



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021

SEPTEMBRE 2021

01 LNA SANTÉ
Willy Siret
Directeur Général

02 FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2021
Willy Siret
Directeur Général

03 RÉSULTATS FINANCIERS 1^{er} SEMESTRE 2021
Damien Billard
Directeur Général Délégué aux finances

04 PERSPECTIVES
Damien Billard
Directeur Général Délégué aux finances

05 QUESTIONS
& RÉPONSES

01

LNA SANTÉ

Willy Siret

Directeur Général

P4

Les singularités
de l'entreprise

P5

LNA Santé,
Soigner et
prendre soin

P6

Une culture de
management
responsable et
humaniste

P7

Une gouvernance
familiale stable et
entrepreneuriale

P8

LNA SANTÉ en
chiffres

Les singularités de l'entreprise

5 SINGULARITÉS LNA SANTÉ

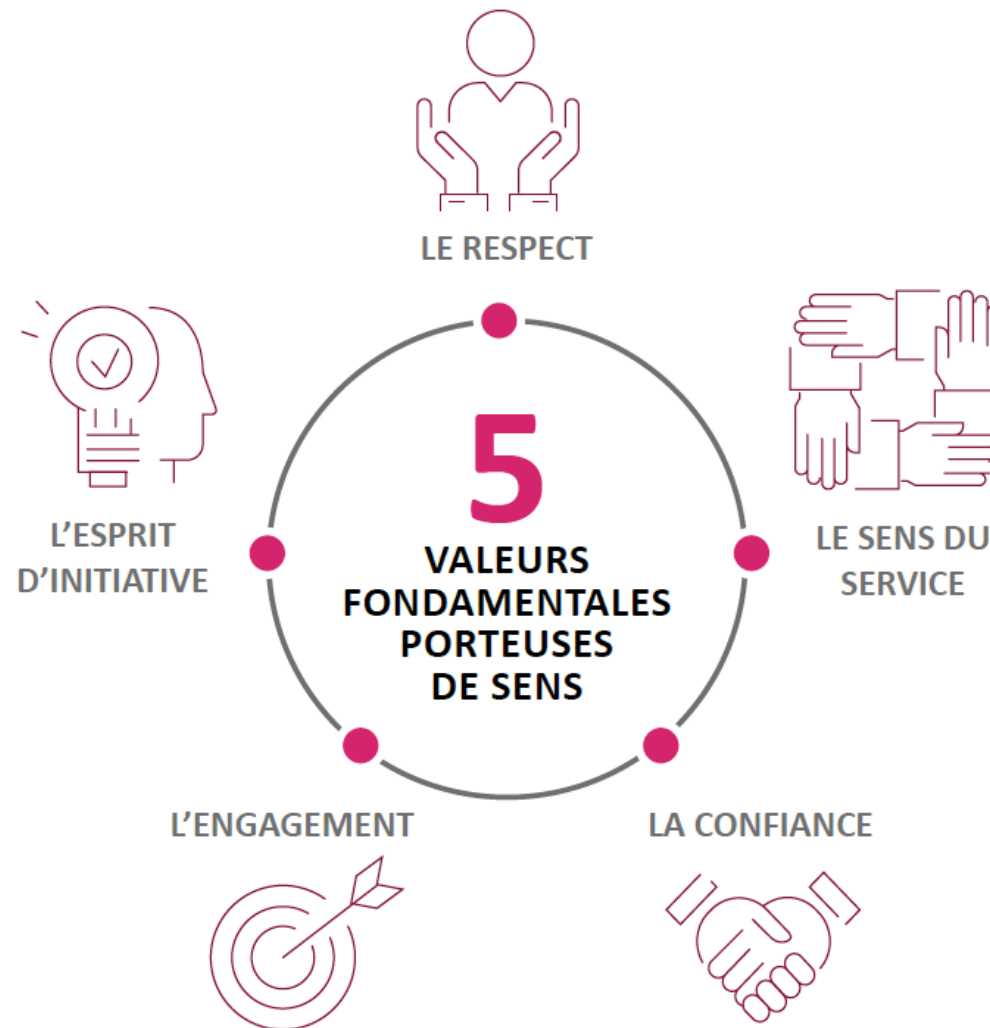
- FAMILIAL
- ENTREPRENEUR
- SACHANT TRANSFORMER
- HUMANISTE
- EXIGEANT



Une mission et des valeurs intangibles au cœur du projet

- 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



Une culture de management responsable et humaniste



MANAGEMENT DE PROXIMITÉ ORGANISÉ EN
UNITÉS DE VIE OU DE SOIN

MÉTHODOLOGIE QUI FAVORISE
L'IMPLICATION, LE PILOTAGE DES ACTIONS ET
LA PRISE DE DÉCISIONS



RENCONTRES INTER-ÉTABLISSEMENTS
ORGANISÉES TOUT AU LONG DE
L'ANNÉE AUTOUR DE THÉMATIQUES
COMMUNES

Une gouvernance familiale stable 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
au 30 juin 2021

