
Présentation des résultats semestriels

Septembre 2020



Sommaire

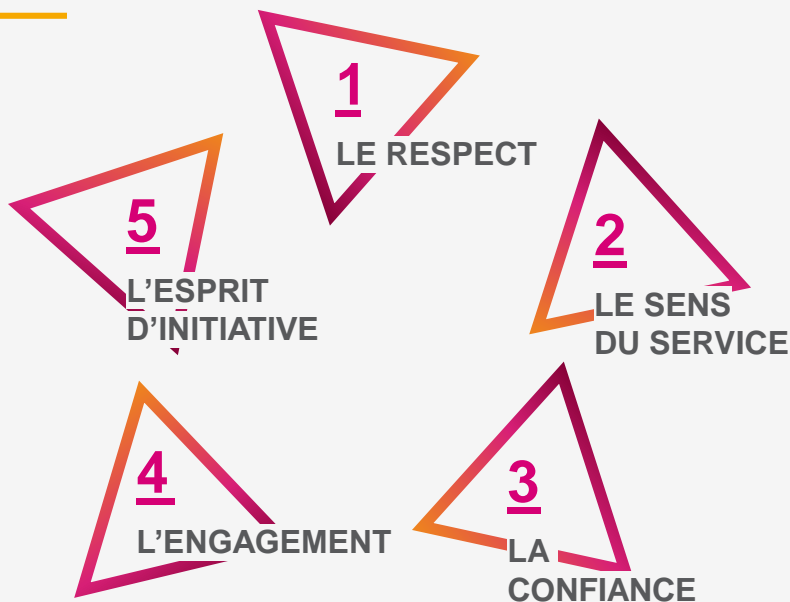
1. **LNA SANTÉ, un ADN fort**
2. COVID-19 : une mobilisation de tous les instants
3. Une actualité réglementaire au service du secteur de la santé
4. Résultats semestriels 2020
5. Perspectives



LNA Santé, soigner et prendre soin

Une mission et des valeurs intangibles au centre du projet

5 VALEURS FONDAMENTALES PORTEUSES DE SENS



► La Mission de LNA Santé

- Soigner et prendre soin
- Améliorer **la qualité de vie** des personnes temporairement ou durablement **fragilisées**, dans un **environnement accueillant et bienveillant**, adapté à chacun et à tout âge

► Une volonté concrète de contribuer à l'évolution des politiques de santé

LNA SANTÉ, soigner et prendre soin

Acteur de 1^{er} plan

dans la prise en soin
des personnes fragilisées

72

établissements

6 700

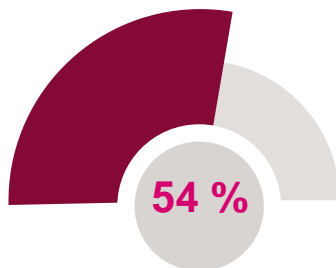
collaborateurs

+ 8 000

Patients/résidents chaque jour

30 ans

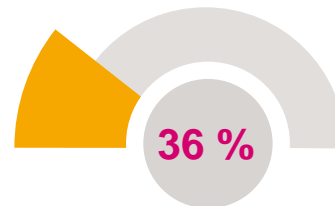
d'expertise et d'innovation
au service des résidents
et patients



EHPAD

EHPAD et MRS

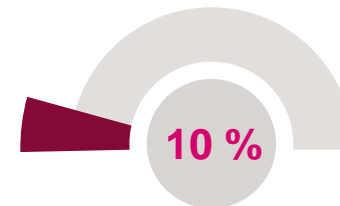
54 %
du CA
en Long Séjour



SSR

Soins de Suite et
Réadaptation / Psychiatrie

46%
du CA
en Moyen Séjour



HAD

Hospitalisation
à Domicile

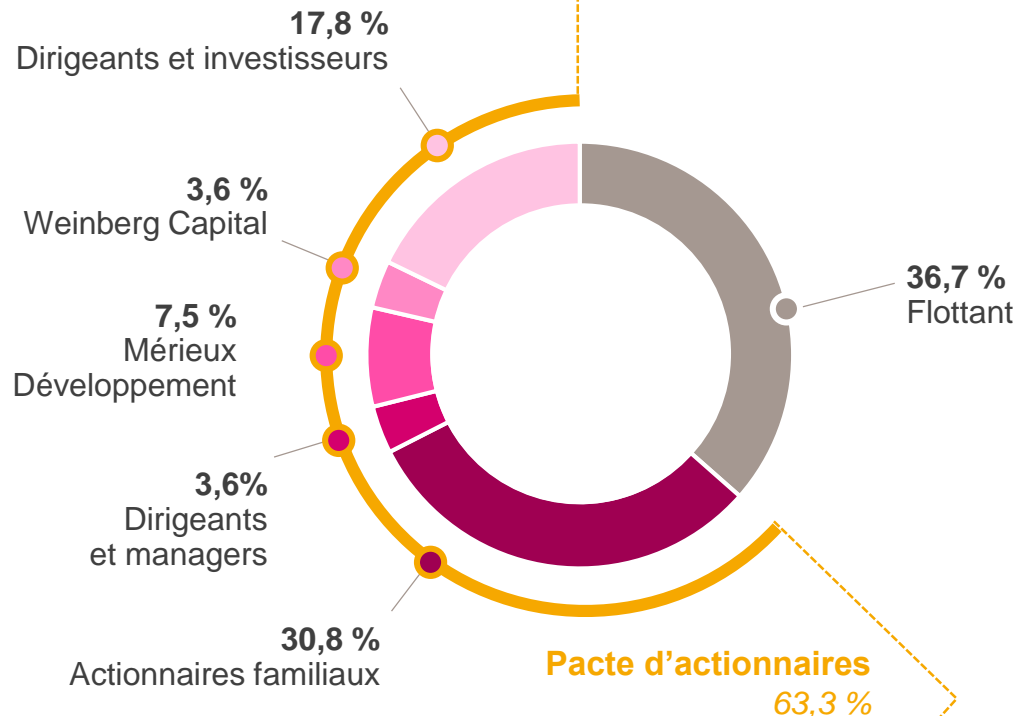
LNA Santé, soigner et prendre soin

Une gouvernance familiale et entrepreneuriale

Un capital familial
gage de stabilité et pérennité

Des dirigeants & managers associés
porteurs des valeurs et acteurs des performances

Des familles industrielles
agissant de concert pour porter la croissance



% en droits de vote à juin 2020

Sommaire

1. LNA SANTÉ, un ADN fort
2. **COVID-19 : une mobilisation de tous les instants**
3. Une actualité réglementaire au service du secteur de la santé
4. Résultats semestriels 2020
5. Perspectives





COVID-19

Merci à toutes et à tous

- ▶ **A nos collaborateurs**, pour leur engagement, leur courage et leur mobilisation exceptionnelle
- ▶ **Aux patients, résidents et familles**, pour les nombreux messages de soutien reçus
- ▶ **A nos fournisseurs**, d'avoir maintenu leurs services, et de participer ainsi à la sécurité des patients et résidents avec nous
- ▶ **A nos partenaires locaux, municipalités, ARS, départements** pour leur appui et les solidarités mises en place
- ▶ **A nos investisseurs, actionnaires et prêteurs**, pour leur fidélité et leur soutien

COVID-19 : un Groupe pleinement mobilisé

► Des mesures fortes pour anticiper, protéger et accompagner

UNE ORGANISATION DÉPLOYÉE À 360°
AUTOUR DES PATIENTS ET RESIDENTS

Confinements et
mesures barrières



Cellule de crise
multidisciplinaire

Anticipation
et coordination



Approvisionnement et
gestion des stocks (EPI)



