



Paris, le 10 février 2016

Korian annonce son chiffre d'affaires 2015

- Chiffre d'affaires (CA) : 2 579,3 M€ (+16,1%), conforme aux objectifs du Groupe
- Marge d'EBITDA 2015 moindre qu'anticipée
- Chiffre d'affaires 2016 attendu à près de 3 Milliards €

Un chiffre d'affaires 2015 conforme aux attentes du Groupe

Korian, leader européen du Bien Vieillir, a réalisé un chiffre d'affaires(*) de 2 579,3 M€ au cours de l'exercice 2015, en hausse de plus de 16% sur une base consolidée⁽¹⁾ et de 3,2% sur une base *pro forma*⁽²⁾ 2014. Sur l'exercice, le nombre de lits ouverts ou acquis par Korian a augmenté de plus de 2 800.

En M€ (données IFRS, non auditées)	2014		2015		
	CA consolidé ⁽¹⁾	CA <i>Pro forma</i> ⁽²⁾	CA	Variation consolidé	Variation <i>pro forma</i>
France	1 323,4	1 503,3	1 535,9	16,1%	2,2%
<i>en % du CA</i>	59,6%	60,1%	59,5%		
International	898,8	996,2	1 043,4	16,1%	4,7%
<i>en % du CA</i>	40,4%	39,9%	40,5%		
Allemagne	476,2	476,2	519,0	9,0%	9,0%
Italie	265,6	312,4	306,1	15,3%	-2,0%
Belgique	157,0	207,6	218,3	39,2%	5,2%
Total Groupe	2 222,2	2 499,5	2 579,3	16,1%	3,2%



Le chiffre d'affaires France en progression continue

Le chiffre d'affaires France progresse de 16,1%, à 1 535,9 M€. La croissance *pro forma* ressort à 2,2%. Cette croissance continue dans un contexte de financement public difficile, tient notamment, pour les EHPAD, à un taux d'occupation qui se maintient au-dessus de 96%, et à une bonne tenue des prix moyens journaliers, conséquence de l'enrichissement de l'offre de services proposée aux résidents et d'une meilleure segmentation de cette offre. Dans les cliniques de soins de suite et de réadaptation, le chiffre d'affaires est tiré par la vente de services additionnels. 198 nouveaux lits ont de plus été ajoutés en 2015.

Un chiffre d'affaires de plus de 1 Md€ à l'international

Dans les filiales internationales, le chiffre d'affaires est supérieur à 1 Md€ pour la première fois dans l'histoire de Korian. Le chiffre d'affaires 2015 ressort à 1 043,4 M€, en progression de plus de 16% (4,7% sur une base 2014 *pro forma*), marqué par les acquisitions réalisées dans chacun des trois pays d'implantation du groupe. Au quatrième trimestre, la part du CA à l'international continue de progresser et représente plus de 41% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'Allemagne enregistre une progression marquée de son CA à 519 M€ (+9,0%). Cette croissance reflète en premier lieu l'impact des acquisitions réalisées depuis le 1^{er} janvier 2015, qui se sont traduites par une augmentation de la capacité du parc de 1 991 lits répartis dans 22 établissements. Elle tient en second lieu à une progression du taux d'occupation des établissements. Hors établissements acquis en 2015, celui-ci atteint désormais 92%, ce qui a permis de porter la croissance du chiffre d'affaires sur ce périmètre à 3,8% en 2015. Cette dynamique devrait se poursuivre en 2016, grâce aux efforts engagés pour faire progresser le taux d'occupation des établissements acquis en 2015, dont le taux d'occupation n'est que de 75%.

A noter que toujours en Allemagne, Casa Reha, qui sera consolidé à partir de janvier 2016, a réalisé un chiffre d'affaires 2015 de 280,9 M€.

En Italie, le CA s'établit à 306,1 M€ progresse de 15,3% en publié (-2% sur la base 2014 *pro forma*). La sortie de six établissements est compensée en partie par l'acquisition de deux établissements en Vénétie. Corrigé de ces effets de périmètre, le CA progresse de 1,3% sur l'année.

En Belgique, le chiffre d'affaires de 218,3 M€ progresse de 39,2% en publié (5,2% sur la base 2014 *pro forma*). Ceci tient notamment aux 4 acquisitions ciblées et à l'ouverture de 3 nouveaux établissements réalisées en 2015, soit une hausse de 567 lits du parc installé. Sur les autres établissements du portefeuille, le chiffre d'affaires a progressé de 2,7%.



