

KORIAN : RESULTATS SEMESTRIELS 2012

BONNES PERFORMANCES SUR LE 1^{er} SEMESTRE

CA : 547,9 M€, + 12,8%

EBITDA : 62,6 M€, + 14,8%

RNPG Courant : 11,7 M€, +26,5%

RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Ratio d'endettement stable : 3,8 x

Dividende en actions : renforcement des fonds propres de 15 M€
158 M€ de cessions immobilières engagées

UNE NOUVELLE ORGANISATION OPERATIONNELLE

Paris le 6 septembre 2012. Korian publie des résultats bien orientés sur le 1er semestre 2012. Le CA en hausse de 12,8% atteint 547,9 M€, soutenu par une croissance organique robuste de 5%. L'EBITDA progresse plus vite à 62,6 M€ en augmentation de 14,8%. Le résultat net part du groupe courant atteint 11,7 M€. Le levier financier reste stable à 3,8 x l'EBITDA avec un endettement net de 638 M€. Par ailleurs, Korian consolide son bilan avec une augmentation de capital de 15 M€ réalisée en juillet, 74% des actionnaires ayant opté pour le dividende en actions, et sécurise le financement de son développement avec un engagement pour près de 158 M€ de cessions immobilières. Enfin, l'organisation évolue et se renforce en poursuivant un double objectif : la prise en compte de notre dimension internationale, la recherche de la performance opérationnelle.

<i>En millions d'euros</i>	30.06.12	30.06.11	Variations
Chiffre d'Affaires	547,9	485,6	12,8%
EBITDAR ¹	130,3	115,4	12,9%
<i>marge/ CA</i>	23,8%	23,8%	
Loyers externes	67,7	60,9	11,2%
EBITDA ²	62,6	54,5	14,8%
<i>marge/ CA</i>	11,4%	11,2%	
EBIT ³	39,8	36,5	9,1%
Résultat opérationnel	37,8	31,2	21,3%
Résultat Financier	(16,7)	(15,4)	8,6%
RNPG	10,4	5,8	80,1%
RNPG Courant ⁴	11,7	9,2	26,5%
Dette financière nette	637,9	618,9	3,1%
<i>Levier retraité</i>	3,8x	3,8x	

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration de Korian qui s'est réuni le 5 septembre 2012. Les procédures de revue limitée sur les comptes consolidées ont été effectuées. L'attestation est en cours d'émission.

DES RESULTATS BIEN ORIENTES

Sur le 1^{er} semestre 2012, Korian réalise une bonne performance avec l'amélioration des principaux agrégats opérationnels.

En M€	Consolidé			France			Italie			Allemagne		
	S1 2012	S1 2011	Var.	S1 2012	S1 2011	Var.	S1 2012	S1 2011	Var.	S1 2012	S1 2011	Var.
Chiffre d'affaires	547,9	485,6	12,8%	376,2	348,8	7,9%	96,1	75,7	27,0%	75,6	61,1	23,7%
EBITDAR	130,3	115,4	12,9%	90,6	84,6	7,0%	21,4	16,7	28,1%	18,4	14,1	30,1%
<i>marge/ CA</i>	23,8%	23,8%		24,1%	24,3%		22,2%	22,0%		24,3%	23,1%	

Le chiffre d'affaires est en progression de 12,8 % à 547,9 M€ avec une croissance organique robuste de 5%. La croissance du groupe est particulièrement forte sur les filiales allemandes et italiennes qui enregistrent une progression de 25,5%.

La marge EBITDAR se maintient à un niveau élevé à 23,8% avec une poursuite de la progression de la rentabilité dans les filiales européennes.

L'EBITDA est en hausse de 14,9% grâce à des loyers bien maîtrisés. L'effet de l'indexation des loyers reste limité à 2,3 % avec près des 2/3 des baux indexés à l'inflation.

Le résultat financier progresse de 9,8% à 16,7 M€. Le coût moyen de la dette poursuit sa baisse au 30 juin 2012 à 4,3%. Avec une dette nette couverte à 72% contre le risque de taux, Korian bénéficie en partie de la baisse des taux d'intérêts.

Tous ces éléments contribuent à la forte hausse (+26%) du résultat net part du groupe courant.