Management visuel et
visioconférence quotidiens



Protocoles et
formalisation



Renfort et mobilité
interne de l'Ouest
vers l'Île-de-France



Communication
famille / liens sociaux

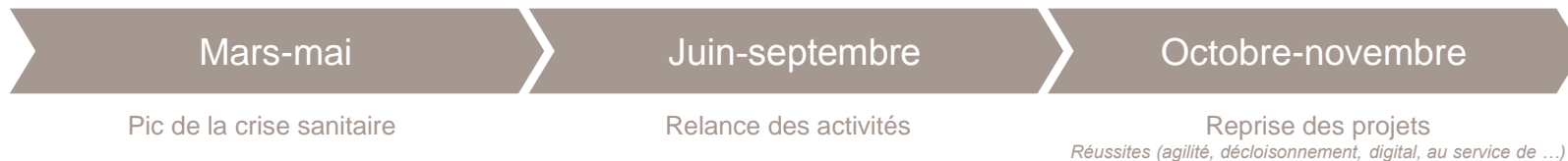


Soutien managérial et
psychologique



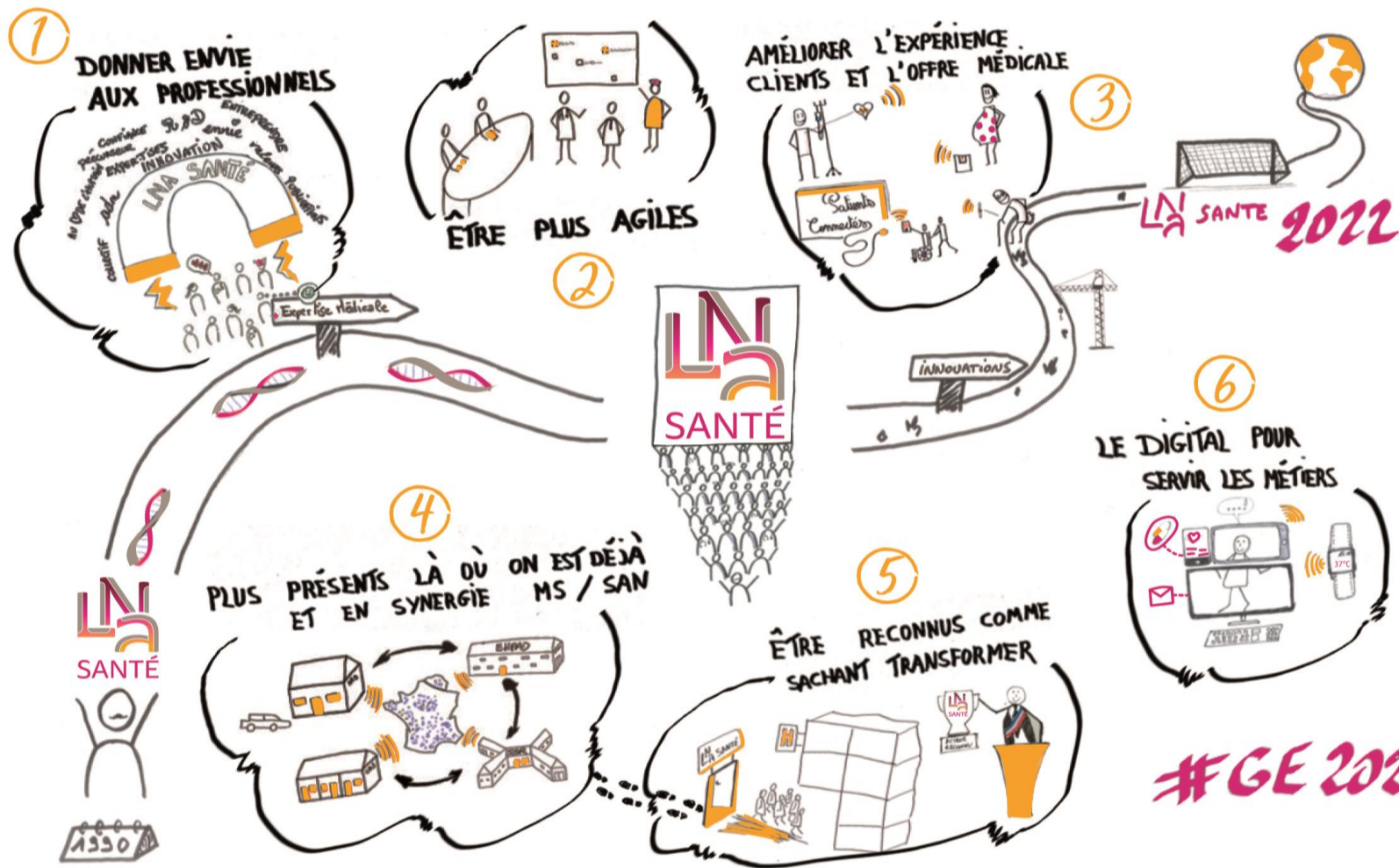
COVID-19 : un Groupe pleinement mobilisé

► Dès juin, un plan d'actions prioritaires co-construit en étroite collaboration avec les équipes



►► Une vigilance qui perdure, un fonctionnement agile

Grandir Ensemble 2022 : 6 axes pour un projet central



Sommaire

1. LNA SANTÉ, un ADN fort
2. COVID-19 : une mobilisation de tous les instants
- 3. Une actualité réglementaire au service du secteur de la santé**
4. Résultats semestriels 2020
5. Perspectives



Une actualité réglementaire pour redessiner le secteur de la santé

SÉGUR DE LA SANTÉ

- ▶ Consultation des acteurs du système de soins menée de mai à juillet 2020 et pilotée par le Ministre de la Santé
- ▶ 33 mesures pour accélérer la transformation du système de santé, articulées autour de 4 piliers



1

TRANSFORMER LES METIERS
ET REVALORISER CEUX QUI SOIGNENT

2

DEFINIR UNE NOUVELLE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT
ET DE FINANCEMENT AU SERVICE DE LA QUALITÉ DES SOINS

3

SIMPLIFIER LES ORGANISATIONS ET LE QUOTIDIEN
DES EQUIPES DE SANTÉ POUR QU'ILS SE CONSACRENT
EN PRIORITÉ À LEURS PATIENTS

4

FÉDÉRER LES ACTEURS DE LA SANTÉ
DANS LES TERRITOIRES AU SERVICE DES USAGERS

Une future Loi Grand Âge et Autonomie attendue pour 2021

- ▶ Des grands sujets au cœur des discussions

**REPENSER LA
GOUVERNANCE**

NATIONALE ET LOCALE

**LES RESSOURCES
FINANCIÈRES**

**CREATION 5^{ÈME} BRANCHE
DE SECURITE SOCIALE
=> + 1 milliard d'euros en 2021
(CSG)**

**LA TRANSFORMATION DE
L'OFFRE**

**VERS DES EHPAD, PLATE-
FORME D'EXPERTISE
OUVERTE SUR LEURS
TERRITOIRES**

- ▶ Un secteur au cœur des politiques publiques

Sommaire

1. LNA SANTÉ, un ADN fort
2. COVID-19 : une mobilisation de tous les instants
3. Une actualité réglementaire au service du secteur de la santé
- 4. Résultats semestriels 2020**
5. Perspectives



S1 2020 - Impacts COVID-19

UNE FORTE EXPOSITION DU RÉSEAU À LA PANDÉMIE

- Epidémie du COVID-19 très virulente sur l'Île de France (représentant 30% du parc d'EHPAD et 40% du parc sanitaire de LNA Santé)

DES AMORTISSEURS PUISSANTS ACTIVÉS

- Pleine continuité de l'activité avec une fermeture de site, peu de recours au chômage partiel et des renforts inter-établissements
- Mise en place d'un important dispositif de gestion de crise
- Nombreuses marques de reconnaissance au sein et en dehors du Groupe à hauteur de l'engagement immense de nos équipes
- Recours aux garanties de pertes d'activité de l'État

DES IMPACTS IMPORTANTS CONCENTRÉS SUR LE S1

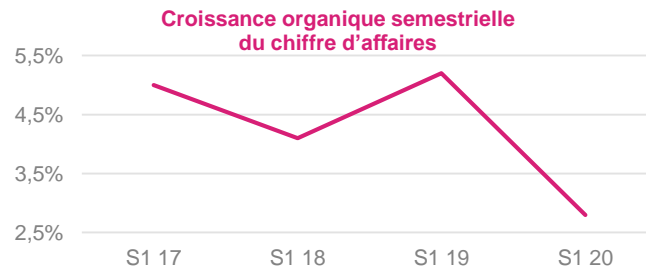
- Impact brut des dépenses COVID-19 liées à l'épidémie : 17,4 M€ / Net : 9,9 M€
- Dans l'attente des financements et des compensations au 2nd semestre 2020 (EPI et renforts)
- Retards d'activité provoqués (restriction des admissions en Long Séjour) ou subis (déprogrammation de chirurgies hospitalières) pour plus de 11 M€

UNE OCCUPATION EN FORTE TENSION DEPUIS AVRIL 2020

- Baisse de l'occupation de - 8,9 points entre S1 2020 et S1 2019
- Long Séjour : sous-occupation à date du 01/09/20 de 5 pts, soit - 250 résidents / 5 000 en cible, 70% du retard étant concentré sur IDF et Bruxelles
- SSR : sous-occupation à date du 01/09/20 de 10 pts, soit - 200 patients / 2 000 en cible, 75% du retard étant concentré hors IDF

UN RALENTISSEMENT D'ACTIVITÉ BRUTAL AU T2 2020

- Croissance organique ralentie à 2,8% au S1: 0,7% au T2 vs 4,9% au T1
- Des situations contrastées selon les métiers
- Activité de l'HAD en hausse de +16%
- Croissance d'activité des SSR stoppée net à + 1,3%
- Croissance en EHPAD ralentie progressivement à + 1,6%
- Croissance de l'activité atone en Belgique de + 0,8%



S1 2020 - Impacts COVID-19

Perte d'activité, surcoûts et compensations

IMPACT SUR L'ACTIVITÉ

En M€	Perte CA COVID-19 ¹	Compensation	Perte CA Net	Perte EBITDA*
Impact	(11,2) ¹	6,9	(4,3)	(2,9) ²
Moyen Séjour France	(8,1)	5,2	(2,9)	(1,7)
Long Séjour France	(2,8)	1,4	(1,4)	(1,2)
Long Séjour Belgique	(0,3)	0,2	(0,1)	-

*Perte d'activité après déduction des charges variables économisées faisant l'objet d'un retraitement extra financier dans la présentation

SURCOÛTS COVID

En M€	Coûts COVID-19 ²	Compensation	Perte ROP**
Surcoûts par secteur	(17,4) ¹	7,5	(9,9) ²
Moyen Séjour France	(6,5)	2,8	(3,6)
Long Séjour France	(10,5)	4,7	(5,8)
Long Séjour Belgique	(0,2)	-	(0,2)
Autres	(0,2)	-	(0,2)
Surcoûts par nature	(17,4)	7,5	(9,9)
Equipements de protection	(2,0)	-	(2,0)
Renforts de personnel	(3,0)	-	(3,1)
Primes COVID-19 Etat	(7,2)	7,2	0,0
Primes COVID-19 LNA	(3,6)	-	(3,6)
Transports, hôtels, tests...	(1,6)	0,3	(1,3)

** Surcoûts exceptionnels comptabilisés dans le ROP publié

Impact de la pandémie de 28,6 M€¹ en brut et 12,8 M€² en net

S1 2020 - Impacts COVID

Perte d'activité, surcoûts et compensations

IMPACT SUR LES MARGES

En M€ hors IFRS 16

Exploitation	S1 19 publié hors IFRS 16	% CA	S1 20 publié hors IFRS 16	Surcoûts Covid	Sous-activité	S1 20 ajusté hors IFRS 16	% CA	Ecart marge ajusté hors IFRS 16
CA	230,5		252,1		- 4,3	256,4		n/a
EBITDAR	59,0	25,6%	61,2		- 2,9	64,2	25,0%	- 58 pb
EBITDA	26,2	11,4%	26,4		- 2,9	29,3	11,4%	+ 5 pb
ROC	21,6	9,4%	21,1		- 2,9	24,0	9,4%	+ 2 pb
ROP	22,9	9,9%	9,9	-9,9	- 2,9	22,7	8,9%	- 107 pb

