



COMMUNIQUE DE PRESSE

MEDICA : Résultats 1^{er} semestre 2013

- Augmentation de l'activité de plus de 9 %
- Progression de la rentabilité
 - EBITDAR en hausse de plus de 14 %
 - Résultat Net en hausse de plus de 15 %
- Objectif 2013 de CA : plus de 825 millions d'euros

PARIS, le 10 septembre 2013 – Le Conseil d'administration de MEDICA, acteur de référence de la prise en charge de la dépendance pérenne et temporaire en France, s'est réuni le lundi 09 septembre 2013, sous la présidence de M. Jacques Bailet et en présence des commissaires aux comptes. Le Conseil d'administration a arrêté les comptes du Groupe* pour le 1^{er} semestre 2013.

PRINCIPAUX INDICATEURS - En millions d'euros	S1 2013	S1 2012 ⁽¹⁾	Variation A données publiées
Chiffre d'affaires - HT	381,5	349,0	+ 9,3%
EBITDAR	104,5	91,5	+ 14,2%
En % du CA	27,4%	26,2%	
EBITDA	63,7	56,8	+ 12,2%
En % du CA	16,7%	16,3%	
Résultat opérationnel Courant	48,9	44,6	+ 9,5 %
En % du CA	12,8%	12,8%	
Résultat Net - Part du Groupe	28,0	24,3	+ 15,2%
En % du CA	7,3%	7,0%	

(1) Comptes du S1 2012 retraités. L'entrée en vigueur de la norme IAS 19 révisée au 1er janvier 2013 a entraîné un changement de méthode de comptabilisation des indemnités de fin de carrière dans les comptes consolidés du Groupe MEDICA.

* Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

Jacques Baillet, Président Directeur Général, déclare :

"Nos résultats du 1^{er} semestre sont très satisfaisants. La progression de notre activité ainsi que la forte rentabilité dégagée attestent une fois encore de la validité de notre modèle économique. De nombreuses reconnaissances de nos initiatives sociétales ont également accompagnées ces bonnes performances. Notre structure financière particulièrement solide nous a permis de procéder à l'acquisition de SLG, premier opérateur belge que nous consoliderons dès le 1^{er} octobre 2013⁽¹⁾. Cette opération s'inscrit pleinement dans notre stratégie et cette présence forte en Belgique donne à MEDICA de nouvelles perspectives de développement, dans un pays porteur d'opportunités de croissance organique et de consolidation. La solidité de nos six premiers mois d'activité et l'intégration de SLG nous conduisent à viser désormais un chiffre d'affaires de plus de 825 millions d'euros pour 2013."

CONFIRMATION d'UN MODELE DE PROFITABILITE ELEVEE

CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 9,3%

Au cours du premier semestre 2013, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe MEDICA a progressé de 9,3% par rapport au premier semestre 2012, pour s'établir à 381,5 millions d'euros. Sur cette période la croissance organique s'inscrit à 7,5%.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR	S1 2013		S1 2012		Variation	Croissance
	En M€	% CA	En M€	% CA	Totale	Organique
France	342,1	89,7%	310,5	89,0%	+10,2%	+8,1%
EHPAD	248,0	65,0%	221,0	63,3%	+12,2%	+10,2%
Sanitaire	94,2	24,7%	89,5	25,6%	+5,2%	+3,1%
Italie	39,4	10,3%	38,4	11,0%	+2,6%	+2,6%
TOTAL	381,5		349,0		+9,3%	+7,5%

Les 6 premiers mois de l'exercice 2013 ont été marqués par la solide progression de l'activité en France, qui affiche un chiffre d'affaires de 342,1 millions d'euros et une croissance organique de 8,1 %.

- Le secteur **EHPAD** en **France** réalise un chiffre d'affaires de 248,0 millions d'euros en hausse de 12,2 %. Au-delà de la montée en charge des établissements ouverts en 2011 et 2012, la **croissance organique de 10,2 %** reflète la pertinence des choix d'implantation géographique de MEDICA et les investissements réguliers dans l'amélioration de ses établissements.
- Le secteur **Sanitaire** en **France** enregistre un chiffre d'affaires de 94,2 millions d'euros, en hausse de 5,2 % par rapport au premier semestre 2012. MEDICA poursuit sa stratégie de diversification dans le domaine de la prise en charge à domicile, qui devrait contribuer à l'accélération du CA à moyen terme.
- En **Italie**, la progression du chiffre d'affaires accélère depuis le début de 2013. Le CA ressort à 39,4 millions d'euros, en hausse de 2,6 % (+4,2 % sur le seul T2).

