Communiqué de Presse

Nantes, le 29 mars 2023, 18h

RESULTATS ANNUELS 2022

Une entreprise forte de ses singularités

Familiale, entrepreneuriale, sachant transformer, humaniste, exigeante.

Dotée d'une gouvernance stable et indépendante.

Associant 2 250 salariés dans 10% du capital.

Centrée sur sa mission « Soigner et prendre soin ».

Une dynamique d'activité solide

Taux d'occupation : 97,6% en clinique SMR ; 94,0% en EHPAD

CA Exploitation : 680,5 M€ (+ 7,1%)

Croissance organique : + 6,3%

Des performances durables en ligne avec les objectifs

Résultat opérationnel : 63,8 M€ (+ 14,3%)

Marge nette Exploitation : 4,3% du CA ; + 50 pb

Levier Exploitation : 1,87 x (vs 2,69 x en 2021)

Croissance embarquée : 1 900 lits à mettre en croisière

Liquidités élevées : 225 M€ au service du développement

Inscrites au cœur du projet « Grandir Ensemble »

Futur projet stratégique Grandir Ensemble 3 présenté en juillet 2023

« *A l'heure où le secteur de la Santé connaît une succession de crises qui mettent à l'épreuve le "modèle" de certains acteurs, notre entreprise se trouve confortée dans ses fondamentaux. Notre dynamique d'activité en 2022 et les performances opérationnelles associées en sont une parfaite traduction.*

Au-delà des turbulences, LNA Santé, entreprise née à Nantes il y a plus de 30 ans, inscrit son action dans le temps long avec la persévérance et la stabilité que lui confère sa gouvernance familiale.

Fort d'un ADN entrepreneurial, nous exerçons avec fierté et exigence la mission de soigner et prendre soin, en recherchant l'amélioration continue de notre réseau de cliniques de réadaptation, de psychiatrie ou de chirurgie, de services d'hôpitaux à domicile, d'EHPAD et de crèches. Pour y répondre du mieux possible, 8 900 professionnels s'engagent quotidiennement avec conviction et humilité.

Dans un secteur en proie au questionnement, il nous apparaît aussi primordial de disposer d'un socle de valeurs partagées et d'un cap. La construction de notre nouveau projet stratégique Grandir Ensemble 2023-2027 nous donnera prochainement l'occasion de partager ces repères. Tout en gardant le cap, nous devons faire preuve d'agilité pour adapter le pilotage à un environnement changeant, en faisant face tout à la fois aux contraintes économiques, à la transformation de notre parc, à la recherche de l'efficience et à la mise au point exploratoire de nouvelles offres de santé. Nos équipes sont pleinement mobilisées pour adresser ces défis.

Enfin, osons affirmer nos singularités. Les métiers de la Santé ne ressemblent à aucun autre. Ils portent en eux une mission d'intérêt général que nous avons à cœur de servir chez LNA Santé, avec l'ensemble de nos parties prenantes, en relevant avec audace les enjeux de santé pour construire demain l'entreprise qui nous ressemble et qui nous rassemble. Les nombreuses contributions au débat public que nous partageons depuis plusieurs années, à partir de retours d'expériences pratiques, en sont une illustration concrète. »

Jean-Paul Siret – Président
Willy Siret – Directeur Général
Damien Billard – Directeur Général Délégué aux Finances

RESULTATS 2022

Le Conseil d'Administration de LNA Santé, opérateur global de santé, réuni le 28 mars 2023 sous la présidence de Jean-Paul Siret, a arrêté les comptes annuels consolidés de l'exercice 2022.