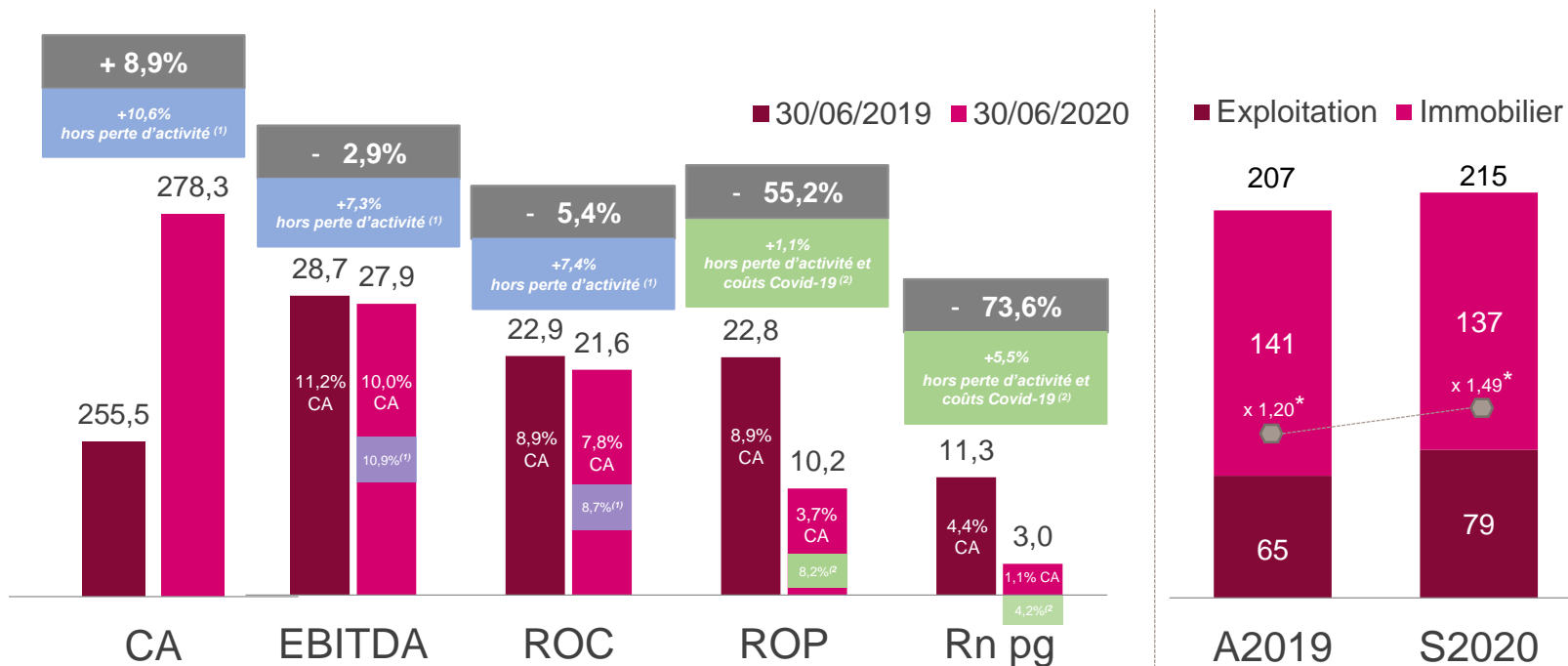
Exploitation en M€	S1 2019 publié hors IFRS 16	Perte d'activité COVID-19	Pro forma hors COVID-19	S1 2020 publié hors IFRS 16
Chiffre d'affaires	230,5	- 4,3	25,9	252,1
EBITDA	26,2	- 2,9	3,1	26,4
Marge EBITDA	11,4%	- 97 pb	+ 5 pb	10,5%
Variation de la marge		- 92 pb		

► Résilience de l'EBITDA et du ROC hors surcoûts COVID-19

S1 2020, le Groupe en synthèse

CONTRACTION DES RÉSULTATS SOUS L'EFFET DU COVID-19

En M€, hors IFRS 16



(1) La perte d'activité représente le déficit de chiffre d'affaires lié à des admissions non réalisées pour la partie non compensée par l'Etat

(2) Les surcoûts Covid sont présentés en éléments à caractère non courant dans le ROP pour - 9,9 m€

* Levier: Dette nette Expl./Ebitda Expl.

Résultats S1 2020 Exploitation + Immobilier

En M€, hors IFRS 16	30/06/2020	30/06/2019	Variation
Chiffre d'affaires	278,3	255,5	+ 8,9%
EBITDA	27,9	28,7	- 2,9%
<i>Marge d'EBITDA</i>	10,0%	11,2%	- 122 bp
EBITDA retraité de la perte d'activité	30,8	28,7	+ 7,3%
<i>Marge d'EBITDA retraitée de la perte d'activité</i>	10,9%	11,2%	- 34 bp
Résultat Opérationnel Courant	21,6	22,9	- 5,4%
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	7,8%	8,9%	- 118 bp
ROC retraité de la perte d'activité	24,5	22,9	+ 7,4%
<i>Marge Opér. Courante retraitée de la perte d'activité</i>	8,7%	8,9%	- 26 bp
Résultat Opérationnel <i>(yc coûts exceptionnels COVID-19 pour -9,9 M€)</i>	10,2	22,8	- 55,2%
<i>Marge Opérationnelle</i>	3,7%	8,9%	- 526 bp

CA en hausse de + 8,9%, portée par les 2 activités

- CA Exploitation : + 9,4%
- CA Immobilier : + 4,8%

EBITDA en baisse de - 2,9% du fait de l'Immobilier (- 1,0 M€ soit - 39%)

- **EBITDA Exploitation** reste **stable (+ 0,5%)** malgré la pandémie du COVID-19 et la compensation partielle des pertes d'activité par les autorités

Résilience du ROC en baisse de - 5,4% :

- Contraction du ROC Exploitation limitée à - 0,5 M€ (- 2,2%)
- Recul du ROC Immobilier de - 0,8 M€

Résultat Opérationnel en baisse de - 55% du fait des coûts non récurrents induits par la pandémie Covid-19 pour - 9,9 M€

▶▶ Résilience de l'EBITDA et du Résultat Opérationnel Courant

Compte de résultat S1 2020 Exploitation + Immobilier

UN EFFET COVID-19 CONCENTRÉ SUR LE T2

En M€, hors IFRS 16	30/06/2020	30/06/2019	Variation (%)
Résultat opérationnel	10,2	22,8	- 55,2%
Résultat financier net	(2,9)	(3,5)	- 15,4%
Résultat avant impôt	7,3	19,3	- 62,3%
Charge d'impôt	(4,1)	(7,7)	- 47,1%
<i>Taux d'IS apparent</i>	- 55,9%	-39,8%	- 16,1 pts
Résultat net d'ensemble	3,2	11,6	- 72,4%
Résultat net part du Groupe	3,0	11,3	- 73,6%
<i>Marge nette en % du CA</i>	1,07%	4,41%	- 334 bp

Focus impôt Groupe	2020/06	2019/06
Taux d'impôt théorique	32,0%	32,0%
Taux d'impôt apparent	55,9%	39,8%
Ecart de Taux	23,9%	7,8%
Différences permanentes	23,9%	7,8%
Effets CVAE	27,7%	9,7%
Changement de taux	- 1,2%	- 1,4%
Autres différences	- 2,6%	- 0,5%

► La CVAE représente 27,7 points dans le taux d'IS au 30 juin 2020 à comparer à 9,7 points au 30 juin 2019, cet impôt de production étant peu sensible à la variation du résultat

- Charge financière en diminution de - 15%, sous l'effet d'un pilotage rigoureux de l'endettement
- Résultat avant impôt en baisse de - 62%, dans le prolongement du ROP
- Taux d'IS à 56% intégrant l'effet de la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises, amenée à diminuer avec la baisse de moitié du taux d'imposition au 1^{er} janvier 2021 dans le cadre du Plan « France Relance »
- Baisse du Résultat net part du Groupe de - 74% liée aux impacts du COVID-19 sur l'Exploitation (perte d'activité, surcoûts COVID-19 et charge de CVAE)

Chiffre d'affaires Exploitation

UNE HAUSSE D'ACTIVITÉ DE TOUS LES SECTEURS OPÉRATIONNELS

	Chiffre d'affaires		30/06/2020		30/06/2019		Variation totale	Croissance Organique	Répartition de la Croissance Organique
	Par activité	En M€	% CA	En M€	% CA				
Long Séjour	Long Séjour France	122,4	49%	118,3	51%	+ 3,5%	+ 1,6%	+ 0,8%	
						+ 3,2%	+ 1,5%		
	Long Séjour Belgique	13,5	5%	13,4	6%	+0,8%	+0,8%	+ 0,05%	
Moyen Séjour	SSR/PSY	90,2	36%	76,2	33%	+18,3%	+ 1,3%	+ 0,4%	
						+17,7%	+ 4,5%		
	HAD	24,8	10%	21,4	9%	+15,6%	+ 15,6%	+ 1,5%	
	Autres	1,2	0%	1,1	0%	-	-	-	
	TOTAL	252,1	100%	230,5	100%	+ 9,4%	+ 2,8%	+ 2,8%	

► **Croissance du CA Long Séjour de 3,2%**

- Contribution équilibrée entre l'organique et la croissance externe
- Stabilisation du CA des MRPA en Belgique

► **Forte progression du CA Moyen Séjour de 17,7%**

- Croissance globale de 18,3% en SSR soutenue par les acquisitions, et de 15,6% en HAD grâce à l'extension de l'offre sur ses territoires d'implantation pendant l'épisode COVID-19
- Croissance organique de + 4,5% répartie entre + 1,3% en SSR et + 15,6% en HAD

EBITDA Exploitation

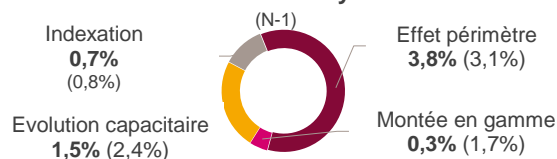
En millions d'euros, hors IFRS 16	30/06/2020	30/06/2019	Variation (%)
Chiffre d'affaires	252,1	230,5	+ 9,4%
Achats et charges externes	(48,7)	(41,3)	+ 17,9%
Charges de personnel <i>(hors renforts et primes COVID)</i>	(134,8)	(124,4)	+ 8,4%
Impôts et taxes	(8,6)	(8,7)	- 1,5%
Autres produits et charges	1,2	3,0	-58,1%
EBITDAR	61,2	59,0	+ 3,8%
EBITDAR retraité ⁽¹⁾	64,2	59,0	+8,7%
Loyers	(34,9)	(32,8)	+ 6,4%
EBITDA	26,4	26,2	+ 0,5%
Marge d'EBITDA	10,5%	11,4%	- 92 bp
EBITDA retraité ⁽¹⁾	29,3	26,2	+ 11,7%
Marge d'EBITDA retraitée ⁽¹⁾	11,4%	11,4%	+ 5 bp

DU CA À L'EBITDA EXPLOITATION : DES CHARGES MAÎTRISÉES

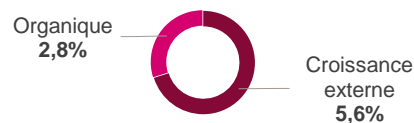
- ▶ Hausse des achats et charges externes liée aux entrées de périmètre
- ▶ Marge d'EBITDA en repli de 92 pb du fait de la COVID
- ▶ Marge d'EBITDA retraitée solide à 11,4 %

