

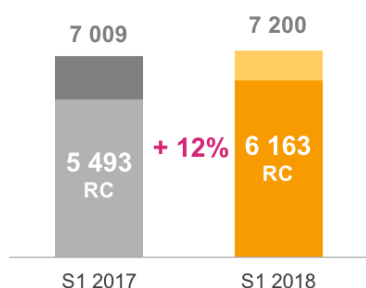
Communiqué de Presse

Nantes, le 12 septembre 2018

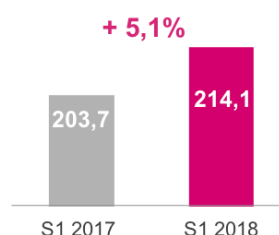
RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2018

Progression de l'ensemble des performances

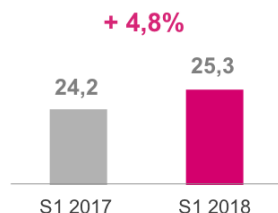
Objectifs de croissance organique et d'EBITDA croisière relevés



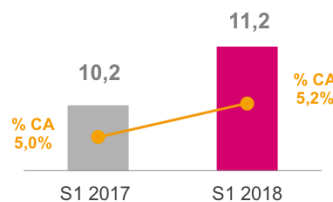
Lits en Exploitation
(RC : Lits en régime de croisière¹)



Chiffre d'affaires Exploitation
(en M€)



EBITDA² Exploitation
(en M€)



RNP Group
(en M€)

« Le premier semestre 2018 ouvre pour notre Groupe, nos équipes et l'ensemble de nos partenaires la séquence du nouveau plan Grandir Ensemble 2022. A l'aune de cette ambition, nos performances poursuivent leur consolidation dans nos trois lignes de métiers : maisons de retraite médicalisées, instituts de réadaptation et clinique psychiatrique, et structures d'hospitalisation à domicile, faisant de LNA Santé le dépositaire d'un positionnement stratégique différenciant ; notre engagement se nourrit d'un ADN unique et d'un sens du service qui fondent la noblesse de notre métier et de notre projet d'entreprise ».

Jean-Paul Siret – Président Directeur Général

Données consolidées IFRS En M€	EXPLOITATION			EXPLOITATION + IMMOBILIER	
	S1 2018	S1 2017	Var.	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	214,1	203,7	+ 5,1%	260,4	242,2
EBITDA	25,3	24,2	+ 4,8%	26,6	26,2
Marge d'EBITDA (en % du CA)	11,8%	11,9%	- 3 pb	10,2%	10,8%
Résultat opérationnel courant	21,3	20,3	+ 4,9%	21,9	21,8
Marge opérationnelle courante (en % du CA)	10,0%	10,0%	- 2 pb	8,4%	9,0%
Résultat opérationnel	20,5	18,9	+ 8,6%	20,9	19,9
Résultat financier	- 2,3	- 2,2	+ 6,8%	- 3,2	- 3,3
Résultat Net Part du Groupe	11,2	10,2	+ 10,4%	10,7	10,0
Marge nette part du Groupe (en % du CA)	5,2%	5,0%	+ 25 pb	4,1%	4,1%

Données en cours d'audit par les commissaires aux comptes

Le Conseil d'Administration de LNA Santé, opérateur local et global de santé, réuni le 11 septembre 2018 sous la présidence de Jean-Paul Siret, a arrêté les comptes semestriels 2018.

Poursuivant sa transformation, le Groupe délivre la performance annoncée de résultats.

Le parc en activité, incluant les lits en restructuration, **représente à date 7 200 lits** répartis sur 68 établissements.

Il est constitué de 6 163 lits en « régime de croisière », **en hausse de + 12% sur un an**, en ligne avec le plan de transformation.

Le chiffre d'affaires total du 1^{er} semestre 2018 s'établit à 260,4 M€ en augmentation de + 7,5%. **L'activité Exploitation s'établit à 214,1 M€ en progression de + 5,1%** par rapport au premier semestre 2017, grâce à une **croissance organique³ dynamique de + 4,1%** et + 1,0% de croissance externe.

L'activité Immobilière s'établit à 46,3 M€ sur le 1^{er} semestre 2018, en hausse de 20% par rapport à l'an passé, confirmant la dynamique de vente en Loueur Meublé et l'avancement des transformations du parc sanitaire.