Normes IFRS	**EXPLOITATION**			**GROUPE EXPLOITATION + IMMOBILIER**		
En M€	**2022**	**2021**	***Var.***	**2022**	**2021**	***Var.***
Chiffre d'affaires	**680,5**	**635,5**	***+ 7,1%***	**728,2**	**689,5**	***+ 5,6%***
EBITDA	**139,6**	**135,2**	***+ 3,2%***	**142,8**	**141,2**	***+ 1,1%***
en % du CA	*20,5%*	*21,3%*	*- 76 pb*	*19,6%*	*20,5%*	*- 87 pb*
EBITDA hors IFRS16	**70,3**	**67,9**	***+ 3,5%***	**75,9**	**76,2**	***- 0,5%***
EBITDA hors IFRS16 en % du CA	**10,3%**	**10,7%**	***- 36 pb***	**10,4%**	**11,1%**	***- 64 pb***
EBIT (Résultat opérationnel courant)	**64,9**	**62,7**	***+ 3,5%***	**64,3**	**64,8**	***- 0,8%***
en % du CA	*9,5%*	*9,9%*	*- 33 pb*	*8,8%*	*9,4%*	*- 57 pb*
Résultat opérationnel	**65,3**	**54,3**	***+ 20,4%***	**63,8**	**55,8**	***+ 14,3%***
Résultat financier	- 18,0	*- 18,2*	*- 1,2%*	*- 20,6*	*- 19,6*	*+ 5,3%*
Résultat avant impôt	47,3	*36,0*	*+ 31,4%*	*43,2*	*36,3*	*+ 19,1%*
Résultat Net Part du Groupe	**29,3**	**24,2**	***+ 21,2%***	**25,8**	**23,5**	***+ 9,8%***
en % du CA	*4,3%*	*3,8%*	*+ 50 pb*	*3,5%*	*3,4%*	*+ 13 pb*

Un modèle entrepreneurial très actif en 2022

Groupe

- Renforcement du capital de LNA Santé SA en 2022 de 50 M€ par la conjugaison :
  - D'une opération associant près de 700 salariés dans la société d'investissement LNA Ensemble ;
  - Un réinvestissement de Siparex, Unexo et Sodero Gestion aux côtés du Groupe depuis 2011 ;
  - L'association nouvelle de la SMABTP et de BNP Paribas Développement avec les dirigeants ;
  - L'ensemble étant pacté avec la holding familiale qui renforce sa position avec la participation de l'ensemble des familles historiques.
- Enquête 2022 de satisfaction des salariés par *The Boson Project* : note recueillie de 4,3/5,0 sur la fierté d'exercer son métier et de 3,9/5,0 sur la fierté de travailler chez LNA Santé, traduisant une qualité de vie professionnelle appréciée par nos équipes.
- Lancement d'une cellule mutualisée « LNA Recrutement » pour venir en appui du processus de recrutement, accompagner et conseiller notre réseau d'établissements, trouver des profils adéquats.

Sanitaire

- Ouverture d'un Centre de la Douleur et de Santé au sein du Pôle SMR-Chirurgie à Lille, en partenariat avec la clinique du Normandy de Granville.
- Acquisition de l'HAD de l'Association Aide à Domicile Centre 77 le 31 août 2022, qui devient l'HAD de l'Est Francilien, avec 3 antennes, à Mareuil Les Meaux, Rozay-en-Brie et Coulommiers. Avec cette reprise, LNA Santé devient l'unique opérateur local sur le secteur de Nord Seine-et-Marne, en soutien du Grand Hôpital de l'Est Francilien avec la perspective d'un développement de l'offre sur ce territoire.
- Lancement d'un HAD sur l'île de Mayotte en partenariat avec 2 associés locaux, avec l'appui de salariés de l'HAD Tours pour mettre en exploitation l'activité, en lien avec les IDE libérales de l'île.
- Construction en cours d'une plateforme PUI - HAD à Blois pour accompagner le fort développement de l'activité sur tout le Loir-et-Cher.

Médico-Social

- Réalisation du chantier de construction de la Villa Bourgailh à Pessac pour une livraison d'un EHPAD Elégance de 117 lits en avril 2023 à partir du regroupement de 2 sites existants.

International

- Implantation en Pologne le 1er mars 2022 par la reprise de 2 cliniques de réadaptation à Varsovie et Cracovie spécialisées en neurologie et locomoteur, disposant de plateaux techniques de pointe avec les dernières innovations technologiques ; amorce d'une future plate-forme de développement en Pologne, capable de répliquer un modèle de rééducation adapté aux besoins de santé de la population et efficient ; lequel est en cours de mise au point par nos équipes franco-polonaises.

Une sortie maîtrisée de la période Covid-19

L'activité des EHPAD (secteur Médico-Social France) affiche un taux d'occupation moyen de 94,0% en 2022, en progression de 2,3 points par rapport à 2021, marquant une reprise de l'activité progressive après le coup d'arrêt de la crise sanitaire.