UNE NOUVELLE ORGANISATION

Le management du groupe évolue avec la constitution d'un COMEX qui réunit autour de Yann Coléou, Directeur Général de Korian, 5 managers :

- Mariuccia Rossini : Présidente de la filiale italienne Segesta
- Ralf Stiller : Président de la filiale allemande Phönix
- Louis Guyot : Directeur général Finances
- Philippe Denormandie : Directeur Général Adjoint en charge de coordonner la politique médicale, l'innovation, l'éthique et les relations institutionnelles
- Chantal Lallemand qui devient Directrice des Opérations France après une riche expérience dans le groupe : infirmière, directrice d'EHPAD puis directrice régionale.

Ce COMEX resserré et international répond aux défis de la structuration d'un véritable leader européen. Il est important dans l'environnement économique actuel d'avoir un management réactif et de rechercher dans chaque décision la performance aussi bien économique que managériale au service de la qualité de prise en charge de nos résidents et de nos patients.

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE ET UN DESENETTEMENT ENGAGE

Korian renforce son bilan par le biais :

- d'une augmentation de capital de 15 M€, résultat du succès de l'opération de paiement du dividende en action qui a été suivi par 74% des actionnaires. Cette opération marque une nouvelle fois la confiance de nos actionnaires dans le modèle Korian
- d'engagements de cessions immobilières pour 158 M€ sécurisant ainsi le financement du développement du groupe. En effet, Korian vient de signer un nouveau partenariat avec Viveris Reim qui prévoit la cession ferme de 117 M€ d'immobilier sur 2012 et 2013. Cet engagement s'ajoute aux 22 M€ de cessions en cours sur des ventes à l'unité ou en LMNP et 18 M€ d'accord avec nos bailleurs pour le financement d'extensions. Le taux de capitalisation moyen de ces engagements ressort à 6,08% ; il reflète la qualité reconnue de la signature Korian.

A fin juin 2012, la dette nette atteint 638 M€. Le levier financier retraité de la dette immobilière reste stable à 3,8 x l'EBITDA.

Grâce à la génération d'un cash flow récurrent solide et des cessions immobilières engagées, le groupe a pour objectif de faire baisser l'endettement net en dessous de 610 M€ dès la fin 2012.

DES PERSPECTIVES INTACTES SOUTENUES PAR UNE CROISSANCE ORGANIQUE ROBUSTE

Korian poursuit une politique de croissance volontariste tout en restant très sélectif. Depuis le début de l'année, Korian a acquis 6 maisons de retraite médicalisées dont trois en France et trois en Allemagne et en a ouvert deux, l'une de 85 lits à Nice et l'autre de 134 lits à Sassenburg en Niedersachsen.

Par ailleurs, le groupe poursuit la mise en œuvre d'un réservoir de croissance sur 6 166 lits dont plus de 3 500 sont constitués de lits à restructurer en Europe. Concrètement, cela se traduit notamment :

- en France par la construction en cours de 4 EHPAD et 3 cliniques qui seront livrées d'ici la fin de 2013
- en Italie, par la transformation en Sardaigne de 5 hôpitaux en 2 cliniques de courts séjours et une clinique SSR. Grâce à un savoir faire reconnu, Segesta s'adapte en permanence aux besoins du marché en proposant des solutions innovantes.

Le groupe dispose ainsi d'une forte visibilité sur son activité future ce qui lui assure un niveau de croissance organique soutenu de l'ordre de 5% sur les 3 prochains exercices.

Yann Coléou, Directeur Général de Korian, commente : « Ces bons résultats reflètent la qualité du travail quotidien de l'ensemble de nos équipes. Sur cette base solide, nous allons poursuivre notre croissance : développer encore notre réseau en France, en Allemagne et en Italie et optimiser la performance de chacun de nos établissements. Nous voulons ainsi positionner Korian comme un leader européen et relever, avec tous les professionnels en charge de la dépendance, le grand défi du vieillissement de la population européenne. »

Prochaine communication : 7 novembre 2012 après bourse Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012

A propos de KORIAN

Le Groupe Korian, créé en 2001, est un leader européen de la prise en charge globale de la dépendance, temporaire ou permanente. Groupe privé employant plus de 15 000 collaborateurs, Korian dispose de trois plateformes implantées en France, en Italie et en Allemagne.

Au 30 juin 2012, les 249 établissements de Korian totalisent 24 438 lits exploités.

- En France : 129 maisons de retraite (EHPAD), 37 cliniques de soins de suite et de réadaptation (SSR) et 7 cliniques psychiatriques pour un total de 14 846 lits.
- En Europe : 31 établissements en Italie totalisant 4 349 lits et 45 établissements en Allemagne pour 5 243 lits exploités.

