



In Extenso

LE NOBLE AGE

Société Anonyme

7 boulevard Auguste Priou
44120 VERTOUC

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015



Expertise Audit Advisory
30 rue Chabrely
33100 BORDEAUX

In Extenso

IN EXTENSO AUDIT
106 Cours Charlemagne
69002 LYON

LE NOBLE AGE

Société Anonyme

7 Boulevard Auguste Priou
44120 VERTOUC
RCS NANTES : 388 359 531

Rapport des commissaires aux comptes

sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société LE NOBLE AGE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Lors de l'arrêté de ses comptes, la société apprécie la valeur d'inventaire de ses titres de participation et des créances selon la méthode décrite dans les règles et méthodes comptables dans le paragraphe 2.3 « participations, titres immobilisés et créances rattachées » de l'annexe. En application de ces règles une provision pour dépréciation a été constituée dans les comptes 2015.

Les malis techniques issus des fusions et représentatifs des autorisations d'exploiter font également l'objet de tests de dépréciation tel que précisé dans le paragraphe 2.1 « immobilisations incorporelles » de l'annexe.

Les logiciels sont amortis dès leur date de mise en service, en mode linéaire sur une durée d'un an, à l'exception du système informatique intégré (ERP) amorti sur une durée de 5 ans. Le Noble Age comptabilise les frais de développement internes liés à l'implantation de l'ERP en immobilisation incorporelles. Fiscalement, les licences liées à l'ERP sont amorties sur un an et les coûts de développement sont comptabilisés en amortissements dérogatoires.

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques de taux, le groupe utilise des instruments dérivés sous forme de contrat d'échange de taux, variable EURIBOR contre fixe. La méthode est décrite dans le paragraphe 2.10 « instruments financiers dérivés » de l'annexe

La société est mère d'un périmètre d'intégration fiscale de 46 sociétés membres au 31 décembre 2015. Le paragraphe III – 1 : « Intégration fiscale et Impôts sociétés » décrit les principales caractéristiques de la convention d'intégration fiscale et leurs conséquences financières pour votre société et les filiales membres.

La société réalise un suivi des indemnités de départ à la retraite. Les engagements sont calculés selon une méthode actuarielle reposant sur des hypothèses décrites page 111 au paragraphe III - 3 « Engagements de retraite »

Pour l'ensemble de ces points, nos travaux ont consisté à examiner la méthodologie retenue par la société, à apprécier les hypothèses retenues et à vérifier que les notes de l'annexe fournissent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Bordeaux et Nantes, le 22 avril 2016

Les commissaires aux comptes

EXPERTISE AUDIT ADVISORY



Frédéric BERNARDIN

IN EXTENSO AUDIT



Françoise GRIMAUD PORCHER

Comptes annuels

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2015	31/12/2014
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	4 552 495	3 603 853	948 642	1 138 777
Fonds commercial	18 050 428		18 050 428	18 050 428
Autres immobilisations incorporelles	918 996		918 996	1 359 298
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage	31 301	5 910	25 391	27 152
Autres immobilisations corporelles	2 363 393	1 100 976	1 262 417	1 245 227
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	112 733 021	12 950 000	99 783 021	101 722 982
Créances rattachées à des participations	92 878 528	596 500	92 282 028	64 860 842
Autres titres immobilisés				
Prêts	5 862		5 862	7 559
Autres immobilisations financières	930 871		930 871	537 554
ACTIF IMMOBILISE	232 464 896	18 257 240	214 207 657	188 949 822
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 755 844		2 755 844	396 492
Autres créances	139 444 238	159 140	139 285 098	78 815 185
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	19 428 038		19 428 038	8 359 663
(dont actions propres : 637 330)				
Disponibilités	3 697 111		3 697 111	10 263 682
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	178 510		178 510	256 087
ACTIF CIRCULANT	165 503 741	159 140	165 344 601	98 091 111
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2 168 278		2 168 278	
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	400 136 915	18 416 380	381 720 536	287 040 933

Rubriques		31/12/2015	31/12/2014
Capital social ou individuel (dont versé : 17 969 020)		17 969 020	17 084 282
Primes d'émission, de fusion, d'apport		31 617 468	24 457 461
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)			
Réserve légale		1 419 168	1 302 414
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)			
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		18 767 904	18 767 904
Report à nouveau		2 505 732	287 405
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		1 891 834	2 335 080
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		504 559	857 337
CAPITAUX PROPRES		74 675 686	65 091 886
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques		170 000	12 000
Provisions pour charges			
PROVISIONS		170 000	12 000
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires		31 686 007	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		194 569 352	146 970 298
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs 31 686 000)		35 265 736	53 252 107
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 685 481	1 582 072
Dettes fiscales et sociales		6 711 037	5 566 637
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		36 957 238	14 565 932
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES		306 874 850	221 937 047
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GENERAL		381 720 536	287 040 933

