

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



Résultats semestriels 2006

Jean-Paul SIRET – Président Directeur Général

Xavier DEJARDINS – Directeur Général
Délégué

Willy SIRET – Directeur d'Exploitation Groupe

Damien BILLARD – Directeur Administratif et
Financier

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



— GROUPE —
NOBLE AGE

Sommaire

- 1. Présentation du Groupe en bref**
- 2. Un marché porteur**
- 3. Les éléments financiers**
- 4. La stratégie et les perspectives de développement**

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



Présentation du Groupe en bref

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



Une référence dans la prise en charge de qualité des personnes âgées dépendantes

- **Accueil moyen séjour : SSR (Soins de Suite et Réadaptation)**
 - ▶ L'accueil de personnes (le plus souvent âgées) en moyen séjour suite à une hospitalisation
 - 187 lits au sein de 2 établissements

- **Accueil long séjour : EHPAD en France (Établissement d'Hébergement pour Personnes Âgées Dépendantes) et MRPA en Belgique (Maison de Repos pour Personnes Âgées)**
 - ▶ L'hébergement de Personnes Âgées Dépendantes en long séjour dans des établissements très médicalisés
 - 2 115 lits au sein de 23 établissements

➔ 2 302 lits répartis dans 25 établissements



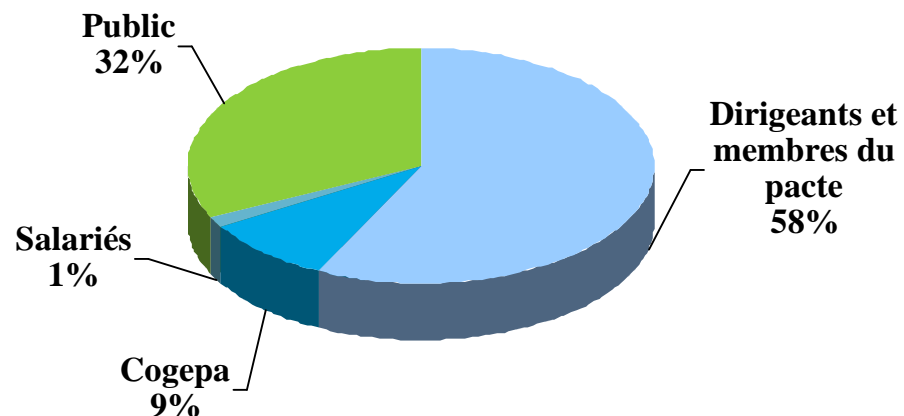
— GROUPE —
NOBLE AGE

Une IPO réussie

- Introduction du Groupe Noble Age sur **Eurolist Compartiment C** (Euronext Paris) le 6 Juin 2006
 - ▶ Prix : 10€ par action
 - ▶ Levée de fonds à l'Introduction : 12,6 M€
 - ▶ Levée de fonds après option de sur-allocation (06/07/06) : 14,4 M€
 - ▶ Objectif : Accélération de la croissance

▪ Répartition du Capital

7 620 547 titres





GROUPE NOBLE AGE

Une IPO réussie

■ Données Boursières au 20/10/06

- ▶ Cours de l'action : 12,31€
- ▶ Capitalisation : 93,8 M€
- ▶ Nb de titres : 7 620 547



■ Données Boursières depuis l'introduction

- ▶ Hausse du titre: + 23%
- ▶ Cours le plus haut : 14,12€
- ▶ Cours le plus bas : 9,27€
- ▶ Volume moyen journalier : 7 700 titres



