

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

Un autre regard sur les enjeux de santé et de société

## Résultats Semestriels 2013

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

## Sommaire

### Le Noble Age au premier semestre 2013

Résultats financiers

Perspectives

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage



## Le Noble Age au premier semestre 2013

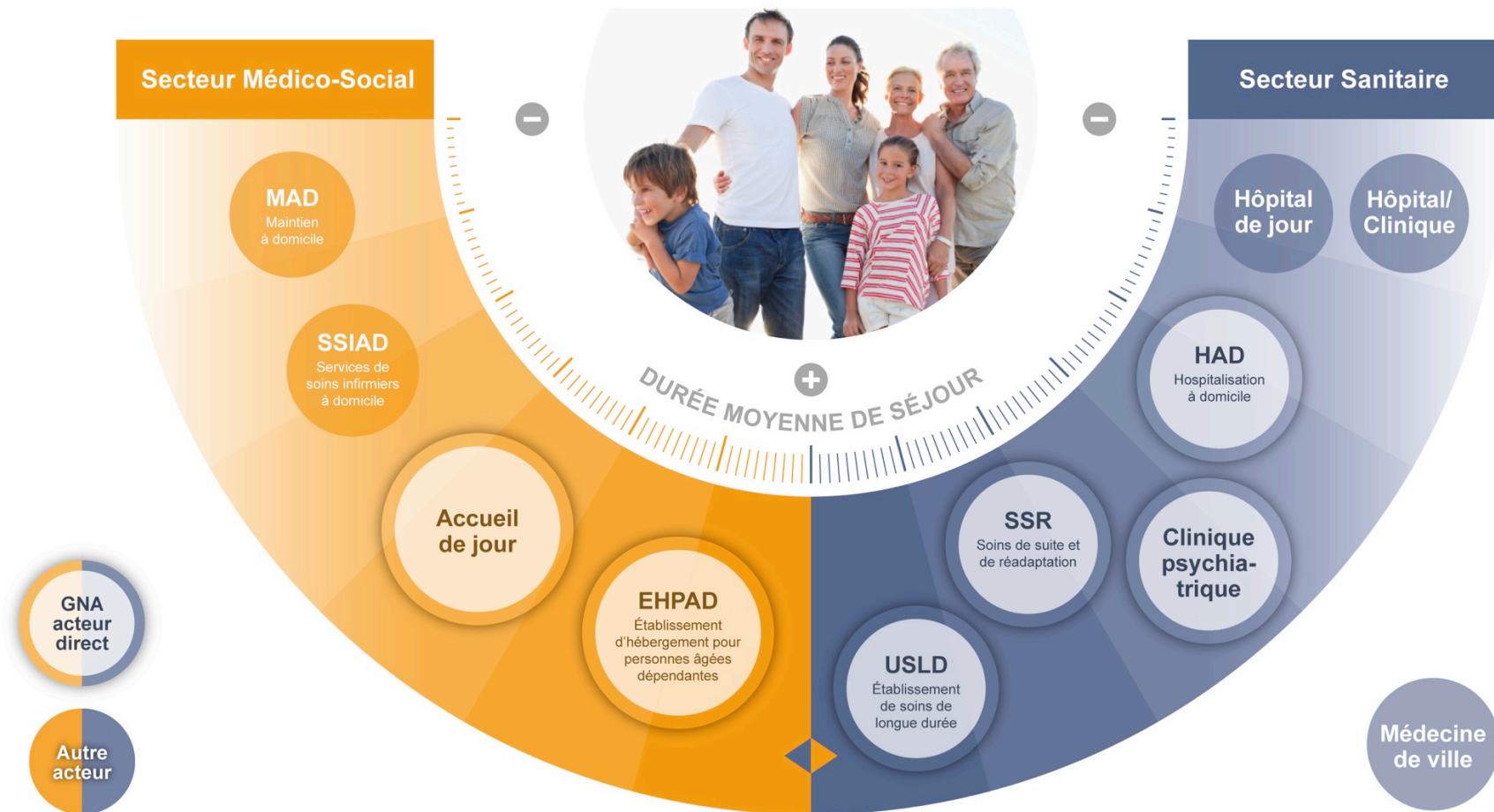
- **Des objectifs de développement qui seront dépassés**
- **Les fruits d'un modèle d'exploitation homogène et équilibré**
- **Une trajectoire de croissance des résultats bien engagée**
- **Vers un plan stratégique qui doit renforcer la position compétitive du groupe**

**Une position idéale pour délivrer  
une croissance durable**



# Le Noble Age

## AU CŒUR DU PARCOURS DE SANTÉ





# Le Noble Age au 1<sup>er</sup> semestre 2013

## Parc en exploitation

5 039 lits exploités

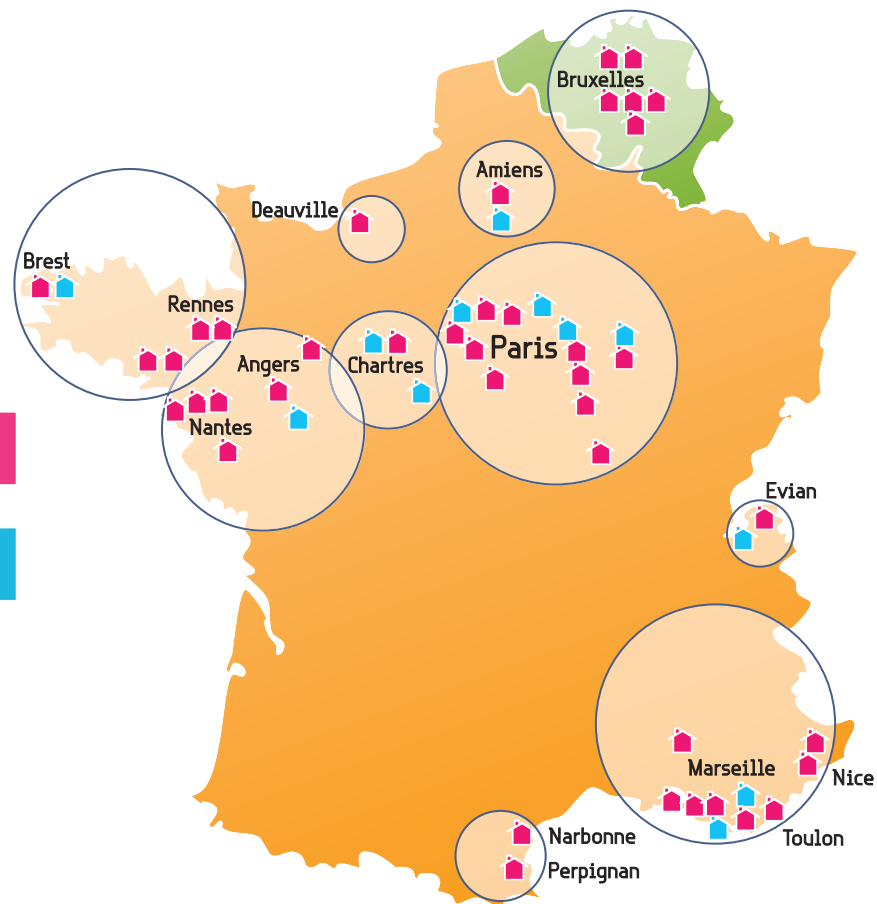
au 19 sept. 2013

41 EHPAD / MRB\* / 3 730 lits

74%

12 SSR / 1 309 places

26%



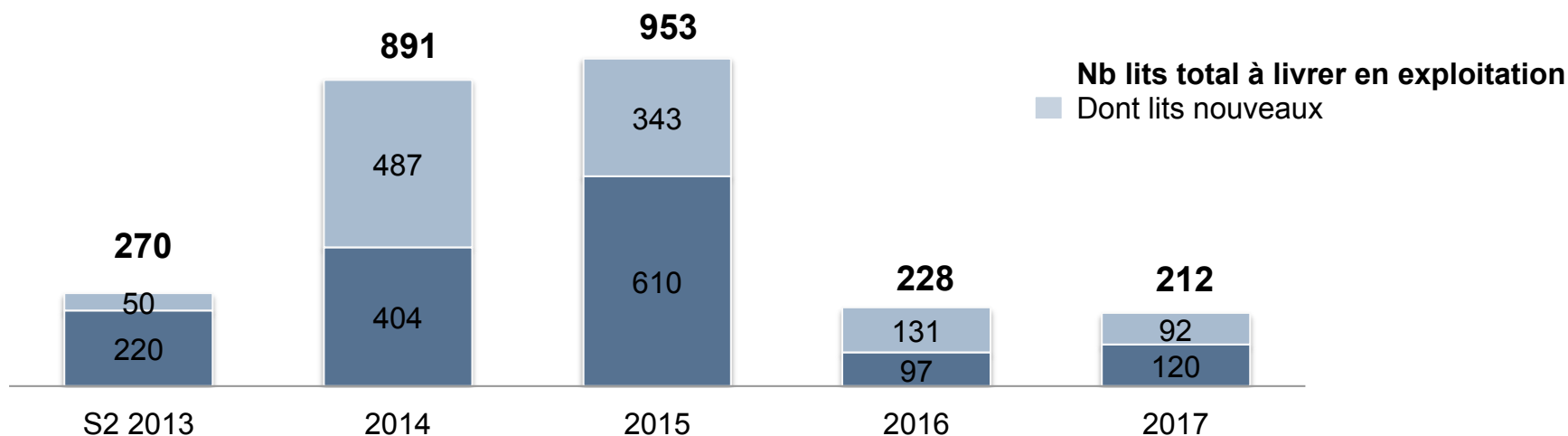
\*Maisons de Repos Belges



# Le Noble Age au 1<sup>er</sup> semestre 2013

	Nombre Établissement	Nombre de lits	%
En régime de croisière	35	3 421	55 %
En reprise/restructuration	18	1 618	26 %
A installer (Deals Flow)	8	1 238	19 %
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>6 277</b>	<b>100%</b>

} 45%



**Le Noble Age achève ses premiers objectifs de croissance**

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

## Sommaire

Le Noble Age au premier semestre 2013

**Résultats financiers**

Perspectives

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage



# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013

## Des résultats semestriels solides :

- ▶ Chiffre d'affaires Exploitation en croissance de + 13,8%
- ▶ Solidité de la performance du régime de croisière (Ebitdar et Capex)
- ▶ Contribution croissante du secteur sanitaire (parc SSR 100% neuf)
- ▶ ROP en hausse de + 24% sur un an