Rubriques	France	Exportation	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	21 831 479	337 287	22 168 766	19 404 642
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	21 831 479	337 287	22 168 766	19 404 642
Production stockée				
Production immobilisée			227 923	
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			2 489 494	16 117
Autres produits			7 779	1 810
PRODUITS D'EXPLOITATION			24 893 962	19 422 570
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			75 210	
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			77 017	60 352
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			12 133 431	7 279 375
Impôts, taxes et versements assimilés			548 146	583 178
Salaires et traitements			7 372 566	6 549 864
Charges sociales			3 170 658	2 834 983
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 067 925	905 720
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			170 000	6 000
Autres charges			44 657	29 619
CHARGES D'EXPLOITATION			24 659 610	18 249 094
RESULTAT D'EXPLOITATION			234 352	1 173 476
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			12 335 561	12 793 791
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			412 950	435 474
Autres intérêts et produits assimilés			47 372	59 762
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			261 106	574 370
PRODUITS FINANCIERS			13 056 990	13 863 399
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			1 950 000	5 900 000
Intérêts et charges assimilées			11 051 025	5 461 466
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			13 001 025	11 361 466
RESULTAT FINANCIER			55 965	2 501 933
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			290 317	3 675 409

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 200	2 381
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 931 969	8 277 816
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	358 201	401 460
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 293 370	8 681 657
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 788	918
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 918 927	8 402 205
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	363 395	259 951
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 289 110	8 663 074
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4 260	18 583
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	8 683	20 486
Impôts sur les bénéfices	-1 605 941	1 338 427
TOTAL DES PRODUITS	40 244 322	41 967 627
TOTAL DES CHARGES	38 352 488	39 632 547
BENEFICE OU PERTE	1 891 834	2 335 080

Annexes

I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'année 2015, certains investisseurs obligataires ont exercé leur droit de remboursement anticipé des ORNANES, compte tenu du cours du titre du Noble Age supérieur à la valeur nominale de l'obligation de 18.20 euros. Au 31 décembre 2015 la quasi-totalité soit 2 659 780 sur les 2 747 250 obligations émises ont été remboursées avant la date d'échéance à l'issue d'une procédure de « reverse book » et de désintéressement public réalisé après consultation des services de l'AMF.

En 2015, la SA Le Noble Age a mis en place une nouvelle structure financière avec pour principaux objectifs de :

- allonger la maturité des lignes en lien avec le cycle de transformation du parc (de 5 à 7 ans),
- diversifier la structure financière selon la nature des besoins (mix de financements),
- accroître la flexibilité financière dans le cadre de la mise en œuvre du plan « Grandir Ensemble »,
- mutualiser et consolider les relations bancaires et investisseurs dans des cadres contractuels optimisés,

Dans le cadre de l'optimisation de sa structure financière, le Noble Age Groupe a lancé un programme de billets de trésorerie de 120 millions d'euros enregistré par la Banque de France en date du 26 juin 2015. Les billets de trésorerie financent les besoins en travaux liés aux nombreuses restructurations immobilières avant passage en régime de croisière des établissements concernés.

Le montant de l'encours en date du 31 décembre 2015 s'élève à 33 millions d'euros.

Le Groupe a conclu le 07 juillet 2015 un crédit syndiqué renouvelable de 150 millions d'euros à échéance 5 ans assorti d'une option d'extension d'un an. Ce premier crédit syndiqué a été mis en place avec les principales banques partenaires historiques avec lesquelles le Groupe disposait de lignes bilatérales de maturité plus courte. Le montant de l'encours à la clôture de l'exercice s'élève à 128,5 millions d'euros.

Enfin, une émission d'une dette obligataire de 31.2 millions a été réalisée sous format EuroPP non coté à échéance 7 ans.

L'ensemble de ces financements permet de financer un rythme annuel d'acquisition et de restructuration de l'ordre de 500 lits par an sur la durée du plan stratégique "Grandir Ensemble".

II. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Principes généraux

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices.

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2. *Présentation des comptes annuels et méthodes d'évaluation retenues.*

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

2.1 Immobilisations incorporelles

Les malis techniques constatés dans le cadre de la fusion de filiales détenues par la société SA Le Noble Age sont enregistrés au bilan en immobilisations incorporelles et constituent des autorisations d'exploiter.

Ces immobilisations incorporelles font l'objet de tests de dépréciation annuellement ou à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre de l'exercice.

Les logiciels sont amortis dès leur date de mise en service, en mode linéaire sur une durée d'un an, à l'exception de l'ERP amorti sur une durée de 5 ans.

Le Noble Age comptabilise les frais de développement internes liés à l'implantation d'un système informatique intégré en immobilisation incorporelles puisque la société peut démontrer :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service,
- Sa capacité à utiliser l'immobilisation incorporelle,
- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- La disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser l'immobilisation incorporelle,
- Et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable

Fiscalement, les licences liées à l'ERP sont amorties sur un an et les coûts de développement sont comptabilisés en amortissement dérogatoire

2.2 Immobilisations corporelles

Les règlements relatifs à la définition, l'évaluation, la comptabilisation et la dépréciation des actifs, ont été appliqués depuis le 1^{er} janvier 2005 dans la société selon la méthode rétrospective.

Dans le cadre de l'application de ces règlements, les règles mises en place au cours de l'exercice 2005 perdurent à savoir :

- les immobilisations acquises font l'objet de décomposition dès lors que celle-ci s'avère significative. En revanche, les actifs dont les éléments constitutifs sont exploités de façon indissociable ne sont pas décomposés et donnent lieu à un seul plan d'amortissement.
- Les amortissements sont calculés selon la durée d'utilisation des biens et des composants lorsqu'ils sont dissociés.

