

— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Votre confiance...



...nous engage



Résultats Semestriels 2007

Jean-Paul SIRET – Président Directeur Général

Xavier DEJARDINS – Directeur Général Délégué

Willy SIRET – Directeur d'Exploitation Groupe

Damien BILLARD – Directeur Administratif et Financier

**RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE**



GROUPE
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

En bref

- Un volume d'activité en **croissance** de 50 % sur 1 an,
- Des performances opérationnelles **solides, renforcées par l'élargissement du parc en régime de croisière,**
- Des résultats en très forte **augmentation** (par rapport au S1 2006),
- Une **forte accélération** de notre développement sur le second semestre,
- Des perspectives **confirmées.**



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Sommaire

1. Présentation du Groupe
2. Eléments financiers
3. Développement et perspectives



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

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

- Accueil moyen séjour : SSR (Soins de Suite et Réadaptation) :
L'accueil de personnes (le plus souvent âgées) en moyen séjour suite à une hospitalisation
- Accueil long séjour : EHPAD en France (Établissement d'Hébergement pour Personnes Âgées Dépendantes) et MRPA en Belgique (Maison de Repos pour Personnes Âgées)

 ***Deux métiers complémentaires, un modèle commun***



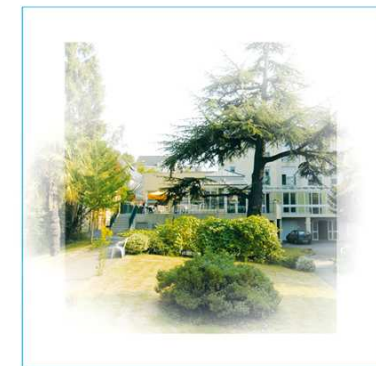
GROUPE
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Un outil de travail adapté à notre modèle de prise en charge des dépendances

- **Des établissements de grand confort de vie :**
 - ▶ Bâtiments neufs ou remis à neuf (aux standards du groupe)
 - ▶ Surfaces communes spacieuses (+ de 50 %)
 - ▶ Chambres individuelles (+ de 94 %)

- **Une grande capacité d'accueil par établissement : 90 lits en moyenne**
 - ▶ Extensions systématiques

 ***Un modèle solide pour l'avenir***





Un outil de travail adapté à notre modèle de prise en charge des dépendances

- Une organisation innovante en unités de vie autonomes
 - ▶ Haute qualité de prise en charge de nos résidents et patients
 - ▶ Efficience du management du personnel
 - ▶ Meilleure appréhension des risques
- Une spécificité : forte médicalisation de tous les établissements
 - ▶ Unités de vie créées pour les personnes âgées désorientées (Alzheimer) : 25 % des lits en exploitation
- Des espaces hôteliers de grand confort



 ***Un savoir-faire reconnu***



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Votre confiance...