## Une structure financière flexible avec un gearing < 75%

## Un réservoir de croissance et de résultats :

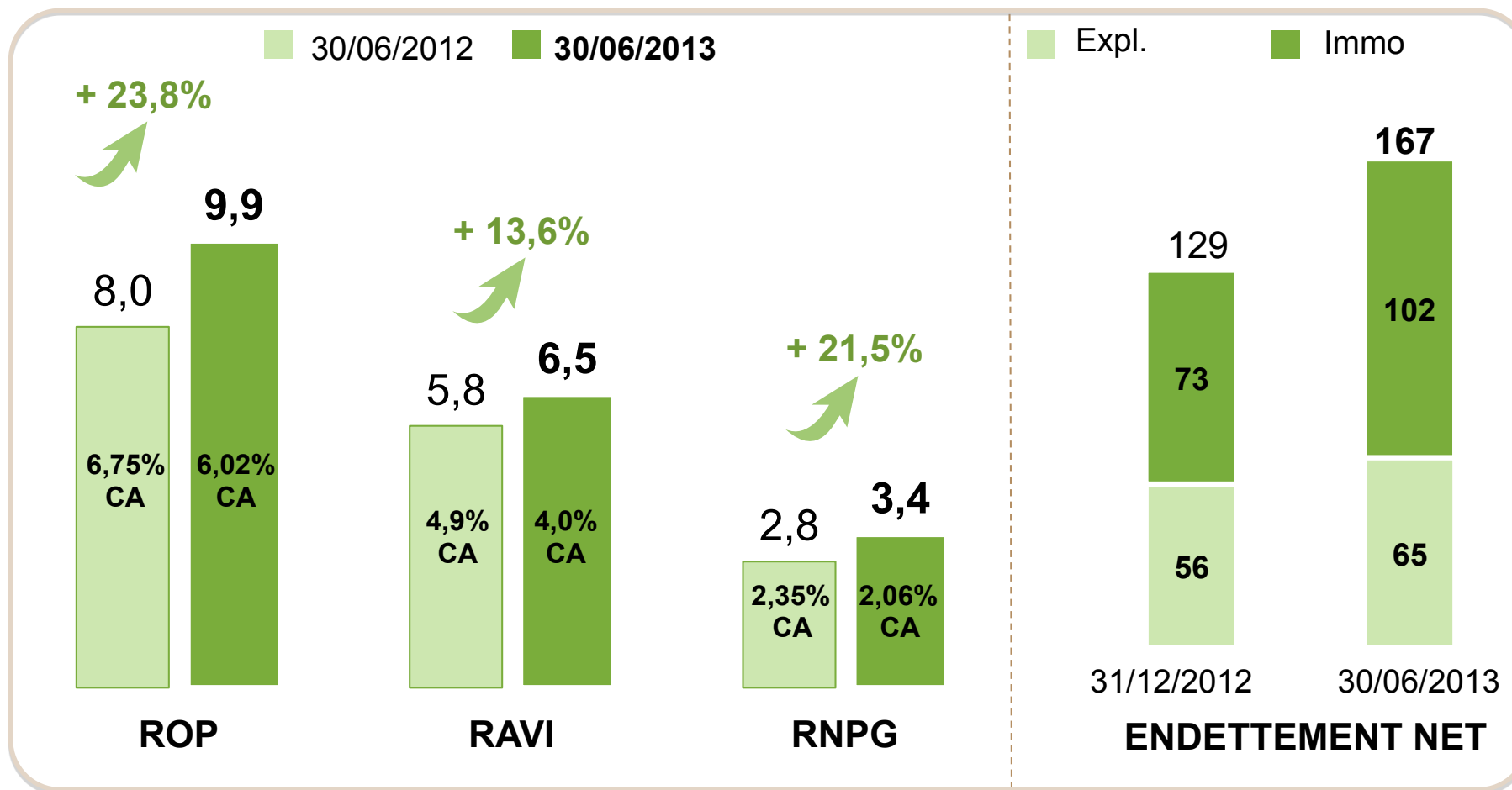
- ▶ 45% du parc à mettre en régime de croisière,
- ▶ + 2 850 lits créateurs de valeur demain



# S1 2013, le Groupe en synthèse

Des résultats solides dans une phase active de transformation du parc

En millions d'€

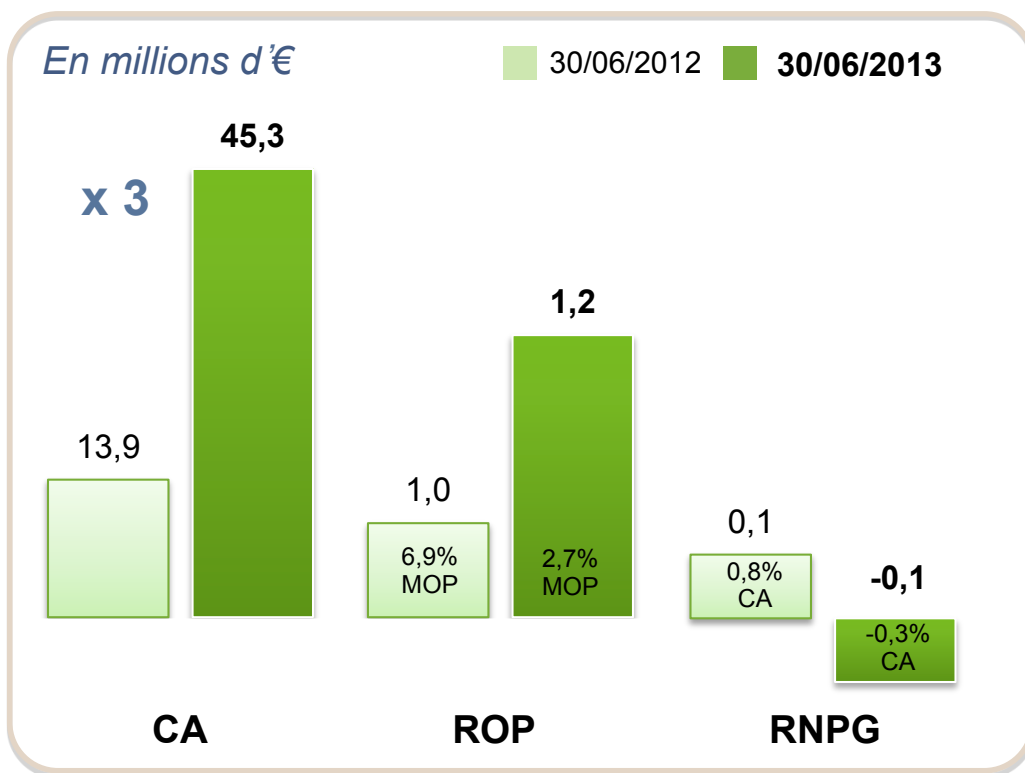




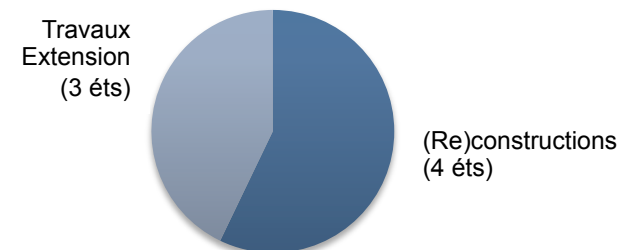
# S1 2013, Immobilier en synthèse

- Hausse de l'activité immobilière : préparation d'une vingtaine de livraisons sur la période 2013-2015 dont 11 ouvertures de sites
- Marge immobilière limitée à 2,7% qui préserve l'exploitation

Projets Immobiliers	Capacité nouvelle
Lamotte-Beuvron ext.	+ 50 lits
Le Mans extension	+ 40
St Rogatien	+ 126
Belz	+ 85
La Ferté	+ 125
Marseille extension	+ 20
<b>Total</b>	<b>+ 446 lits</b>