Les EHPAD Elégance ont poursuivi efficacement les actions de commercialisation dans un contexte concurrentiel et sectoriel sous forte tension. Leur taux d'occupation moyen s'affiche à 93,1%, en hausse de 2,6 points par rapport à l'an passé. Les EHPAD Confort retrouvent une occupation proche du niveau d'avant crise sanitaire à 97,4%, en progression de 1,2 point par rapport à 2021.

Sur le secteur Sanitaire France, le taux d'occupation moyen des cliniques SMR et Psychiatrie s'établit à 97,6%, en fort rebond de 7,8 points sur un an, amplifiant très largement le mouvement de redressement observé dans la profession. Dans un contexte de déflation tarifaire, la croissance organique se maintient à un niveau solide de 4,9%, à un rythme proche du taux de croissance annuel moyen établi sur les 5 dernières années à 5,8%. Elle traduit l'attractivité des prises en charge qui repose sur l'expertise de nos professionnels, la qualité des parcours et des plateaux techniques installés.

Concernant les établissements d'hospitalisation à domicile, LNA Santé a pris en soin quotidiennement 742 patients au cours de l'année écoulée, soit 56 patients supplémentaires par rapport à 2021, pour une croissance de 8,2%. A ce titre, l'exercice 2022 a été marqué, pour la 5ème année consécutive, par une croissance organique de l'activité d'HAD supérieure à 10%. Ainsi, sur la période 2018-2022, en dehors même des mouvements de périmètre, le volume de patientèle aura plus que doublé grâce au recours accru à ce mode de prise en charge, activement plébiscité par les patients à domicile et en institution qui recherchent une expertise et une coordination des soins à forte valeur ajoutée médicale.

Le taux d'occupation moyen des quatre Maisons de Repos Belges atteint 90,1%, en hausse de 4,2 points par rapport à 2021. Le rebond plus progressif par rapport au secteur Médico-Social France s'explique par une situation concurrentielle plus tendue sur la région bruxelloise et la réalisation de travaux de rénovation sur l'une de nos résidences.

Une dynamique d'activité soutenue

Le parc en activité incluant les lits en restructuration représente au 31 décembre 2022 9 335 lits sur 82 établissements. Il a été complété de 103 lits en 2022, par des mouvements d'acquisition (2 établissements en Pologne, 1 HAD à Mayotte et 1 HAD en Seine-et-Marne), de cession (1 clinique en chirurgie) et d'arrêt d'activité (1 clinique SMR). Il est constitué de capacités en « régime de croisière » de 8 301 lits en 2022, en hausse de 5,7% sur un an, en ligne avec le plan de transformation du parc. Ces lits répondent en tous points aux standards de LNA Santé et constituent le socle de la performance du Groupe.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2022 s'établit à 728,2 millions d'euros, en hausse de 5,6% par rapport à 2021. L'activité Exploitation progresse de 7,1% en un an, à 680,5 millions d'euros, soutenue par une croissance organique solide de 6,3%.

L'activité Immobilière s'établit à 47,8 millions d'euros, liée à l'avancement des chantiers de travaux en cours, principalement la construction d'un EHPAD Élégance à Pessac, d'une clinique SMR de spécialités positionnée en filière hospitalière du Grand Hôpital de l'Est Francilien, et la fin de la commercialisation du programme d'extension de la clinique psychiatrique implantée à Epinay-sur-Seine.

Un modèle d'exploitation résilient et solide

L'EBITDA Exploitation s'élève à 139,6 millions d'euros en 2022, en hausse de 3,2%. Il présente une marge sur chiffre d'affaires de 20,5% en léger repli de 0,8 point par rapport à 2021 imputable aux investissements consacrés à la structuration des fonctions du Siège, dans le contexte d'une première implantation en Pologne, et à l'effet dilutif du secteur International Métier, qui est impacté par l'inflation en Belgique et par l'intégration des établissements polonais.

- Pour le secteur **Médico-Social France**, la marge d'EBITDA représente 25,6% du chiffre d'affaires et affiche une légère érosion de 29 points de base, liée à l'inflation salariale.

- Sur le secteur **Sanitaire France**, la marge s'établit à 17,7% du chiffre d'affaires, en repli très limité de 8 points de base, du fait du renforcement des organisations effectué pour soutenir la dynamique d'activité des entités en croisière.

