

POURSUITE DE LA HAUSSE DES RESULTATS DE KORIAN DANS L'ENSEMBLE DES PAYS AU PREMIER SEMESTRE 2009 NOUVELLE BAISSSE SIGNIFICATIVE DE L'ENDETTEMENT

Paris, le 14 septembre 2009. Korian, leader européen de la prise en charge globale de la dépendance, présente aujourd'hui des résultats consolidés semestriels en nette progression, qui démontrent une nouvelle fois la solidité de son modèle de développement.

Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 9,4 % à 414,4 M€. Il est porté notamment par le fort développement des filiales européennes dont l'activité croît de 24,7% et qui génèrent désormais plus du quart de l'activité du Groupe.

L'EBITDAR* consolidé croît de 12,4 % à 94 M€. Cette croissance supérieure à celle du chiffre d'affaires illustre l'efficacité de la gestion du Groupe.

Par ailleurs, en moins d'un an, Korian a renforcé significativement sa structure financière. Le Groupe a réussi une augmentation de capital de 70 M€ et élargi sa base actionnariale à des investisseurs de long terme sur le secteur de la santé : Groupe Malakoff Médéric et MACSF. Korian a également réduit sa dette bancaire de près de 200 M€ (-30 %) ainsi que son coût (-65 bps).

La poursuite de la dynamique de création de valeur au cours des 3 prochaines années reposera pour partie sur la mise en exploitation de plus de 2 000 lits d'ores et déjà autorisés et la restructuration de plus de 3 000 lits exploités.

Korian dispose aujourd'hui à la fois d'une forte visibilité sur ses résultats opérationnels avec des marges de progressions identifiées et des capacités de développement lui permettant de profiter de l'essor des marchés de la santé en Europe.

PROGRESSION DE 12,4 % DE L'EBITDAR

En M€	30.06.09	30.06.08	Variations
Chiffres d'Affaires	414,4	378,7	9,4%
EBITDAR	94,0	83,7	12,4%
% CA	22,7%	22,1%	
Loyers externes	52,0	44,5	16,8%
EBITDA	42,1	39,2	7,4%
Résultat opérationnel	25,5	21,4	19,5%
Coût de l'endettement financier	-15,9	-18,2	-12,2%
Autres charges et produits financiers	-0,6	10,8	-35,4%
Résultat avant impôt	9,0	14,0	-35,4%
Résultat net	7,5	7,6	-0,5%
Résultat net part du Groupe	6,5	6,4	2,0%
Dette financière nette	450	646	-30,3%

* 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

CROISSANCE ORGANIQUE SOUTENUE EN FRANCE

En M€	EHPAD			Sanitaire			TOTAL France		
	Juin 2009	Juin 2008	var.	Juin 2009	Juin 2008	var.	Juin 2009	Juin 2008	var.
Chiffre d'affaires	199,3	185,3	7,6%	110,7	109,7	0,9%	310,0	295,0	5,1%
EBITDAR % CA	52,9 26,5%	47,6 25,7%	11,0% + 0,8 pt	21,5 19,4%	20,7 18,9%	3,7% + 0,5 pt	74,4 24,0%	68,4 23,2%	8,8% + 0,8 pt

EHPAD

L'activité des EHPAD (maisons de retraite médicalisées) atteint 199,3 M€ en progression de 7,6% sur le 1^{er} semestre 2009 sous l'effet d'une croissance organique de 9,2% et de la cession d'établissements non stratégiques. Le taux d'occupation moyen reste élevé à 94,0%.

SANITAIRE

Le chiffre d'affaires de l'activité sanitaire (cliniques de soins de suite et de réadaptation et cliniques psychiatriques) est en hausse de 0,9% à 110,7 M€. A périmètre constant, la croissance atteint 2,3%. Le taux d'occupation est stable à 97,6%.

DEVELOPPEMENT RAPIDE EN EUROPE

En M€	Italie			Allemagne			TOTAL Europe		
	Juin 2009	Juin 2008	var.	Juin 2009	Juin 2008	var.	Juin 2009	Juin 2008	var.
Chiffre d'affaires	56,8	41,2	38,1%	47,6	42,5	11,8%	104,4	83,7	24,7%
EBITDAR % CA	10,5 18,5%	7,5 18,3%	39,6% + 0,2 pt	9,2 19,3%	7,8 18,3%	17,6% + 1,0 pt	19,7 18,8%	15,3 18,3%	28,4% + 0,5 pt

L'EBITDAR généré par les activités hors France atteint 19,7 M€ et progresse de plus de 28% notamment du fait des nombreuses ouvertures d'établissements réalisées en Italie et en Allemagne. La rentabilité devrait connaître une progression sensible au cours des trois prochaines années compte tenu de l'arrivée à maturité de l'exploitation de ses établissements et des gains de gestion liés à la croissance de la taille du Groupe sur chaque marché national.

En Italie, Segesta réalise un chiffre d'affaires de 56,8 M€ enregistrant une croissance conséquente de 38,1%, dont plus de 60% de croissance organique.