## Total de 45,3 M€

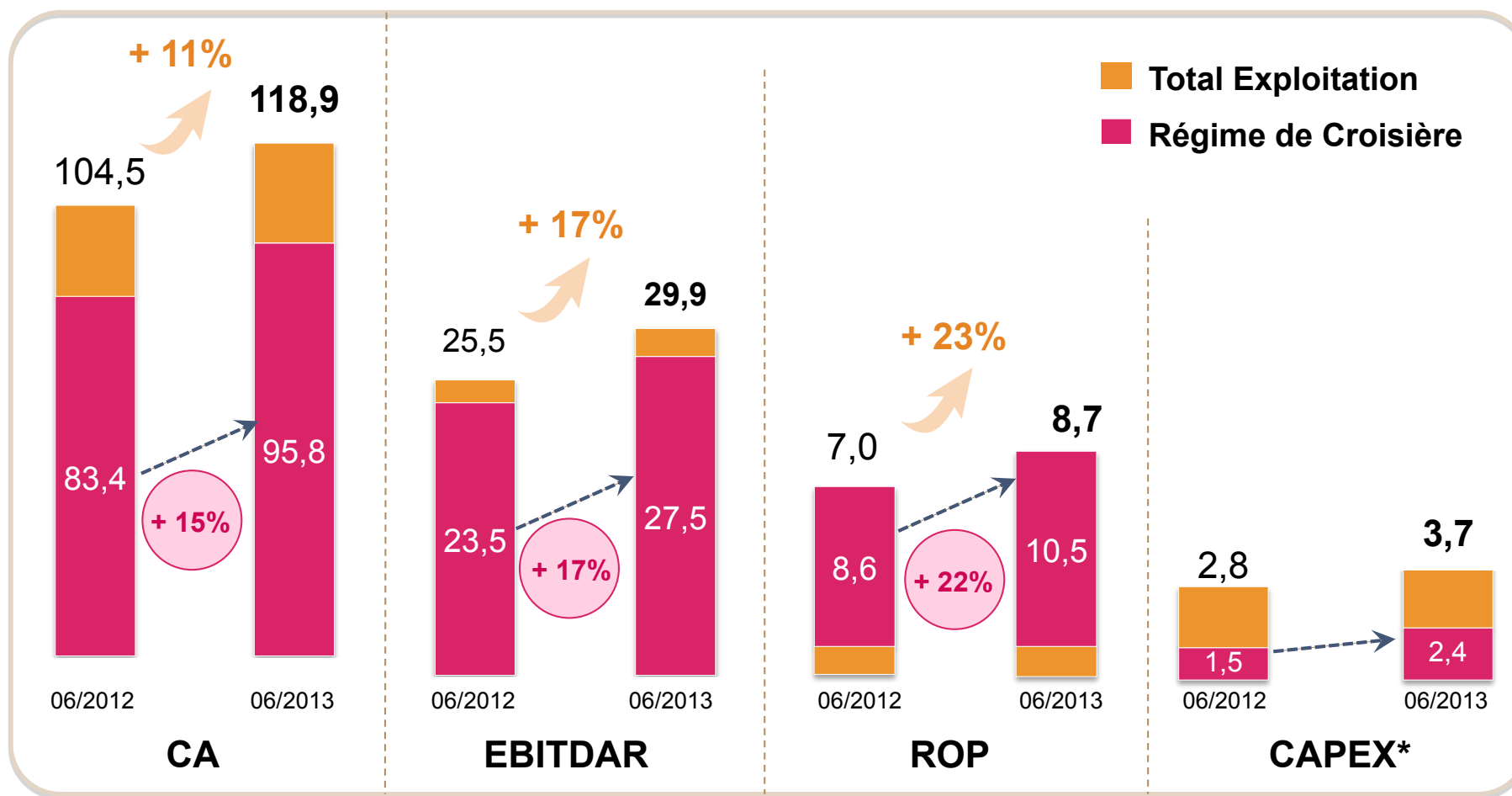




# S1 2013, Exploitation en synthèse

## Un régime de croisière en croissance régulière

En millions d'€



\* Investissements de maintien






# Compte de résultat S1 2013

## Exploitation + Immobilier

En millions d'euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation ( %)
Chiffre d'affaires Groupe	164,2	118,4	38,7%
<b>EBITDAR*</b>	<b>30,9</b>	<b>24,9</b>	<b>24,0%</b>
<b>EBITDAR Groupe en % du CA Exploitation</b>	<b>26,0%</b>	<b>23,9%</b>	<b>+ 214 bp</b>
EBITDA	14,5	10,1	43,9%
Résultat opérationnel	9,9	8,0	23,8%
MOP% CA Exploit**	8,3%	7,6%	+ 70 bp

\*EBITDA(R) : Résultat opérationnel avant impôts, frais financiers, dotations aux amortissements, provisions (R : et loyers)

\*\* taux de marge présenté selon la pratique du secteur (cession immobilières classées en autres produits)

-  **Marge d'Ebitdar Groupe sur CA Exploitation en progression : + 214 bp**
-  **Marge opérationnelle en progrès de + 70 bp**
-  **Progression en volume du résultat opérationnel à 9,9 M€, + 24%**



# Compte de résultat S1 2013

## Exploitation + Immobilier

### Une bonne maîtrise des charges financières

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2013	30/06/2012	Variation ( %)
Coût de l'endettement financier net	(3,4)	(3,1)	8,7%
Autres produits et charges financiers	(0,2)	(0,1)	-
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	0,2	1,0	- (1)
Résultat avant impôt	6,5	5,8	13,6%
Charge d'impôt	(3,1)	(2,9)	+ 6,6% (2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,5	2,9	+ 20,5%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3,4</b>	<b>2,8</b>	<b>+ 21,5%</b>

(1) Coût de l'endettement optimisé et moindre effet des ORNANE

(2) Taux d'imposition en léger repli < 47% vs 50% en N-1



# Compte de résultat Exploitation

## Une croissance équilibrée des résultats




<i>En millions d'euros</i>	30/06/2013	30/06/2012	Variation (%)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	118,9	104,5	13,8%
<b>EBITDAR</b>	29,9	25,5	17,3%
<b>EBITDA</b>	12,0	9,4	27,8%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	9,1	7,0	28,8%
<b>Résultat Opérationnel</b>	8,7	7,0	23,2%
<b>Résultat avant Impôt</b>	6,4	5,6	16,1%
<b>RNPG</b>	3,5	2,7	32,1%



# Chiffre d'affaires Exploitation

## Une hausse d'activité à deux chiffres des trois secteurs

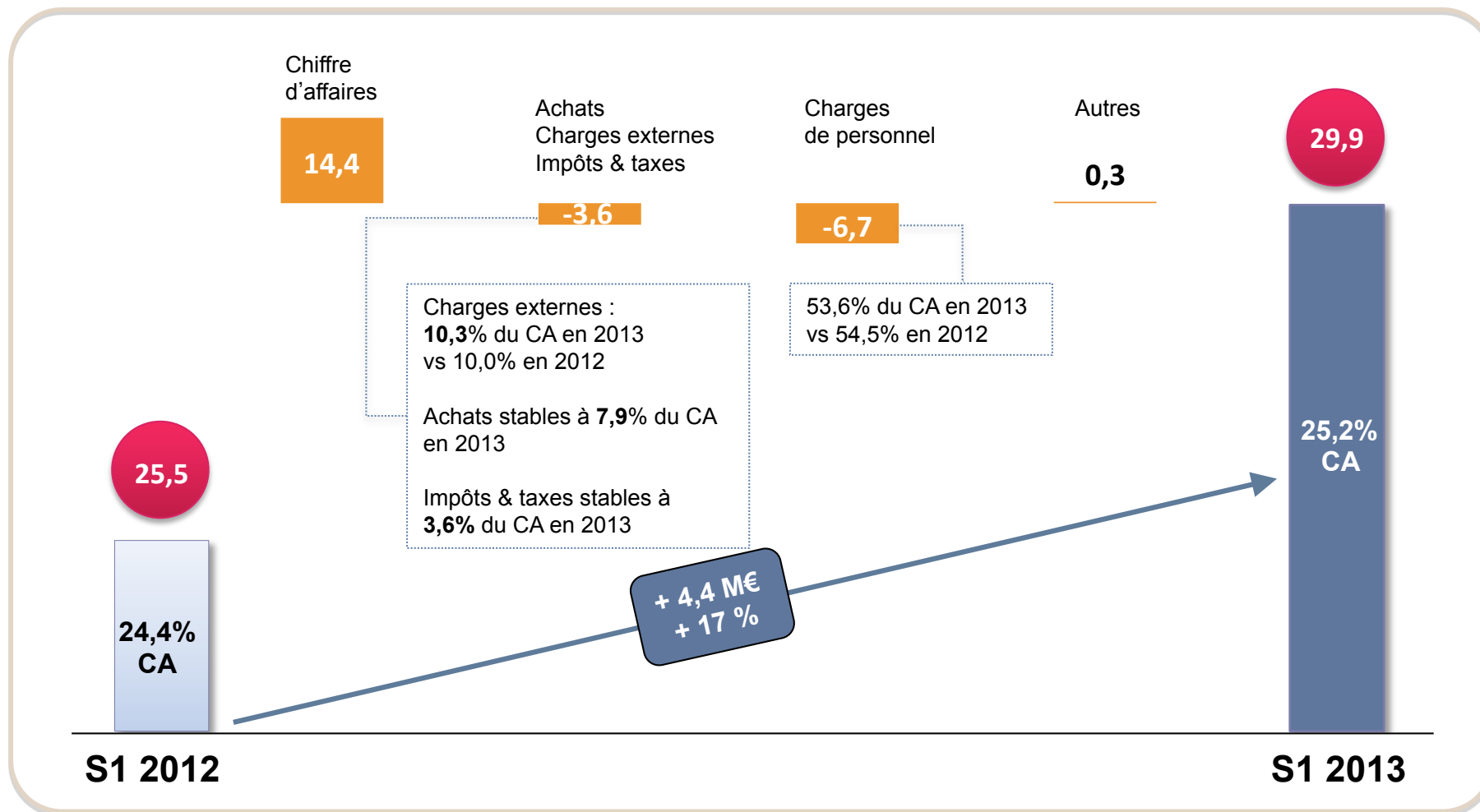
Chiffre d'affaires Par activité	S1 2013		S1 2012		Variation Totale	Croissance Organique
	En M€	% CA	En M€	% CA		
Long Séjour France	73,4	61,8%	65,8	63,0%	11,6%	2,7%
Long Séjour Belgique	9,9	8,3%	8,9	8,5%	10,9%	10,9%
Moyen Séjour	35,2	29,6%	29,6	28,3%	18,9%	16,6%
Autres	0,4	0,3%	0,2	0,1%	N/A	NS
<b>TOTAL</b>	<b>118,9</b>	<b>100%</b>	<b>104,5</b>	<b>100%</b>		<b>7,6%</b>

-  **Croissance en long séjour France de 12% : résultat des acquisitions sélectives**
-  **Croissance en long séjour Belgique de 11% : remplissage des ouvertures et extension de lits (+ 171 lits)**
-  **Hausse de l'activité sanitaire de 17% : croissance en volume et effets des spécialités**