⁽¹⁾ Retraitement de la perte d'activité représentée par le déficit de chiffre d'affaires lié à des admissions non réalisées pour la partie non compensée par l'Etat

Variation des loyers



Variation des frais de personnel



Focus régime de croisière

Données hors IFRS 16, en M€	Régime de Croisière			Autres Etablissements		
	S1 2020		S1 2019	S1 2020		S1 2019
	Retraité Perte d'Activité	Yc Perte Activité		Retraité Perte d'Activité	Yc Perte Activité	
Parc						
Nombre d'établissements / Total	63/72		60/69	9/72		9/69
Nombre de lits	7 041		6 519	1 115		1 028
CA Exploitation	219,8		200,4	31,1		29,0
EBITDA des établissements	25,3		25,6	-0,9		0,2
EBITDA / CA	12,2%	11,5%	12,8%	0,5%	-3,0%	0,6%
Résultat opérationnel courant	21,3		22,0	-1,5		-0,1
Marge opérationnelle courante / CA	10,4%	9,7%	11,0%	-1,2%	-4,7%	-0,3%
Capex	2,7		2,0	1,6		1,6
Taux d'effort Capex / EBITDA	10,6%		7,8%	NS		NS
Free Cash Flow* en % CA	6,6%		6,8%	-5,4%		-5,6%

* EBITDA – Capex – Frais financiers – Impôt Société

► La marge de croisière absorbe le choc COVID-19 et conserve un différentiel de marge de 13 pts avec les restructurations : soit une réserve de résultat à l'issue des transformations

► Un modèle solide et pérenne de transformation de l'offre

Résultat et marge nette d'Exploitation intégrant les effets COVID-19

En M€, hors IFRS 16	S1 2020	S1 2019	Variation (%)
EBITDA	26,4	26,2	+ 0,5%
EBITDA retraité ⁽¹⁾	29,3	26,2	+ 11,7%
Résultat Opérationnel Courant	21,1	21,6	- 2,2%
Marge opérationnelle courante	8,4%	9,4%	-99 bp
Résultat Opérationnel Courant ⁽¹⁾	24,0	21,6	+ 11,4%
Marge opérationnelle courante ⁽¹⁾	9,4%	9,4%	+ 2 bp
Résultat Opérationnel	9,9	22,9	- 56,9%
Résultat Financier	(1,9)	(2,5)	- 22,8%
Résultat avant Impôt	7,9	20,4	- 61,1%
Charge d'impôt	(4,2)	(7,9)	- 46,8%
Résultat net 100%	3,7	12,4	- 70,2%
Résultat Net Part du Groupe	3,5	12,1	- 71,4%
Marge nette Part du Groupe	1,38%	5,26%	- 3,9 pts

- ▶ **Résultat opérationnel en baisse de -57%** compte tenu des surcoûts exceptionnels COVID-19 pour - 9,9 M€
- ▶ **Résultat financier en amélioration** du fait des variations des instruments de couverture et d'une gestion rigoureuse
- ▶ **Charge d'impôt élevée** sous l'effet d'une **CVAE en hausse**, décorrélée de l'évolution du résultat
- ▶ **Résultat Net Part du Groupe en repli de -71% à 3,5 M€**, soit une marge nette part du Groupe de 1,38%

(1) Retraitement de la perte d'activité représentée par le déficit de chiffre d'affaires lié à des admissions non réalisées et non compensées par l'Etat

Flux de trésorerie (hors IFRS 16)

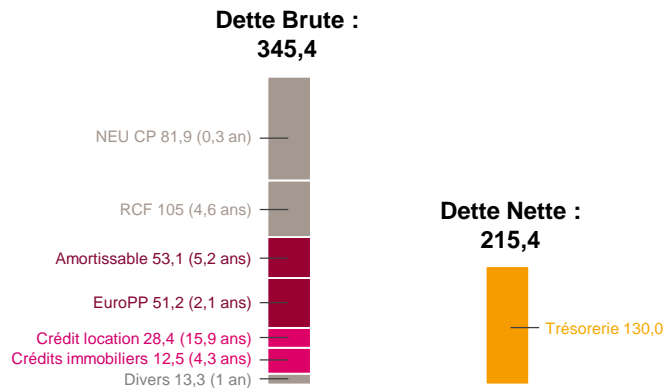
En M€		S1 2020	S1 2019	Variation en valeur
Trésorerie à l'ouverture		140,1	121,6	18,5
FLUX NETS D'ACTIVITES		32,3	37,1	(4,8)
EBITDA	(1)	27,9	28,7	(0,8)
Autres éléments cash	(2)	(12,3)	(2,1)	(10,2)
Variation du BFR	(3)	27,4	4,8	22,6
Décaissement IS	(4)	(10,7)	5,6	(16,3)
FLUX NETS D'INVESTISSEMENT		(34,2)	(19,4)	(14,8)
Investissements de développement - Exploitation	(5)	(24,9)	(9,0)	(15,8)
Investissements de maintien - Exploitation		(4,6)	(4,7)	0,1
Investissements - Immobilier		(3,4)	(4,7)	1,4
Investissements financiers nets		(1,3)	(0,9)	(0,4)
FLUX NETS DE FINANCEMENT		(8,2)	(8,2)	0,0
Dividendes versés		(0,8)	(0,7)	(0,1)
Variation des dettes financières		(2,2)	(4,7)	2,5
Coût financier net payé		(2,1)	(1,9)	(0,2)
Achats nets d'actions propres		(3,1)	(0,9)	(2,2)
Trésorerie à la clôture		130,0	131,1	(1,1)
Dont Exploitation		125,1	125,6	(0,5)

- ▶ (1) Cash-flows d'activité de 32,3 M€ reposant sur un EBITDA solide (27,9 M€)
- ▶ (2) Avant prise en charge des coûts COVID-19 exceptionnels (- 9,9 M€)
- ▶ (3) Variation positive du BFR constituée des avances de trésorerie reçues des autorités pour 28,8 M€
- ▶ (4) Hausse de la charge d'IS décaissée de - 16,3 M€ du fait d'un remboursement perçu en 2019
- ▶ (5) Investissements de développement pour 24,9 M€ d'acquisitions sur le secteur sanitaire et médico-social

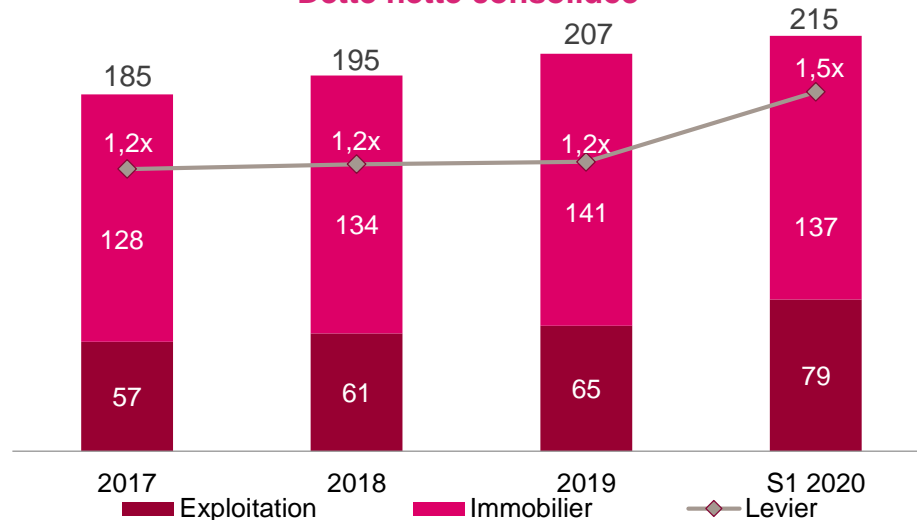
▶▶ **Des cash-flows bénéficiant d'un EBITDA résilient et des avances CPAM en BFR**