...nous engage

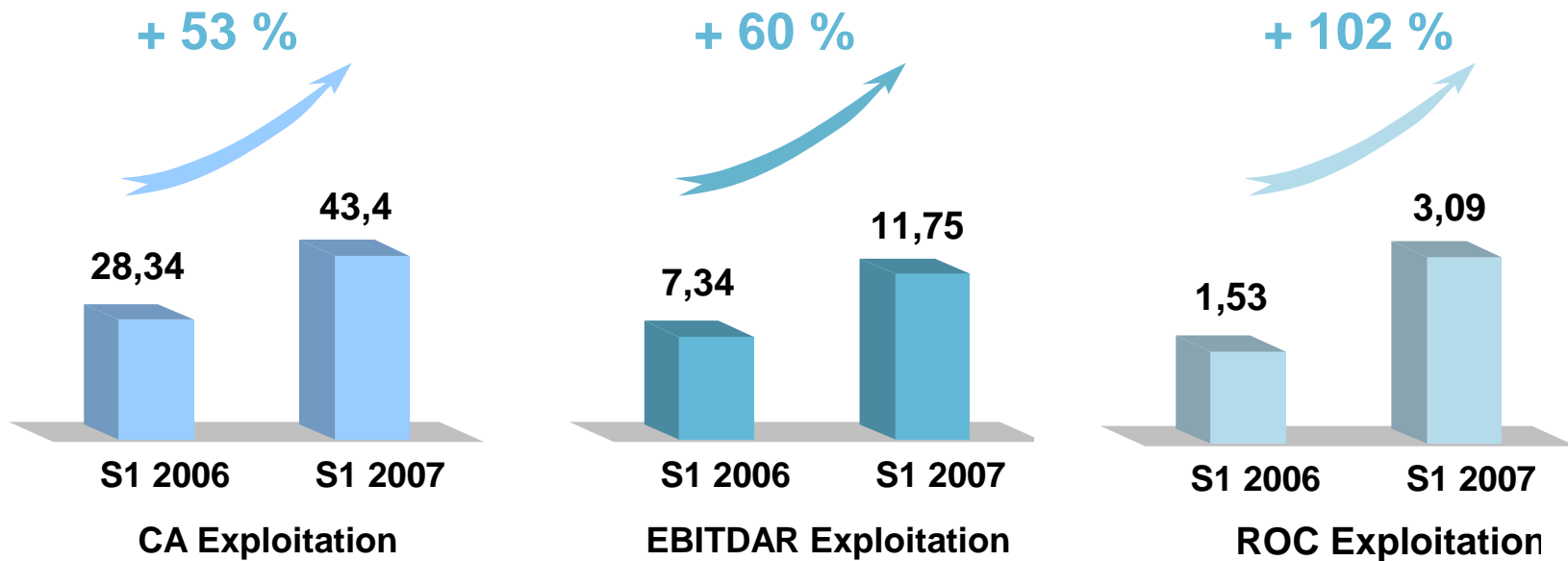


Éléments financiers du premier semestre

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



De solides performances opérationnelles



▪ *En millions d'euros*



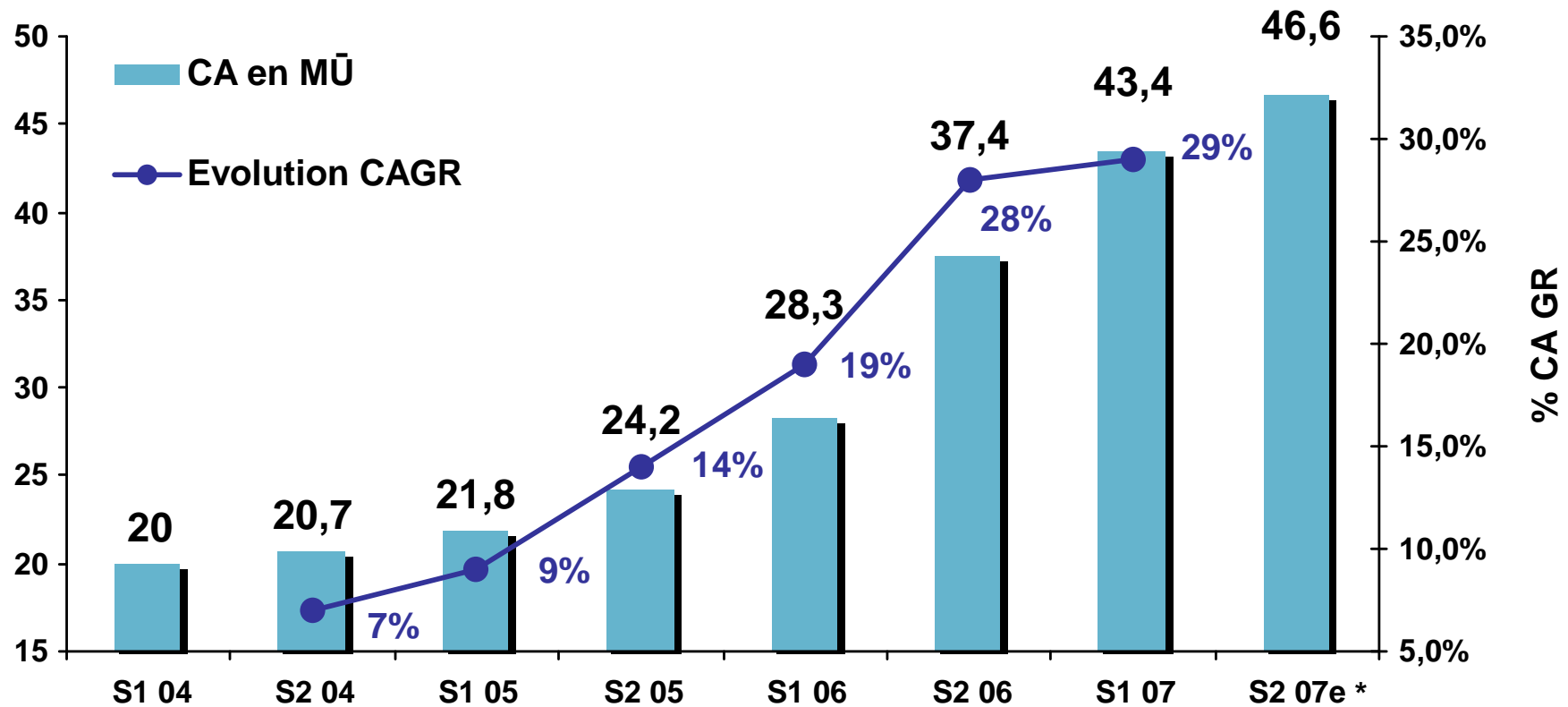
Compte de résultat Exploitation + Immobilier