# EBITDAR Exploitation

## Amélioration du taux de marge

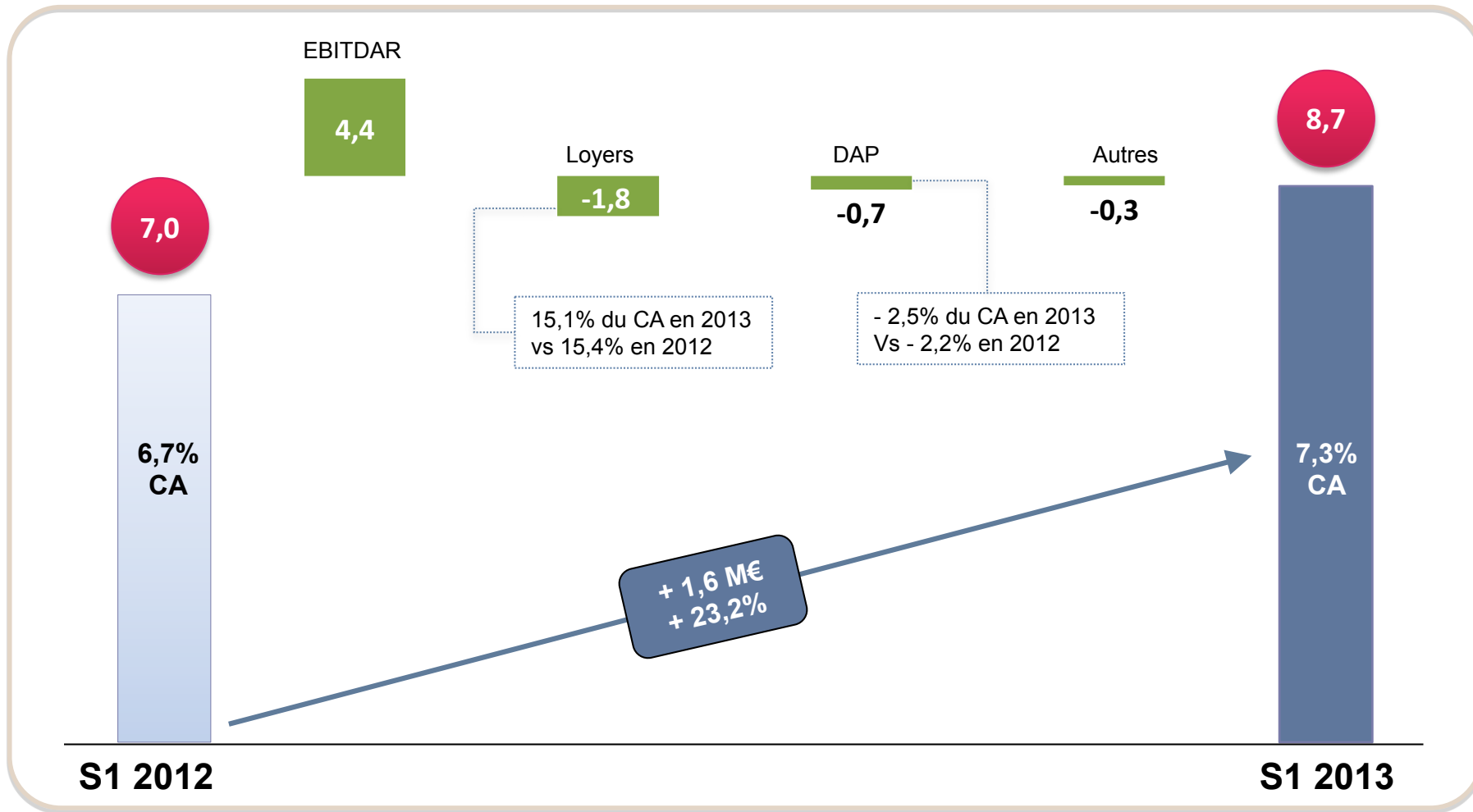


En millions d'€



# ROP Exploitation

## Croissance de la rentabilité opérationnelle



En millions d'€

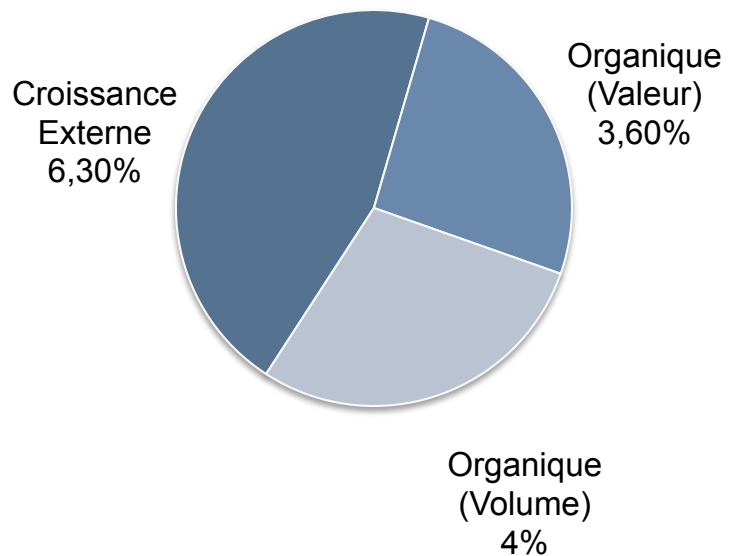


# Analyse des charges loyer/frais de personnel

Une discipline budgétaire dans une période de forte croissance et de structuration du parc de lits

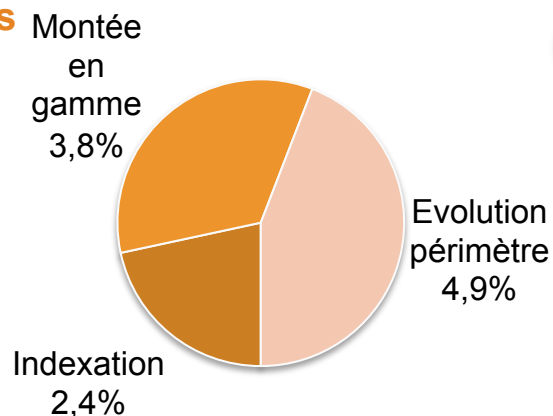
## Chiffre d'Affaires

+ 14 %



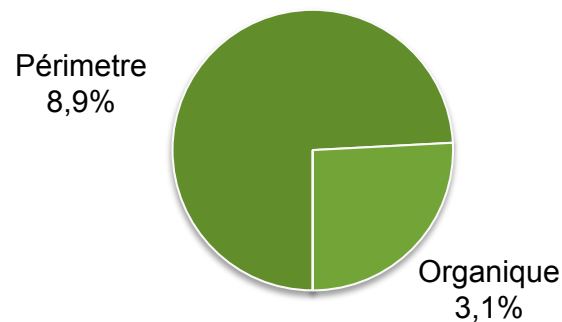
## Loyers

+ 11 %



## Frais de Personnel

+ 12 %

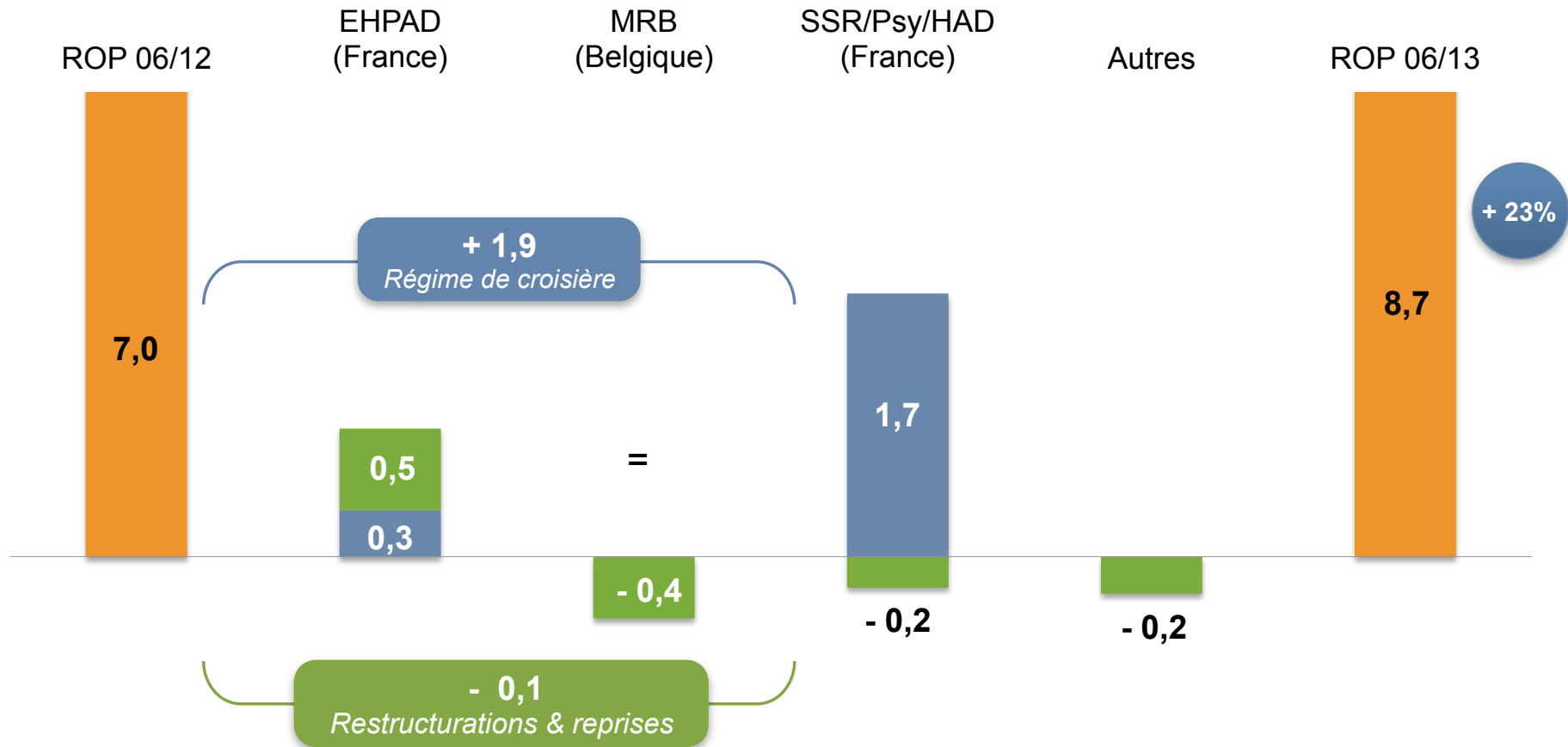


Variation en % juin 2013 vs juin 2012



# Évolution du ROP par secteurs

## Performance du régime de croisière délivrée sur tous les secteurs





# Focus Régime de Croisière

## Un réservoir de croissance en forte progression

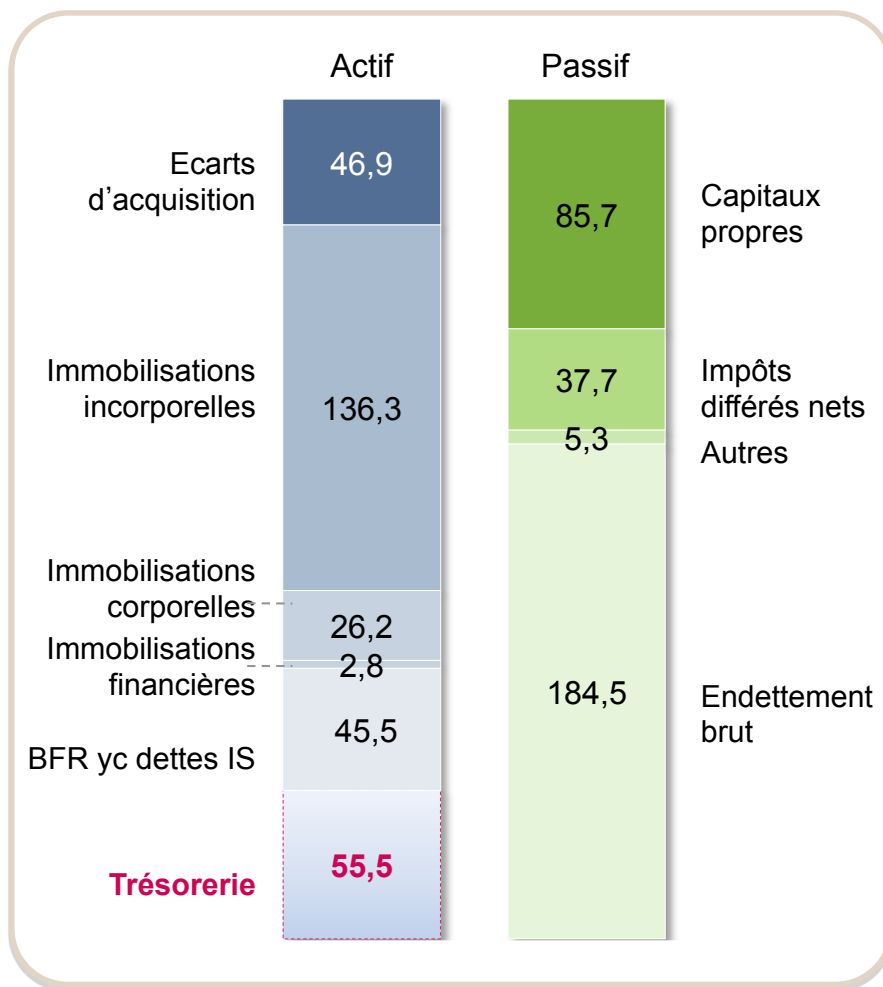
Parc	Régime de Croisière		Autres Etablissements		
	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	
Nombre d'établissement / Total	<b>31/43</b>	<b>35/50</b>	<b>12/43</b>	<b>15/50</b>	
Nombre de lits	3 184	3 421	978	1 312	2 850 lits au 19/09
CA Exploitation	83,4	95,8	20,9	22,7	
EBITDAR / CA	28,2%	<b>28,7%</b>	9,3%	<b>9,3%</b>	≠ 19 points
EBITDA	9,87	12,39	(0,3)	(0,5)	
Capex**	1,5	2,39	0,9	0,7	
Capex/CA	<b>1,8%</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,0%</b>	
EBITDA/Capex	<b>x 6,8</b>	<b>x 5,2</b>	<b>x (0,3)</b>	<b>x (0,7)</b>	
ROP	8,6	10,5	(0,8)	(0,9)	
Marge opérationnelle en % CA	10,3%	<b>11,0%</b>	-3,9%	<b>-3,8%</b>	≠ 15 points