En Allemagne, l'ouverture par Phönix de 12 établissements au cours des 2 dernières années explique pour l'essentiel la hausse de 11,8 % du chiffre d'affaires qui s'établit à 47,6 M€

INDEXATION DES LOYERS LIMITEE A 2,5 %

L'indexation des loyers payés par Korian s'est établie en moyenne à 2,5 %. A delà, l'augmentation des loyers s'explique par la mise en service de nouveaux immeubles, source de la croissance à venir.

BAISSE DE 200 M€ DE LA DETTE NETTE ET BAISSSE DES MARGES BANCAIRES

La dette financière nette du Groupe s'établit au 30 juin 2009 à 450 M€ en baisse de près de 200 M€ sur un an et de 95 M€ depuis le 31 décembre 2008.

Cette baisse sensible provient notamment des cessions d'immeubles réalisées avec Cofinimmo (151 M€) et par la réussite d'une augmentation de capital de 70 M€. Elle a un impact direct sur le coût de la dette qui va baisser de 65 bps.

Au 30 juin 2009, le montant de la dette nette représente 4,4 x le montant de l'EBITDA, soit un niveau bien inférieur au covenant bancaire de 5,5 x.

Korian a par ailleurs négocié une modification du mode de calcul de ce covenant bancaire, qui sera désormais retraité de la dette immobilière. Cet assouplissement significatif donnera plus de flexibilité à Korian dans la mise en œuvre de son plan d'investissement.

CROISSANCE DES PROCHAINES ANNEES ASSUREE PAR 2 000 LITS NOUVEAUX AUTORISES ET 3 000 LITS EN RESTRUCTURATION

La croissance organique de Korian est assurée au cours des 3 prochaines années par la mise en exploitation progressive des 2 000 lits nouveaux actuellement autorisés et par la restructuration de 3 000 lits exploités. L'adaptation rapide de la structure financière de Korian lui permet de mettre en œuvre sereinement sa stratégie ambitieuse et créatrice de valeur.

Le plan de croissance de Korian est adapté aux caractéristiques de chacun de ses marchés nationaux.

En France, Korian poursuit sa politique d'investissements ciblés en privilégiant les projets à forte valeur ajoutée, notamment ceux liés à l'obtention de nouvelles autorisations d'exploiter. Par ailleurs Korian continue à mettre l'accent sur sa stratégie de constitution et de renforcement de réseaux locaux bien insérés dans les filières de santé.

En Europe, Korian dispose de forts relais de croissance en Italie et en Allemagne où elle a pour ambition de compter parmi les acteurs de référence des marchés locaux en dupliquant le savoir faire et le modèle de développement mis en œuvre avec succès en France.

En Italie, Segesta, la filiale italienne a triplé de taille en deux ans tout en améliorant sensiblement sa rentabilité. L'ambition de Korian sur ce marché est de poursuivre une politique de développement sélective en profitant des nombreuses opportunités liées à la structuration en cours du marché.

En Allemagne, Korian continue de mettre en œuvre son programme d'ouvertures. A moyen terme, sa filiale Phönix sera constituée aux quatre cinquième d'établissements neufs.

Rose-Marie Van Lerberghe, Présidente du directoire de Korian, souligne :

« Les bons résultats de ce 1^{er} semestre démontrent une nouvelle fois la solidité de notre modèle dans un contexte financier et économique difficile. Cette performance a été rendue possible par la qualité de nos établissements, la rigueur et le professionnalisme de nos équipes. Pour 2009, nous réaffirmons notre objectif de croissance de notre chiffre d'affaires d'au moins 7%.

Le succès de l'augmentation capital de 70 M€ réalisée en juin 2009 est une étape majeure pour préparer l'avenir. Cette opération, destinée à accroître la flexibilité financière du Groupe dans la mise en œuvre de son plan d'investissement, a permis le renforcement au capital de Malakoff Médéric et MACSF aux côtés de Prédica, Batipart et des ACM.

L'élargissement et la nature de l'actionnariat long terme nous permettront de développer de nouvelles réponses médico-sociales et sanitaires toujours plus adaptées et plus performantes pour faire face à l'accroissement de la dépendance.»

A propos de KORIAN : le Groupe Korian, créé en 2001, est le leader européen de la prise en charge globale de la dépendance, temporaire ou permanente. Groupe privé employant plus de 14 000 collaborateurs, Korian dispose d'un large portefeuille d'activités complémentaires en France, en Italie et en Allemagne.

Au 30 juin 2009, les 214 établissements de Korian totalisent 19 886 lits exploités :

En France : 117 maisons de retraite (EHPAD), 35 cliniques de soins de suite et de réadaptation (SSR) et 12 cliniques psychiatriques pour un total de 13 768 lits

En Europe : 19 établissements en Italie totalisant 2 495 lits et 31 établissements en Allemagne pour 3 633 lits exploités.

Korian dispose d'autorisations d'ouverture pour plus de 2 000 nouveaux lits dans ses trois pays d'implantation.

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

Prochaine communication : 10 novembre 2009, chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009

• Contact Investisseurs :

Alexis Jungels

T : + 33 1 55 37 52 25 – F : + 33 1 55 37 52 66

a.jungels@groupe-korian.com

• Contact Presse :

Francis WEILL

T : + 33 1 55 37 52 15 – F : + 33 1 55 37 52 16

f.weill@groupe-korian.com

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