- Sur le secteur **International Métier**, elle est en retrait de 5,5 points à 16,7%. Cette variation s'explique par la reprise des deux établissements polonais en cours de structuration, et à la vigueur de l'inflation en Belgique (énergies, loyers et revalorisations salariales).

La marge d'EBITDA des **établissements en régime de croisière** représente 22,7% du chiffre d'affaires, contre 23,2% l'an dernier. Ce mouvement de - 50 pb s'explique par l'inflation salariale pour les établissements en France et par le surcoût des énergies et l'amélioration très progressive de l'activité en Belgique.

Hors IFRS16 (après déduction des loyers), la marge d'EBITDA Exploitation s'établit à 10,3% du chiffre d'affaires, en repli limité de 36 points de base, grâce notamment à une maîtrise des loyers sur 2022, dont l'inflation est contenue à 3,4%.

La marge d'EBITDA hors IFRS16 des sites en croisière s'établit solidement à 11,7%, en amélioration de 18 points de base par rapport à l'an passé.

L'EBIT (résultat opérationnel courant) Exploitation s'établit à 64,9 millions d'euros, en hausse de 3,5% sur un an. Sa marge s'inscrit solidement à 9,5% du chiffre d'affaires, en retrait de 33 points de base, dans la continuité de la marge d'EBITDA.

Le Résultat Opérationnel consolidé progresse de 14,3% pour atteindre 63,8 millions d'euros. Cette évolution bénéficie d'un coût moindre de départ de sites en 2022 comparativement à 2021.

La charge financière s'inscrit en hausse maîtrisée de 5,3%, voire en baisse de 1,2% pour la composante de l'endettement Exploitation, tandis que le coût de l'endettement est contenu à 1,7% contre 1,5% un an plus tôt. Cette discipline financière s'appuie sur un désendettement du Groupe, une politique active de couverture de taux, et la diversification de la structure financière, qui limitent la progression de la charge dans un contexte fortement inflationniste des taux monétaires au cours de l'année 2022.

La charge d'impôt fait ressortir un taux apparent de 36,9%, à comparer à 40,2% l'an passé. Cette diminution découle logiquement de l'allègement du taux d'impôt société de droit commun en France à 25%.

Le résultat net part du Groupe s'apprécie significativement, dans un contexte de forte inflation sur les postes d'achats, de salaires, et de frais financiers, pour s'établir à 25,8 millions d'euros, soit une progression de 9,8% sur un an. La marge nette se renforce de 13 points de base à 3,5% du chiffre d'affaires. Le redressement du résultat net de l'activité Exploitation porte la marge nette des métiers à 4,3% du chiffre d'affaires, en progression de 50 points de base.

Une structure financière profilée pour un développement sélectif

Au 31 décembre 2022, la dette financière nette s'établit à 348,9 millions d'euros. Elle est en baisse de 34,1 millions d'euros par rapport à fin 2021, du fait de l'augmentation de capital réalisée en début d'année 2022 et de la génération solide de cash-flows libres.

Elle intègre une dette d'Exploitation de 130,2 millions d'euros qui représente 37% de l'endettement net du Groupe, le solde étant constitué de dettes adossées à des actifs immobiliers pour l'essentiel cessibles.

Le Levier d'Exploitation se détend nettement à 1,87x pour un covenant plafonné à 4,25x et un levier de 2,69x un an auparavant. Le Gearing d'Exploitation s'établit à 30% pour une autorisation de 125%.

La situation de trésorerie disponible à la clôture représente 102,0 millions d'euros et peut être complétée par des capacités de tirage du RCF pour 125 millions, portant la liquidité à un niveau confortable pour mener à bien un développement sélectif.

Cette assise financière renforcée est la conséquence du refinancement en profondeur de LNA Santé achevé début 2022 avec des lignes confirmées rehaussées et des pools bancaire et obligataire renforcés.

Proposition de dividende 2022

En adéquation avec une politique de distribution cohérente avec la croissance du résultat, le versement d'un dividende de 0,50 € par action (contre 0,43 € l'an passé) sera proposé à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, le 21 juin 2023. Il représente un taux de distribution de 20%, qui permet d'asseoir l'indépendance du Groupe (en honorant le service de la dette des sociétés patrimoniales, dont LNA Ensemble qui fédère près de 700 actionnaires salariés investis dans le projet collectif), 80% des résultats se trouvant ainsi réinvestis dans le projet d'entreprise et le développement de ses activités.