Un modèle d'exploitation solide et pérenne

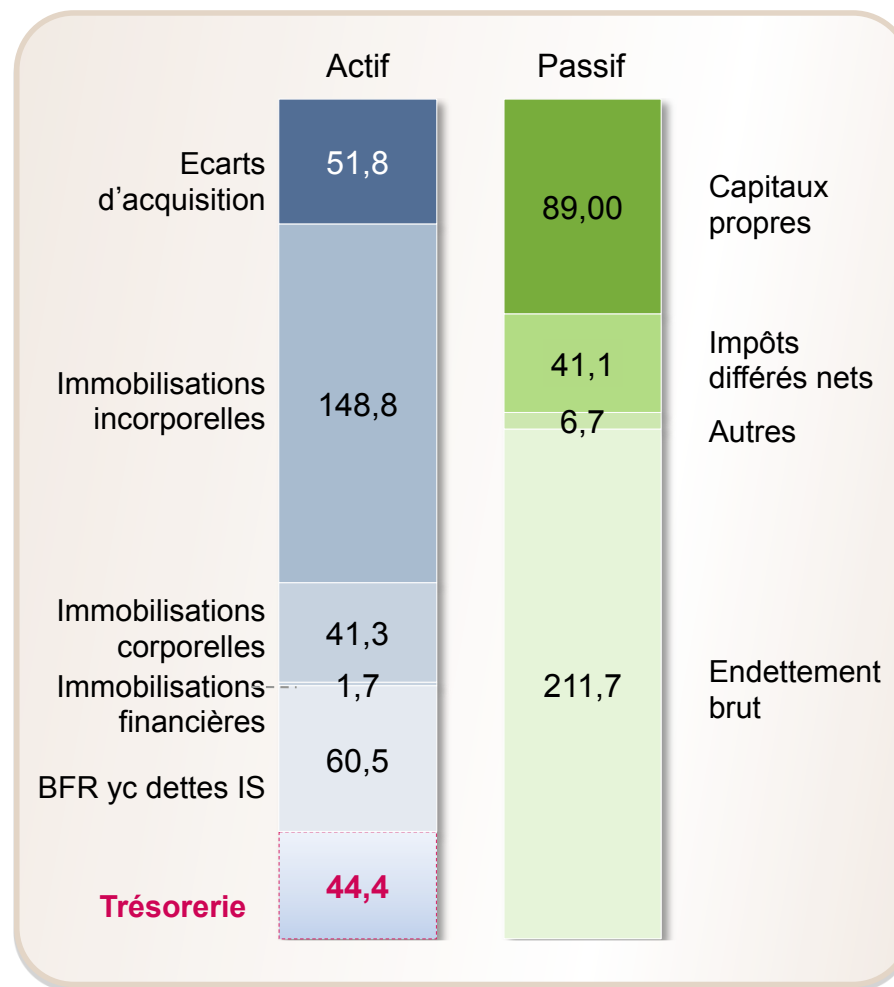


# Bilan Exploitation + Immobilier

31/12/2012

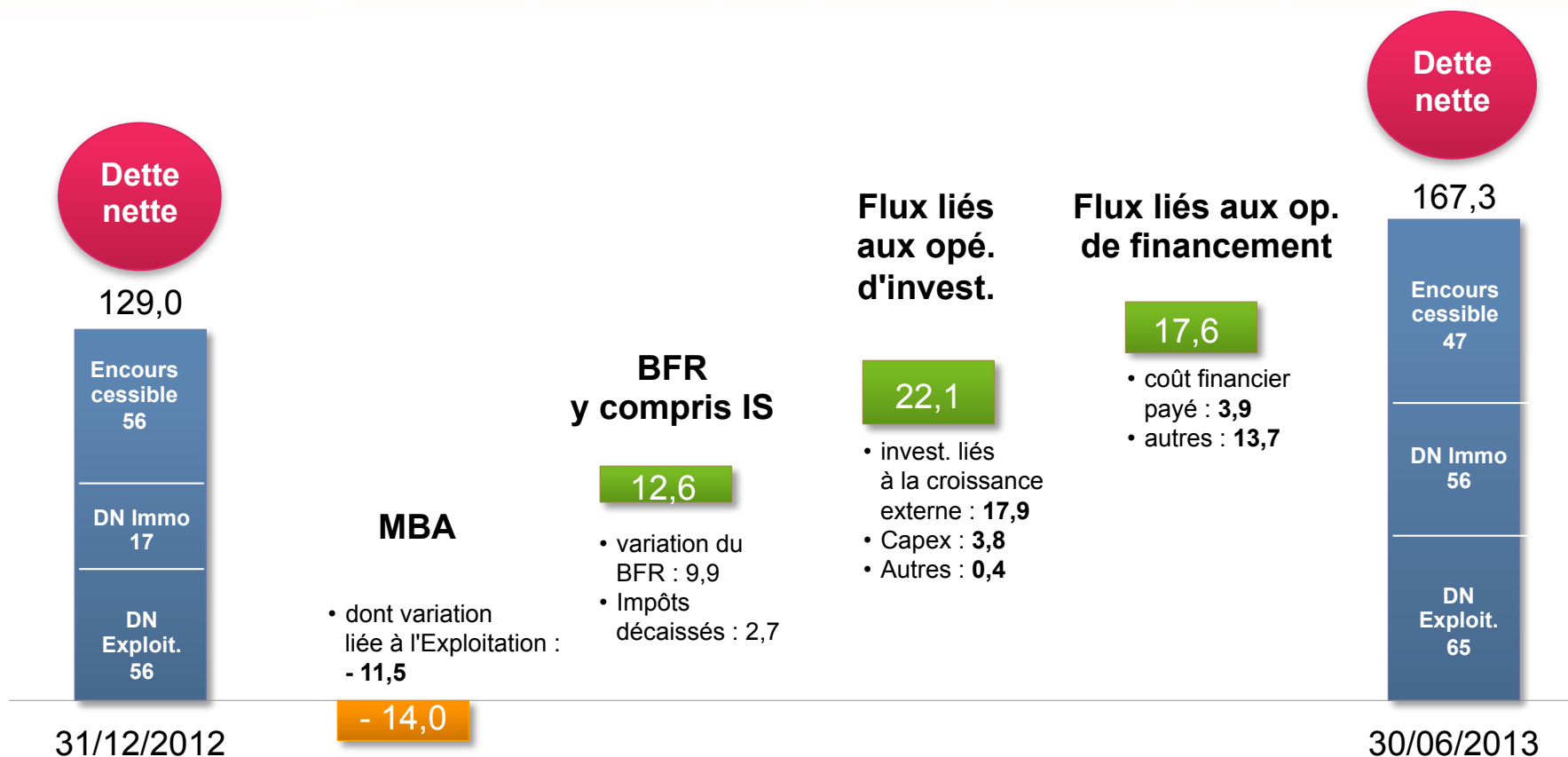


30/06/2013





# Variation de l'endettement net du Groupe

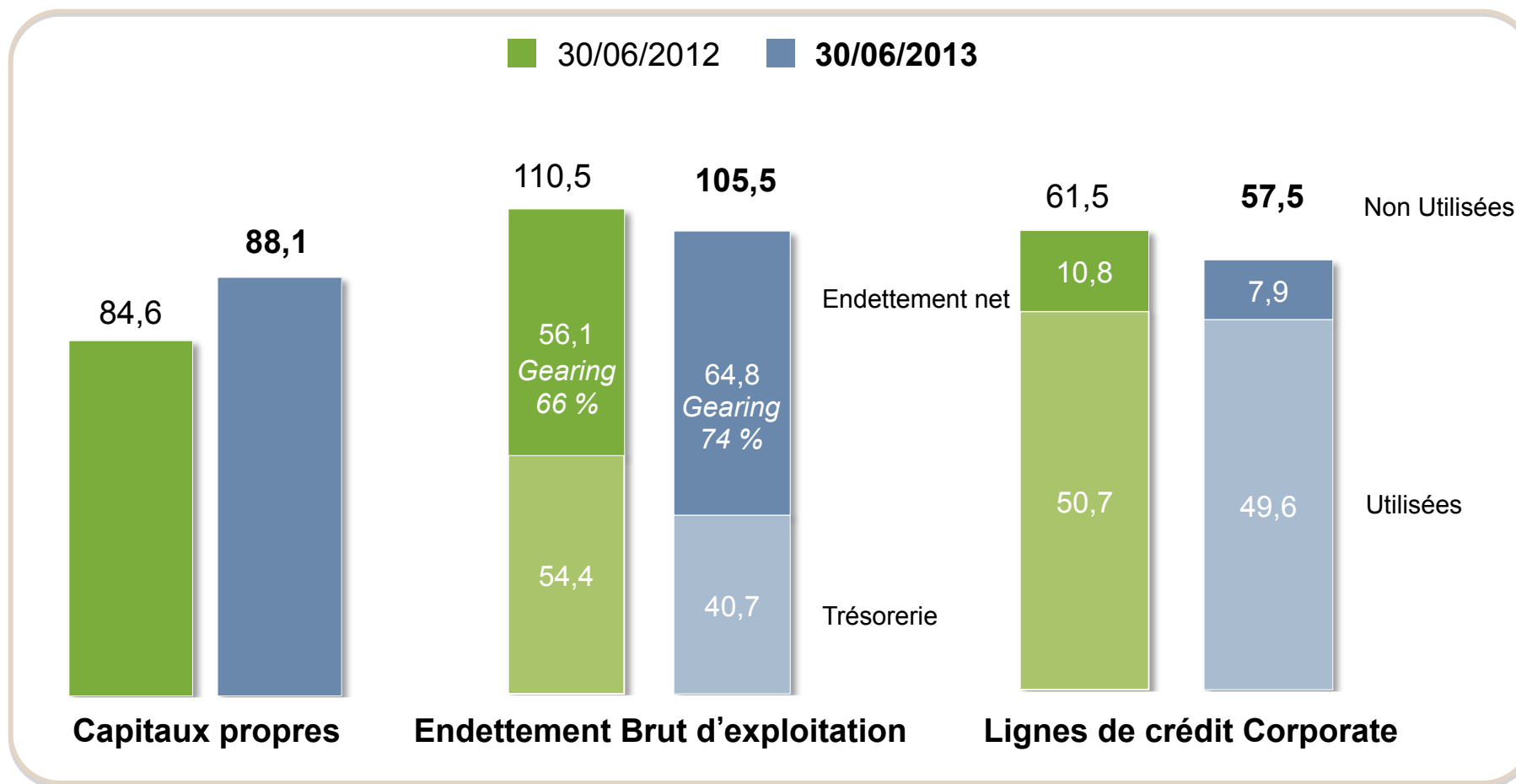


- ▶ Hausse de la marge brute d'autofinancement de + 37% par rapport au S1 2012
- ▶ Dette nette du Groupe en hausse sous l'effet temporaire des concours immobiliers



# Structure financière Exploitation

Un endettement maîtrisé avec un *gearing* bien en deçà des covenants bancaires



En millions d'€



# Synthèse S1 2013

**Croissance forte** du résultat opérationnel + 23% et de la MBA + 37%

**Croissance du sanitaire** transposable au secteur médico-social