Rappelons qu'au 30 juin 2013, MEDICA exploite un portefeuille de **17 132 lits** répartis sur **226 établissements**, dont le **taux d'occupation*** est resté globalement stable au niveau élevé de **96,3%**.

(1) sous réserve des conditions suspensives usuelles.

* Taux d'occupation : nombre de journées facturées divisé par nombre de journées facturables pour les établissements ouverts depuis plus de 12 mois

PROFITABILITE CONFIRMEE A HAUT NIVEAU

L'**EBITDAR** (EBITDA hors locations immobilières) s'inscrit à 104,5 millions d'euros sur le premier semestre (+14,2% par rapport à 2012) et représente 27,4% du chiffre d'affaires.

EBITDAR sectoriel (millions d'Euros)	S1 2013	S1 2012 ⁽¹⁾	Variation
France % CA du secteur	94,7 27,7%	82,1 26,4%	+15,4%
EHPAD % CA du secteur	68,4 27,6%	57,0 25,8%	+20,0%
Sanitaire % CA du secteur	26,3 28,0%	25,1 28,0%	+5,0%
Italie % CA du secteur	9,8 24,8%	9,4 24,6%	+3,5%
TOTAL En % du CA Total	104,5 27,4%	91,5 26,2%	+14,2%

En France, la profitabilité des activités continue de s'améliorer sous l'effet de :

- La progression significative de l'EBITDAR du **Secteur EHPAD France** qui bénéficie de la montée en charge des établissements ouverts sur les deux derniers exercices et de la maîtrise des coûts opérationnels.
- Le **Secteur Sanitaire France** consolide un niveau élevé de marge profitant des effets de spécialisation et de restructuration des établissements. Les activités domicile sont à l'équilibre et contribueront à une nouvelle amélioration de la profitabilité du secteur lorsqu'elles seront parvenues à maturité.
- En Italie, la profitabilité s'améliore et bénéficie du retour de la croissance du CA sur la période.

POURSUITE DE L'AMELIORATION DE LA MARGE NETTE

L'**EBITDA** s'établit à 63,7 millions d'euros soit 16,7% du chiffre d'affaires, en progression de 12,2% par rapport à l'exercice précédent.

- Les **charges de personnel** (174,5 millions d'euros) progressent de 9,1% et restent stables en proportion du CA (45,7%), tandis que les charges externes voient leur part diminuer du fait d'un moindre recours à la sous-traitance.
- Les **charges locatives** s'inscrivent à 40,8 millions d'euros (10,7% du CA), en hausse de 17,6% principalement du fait de la croissance du nombre d'établissements en phase d'ouverture.

Le **résultat opérationnel courant** progresse de 9,5 % à 48,9 millions d'euros.

Le **résultat net part du groupe** s'établit à 28,0 millions d'euros en hausse de 15,2%. La légère détérioration du **résultat financier** est compensée par une amélioration du **taux d'imposition** qui ressort à 37,5% (vs. 40% au S1 2012) principalement du fait de l'effet CICE.

(1) : L'entrée en vigueur de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2013 a entraîné un changement de méthode de comptabilisation des indemnités de fin de carrière dans les comptes consolidés du Groupe MEDICA. Selon la norme IAS8, ce changement de méthode doit être appliqué de manière rétrospective afin de respecter la comparaison des états financiers entre les différents exercices présentés. La comparabilité des comptes sera détaillée dans les états financiers semestriels consolidés.

UNE STRUCTURE FINANCIERE MAITRISEE

Au 30 juin 2013, l'**endettement financier net** s'établit à 465 millions d'euros, contre 448 millions d'euros au 31 décembre 2012. La dette brute recule à 605 millions d'euros (vs. 685 millions d'euros au 31 décembre 2012) et la trésorerie ressort à 140 millions d'euros. Le niveau de levier financier s'établit à 2,1 ⁽¹⁾, stable par rapport au 31 décembre 2012.