Vers un nouveau cap avec GE3

Le Groupe aborde avec confiance et attention les années à venir, fort de ses singularités et de son modèle d'affaires entrepreneurial qui démontre sa résilience dans un environnement difficile. Ainsi, le Groupe vise en 2023 une croissance organique de 6% et un chiffre d'affaires Exploitation supérieur à 725 millions d'euros, hors croissance externe.

La qualité du projet des établissements en régime de croisière devrait permettre de délivrer une marge d'EBITDA hors IFRS16 proche de 11% du chiffre d'affaires sur ce segment, dans un contexte de forte inflation. Le levier d'endettement devrait se maintenir entre 2,0x et 2,5x.

Le Groupe entend aussi poursuivre son développement en restant fidèle à sa politique d'acquisitions ciblées et en poursuivant la transformation du réseau existant avec un réservoir de 1 900 lits et places à transférer vers le régime de croisière (1 000 lits en restructuration et 900 à installer), sur un parc total de 10 300 lits.

Dans un environnement exigeant et devant l'urgence des défis à relever dans le secteur de la santé, le Groupe va fixer un cap clair autour des priorités stratégiques de son nouveau projet Grandir Ensemble 3 qui sera présenté début juillet 2023.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2023

4 mai 2023 à la clôture du marché

A propos de LNA Santé *: Fort de 30 ans d'expérience, LNA Santé s'implique au cœur des territoires de santé pour améliorer la qualité de vie des personnes temporairement ou durablement fragilisées dans un environnement accueillant et bienveillant, adapté à chacun et à tout âge.*
Pour plus d'information, merci de consulter le site Internet : www.lna-sante.com

L'action LNA est cotée sur le compartiment B d'Eurolist by Euronext Paris.
Code ISIN : FR0004170017.

ELIGIBLE PEA PME

Contacts :

Damien Billard
+33 (0)2 40 16 17 92
contact@lna-sante.com

Communication financière
J. Gacoin / M. Tall
+33 (0)1 75 77 54 65
lnasante@aelium.fr

Ligne Actionnaires (mardi et jeudi de 14h à 16h) : 0 811 04 59 21

Glossaire

Le **régime de croisière** correspond aux lits conformes au projet d'exploitation de LNA Santé (qualité de la prise en charge, taille cible d'établissement, état neuf de l'immobilier, management formé et impliqué, organisation efficiente). Les **établissements en restructuration** ou en phase d'ouverture sont les établissements repris ou ouverts depuis environ 1 an, en cours de rénovation et/ou d'agrandissement afin de les mettre aux standards du Groupe (régime de croisière).

Le secteur **International Métier** regroupe l'activité des MRPA en Belgique et des cliniques en Pologne.

Le secteur **Médico-Social France** regroupe l'activité des EHPAD en France.

Le secteur **Sanitaire France** regroupe l'activité des SMR, la psychiatrie, la chirurgie et les HAD.

La **croissance organique** du chiffre d'affaires correspond à la variation du chiffre d'affaires :

- entre N-1 et N des établissements existants en N-1,
- entre N-1 et N des établissements ouverts en N-1 ou en N,
- entre N-1 et N des établissements restructurés au cahier des charges LNA Santé ou dont la capacité a augmenté en N-1 ou en N,
- sur N par rapport à la période équivalente en N-1 des établissements acquis en N-1.

Les **Cash-Flows Libres** correspondent aux flux de trésorerie d'activité minorés des investissements de maintien et du coût financier payé.

L'**EBIT** correspond au Résultat Opérationnel Courant (ROC). Il est obtenu à partir du résultat opérationnel corrigé des autres produits, charges et provisions pour risques et charges qui présentent un caractère inhabituel et significatif.

L'**EBITDA** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels, dotations aux amortissements et provisions, après dotations et reprises sur dépréciations de stocks immobilier.

La **dette Financière Nette** : Dette financière brute, hors obligations locatives introduites par la norme IFRS16, diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des instruments dérivés actifs, et augmentée des engagements de crédit-bail immobilier.

