

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2022

LNA SANTE

Une entreprise forte de ses singularités

Familiale, Entrepreneuriale, Sachant transformer, Humaniste, Exigeante

Bonne dynamique de l'activité et des résultats

Taux d'Occupation : 93,5% en EHPAD / 94,5% en SMR

Hausse du CA Exploitation de +8,0% à 334,5 M€

EBIT : +7,1% à 33,1 M€

Désendettement et solidité financière

Lever Exploitation en baisse à 1,9x

Perspectives de croissance confirmées

CA Exploitation 2022 > 675 M€

Préparation du plan GE 2027

« Dans un environnement en proie au doute, nous restons fidèles à notre ADN, et confiants dans notre projet, dont les solides performances au 1^{er} semestre sont conformes à nos attentes. Nos singularités demeurent : celles d'une entreprise indépendante, familiale, cohérente dans la durée, attachée à ses valeurs et soucieuse de relever les enjeux publics de santé. Sur chacun de nos métiers, nous travaillons sans relâche et en coopération avec toutes les parties prenantes à la transformation de l'offre de santé pour améliorer la qualité de vie des personnes prises en soin, avec leur implication et celle de leurs proches.

Mais, parce que le monde change, nous aussi sommes conduits à nous adapter, à nous repenser. A l'issue d'une crise sanitaire qui aura mis sous tension le fonctionnement de nos métiers et déplacé durablement nombre de repères, d'autres crises se succèdent avec la force de leur interdépendance : médiatique, RH, économique.

Dans ce contexte, nous poursuivons la préparation d'un nouveau projet stratégique qui va être l'occasion de renouveler notre confiance dans l'avenir de nos métiers et de définir à partir de ces défis, nos aspirations et nos priorités d'actions, que nous présenterons au 1^{er} semestre 2023. Avec la conviction que la fierté d'exercer nos métiers est la pierre angulaire du défi de la transformation de l'offre de soins et de la transition démographique.

Plus que jamais, notre boussole autour de « Grandir Ensemble » va nous guider pour continuer d'entreprendre demain au service du bien commun : notre santé. Loin de céder à l'attentisme, la situation nous invite d'ores et déjà à plus d'imagination, plus d'audace et de coopération. »

Jean-Paul Siret – Président

Willy Siret – Directeur Général

Damien Billard – Directeur Général Délégué aux Finances

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2022

Le Conseil d'Administration de LNA Santé, opérateur local et global de santé, réuni le 13 septembre 2022 sous la présidence de Jean-Paul Siret, a arrêté les comptes semestriels 2022.

Normes IFRS En M€	GROUPE EXPLOITATION + IMMOBILIER			EXPLOITATION		
	S1 2022	S1 2021	Var.	S1 2022	S1 2021	Var.
Chiffre d'affaires	359,9	338,1	+6,4%	334,5	309,8	+8,0%
EBITDA	72,4	70,4	+2,9%	69,7	68,1	+2,2%
<i>en % du CA</i>	<i>20,1%</i>	<i>20,8%</i>	<i>-70 pb</i>	<i>20,8%</i>	<i>22,0%</i>	<i>-117 pb</i>
EBITDA hors IFRS 16	38,8	38,1	+1,9%	34,9	34,7	+0,7%
<i>EBITDA hors IFRS 16 en % du CA</i>	<i>10,8%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-48 pb</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,2%</i>	<i>-76 pb</i>
EBIT (Résultat opérationnel courant)	33,1	30,9	+7,1%	32,4	30,6	+5,7%
<i>en % du CA</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,1%</i>	<i>+6 pb</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,9%</i>	<i>-21 pb</i>
Résultat opérationnel	32,0	27,3	+17,2%	31,8	27,6	+15,2%
Résultat financier	-10,3	-9,8	+4,6%	-9,3	-9,1	+2,0%
Résultat Net Part du Groupe	13,5	11,1	+21,6%	14,3	12,1	+18,1%
<i>en % du CA</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,3%</i>	<i>+47 pb</i>	<i>4,3%</i>	<i>3,9%</i>	<i>+37 pb</i>

Données en cours d'audit par les commissaires aux comptes

Taux d'occupation en amélioration

L'activité des EHPAD affiche un taux d'occupation moyen de 93,5% sur le premier semestre 2022, en amélioration de 3 points par rapport au premier semestre 2021, marquant une reprise progressive de l'activité après le coup d'arrêt de la crise sanitaire et ses confinements successifs.

La gamme Élégance connaît la plus forte progression de 3 points, à plus de 92% au premier semestre 2022. Le taux d'occupation moyen se situe toujours en-deçà de la situation d'avant crise sanitaire, du fait du retard de remplissage constaté sur six établissements localisés dans les régions Ile-de-France et PACA.

