



Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et résultats du 1^{er} semestre 2022

Une performance solide soutenue par les investissements en matière RH et la transformation du réseau : croissance organique de 5,3% et marge d'EBITDA quasi-stable à 12,7%

Poursuite du développement dans les activités de santé mentale avec l'acquisition de Grupo 5 en Espagne

Paris, 28 juillet 2022 – Korian, premier Groupe européen de Soins au service des personnes âgées et fragiles, annonce son chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et ses résultats du 1^{er} semestre pour 2022.

Sophie Boissard, Directrice Générale du Groupe Korian, a déclaré : « Dans un environnement chahuté, la communauté Korian est restée plus mobilisée que jamais sur ses fondamentaux, aux côtés de ses patients, de ses résidents et de leurs proches et je l'en remercie. Les actions de fond engagées depuis 2019 pour renforcer l'attractivité de nos métiers portent leurs fruits : grâce à l'investissement réalisé en matière d'alternance et de promotion professionnelle, nous pouvons couvrir d'ores et déjà la moitié de nos besoins en recrutements permanents et continuer à renforcer nos ratios d'encadrement au bénéfice d'une meilleure prise en charge. En nous appuyant sur un dialogue social dynamique et, désormais, sur le développement de l'actionnariat salarié, nous allons poursuivre le repositionnement du Groupe et sa transformation en entreprise à mission, dédiée à la prévention et à l'accompagnement de toutes les situations de fragilité, au plus proche des territoires. »

- **Performance ESG en avance sur les objectifs fixés pour 2022 :**

- Politique RH
 - Alternance et formation qualifiante : 4 800 collaborateurs engagés dans un programme de formation qualifiante à fin juin (objectif 2022 : 10% de l'effectif – 80% réalisés)
 - Fidélisation : Ancienneté moyenne en progression à 7,4 ans (+10pb vs juin 2021) et ratio moyen d'encadrement à fin juin (résident / personnel) de 0,7 dans les soins de longue durée
 - Politique de rémunération : conclusion d'accords d'entreprise en France et Allemagne, permettant de renforcer l'attractivité des métiers
 - Santé & Sécurité au travail : baisse du taux de fréquence des accidents de travail à 45 (contre 48 en 2021), en ligne avec la cible définie à fin 2022
 - Participation & actionnariat salarié : bouclage du plan Korus, permettant à 9 250 employés (soit 15% des collaborateurs en Europe) de détenir 2,5% des actions de Korian à travers un fonds dédié
- Politique qualité ;
 - Poursuite du déploiement de la certification ISO 9001, avec 30% des établissements européens certifiés à fin juin et 50% d'ici la fin de l'année



- Transparence : publication des indicateurs qualité pour 100% des maisons de retraite en France sur www.korian.fr
- **Chiffre d'affaires semestriel de 2 224 millions d'euros, en croissance de 5,5% vs 2021**
 - Chiffre d'affaires trimestriel de 1 130,1 millions € (+ 3,7%, dont 3,8% organique)
 - Croissance organique sur le semestre de 5,3%, grâce à la reprise des entrées sur toutes les géographies, tandis que les compensations Covid se réduisent fortement (impact sur le chiffre d'affaires de -2,2% vs 2021)
 - Cessions ou fermetures de 67 établissements sur les 12 derniers mois, représentant un impact de -3.5% sur le chiffre d'affaires.
- **Portefeuille d'activités : modernisation et accélération de la diversification**
 - **Maisons de retraite et soins de longue durée** : poursuite du plan de modernisation et de spécialisation du réseau, portant sur 350 établissements d'ici 2025 (c.50% du réseau), avec 150 chantiers livrés à date et la cession ou la fermeture de 67 établissements (soit 8% du réseau)
 - **Domiciles** : mise en service de 57 nouvelles résidences de *Community Care* avec 1 244 lits sur les 12 derniers mois et ouverture de 42 nouvelles agences Petit-Fils sur la même période (234 agences à date)
 - Lancement de la **deuxième tranche d'investissement Ages&Vie**, avec la mise en place d'un nouveau fonds de 400 millions d'euros dans le cadre du partenariat entre le Crédit Agricole, la Banque des Territoires et Korian
 - **Activités de santé** : Livraison de 14 nouvelles cliniques ou extensions sur les 12 derniers mois, 30 projets dans le *pipeline*, 2 acquisitions ciblées en Italie, ambulatoire en croissance de 17%, parc de 173 établissements en exploitation
 - Progression de la part des activités Santé qui représente désormais 25% du chiffre d'affaires (+2 pts versus 2021) et 75% des personnes prises en charge
- **EBITDA de 283,0 millions d'euros pre-IFRS16 et 491,1 millions d'euros post-IFRS16, correspondant respectivement à un taux de marge de 12,7% et 22,1% :**
 - Taux de marge d'EBITDA vs 2021 en retrait de 40 et 30pb *pré ou post IFRS16* respectivement, en raison notamment de l'impact du décalage au mois de septembre prochain de la revalorisation des tarifs réglementés destinés à compenser la hausse des salaires et l'inflation en Allemagne
 - Progression maîtrisée de la masse salariale, qui atteint 60,0% du chiffre d'affaires, soit une hausse de 90pb comparée au 1^{er} semestre 2021, sous l'effet des revalorisations salariales et du renforcement des ratios d'encadrement
 - Hausse contenue des autres coûts, en ligne avec le chiffre d'affaires, grâce à une gestion dynamique des contrats d'achats à l'échelle européenne
- **Cash Flow Libre Opérationnel en hausse significative à 81,5 millions d'euros**
 - Maintien d'un bilan solide avec un levier opérationnel de 3,6x (dont 10bp correspondant à l'impact transitoire du programme d'actionnariat salarié Korus débouclé en juillet)