30,9 %
ACTIONNAIRES
FAMILIAUX

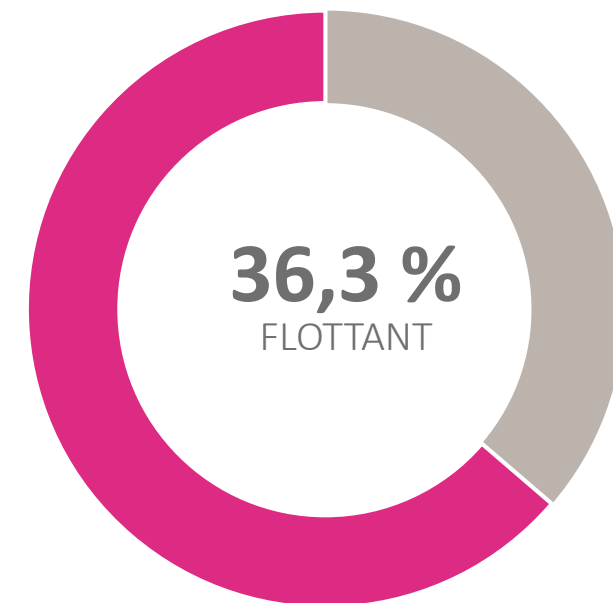
3,6 %
DIRIGEANTS
ET MANAGERS

17,9 %
DIRIGEANTS ET
INVESTISSEURS

63,7 %
PACTE
D'ACTIONNAIRES

7,6 %
MÉRIEUX
DÉVELOPPEMENT

3,7 %
WEINBERG
CAPITAL



Panorama au 30/06/2021



81

ÉTABLISSEMENTS



+ 90000

PATIENTS/RÉSIDENTS
CHAQUE JOUR



ACTEUR DE 1ER PLAN DANS LA
PRISE EN SOIN DES
PERSONNES FRAGILISÉES



7 500

COLLABORATEURS



30 ANS

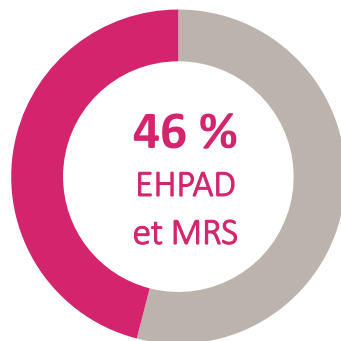
D'EXPERTISE ET D'INNOVATION AU
SERVICE DES RÉSIDENTS ET PATIENTS



310 M€

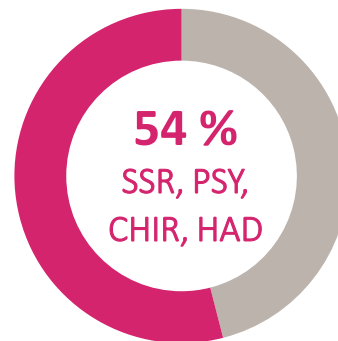
DE CA EXPLOITATION
AU S1 2021

MÉDICO-SOCIAL



45 EHPAD
4 MRS

SANITAIRE



19 SSR
2 PSY
3 CHIR
8 HAD

02

FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2021

Willy Siret

Directeur Général

P10

Actualité COVID-19

P11

Refinancement

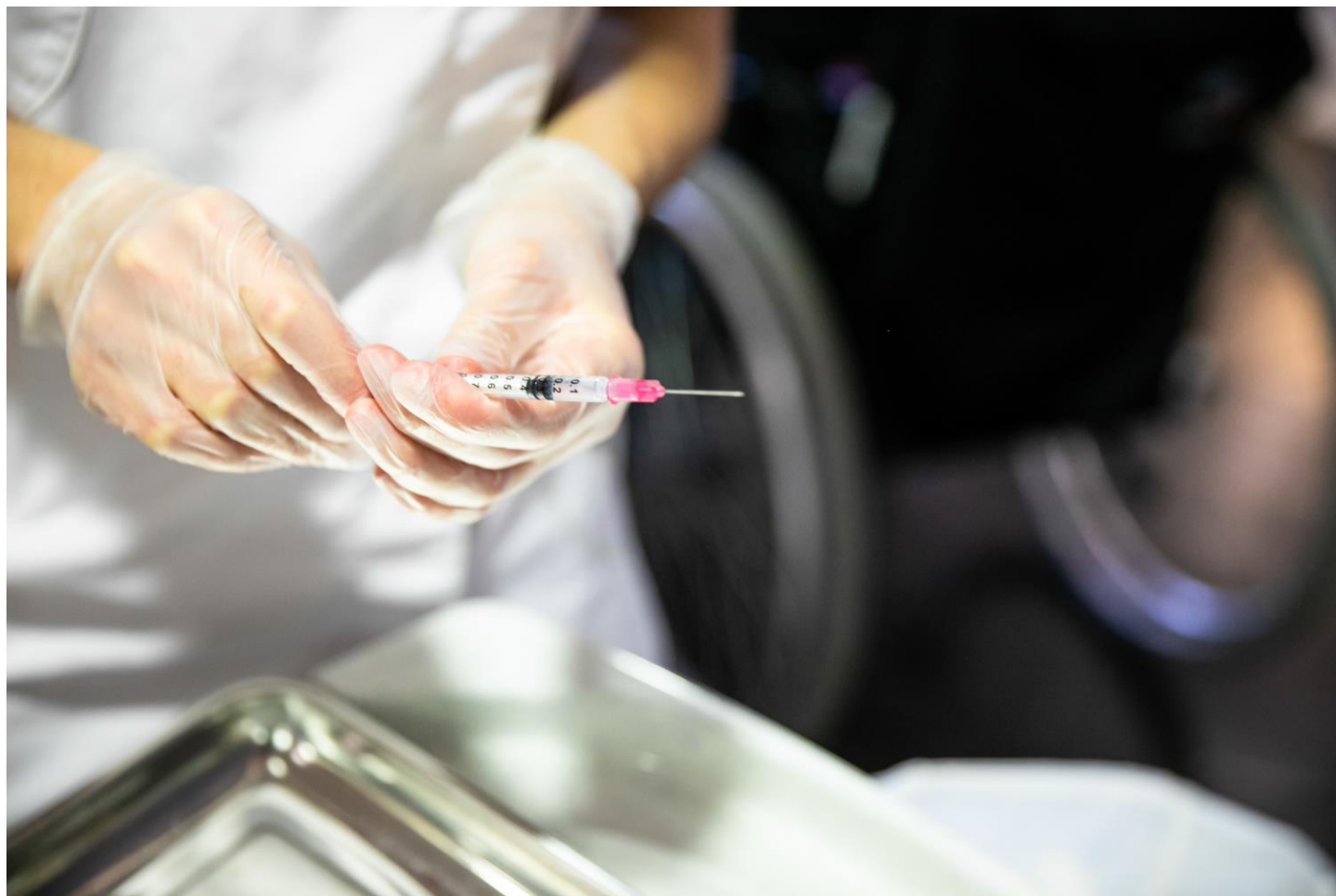
P12

L'avancement du projet stratégique
Grandir Ensemble 2022

Actualité COVID-19

A DATE DU 15/09/2021 :

- UNE SITUATION STABILISEE
- 95,2 % DE SALARIÉS VACCINÉS
- UNE CAMPAGNE DE RAPPEL VACCINAL EN COURS



Renforcement de la structure de financement du Groupe

CONTEXTE ET ENJEUX

- Accompagner la stratégie de développement et couvrir les besoins du Business Plan
- Refinancer l'acquisition fin 2020 de Clinique Développement et l'échéance obligataire 2022
- Sécuriser la liquidité et allonger la maturité de la dette

DES NOUVEAUX MOYENS DE FINANCEMENT

- Crédit syndiqué de 340 M€ (avec 12 banques) dont un prêt à terme de 75 M€
- Emission obligataire Euro PP de 90 M€ à échéance de 7 et 8 ans
- Capacité à étendre de 40 M€ le programme de titres négociables Immobilier

DES CONDITIONS OPTIMISÉES ET UNE DOCUMENTATION SIMPLIFIÉE

- Financements bancaires et obligataires assis sur des indicateurs de performance RSE
- Maintien des grilles de taux compétitives dans un environnement COVID-19 exigeant
- Relèvement de la limite d'endettement Immobilier et de l'encours global de crédits
- Renforcement de la masse obligataire avec l'entrée d'investisseurs Tier 1

Les ambitions du projet stratégique

EN 2022, NOUS VOULONS ÊTRE...

Une entreprise familiale,
indépendante et engagée

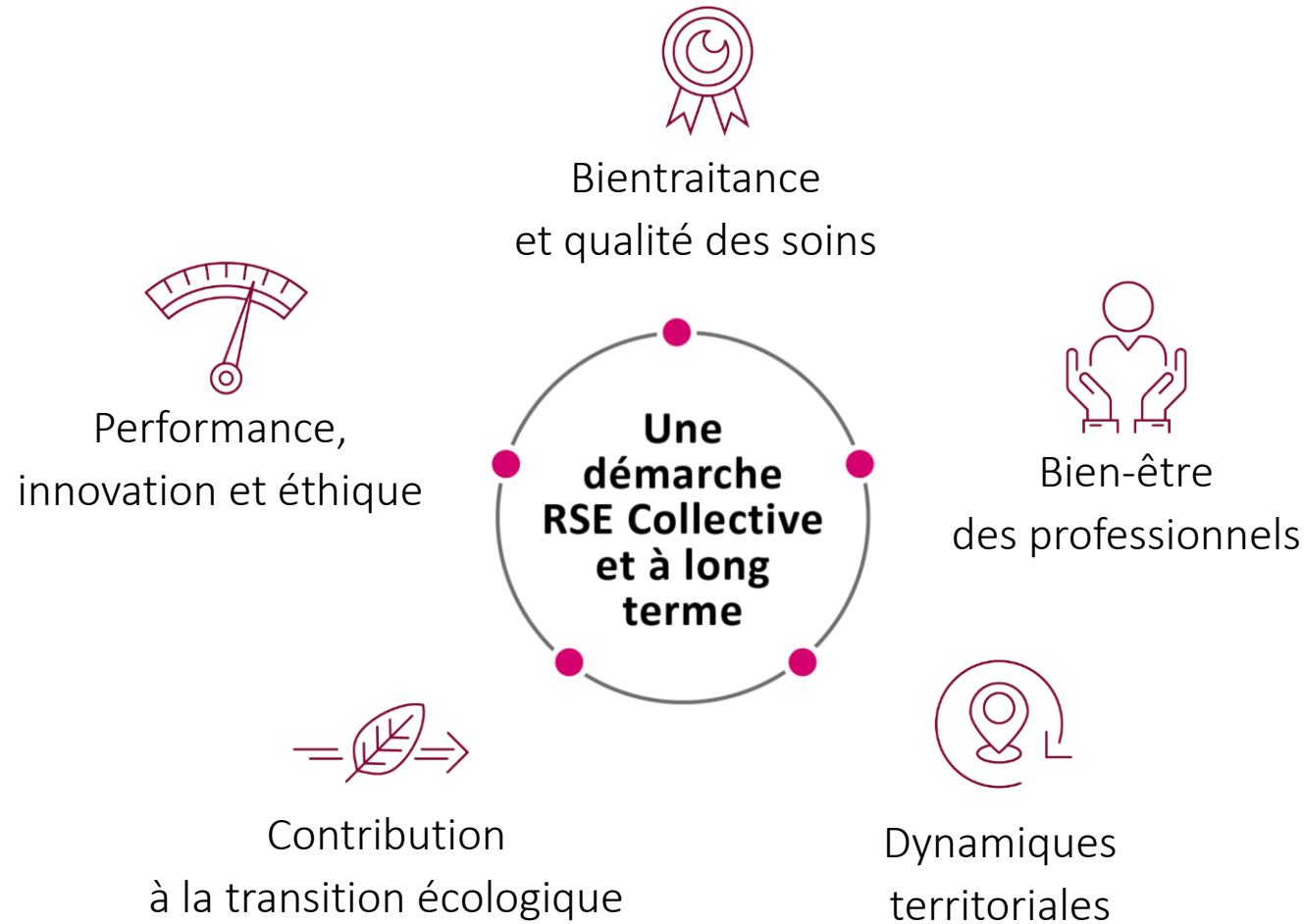
LE 1^{ER} ACTEUR INDÉPENDANT
TRANSFORMATEUR
DE L'OFFRE DE SANTÉ

Un **acteur du secteur de la santé reconnu** pour la qualité de ses services, son expertise médicale et sa capacité à innover

