

KORIAN : RESULTATS SEMESTRIELS 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

<i>En millions d'euros</i>	30.06.13	30.06.12	Variations
Chiffre d'Affaires	663,1	547,9	21,0%
EBITDAR ¹	172,8	130,3	32,6%
<i>marge/ CA</i>	26,1%	23,8%	
Loyers externes	(91,6)	(67,7)	35,4%
EBITDA ²	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 Courant ⁴	19,4	11,7	65,9%

Dette financière nette	778,3	562,0	38,5%
Levier retraité	3,0x	3,1x	

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration de Korian qui s'est réuni le 11 septembre 2013. Les procédures de revue limitée par les commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ont été effectuées. L'attestation est en cours d'émission.

Paris le 11 septembre 2013. 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	+230 pb		+180 pb		+380 pb		+70 pb	

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 1^{ers} 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 1^{eres} 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 1ère 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.

A propos de KORIAN

Le Groupe Korian, créé en 2001, est un leader européen de la prise en charge globale de la dépendance. Korian dispose d'une capacité d'accueil de plus de 34 000 résidents/ patients en Europe (France, Allemagne et Italie) et emploie plus de 26 000 collaborateurs, Le groupe gère 270 maisons de retraite (EHPAD), 50 cliniques spécialisées (SSR), dispose d'une capacité d'accueil de plus de 2 200 personnes en résidences services et 9 000 clients bénéficient de soins à domicile.

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

Prochaine communication : 6 novembre 2013 après bourse Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013

Contacts Investisseurs :

Louis Guyot

T : + 33 1 55 37 52 11

l.guyot@groupe-korian.com

Alexis Jungels

T : + 33 1 55 37 52 25

a.jungels@groupe-korian.com

Contact Presse :

Maggie Schelfhaut

T : + 33 1 55 37 52 21

m.schelfhaut@groupe-korian.com

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

RESULTAT GLOBAL				
En millions d'euros	30.06.2013	30.06.2012	Variations	30.06.13 avec proforma 6 mois Curanum
Chiffre d'affaires	663,1	547,9	21,0%	710,5
Autres achats et charges externes	(148,3)	(131,6)	12,7%	(157,9)
Charges de personnel	(319,4)	(265,0)	20,5%	(344,1)
Impôts et taxes	(22,6)	(21,0)	7,4%	(22,6)
EBITDAR ¹	172,8	130,3	32,6%	186,0
% CA HT	26,1%	23,8%		26,2%
Loyers externes	(91,6)	(67,7)	35,4%	(100,9)
EBITDA ²	81,1	62,6	29,6%	85,1
% CA HT	12,2%	11,4%		12,0%
Dotations aux amortissements & dépréciations	(28,0)	(22,8)	22,5%	(30,1)
EBIT ³	53,2	39,8	33,7%	55,0
% CA HT	8,0%	7,3%		7,7%
Résultat sur acquisition et cession des participations consolidées	(0,9)	(0,2)	375,1%	(0,9)
Autres charges & produits opérationnels	(3,4)	(1,8)	91,8%	(3,7)
Résultat opérationnel	48,9	37,8	29,2%	50,4
% CA HT	7,4%	6,9%		7,1%
Résultat financier	(21,1)	(16,7)	26,5%	(23,0)
Résultat avant impôt	27,7	21,1	31,4%	27,4
Impôts sur les bénéfices	(9,6)	(9,5)	0,6%	(9,3)
% du résultat avant impôt	34,6%	45,2%		34,1%
Résultat net des activités poursuivies	18,1	11,6	56,8%	18,0
Quote-part de résultat des S.M.E	0,0	(0,0)	NS	0,0
Résultat net	18,1	11,6	57,0%	18,0
Part des intérêts minoritaires	(1,5)	(1,1)	36,1%	(1,5)
Part du groupe	16,6	10,4	59,2%	16,5
RNPG courant ⁴	19,4	11,7	65,9%	19,5

¹ l'EBITDAR est le solde intermédiaire de gestion privilégié par le Groupe Korian pour suivre la performance opérationnelle de ses établissements. Il est constitué de l'excédent brut d'exploitation des secteurs opérationnels avant charges locatives.

² l'EBITDA correspond à l'EBITDAR précédemment défini diminué des charges locatives

³ l'EBIT correspond à l'EBITDA précédemment défini diminué des dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

⁴ le RNPG courant se définit comme le RNPG – (autres charges et produits opérationnels + résultat / acquisition et cession des part. conso) * (1 – IS normatif à 35%), soit le RNPG retraité des éléments non courants

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

ACTIF		
En millions d'euros	30.06.2013	31.12.2012
Goodwills	756,4	666,8
Immobilisations incorporelles	660,9	657,9
Immobilisations corporelles	533,9	386,8
Immobilisations financières	14,2	20,2
Titres mis en équivalence	0,0	0,0
Impôts différés actifs	56,2	42,8
Actifs non courants	2 021,7	1 774,5
Stocks	4,1	3,0
Clients et comptes rattachés	88,1	77,9
Autres créances & actifs courants	156,9	120,7
Instruments financiers actif	0,1	0,0
Disponibilités et équivalents de trésorerie	49,1	162,7
Actifs courants	298,2	364,4
Actifs détenus en vue de leur cession	27,3	92,9
Total de l'actif	2 347,1	2 231,9

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
En millions d'euros	30.06.2013	31.12.2012
Capital	170,2	170,2
Primes	284,9	284,9
Réserves et résultats consolidés	262,5	257,1
Capitaux propres (part du Groupe)	717,7	712,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle	19,7	20,5
Capitaux propres totaux	737,4	732,7
Provisions pour retraite	22,8	23,4
Impôts différés	244,0	238,3
Autres provisions	11,6	8,9
Emprunts et dettes financières	729,2	665,2
Passifs non courants	1 007,6	935,8
Provisions à moins d'un an	6,5	5,0
Fournisseurs et comptes rattachés	123,0	123,8
Autres dettes et comptes de régularisation	309,5	296,4
Emprunts à moins d'un an et découverts bancaires	98,1	59,5
Instruments financiers passif	43,2	52,4
Passifs courants	580,4	537,2
Passifs détenus en vue de leur cession	21,7	26,1
Total du passif	2 347,1	2 231,9

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30 JUIN 2013

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en millions d'euros)	30.06.2013	30.06.2012
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	49,9	35,6
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	73,3	51,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(37,5)	(8,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	35,8	43,9
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(69,6)	(51,7)
Net cash flow	(33,8)	(7,8)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(79,8)	(4,8)
Variation de la trésorerie	(113,5)	(12,5)
Trésorerie	44,3	22,9