Le taux d'occupation moyen sur le premier semestre 2022 des EHPAD de la gamme Confort s'améliore de 2,5 points à plus de 97%, un niveau proche de la situation d'avant crise qui atteste de leur grande résilience.

Les quatre Maisons de Repos Belges présentent un taux d'occupation moyen de 90% sur le premier semestre 2022, en progression de 7 points par rapport à la même période de l'année, dans un environnement concurrentiel tendu sur la région de Bruxelles.

Les SMR affichent un taux d'occupation moyen sur le premier semestre 2022 de 94,5%, en hausse de 8 points par rapport à un premier semestre 2021 fortement perturbé par la crise sanitaire et les déprogrammations hospitalières.

Concernant les structures d'Hospitalisation à Domicile, le nombre de patients pris en charge continue de s'inscrire en hausse de 6% au premier semestre 2022 par rapport à la même période de l'an passé, soit une occupation moyenne de 725 patients.

Dynamique d'activité au 1^{er} semestre

Le parc en activité incluant les lits en restructuration représente au 30 juin 2022 9 349 lits sur 82 établissements. Il s'est étendu au 1^{er} semestre 2022 de 125 lits avec l'acquisition de deux établissements en Pologne fin février 2022 et le démarrage de l'activité de l'HAD à Mayotte.

Il est constitué de capacités en « régime de croisière » de 8 301 lits, en hausse de 5,7% sur un an, en ligne avec le plan de transformation. Ces lits répondent en tous points aux standards de LNA Santé et constituent le socle de la performance du Groupe.

Le chiffre d'affaires global du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 359,9 millions d'euros. L'activité Exploitation progresse de 8,0% par rapport au premier semestre 2021 à 334,5 millions d'euros, grâce à une croissance organique solide de 7,3% et l'apport des croissances externes pour 0,7%.

L'activité Immobilière représente 25,4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022. Elle résulte de l'avancement des chantiers de construction en cours (parmi lesquels la construction en cours de l'EHPAD de Pessac, l'extension de la Maison de Santé d'Épinay et la reconstruction du Pôle de Santé de Meaux).

Des résultats solides

L'EBITDA consolidé s'élève à 72,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Il présente une marge sur chiffre d'affaires de 20,1% en repli de 0,7 point par rapport à la même période de 2021 sous l'effet des efforts consacrés à la structuration du Siège et des HAD, dans le contexte d'une première implantation en Pologne.

- pour le secteur **Médico-Social France**, la marge d'EBITDA représente 25,5% du chiffre d'affaires et affiche un léger repli de 11 points de base sur un an.
- sur le secteur **Sanitaire France**, la marge s'établit à 18,3% du chiffre d'affaires, en retrait de 71 points de base. Ce mouvement s'explique principalement par le renforcement des organisations effectué pour soutenir la dynamique d'activité des entités en croisière et par le lancement de l'activité de l'HAD à Mayotte.
- sur le secteur **International Métier**, elle est en repli de 2,5 points à 14,4%. Cette variation s'explique par la reprise de deux établissements polonais actuellement en sous-occupation, et à la vigueur de l'inflation en Belgique (énergies, loyers et revalorisations salariales).

La marge d'EBITDA des établissements en régime de croisière se situe à 22,6 % du chiffre d'affaires, contre 23,4 % l'an dernier.

Hors IFRS16 (après déduction des loyers), la marge d'EBITDA consolidé s'établit à 10,8% du chiffre d'affaires. Hors IFRS16, la marge d'EBITDA de la seule activité Exploitation ressort à 10,4%, tandis que celle des sites en croisière demeure stable d'une année sur l'autre, en s'établissant solidement à 11,5%.

L'EBIT (résultat opérationnel courant) s'établit à 33,1 millions d'euros à mi-exercice, en hausse de 7,1% sur un an. Il présente une marge stable d'un exercice à l'autre, en raison d'une évolution maîtrisée de la masse salariale, des loyers et des autres charges, en corrélation avec la progression du chiffre d'affaires. La marge d'EBIT de l'Exploitation reste solidement ancrée à 9,7%, le repli de 21 points de base tenant à l'acquisition des établissements polonais début 2022 et au démarrage de l'HAD sur l'île de Mayotte.

Le Résultat Opérationnel s'améliore de 17,2% pour atteindre 32,0 millions d'euros. Cette évolution bénéficie d'un moindre coût de départ de sites sur le 1^{er} semestre 2022 en comparaison du 1^{er} semestre 2021.