Au titre de l'exercice 2015, aucun changement de plan d'amortissement n'a été constaté, de même la société n'a procédé à aucune reconsidération des décompositions effectuées en 2005.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction des durées probables d'utilisation à savoir :

Matériel de transport	5 ans
Installations générales	10 ans
Matériel de bureau et informatique	4 ans
Mobilier	8 ans

2.3 Participations, titres immobilisés et créances rattachées.

Les titres de participation sont valorisés au prix d'acquisition, hors frais. Ces derniers sont comptabilisés en charges et retraités fiscalement sur une durée de cinq ans.

Lorsque la valeur d'acquisition est supérieure à la valeur d'usage, une dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'usage est la quote part des capitaux propres que les titres représentent, le cas échéant corrigée pour tenir compte de l'intérêt de ces sociétés pour le Groupe, ainsi que leurs perspectives de développement et de résultat.

Au 31/12/2015, le Noble Age a comptabilisé une dépréciation à hauteur de 1,95 million d'euros ce qui porte le montant total des provisions pour dépréciations à 12,95 millions d'euros.

2.4 Créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées lorsque la valeur estimée d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances clients douteuses est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité de la société à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

L'ancienneté des créances et un défaut de paiement au terme habituel du débiteur constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

2.5 Actions Propres

Le Noble Age comptabilise les actions propres en valeur mobilière de placement à leur coût d'acquisition.

Les produits et les charges générées par les achats et ventes d'actions sont enregistrées en résultat financier. Le nombre de titres détenus par la société LE NOBLE AGE s'élève à 37 378 actions, d'une valeur nominale de 17,05 €, et valorisées à 637 329,87 euros.

Aucune dépréciation n'a été constatée à la clôture au 31/12/2015.

2.6 Provisions

- Pour risques

La société constate une provision lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis d'un tiers, que la perte ou le passif en découlant est probable et qu'elle peut être raisonnablement évaluée. Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable ni ne peut être raisonnablement évalué mais demeure possible, la société fait état d'un passif éventuel dans ses engagements.

Les provisions pour litiges sociaux sont évaluées par la direction des ressources humaines en fonction des risques encourus par la société et de l'état d'avancement des procédures en cours.

Les provisions pour litiges fiscaux sont évaluées par la direction financière après revue des procédures en cours.

- Réglementées

Il s'agit de l'amortissement dérogatoire lié à l'achat de logiciel consistant en la mise en place du dossier de soins. La durée d'amortissement fiscal pratiquée est d'un an.

2.7 Dettes Financières

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Les coûts d'émissions et d'obligations d'emprunts sont comptabilisés en charges externes puis étalés sur la durée de l'obligation.

2.7.1 Ormane

La société le Noble Age a réalisé le 21 février 2011 une émission d'obligations convertibles sous la forme d'Ormane pour un montant nominal de 50 millions d'euros. Le nombre d'obligations émises s'est élevé à 2 747 250 pour une valeur nominale de 18.20 euros et un coupon servi à 4.875 %. L'échéance est fixée au 03/01/2016.

Au 31/12/2015, 2 659 780 obligations ont été remboursées soit en numéraire, soit par l'émission de nouveaux titres de la SA Le Noble Age à l'issue des différentes opérations menées en 2015 en relation avec les demandes de conversions : la tenue d'une procédure de livre d'ordre inversé et d'une procédure de désintéressement, ainsi que des rachats de gré à gré.

Le solde d'Ormanes au 31/12/2015, constitué de 87 470 obligations pour un montant de 1 591 954 euros, sera échu le 03/01/2016.

2.7.2 Refinancement de la dette

Lors du second semestre, la société Le Noble Age a mis en place trois outils complémentaires pour refinancer sa dette et financer son plan de développement.

2.7.2.1 - Billets de trésorerie

Les billets de trésorerie sont émis par le Noble Age auprès de cinq agents placeurs, en fonction des demandes d'investisseurs sur le marché monétaire, pour des durées variables (entre 1 et 12 mois).

La rémunération du billet de trésorerie est basée sur la base d'un taux Euribor auquel se rajoute une marge en fonction de la maturité du placement.

Les billets de trésorerie ont pour objectif le financement des encours de travaux et actifs immobiliers destinés à être cédés.

L'émission totale ne peut excéder 120 000 000 euros correspondant au plafond enregistré auprès de la Banque De France.

Au 31/12/2015, l'encours était de 33 000 000 euros

2.7.2.2 - Crédit syndiqué

Le crédit syndiqué finance les opérations d'acquisitions et peut venir en renfort de la procédure de billets de trésorerie.

Il consiste en un engagement signé avec 11 partenaires bancaires portant sur une enveloppe de 150 000 000 euros, répartie entre eux.

L'agent de crédit défini est la banque CIC Ouest.

Les tirages sont effectués en fonction des besoins pour une durée déterminée (1 mois, 3 mois ou 6 mois).

Au 31/12/15, l'encours était de 128 500 000 euros

2.7.2.3 - Dette obligataire Euro PP

Il s'agit d'une souche de 31 200 000 euros, au format non coté Euro PP à échéance le 31/07/2022 et au taux de 3,686 %, qui finance les autorisations d'exploiter des établissements une fois restructurés.

