016 un produit net de 72 M€ lié à l'impact favorable sur les impôts différés de la baisse attendue du taux d'imposition en France à 28,92% à partir de 2020.

L'augmentation des **charges financières** est due principalement à l'acquisition de Casa Reha et traduit à la fois le coût de financement de l'acquisition et l'impact de l'application de la norme IAS 17 sur le portefeuille immobilier.

Le **Résultat net part du groupe** s'élève à 131 M€ contre 59 M€ en 2015. Retraité du produit exceptionnel d'impôt, le **Résultat net part du groupe** s'établit à 59 M€.



## Situation financière

Au 31 décembre 2016, la dette nette s'établit à 2 315 M€ en hausse de 670 M€. La progression résulte essentiellement de l'acquisition de Casa Reha début 2016.

Au 31 décembre 2016, la dette financière nette de Korian hors dette immobilière, s'est établie à 1 477 M€, conduisant à un levier financier retraité<sup>3</sup> représentant 3,9 fois l'EBITDA.

Korian a renégocié en juillet 2016 son crédit syndiqué dont le montant total a été porté à 1,3 Md€ et la maturité étendue à juillet 2021. Cette opération a conduit à un allongement de la durée moyenne de l'endettement à un niveau d'environ 5 ans.

Fin 2016, le Groupe disposait d'une marge de manœuvre financière importante avec 650 M€ non tirés sur la tranche revolving de ce crédit syndiqué.

Korian a parallèlement mis en place, début juin 2016, un programme de titres négociables à court terme (anciennement billets de trésorerie) pour un montant maximal de 300 M€. Ce programme était utilisé à hauteur de 50 M€ au 31 décembre 2016.

## Proposition d'un dividende stable de 0,60 € par action

Korian proposera à la prochaine Assemblée Générale, le 22 juin 2017, le versement d'un dividende stable de 0,60 € par action, assorti d'une option de paiement en actions.

## Objectifs 2017 : en ligne avec le plan de marche défini dans le plan Korian 2020

Korian confirme son objectif d'une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 5% en 2017. La croissance sera portée par une bonne dynamique des prix sur les activités Séniors, nourrie par le déploiement de nouveaux services sur l'ensemble du réseau, par la poursuite de la montée en charge des établissements ouverts en 2016 et par l'extension attendue du parc exploité. Le Groupe confirme son objectif d'ouvertures de 2 500 nouveaux lits. Les ouvertures de nouveaux établissements (« greenfields ») interviendront pour l'essentiel sur la seconde partie de l'année 2017. La croissance devrait connaître une accélération au second semestre.

Le Groupe attend en 2017 une marge opérationnelle (EBITDA/CA) d'environ 13,7%, équivalente à la marge normalisée 2016 et conforme à la trajectoire inscrite dans le plan Korian 2020.

---

<sup>3</sup> Levier retraité : (dette nette – dette immobilière / EBITDA ajusté – (6,5% \* dette immobilière))



### **Présentation des résultats 2016**

La présentation des résultats annuels sera retransmise en direct le jeudi 16 mars à 8h30 (heure de Paris) sur le site [www.korian.com](http://www.korian.com), à partir de la section Investisseurs. Le support de présentation sera disponible avant la présentation.

Une version différée sera disponible en ligne au cours de la journée

Vous pouvez également suivre la présentation par téléphone en direct:

Version française : +33 (0) 1 70 77 09 33

Version anglaise : +33 1 70 77 09 44

#### **CONTACT INVESTISSEURS**

**Nadine COULM**

Directrice Relations Investisseurs

[nadine.coulm@korian.com](mailto:nadine.coulm@korian.com)

T : +33 (0)1 55 37 53 55

#### **CONTACT PRESSE**

**Sophie Bodin**

DGM Conseil

[s.bodin@dgm-conseil.fr](mailto:s.bodin@dgm-conseil.fr)

T : +33 (0)1 40 70 95 93

---

## **À PROPOS DE KORIAN**

**Korian, expert des services d'accompagnement et de soins dédiés aux seniors**, gère le premier réseau européen de maisons de retraite médicalisées, de cliniques spécialisées, de résidences services, de soins et d'hospitalisation à domicile avec 715 établissements. Présent dans quatre pays (France, Allemagne, Belgique et Italie), le Groupe dispose d'une capacité d'accueil de plus de 71 500 lits et emploie près de 47 000 collaborateurs. [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**



## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE 2016<sup>4</sup>

En M€	2015	2016	variation publiée	variation organique
<b>France</b>	<b>1536</b>	<b>1572</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,9%</b>
<i>en % du CA</i>	<b>59,5%</b>	<b>52,6%</b>		
<b>International</b>	<b>1 043</b>	<b>1414</b>	<b>35,5%</b>	<b>6,7%</b>
<i>en % du CA</i>	<b>40,5%</b>	<b>47,4%</b>		
Allemagne	519	852	64,2%	8,4%
Italie	306	303	-1,1%	1,8%
Belgique	218	259	18,8%	9,1%
<b>Total Groupe</b>	<b>2579</b>	<b>2987</b>	<b>15,8%</b>	<b>3,8%</b>

<sup>4</sup> Chiffre d'affaires et autres produits



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En M€	2015	2016	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 579</b>	<b>2 987</b>	<b>15,8%</b>
Charges de personnel	-1 320	-1 561	18,3%
Autres achats, charges externes, impôts & taxes	-579	-629	8,5%
<b>EBITDAR</b>	<b>680</b>	<b>797</b>	<b>17,2%</b>
	<i>En % du CA</i>		
Loyers externes	-338	-375	10,9%
<b>EBITDA</b>	<b>342</b>	<b>422</b>	<b>23,5%</b>
	<i>En % du CA</i>		
Dotations aux amortissements & provisions	-124	-156	26,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>218</b>	<b>266</b>	<b>22,0%</b>
	<i>En % du CA</i>		
Autres charges & produits opérationnels	-39	-25	-35,4%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>179</b>	<b>241</b>	<b>34,6%</b>
Résultat financier	-65	-123	89,9%
Impôts sur les bénéfices	-53	16	-129,4%
Part des intérêts minoritaires	-2	-2	-18,2%
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>59</b>	<b>131</b>	<b>123,7%</b>



## BILAN CONSOLIDE

en M€	31.12.2015	31.12.2016
<b>Actifs non courants</b>	<b>4 884</b>	<b>5 865</b>
Immobilisations incorporelles	3 408	3 893
<i>dont Goodwills</i>	1 707	2 175
<i>dont Autres Immobilisations Incorporelles</i>	1 701	1 718
Immobilisations corporelles	1 296	1 670
Immobilisations financières	31	33
Impôts différés actifs	149	269
<b>Actifs courants</b>	<b>881</b>	<b>714</b>
Stocks	8	10
Clients et Comptes rattachés	154	168
Autres créances & Actifs courants	200	225
Instruments financiers actif	0	2
Disponibilités et équivalents de trésorerie	519	310
<b>Actifs détenus en vue de leur cession</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Actif total</b>	<b>5 765</b>	<b>6 581</b>
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>1 923</b>	<b>2 023</b>
Capital	397	401
Primes	927	842
Réserves et résultats consolidés	598	781
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>11</b>	<b>14</b>
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>1 934</b>	<b>2 037</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 878</b>	<b>3 401</b>
Provisions pour retraites	50	59
Impôts différés	691	760
Autres provisions	69	140
Emprunts et dettes financières	2 069	2 442
<b>Passifs courants</b>	<b>953</b>	<b>1 143</b>
Provisions à moins d'un an	13	14
Fournisseurs et comptes rattachés	228	250
Autres dettes et comptes de régularisation	597	678
Emprunts - d'un an & découverts bancaires	95	183
Instruments financiers passif	20	18
<b>Passifs détenus en vue de leur cession</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passif total</b>	<b>5 765</b>	<b>6 581</b>
<i>Dette financière nette</i>	1 645	2 315





## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en M€	2015	2016
<b>Résultat net total</b>	<b>61</b>	<b>133</b>
Dotations nettes d'amortissements et provisions	146	160
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	2	-79
Elimination des frais d'acquisition des titres	5	1
Elimination des intérêts financiers net versés	52	88
<b>CAF avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>266</b>	<b>303</b>
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>-21</b>	<b>4</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>245</b>	<b>307</b>
Incidence des variations de périmètre d'acquisition	-75	-392
Incidence des variations de périmètre de cessions	4	3
Investissements incorporels et corporels décaissés	-140	-160
Autres investissements financiers décaissés	3	1
Produits de cession d'immobilisation encaissés (hors titres)	15	40
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-193</b>	<b>-509</b>
<b>Net cash flow</b>	<b>51</b>	<b>-201</b>
Actions propres imputées sur capitaux propres	0	0
Augmentation des dettes financières	503	200
Remboursement des dettes financières	-184	-89
Intérêts financiers nets versés	-52	-97
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-35	-29
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	0
Dividendes à verser	0	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>230</b>	<b>-14</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>281</b>	<b>-216</b>
Trésorerie à l'ouverture	229	510
Trésorerie à la clôture	510	294
Valeurs mobilières de placement	10	92
Disponibilités	509	218
Concours bancaires courants	-9	-16
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>510</b>	<b>294</b>