Tout en intégrant l'effort des restructurations, le résultat opérationnel courant s'élève à 21,9 M€ en consolidé et à 21,3 M€ en Exploitation, pour une **marge opérationnelle courante Exploitation de 10%, conforme à l'objectif**.

Le résultat financier affiche une **baisse de 2,9%** à - 3,2 M€ contre - 3,3 M€ un an plus tôt. Le coût moyen de la dette brute reste stable à 2,0%.

Déduction faite de la charge d'impôt, **le résultat net part du groupe s'élève à 11,2 M€ en Exploitation**, en hausse de + 10,4% sur un an. Il affiche une marge nette renforcée à 5,24% du chiffre d'affaires, en hausse de + 25 points de base.

Une structure financière flexible et profilée pour accroître le développement

Au 30 juin 2018, la dette financière nette⁴ s'établit à 187 M€ comparable, au niveau de fin 2017. Elle intègre **une dette d'Exploitation de 59 M€**, représentant 32% de l'endettement total. Cette stabilité marque la fin d'un cycle de désendettement organique qui aura fait la preuve de l'efficience du modèle d'exploitation, une fois le parc porté à maturité.

L'ensemble des covenants est ainsi largement respecté au 30 juin 2018. Le Gearing d'Exploitation (Dette Nette d'Exploitation sur Fonds Propres d'Exploitation ajustés⁵) s'établit à 25% pour une autorisation de 125%. **Le Levier d'Exploitation⁶ est stable à 1,16** pour un covenant de 4,25 fixe sur toute la durée du crédit syndiqué.

La situation de trésorerie⁷ disponible à la clôture représente **118,8 M€**, avec une capacité additionnelle de tirage de 76 M€, que le Groupe prévoit d'activer dans la perspective des croissances externes, avec l'acquisition d'un nouvel établissement spécialisé de Soins de Suite et Réadaptation réalisée mi-2018.

Perspectives 2018 renforcées

Dans la continuité des six premiers mois de l'exercice, la prévision d'un bon niveau d'activité pour le 2nd semestre permet de **réviser d'un demi-point l'objectif annuel de croissance organique** du chiffre d'affaires plus proche désormais de 4%, **et de marge d'EBITDA en régime de croisière** attendue à 12,5%. La hausse prévisible du levier financier sera quant à elle progressive, au rythme des prochaines acquisitions, et doit se maintenir sous le niveau de x 2,0 fin 2018.

Fort de la dynamique de développement et des enjeux de transformation des métiers portés par le **nouveau plan Grandir Ensemble 2022** qui sera présenté le 13 septembre 2018, le groupe LNA Santé a décidé de s'inscrire avec ses partenaires dans **une nouvelle trajectoire de progrès**, de croissance et de performance.

¹ Le régime de croisière correspond aux lits conformes au modèle 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).

² L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) correspond au résultat opérationnel avant impôts, frais financiers, dotations aux amortissements et provisions, et après dotations et reprises sur dépréciations de stocks immobiliers.

³ 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.

⁴ La dette financière nette correspond à la dette financière brute diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁵ Les fonds propres d'Exploitation ajustés représentent les fonds propres consolidés de l'activité Exploitation, augmentés des impôts différés passifs d'Exploitation liés principalement à la valorisation des actifs incorporels d'Exploitation.

⁶ Le levier d'Exploitation représente le ratio de la dette financière nette d'Exploitation sur l'EBITDA Exploitation.

⁷ La trésorerie nette est composée des disponibilités et équivalents de trésorerie diminués des concours bancaires courants.



LNA Santé communiquera son plan stratégique le jeudi 13 septembre post-bourse.

A propos de LNA Santé : Fort de plus de 25 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.



Contacts :