2.8 Instruments Financiers dérivés

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques de taux, le Groupe utilise des instruments dérivés sous forme de contrat d'échange de taux, variable Euribor contre fixe. L'objectif de cette politique est d'encadrer le risque financier en fonction des anticipations de l'évolution des taux variables. Les contrats de couverture sont adossés à des contrats de prêt bancaires de même nature, sans dérivé caché, qui épousent au plus près leur profil d'amortissement. Ils sont conclus aux meilleures conditions de marchés auprès d'intermédiaires financiers spécialisés, au travers des salles des marchés des partenaires bancaires.

2.9 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond à la facturation des mandats de gestion aux sociétés d'exploitation, de mandats d'assistance technique immobilière et également de facturation de frais.

2.10 Résultat financier

La société détient les titres de sociétés en nom collectif ayant pour objet principalement de la promotion immobilière. Les résultats de ces sociétés sont comptabilisés en résultat financier sur le même exercice que celui de constatation des produits et des charges d'activité immobilière.

Le résultat financier de la période intègre l'effet du remboursement anticipé de la quasi intégralité de la souche des Ormanes (frais et indemnités conventionnelles de remboursement aux prêteurs obligataires, en dehors des coûts de démontage comptabilisés en charges externes), et le coût de la nouvelle structure financière mise en place en juillet 2015, en dehors des coûts d'émission classés en charges externes.

2.11 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges résultant d'opérations ou d'évènements clairement distincts des activités ordinaires de la société et qui ne sont pas, de fait, censés se reproduire de manière fréquente ou régulière.

2.12 Impôt Société et Intégration Fiscale

La SA Le Noble Age est la société mère d'un périmètre de 41 sociétés membres au 31/12/2015. A ce titre chaque société membre comptabilise l'impôt société selon les règles de droit commun telles qu'elles s'appliqueraient en l'absence d'intégration.

A la clôture d'un exercice, la société membre dont le résultat fiscal serait déficitaire ne serait titulaire à raison de cette situation d'aucune créance sur la société Le Noble Age. En revanche, la société Le Noble Age comptabilise une créance d'impôt liée à ces déficits. Au 31/12/2015, la créance de la société Le Noble Age à l'égard des membres s'élève à 5 554 895 euros.

Les économies d'impôt réalisées par le Groupe, non liées aux déficits et aux moins-values, restent acquises à la société Le Noble Age.

L'impôt sur les sociétés est de 1 605 941 euros se répartit ainsi :

- en propre : un crédit d'impôt de 56 502 euros, (25 122 euros de crédit d'impôt famille et 31 380 euros de crédit d'impôt mécénat),
- dans le groupe fiscal : l'impôt de 1 520 667 euros,
- La contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés est de 28 772 euros.

III. AUTRES INFORMATIONS

1 Engagements de retraite

Les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite de ses salariés sont mentionnés en engagements financiers donnés.

L'évaluation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon prospective sur la base des hypothèses suivantes :

Indicateurs	31/12/2014	31/12/2015
Taux d'actualisation	1,50 %	1,93 %
Evolution des salaires	2 %	2 %
Table de mortalité	INSEE 2014	INSEE 2014
Age de départ	65 ans	65 ans
Taux de charges sociales	50 %	50 %
Modalités de départ	Volontaire	Volontaire

2 CICE

Conformément à la note d'information de l'ANC en date du 28 février 2013, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi est comptabilisé en diminution des charges sociales de personnel.

Le CICE 2015 s'élève à 160 218 euros. Il a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises. A cet effet, il est utilisé au financement des efforts de l'entreprise en matière :

- d'investissements immobiliers et médicaux
- d'innovation de l'offre de services
- de formation pour maintenir la qualité de prise en charge et s'adapter aux évolutions
- de recrutement.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Au 03/01/2016, l'emprunt obligataire Ornane a été remboursé dans son intégralité.

Début février 2016, le Noble Age Groupe a annoncé une émission complémentaire de 20 millions d'euros à échéance juillet 2022. Les obligations nouvelles sont assimilées et forment une souche unique avec les obligations existantes émises le 31 juillet 2015, portant ainsi le montant total de la souche obligataire à 51,2 millions d'euros. Cette émission complémentaire, sous forme de placement privé, a été souscrite par le fonds Novo 2 géré par Tikehau IM.

Elle marque une étape importante dans la reconnaissance par les investisseurs institutionnels de la qualité de la signature du Noble Age Groupe, et par-delà, de l'attractivité de son modèle d'entreprise différenciant, reposant sur des capacités de croissance de chacun des segments de marché, où sont positionnées ses offres de santé innovantes.