| En millions d'euros | Exploitation + immobilier | | Variation |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------|--------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2007 | % |
| Chiffre d'affaires | 29,15 | 43,75 | + 50% |
| Charges de personnel | (14,85) | (22,53) | + 52% |
| EBITDAR* | 7,24 | 11,48 | + 59% |
| EBITDAR en % du CA | 24,9 % | 26,2 % | |
| EBITDA** | 1,86 | 3,55 | + 91% |
| Dotations aux amortissements et provisions | (0,48) | (0,79) | + 63% |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 1,46 | 2,64 | + 81% |
| Résultat avant impôt (EBT) | 1,07 | 1,92 | + 79% |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 0,59 | 1,11 | + 88% |
| Résultat net de l'ensemble consolidé en % du CA | 2,02 % | 2,54 % | |
| Résultat net part du Groupe | 0,91 | 1,03 | |



Evolution du CA Exploitation

Une forte accélération de l'activité





GROUPE
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Compte de résultat Exploitation

| En millions d'euros | Exploitation | | Variation % |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2007 | |
| Chiffre d'affaires | 28,4 | 43,4 | +53% |
| Charges de personnel | (14,54) | (22,17) | + 53% |
| EBITDAR* | 7,34 | 11,75 | + 60% |
| <i>EBITDAR en % du CA</i> | <i>25,9 %</i> | <i>27,1 %</i> | <i>+ 120 bp</i> |
| EBITDA** | 1,95 | 3,83 | + 96% |
| Dotations aux amortissements et provisions | (0,46) | (0,70) | + 52% |
| Résultat opérationnel courant (ROC) | 1,53 | 3,09 | + 102% |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 1,58 | 3,0 | + 90% |
| Résultat avant impôt (EBT) | 1,20 | 2,38 | + 98% |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 0,68 | 1,42 | + 110% |
| <i>Résultat net de l'ensemble consolidé en % du CA</i> | <i>2.39 %</i> | <i>3,28 %</i> | |
| Résultat net part du Groupe | 1,01 | 1,35 | |