— GROUPE —
NOBLE AGE

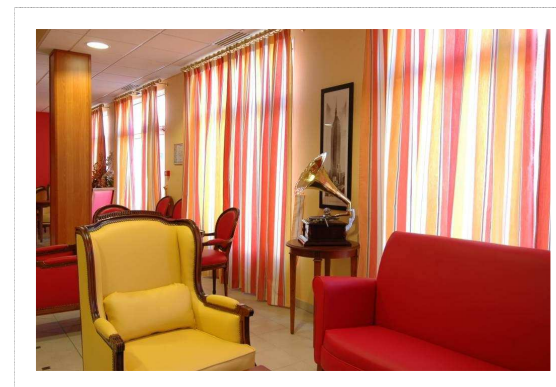
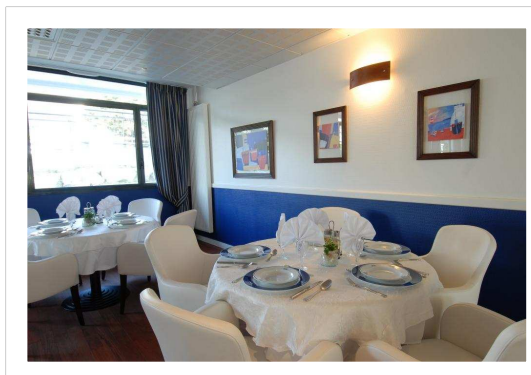
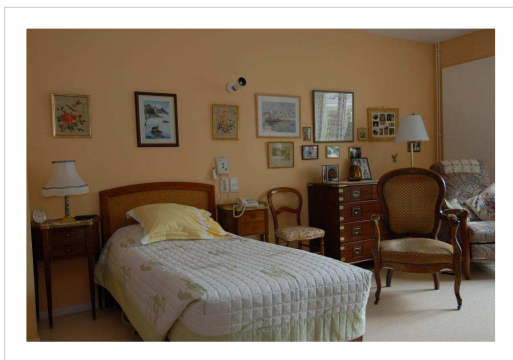
Un positionnement très clair dès l'origine

- **Des établissements de grand confort de vie:**

- ▶ Bâtiments neufs ou remis à neuf
- ▶ Surfaces communes spacieuses (+ de 50%)
- ▶ Chambres individuelles (+ de 94%)



- **Une grande capacité d'accueil par établissement : 92 lits en moyenne**

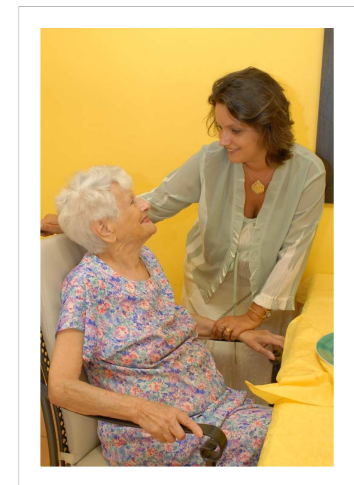
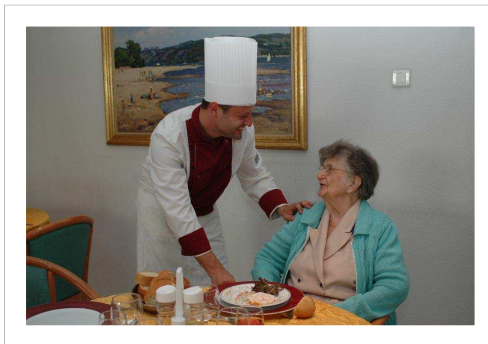




GROUPE NOBLE AGE

Un positionnement très clair dès l'origine

- Une organisation innovante en **unités de vie autonomes**
 - Meilleure qualité de prise en charge de nos résidents
 - Efficience du management du personnel
- Une spécificité : **forte médicalisation de tous les établissements**
 - Unités de vie dédiées aux personnes âgées désorientées (Alzheimer)
- Des valeurs fortes : **Éthique, Respect, sens du Service, Confiance**





— GROUPE —
NOBLE AGE

Une gestion immobilière optimisée

- Un service intégré qui assure **l'assistance à maîtrise d'ouvrage**
- Un **parc d'établissements homogènes et remis à neuf**
- Des actifs **immobiliers externalisés**



Maîtrise des futurs coûts d'exploitation
Concentration sur notre cœur de métier : l'Exploitation