SLG : OPERATION MAJEURE DE DIVERSIFICATION GEOGRAPHIQUE

Le 29 juillet dernier, MEDICA a annoncé l'**acquisition de Senior Living Group**, leader des opérateurs privés de la prise en charge de la dépendance en Belgique. Avec cette acquisition, s'appuyant sur une position domestique forte et la réussite de son implantation en Italie du Nord, MEDICA franchit une étape majeure dans son développement en Europe.

A l'issue de la finalisation de l'opération prévue à la fin du mois de septembre, le réseau exploité par MEDICA atteindra 22 613 lits, et le réservoir de croissance organique de MEDICA sera également renforcé grâce à un portefeuille de 3 537 lits à restructurer ou à construire. La rentabilité opérationnelle de SLG et les conditions de financement favorables permettent d'estimer que l'opération sera relative pour les actionnaires de MEDICA dès l'exercice 2014, première année de pleine consolidation de SLG.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2013 : PLUS DE 825 MILLIONS D'EUROS ATTENDUS

Pour l'exercice 2013, MEDICA anticipe un chiffre d'affaires de plus de 825 millions d'euros, grâce à une croissance organique d'au moins 7 % et à l'intégration de SLG dès le 1^{er} octobre 2013.

Une réunion dédiée aux analystes et investisseurs aura lieu ce matin à 9h00 (Heure de Paris).

PROCHAIN EVENEMENT

Publication du chiffre d'affaires T3 2013 le **22 octobre 2013** avant Bourse.

(1) : *Levier financier = (Dette Nette – Dette immobilière) / (EBITDA – (6.5% x Dette Immobilière))*

A PROPOS DU GROUPE MEDICA

Créé en 1968, le Groupe MEDICA, acteur de référence de la prise en charge de la dépendance pérenne et temporaire en France, intervient dans le secteur "EHPAD" (Etablissements d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes) en France et en Italie et dans le secteur Sanitaire, avec des établissements de Soins de Suite et de Réadaptation et des cliniques psychiatriques. Sur ces 2 secteurs, le Groupe MEDICA dispose au 30 juin 2013 d'une capacité d'accueil totale de plus de 17 100 lits et emploie plus de 10 800 collaborateurs.

MEDICA est cotée sur NYSE Euronext Paris depuis février 2010 - Compartiment B - Eligible au SRD «long-seulement».

MEDICA fait partie des indices SBF 120, Euronext CAC Healthcare, MSCI France Small Capet Gaia Index.

Code : MDCA - ISIN : FR0010372581 - Reuters : MDCA PA - Bloomberg : MDCA FP

Site Internet : www.groupemedica.com

CONTACTS

RELATIONS INVESTISSEURS

MEDICA

Christine Jeandel - Directeur Général Délégué
christine.jeandel@medica.fr

Eric Schwartz – Directeur Financier
eric.schwartz@medica.fr
Tel : +33 (0) 1 41 09 95 20

Watchowah Consulting

Didier Laurens
Tel : + 33 (0) 1 47 64 7820
medica@watchowah.com

RELATIONS INVESTISSEURS ISR

MEDICA

Isabelle Moinot – Responsable ISR
Tel : +33 (0) 1 41 09 95 20
isabelle.moinot@medica.fr

RELATIONS PRESSE

Eudoxie PR

Agnès Gilbert
Tel : +33 (0) 1 70 38 25 54
a.gilbert@eudoxie-pr.com

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	381 499	348 984
Achats consommés	(20 846)	(18 058)
Charges externes	(103 656)	(97 364)
Impôts et taxes	(19 520)	(16 991)
Charges de personnel	(174 519)	(159 962)
Autres charges d'exploitation	(1 724)	(835)
Autres produits d'exploitation	2 446	1 036
Excédent Brut d'Exploitation	63 680	56 811
Dotation aux amortissements	(13 839)	(13 422)
Dotation aux dépréciations et provisions	(926)	1 265
Résultat opérationnel courant	48 915	44 654
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0
Autres charges opérationnelles	(15 622)	(33 504)
Autres produits opérationnels	18 526	38 652
Résultat opérationnel	51 820	49 802
Résultat des sociétés mises en équivalence	2 228	66
Résultat opérationnel après quote part du résultat des SME	54 049	49 868
Charges financières	(10 820)	(9 870)
Produits financiers	446	428
Résultat financier	(10 374)	(9 442)
Résultat avant impôt	43 675	40 426
Charge ou produit d'impôt	(15 542)	(16 118)
Résultat après impôt	28 133	24 308
Résultat net total	28 133	24 308
Part du groupe	27 978	24 332
Part des minoritaires	155	(24)
Nombre d'actions moyen	47 765 578	47 750 600
Résultat net part du groupe consolidé par action (en euros)	0,59	0,51
Résultat net dilué part du groupe consolidé par action (en euros)	0,59	0,51