Une structure financière optimisée

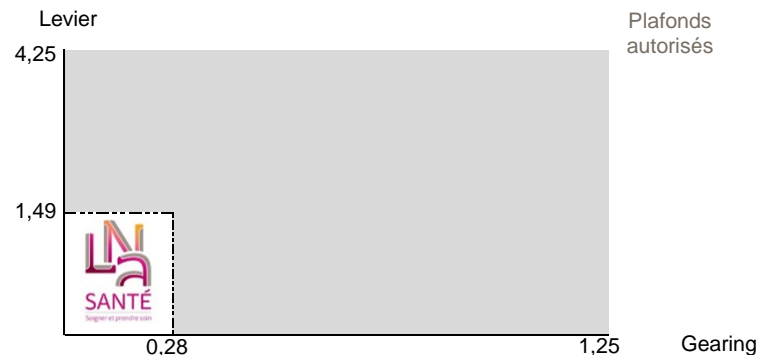
Structure de la dette et maturité



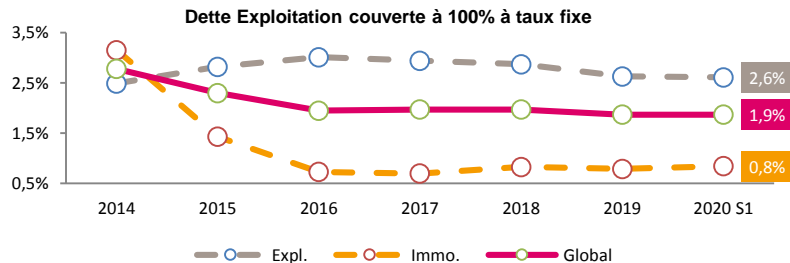
Dette nette consolidée



Une flexibilité forte de la structure financière



Coût de l'endettement



►► Une gestion rigoureuse de l'endettement



Sommaire

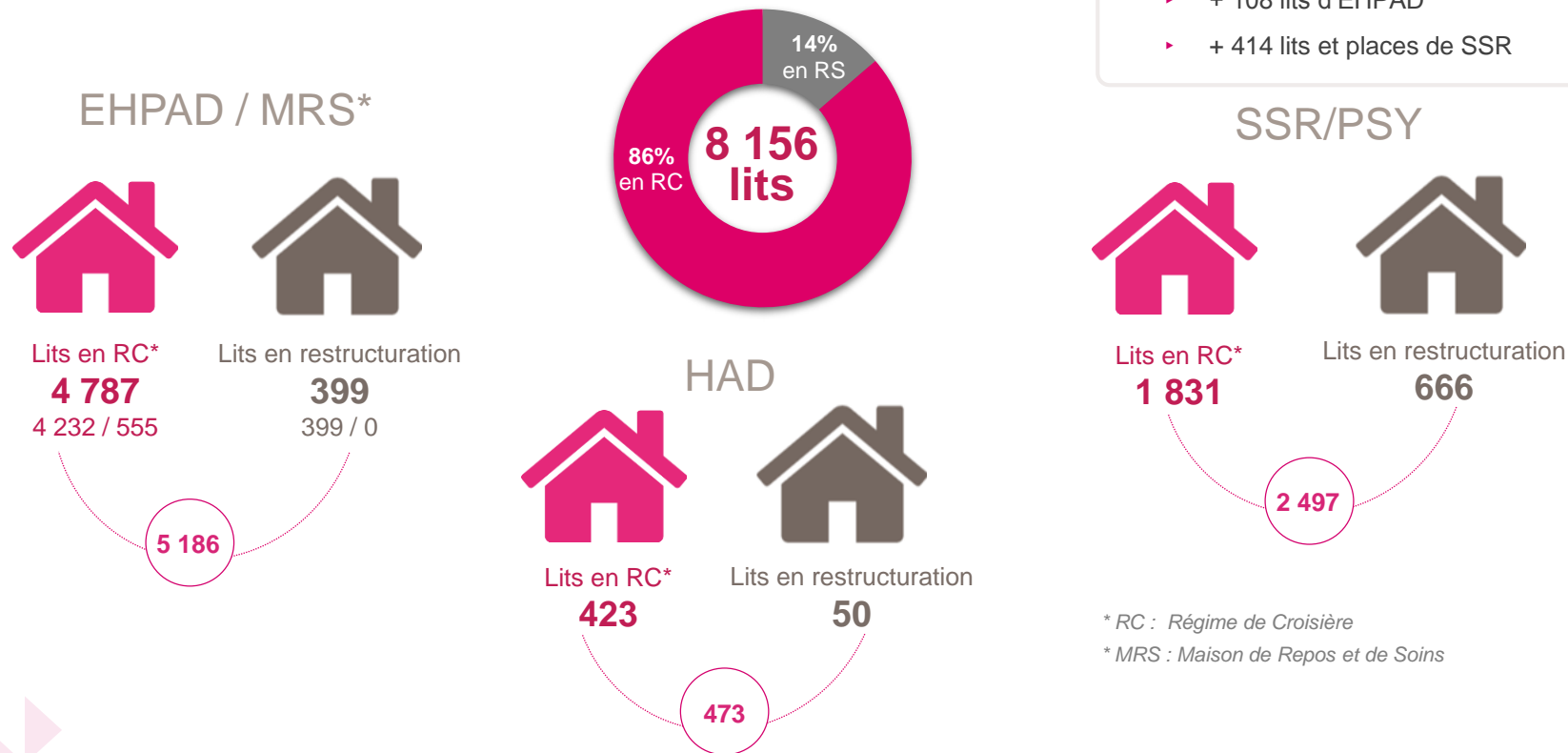
1. LNA SANTÉ, un ADN fort
2. COVID-19 : une mobilisation de tous les instants
3. Le Ségur de la Santé, des orientations qui sont déjà des standards
4. Résultats semestriels 2020
- 5. Perspectives**

La transformation de l'offre par LNA - Un parc de 72 établissements

Au 30 juin 2020 hors nouveaux développements

7 041 lits en croisière :
+ 522 lits vs 2019

- ▶ + 108 lits d'EHPAD
- ▶ + 414 lits et places de SSR

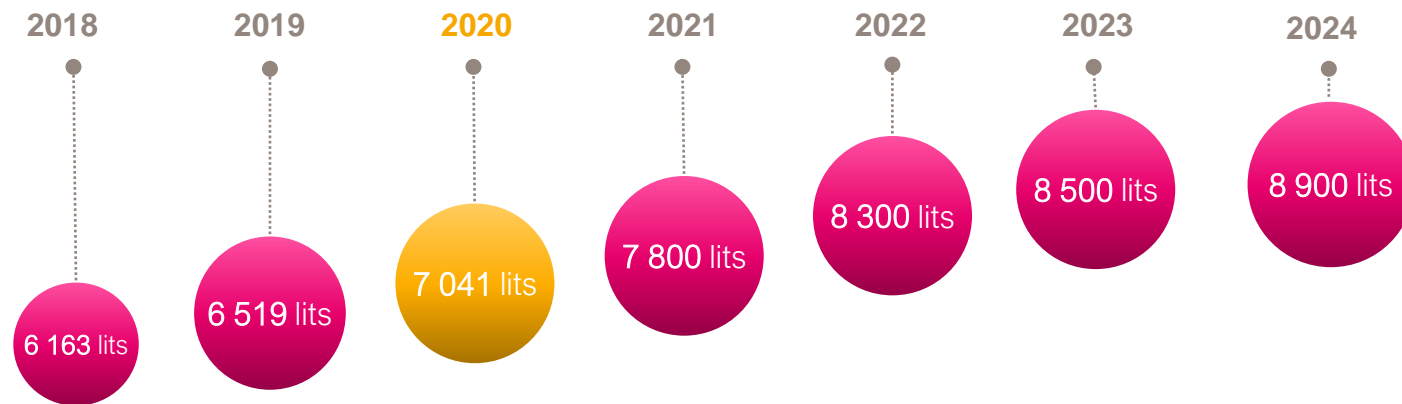


Un réservoir de croissance organique

Une croissance déjà embarquée

► Transformation du parc existant en « régime de croisière »

hors nouveaux projets de développements



Parc en croisière

+ 1 850 lits à maturité entre 2020 et 2024



LANCEMENT DU 4^{ÈME} EHPAD ELEGANCE DANS L'AGGLOMÉRATION BORDELAISE

EHPAD ACTUEL - LE BOURGAILH À PESSAC (77 LITS)

- ▶ Rachat de lits complémentaires en juin 2020 pour un nouvel EHPAD à construire sur Pessac pour un total de 120 lits
- ▶ Début de travaux en octobre 2020 pour une livraison en décembre 2022



OUVERTURE D'UN NOUVEAU SSR ET D'UN CENTRE DE SANTE À ACHÈRES

Un nouvel établissement dans les Yvelines

Investissement de 40 M€

Activité à terme de près de 22 M€

Institut de Réadaptation d'Achères (164 lits et places)

- ▶ 4 spécialités :
 - ▶ neurologie
 - ▶ orthopédie
 - ▶ gériatrie
 - ▶ pneumologie

Centre de Santé

- ▶ Services :
 - ▶ médecine générale
 - ▶ orthodontie - chirurgie dentaire
 - ▶ cardiologie
 - ▶ neurologie
 - ▶ gynécologie
 - ▶ consultations de sage-femmes



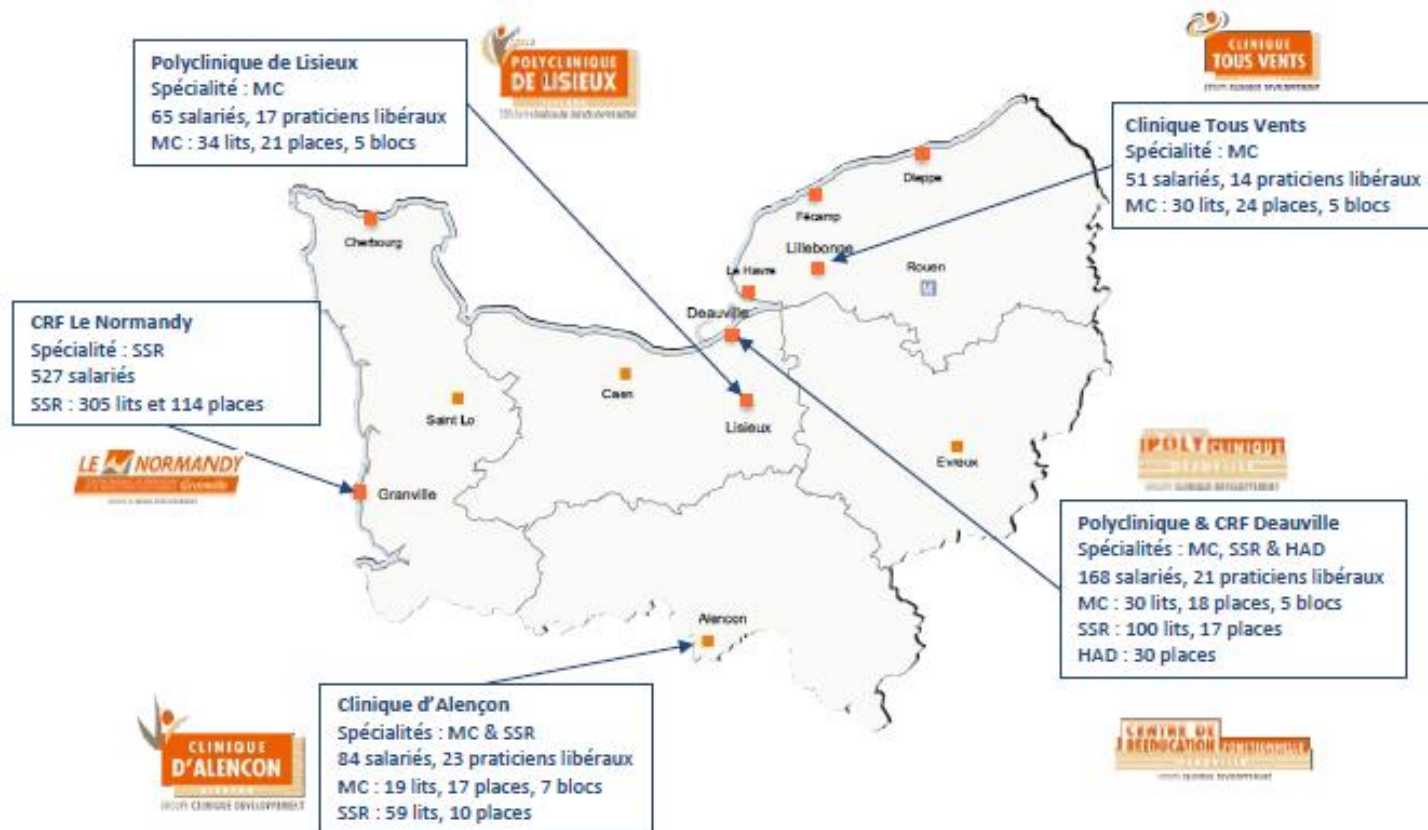
CLINIQUE DÉVELOPPEMENT : UN PROJET D'ACQUISITION

Clinique Développement

LNA Santé est en **discussion exclusive** depuis le 18 juin 2020, avec les associés de Clinique Développement, en vue d'une possible **acquisition de l'intégralité du Groupe**.