Une profitabilité 2015 moindre qu'anticipée

Korian abaisse sa prévision de taux de marge d'EBITDA 2015. Celui-ci devrait afficher un repli de l'ordre de 100 points de base par rapport au niveau réalisé en 2014.

Cette révision tient en premier lieu aux conséquences d'une définition plus stricte, de la part du nouveau management du Groupe, des éléments constitutifs du résultat non courant et des dépenses activables. Cette approche a conduit au reclassement de certaines dépenses (essentiellement des charges de personnel et des dépenses liées aux évolutions des systèmes d'information) dans le résultat opérationnel courant et par voie de conséquence dans l'EBITDA. Ces deux facteurs n'impactent pas la génération de trésorerie du Groupe. En second lieu, cette révision tient à une performance opérationnelle au second semestre moins bonne qu'anticipée du fait de dépenses mal maîtrisées en Allemagne et à la constatation de surcoûts opérationnels non anticipés en France.

La nouvelle Direction Générale a d'ores et déjà engagé un plan d'action destiné à restaurer la performance de la filiale allemande en faisant évoluer et en renforçant l'équipe de Direction locale et en mettant en place un suivi rapproché de la performance des opérations.

Un chiffre d'affaires 2016 attendu en hausse significative à près de 3 Md€

Dans la droite ligne de ses ambitions de développement et d'enrichissement de ses offres de service, le Groupe table, pour l'exercice 2016, sur la poursuite d'une croissance soutenue de son chiffre d'affaires. Cette croissance sera tirée par la forte augmentation de son réseau, sous l'effet conjugué de l'acquisition de Casa Reha (10 064 lits et 70 établissements supplémentaires) et de plusieurs opérations en cours destinées à développer 1 500 nouveaux lits dans ses zones d'implantation les plus attractives. Elle sera également nourrie par l'accélération du déploiement de sa stratégie de nouveaux services sur l'ensemble de son réseau.

Au total, au cours des exercices 2015 et 2016, le Groupe aura été en mesure d'enrichir son réseau de plus de 14 000 lits.

Prochaine communication : 23 mars 2016 après bourse

Résultats annuels 2015

(1) Comptes consolidés : intégration du périmètre Medica à compter du 1^{er} avril 2014.

(2) Les comptes de Korian *pro forma* ont été préparés avec les hypothèses suivantes :

- le rapprochement des groupes Korian et Medica au 1^{er} janvier 2014 ;
- l'intégration de 100% de la société Kinetika Sardegna au 1^{er} janvier 2014. Le capital social de la société Kinetika Sardegna était détenu à hauteur de 28% jusqu'au 30 juin 2014, consolidée par mise en équivalence sur le 1^{er} semestre 2014.

(*) Chiffre d'affaires et autres produits



CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL

En M€ (données IFRS, non auditées)	4 ^{ème} trimestre		
	2014	2015	Variation
France	384,2	388,2	1,1%
<i>en % du CA</i>	<i>60,1%</i>	<i>58,8%</i>	
International	254,8	272,4	6,9%
<i>en % du CA</i>	<i>39,9%</i>	<i>41,2%</i>	
Allemagne	122,5	137,0	11,9%
Italie	79,0	78,9	-0,2%
Belgique	53,4	56,5	6,0%
Total Groupe	639,0	660,6	3,4%

À PROPOS DE KORIAN

Korian, 1^{ère} entreprise européenne spécialiste du Bien Vieillir, créée en 2003, dispose d'une capacité d'accueil de près de 70 000 résidents / patients en Europe (France, Allemagne, Italie et Belgique) et emploie près de 45 000 collaborateurs. Le Groupe gère près de 700 établissements dans quatre lignes de métiers : maisons de retraite médicalisées, cliniques de soins de suite et de réadaptation, résidences services et soins à domicile.

Pour plus d'information, merci de consulter le site Internet : www.korian.com

Korian est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris 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

CONTACT INVESTISSEURS

Didier LAURENS
Directeur Relations Investisseurs
didier.laurens@korian.com
T : +33 (0)1 55 37 53 55

CONTACT PRESSE

Claire Vaas
Responsable Relations medias
claire.vaas@korian.com
T : +33 (0)1 55 37 53 11