Un **groupe** où les établissements œuvrent **en synergie** et s'impliquent dans leur territoire

Un **employeur reconnu** pour son professionnalisme, sa culture d'entreprise et sa qualité de vie au travail

L'avancement du projet stratégique



EN 2019, LNA SANTÉ BÉNÉFICIE D'UNE NOTATION ESG GAIA RATING DE 67/100, SUPÉRIEURE AU BENCHMARK (51/100)

L'avancement du projet stratégique

ASSURER LA RELANCE DES ACTIVITÉS ET LE REDRESSEMENT ÉCONOMIQUE

EHPAD

- Retard d'occupation à date de 3,5 points en EHPAD soit -175 résidents vs budget
- TO consolidé des EHPAD de 93,9% à date du 2 septembre 2021
- TO de 88,5% en IDF et 95% en province
- TO Confort de 97,5% et 93% en Élégance

MRB

- Occupation conforme au budget avec un remplissage de 87%

SSR/PSY

- TO de 89,9% à date
- Séjours en retard du fait des déprogrammations : -325 patients vs budget à date

L'avancement du projet stratégique

LA TRANSFORMATION DU PARC : RÉNOVATION DU VERGER DE VINCENNES



EHPAD de Gamme Élégance de 107 lits, ouvert en 2005

L'avancement du projet stratégique

LA TRANSFORMATION DU PARC : RÉNOVATION DE LA RÉSIDENCE HARMONIE

*EHPAD de Gamme Élégance de 76 lits, ouvert
en 1991 et repris par LNA Santé en 2008*



L'avancement du projet stratégique

LA TRANSFORMATION DU PARC : EXTENSION CAPACITAIRE DE LA VILLA AMÉLIE

*EHPAD de Gamme Confort de 128 lits,
ouvert en 2014*



L'avancement du projet stratégique

LA TRANSFORMATION DU PARC : EXTENSION CAPACITAIRE + RÉNOVATION DU MAS DE LA CÔTE BLEUE



*EHPAD de Gamme Élégance
de 110 lits, ouvert en 2010*

L'avancement du projet stratégique

LA TRANSFORMATION DU PARC : CONSTRUCTION + EXTENSION DE L'HAD VAL DE LOIRE



HAD repris en 2015



L'avancement du projet stratégique

INTÉGRATION DES NOUVEAUX ÉTABLISSEMENTS NORMANDS



- Kits d'intégration mis en place
- Sécurisation des systèmes d'informations et des relations médicales
- Travail engagé sur la réorganisation/ complétude de l'offre sur la Normandie



L'avancement du projet stratégique

LA POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT

DES REPRISES ET COMPLÉMENTS

- Clinique psychiatrique à Guérande (88 lits)
- EHPAD du Pôle de Santé d'Orgemont (complément de 65 + 50 lits)
- SSR nantais Confluent (complément de 50 lits et places)

DES AUTORISATIONS EX-NIHILLO OBTENUES

190 lits/places obtenus (EHPAD Confort à Marseille, HAD de Mayotte, Extensions Clinique psychiatrique d'Epinay sur Seine et Institut de Réadaptation d'Achères).

DES REPRISES D'ÉTABLISSEMENTS PUBLICS ET ASSOCIATIFS

3 reprises sur 2021 (Confluent, Jouarre, Crouy)

L'avancement du projet stratégique

AMÉLIORER ET CONSOLIDER NOTRE MODÈLE SINGULIER D'EHPAD

- La démarche Sens



L'avancement du projet stratégique

AMÉLIORER L'ATTRACTIVITÉ MÉDICALE

EN CONTINUANT À RENFORCER NOTRE VISIBILITÉ MÉTIER

- Contribution au rapport Jeandel/ Guérin sur les EHPAD/USLD (page 41 du rapport sur le « modèle LNA Santé »)
- Participation au groupe de travail CNSA sur les EHPAD du futur
- Invités au bilan du Ségur en tant que représentant de l'HAD

EN CONCRÉTISANT DES PROJETS INNOVANTS SUR LE PLAN MÉDICAL



03

RÉSULTATS FINANCIERS 1^{er} semestre 2021

Damien Billard

Directeur Général Délégué aux finances

P25

Réalisations

P26

Résultats
Exploitation

P30

Flux de trésorerie

P31

Structure financière

Principales réalisations à mi-année



OBJECTIFS 2021



RÉALISÉ 06/2021

Croissance organique de 5,0%	+ 7,1% en accélération au T2
Marge EBITDA ⁽¹⁾ en régime de croisière en hausse vs 06/20	11,5% (=)
Résultat Net Exploitation au niveau de 2019 ⁽²⁾	12,1 M€
Levier d'endettement < 3,0 (plafond du covenant : 4,25)	2,70

⁽¹⁾ Avant IFRS 16

⁽²⁾ Pré Covid, RN pg 06/19 : 11,6 M€

Chiffre d'affaires Exploitation

UNE REPRISE D'ACTIVITE MARQUÉE, RENFORCÉE PAR LE DÉVELOPPEMENT EXTERNE

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/06/2021		30/06/2020		VARIATION TOTALE	CROISSANCE ORGANIQUE	RÉPARTITION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE	
	Par activité	En M€	% CA	En M€				% CA
Médico-Social	Médico-Social France	126,7	41%	122,4	49%	+ 3,5 % +3,0%	+ 2,8% +2,3%	1,3%
	Médico-Social Belgique	13,3	4%	13,5	5%	- 2,1 %	-2,1%	-0,1%
Sanitaire	SSR/PSY/CHIR	136,2	44%	90,2	36%	+51,0% +46%	+9,4% +12,4%	+3,4%
	HAD	31,7	10%	24,8	10%	+27,7%	+23,2%	+2,3%
	Autres	1,9	1%	1,2	0%	-	-	+0,2%
	TOTAL	309,8	100%	252,1	100%	+22,9%	+7,1%	+7,1%

CROISSANCE DU CA MÉDICO-SOCIAL DE 3,0%

- Bonne reprise de la croissance organique en Médico-Social France, la gamme Confort relevant plus rapidement ses taux d'occupation
- Difficultés en Belgique du fait de la virulence de la 3^{ème} vague épidémique et de la situation concurrentielle

PROGRESSION DU CA SANITAIRE DE 46,0%

- Croissance élevée de 51,0% en SSR soutenue par les acquisitions, et de 27,7% en HAD grâce au recours accru des acteurs à ce mode de prise en charge au domicile et en institution
- Croissance organique de + 12,4% répartie entre + 9,4% en SSR et + 23,2% en HAD

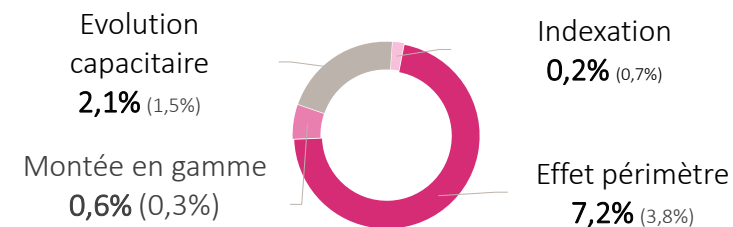
EBITDA Exploitation

DU CA À L'EBITDA EXPLOITATION : DES CHARGES MAÎTRISÉES

EN M€, YC IFRS 16	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION (%)
Chiffre d'affaires	309,8	252,1	+22,9%
Achats et charges externes	(66,4)	(52,5)	+26,4%
Charges de personnel (hors renforts et primes COVID en 2020)	(172,8)	(134,8)	+28,1%
Impôts et taxes	(15,5)	(9,7)	+60,8%
Autres produits et charges	13,0	1,2	-
EBITDA	68,1	56,4	+20,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,0%</i>	<i>22,4%</i>	<i>-37 pb</i>
Loyers	(38,4)	(34,9)	+10,1%
Autres retraitements IFRS 16	5,0	4,8	+ 3,0%
EBITDA avant IFRS16	34,7	26,4	+31,7%
<i>Marge d'EBITDA avant IFRS16</i>	<i>11,2%</i>	<i>10,5%</i>	<i>+75 pb</i>

- **Hausse des achats et charges externes et des I&T** liée aux entrées de périmètre sanitaires
- Marge d'EBITDA avant IFRS16 en hausse de 75 pb compte tenu des actions menées sur les loyers et **des compensations de marge** sur le secteur **sanitaire comptabilisées en autres produits et charges**
- **Marge d'EBITDA avant IFRS 16 à 11,2%**