La conclusion d'un accord d'acquisition est, conformément à la législation, soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence.

Clinique Développement



900
salariés



6
établissements



828
Lits et places



76 M€
De CA
en 2019

Une logique d'investissement pour LNA Santé

1

UNE COUVERTURE
TERRITORIALE
RENFORCÉE

- Renforcement de l'implantation territoriale du Groupe en Normandie
- Potentiel de croissance organique et externe sur le territoire

2

UN ACTIF DE QUALITÉ
EN CROISSANCE

- Une offre complète de soins de proximité (SSR / HAD / MCO)
- Des plateaux techniques spécialisés et reconnus
- Des opportunités de croissance organique via un partage de *best practices* entre établissements LNA / CDEV
- Plusieurs projets de développement des activités en cours
- Des actifs immobiliers de qualité, notamment à Granville et Deauville

3

DES PERFORMANCES
OPÉRATIONNELLES
ET FINANCIÈRES
ATTRACTIVES

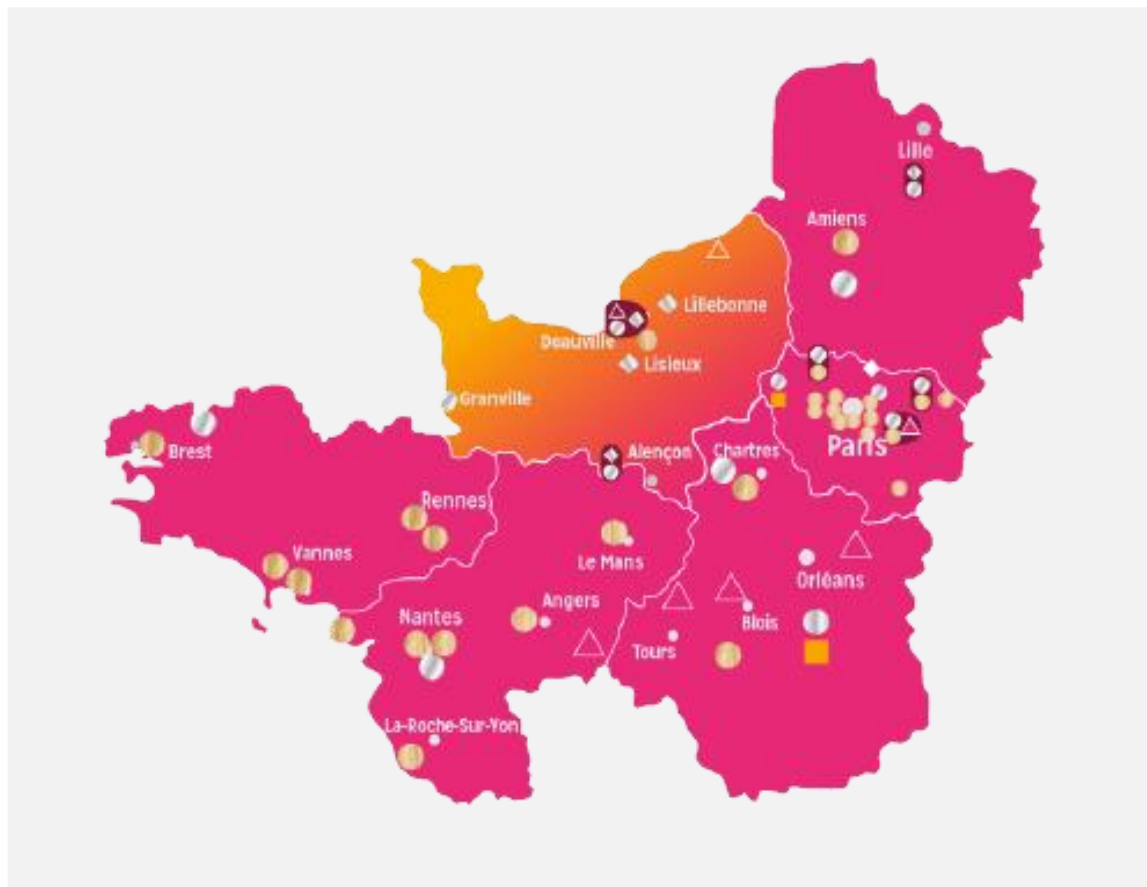
- Un profil de marge, preuve d'une maturité élevée
- Une politique de prix des offres de spécialités en SSR adaptée
- Une structure aux coûts centraux modérés limitant les doublons et les efforts de convergence

4

UNE GOUVERNANCE
ENTREPRENEURIALE

- Une culture entrepreneuriale et un management fortement impliqué

Carte implantation sites Clinique Développement + LNA Santé sur le ¼ Nord Ouest



- Ehpad / MRPA / MRS
- SSR
- ◀ Chirurgie
- △ HAD
- ◇ Clinique Psychiatrique
- Centre de Santé
- Pôle médical et/ou gériatrique

Consolider les financements du Groupe avec ses prêteurs

S1 2021

DÉVELOPPER NOTRE PROJET D'ENTREPRISE Tourné vers la croissance

- ▶ Processus d'investissement inscrit dans le temps long
- ▶ Largeur d'offre EHPAD/SSR/PSY/HAD qui rend le modèle LNA Santé plus résilient
- ▶ Un track-record dans la sélection et l'intégration des acquisitions

DOTER LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE MOYENS SUPPLÉMENTAIRES

- ▶ Capitaux propres Exploitation de 201 M€
- ▶ Sources de financement diversifiées et profil de crédit renforcé depuis 10 ans
- ▶ Levier de 1,5 au 30/06/20 donnant de la flexibilité pour une acquisition structurante et relative
- ▶ Endettement post-acquisition de Clinique Développement maîtrisé, en deçà du covenant de 4,25

NOURRIR DE NOUVELLES AMBITIONS SUR LA PÉRIODE 2020-2030

- ▶ **Acquisitions** : relever des limites à l'aune des ambitions, des capacités et réalisations du Groupe
- ▶ **Partenariats** : consolider la position de LNA en tant qu'opérateur innovant, force de proposition
- ▶ **Immobilier** : capacités d'arbitrage d'actifs ciblés en préservant l'intérêt 1^{er} de l'Exploitation



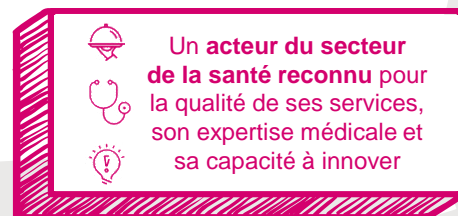
Un plan
stratégique
en marche

Des perspectives confirmées

Grandir ensemble

2022

En 2022, nous voulons être ...



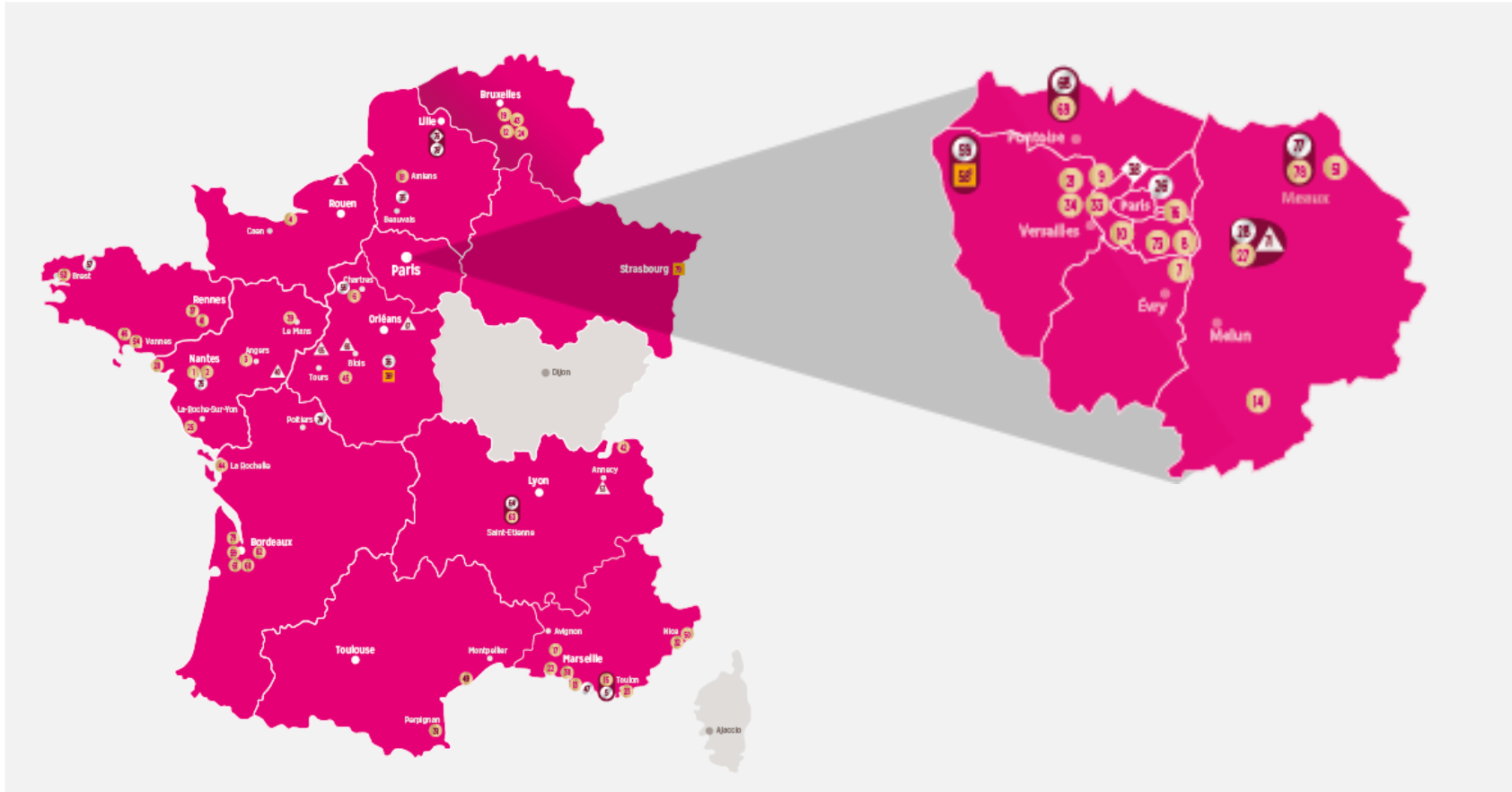
Le 1^{er} acteur indépendant transformateur de l'offre de santé