BILAN CONSOLIDE

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012 ⁽¹⁾
ACTIF		
Ecart d'acquisition	427 941	424 596
Immobilisations incorporelles	680 153	675 596
Immobilisations corporelles	422 893	412 800
Titres mis en équivalence	0	2 259
Autres actifs financiers	19 509	20 788
Actifs disponibles à la vente	342	342
Impôts différés	834	3 251
Autres actifs long terme	570	25
Instruments financiers dérivés	615	0
Total Actifs non courants	1 552 856	1 539 657
Stocks et en-cours	2 659	2 616
Créances clients	46 731	46 170
Créances d'impôt	9 191	6 070
Autres débiteurs	58 589	39 240
Autres actifs courants	2 287	8 752
Trésorerie et équivalents de trésorerie	140 245	236 823
Total Actifs courants	259 701	339 671
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	12 170	13 681
Total Actif	1 824 727	1 893 009
PASSIF		
Capital	18 653	18 653
Primes liées au capital	482 493	488 152
Actions propres	(2 344)	(1 575)
Autres réserves	0	0
Résultat groupe	27 978	46 294
Réserves de consolidation	149 407	117 528
Capitaux propres, part du groupe	676 187	669 053
Résultat hors groupe	155	215
Réserves minoritaires	6 857	6 232
Capitaux propres totaux	683 199	675 500
Passifs financiers	510 621	661 989
Engagements envers le personnel	6 454	6 125
Titres mis en équivalence	0	0
Autres provisions	10 590	11 881
Impôts différés	246 886	246 544
Autres passifs non courants	29 235	28 357
Passifs non courants	803 785	954 895
Passifs financiers	94 843	23 188
Engagements envers le personnel	447	447
Fournisseurs	59 496	77 365
Autres créditeurs	147 754	125 057
Autres provisions	379	379
Instruments financiers dérivés	5 805	10 673
Dettes d'impôt	16 848	11 823
Passifs courants	325 572	248 932
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	12 170	13 681
Total Passif	1 824 727	1 893 009

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012 ⁽¹⁾
Résultat net total consolidé	28 133	24 308
Elim. du résultat des mises en équivalence	(2 228)	(66)
Elim. des amortissements et provisions	9 284	11 555
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	(752)	(499)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	2 082	(11 027)
Elim. des produits de dividendes	(3)	(2)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	36 515	24 269
Elim. des frais acquisition de titres	131	358
Elim. de la charge (produit) d'impôt	15 542	16 118
Elim. du coût de l'endettement financier net	10 093	9 001
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	62 281	49 746
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(29 782)	(7 166)
Impôts payés	(15 398)	(17 382)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	17 101	25 198
Incidence des variations de périmètre	(6 555)	(5 381)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(24 472)	(56 494)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	221	(3 963)
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Variation des prêts et avances consentis	1 199	460
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 338	30 994
Cession d'actifs financiers	10	785
Dividendes reçus	363	133
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21 896)	(33 466)
Augmentation de capital	50	-
Actions propres	(769)	(223)
Emission d'emprunts	49 625	-
Remboursement d'emprunts	(134 503)	(7 718)
Intérêts financiers nets versés	(10 703)	(8 608)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	(6)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(96 306)	(16 549)
Variation de la trésorerie	(101 100)	(24 817)
Trésorerie d'ouverture	235 795	126 833
Trésorerie de clôture	134 695	102 016
Variation de la trésorerie	(101 100)	(24 817)

(1) : L'entrée en vigueur de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2013 a entraîné un changement de méthode de comptabilisation des indemnités de fin de carrière dans les comptes consolidés du Groupe MEDICA. Selon la norme IAS8, ce changement de méthode doit être appliqué de manière rétrospective afin de respecter la comparaison des états financiers entre les différents exercices présentés. La comparabilité des comptes sera détaillée dans les états financiers semestriels consolidés.