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23 608 619		1 831 457
Terrains			
Dont composants			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.	29 383		1 918
Installations générales, agenc., aménag.	292 082		6 380
Matériel de transport	1 962		1 605
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 790 547		271 883
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			5 922 968
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 113 976		6 204 753
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	177 981 492		44 711 799
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	545 114		398 099
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	178 526 606		45 109 898
TOTAL GENERAL	204 249 203		53 146 108

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		1 918 157	23 521 919	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn., matériel et outillages ind.		-1	31 301	
Installations générales, agencements divers		-1	298 463	
Matériel de transport		1 067	2 500	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		-1	2 062 431	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		5 922 968		
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		5 924 032	2 394 695	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		17 081 742	205 611 549	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		6 480	936 733	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		17 088 222	206 548 282	
TOTAL GENERAL		24 930 410	232 464 896	

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 060 115	543 737	-1	3 603 853
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agenc., aménag.				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 231	3 679	-1	5 910
Installations générales, agenc. et aménag. divers	30 661	29 965	-1	60 627
Matériel de transport	1 962	253	573	1 642
Matériel de bureau et informatique, mobilier	806 741	231 966	-1	1 038 708
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	841 597	265 862	570	1 106 887
TOTAL GENERAL	3 901 713	809 599	570	4 710 740

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.	5 422			358 201			-352 779
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL	5 422			358 201			-352 779

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler		2 426 605	258 327	2 168 278
Primes de remboursement des obligations				

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	857 338	5 422	358 201	504 559
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	857 337	5 422	358 201	504 559
Provisions pour litiges		170 000		170 000
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	12 000		12 000	
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	12 000	170 000	12 000	170 000
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	11 000 000	1 950 000		12 950 000
Dépréciations autres immobilis. financières	397 667	198 833		596 500
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients				
Autres dépréciations		159 140		159 140
DEPRECIATIONS	11 397 667	2 307 973		13 705 640
TOTAL GENERAL	12 267 004	2 483 395	370 201	14 380 199
Dotations et reprises d'exploitation		170 000	12 000	
Dotations et reprises financières		1 950 000		
Dotations et reprises exceptionnelles		363 395	358 201	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	92 878 528	7 963 468	84 915 060
Prêts	5 862	5 862	
Autres immobilisations financières	930 871	255 871	675 000
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 755 844	2 755 844	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	625	625	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	435	435	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	185 138	185 138	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	158 626	158 626	
Groupe et associés	138 879 096	138 879 096	
Débiteurs divers	220 318	220 318	
Charges constatées d'avance	178 510	178 510	
TOTAL GENERAL	236 193 854	150 603 794	85 590 060

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	1 700
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				31 200 000
Autres emprunts obligataires	31 686 007	486 007		
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	20 746 458	20 746 458		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	173 822 894	13 809 873	153 620 521	6 392 500
Emprunts et dettes financières divers	35 265 736	35 265 736		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 685 481	1 685 481		
Personnel et comptes rattachés	1 022 849	1 022 849		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 580 307	1 580 307		
Etat : impôt sur les bénéfices	2 989 173	2 989 173		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	1 056 583	1 056 583		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	62 124	62 124		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	31 402 222	31 402 222		
Autres dettes	5 555 016	5 555 016		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	306 874 850	115 661 829	153 620 521	37 592 500

Emprunts souscrits en cours d'exercice	139 800 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	95 390 823
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

CHARGES A PAYER	31/12/2015	31/12/2014	ECART
Emprunts et dettes financières	787 013	2 519 866	-1 732 853
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	584 367	953 691	-369 324
Autres Dettes		9 151	-9 151
Dettes fiscales et sociales	1 702 623	1 712 253	-9 630
Intérêts courus sur découvert	420 558	251 011	169 547
Total charges à payer	3 494 561	5 445 973	-1 951 412

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	31/12/2015	31/12/2014
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements	45 911	272 202
Clients – Factures à établir	417 882	184 338
Etat – produits à recevoir	159 061	382 479
Autres créances	25 850	1 073
Intérêts courus sur compte courant	271 612	146 311
TOTAL	920 316	986 403

Catégories de titres	Nombre de titres à l'ouverture de l'exercice	Variation de l'exercice	Nombre de titres à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	4 785 872	-10 351	4 775 521
Actions sans droit de vote	20 624	16 754	37 378
Actions à droit de vote double	3 735 645	435 966	4 171 611
Parts sociales	8 542 141	442 369	8 984 510

Valeur nominale en euros de l'action: 2,00

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		65 091 883
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		65 091 883
Variations en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital		884 738
Variations des primes liées au capital		7 160 010
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées	358 201	5 422
Autres variations		
Résultat de l'exercice		1 891 834
SOLDE		9 583 803
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		74 675 686

Eléments	Valeurs nettes	Durée amortissement
Fond de commerce MOD 44	51 900	ans
TOTAL	51 900	

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014	%
Mandats de gestion et Redevances de Marque	17 928 788	120 857	18 049 645	14 277 647	26,42 %
Contrats assistance Maitrise d'ouvrage	1 168 496	50 000	1 218 496	2 035 327	-40,13 %
Produits divers	2 734 196	166 430	2 900 625	3 091 668	-6,18 %
TOTAL	21 831 479	337 287	22 168 766	19 404 642	14,24 %

Nature des transferts	Montant	Imputation au compte
Prévoyance salariés	29 454	79 110 100
Charges à répartir - frais d'émission	2 426 605	79 100 000
Sinistres véhicules et mobilier	7 080	79 110 300
Formation salariés - remboursement organisme de formation	9 315	79 110 400
TOTAL	2 472 454	

