

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### **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.

**Paris le 27 mars 2013.**

### **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) AMELIORATION DE LA PERFORMANCE

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

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 3 en France sur 2012).

### Une amélioration de la rentabilité

<i>En M€</i>	<b>Consolidé</b>		<b>France</b>		<b>Italie</b>		<b>Allemagne</b>	
	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%
<i>Var. de la marge</i>	<i>+60 bp</i>		<i>+10 bp</i>		<i>+140 bp</i>		<i>+190 bp</i>	

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.

### **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 26 000 collaborateurs, Korian dispose de trois plateformes implantées en France, en Italie et en Allemagne. Au 26 mars 2013, les 327 établissements de Korian totalisent 34 797 lits exploités.*

- *En France : 171 établissements pour un total de 14 739 lits.*
- *En Europe : 125 établissements en Allemagne pour 15 709 lits exploités et 31 établissements en Italie totalisant 4 349 lits.*

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

## **Prochaine communication : 15 mai 2013 après bourse Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013**

---

#### **Contacts Investisseurs :**

Louis Guyot  
T : + 33 1 55 37 52 11  
[l.guyot@groupe-korian.com](mailto:l.guyot@groupe-korian.com)

Alexis Jungels  
T : + 33 1 55 37 52 25  
[a.jungels@groupe-korian.com](mailto:a.jungels@groupe-korian.com)

#### **Contact Presse :**

Maggie Schelfhaut  
T : + 33 1 55 37 52 21  
[m.schelfhaut@groupe-korian.com](mailto:m.schelfhaut@groupe-korian.com)

**Pour plus d'informations, consultez notre site : [www.groupe-korian.com](http://www.groupe-korian.com)**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

<i>en M€</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 108,4</b>	<b>1 014,8</b>	<b>9,2%</b>
Autres produits	0,0	0,3	
<b>Produits de l'activité</b>	<b>1 108,4</b>	<b>1 015,1</b>	<b>9,2%</b>
Autres achats & charges externes	(256,2)	(246,7)	3,9%
Charges de personnel	(531,2)	(480,3)	10,6%
Impôts & Taxes	(44,2)	(40,2)	10,0%
<b>EBITDAR <sup>1</sup></b>	<b>276,8</b>	<b>247,9</b>	<b>11,7%</b>
<i>% CA HT</i>	25,0%	24,4%	126,5%
Loyers externes	(137,7)	(125,2)	10,0%
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>139,1</b>	<b>122,7</b>	<b>13,4%</b>
<i>% CA HT</i>	12,5%	12,1%	3,8%
Dotations aux amortissements & dépréciations	(44,7)	(37,1)	20,6%
<b>EBIT <sup>3</sup></b>	<b>94,4</b>	<b>85,6</b>	<b>10,3%</b>
<i>% CA HT</i>	8,5%	8,4%	1,0%
Résultat sur acquisition et cession des participations consolidées	(0,0)	(3,2)	-98,8%
Autres charges & produits opérationnels	(7,7)	(3,0)	152,3%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>86,7</b>	<b>79,4</b>	<b>9,2%</b>
<i>% CA HT</i>	7,8%	7,8%	0,0%
Coût de l'endettement financier net	(31,7)	(31,9)	-0,5%
Autres charges et produits financiers	(2,4)	(1,3)	90,9%
<b>Résultat financier</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(33,2)</b>	<b>3,0%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>52,5</b>	<b>46,2</b>	<b>13,7%</b>
Impôts sur les bénéfices	(26,8)	(20,5)	30,7%
<i>% du résultat avant impôt</i>	51%	44%	15,0%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>25,8</b>	<b>25,7</b>	<b>0,1%</b>
Résultat net d'IS des activités arrêtées, cédées	0,0	(0,8)	-100,0%
Quote-part de résultat des S.M.E.	(0,0)	(0,2)	-91,4%
<b>Résultat net</b>	<b>25,8</b>	<b>24,8</b>	<b>3,8%</b>
Part des intérêts minoritaires	(2,6)	(3,1)	-17,8%
<b>Part du Groupe</b>	<b>23,2</b>	<b>21,7</b>	<b>7,0%</b>
<b>RNPG courant <sup>4</sup></b>	<b>28,2</b>	<b>25,7</b>	<b>9,5%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> L'EBITDA correspond à l'EBITDAR précédemment défini diminué des charges locatives

<sup>3</sup> L'EBIT correspond à l'EBITDA précédemment défini diminué des dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

<sup>4</sup> 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 31 DECEMBRE 2012

en K€	31.12.12	31.12.11		31.12.12	31.12.11
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>			<b>CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)</b>		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 324,7	1 371,6	Capital	170,2	163,6
dont Goodwills	666,8	687,6	Primes	284,9	277,1
dont Autres Immobilisations Incorporelles	657,9	684,0	Réserves	236,5	240,4
			Résultats consolidés	23,2	21,7
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	386,8	404,8	<b>Total Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>714,8</b>	<b>702,8</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	20,2	17,6	Intérêts minoritaires	20,5	20,0
			<b>Total Capitaux propres</b>	<b>735,3</b>	<b>722,8</b>
Titres mis en équivalence	0,0	1,5			
Impôts différés actifs	42,8	35,3	<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		
<b>Total Actifs non-courants</b>	<b>1 774,5</b>	<b>1 830,8</b>	Provisions pour retraites	19,4	19,5
			Impôts différés	239,7	245,9
<b>ACTIFS COURANTS</b>			Autres provisions	8,9	7,3
Stocks	3,0	3,0	Emprunts et dettes financières	665,2	622,6
Clients et Comptes rattachés	77,9	91,5	<b>Total Passifs non-courants</b>	<b>933,2</b>	<b>895,4</b>
Autres créances & Actifs courants	120,7	118,8	<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Instruments financiers actif	0,0	0,1	Provisions à moins d'un an	5,0	2,1
Disponibilités et équivalents de Trésorerie	162,7	41,2	Fournisseurs et comptes rattachés	123,8	114,5
<b>Total Actifs courants</b>	<b>364,4</b>	<b>254,7</b>	Autres dettes et comptes de régularisation	296,4	269,2
Actifs détenus en vue de leur cession	92,9	3,5	Emprunts - d'un an & découverts bancaires	59,5	37,4
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 231,9</b>	<b>2 089,0</b>	Instruments financiers passif	52,4	44,8
			<b>Total Passifs courants</b>	<b>537,2</b>	<b>467,9</b>
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 231,9</b>	<b>2 089,0</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 31 DECEMBRE 2012

	<i>en K€</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		58,8	58,9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		90,9	94,0
Variation du besoin en fonds de roulement		35,4	4,5
Flux net de trésorerie généré par l'activité		126,3	98,5
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(30,9)	(107,9)
Net cash flow		95,4	(9,4)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		27,0	1,9
Variation de la trésorerie		122,4	(7,5)
Trésorerie		157,8	35,4