VARIATION DES LOYERS (N-1)



VARIATION DES FRAIS DE PERSONNEL



Régime de croisière 2021 : une contribution fondamentale

EN M€, YC IFRS 16	RÉGIME DE CROISIÈRE		AUTRES ETABLISSEMENTS	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
PARC				
• Nombre d'établissements / Total	67/81	63/72	14/81	9/72
• Nombre de lits	7 857	7 041	1 375	1 115
CA Exploitation	260,8	219,8	47,0	31,1
• EBITDA des établissements	61,1	53,2	5,6	0,4
• Marge d'EBITDA	23,4%	24,2%	11,8%	1,4%
EBITDA avant IFRS 16 des établs	30,1	25,3	3,9	- 0,9
Marge d'EBITDA avant IFRS 16	11,5%	11,5%	8,3%	- 3,0%
Capex	3,5	2,7	1,3	1,6
Taux Capex / EBITDA avant IFRS 16	11,6%	10,6%	33,3%	-
Free Cash Flow* en % CA	6,1%	6,6%	5,3%	- 5,4%

- La marge de croisière affiche un faible différentiel de marge avec les restructurations
- Relation de la marge des autres établissements résultant de deux effets sur le secteur Sanitaire : les compensations de marge reçues et l'acquisition de Clinique Développement
- Des Capex de maintien limités et maîtrisés en 2021 (1,3% du CA)
- Un taux d'effort Capex sur EBITDA de 11,6% en dessous de la guidance du Plan Stratégique (< 20%)

* EBITDA – Capex – Frais financiers – Impôt Société

Un modèle solide et pérenne de transformation de l'offre

Résultat et marge nette d'Exploitation

EN M€, YC IFRS 16	S1 2021	S1 2020	VARIATION (%)
EBITDA	68,1	56,4	+ 20,8%
Résultat Opérationnel Courant	30,6	26,2	+ 17,0%
Marge opérationnelle courante	9,9%	10,4%	- 50 bp
Résultat Opérationnel	27,6	15,5	+ 78,8%
<i>Marge opérationnelle</i>	8,9%	6,1%	+ 2,8 pts
Résultat Financier	(9,1)	(8,4)	+ 9,2%
Résultat avant Impôt	18,5	7,1	+ 161,0%
Charge d'impôt	(7,0)	(4,0)	+ 76,2%
Quote-Part de résultat des MEE	1,1	-	-
Résultat net 100%	12,6	3,1	ns
Résultat Net Part du Groupe	12,1	2,9	ns
<i>Marge nette Part du Groupe</i>	3,9%	1,2%	+ 2,7 pts

- **Marge opérationnelle courante en légère contraction** du fait d'apurement de postes de fiscalité, clients et fournisseurs
- **Résultat opérationnel en nette amélioration** compte tenu des surcoûts exceptionnels COVID-19 pour - 9,9 M€ en 2020.
- **Résultat financier en amélioration** du fait des variations des instruments financiers et d'une gestion fine des taux et du mix de financements
- **Charge d'impôt en hausse** liée à l'amélioration des résultats. Le taux d'impôt effectif diminue sous l'effet d'une moindre sensibilité de la CVAE aux résultats et de la baisse des taux d'IS et CVAE.
- **Résultat Net Part du Groupe de 12,1 M€**, soit une marge nette part du Groupe de 3,9%

Flux de trésorerie

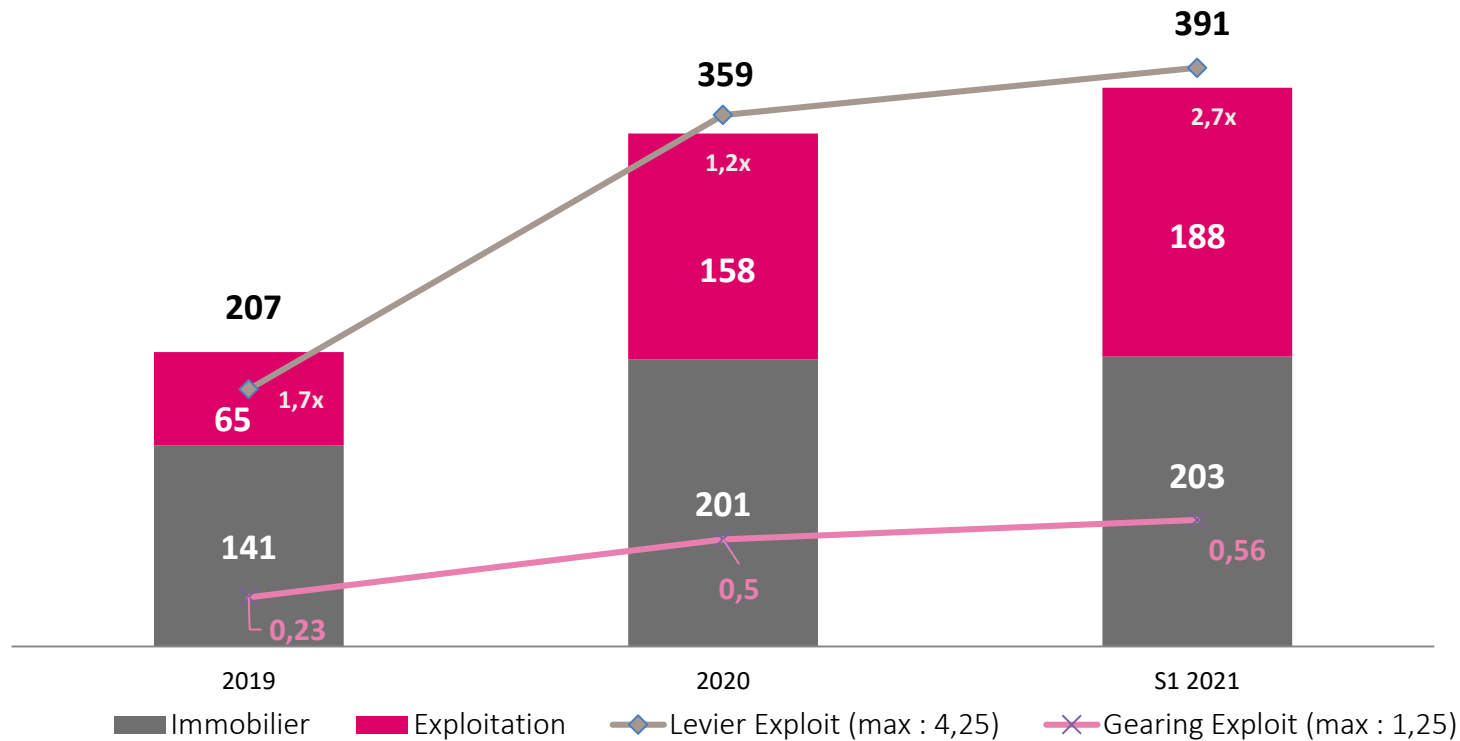
EN M€, HORS IFRS 16		30/06/2021	30/06/2020	VARIATION EN VALEUR
Trésorerie à l'ouverture N-1		120,9	140,1	(19,2)
FLUX NETS D'ACTIVITES		(6,0)	32,3	(38,3)
EBITDA	(1)	38,1	27,9	10,2
	<i>Dont exploitation</i>	34,7	26,4	8,3
Autres éléments cash	(2)	(3,7)	(12,3)	8,6
Variation du BFR et IS décaissé	(3)	(40,4)	16,7	(57,1)
FLUX NETS D'INVESTISSEMENT		(20,1)	(34,2)	14,1
Investissements de développement - Exploitation	(4)	(8,6)	(24,9)	16,3
Investissements de maintien nets - Exploitation		(5,6)	(4,6)	(1,0)
Investissements nets - Immobilier		(9,3)	(4,6)	(4,7)
Investissements financiers nets		3,4	(0,1)	3,4
FLUX NETS DE FINANCEMENT		1,3	(8,2)	9,5
Variation des dettes financières - Exploitation	(5)	(7,8)	3,0	(10,8)
Variation des dettes financières - Immobilier	(6)	12,5	(5,2)	17,7
Coût financier net payé		(2,9)	(2,1)	(0,8)
Dividendes versés		(0,8)	(0,8)	0,0
Achats nets d'actions propres		0,3	(3,1)	3,4
Trésorerie à la clôture		96,1	130,0	(34,0)
Dont Exploitation		90,0	125,1	(35,0)
Free Cash-Flows		(20,4)	20,8	(41,2)
en dehors des autres éléments cash (2) et de la var. de BFR (3)		23,7	16,5	+ 44%

- (1) **Cash-flows d'activité** de (6,0) M€ reposant sur un EBITDA en forte hausse (38,1 M€ soit +37%) ...
- (2) ... et soutenu par la baisse des autres éléments cash (coûts Covid nets de compensations en 2020)...
- (3) ...mais grevé par les remboursements d'avances Covid sur le secteur Sanitaire pour -45,9 M€.
- (4) **Investissements de développement** Exploitation pour -8,6 M€, concernant principalement la Clinique La Brière.
- (5) **Remboursement net des dettes financières** pour -7,8 M€ suite aux acquisitions importantes de 2020.
- (6) Augmentation des dettes financières immobilières notamment pour l'acquisition de l'immobilier de la Clinique La Brière.
- Free Cash-flows en contraction sous l'effet de la variation du BFR qui masque le redressement de l'activité et du résultat d'exploitation.