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Amendes et pénalités	17	67120000
Charges except.sur exercices antérieurs litiges	6 770	67200000
VNC Immobilisations incorporelles	1 918 157	67510000
VNC Immobilisations corporelles	495	67520000
VNC Immobilisations financières	275	67560000
Amortissements dérogatoires	5 422	68725000
Dépréciation de créances	357 973	68760000
TOTAL	2 289 109	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Produits/exercices antérieurs	3 200	7720000
Cession immobilisations incorporelles	1 918 157	77510000
Cession immobilisations corporelles	13 450	77520000
Cession immobilisations financières	361	77560000
Reprise amortissements dérogatoires	358 201	78725000
TOTAL	2 293 369	

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 55 965 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 31122015	Exercice 31122014
PRODUITS FINANCIERS	13 056 990	13 863 400
Dividendes	8 157 640	7 344 425
Produits financiers sur comptes courants	455 738	611 498
Autres intérêts et produits assimilés	261 106	574 371
Revenus sur prêts intragroupe	412 950	435 475
Résultat (produits) des foncières	3 722 184	4 837 868
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	47 372	59 763
CHARGES FINANCIERES	13 001 025	11 361 466
Provisions pour dépréciation de titres	1 950 000	5 900 000
Intérêts sur dettes bancaires et autres dettes	10 458 202	4 753 671
Charges financières sur prêts intragroupe	16 115	22 485
Charges financières sur comptes courants	94 569	209 564
Charges nettes sur instruments financiers	351 381	391 672
Résultat (charges) des foncières	130 757	84 073
RESULTAT FINANCIER	55 965	2 501 934

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	290 317	-1 618 040	1 908 357
Résultat exceptionnel à court terme	4 260	9 339	-5 079
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-8 683	2 759	-11 442
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	285 894	-1 605 942	1 891 836

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	168 170
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	168 170
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	12 481
Participation des salariés	110 249
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
TOTAL ALLEGEMENTS	122 730
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	45 440
IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE			69 651	992 641	1 062 292
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs			8 126	595 479	603 605
Exercice en cours			13 930	148 470	162 400
TOTAL			22 056	743 949	766 005
VALEUR NETTE			47 595	248 692	296 287
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs			8 721	674 758	683 479
Exercice en cours			14 825	167 103	181 928
TOTAL			23 546	841 861	865 407
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus			14 825	137 542	152 367
A plus d'un an et moins de 5 ans			35 828	216 941	252 769
A plus de cinq ans					
TOTAL			50 653	354 483	405 136
VALEUR RESIDUELLE			704	77 083	77 787
Montant pris en charge ds exerc.			14 825	167 103	181 928

Engagements donnés			
Catégories d'engagements	Total	Au profit de	
		Filiales	Autres
Nantissement de titres	18 988 267		18 988 267
Nantissement de fond de commerce	704 061		704 061
Cautions Noble Age données sur montants initiaux des emprunts	27 213 879		27 213 879
Cautions données sur prêts promoteur	15 700 000		15 700 000
Cautions bancaires aux propriétaires immobiliers	56 500		56 500
Cautions Noble Age donnée aux propriétaires immobiliers pour le compte des filiales	9 504 871		9 504 871
Cautions Noble Age donnée aux banques pour le compte des filiales	1 868 256		1 868 256
Engagements contractuels pour acquisition immobilisations incorporelles	1 109 719		1 109 719
Engagements contractuels pour acquisition immobilisations corporelles	1 162 199		1 162 199
Promesse de foncier	875 199		875 199
Redevances de crédit bail	482 921		482 921
Intérêts sur emprunts	19 551 091		19 551 091
Engagements en matière de pension	545 919		545 919
TOTAL	97 762 882		97 762 882

Engagements reçus			
Catégories d'engagements	Total	Au profit de	
		Filiales	Autres
Crédit Corporate - Part RCF non utilisé	21 500 000		21 500 000
Cautions bancaires reçus au profit d'un tiers	750 000	750 000	
Cautions bancaires reçus au profit des propriétaires immobilier	56 500		56 500
TOTAL	22 306 500	750 000	21 556 500

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Vertou - Boulevard Auguste Priou - Cadres	97	
Vertou - Boulevard Auguste Priou - Techniciens	34	
Vertou - Boulevard Auguste Priou - Employés	16	
Paris - Tour Montparnasse - Cadre	1	
TOTAL	148	

Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers				
Engagements de retraite				
Avances et crédits alloués				
Rémunérations allouées	541 971		541 971	

Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :

Remboursements opérés pendant l'exercice :

Rubriques	Entreprises liées	Participations
ACTIF IMMOBILISE		
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	99 378 527	387 131
Créances rattachées à des participations	91 663 244	618 784
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
ACTIF CIRCULANT		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	2 229 263	293 709
Autres créances		
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	283 546	608
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	659 700	
Autres dettes	105 743 423	1 733 451
Produits de participations	8 104 526	53 114
Autres produits financiers	4 531 815	367 535
Charges financières	227 606	13 836