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



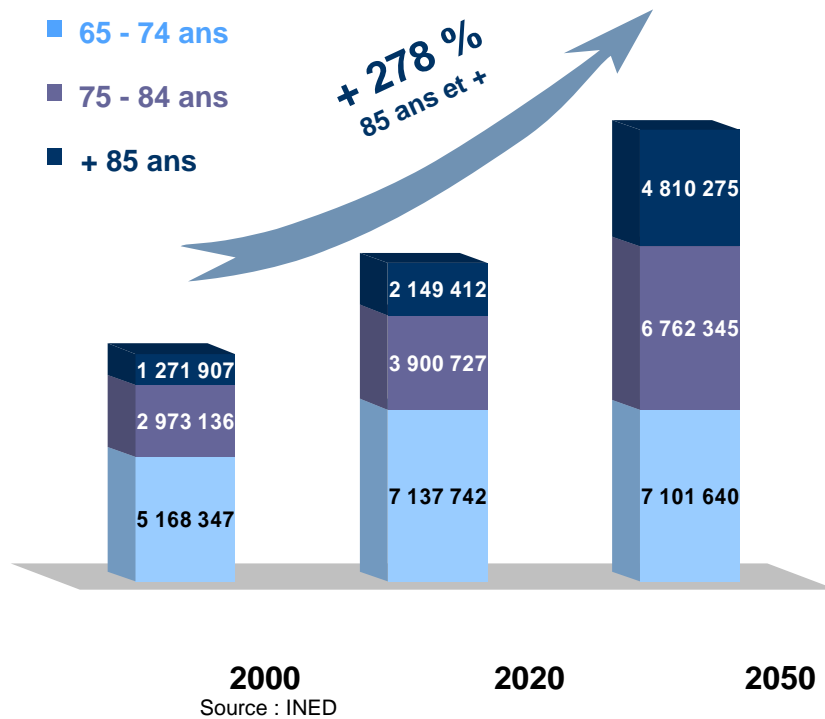
Un marché porteur

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE

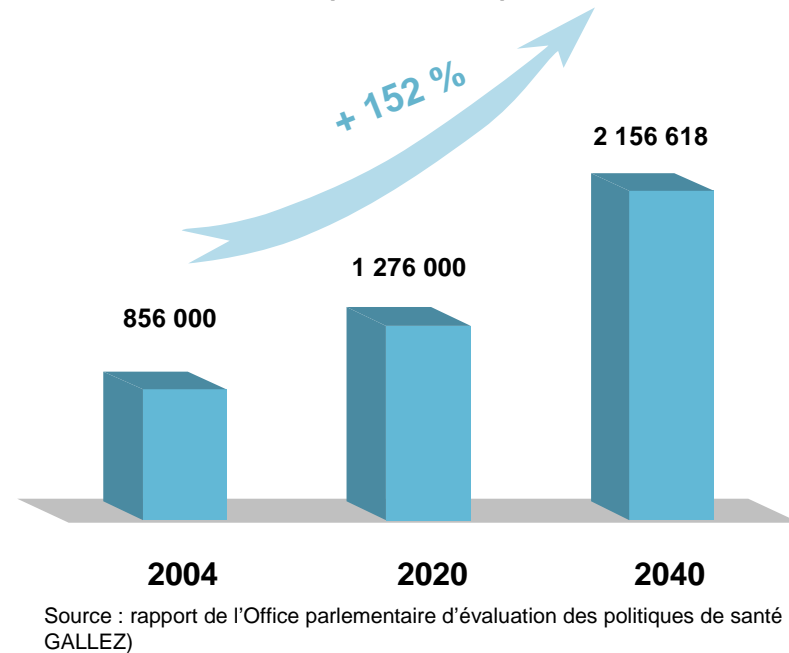


L'évolution démographique et sociologique

Répartition des personnes de 65 ans et +



Personnes atteintes de la maladie d'Alzheimer
(65 ans et +)



Une nécessité : l'adaptation et l'augmentation des capacités d'accueil des personnes âgées dépendantes



Une prise de conscience des pouvoirs publics

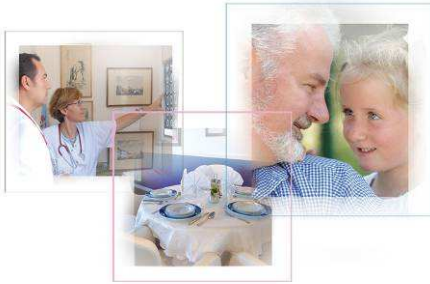
- **Une nécessité :**
 - ▶ 100 000 lits à créer d'ici 10 ans