Des cash-flows bénéficiant d'un EBITDA en fort rebond, mais impactés par les remboursements d'avances COVID-19 reçues l'an passé

Une structure financière solide

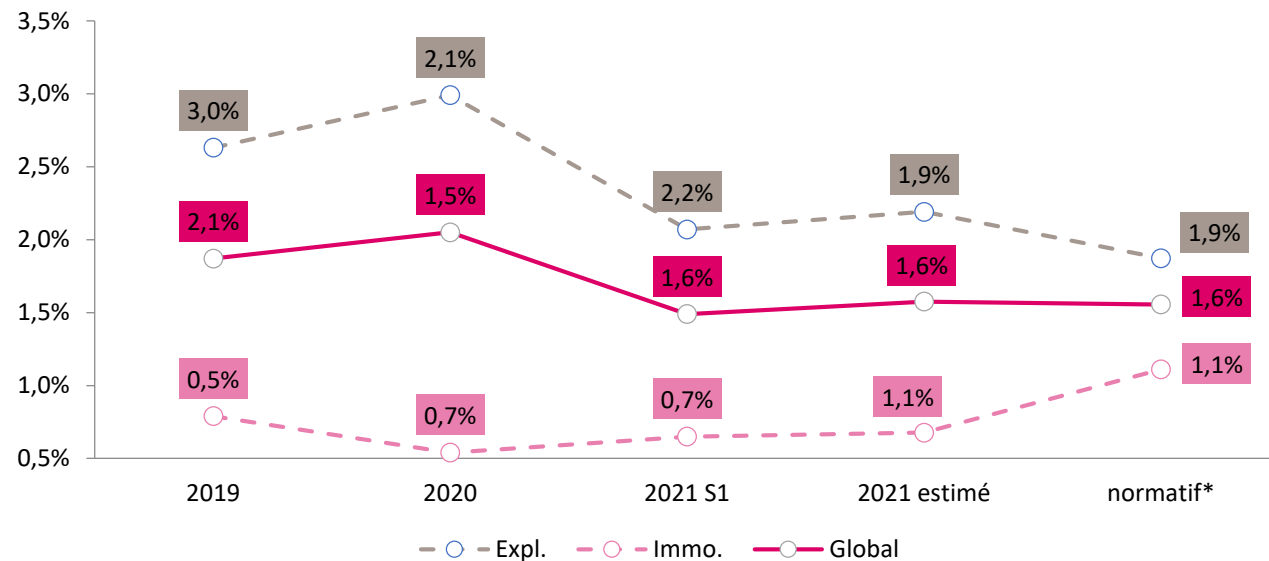
Dette nette consolidée (en M€, hors IFRS 16)



- Une dette nette d'Exploitation en légère progression, du fait des remboursements d'avances COVID
- Des ratios de crédit maîtrisés
 - Levier de 2,7
 - Gearing de 0,56
- De nouvelles lignes de crédit confirmées grâce au refinancement

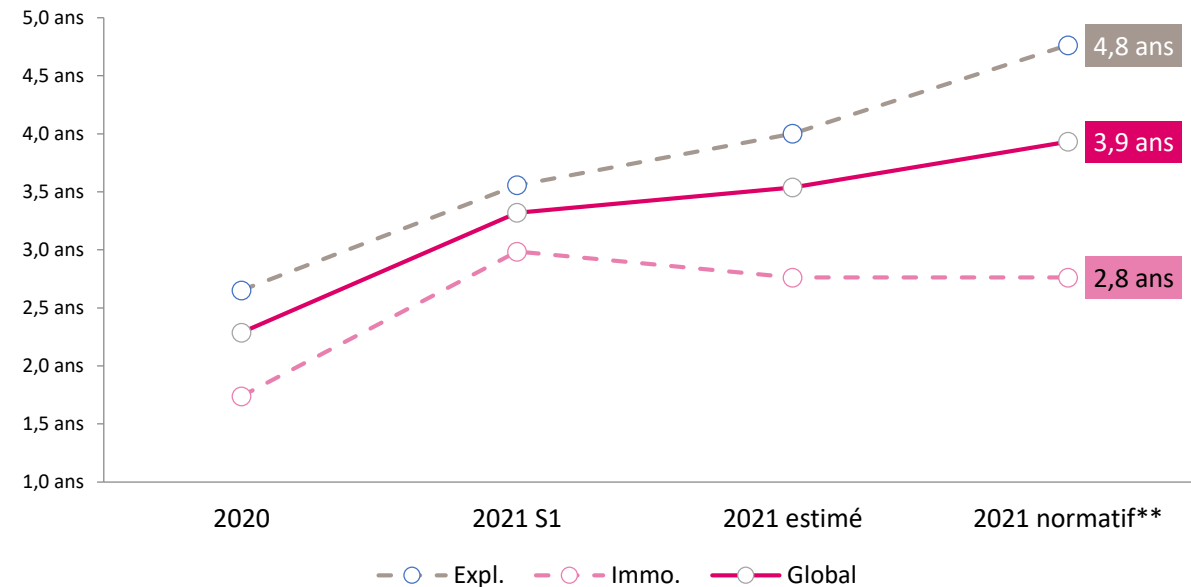
Une structure financière optimisée

Coût de l'endettement maîtrisé



* normatif : base 2021 avec 100% des nouveaux financements sur une base annuelle et hors anciens financements (lignes bilatérales, Euro-PP 1)

Hausse de la maturité liée au refinancement : bancaire au S1 et obligataire au S2



** 2021 normatif : hors Euro-PP de 51,2M€ à échéance 29/07/22 qui sera remboursé par anticipation (et sans frais) le 29/01/22

04

PERSPECTIVES

Damien Billard

Directeur Général Délégué aux finances

P34

Transformation de
l'offre

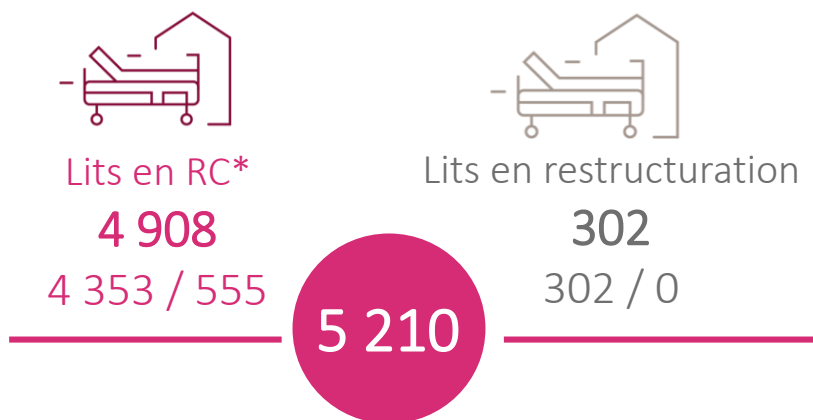
P35

Croissance
embarquée

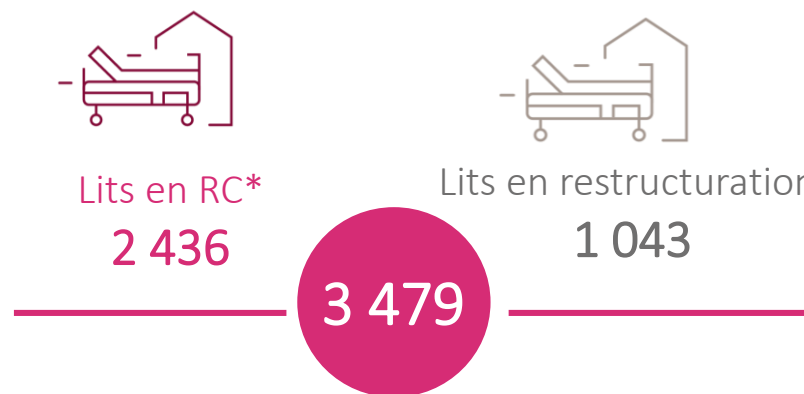
La transformation de l'offre par LNA - Un parc de 81 établissements