Merci



Annexes

Une présence forte sur des territoires cibles



Les singularités de notre entreprise

FAMILIAL

Nous sommes une entreprise familiale
car nous associons des familles,
équipes et des membres fondateurs pour être
un acteur responsable avec une vision long terme
et un **MANAGEMENT BIENVEILLANT**
et de **PROXIMITÉ**

HUMANISTE

Nous sommes une entreprise
humaniste car nous avons
de la **CONSIDÉRATION
POUR CHACUN**
et prenons soin des personnes
fragilisées et de nos équipes

5 SINGULARITÉS



ENTREPRENEUR

Nous cultivons l'envie
d'entreprendre en permettant
**À CHACUN DE PARTICIPER
AUX DÉCISIONS
ET D'INNOVER**
dans son métier

EXIGEANT

L'exigence au cœur de nos choix,
de notre modèle d'organisation,
**DE NOS QUESTIONNEMENTS
ET DE L'EXPERTISE**
de nos métiers

SACHANT TRANSFORMER

Nous sommes un acteur de la santé sachant
transformer car nous savons bien intégrer,
dans le temps, les établissements pour
AMÉLIORER L'OFFRE DE SOIN(S)
sur le territoire

Analyse EBITDA Exploitation (hors IFRS 16)

S1 2020, en M€ hors IFRS 16	Exploitation	Holding	Long Séjour France	Long Séjour Belgique	Moyen séjour France	dont SSR/PSY	dont HAD
EBITDA	26,4	2,0	12,9	0,6	10,8	7,2	3,7
Marge	10,5%		10,5%	4,7%	9,4%	7,9%	14,9%
Variation de marge 2020-2019	- 92 bp		- 195 bp	+ 254 bp	- 149 bp	- 202 bp	+ 52 bp
Nb lits exploités au 30/06/2020 <i>Parc en croisière S1 2020 (% total)</i>	8 156 7 041 (86%)	-	4 631 4 232 (91%)	555 555 (100%)	2 970 2 254 (76%)	2 497 1 831 (73%)	473 423 (89%)
Rappel Parc en croisière S1 2019 (% total)	7 547 6 519 (86%)		4 433 124 (93%)	555 555 (100%)	2 559 1 840 (72%)	2 086 1 417 (68%)	473 423 (89%)
Marge en croisière au 30/06/2020	11,5%		11,7%	4,7%	12,3%	11,3%	15,1%
Var. de marge en croisière 2020-2019	- 128 bp		- 120 bp	+ 254 bp	- 224 bp	- 288 bp	- 29 bp
Marge en croisière retraitée ⁽¹⁾	12,2%		12,5%	4,8%	12,8%	12,0%	15,1%
Var. de marge en croisière retraitée ⁽¹⁾	- 60 bp		- 34 bp	+ 270 bp	- 171 bp	- 216 bp	- 29 bp

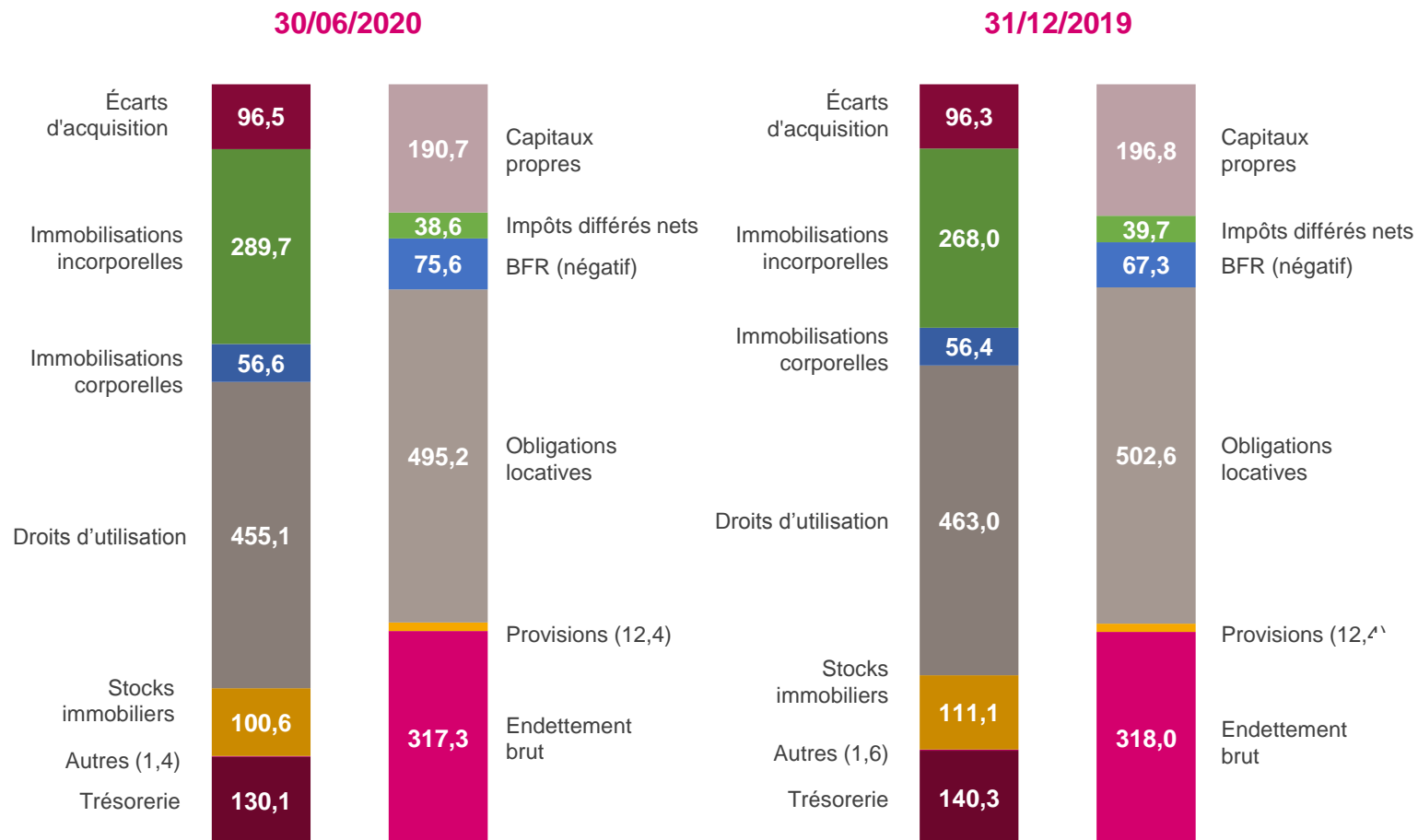
Confort :
0,7 m€
Elégance:
12,2m€

Confort :
9,7%
Elégance:
12,1%

(1) Retraitement de la perte d'activité représentée par le déficit de chiffre d'affaires lié à des admissions non réalisées pour la partie non compensée par l'Etat

- ▶ La marge du Long Séjour France se contracte principalement du fait de la crise (fermeture des accueils de jour, diminution des entrées)
- ▶ Hausse de la marge d'EBITDA belge de + 2,5 pts principalement grâce à la résidence des Tamaris, le niveau de performance de ce secteur restant faible
- ▶ Baisse de marge du Moyen Séjour : la performance des HAD tirée par les volumes compense le recul de la marge des SSR, impactée par la crise (fermeture des accueils de jour et flux d'admissions réduit) ainsi que la faible inflation des prix de journée

Bilan Exploitation + Immobilier



Structure de la dette nette au 30/06/2020 (hors IFRS 16)

► Une flexibilité de la structure financière

En M€, hors IFRS16	Exploitation	Immobilier	Total
Total dettes brutes	203,8	141,6	345,4
Trésorerie nette	125,1	4,9	130,0
Endettement financier net au 30/06/20	78,7	136,7	215,4
Levier d'Exploitation au 30/06/20	1,49		
Coût de l'endettement	2,6%	0,8%	1,9%
Endettement financier net au 31/12/19	65,5	141,5	207,0
Levier d'Exploitation au 31/12/19	1,20		

Covenant de Levier retraité de l'impact IFRS 16 et encadré sous 4,25

► **Levier d'Exploitation en légère hausse à 1,49** (financement des acquisitions de la période)

Structure de la dette optimisée

Taux de référence	30/06/2020		31/12/2019	
Moyenne Euribor 3 mois (6 mois glissant)	-0,35%		-0,36%	
Midswap 5 ans	-0,36%		-0,12%	
Dette Groupe	30/06/2020		31/12/2019	
1 - Coût de la dette brute	1,9%		1,9%	
2 – Part désintermédiée	SFAF 09/2020 65%	30/06/2020 42%	SFAF 04/2020 42%	31/12/2019 51%
3 – Part à taux fixe et à taux variable couvert	80%		76%	
Dette Exploitation	30/06/2020		31/12/2019	
4 – Part de la dette Exploitation / Dette consolidée	37%		32%	
5 - Coût de la dette brute	2,6%		2,6%	
6 – Part à taux fixe et à taux variable couvert	100%		95%	
7 - Maturité de la dette Exploitation	4,1 ans		4,3 ans	
8 - Frais Financiers Exploitation / EBITDA Exploitation	7%		8%	
Covenants bancaires	30/06/2020		31/12/2019	
9 - Gearing Exploitation *	x 0,28		x 0,23	
10 – Levier (Dette nette Exploitation/Ebitda Exploitation)	x 1,49		x 1,20	
Trésorerie et crédits disponibles	30/06/2020		31/12/2019	
11 - Trésorerie nette Exploitation	125,1		136,6	

* Dette nette financière d'exploitation / capitaux propres et impôts différés d'exploitation