- **Projet d'acquisition de Grupo 5, opérateur spécialisé dans la santé mentale en Espagne**
 - 62 établissements et centres spécialisés, comptant 2 183 lits et 1 995 places ambulatoires, avec une présence importante dans la région de Madrid, pour un chiffre d'affaires de c.90 millions d'euros en 2022, et un potentiel de croissance embarquée de 10% CAGR sur les 5 prochaines années
 - Forte complémentarité avec les activités d'ITA Salud Mental, acquises en 2021
 - 200 millions d'euros de chiffre d'affaires attendus en Espagne en 2023, dont 65% dans les activités de Santé
 - Les activités de Santé mentale représenteront c. 330 millions d'euros à l'échelle européenne en 2023 (France, Espagne, Italie), soit environ 25% du chiffre d'affaires santé
- **Point d'activité à fin juillet : taux d'occupation moyen atteignant 87% (+c.150pb vs juin 2021) sur l'ensemble du réseau de maisons de retraite incluant les c.3 000 nouveaux lits livrés depuis 18 mois**
- **Actualisation des objectifs financiers 2022 : croissance organique proche de 6%, marge d'EBITDA stable comparée à 2021**



ANNEXE

Chiffre d'affaires trimestriel

1^{er} trimestre

M€	Chiffre d'affaires		Croissance publiée	Croissance organique
	T1 2022	T1 2021	Variation	
Pays				
France, Espagne, UK*	543,0	510,8	6,3%	7,2%
Allemagne	269,4	259,3	3,9%	3,8%
Benelux**	153,2	143,4	6,9%	8,9%
Italie	128,4	104,7	22,6%	11,2%
Total	1 093,9	1 018,2	7,4%	7,0%

* Inclus Espagne pour 23,9 M€ au T1 2022 vs 7,8 M€ au T1 2021, et Royaume-Uni pour 8,7 M€ au T1 2022 et 1,8M€ au T1 2021

** Inclus Belgique pour 130,5 M€ au T1 2022 vs 125,2 M€ au T1 2021, et Pays-Bas pour 22,6 M€ au T1 2022 vs 18,2 M€ au T1 2021

2^{ème} trimestre

M€	Chiffre d'affaires		Croissance publiée	Croissance organique
	T2 2022	T2 2021	Variation	
Pays				
France, Espagne, UK*	557,8	561,1	(0,6%)	1,3%
Allemagne	262,2	266,3	(1,6%)	1,6%
Benelux**	164,8	144,9	13,8%	15,8%
Italie	145,2	117,0	24,1%	5,2%
Total	1 130,1	1 089,3	3,7%	3,8%

* Inclus Espagne pour 24,5 M€ au T2 2022 vs 12,5 M€ au T2 2021, et Royaume-Uni pour 10,8 M€ au T2 2022 et 5,9M€ au T2 2021

** Inclus Belgique pour 140,4 M€ au T2 2022 vs 125,0 M€ au T2 2021, et Pays-Bas pour 24,4 M€ au T2 2022 vs 19,9 M€ au T2 2021

**1^{er} semestre**

M€	Chiffre d'affaires		Croissance publiée	Croissance organique
	S1 2022	S1 2021	Variation	
Pays				
France, Espagne, UK*	1 00,8	1 071,9	2,7%	4,1%
Allemagne	531,6	525,7	1,1%	2,7%
Benelux**	318,0	288,2	10,3%	12,4%
Italie	273,6	221,7	23,4%	8,1%
Total	2 224,0	2 107,5	5,5%	5,3%

* Inclus Espagne pour 48,4 M€ au S1 2022 vs 20,3 M€ au S1 2021, et Royaume Uni pour 19,4 M€ au S1 2022 et 7,7M€ au S1 2021

** Inclus Belgique pour 270,9 M€ au S1 2022 vs 250,1 M€ au S1 2021, et Pays-Bas pour 47,1 M€ au S1 2022 vs 38,1 M€ au S1 2021