La charge financière globale s'inscrit en variation maîtrisée de 4,6%, tandis que le coût de la dette brute est contenu à 1,6% contre 1,5% un an plus tôt. Cette discipline financière s'appuie sur une politique de couverture active et un mix de financements diversifiés, qui limitent l'exposition de la charge d'intérêt face au contexte fortement inflationniste des taux monétaires.

La charge d'impôt fait ressortir un taux apparent de 36,9%, à comparer à 39,4% l'an passé. Cette diminution découle de la baisse du taux d'impôt société de droit commun, qui a atteint un point bas.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 13,5 millions d'euros, en progression de 21,6% sur un an. La marge nette est en hausse à 3,8% du chiffre d'affaires contre 3,3% l'an passé (+47 points de base), se rapprochant ainsi du niveau d'avant crise.

Désendettement au 1^{er} semestre 2022

Au 30 juin 2022, la dette financière nette s'établit à 335,8 millions d'euros. Elle est en baisse de 47 millions d'euros par rapport à fin 2021, et bénéficie de Cash-Flows libres de 30 millions d'euros reposant sur un EBITDA solide et un BFR revenu à un niveau normatif.

Elle intègre une dette d'Exploitation de 133 millions d'euros qui représente 40% 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 1,92x pour un covenant plafonné à 4,25. Le Gearing d'Exploitation s'établit à 32% pour une autorisation de 125%.

La situation de trésorerie disponible à la clôture représente 110,5 millions d'euros et se trouve renforcée par des capacités de tirage du RCF pour 175 millions, portant la liquidité à un niveau proche de 300 millions d'euros.

Cette assise financière est la résultante du refinancement en profondeur de LNA Santé achevé début 2022 avec la réalisation d'une augmentation de capital et d'une génération de cash active en provenance des métiers.

Perspectives confirmées

Le Groupe entend poursuivre activement le redressement de l'activité sur les territoires de santé concernés par des retards d'occupation pour parvenir à l'objectif d'une croissance organique de 6% en 2022 et un chiffre d'affaires Exploitation au-delà de 675 millions d'euros.

La bonne tenue des activités au troisième trimestre permet d'envisager une marge d'EBITDA Exploitation pour le 2nd semestre proche de celle du 1^{er} semestre, avec une structure financière bien maîtrisée.

Au-delà, le Groupe dessine avec confiance les contours de son nouveau projet stratégique *Grandir Ensemble* 2027. Fort des acquis du projet qui s'achève, il va permettre à LNA Santé de redonner de l'élan à ses ambitions, dans un environnement plus complexe, et face à l'urgence des défis à relever dans le secteur de la Santé.

Prochain communiqué :

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2022

08 novembre 2022 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.



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 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 basculer 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 **Sanitaire** 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 d'Exploitation** correspond à la dette financière brute, hors obligations locatives introduites par la norme IFRS 16, diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

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 avant IFRS 16.

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 IFRS 16, augmentés des impôts différés passifs d'Exploitation, hors impacts IFRS 16, liés principalement à la valorisation des actifs incorporels d'Exploitation.

ANNEXES AU COMMUNIQUE

I. Etats financiers résumés

En cours d'audit par les Commissaires aux comptes

Compte de Résultat Consolidé

En milliers d'euros	1er Semestre 2022			1er Semestre 2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Chiffre d'affaires	334 523	25 358	359 882	309 775	28 371	338 146
Achats consommés	(32 211)	(23 918)	(56 129)	(28 609)	(23 667)	(52 275)
Charges de personnel	(185 728)	(1 653)	(187 381)	(172 770)	(1 398)	(174 168)
Charges externes	(39 563)	(1 222)	(40 785)	(37 964)	(1 278)	(39 242)
Impôts, taxes et versements assimilés	(17 293)	(579)	(17 872)	(15 524)	(850)	(16 374)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(36 591)	(2 074)	(38 665)	(35 796)	(1 969)	(37 765)
Dotations nettes aux dépréciations des créances clients	(418)		(418)	(153)		(153)
Variation de stocks de produits en cours et de produits finis	407	525	931	209	(7 633)	(7 424)
Autres produits et charges d'exploitation	12 821	686	13 507	15 094	5 031	20 125
Compte de liaison	(3 587)	3 587		(3 660)	3 660	
Résultat opérationnel courant	32 360	709	33 069	30 603	267	30 870
Autres produits opérationnels	3 137		3 137	1 134		1 134
Autres charges opérationnelles	(3 667)	(540)	(4 207)	(4 109)	(595)	(4 704)
Résultat opérationnel	31 830	169	31 999	27 628	(328)	27 300
Coût de l'endettement financier net	(9 409)	(869)	(10 278)	(9 203)	(623)	(9 825)
Autres produits et charges financiers	91	(70)	21	71	(51)	19
Résultat avant impôt	22 513	(770)	21 742	18 496	(1 002)	17 494
Charges d'impôt	(7 951)	(68)	(8 019)	(6 988)	89	(6 900)
Résultat net des sociétés intégrées	14 561	(838)	13 723	11 508	(913)	10 594
Résultat des sociétés mises en équivalence	233	80	313	1 087		1 087
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 794	(758)	14 036	12 595	(913)	11 681
Intérêts ne conférant pas le contrôle	518	(31)	488	508	28	537
Résultat net part du groupe	14 276	(727)	13 549	12 086	(942)	11 145
Résultat par action			1,3175			1,1642
Résultat dilué par action			1,3171			1,1642