INFORMATIONS FINANCIERES FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capital	Capitaux Propres autres que le capital	Quote Part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaire HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				
1 - Filiales (détenues à plus de 50 %)									
Résidence Parc de Diane	8 000	1 555 114	98,00	55 405	55 405	775 273	4 984 272	294 214	250 000
Parc de La Plesse	39 000	699 356	100,00	653 653	653 653	322 517	5 001 626	406 240	250 000
Le Parc de La Touques	38 000	1 873 928	100,00	41 923	41 923	324 480	5 874 945	517 626	350 000
Résidence Parc St Charles	76 000	887 216	100,00	76 000	76 000	514 262	4 617 445	258 765	152 000
Résidence Asphodia	10 000	320 542	100,00	1 825 759	1 825 759	285 134	5 585 403	263 226	400 000
Résidence Sévigné	63 301	649 319	65,00	1 850 581	1 850 581	330 065	5 822 380	550 874	356 400
Résidence GerHome	38 000	646 866	80,00	3 182 920	3 182 920	388 423	6 717 224	445 325	480 000
Arcade de Fontenay	36 000	806 459	80,00	1 970 788	1 970 788	151 040	3 983 652	117 404	160 000
Résidence Aigue Marine	1 400 000	2 883 431	100,00	1 400 000	1 400 000	1 141 324	5 474 646	187 393	0
Résidence Harmonie	1 000 000	2 169 108	100,00	1 000 000	1 000 000	467 052	4 255 232	353 586	400 000
Le Verger de Vincennes	10 000	2 105 637	100,00	10 000	10 000	334 094	7 365 843	680 734	400 000
Résidence Verte Prairie	560 000	1 373 062	100,00	3 151 400	3 151 400	124 776	5 180 164	197 745	0
Le Parc des Vignes	38 112	605 492	100,00	1 559 761	1 559 761	348 573	4 375 222	244 846	200 000
Résidence Creisker	7 500	718 872	100,00	7 500	7 500	3 600	4 370 129	167 942	350 000
Résidence Marconi	7 500	978 366	100,00	7 500	7 500	32 100	6 102 047	283 021	450 000
R Le Mas de la Côte Bleue	7 500	419 690	100,00	7 500	7 500	21 946	4 598 407	375 867	325 000
Résidence Les Pléiades	7 500	771 879	100,00	2 738 417	2 138 417	1 593 285	3 688 521	212 230	117 000
Les Jardins d'Olonne	7 500	741 903	100,00	7 500	7 500	130 000	5 510 238	283 040	420 000
Biagis	7 500	-200 844	100,00	7 500	7 500	636	190 495	65 027	0
La Villa des Poètes	94 382	174 507	100,00	2 666 783	1 366 783	155 058	4 416 429	130 860	0
Résidence Les Camélias	40 000	772 648	100,00	4 422 915	4 422 915	466 276	5 055 909	251 017	150 000
Villa des Colettes	86 407	-1 615 718	100,00	8 508 709	2 408 709	3 120 000	4 256 522	-316 439	0
Résidence VE Celle SCloud	37 000	1 213 128	100,00	7 810 362	7 810 362	6 877 242	11 805 607	418 263	400 000
Résidence Les Nymphéas	39 500	910 417	100,00	5 781 641	5 781 641	64 280	3 669 148	367 602	400 000
Le Monthéard	7 500	893 770	100,00	7 500	7 500	4 161 787	5 205 349	310 005	0
Les Jardins de la Poterie	25 984	258 834	100,00	3 028 551	3 028 551	604 100	4 173 945	333 823	0
Résidence Les Sources	305 920	506 390	100,00	1 837 000	937 000	0	4 053 099	283 013	0
La Villa Etéonore	8 000	-602 187	100,00	8 602 172	8 602 172	1 290 000	3 133 799	47 999	0
Les Oiseaux	200 000	1 780 165	100,00	8 173 756	4 123 756	0	4 113 384	-1 086 242	0
Résidence Les Mimosas	46 400	1 153 821	100,00	3 662 497	3 662 497	0	3 183 014	272 033	200 100
La Villa de Falcon	7 500	-2 087 929	100,00	7 500	7 500	8 070 000	2 647 224	-828 594	0
La Meulière de la Marne	1 000	-94 748	100,00	1 000	1 000	810 000	4 150 477	232 403	0
Clinique Les Sorbiers	110 580	82 527	100,00	2 515 520	2 515 520	0	2 580 528	-95 758	0
Clinique KERLENA	131 040	343 034	99,80	8 211 098	7 813 431	0	8 350 389	259 823	0
Clinique de BAZINCOURT	38 112	499 661	100,00	7 462 431	7 462 431	0	9 958 234	-788 342	0
LE NOBLE AGE Retraite	3 000 000	-5 986 416	100,00	3 000 000	3 000 000	28 022 068	4 608 443	1 019 378	0
LNA Santé	5 581 177	68 294 356	100,00	2 827 874	2 827 874	34 789 059	80 891 087	6 257 322	1 563 395
LNA Belgique	460 000	3 190 539	100,00	479 900	479 900	14 134 013	831 282	279 895	0
SARL Foncière GNA	7 700	239 499	100,00	7 700	7 700	10 479 470	244 611	147 761	0
MF Bandol 83	100	100	99,00	99	99	1 838 208	0	0	0
Médica Foncière 83	7 700	5 919	99,00	19 312	19 312	1 391 566	10 718	-1 929	0
MF Yerres 91	100	100	99,00	99	99	3 056 906	0	0	0
MF Courbevoie 92	100	100	99,00	99	99	2 163 870	0	0	0
MF Toulon 83	100	158 158	99,00	99	99	5 730 292	2 802 199	158 058	0
MF Maivilliers 28	100	100	99,00	99	99	12 588 654	0	0	0
MF Evian 74	100	-24 747	99,00	99	99	23 534	2 340 829	-24 847	0
MF Chatou	100	100	99,00	99	99	177 223	0	0	0
MF IMR 93	100	100	99,00	99	99	1 166 357	126 275	0	0
MF ADJ 85	100	47 037	99,00	99	99	10 832	905 717	46 937	0
Médica Serris 77	100	-12 252	99,00	99	99	7 919	651 458	-12 352	0
MF Vertou 44120	100	-9 246	99,00	99	99	-84	502 097	-9 346	0
Médica Foncière 06	7 500	5 203	99,00	7 425	7 425	114 682	0	0	0
Médica Foncière Celle 78	100	-18 443	99,00	99	99	-382 048	8 824	-18 543	0
Médica Foncière Breteuil	100	-14 307	99,00	99	99	-12 357	0	-14 407	0
MEDICA FONCIERE LMB 41	100	-4 506	99,00	99	99	-372 630	0	-4 606	0
Médica Foncière Epinay	1 046 400	19 159 841	100,00	9 711 761	9 711 761	-15 710 073	37 165 406	12 445 559	0
MF 72 Monthéard	100	14 568	99,00	99	99	59 061	0	14 468	0
MF Villenave 33	100	799 383	99,00	99	99	-1 028 333	15 286 613	799 283	0
MF St Rogaten 17	100	171 147	99,00	99	99	130 648	0	171 047	0
MF Montlouis 37	100	1 631 975	99,00	99	99	-637 658	15 588 314	1 631 875	0
MF 56 Belz	100	137 694	99,00	99	99	4 648 970	0	137 594	0
MF 11 Narbonne	100	194 836	99,00	99	99	7 492 655	3 044 818	194 736	0
MF Falconnière D61	100	361 014	99,00	99	99	-1 377 173	22 571 283	360 914	0
MF 77 La Ferté	100	-666	99,00	99	99	224 551	0	-766	0
MF Brest 29	100	144 582	99,00	99	99	8 884 193	406 247	144 482	0

