

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011

| en M€ | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Var. |
|--|----------------|---------------|---------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 1 014,8 | 922,9 | 10,0% |
| Autres produits | 0,3 | | |
| Produits de l'activité | 1 015,1 | 922,9 | 10,0% |
| Autres achats & charges externes | 246,7 | 226,3 | 9,0% |
| Charges de personnel | 480,3 | 435,3 | 10,4% |
| Impôts & Taxes | 40,2 | 38,2 | 5,4% |
| EBITDAR ¹ | 247,9 | 223,2 | 11,1% |
| % CA | 24,4% | 24,2% | 111,2% |
| Loyers externes | 125,2 | 114,1 | 9,7% |
| EBITDA ² | 122,7 | 109,0 | 12,5% |
| % CA | 12,1% | 11,8% | 125,7% |
| Dotations aux amortissements & dépréciations | 37,1 | 34,1 | 8,8% |
| EBIT ⁴ | 85,6 | 75,0 | 14,2% |
| % CA | 8,4% | 8,1% | 157,8% |
| Résultat sur acquisition et cession des participations consolidées | (3,2) | (1,1) | 198,5% |
| Autres charges & produits des secteurs opérationnels | (3,0) | (1,1) | 180,9% |
| Résultat opérationnel | 79,4 | 72,8 | 9,0% |
| % CA | 7,8% | 7,9% | 90,7% |
| Coût de l'endettement financier net | (31,9) | (27,1) | 17,7% |
| Produits financiers | (1,3) | (0,8) | 63,4% |
| Résultat financier | (33,2) | (27,9) | 19,0% |
| Résultat avant impôt | 46,2 | 44,9 | 2,8% |
| Impôts sur les bénéfices | (20,5) | (17,8) | 15,4% |
| % résultant avant impôt | -44,3% | -39,5% | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 25,7 | 27,2 | -5,3% |
| Résultat net d'IS des activités arrêtées, cédées | (0,8) | | |
| Résultat net | 25,0 | 27,2 | -8,2% |
| Part des intérêts minoritaires | 3,1 | 2,5 | 27,1% |
| Quote-part de résultat des S.M.E. | 0,2 | 0,0 | |
| RNPG | 21,7 | 24,7 | -12,2% |
| RNPG courant ⁴ | 25,8 | 26,1 | -1,1% |

¹ 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.

² L'EBITDA correspond à l'EBITDAR précédemment défini diminué des charges locatives

³ L'EBIT correspond à l'EBITDA précédemment défini diminué des dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

⁴ le RNPG courant se définit comme le RNPG – (autres charges et produits des secteurs opérationnels + résultat / acquisition et cession des part. conso) * (1 – IS normatif à 33.3%), soit le RNPG retraité des éléments non courants

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011

| en M€ | 31.12.2011 | 31.12.2010 | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| ACTIFS NON-COURANTS | | | CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 371,6 | 1 268,1 | Capital | 163,6 | 161,0 |
| dont Goodwills | 687,6 | 643,6 | Primes | 277,1 | 271,5 |
| dont Autres Immobilisations Incorporelles | 684,0 | 624,4 | Réserves | 240,4 | 244,2 |
| | | | Résultats consolidés | 21,7 | 24,7 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 404,8 | 337,0 | Total Capitaux propres (part du Groupe) | 702,8 | 701,4 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 17,6 | 14,8 | Intérêts minoritaires | 20,0 | 16,9 |
| | | | Total Capitaux propres | 722,8 | 718,3 |
| Titres mis en équivalence | 1,5 | 3,3 | | | |
| Impôts différés actifs | 35,3 | 28,7 | PASSIFS NON-COURANTS | | |
| Total Actifs non-courants | 1 830,8 | 1 651,8 | Provisions pour retraites | 16,6 | 13,2 |
| | | | Impôts différés | 245,9 | 220,9 |
| ACTIFS COURANTS | | | Autres provisions | 7,3 | 7,1 |
| Stocks | 3,0 | 2,7 | Emprunts et dettes financières | 622,6 | 532,4 |
| Clients et Comptes rattachés | 91,5 | 86,1 | Total Passifs non-courants | 892,5 | 773,6 |
| Autres créances & Actifs courants | 118,8 | 97,7 | PASSIFS COURANTS | | |
| Instruments financiers actif | 0,1 | 1,5 | Provisions à moins d'un an | 2,1 | 1,7 |
| Disponibilités et équivalents de Trésorerie | 41,2 | 50,7 | Fournisseurs et comptes rattachés | 114,5 | 93,0 |
| Total Actifs courants | 254,7 | 238,7 | Autres dettes et comptes de régularisation | 272,1 | 247,9 |
| Actifs détenus en vue de leur cession | 3,5 | 4,4 | Emprunts - d'un an & découverts bancaires | 37,4 | 25,7 |
| TOTAL ACTIF | 2 089,0 | 1 894,9 | Instruments financiers passif | 44,8 | 31,5 |
| | | | Total Passifs courants | 470,8 | 399,8 |
| | | | | | |
| | | | TOTAL PASSIF | 2 089,0 | 1 894,9 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 31 DECEMBRE 2011

| <i>en M€</i> | <i>31.12.2011</i> | <i>31.12.2010</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net | 58,9 | 55,4 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net | 94,0 | 83,5 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 9,6 | 1,7 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 103,5 | 85,2 |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (113,0) | (91,9) |
| Net cash flow | (9,4) | (6,7) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement | 1,9 | (15,7) |
| Variation de la trésorerie | (7,5) | (22,4) |
| Trésorerie | 35,4 | 42,9 |