- **Plan Solidarité Grand Age (mai 2006) :**
 - ▶ « Adapter notre système de santé pour les personnes âgées malades »
 - Nécessité de créer 1000 places de court séjour gériatrique et 3000 places de SSR (Rapport Jeandel)
 - ▶ « Mieux accueillir les personnes âgées dépendantes »
 - création de 5 000 places par an entre 2008 et 2012 (soit 25 000 places au total)

- **Projet de Loi de Finance 2007 :**
 - ▶ aide fiscale pour les personnes âgées dépendantes hébergées en établissements

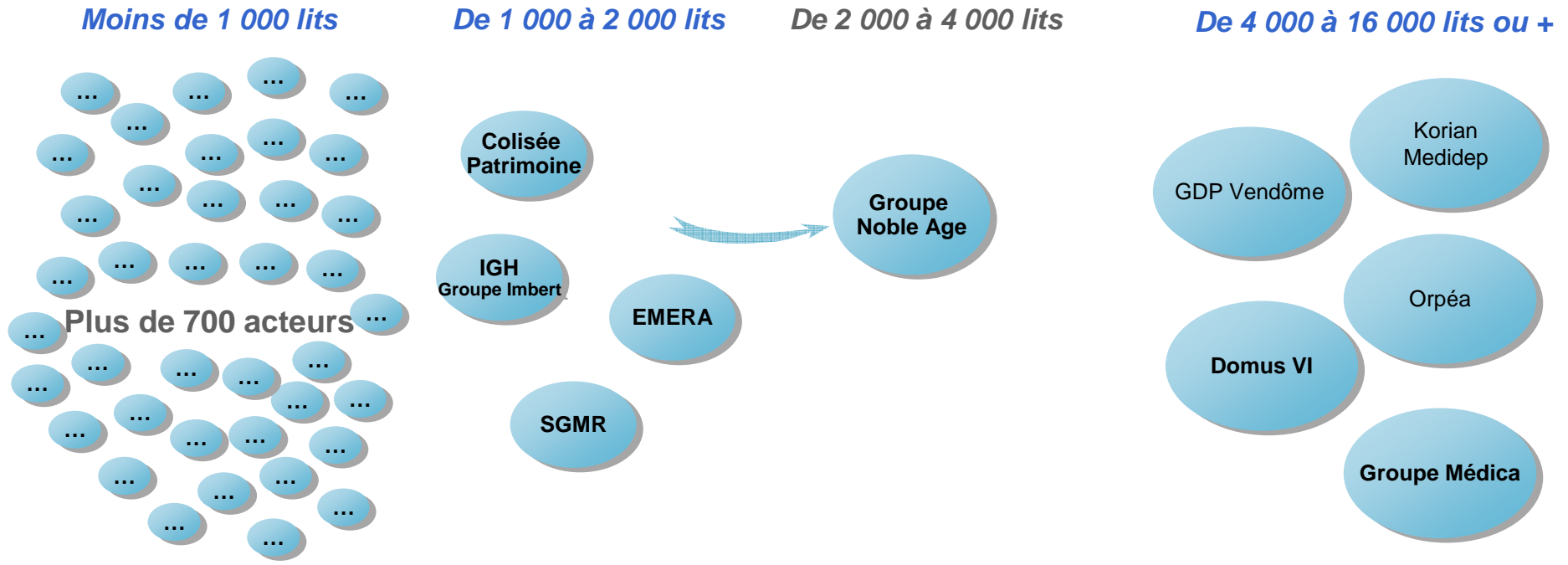


Des besoins et une solvabilité croissants



GROUPE
NOBLE AGE

Un secteur privé atomisé



Un marché en phase de consolidation

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



Les éléments financiers du
1^{er} semestre 2006

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



— GROUPE —
NOBLE AGE

Rappel...