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

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



Une stratégie de développement créatrice de valeur

| Au 30/06/07 | Éts | lits | CA | EBITDAR | % CA | Rappel N-1 | RN pris à 100% |
|-------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|----------------|
| Régime de croisière | 16 | 1 575 | 29,55 | 9,01 | 30,51 | 29,80 | 1,75 |
| En Restructuration et/ou montée en charge | 9 | 762 | 12,50 | 2,40 | 19,20 | 19,0 | 0,08 |
| Reprises en cours d'exercice | 2 | 158 | 1,28 | 0,20 | 15,53 | 14,8 | NS |
| Créations ouvertes sur l'exercice | | | | | | | |
| Total lits en exploitation | 27 | 2 495 | 43,33 | 11,61 | 26,8 | 24,8 | 1,82 |
| Projets de créations | 1 | 94 | NS | NS | NS | NS | NS |
| Autres entités non opérationnelles | | | 0,42 | -0,13 | NS | NS | -0,71 |
| Total | 28 | 2 589 | 43,75 | 11,48 | 26,2 | 24,8 | 1,11 |

Éts : établissements



GROUPE
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Bilan simplifié - Normes IFRS Exploitation + Immobilier

| ACTIF - en millions d'euros | 31/12/06 | 30/06/07 | PASSIF - en millions d'euros | 31/12/2006 | 30/06/2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition | 12,25 | 14,18 | CAPITAUX PROPRES | 35,22 | 36,13 |
| Immobilisations incorporelles | 41,30 | 46,72 | Provisions (risques, charges) | 0,47 | 0,65 |
| Immobilisations corporelles | 9,06 | 9,39 | Impôts différés | 9,91 | 11,79 |
| Autres Actifs non courants | 1,69 | 1,67 | Dettes financières non courantes | 26,94 | 30,71 |
| ACTIF NON COURANT | 64,30 | 71,96 | Autres passifs non courant | 0,5 | 0,47 |
| Stocks et en-cours | 11,21 | 18,78 | PASSIF NON COURANT | 37,82 | 43,62 |
| Créances Clients | 11,76 | 12,03 | Fournisseurs | 5,98 | 5,51 |
| Autres créances | 3,63 | 4,56 | Dettes financières courantes | 10,97 | 10,25 |
| Disponibilités et VMP | 19,53 | 17,36 | Autres dettes et comptes de régularisation | 20,44 | 29,18 |
| ACTIF COURANT | 46,13 | 52,73 | PASSIF COURANT | 37,39 | 44,94 |
| TOTAL ACTIF | 110,43 | 124,69 | TOTAL PASSIF | 110,43 | 124,69 |