IFRS 16 – Impacts au 30/06/2020

► Impacts sur les marges d'Exploitation

En millions d'euros	Avant IFRS 16		Impacts IFRS 16	Après IFRS 16	
	Exploit.	Marge	Exploit.	Exploit.	Marge
EBITDA	26,4	10,5%	30,0	56,4	22,4%
Résultat Opérationnel Courant	21,1	8,4%	5,1	26,2	10,4%
Coût de l'endettement financier	-1,9		-6,4	-8,4	
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	3,7	1,5%	-0,6	3,1	1,2%

- Marge opérationnelle courante reluée de + 2,0 points à 10,4% contre 8,4% en régime 100% locatif
- Marge nette diluée de - 23 pb du fait de la maturité des contrats (s'inverse en fin de contrat)

► Impacts sur la dette d'Exploitation

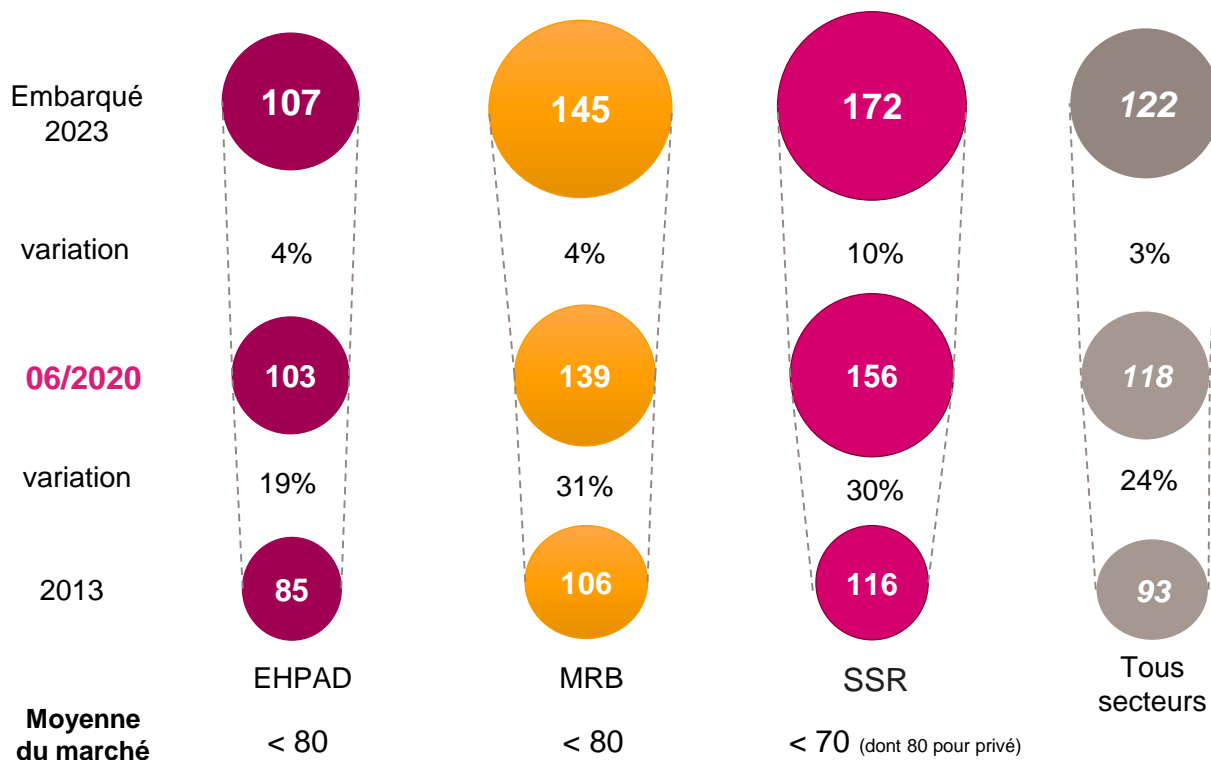
En millions d'euros	Avant IFRS 16		Après IFRS 16		
	Exploit.	Levier prêteurs	Exploit.	Levier prêteurs	Levier prêteurs ajusté
Dette nette	78,7	1,49	571,2	5,06	1,49

- Dette augmentée du montant des obligations locatives, intégralement retraitées du calcul des covenants

Des établissements de grande taille

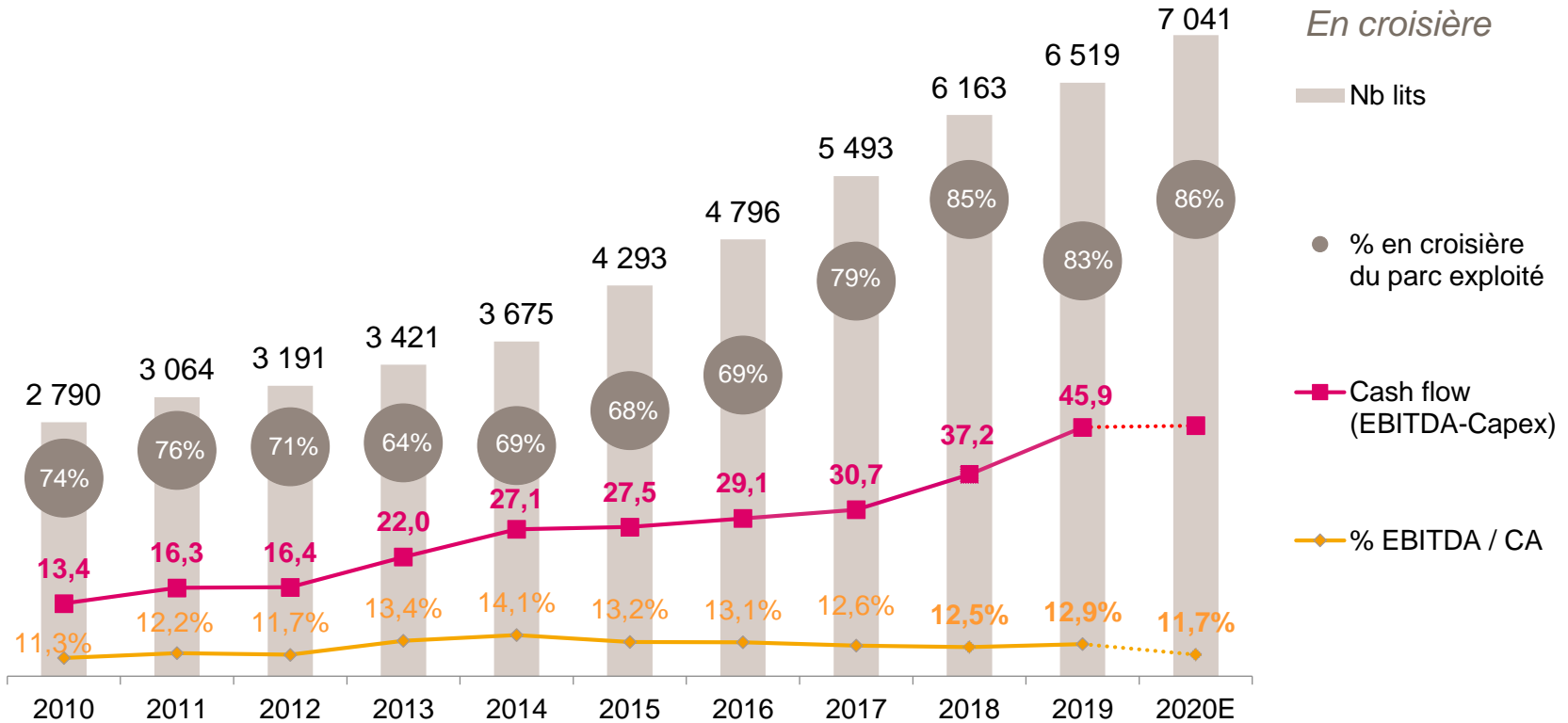
Synonyme de qualité et d'efficacité

Évolution de la taille moyenne du parc en exploitation au 30/06/2020



Un choix majeur d'économie d'échelle et de taille critique

Résilience du parc à maturité



Glossaire

Glossaire

BFR

- Besoin de Fonds de Roulement

CA

- Chiffre d'Affaires

CPAM

- Caisse Primaire d'Assurance Maladie

Croissance organique

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.

CVAE

- Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises

Dette financière nette

- Dette financière brute, hors obligations locatives introduites par la norme IFRS 16, diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Dette financière nette d'Exploitation

- Représente la dette financière brute d'Exploitation, hors obligations locatives introduites par la norme IFRS 16, diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des fonds propres apportés à l'activité immobilière

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortization)

- Résultat opérationnel avant impôts, frais financiers, dotations aux amortissements et provisions, et après loyers, dotations et reprises sur dépréciations de stocks immobiliers

EBITDAR (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortization and Rents)

- Résultat opérationnel avant impôts, frais financiers, loyers, dotations aux amortissements et provisions, et après dotations et reprises sur dépréciations de stocks immobiliers

EHPAD

- Etablissement d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes

EPI

- Equipement de protection Individuelle

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

FCF ou Free Cash Flow

- EBITDA diminué des Capex, frais financiers et impôt société

Glossaire

Gearing Exploitation

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

Levier financier, Levier d'endettement Exploitation

- (Dette Nette Exploitation / EBITDA Exploitation) mesure la capacité de l'entreprise à rembourser sa dette. Il exprime en combien d'années l'entreprise est capable de rembourser sa dette au moyen de son EBITDA

Lits à installer

- Lits autorisés mais non encore exploités.

MCO

- Médecine Chirurgie Obstétrique

MOC

- Marge Opérationnelle Courante : rapport du Résultat Opérationnel Courant sur le chiffre d'affaires

MRB

- Maison de repos en Belgique, équivalent des EHPAD en Belgique

MRPA

- Maison de Repos pour Personnes Agées, équivalent des EHPAD en Belgique

MRS

- Maison de Repos et de Soins, équivalent des EHPAD en Belgique

NEU-CP

- *Negotiable European Commercial Paper* : titres négociables à court terme, anciennement dénommés billets de trésorerie

Régime de Croisière, RC

- Voir « établissements en Régime de Croisière »

Reprise en cours d'exercice

- Établissements qui n'étaient pas présents au 1^{er} Janvier N
- Créations ouvertes en cours d'exercice

Restructuration, RST

- Voir « établissements en restructuration ou en phase d'ouverture »

RCF

- Revolving Credit Facility : crédit syndiqué fonctionnant par tirages

ROC

- Résultat Opérationnel Courant

ROP

- Résultat Opérationnel

SSR

- Soins de Suite et Réadaptation

Trésorerie Nette

- Disponibilités et équivalents de trésorerie diminués des concours bancaires courants.