À juin 2021, hors nouveaux développements

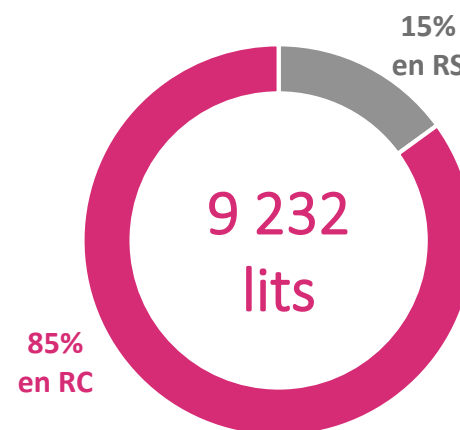
EHPAD / MRS**



SSR/PSY/CHIR



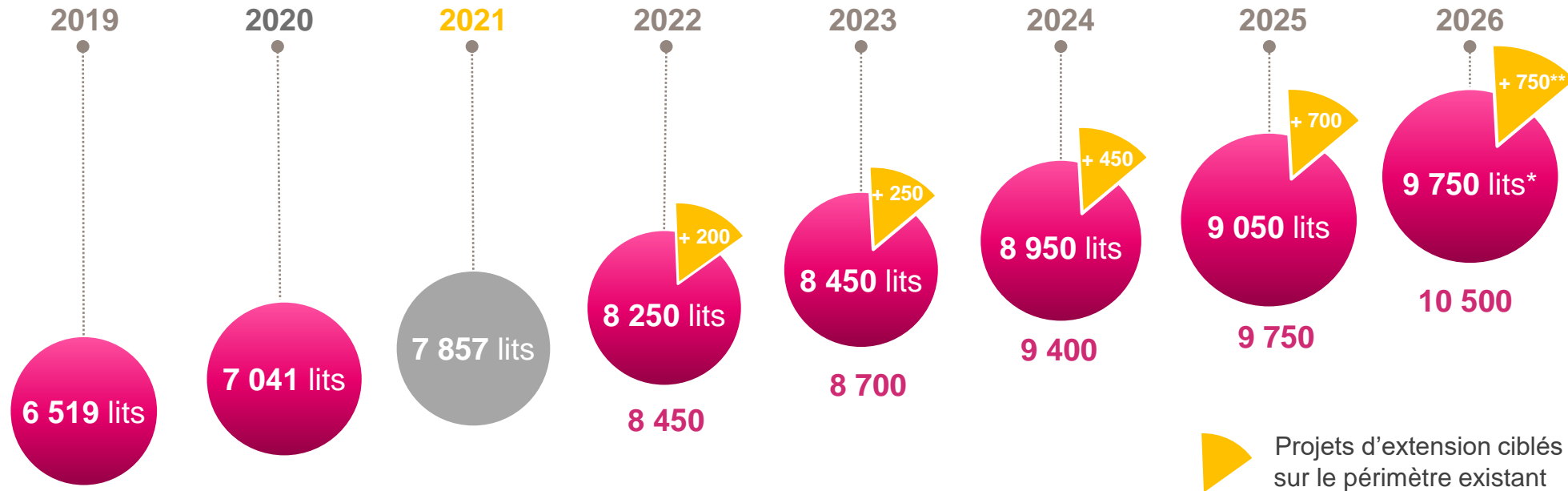
HAD



* RC : Régime de Croisière
** MRS : Maison de Repos et de Soins

Une croissance déjà embarquée

TRANSFORMATION DU PARC EXISTANT EN « RÉGIME DE CROISIÈRE »



2026 HORS NOUVEAUX ÉTABLISSEMENTS

* PROJETS EMBARQUÉS : + 1 900 LITS EN CROISIÈRE (VS. 2021)

** PROJETS D'EXTENSION : + 750 LITS

UN PARC CIBLE À MATURITÉ DE 10 500 LITS (+ 2 650 LITS)

Des perspectives renouvelées au S2 2021

POURSUIVRE LA REMONTEE DES ACTIVITES

- **Soutenir l'occupation** d'une dizaine d'EHPAD en retard d'occupation
- **Consolider la croissance organique** à 6,0% en base annuelle
- **Réaliser** un CA Exploitation 2021 de 625 M€ (+20%)

MAINTENIR LE NIVEAU DES MARGES

- Transformer le réservoir de lits en préparation vers le régime de croisière

PILOTER LA NOUVELLE STRUCTURE FINANCIÈRE

- Sources de financement diversifiées et utilisées de manière optimale
- Levier proche de 2,5 au 31/12/2021, hors acquisition structurante

05

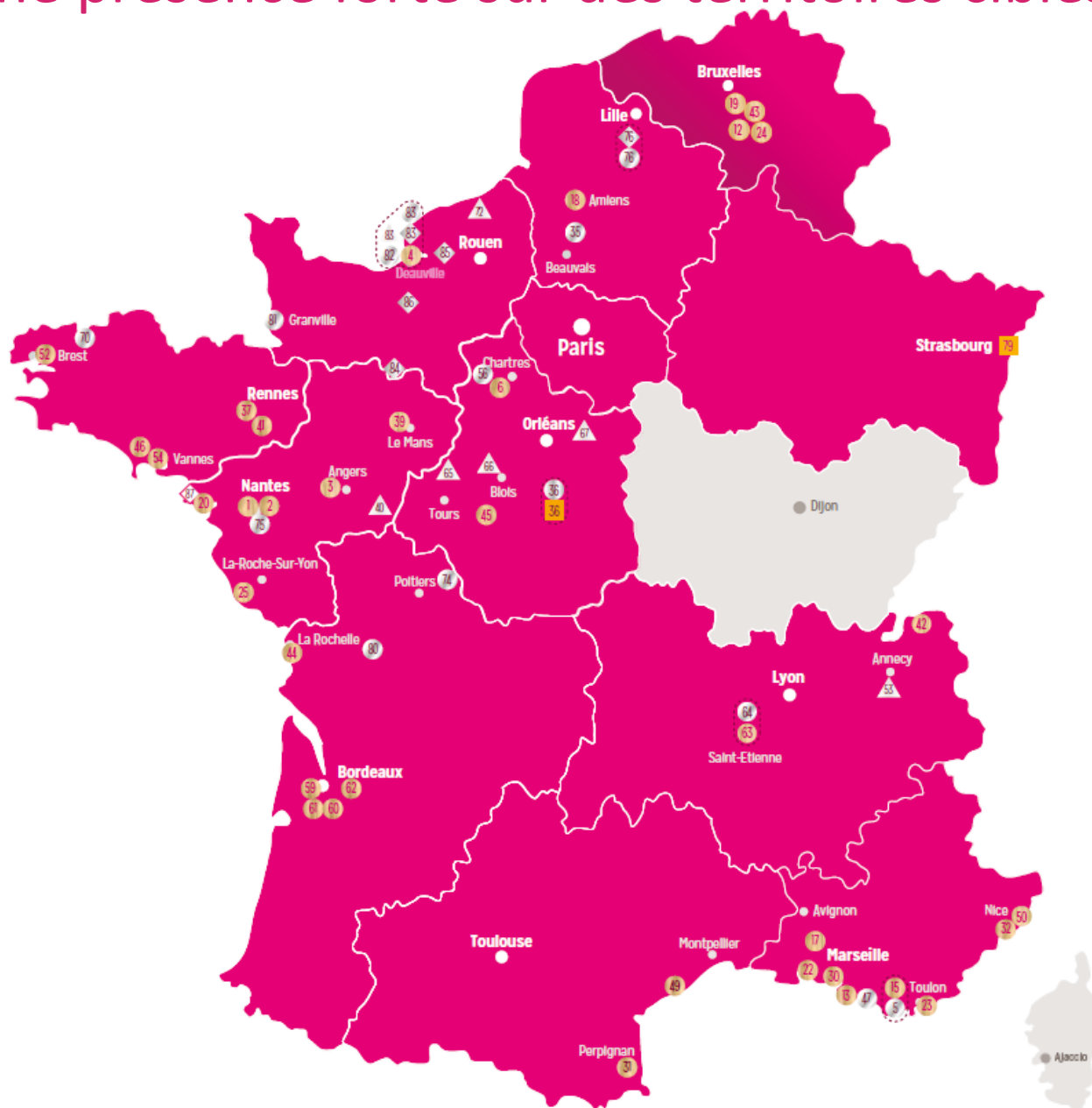
QUESTIONS & RÉPONSES

LNA SANTÉ

MERCI DE VOTRE ATTENTION

Annexes

Une présence forte sur des territoires cibles



Identité LNA Santé

Au 30/06/2021

- NOMBRE DE TITRE CONSTITUANT LA CAPITAL : 9 705 937
- CAPITALISATION EN M€ AU 30/06/2021 : 514,41
- COURS AU 14/09/2021 : 53,6