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

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 :

Francis Weill

T : + 33 1 55 37 52 15

f.weill@groupe-korian.com

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 2012

en M€	30.06.2012	30.06.2011	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	547,9	485,6	12,8%
Autres produits			
Produits de l'activité	547,9	485,6	12,8%
Autres achats & charges externes	131,6	118,9	10,7%
Charges de personnel	265,0	232,1	14,2%
Impôts & Taxes	21,0	19,2	9,5%
EBITDAR ¹	130,3	115,4	12,9%
% CA HT	23,8%	23,8%	100,5%
Loyers externes	67,7	60,9	11,2%
EBITDA ²	62,6	54,5	14,8%
% CA HT	11,4%	11,2%	1,7%
Dotations aux amortissements & dépréciations	(22,8)	(18,1)	26,3%
EBIT ³	39,8	36,5	9,1%
% CA HT	7,3%	7,5%	-3,3%
Résultat sur acquisition et cession des participations consolidées	(0,2)	(3,2)	-93,7%
Autres charges & produits opérationnels	(1,8)	(2,1)	-17,8%
Résultat opérationnel	37,8	31,2	21,3%
% CA HT	6,9%	6,4%	7,5%
Coût de l'endettement financier net	(16,1)	(15,2)	5,5%
Autres charges et produits financiers	(0,7)	(0,2)	328,9%
Résultat financier	(16,7)	(15,4)	8,6%
Résultat avant impôt	21,1	15,8	33,8%
Impôts sur les bénéficiaires	(9,5)	(8,3)	14,7%
% du résultat avant impôt	45%	53%	-14,3%
Résultat net des activités poursuivies	11,5	7,4	55,0%
Résultat net d'IS des activités arrêtées, cédées		(0,0)	-100,0%
Quote-part de résultat des S.M.E.	(0,0)	(0,2)	-93,5%
Résultat net	11,5	7,3	58,3%
Part des intérêts minoritaires	(1,1)	(1,5)	-24,8%
Part du Groupe	10,4	5,8	80,1%
RNPG courant ⁴	11,7	9,2	26,5%

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 2012

en M€	30.06.2012	31.12.2011		30.06.2012	31.12.2011
ACTIFS NON-COURANTS			CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 401,0	1 371,6	Capital	163,6	163,6
dont Goodwills	699,4	687,6	Primes	277,1	277,1
dont Autres Immobilisations Incorporelles	701,6	684,0	Réserves	238,5	240,4
			Résultats consolidés	10,4	21,7
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	420,1	404,8	Total Capitaux propres (part du Groupe)	689,6	702,8
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15,6	17,6	Intérêts minoritaires	19,7	20,0
			Total Capitaux propres	709,3	722,8
Titres mis en équivalence	0,0	1,5			
Impôts différés actifs	40,6	35,3	PASSIFS NON-COURANTS		
Total Actifs non-courants	1 877,3	1 830,8	Provisions pour retraites	20,6	19,5
			Impôts différés	252,0	245,9
ACTIFS COURANTS			Autres provisions	10,1	7,3
Stocks	3,2	3,0	Emprunts et dettes financières	634,0	622,6
Clients et Comptes rattachés	92,1	91,5	Total Passifs non-courants	916,7	895,4
Autres créances & Actifs courants	126,2	118,8	PASSIFS COURANTS		
Instruments financiers actif	0,1	0,1	Provisions à moins d'un an	2,6	2,1
Disponibilités et équivalents de Trésorerie	26,7	41,2	Fournisseurs et comptes rattachés	116,3	114,5
Total Actifs courants	248,4	254,7	Autres dettes et comptes de régularisation	300,3	269,2
Actifs détenus en vue de leur cession	0,0	3,5	Emprunts - d'un an & découverts bancaires	30,6	37,4
TOTAL ACTIF	2 125,8	2 089,0	Instruments financiers passif	50,0	44,8
			Total Passifs courants	499,8	467,9
			TOTAL PASSIF	2 125,8	2 089,0

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30 JUIN 2012

<i>en M€</i>	30.06.2012	30.06.2011
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	35,6	27,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	51,9	45,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(8,1)	(10,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	43,9	34,9
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(51,7)	(73,7)
Net cash flow	(7,8)	(38,8)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(4,8)	19,1
Variation de la trésorerie	(12,5)	(19,7)
Trésorerie	22,9	23,3