- Un modèle économique concentré sur un seul métier :
 - ▶ La prise en charge des personnes âgées dépendantes

 En conséquence :

- ▶ Un immobilier externalisé après restructuration
- ▶ Une présentation des comptes scindée en :
 - Exploitation + immobilier
 - Exploitation

 ***Clarté, transparence***



— GROUPE —
NOBLE AGE

Compte de résultat Exploitation + Immobilier S1 2005 – S1 2006

En millions d'euros	Exploitation + immobilier		Variation %
	1er semestre 2005	1er semestre 2006	
Chiffre d'affaires	32.1	29.2	- 9 %
Charges de personnel	-11.65	-14.85	+ 27%
EBITDAR*	5.05	7.24	+ 44 %
EBITDAR en % du CA	15.7%	24.9 %	+ 9.2 pt
EBITDA**	0.89	1.86	+ 109%
Dotations aux amortissements et provisions	-0.27	-0.39	+ 46%
Résultat opérationnel (EBIT)	0.62	1.46	+ 136%
Résultat avant impôt (EBT)	0.36	1.07	+ 200%
Résultat net part du Groupe	0.06	0.91	x 15
Résultat net en % du CA	0.2%	3.1 %	+ 2.9 pt

*EBITDAR : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, provisions et loyers

** EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions



— GROUPE —
NOBLE AGE

Compte de résultat Exploitation S1 2005 – S1 2006

En millions d'euros	Exploitation		Variation %
	1 ^{er} semestre 2005	1 ^{er} semestre 2006	
Chiffre d'affaires	21.8	28.4	+ 30 %
Charges de personnel	-11.4	-14.5	+ 28 %
EBITDAR*	5.23	7.34	+ 41 %
EBITDAR en % du CA	24.0 %	25.9 %	+ 1.9 pt
EBITDA**	1.07	1.95	+ 83 %
Dotations aux amortissements et provisions	0.27	0.37	+ 39 %
Résultat opérationnel (EBIT)	0.80	1.58	+ 97 %
Résultat avant impôt (EBT)	0.54	1.20	+ 122 %
Résultat net part du Groupe	0.19	1.01	x 5
Résultat net en % du CA	0.9 %	3.6 %	+ 2.7 pt

*EBITDAR : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, provisions et loyers

** EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions



— GROUPE —
NOBLE AGE

Bilan simplifié - Normes IFRS Exploitation + Immobilier

ACTIF - en millions d'euros	30 juin 2006	PASSIF - en millions d'euros	30 juin 2006
Ecarts d'acquisition	10.7	CAPITAUX PROPRES	31,6
Immobilisations incorporelles	31.9	Provisions (risques, charges et sociales)	0.3
Immobilisations corporelles	8.2	Impôts différés	8.5
Autres Actifs non courants	1.7	Dettes financières non courantes	19.6
ACTIF NON COURANT	52.5	PASSIF NON COURANT	28.4
Stocks et en-cours	12.5	Fournisseurs	6.5
Créances Clients	6.0	Dettes financières courantes	7.3
Autres créances	4.1	Autres Dettes et comptes de régularisation	16.2
Disponibilités et VMP	14.9	PASSIF COURANT	30.0
ACTIF COURANT	37.5	TOTAL PASSIF	90.0
TOTAL ACTIF	90.0		

Les données sont présentées après retraitement des comptes statutaires



— GROUPE —
NOBLE AGE

Flux de trésorerie

<i>Montants en millions d'euros</i>	30/06/06
Capacité d'autofinancement	0.89
variation du BFR lié à l'activité	2.15
Flux de trésorerie net généré par l'activité	3.04
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 12.17
Opérations de financement	16.93
dont augmentation de capital	11.93
dont encaissement d'emprunts	4.89
dont remboursement d'emprunts	- 1.18
Variations nettes de la trésorerie	7.79
Trésorerie à l'ouverture	4.08
Trésorerie à la clôture	11.87

Le signe + correspond à une entrée de trésorerie et le signe - à une sortie de trésorerie

Les données sont présentées après retraitement des comptes statutaires



— GROUPE —
NOBLE AGE

Une stratégie de développement créatrice de valeur

Au 30/06/06	Éts	lits	CA	EBITDAR	% CA	RN pris à 100%	RNPG
Régime de croisière	9	857	15.55	4.63	29.8 %	0.95	0.87
En Restructuration et/ou montée en charge	8	757	11.61	2.21	19.0 %	- 0.35	0.07
Reprises en cours d'exercice	2	189	1.03	0.15	14.8 %	- 0.04	- 0.04
Créations ouvertes sur l'exercice							
Total lits en exploitation	19	1 803	28.18	6.99	24.8 %	0.56	0.88
Projets de création à ouvrir en cours d'exercice	2	192	0.10	- 0.19	NS	- 0.14	- 0.14
Autres entités non opérationnelles			0.87	0.44	NS	0.18	0.17
Total	21	1 995	29.15	7.24	24.8 %	0.59	0.91