qui prépare intensivement sa sortie de restructuration

**Robustesse du régime de croisière** avec une marge sur EBITDAR de 28,7%

**Solidité de la structure financière** et flexibilité en préparation du programme de développement sur le second semestre

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

## Sommaire

Le Noble Age au premier semestre 2013

Résultats financiers

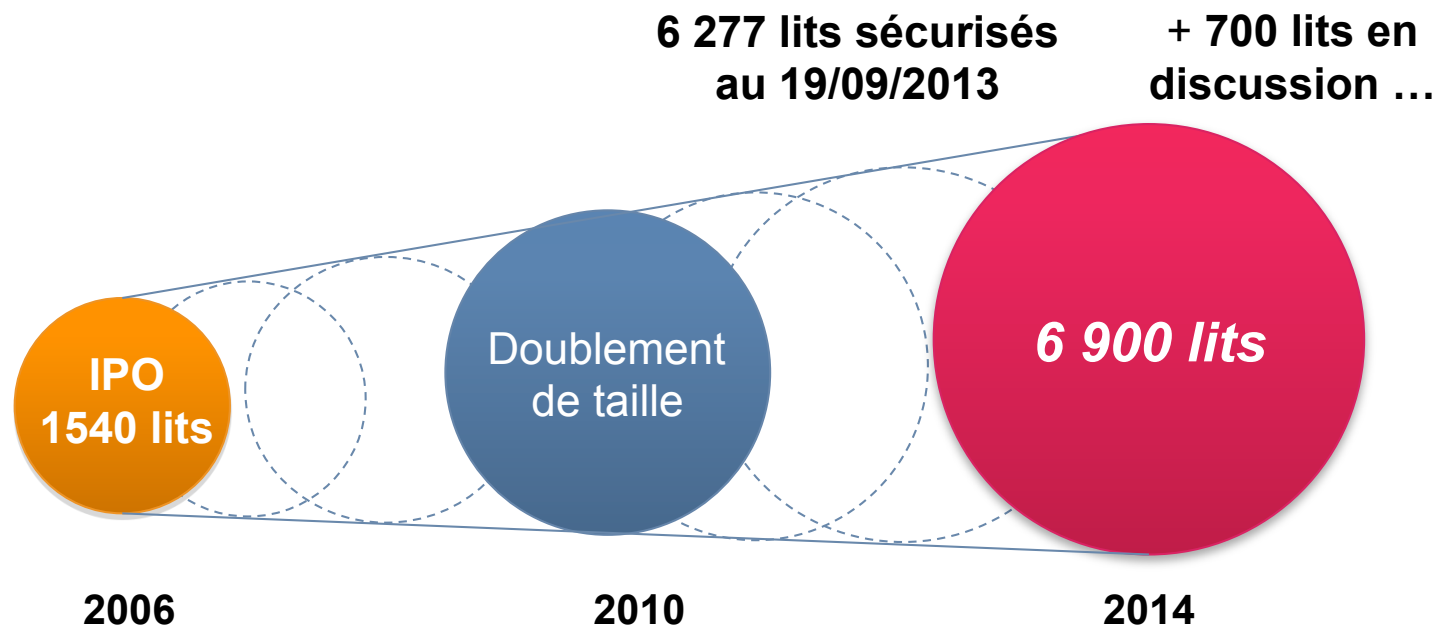
**Perspectives**

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage



# Une dynamique de croissance forte et durable

## Trois étapes majeures de développement



**Des objectifs quantitatifs en ligne avec la stratégie**



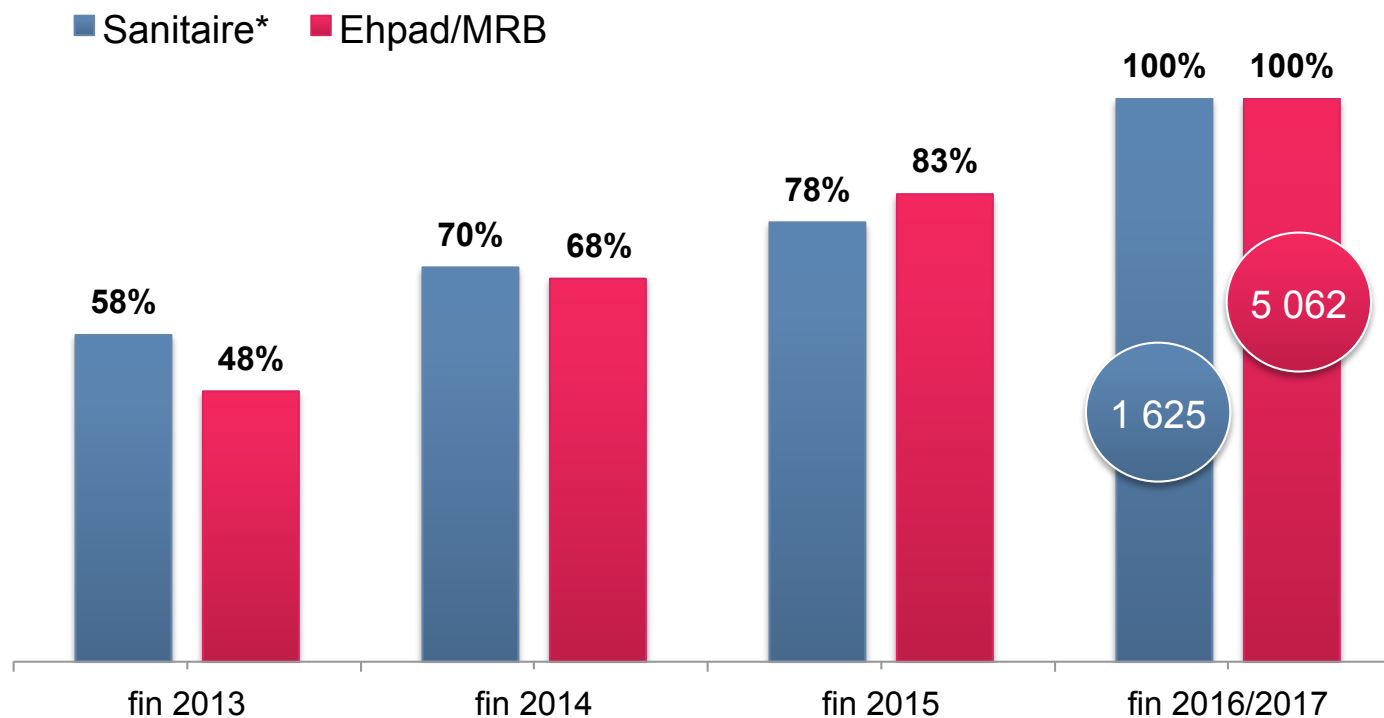
# Une dynamique de croissance forte et durable