Bilan Consolidé Actif

En milliers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Actifs non courants	1 131 593	90 768	1 222 361	1 090 395	84 901	1 175 296
Ecarts d'acquisition	138 377	4 065	142 441	132 509	3 620	136 128
Immobilisations incorporelles	411 149		411 149	410 531		410 531
Immobilisations corporelles	95 952	79 135	175 087	84 144	78 313	162 458
Actifs financiers non courants	4 834	285	5 120	3 025	76	3 101
Titres mis en équivalence	4 291	3 875	8 166	4 058		4 058
Droits d'utilisation des contrats de location	472 048	2 181	474 229	452 000	2 262	454 263
Impôts différés actif	4 942	1 227	6 169	4 128	629	4 757
Actifs courants	202 446	117 749	320 195	237 265	117 228	354 492
Stocks et en-cours	4 747	79 943	84 690	4 554	81 101	85 655
Actifs sur contrats, clients et comptes rattachés	48 024	23 783	71 807	42 942	23 539	66 481
Autres actifs courants	41 557	9 200	50 757	41 418	6 040	47 458
Créances d'impôt	1 902	371	2 273	2 822	307	3 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 215	4 453	110 667	145 528	6 241	151 769
TOTAL ACTIF	1 334 039	208 517	1 542 556	1 327 659	202 129	1 529 788

Bilan Consolidé Passif

En milliers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Capitaux propres totaux	296 902	(12 366)	284 536	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	154 227	(11 658)	142 569	132 616	(11 106)	121 510
Résultat part du groupe	14 276	(727)	13 549	24 171	(661)	23 510
Capitaux propres du groupe	289 512	(12 385)	277 127	227 859	(11 767)	216 092
Intérêts ne conférant pas le contrôle	7 390	20	7 410	6 801	93	6 894
Passifs non courants	680 747	73 650	754 397	670 378	87 405	757 783
Engagements de retraite et avantages assimilés	8 696	33	8 729	10 184	37	10 221
Impôts différés passifs	74 644	4 280	78 925	73 281	3 640	76 921
Emprunts et dettes financières non courants	133 181	66 771	199 952	141 355	81 045	222 399
Obligations locatives non courantes	456 091	2 006	458 097	437 106	2 104	439 210
Autres éléments non courants	8 135	560	8 695	8 452	580	9 032
Passifs courants	356 390	147 232	503 623	422 622	126 397	549 019
Provisions pour risques courantes	8 381	780	9 161	8 364	750	9 115
Dettes fournisseurs et avances reçues	51 562	9 087	60 649	54 429	7 992	62 421
Emprunts et dettes financières courants	97 477	129 515	226 992	181 672	107 594	289 267
Obligations locatives courantes	56 413	335	56 748	54 858	315	55 173
Autres passifs courants	124 839	21 573	146 412	111 919	16 339	128 258
Dettes d'impôts courants	2 182	1 480	3 662	3 629	1 156	4 785
Compte de liaison	15 536	(15 536)		7 750	(7 750)	
TOTAL PASSIF	1 334 039	208 517	1 542 556	1 327 659	202 129	1 529 788

