

2006 : des résultats en ligne avec les objectifs

Une croissance supérieure aux objectifs : 519,8 M€, + 8,8% (pro forma *)
 Une croissance soutenue du résultat opérationnel (EBITDAR **) : 123,4 M€, + 10,3%
 Une situation financière solide

Le Directoire a arrêté les comptes individuels et consolidés dans sa séance du 30 mars 2007

| En M€ | 31/12/2006 | 31/12/2005 pro forma* | Δ 2006/2005 pro forma * |
|---|----------------|--------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 519,8 | 477,8 | +8,8% |
| EBITDAR** <i>% du CA</i> | 123,4 23,7% | 111,9 23,4% | +10,3% |
| Loyers externes | 54,7 | 40,7 | +34,4% |
| EBITDA <i>% du CA</i> | 68,6 13,2% | 71,2 14,9% | - 3,7% |
| Résultat opérationnel courant <i>Marge opérationnelle courante</i> | 51,6 9,9% | 50,2 10,5% | + 2,8% |
| Résultat opérationnel | 46,2 | 76,6 | -39,7% |
| Résultat financier | - 13,4 | - 36,7 | +63,5% |
| Résultat avant impôt | 32,8 | 39,9 | - 17,8% |
| Résultat net part du groupe | 19,7 | 29,8 | -33,9% |

* sur la base d'une consolidation dès le 1^{er} janvier 2005 des 87,86% détenus dans Medidep

** L'EBITDAR (EBITDA augmenté des loyers externes) est considéré comme l'indicateur de référence du groupe Korian car il permet d'apprécier sa performance opérationnelle indépendamment de sa politique immobilière

Confirmation de la position de leader

Korian exploite sur le secteur de la prise en charge de la dépendance 13 839 lits dans 173 établissements (dont 10 597 lits d'Établissements pour Personnes Agées Dépendantes, 2 526 lits de soins de suite et réadaptation et 716 lits de psychiatrie).

Avec un chiffre d'affaires de 519,8 M€ (+8,8% par rapport au chiffre d'affaires pro forma 2005) Korian a enregistré une croissance de son activité légèrement supérieure à l'objectif annoncé grâce

à la progression des ses deux secteurs d'activités : +10,5% pour les EPHAD et 6% pour le secteur sanitaire.

- Le fort dynamisme du secteur EHPAD s'explique par l'amélioration de la performance opérationnelle (taux d'occupation et tarifs),
- Le secteur sanitaire a connu une progression plus limitée.

Une augmentation significative de la marge d'EBITDAR

L'EBITDAR consolidé s'établit à 123,4 M€ au 31 décembre 2006, en hausse de 10,3% par rapport aux comptes pro forma 2005, dégageant une marge de 23,7%.

Korian a donc tenu l'objectif annoncé lors de son introduction en bourse, en novembre dernier, de réaliser sur l'exercice 2006 une marge d'EBITDAR en amélioration par rapport au premier semestre 2006 (22,6% au 30 juin 2006).

Cette performance traduit les premiers résultats tangibles des efforts entrepris en matière de centralisation de la gestion et de mutualisation des achats..

Les charges de personnel qui représentent 266,2 M€ à fin 2006 intègrent des éléments non récurrents : la comptabilisation des levées de Bons de Souscription d'Actions (1,5 M€) et la mise en œuvre du Plan d'Epargne Groupe (0,8 M€).

Hors effet non cash (BSA), la marge d'EBITDAR est de 24,0% en 2006.

Les loyers ont augmenté de 40,7 M€ en 2005 à 54,7 M€ en 2006 du fait de l'impact en année pleine des opérations d'externalisation d'immeubles intervenues fin 2005. Korian n'a cédé aucun immeuble en 2006. Pour financer l'accélération de son développement, Korian pourrait procéder à l'avenir à d'autres cessions d'immeubles, en profitant de la très bonne tenue du marché immobilier.

L'EBITDA s'inscrit donc en baisse de 3,7% à 68,6 M€ au 31/12/2006.

Le résultat opérationnel 2006 s'inscrit à 46,2 M€ en baisse par rapport à celui de 2005, qui avait enregistré une plus value exceptionnelle de cession d'immeubles pour 30 M€.

Le résultat financier, à -13,4 M€, s'est amélioré sous l'effet conjugué de l'augmentation de la valeur des instruments financiers et de la diminution de la charge d'intérêt.

Au final, le résultat net part du groupe ressort à 19,7M €.

Une situation financière solide

Les différentes augmentations de capital réalisées en fin d'année 2006 lors de l'introduction en bourse ont permis de renforcer les capitaux propres du groupe. Une nouvelle convention de crédit de 500 M€ a été signée en novembre pour refinancer la dette existante et financer le plan de développement à des conditions de taux bien meilleures.

Politique de distribution

Comme annoncé en novembre dernier, Korian souhaite mettre en œuvre une politique de distribution de dividendes et proposera à ses actionnaires de voter la distribution d'un dividende de 0,35 € par action au titre de l'exercice 2006.

A propos de ces résultats, Madame Rose-Marie Van Lerberghe, Présidente du Directoire du Groupe, déclare : « *Depuis l'introduction en Bourse, un chemin significatif a été accompli aussi bien au niveau opérationnel que financier. Korian poursuit sa politique volontaire d'amélioration constante de la qualité et de l'éthique, grâce à des équipes mobilisées autour d'un projet*

d'entreprise. La mise en œuvre des synergies nées de la fusion, le développement dynamique de notre capacité d'accueil nous permettent d'envisager l'avenir avec confiance.»

Prochaine publication : le 03 mai, chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2007

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Relations Investisseurs : | Alain DEGRASSAT - 01 55 37 52 12 |
| Relations presse : | Emmanuelle FLOBERT - 01 55 37 52 15 |