La **dette Financière Nette d'Exploitation** : Dette financière brute d'Exploitation, hors obligations locatives au sens d'IFRS16, augmentée des fonds propres apportés à l'immobilier, et diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des instruments dérivés actifs.

La **trésorerie nette** est composée des disponibilités et équivalents de trésorerie diminués des concours bancaires courants.

Le **levier d'Exploitation** représente le ratio de la dette financière nette d'Exploitation sur l'EBITDA Exploitation hors IFRS16.

Le **gearing d'Exploitation** représente le ratio de la dette financière nette d'Exploitation sur les fonds propres d'Exploitation ajustés.

Les **fonds propres d'Exploitation ajustés** représentent les fonds propres consolidés de l'activité Exploitation, hors impacts de la norme IFRS16, augmentés des impôts différés passifs d'Exploitation, hors impacts IFRS16, liés principalement à la valorisation des actifs incorporels d'Exploitation.

IDE : Infirmier(e) Diplômé(e) d'Etat / **PUI** : Pharmacie à Usage Intérieur

ANNEXES AU COMMUNIQUE

I. Etats financiers résumés

Compte de Résultat Consolidé

En milliers d'euros	2022			2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Chiffre d'affaires	**680 464**	**47 759**	**728 224**	**635 464**	**54 028**	**689 492**
Achats consommés	(63 807)	(63 045)	(126 852)	(58 751)	(46 639)	(105 390)
Charges de personnel	(376 790)	(3 210)	(379 999)	(345 507)	(2 906)	(348 413)
Charges externes	(84 087)	(2 764)	(86 851)	(79 307)	(2 360)	(81 667)
Impôts, taxes et versements assimilés	(33 026)	(1 088)	(34 114)	(29 665)	(964)	(30 629)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(74 237)	(3 886)	(78 123)	(73 200)	(3 812)	(77 013)
Dotations nettes aux dépréciations des créances clients	(244)		(244)	126		126
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis	922	20 130	21 052	1 023	(7 255)	(6 232)
Autres produits et charges d'exploitation	22 787	(1 573)	21 214	19 754	4 784	24 538
Compte de liaison	(7 128)	7 128		(7 272)	7 272	
Résultat opérationnel courant	**64 854**	**(548)**	**64 307**	**62 665**	**2 147**	**64 812**
Autres produits opérationnels	14 434	14	14 448	2 748	7	2 755
Autres charges opérationnelles	(13 951)	(1 025)	(14 976)	(11 158)	(596)	(11 754)
Résultat opérationnel	**65 338**	**(1 559)**	**63 779**	**54 255**	**1 558**	**55 812**
Coût de l'endettement financier net	(18 498)	(2 362)	(20 859)	(18 557)	(1 245)	(19 801)
Autres produits et charges financiers	489	(230)	259	325	(84)	241
Résultat avant impôt	**47 329**	**(4 151)**	**43 179**	**36 022**	**229**	**36 251**
Charges d'impôt	(16 420)	505	(15 914)	(13 728)	(856)	(14 585)
Résultat net des sociétés intégrées	**30 909**	**(3 645)**	**27 264**	**22 294**	**(627)**	**21 667**
Résultat des sociétés mises en équivalence	921	149	1 070	2 318		2 318
Résultat net de l'ensemble consolidé	**31 830**	**(3 496)**	**28 334**	**24 612**	**(627)**	**23 985**
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2 528	(7)	2 521	441	34	475
Résultat net part du groupe	**29 303**	**(3 489)**	**25 813**	**24 171**	**(661)**	**23 510**
Résultat par action			**2,4918**			**2,4543**
Résultat dilué par action			**2,4918**			**2,4526**