**2013, une année structurante pour un développement qualitatif**



**Un parc homogène pour une contribution forte et durable**

*% des établissements neufs ou remis à neuf*





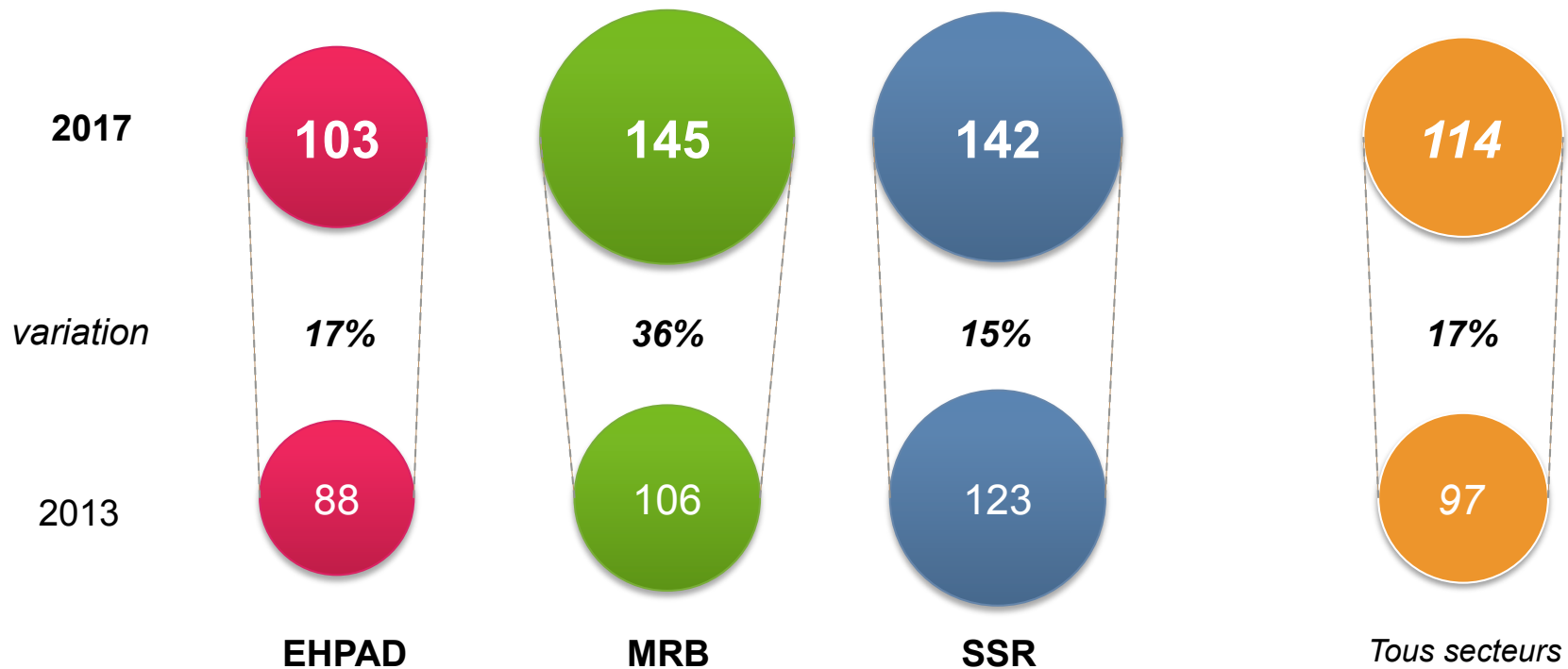
# Une dynamique de croissance forte et durable

## 2013, une année structurante pour un développement qualitatif



Le choix majeur d'une concentration vers des établissements de plus grande capacité

### Évolution de la taille moyenne

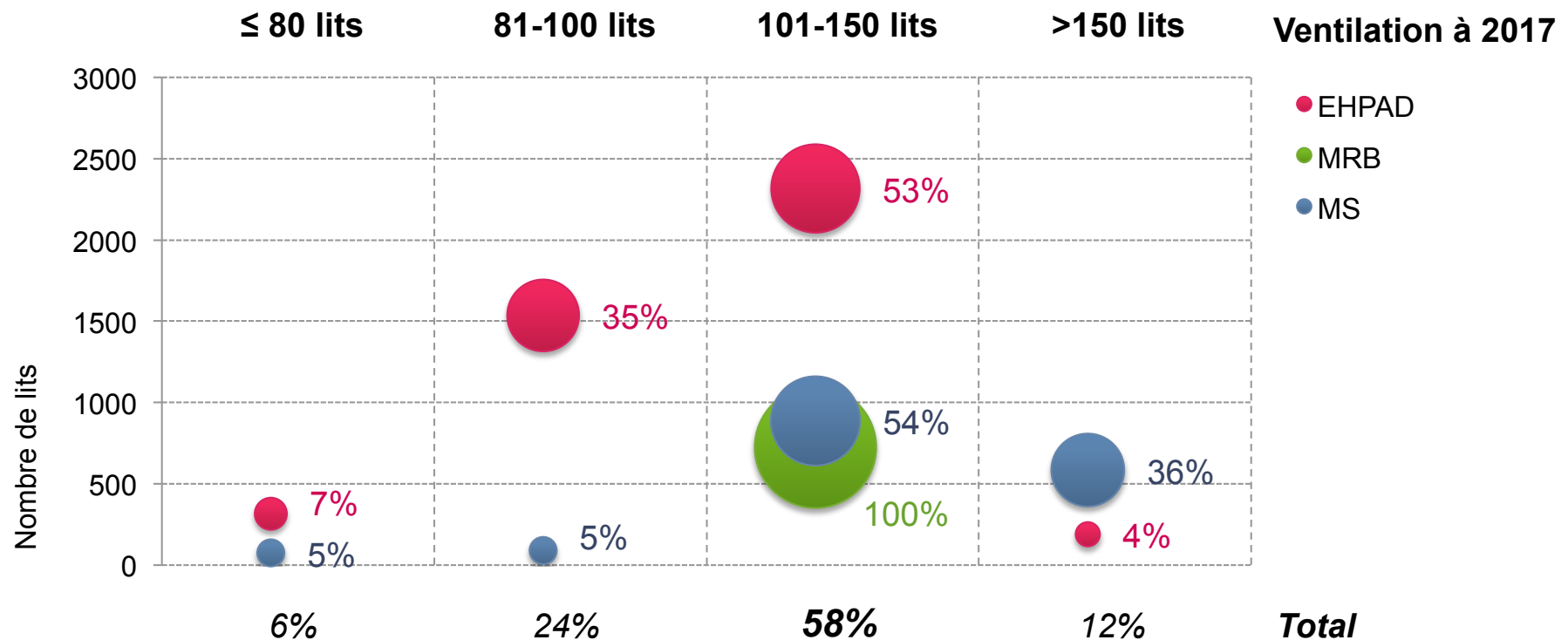




# Une dynamique de croissance forte et durable

## 2013, une année structurante pour un développement qualitatif

**Le choix majeur d'une concentration vers des établissements de plus grande capacité**

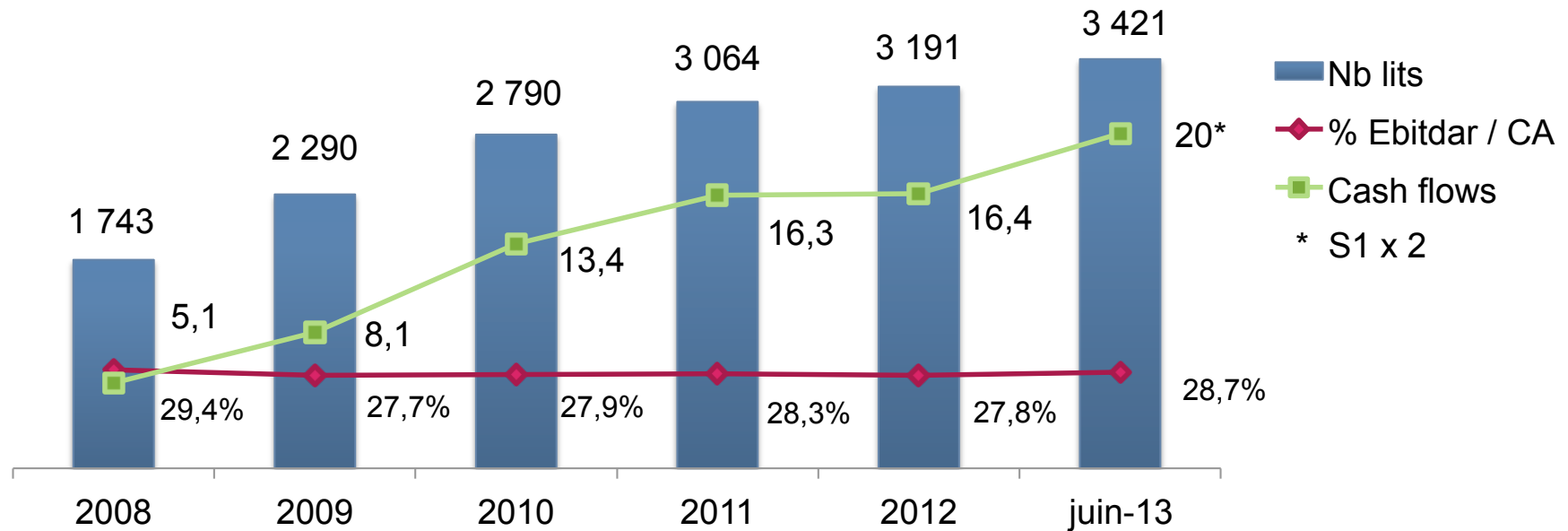




# Une dynamique de croissance forte et durable

## 2013, une année structurante pour un développement qualitatif

### ▣ Ratios régime de croisière



**Un socle de lits croissant qui permettra une extériorisation des résultats**



# Une dynamique de croissance forte et durable

## Parc par segment et deal flow, à périmètre constant

Au 01/09/2012 À iso-périmètre	2012		19/09/2013		2016(e)	
	Lits	Ets	Lits	Ets	Lits	Ets
<b>Total lits autorisés</b>	5 388	53	6 277	61	6 277	60
Régime de croisière	3 191	33	3 421	35	5 482	52
Restructuration, extension, et /ou montée en charge	818	9	872	10	420	5
Reprises en cours d'année	242	3	476	6	0	0
Créations ouvertes en cours d'année	274	2	270	2	231	3
<b>Total lits en exploitation</b>	<b>4 525</b>	<b>47</b>	<b>5 039</b>	<b>53</b>	<b>6 133</b>	<b>60</b>
Deal Flow sécurisé	863	6	1 238	8	144	0

**Une croissance du parc en régime de croisière > à 15 % /an**



# Une dynamique de croissance forte et durable

## ■ Un développement organique constant

- ▶ Croissance sécurisée par an : 7% à 8% jusqu'en 2017
- ▶ Des relais de croissance sur chacun des métiers