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	1er semestre 2022			1er semestre 2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
OPERATIONS D'ACTIVITES						
Résultat net de l'ensemble consolidé			14 036			11 681
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :						
<i>Amortissements et provisions</i>			39 604			39 943
<i>Coût de l'endettement financier net</i>			10 278			9 825
<i>Charges d'impôt</i>			8 019			6 900
<i>Plus ou moins-values de cession</i>			(557)			818
<i>Autres produits et charges</i>			(1 089)			(1 285)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt	67 994	2 296	70 291	65 726	2 157	67 883
Variation du besoin en fonds de roulement	1 255	9 817	11 072	(33 641)	(3 529)	(37 170)
<i>Stocks</i>	(119)	444	325	40	2 598	2 638
<i>Créances</i>	884	(2 185)	(1 301)	(3 349)	(10 215)	(13 565)
<i>Dettes</i>	490	11 559	12 049	(30 332)	4 088	(26 243)
Impôt décaissé	(9 039)	(247)	(9 286)	(3 011)	(228)	(3 239)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	60 210	11 867	72 077	29 074	(1 599)	27 474
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT						
Acquisition d'immobilisations incorporelles			(427)			(2 435)
Acquisition d'immobilisations corporelles			(5 156)			(5 293)
Acquisition d'actifs financiers non courants			(280)			(1 011)
Var. des dettes sur acquisition d'immobilisations						1 615
Cession d'immobilisations corporelles			808			43
Cession d'immobilisations financières			152			2 819
Trésorerie nette sur acquisition et cessions de filiales			(33 245)			(15 837)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(30 280)	(7 868)	(38 148)	(10 827)	(9 273)	(20 100)
OPERATIONS DE FINANCEMENT						
Dividendes versés aux minoritaires			(873)			(775)
Augmentation de capital			49 937			
Actions propres et autres éléments non courants			(2 638)			(299)
Emissions d'emprunts désintermédiés			12 200			67 700
Emissions d'emprunts bancaires			11 540			89 140
Augmentation des dettes financières diverses			2 349			1 814
Remboursement des emprunts désintermédiés			(94 400)			(14 400)
Remboursement des emprunts bancaires			(13 463)			(134 572)
Remboursement des obligations locatives			(27 971)			(27 525)
Remboursement des dettes financières diverses			(1 913)			(4 397)
Coût financier décaissé			(9 833)			(8 864)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(69 283)	(5 781)	(75 064)	(44 310)	12 133	(32 177)
Trésorerie à l'ouverture	145 407	6 227	151 634	116 109	4 780	120 889
Trésorerie à la clôture	106 055	4 444	110 499	90 046	6 041	96 087
VARIATION DE TRESORERIE	(39 353)	(1 782)	(41 135)	(26 063)	1 261	(24 802)

II. Tableaux de réconciliation

Réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat Opérationnel et de l'EBITDA avec l'EBITDA avant IFRS 16 présenté dans les états financiers

En milliers d'euros	30/06/2022			30/06/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Résultat opérationnel	31 830	169	31 999	27 628	(328)	27 300
Dotations nettes aux amortissements et provisions	36 591	2 074	38 665	35 796	1 969	37 765
Dotations nettes aux dépréciations des créances clients	418		418	153		153
Provision engagements de retraite	771	5	776	774	4	779
Autres produits et charges d'exploitation	(12 821)	(686)	(13 507)	(15 094)	(5 031)	(20 125)
Subventions d'exploitation	12 779	4	12 782	15 658		15 658
Autres produits et charges d'exploitation à caractère d'EBITDA	(433)	1 199	766	246		246
Dépréciations de stocks immobiliers		(568)	(568)		5 035	5 035
Autres produits et charges opérationnels	530	540	1 070	2 975	595	3 570
EBITDA	69 665	2 736	72 401	68 136	2 244	70 380
Impact de l'élimination des loyers IFRS 16	(34 721)	1 140	(33 580)	(33 424)	1 133	(32 291)
EBITDA retraité IFRS 16	34 944	3 876	38 821	34 712	3 376	38 089

Endettement financier net du Groupe

En milliers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Emprunts et dettes financières	230 658	196 286	426 943	323 027	188 639	511 666
Comptes courants internes	11 660	(11 660)		5 864	(5 864)	
Instruments dérivés actifs	(3 142)	(30)	(3 173)	(380)		(380)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(106 215)	(4 453)	(110 667)	(145 528)	(6 241)	(151 769)
Endettement Net	132 961	180 143	313 103	182 984	176 534	359 517
Engagements sur contrats de crédit-bail immobilier		22 729	22 729		23 440	23 440
Endettement Net selon covenants	132 961	202 872	335 832	182 984	199 974	382 957

Trésorerie nette du Groupe

En milliers d'euros	30/06/2022			30/06/2021		
	Exploit.	Immo.	Total	Exploit.	Immo.	Total
Disponibilités	85 865	4 453	90 317	80 089	6 052	86 141
Equivalents de trésorerie	20 350		20 350	10 106		10 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 215	4 453	110 667	90 195	6 052	96 247
Concours bancaires courants	(160)	(8)	(168)	(149)	(11)	(159)
Trésorerie nette	106 055	4 444	110 499	90 046	6 041	96 087