Damien Billard

+33 (0)2 40 16 17 92

contact@lna-sante.com



Communication financière

J. Gacoin / V. Boivin

+33 (0)1 75 77 54 65

lnasante@aelium.fr

Ligne Actionnaires (mardi et jeudi de 14h à 16h) : 0 811 04 59 391

ANNEXES AU COMMUNIQUE

I. Etats financiers résumés

En cours d'audit par les Commissaires aux comptes

Compte de Résultat Consolidé

En milliers d'euros	1 ^{er} Semestre 2018			1 ^{er} Semestre 2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Chiffre d'affaires	214 106	46 307	260 413	203 689	38 556	242 245
Achats consommés	(16 767)	(42 057)	(58 824)	(16 860)	(30 424)	(47 284)
Charges de personnel	(113 863)	(1 196)	(115 059)	(107 920)	(1 064)	(108 984)
Charges externes	(51 858)	(121)	(51 979)	(49 144)	35	(49 109)
Impôts, taxes et versements assimilés	(8 167)	(321)	(8 488)	(7 342)	(414)	(7 756)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	(2 390)	(7 287)	(9 677)	(4 014)	(2 229)	(6 243)
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis	20	5 378	5 398	94	(2 557)	(2 463)
Autres produits et charges d'exploitation	91	65	156	1 427	12	1 439
Compte de liaison	140	(140)		389	(389)	
Résultat opérationnel courant	21 312	628	21 940	20 319	1 526	21 845
Autres produits opérationnels	173	1	174	1 680		1 680
Autres charges opérationnelles	(948)	(244)	(1 192)	(3 084)	(501)	(3 585)
Résultat opérationnel	20 537	385	20 922	18 915	1 025	19 940
Coût de l'endettement financier net	(2 302)	(897)	(3 199)	(2 144)	(1 160)	(3 304)
Autres produits et charges financiers	(4)	(29)	(33)	(14)	(9)	(23)
Résultat avant impôt	18 230	(541)	17 689	16 757	(144)	16 613
Charges d'impôt	(6 610)	102	(6 508)	(6 340)	52	(6 288)
Résultat net des sociétés intégrées	11 620	(439)	11 181	10 417	(92)	10 325
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 620	(439)	11 181	10 417	(92)	10 325
Intérêts ne conférant pas le contrôle	407	40	447	256	49	305
Résultat net part du groupe	11 213	(479)	10 734	10 161	(141)	10 020
Résultat par action			1,1071			1,0350
Résultat dilué par action			1,1063			1,0350

Bilan Consolidé Actif

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Actifs non courants	366 649	29 556	396 205	355 100	29 448	384 548
Ecart d'acquisition	91 078	1 474	92 552	85 312	1 718	87 030
Immobilisations incorporelles	227 738		227 738	221 996		221 996
Immobilisations corporelles	45 543	25 519	71 061	45 887	25 222	71 109
Actifs financiers non courants	2 050	85	2 135	1 641	85	1 726
Impôts différés actifs	240	2 479	2 719	264	2 423	2 687
Actifs courants	163 736	144 544	308 280	205 699	133 031	338 730
Stocks et en-cours	2 206	89 676	91 882	2 101	91 846	93 947
Clients et comptes rattachés	28 493	41 539	70 032	27 640	30 022	57 662
Autres actifs courants	15 112	8 087	23 199	16 518	5 585	22 103
Créances d'impôts courants	3 702	403	4 105	1 847	343	2 190
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 223	4 839	119 062	157 593	5 235	162 828
TOTAL ACTIF	530 385	174 100	704 485	560 799	162 479	723 278

Bilan Consolidé Passif

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Capitaux propres totaux	202 087	(6 716)	195 371	194 024	(6 231)	187 793
Capital social	19 412		19 412	19 412		19 412
Primes d'émission	49 912		49 912	49 912		49 912
Réserves consolidées	114 834	(6 365)	108 469	91 760	(4 614)	87 146
Résultat part du groupe	11 213	(479)	10 734	25 974	(1 753)	24 221
Capitaux propres du groupe	195 371	(6 844)	188 527	187 058	(6 367)	180 691
Intérêts ne conférant pas le contrôle	6 716	127	6 843	6 966	136	7 102
Passifs non courants	183 657	24 376	208 033	214 174	24 989	239 163
Engagements de retraite et avant. assimilés	6 153	16	6 169	5 908	15	5 923
Provisions pour risques non courantes	2 992		2 992	2 801		2 801
Impôts différés passifs	39 279	681	39 960	37 492	471	37 963
Emprunts et dettes fi. non courants	132 045	23 277	155 323	164 843	24 090	188 933
Autres éléments non courants	3 188	401	3 589	3 130	413	3 543
Passifs courants	144 640	156 440	301 081	152 601	143 721	296 322
Provisions pour risques courantes	5 244	170	5 414	8 036	170	8 206
Dettes fournisseurs et avances reçues	34 008	11 909	45 917	29 812	11 225	41 037
Emprunts et dettes financières courants	38 549	111 826	150 375	46 776	112 074	158 850
Autres passifs courants	71 790	26 111	97 901	66 205	16 263	82 468
Dettes d'impôts courants	1 441	33	1 474	5 414	348	5 762
Compte de liaison	(6 392)	6 392		(3 642)	3 642	
TOTAL PASSIF	530 385	174 100	704 485	560 799	162 479	723 278