Éts : établissements

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



La stratégie et
les perspectives
de développement

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



— GROUPE —
NOBLE AGE

Forte accélération du développement en 2006

- Rachat de six établissements : **+ 498 lits**
- Création de deux établissements : **+ 192 lits**
- Extension de trois établissements : **+ 68 lits**
➔ **+ 758 lits**



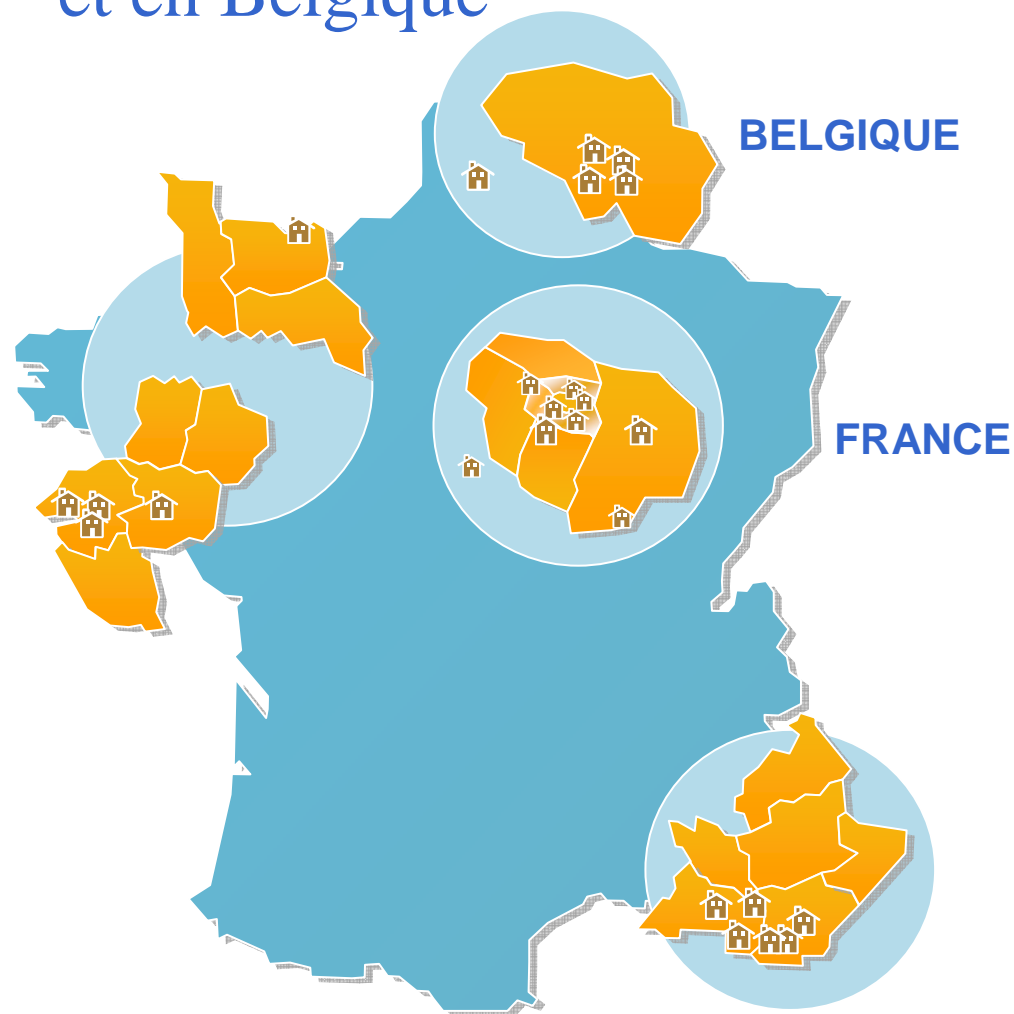
➔ **2 302 lits pour 25 établissements**
Augmentation du parc de plus de 49% depuis le 31/12/05