	% DU CAPITAL	% DROITS DE VOTE
Pacte d'actionnaires	48,3	63,7
Actionnaires familiaux	24,4	30,9
Dirigeants et managers	2,7	3,6
Dirigeants et investisseurs	13,0	17,9
Weinberg Capital	2,7	3,7
Merieux Développement	5,5	7,6
Flottant	51,7	36,3

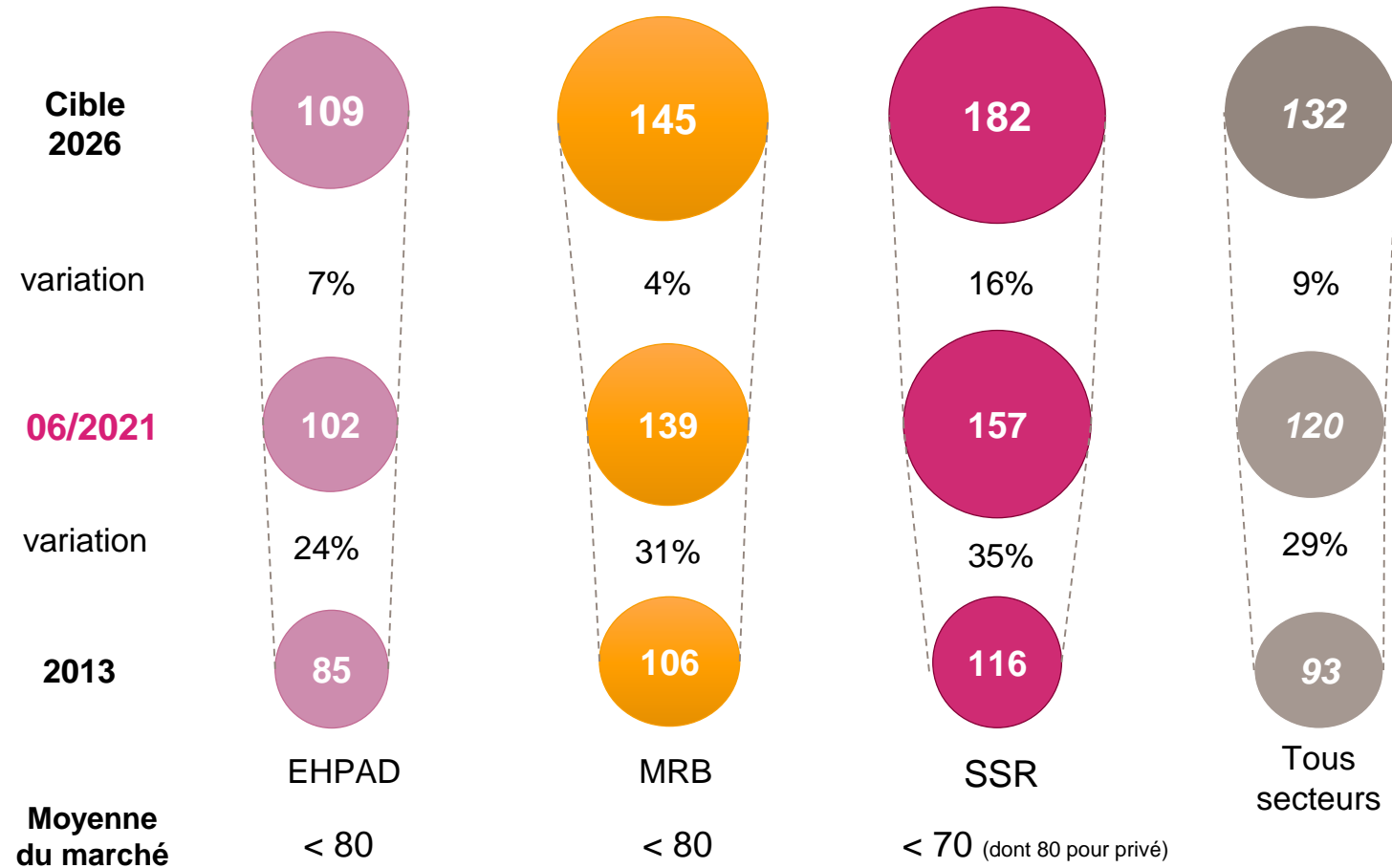
L'ACTION LNA EST COTÉE SUR LE
COMPARTIMENT B D'EUROLIST
BY EURONEXT PARIS.

CODE ISIN : FR0004170017.

Des établissements de grande taille

SYNONYME DE QUALITÉ ET D'EFFICIENCE

ÉVOLUTION DE LA TAILLE MOYENNE DU PARC EN EXPLOITATION AU 30/06/2021



UN CHOIX MAJEUR
D'ÉCONOMIE D'ÉCHELLE
ET DE TAILLE CRITIQUE

Compte de résultat S1 2021 Exploitation + Immobilier

RÉSILIENCE DES MARGES D'EBITDA ET DE ROC

EN M€, YC IFRS 16	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
Chiffre d'affaires	338,1	278,3	+ 21,5%
EBITDA	70,4	56,8	+ 24,0%
Marge d'EBITDA	20,8%	20,4%	+ 42 bp
EBITDA hors IFRS 16	38,1	27,9	+ 36,7%
Marge d'EBITDA hors IFRS 16	11,3%	10,0%	+ 125 bp
Résultat Opérationnel Courant	30,9	26,2	+ 17,9%
Marge Opérationnelle Courante	9,1%	9,4%	- 28 bp
Résultat Opérationnel	27,3	15,3	+78,2%
Marge Opérationnelle	8,1%	5,5%	+ 257 bp

- CA en hausse de +21,5% , le CA Exploitation progresse de +22,9% et le CA Immobilier de 8,5%
- Marge d'EBITDA en amélioration de 42 pb, grâce à la contribution de l'Immobilier (marge limitée en 2020 pour rappel)
- Marge d'EBITDA hors IFRS 16 en hausse de 125 pb
- **Résultat Opérationnel Courant** en augmentation de +17,9% répartie ainsi :
 - Hausse du ROC Exploitation de +4,4 M€ (+17,0%)
 - Augmentation du ROC Immobilier de +0,3 M€
- **Résultat Opérationnel en forte hausse** de +78,2% **grâce à la reprise de l'activité et la baisse des surcoûts** Covid-19