INFORMATIONS FINANCIERES	Capital	Capitaux Propres autres que le capital	Quote Part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Chiffre d'affaire HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				

1 - Filiales (détenues à plus de 50 %)									
MF Theix 56	100	97 773	99,00	99	99	6 129 334	177 727	97 673	0
MF Chavanne 42	100	2 803	99,00	99	99	352 366	202 634	2 703	0
MF Kerlena	100	100	99,00	99	99	66 831	0	0	0
MF Bazincourt	100	100	99,00	99	99	152 690	0	0	0
SCI MRLB	1 000	685 308	100,00	3 749 683	3 749 683	-190 000	360 405	36 958	0
MF TALENCE 33	100	-36 190	99,00	99	99	3 390 000	4 857	-36 290	0
MF SSR ENNERY 95	100	-832	99,00	99	99	21 573 003	0	-932	0
MF EHPAD ENNERY 95	100	-823	99,00	99	99	33 003	23 441	-923	0
MF Landerneau	100	100	90,00	90	90	0	0	0	0
LNA Services	7 700	226 765	51,00	3 927	3 927	0	1 495 285	134 192	30 631
LNA Travaux	10 000	9 940	99,00	10 000	10 000	0	0	-60	0
MF 49 La Plesse	100	-2 924	99,00	99	99	17 306	35 972	-3 024	0
MF St Maur 94	100	100	99,00	99	99	1 113 822	0	0	0
Foncière SSR IMB	100	-765	99,00	99	99	-298 361	0	-865	0
SCI de la Princesse	1 000	-5 885	99,00	164 041	164 041	811 459	75 585	-13 041	0
MF VANNES 56	100	100	99,00	99	99	3 701 050	0	0	0
MF Achères 78	100	100	99,00	99	99	16 000	0	0	0
MF PESSAC 33	100	-3 130	99,00	99	99	6 722	0	-3 230	0
MF LATRESNE 33	100	100	99,00	99	99	377 811	0	0	0
Immobilière Fontenelle	50 000	-57 927	100,00	50 000	50 000	1 194 572	688 474	-107 927	0
MF 44	100	100	99,00	99	99	1 446 009	3 765 000	0	0
MF Marseille 131	100	113	99,00	99	99	-2 725	0	13	0
LNA Achats	1 000	876 144	100,00	1 000	1 000	1 437	5 265 041	644 743	300 000
SAS LNA 2	7 500	470	100,00	7 500	7 500	0	0	-2 165	0
SAS LNA Santé 44	1 000	-7 397	100,00	1 000	1 000	7 984	0	-1 864	0
LNA 3	7 500	1 051	100,00	7 500	7 500	2 233	0	-2 239	0
CM de Chavanne	50 000	-608 129	65,00	32 500	32 500	0	4 142 029	175 589	0
2 - Filiales (détenues à moins de 50 %)									
							0		0
Chézalière	230 198	662 294	20,00	266 249	266 249	458 784	4 457 645	382 254	47 492
La Villa Amélie	1 000	262 441	0,20	4 792	4 792	0	4 041 745	371 585	0
Gribouill'Age	590 330	384 634	17,96	106 000	106 000	1 718 089	65 667	-6 762	0
TOTAL	15 635 443	115 166 015		112 715 658	99 367 991	192 600 216	387 238 675	31 105 474	8 152 018