GROUPE
NOBLE AGE

Un essaimage régional en France et en Belgique

- 25 établissements médicalisés, 2 302 lits
 - ▶ 19 EHPAD et 2 SSR en France
 - ▶ 4 maisons de repos (MRPA)





— GROUPE —
NOBLE AGE

Une stratégie dynamique et rentable
dans la durée

Au 31/12/N nombre lits/ nombre éta	2006		2007		2008		2009	
Régime de croisière	857	9	1 571	16	2 192	23	2 513	26
En Restructuration et/ou montée en charge	755	8	793	9	266	3	65	1
Reprises en cours d'année	498	6						
Créations ouvertes en cours d'année	192	2	94	1	120	1	92	1
Total lits en exploitation	2 302	25	2 458	26	2 578	27	2 670	28
Créations et/ou extensions en cours de construction	368	3	212	2	92	1		
Total lits autorisés	2 670	28	2 670	28	2 670	28	2 670	28

86% de notre objectif atteint depuis notre IPO



— GROUPE —
NOBLE AGE

Un plan de marche bien engagé

- ▶ Un **développement supérieur** aux prévisions
- ▶ Notre **capacité structurelle** à s'adapter à une hyper croissance
- ▶ Une **accélération à terme** de la rentabilité programmée
- ▶ De solides **capacités financières** renforcées par l'IPO

➔ Perspectives : poursuite d'une croissance soutenue....

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



MERCI
de votre attention

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE

— GROUPE —
NOBLE AGE

Votre confiance...



...nous engage



Annexes

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



Glossaire sur la Ventilation du Parc

- **Établissements en régime de croisière :**
 - ▶ Immobilier agrandi (si besoin) et remis à neuf, avec 100% de sa capacité autorisée
 - ▶ Organisation humaine et méthode de gestion aux standards du Groupe

- **Établissements en restructuration ou en phase d'ouverture :**
 - ▶ Établissements repris ou ouverts depuis environ 1 an
 - ▶ Travaux en cours de rénovation et/ou agrandissement
 - ▶ Mise en œuvre des standards du Groupe

- **Reprises en cours d'exercice :**
 - ▶ Établissements qui n'étaient pas présents au 1er Janvier

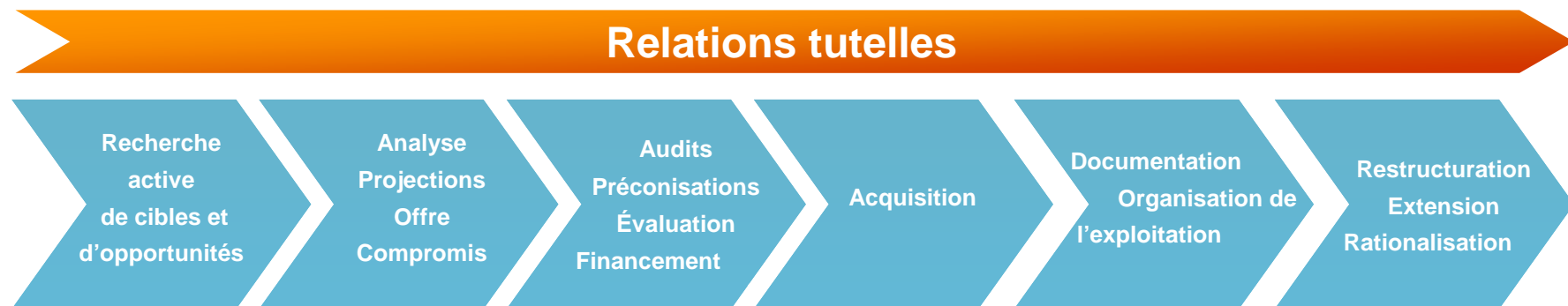
- **Créations ouvertes en cours d'exercice**



— GROUPE —
NOBLE AGE

Rappel - Une politique de développement active qui s'appuie sur :

- Une équipe intégrée, animée par l'un des co-fondateurs
- Les compétences du siège
- Un processus validé et répliquable : créations, acquisitions, extensions



Ce processus nous permet d'accélérer le développement