Bilan Consolidé Actif

En milliers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Actifs non courants	**1 105 663**	**88 701**	**1 194 364**	**1 090 395**	**84 901**	**1 175 296**
Ecarts d'acquisition	135 976	3 621	139 597	132 509	3 620	136 128
Immobilisations incorporelles	423 259		423 259	410 531		410 531
Immobilisations corporelles	95 747	78 779	174 526	84 144	78 313	162 458
Actifs financiers non courants	8 953	44	8 998	3 025	76	3 101
Titres mis en équivalence	4 979	3 944	8 923	4 058		4 058
Droits d'utilisation des contrats de location	433 154	2 015	435 169	452 000	2 262	454 263
Impôts différés actif	3 594	298	3 892	4 128	629	4 757
Actifs courants	**190 855**	**127 876**	**318 731**	**237 265**	**117 228**	**354 492**
Stocks et en-cours	4 872	93 537	98 409	4 554	81 101	85 655
Actifs sur contrats, clients et comptes rattachés	51 384	18 142	69 526	42 942	23 539	66 481
Autres actifs courants	34 800	10 596	45 395	41 418	6 040	47 458
Créances d'impôt	3 092	331	3 423	2 822	307	3 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96 708	5 270	101 978	145 528	6 241	151 769
TOTAL ACTIF	**1 296 518**	**216 577**	**1 513 095**	**1 327 659**	**202 129**	**1 529 788**

Bilan Consolidé Passif

En milliers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Capitaux propres totaux	**313 827**	**(15 045)**	**298 782**	**234 660**	**(11 674)**	**222 986**
Capital social	21 419		21 419	19 514		19 514
Primes d'émission	99 590		99 590	51 558		51 558
Réserves consolidées	154 107	(11 601)	142 506	132 616	(11 106)	121 510
Résultat part du groupe	29 302	(3 489)	25 813	24 171	(661)	23 510
Capitaux propres du groupe	**304 418**	**(15 090)**	**289 328**	**227 859**	**(11 767)**	**216 092**
Intérêts ne conférant pas le contrôle	9 409	45	9 454	6 801	93	6 894
Passifs non courants	**647 433**	**70 392**	**717 824**	**670 378**	**87 405**	**757 783**
Engagements de retraite et avantages assimilés	9 138	37	9 175	10 184	37	10 221
Impôts différés passifs	81 844	1 482	83 326	73 281	3 640	76 921
Emprunts et dettes financières non courants	130 497	66 181	196 678	141 355	81 045	222 399
Obligations locatives non courantes	417 594	1 842	419 436	437 106	2 104	439 210
Autres éléments non courants	8 359	850	9 209	8 452	580	9 032
Passifs courants	**335 258**	**161 231**	**496 488**	**422 622**	**126 397**	**549 019**
Provisions pour risques courantes	6 093	1 136	7 229	8 364	750	9 115
Dettes fournisseurs et avances reçues	52 474	10 743	63 217	54 429	7 992	62 421
Emprunts et dettes financières courants	92 246	146 868	239 114	181 672	107 594	289 267
Obligations locatives courantes	55 987	335	56 322	54 858	315	55 173
Autres passifs courants	119 297	9 199	128 496	111 919	16 339	128 258
Dettes d'impôts courants	280	1 830	2 110	3 629	1 156	4 785
Compte de liaison	8 881	(8 881)		7 750	(7 750)	
TOTAL PASSIF	**1 296 518**	**216 577**	**1 513 095**	**1 327 659**	**202 129**	**1 529 788**