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	1 ^{er} Semestre 2018			1 ^{er} Semestre 2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
OPERATIONS D'ACTIVITES						
Résultat net de l'ensemble consolidé			11 181			10 325
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :						
<i>Amortissements et provisions</i>			4 136			6 008
<i>Coût de l'endettement financier net</i>			3 199			3 304
<i>Charges d'impôt</i>			6 508			6 288
<i>Plus ou moins values de cession</i>			173			174
<i>Autres produits et charges</i>			(492)			(463)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt	23 490	1 217	24 705	24 076	1 560	25 636
Variation du besoin en fonds de roulement	5 795	(474)	5 321	499	3 460	3 959
<i>Stocks</i>	(92)	1 342	1 250	(182)	4 750	4 568
<i>Créances</i>	1 749	(14 067)	(12 318)	(1 184)	(7 567)	(8 751)
<i>Dettes</i>	4 138	12 251	16 389	1 865	6 277	8 142
Impôt décaissé	(12 268)	(118)	(12 386)	(4 123)	(246)	(4 369)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	17 017	625	17 640	20 452	4 774	25 226
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT						
Acquisition d'immobilisations incorporelles			(970)			(1 021)
Acquisition d'immobilisations corporelles			(4 227)			(3 304)
Acquisition d'actifs financiers non courants			(401)			(117)
Var. des dettes sur acquisition d'immobilisations			(580)			(758)
Cession d'immobilisations incorporelles			44			1 294
Cession d'immobilisations corporelles			59			104
Cession d'immobilisations financières			13			160
Trésorerie nette / acquisition et cessions de filiales			(9 067)			(193)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(14 199)	(930)	(15 129)	(3 739)	(96)	(3 835)
OPERATIONS DE FINANCEMENT						
Dividendes versés aux minoritaires			(710)			(635)
Actions propres et autres éléments non courants			(97)			(89)
Emissions d'emprunts désintermédiés			25 054			49 800
Emissions d'emprunts bancaires			15 042			9 096
Augmentation des dettes financières diverses			1 650			2 071
Remboursement des emprunts désintermédiés			(25 054)			(11 800)
Remboursement des emprunts bancaires			(57 038)			(25 097)
Remboursement des dettes financières diverses			(2 880)			(3 460)
Coût financier décaissé			(2 026)			(2 182)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(45 945)	(112)	(46 059)	22 123	(4 419)	17 704
Trésorerie à l'ouverture	157 085	5 223	162 308	98 106	4 448	102 554
Trésorerie à la clôture	113 957	4 802	118 759	136 942	4 707	141 649
VARIATION DE TRESORERIE	(43 129)	(421)	(43 550)	38 836	259	39 095

II. Tableaux de réconciliation

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

En milliers d'euros	30/06/2018			30/06/2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Résultat opérationnel	20 537	385	20 922	18 915	1 025	19 940
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 390	7 287	9 677	4 014	2 229	6 243
Provision engagements de retraite	480	3	483	477		477
Autres produits et charges d'exploitation	(91)	(65)	(156)	(1 427)	(12)	(1 439)
Subventions d'exploitation	1 724		1 724	1 375		1 375
Dépréciations de stocks immobiliers		(6 660)	(6 660)		(1 686)	(1 686)
Autres produits et charges d'exploitation à caractère d'EBITDA	(469)	50	(419)	(578)		(578)
Autres produits et charges opérationnels	775	243	1 018	1 404	501	1 905
EBITDA	25 347	1 242	26 589	24 180	2 057	26 237

Endettement financier net du Groupe

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Dettes financières nettes des comptes courants ⁽¹⁾	173 656	132 042	305 698	214 359	133 424	347 783
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 223	4 839	119 062	157 593	5 235	162 828
Endettement Net	59 432	127 204	186 636	56 766	128 189	184 955

⁽¹⁾ Les dettes financières comprennent les comptes courants internes pour 3 061 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 2 740 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Trésorerie nette du groupe

En milliers d'euros	30/06/2018			30/06/2017		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Disponibilités	80 220	4 839	85 059	107 079	4 722	111 801
Equivalents de trésorerie	34 003		34 003	30 352		30 352
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 223	4 839	119 062	137 431	4 722	142 153
Concours bancaires courants	(266)	(37)	(303)	(489)	(15)	(504)
Trésorerie nette	113 957	4 802	118 759	136 942	4 707	141 649