Compte de résultat

M€	S1 2022 yc IFRS 16	ajustements IFRS 16	S1 2022 hors IFRS 16	S1 2021 hors IFRS 16	Δ
Chiffre d'affaires	2,224,0	-	2,224,0	2,107,5	116,5
Croissance %	5,5%	-	5,5%	12,3%	-680 bps
Coûts de personnel	(1,333,4)	-	(1,333,4)	(1,245,9)	(87,5)
% du chiffre d'affaires	60,0%	-	60,0%	59,1%	+90 bps
Autres coûts	(364,6)	2,1	(362,6)	(343,6)	(19,0)
% du chiffre d'affaires	16,4%	-	16,3%	16,3%	-
EBITDAR	525,9	2,1	528,0	517,9	10,0
% du chiffre d'affaires	23,6%	-	23,7%	24,6%	-90 bps
Loyers externes	(34,8)	(210,1)	(244,9)	(242,4)	(2,5)
% du chiffre d'affaires	1,6%	-	11,0%	11,5%	-50 bps
EBITDA	491,1	(208,0)	283,0	275,5	7,5
% du chiffre d'affaires	22,1%	-	12,7%	13,1%	-40 bps
Amortissements & dépréciations	(304,6)	184,0	(120,6)	(111,5)	(9,1)
Provisions	(17,6)	-	(17,6)	(18,4)	0,8
EBIT	168,9	(24,0)	144,9	145,6	(0,8)
% du chiffre d'affaires	7,6%	-	6,5%	6,9%	-40 bps
Dépenses non courantes	(37,9)	-	(37,9)	(27,1)	(10,8)
Résultat opérationnel	131,0	(24,0)	107,0	118,6	(11,6)
% du chiffre d'affaires	5,9%	-	4,8%	5,6%	-80 bps
Résultat financier	(104,2)	34,8	(69,4)	(66,6)	(2,7)
Résultat avant impôts	26,8	10,8	37,6	51,9	(14,3)
Impôts sur les bénéfices	(6,3)	(2,0)	(8,3)	5,2	(13,5)
Taux d'impôt	23,4%	18,7%	22,1%	(9,9%)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,8)		(0,8)	(0,8)	0,0
Intérêts minoritaires	(6,9)	-	(6,9)	(12,6)	5,7
Résultat net - Part du Groupe	12,9	8,8	21,7	43,7	(22,0)
% du chiffre d'affaires	0,6%	-	1,0%	2,1%	-110 bps



Tableau de financement

M€	S1 2022	Impact IFRS 16	S1 2022	S1 2021	Δ
	<i>yc IFRS 16</i>		<i>hors IFRS 16</i>	<i>hors IFRS 16</i>	
EBITDA	491,1	208,0	283,0	275,5	3%
Non cash & autres	(26,7)	9,4	(36,1)	(11,4)	
Variation du besoin en fonds de roulement	(43,5)	1,4	(44,8)	(139,6)	
Dépenses d'investissements opérationnels	(49,1)	-	(49,1)	(37,6)	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	371,8	218,8	153,0	86,8	76%
Impôts sur les bénéfices payés	(11,7)	-	(11,7)	(12,6)	
Frais financiers payés	(94,4)	(34,6)	(59,9)	(58,0)	
Cash-flow libre	265,7	184,2	81,5	16,2	404%
Capex de développement	(86,0)	-	(86,0)	(84,0)	
Investissements financiers (acquisitions)	(138,5)	-	(138,5)	(236,6)	
Cash-flow libre net	41,3	184,2	(143,0)	(304,4)	
Investissements/Désinvestissements immobiliers	(166,3)	-	(166,3)	(242,0)	
Partenariats immobiliers	(3,0)	-	(3,0)	219,0	
Autres éléments de la dette nette	(242,0)	(203,3)	(38,7)	(5,4)	
Variation de la dette nette	(370,0)	(19,1)	(351,0)	(332,7)	



Prochains évènements :

27 octobre 2022 :Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022

À propos de Korian

Korian, premier Groupe européen de Soins au service des personnes âgées et fragiles,
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

CONTACTS INVESTISSEURS

Sarah Mingham

Directrice des Relations Investisseurs
et des Financements
sarah.mingham@korian.com
Tél. : +33 (0)1 55 37 53 55

Carole Alexandre

Directrice Adjointe
des Relations Investisseurs
carole.alexandre@korian.com
Tél. : +33 (0)7 64 65 22 44

CONTACTS MEDIA

Cyrille Lachevre

Tél. : 06 20 42 12 08
Clachevre@cylans.ovh

Pascal Jentsch

VP International communications
Tél. 07 65 18 58 55
Pascal.jentsch-ext@korian.com

Marjorie Castoriadis

Responsable relations médias
Tél. : 07 63 59 88 81
Marjorie.castoriadis@korian.fr