## ■ Une croissance externe ciblée

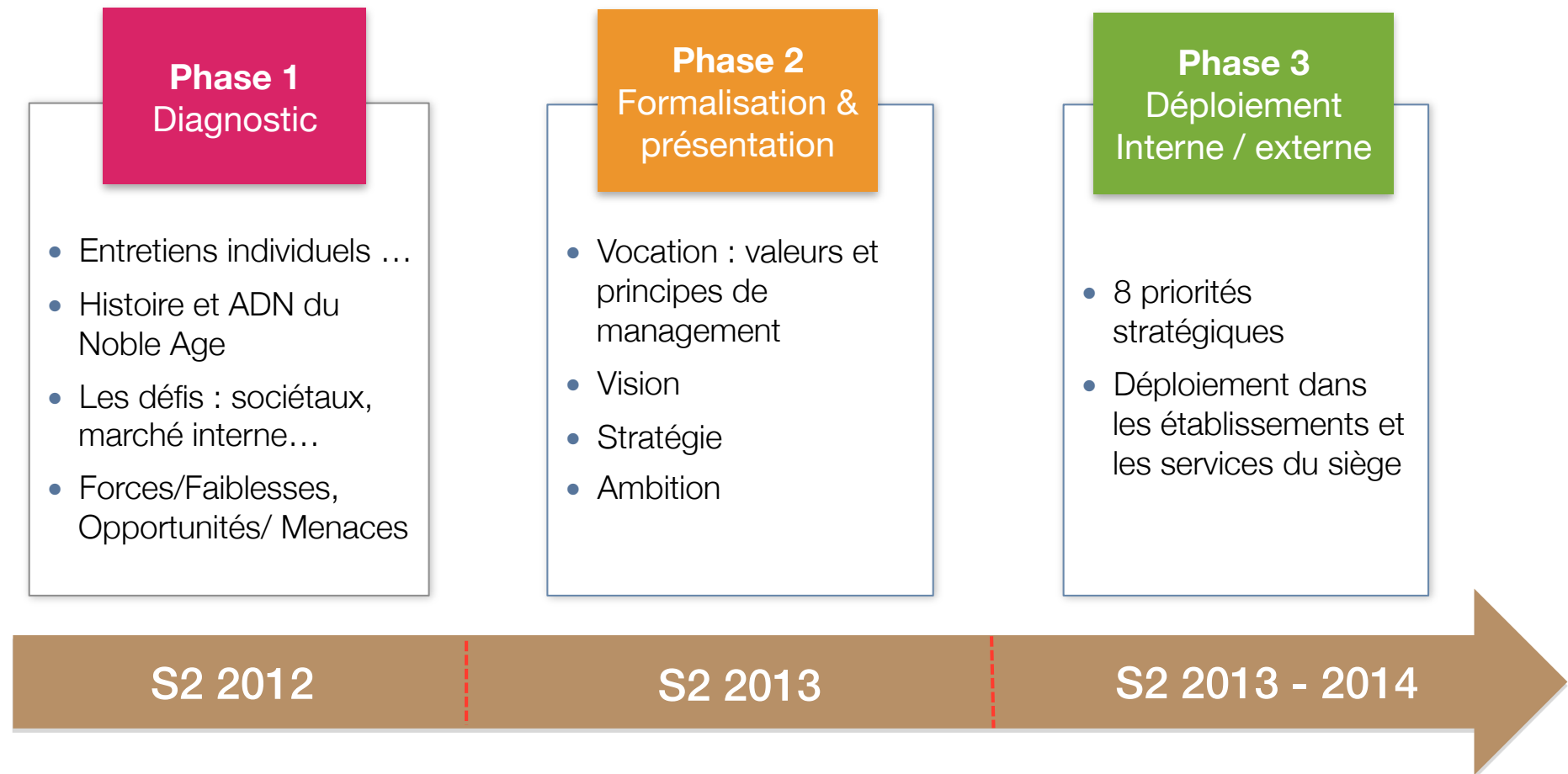
- ▶ Qualification des cibles
- ▶ Sélectivité des cibles avec 3 drivers
  - ▶ + maillage géographique
  - ▶ + intégration des filières
  - ▶ + de spécialités sanitaire
- ▶ Intégration au modèle Noble Age

**2 moteurs de croissance parfaitement maîtrisés**



# Projet « Grandir ensemble »

## Un nouveau plan stratégique pour accompagner la mutation du groupe





## Perspectives

### 2013

- ▶ **Un chiffre d'affaires Exploitation > 245 M€**
- ▶ **Un parc en régime de croisière de 3 421 lits, + 7%**
- ▶ **Un niveau de l'EBITDAR régime de croisière > 27,5 % du CA**
- ▶ **300 emplois supplémentaires**
- ▶ **Un réservoir de croissance porté à 2 850 lits, constitué de reprises, constructions et restructurations**

**Vers un nouveau plan stratégique**

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

***Merci de votre attention***

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage

# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

## *Annexes*

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage



# Données boursières

## Titre Le Noble Age

- ▶ **Date d'introduction** : 06/06/2006
- ▶ **Cours introductif** : 10 €
- ▶ **Cotation** : Euronext Paris
- ▶ **Indices** : CAC Mid Small, CAC H.C EQ&S (Hygiène, Santé, Cosmétiques)

## Fiche valeur au 16/04/13

- ▶ **Cours de l'action** : 11,25 €
- ▶ **Capitalisation** : 96 M€
- ▶ **Nb de titres** : 8 542 141

Cours 11,25 Sem. 17 Sep, 2012 - Sem. 16 Sep, 2013

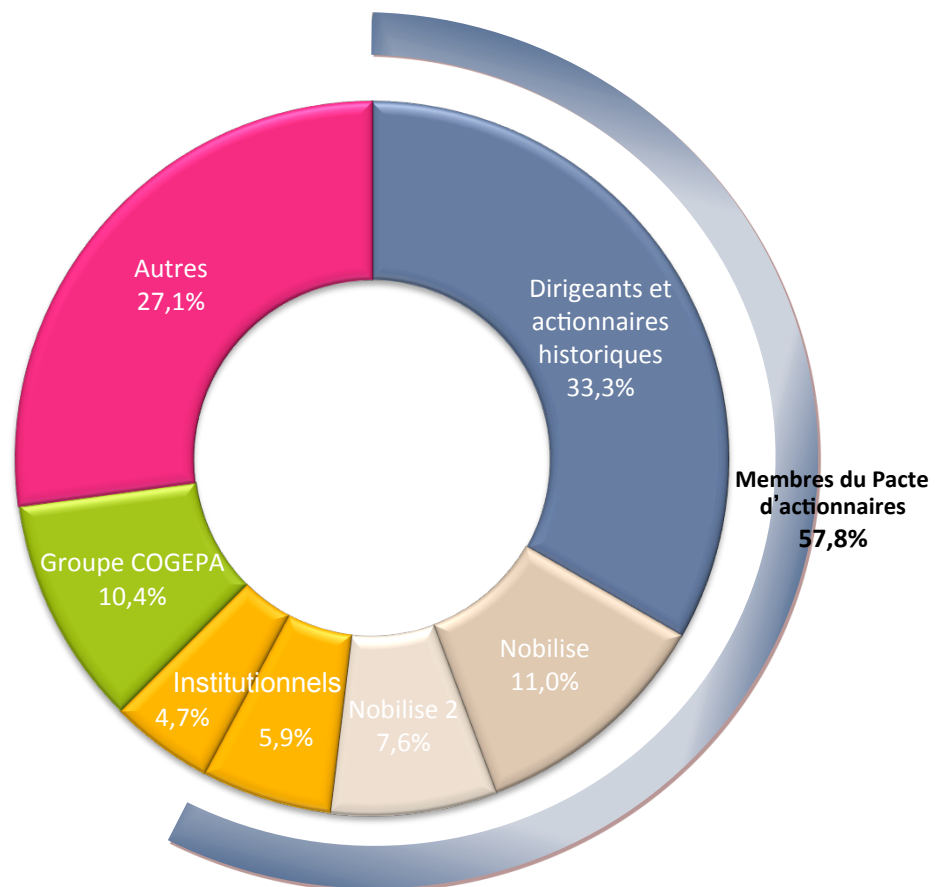


Volume 761 Sem. 17 Sep, 2012 - Sem. 16 Sep, 2013





# Répartition du capital au 30/06/2013



# Le Noble Age

ÉTABLISSEMENTS DE SANTÉ ET RÉSIDENCES MÉDICALISÉES



Votre confiance nous engage

## Glossaire

Le Noble Age   
Votre confiance nous engage



# Glossaire

## ARS

- ▶ Agence Régionale de Santé

## CRAM

- ▶ Caisse Régionale d'Assurance Maladie

## CNSA

- ▶ Caisse Nationale Solidarité Autonomie

## Deal flow sécurisé

- ▶ Reprises, créations et/ou extensions

## Dispositifs médicaux

- ▶ Matériel et les fournitures médicales prescrites du type : lits médicalisés, lève-malade, verticalisateur, pansements, seringues, nutriments...

## Dotation pathos :

- ▶ La formule de calcul est la suivante :  
Tarif en vigueur \* Nombre de lits autorisés \* (GMP + PMP \* 2,59)
- ▶ Avec :
  - ▶ GMP = Gir Moyen Pondéré (= charge moyenne de l'établissement pour la dépendance)
  - ▶ PMP = Pathos Moyen Pondéré (= charge moyenne de l'établissement pour les soins)



# Glossaire

## **EBITDA**

- ▶ Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions

## **EBITDAR**

- ▶ Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, provisions et loyers

## **EHPAD**

- ▶ Etablissement d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes

## **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

## **Gérontocroissance**

- ▶ Augmentation du nombre de personnes âgées dans cette population (quantité)



# Glossaire

## **GMP**

- ▶ Groupe iso-ressource Moyen Pondéré (évaluation de la dépendance)

## **HAD**

- ▶ Hospitalisation A Domicile

## **Loi HPST :**

- ▶ 21 juillet 2009
- ▶ Loi Hôpital Patient Santé Territoire

## **MAD :**

- ▶ Maintien A Domicile

## **MEDEC**

- ▶ Médecin coordinateur

## **MRPA**

- ▶ Maison de Repos pour Personnes Agées

## **PMP**

- ▶ Pathos Moyen Pondéré (évaluation des soins techniques requis)

## **PMR**

- ▶ Personne à Mobilité Réduite

## **PUI**

- ▶ Pharmacie à Usage Intérieur

## **Reprise en cours d'exercice**

- ▶ Établissements qui n'étaient pas présents au 1<sup>er</sup> Janvier N
- ▶ Créations ouvertes en cours d'exercice

## **RFP**

- ▶ Rentabilité des fonds propres, se mesurant par le rapport résultat net/ capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier



# Glossaire

## ROCE d'exploitation

- ▶ Return On Capital Employed ou retour sur capitaux investis se mesurant par le rapport résultat d'exploitation (avant ou après impôt) / capitaux investis (capitaux propres + dettes nettes).

## SI

- ▶ Système d'information

## SSIAD

- ▶ Services de Soins Infirmiers A Domicile

## SSR

- ▶ Soins de Suite et Réadaptation,
- ▶ 9 spécialisations : Locomoteur, système nerveux, cardio-vasculaire, respiratoire, personnes âgées polypathologiques, brûlés, conduites addictives, digestif nutritionnel et métabolique, onco-hématologique.

## Tarif Soin Global

- ▶ En EHPAD, c'est la prise en charge par le budget de l'EHPAD des honoraires des intervenants libéraux extérieurs que sont les médecins généralistes, kiné, orthophonistes, frais de radiologie et de laboratoire.

## T2A

- ▶ Tarification à l'Activité

## USLD

- ▶ Unité de Soins de Longue Durée