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	2022			2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
OPERATIONS D'ACTIVITES						
Résultat net de l'ensemble consolidé			28 334			23 985
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :						
Amortissements et provisions			85 358			81 614
Coût de l'endettement financier net			20 859			19 801
Charges d'impôt			15 914			14 585
Plus ou moins-values de cession			(592)			875
Dividendes reçus			(25)			
Autres produits et charges			(11 337)			(3 251)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt	**135 745**	**2 766**	**138 511**	**131 512**	**6 096**	**137 608**
Variation du besoin en fonds de roulement	**573**	**(18 719)**	**(18 146)**	**(30 285)**	**(13 150)**	**(43 435)**
Stocks	(1 413)	(18 348)	(19 761)	(658)	2 065	1 406
Créances	(2 694)	2 037	(657)	5 164	(21 168)	(16 004)
Dettes	4 680	(2 408)	2 272	(34 791)	5 954	(28 837)
Impôt décaissé	**(16 428)**	**(738)**	**(17 166)**	**(12 823)**	**(1 429)**	**(14 253)**
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**119 890**	**(16 691)**	**103 199**	**88 404**	**(8 483)**	**79 921**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT						
Acquisition d'immobilisations incorporelles			(1 383)			(3 457)
Acquisition d'immobilisations corporelles			(11 961)			(10 243)
Acquisition d'actifs financiers non courants			(259)			(814)
Var. des dettes sur acquisition d'immobilisations			170			(242)
Cession d'immobilisations corporelles			876			83
Cession d'immobilisations financières			329			2 878
Dividendes reçus			25			
Trésorerie nette sur acquisition et cessions de filiales			(29 781)			(15 851)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(32 691)**	**(9 295)**	**(41 986)**	**(17 884)**	**(9 762)**	**(27 647)**
OPERATIONS DE FINANCEMENT						
Dividendes versés aux minoritaires			(872)			(788)
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			(4 519)			(1 916)
Augmentation de capital			49 938			1 748
Actions propres et autres éléments non courants			(4 436)			(522)
Emissions d'emprunts désintermédiés						152 895
Emissions d'emprunts bancaires			148 417			140 495
Augmentation des dettes financières diverses			4 093			3 560
Remboursement des emprunts désintermédiés			(204 200)			(10 100)
Remboursement des emprunts bancaires			(19 115)			(227 222)
Remboursement des obligations locatives			(55 842)			(55 066)
Remboursement des dettes financières diverses			(3 616)			(5 869)
Coût financier décaissé			(20 724)			(18 744)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**(135 905)**	**25 028**	**(110 877)**	**(41 222)**	**19 692**	**(21 530)**
Trésorerie à l'ouverture	145 407	6 227	151 634	116 109	4 780	120 889
Trésorerie à la clôture	96 701	5 270	101 971	145 407	6 227	151 634
VARIATION DE TRESORERIE	**(48 706)**	**(957)**	**(49 663)**	**29 298**	**1 447**	**30 745**

II. Tableaux de réconciliation

Réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat Opérationnel et de l'EBITDA avec l'EBITDA hors IFRS16 présenté dans les états financiers

En milliers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Résultat opérationnel	**65 338**	**(1 559)**	**63 779**	**54 255**	**1 558**	**55 812**
Dotations nettes aux amortissements et provisions	74 237	3 886	78 123	73 200	3 812	77 013
Dotations nettes aux dépréciations des créances clients	244		244	(126)		(126)
Provision engagements de retraite	479	5	484	558	4	562
Autres produits et charges d'exploitation	(22 787)	1 573	(21 214)	(19 754)	(4 784)	(24 538)
Subventions d'exploitation	22 483	7	22 490	19 267	5	19 272
Autres produits et charges d'exploitation à caractère d'EBITDA	44	(160)	(116)	(629)	(309)	(938)
Dépréciations de stocks immobiliers		(1 493)	(1 493)		5 191	5 191
Autres produits et charges opérationnels	(484)	1 011	528	8 410	589	9 000
EBITDA	**139 555**	**3 269**	**142 824**	**135 181**	**6 067**	**141 248**
Impact de l'élimination des loyers IFRS 16	(69 291)	2 331	(66 960)	(67 280)	2 273	(65 008)
EBITDA retraité IFRS 16	**70 264**	**5 600**	**75 865**	**67 901**	**8 339**	**76 240**

Endettement financier net du Groupe

En milliers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Emprunts et dettes financières	222 743	213 049	435 792	323 027	188 639	511 666
Comptes courants internes	10 987	(10 987)		5 864	(5 864)	
Instruments dérivés actifs	(6 810)	(135)	(6 945)	(380)		(380)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(96 708)	(5 270)	(101 978)	(145 528)	(6 241)	(151 769)
Endettement Net	**130 211**	**196 657**	**326 868**	**182 984**	**176 534**	**359 517**
Engagements sur contrats de crédit-bail immobilier		22 018	22 018		23 440	23 440
Endettement Net selon covenants	**130 211**	**218 675**	**348 886**	**182 984**	**199 974**	**382 957**

Trésorerie nette du Groupe

En milliers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Disponibilités	86 708	5 270	91 978	127 673	6 241	133 914
Equivalents de trésorerie	10 000		10 000	17 855		17 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**96 708**	**5 270**	**101 978**	**145 528**	**6 241**	**151 769**
Concours bancaires courants	(7)		(7)	(120)	(15)	(135)
Trésorerie nette	**96 701**	**5 270**	**101 971**	**145 407**	**6 227**	**151 634**