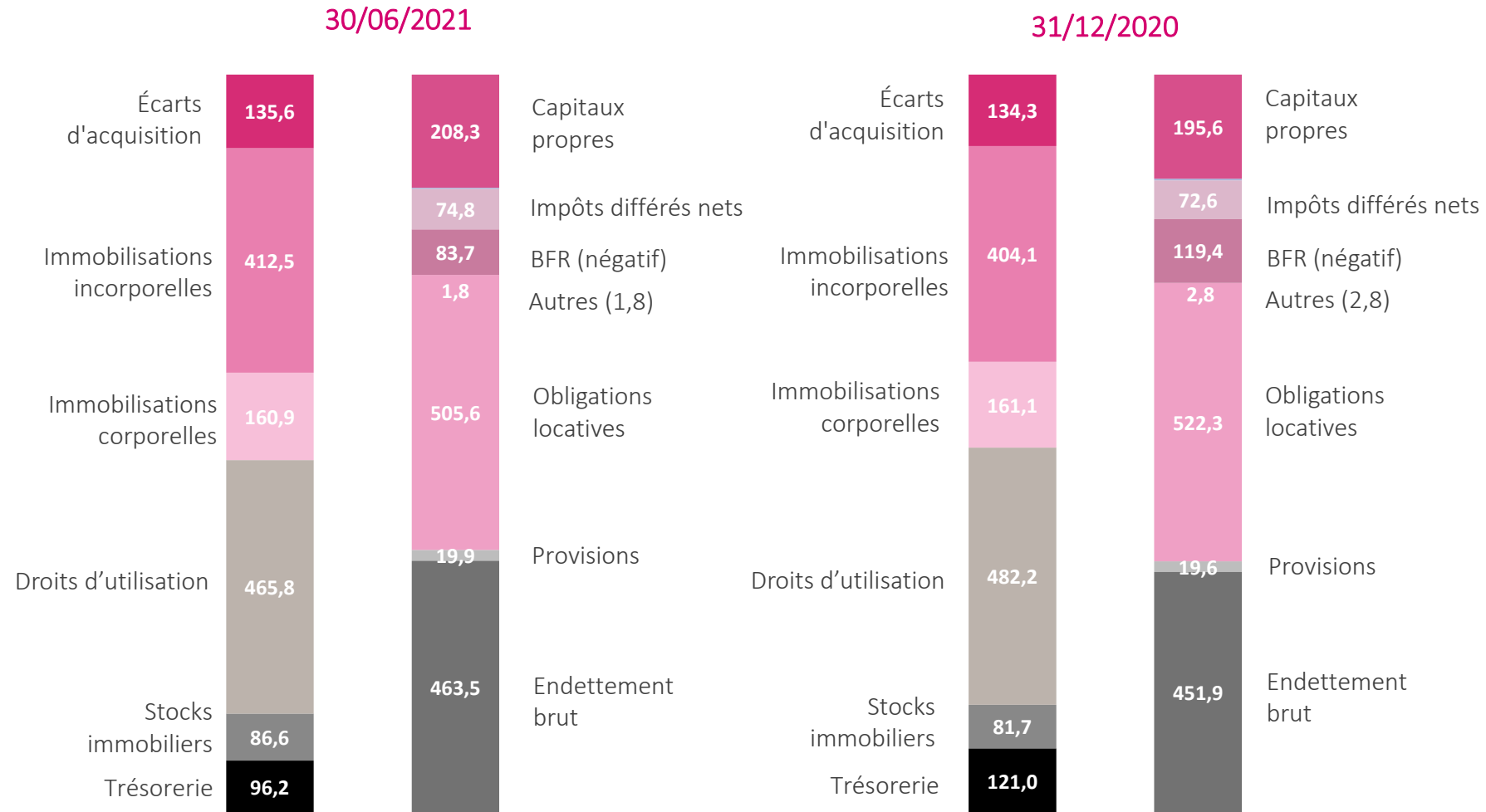
Compte de résultat S1 2021 Exploitation + Immobilier

RAVI ET RN IMPACTÉS PAR LA CRISE

EN M€, YC IFRS 16	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION
Résultat opérationnel	27,3	15,3	+ 78,2%
Résultat financier net	(9,8)	(8,7)	+ 12,2%
Résultat avant impôt	17,5	6,6	+ 166%
Charge d'impôt	(6,9)	(3,9)	+ 78,9%
Taux d'IS apparent	-39,4%	-58,6%	+ 19 pts
Résultat net d'ensemble	11,7	2,7	+ 329%
Résultat net part du groupe	11,1	2,5	+ 344%
Marge nette en % du CA	3,3%	0,9%	+ 239 pb

- **Charge financière en hausse** de +12,2%, principalement du fait de la variation des instruments financiers
- Résultat avant impôt en forte hausse suite au redressement du ROP et au coût financier maîtrisé
- Taux d'IS à 39,4% (-19 pts), en diminution avec la remontée du résultat avant impôts, la baisse du poids relatif de la CVAE et l'allègement de la fiscalité
- **Accroissement du Résultat net pg dont la marge a comblé 2/3 du gap vs situation d'avant crise** : marge nette à 3,3% (contre 4,2% au 30/06/19 et 3,9% au 31/12/19)

Bilan exploitation + Immobilier



Activité Immobilière au S1 2021

Poursuite de la transformation du parc en 2021
(répartition du CA Immobilier)

EN M€	S1 2021
Constructions neuves	23,8
Revente de lots	2,9
Cession d'immeuble	1,7
Activité Immobilière	28,4

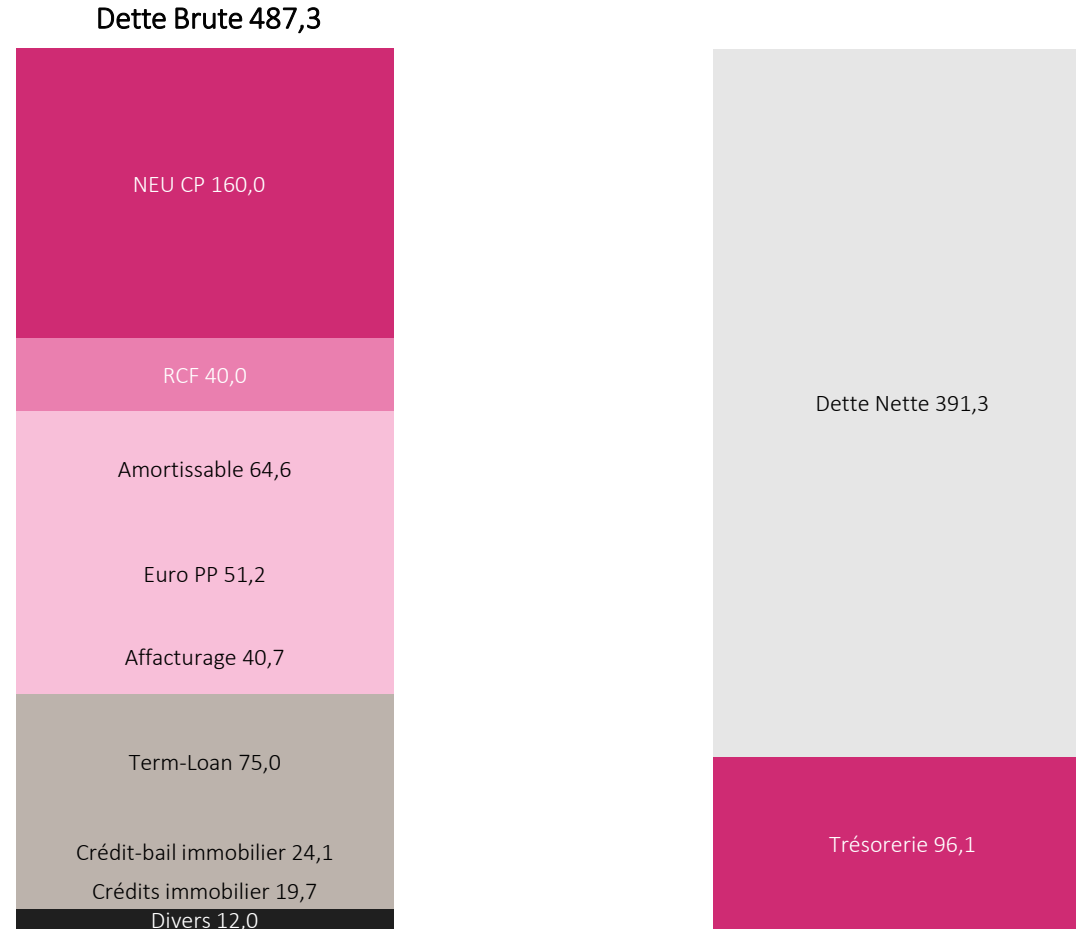
Lots chambres	2020	S1 2021
Lots vendus	200	101
Lots réservés	148	115



- Une activité immobilière conforme au plan de livraison
- Activité immobilière sans marge pilotée dans l'intérêt de l'Exploitation

Une structure financière optimisée

STRUCTURE DE LA DETTE ET MATURITÉ (30 juin 2021)



GLOSSAIRE

GLOSSAIRE

BFR : Besoin de Fonds de Roulement.

CA : Chiffre d'Affaires.

Capex : Investissements de maintien, hors investissement de développement de nouvelles activités et d'actifs immobiliers à céder.

CHIR: Chirurgie.

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.

Dettes financières nettes : Dette financière brute, hors obligations locatives introduites par la norme IFRS 16, diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Dettes financières nettes 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, dotations et reprises sur dépréciations de stocks immobiliers

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.

GLOSSAIRE

FCF ou Free Cash Flow : EBITDA diminué des Capex, frais financiers et impôt société.

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.

HAD: Hôpital A Domicile

HC : Hospitalisation Complète

HDJ : Hospitalisation de Jour

I&T : Impôts et Taxes

Levier financier, Levier d'endettement Exploitation : $(\text{Dette Nette Exploitation} / \text{EBITDA Exploitation})$ 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.

MRB : Maison de repos en Belgique, 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

PSY : Clinique Psychiatrique

Régime de Croisière, RC : Voir « établissements en Régime de Croisière »

Restructuration, RS : 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

GLOSSAIRE

RSE: Responsabilité Sociétale des Entreprises

SSR : Soins de Suite et Réadaptation

TO : Taux d'Occupation

Trésorerie Nette : Disponibilités et équivalents de trésorerie diminués des concours bancaires courants.

USLD : unités de soins de longue durée, structures d'hébergement et de soins accueillant des personnes dont l'état nécessite une surveillance médicale constante.