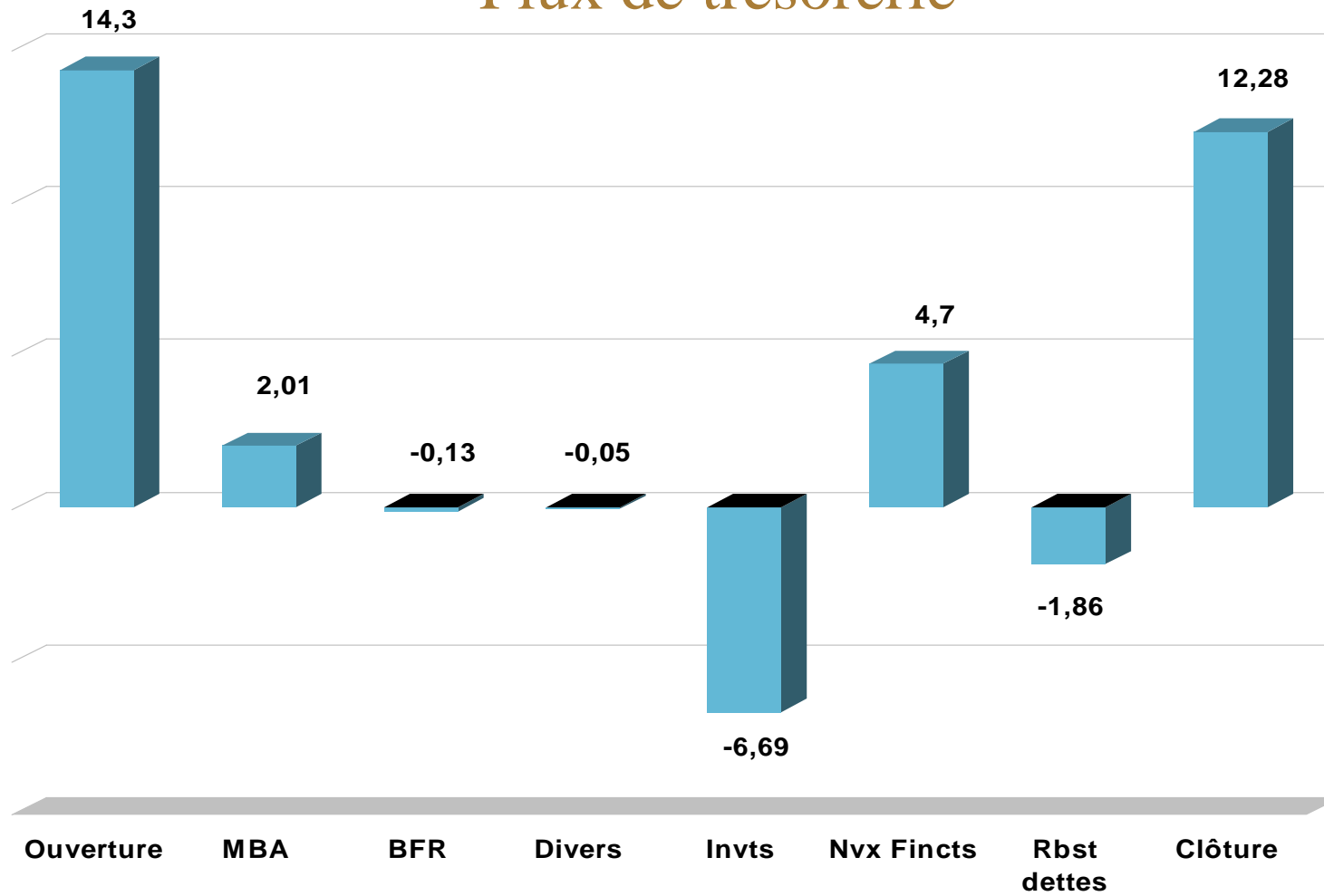


Flux de trésorerie

| <i>Montants en millions d'euros</i> | 30/06/07 |
|--------------------------------------------------------|----------|
| Trésorerie à l'ouverture | 14,30 |
| Capacité d'autofinancement | 2,01 |
| variation du BFR lié à l'activité | (0,13) |
| Flux de trésorerie net généré par l'activité | 1,88 |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (6,69) |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | 2,79 |
| dont encaissement d'emprunts | 4,7 |
| dont remboursement d'emprunts | (1,86) |
| dont autres flux de financement | (0,05) |
| Variations nettes de la trésorerie | (2,02) |
| Trésorerie à la clôture | 12,28 |



Flux de trésorerie



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Votre confiance...



...nous engage



Développement et perspectives

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE



Activité des 9 premiers mois

- *Un parc de lits supérieur à 2 802 unités (au 30.09.07)*
 - ▶ 5 opérations de reprise pour 371 lits,
 - ▶ 1 ouverture de site de 94 lits,
 - ▶ 3 opérations d'extension de site existants pour 35 lits.
- *Une augmentation de capital réservée aux salariés.*
- *Consolidation des niveaux de rentabilité sur un périmètre en régime de croisière élargi.*

} **+ 500 lits**

 **Poursuite d'un développement soutenu**



Reprises

- 5 opérations de reprises : 371 lits
 - ▶ Implantation d'un établissement sur une nouvelle région : Languedoc-Roussillon
 - ▶ Extension de notre présence dans la région PACA :
 - 1 reprise dans les Bouches du Rhône (13)
 - 1^{ère} implantation en Alpes Maritimes (06)
 - ▶ Poursuite du maillage en région parisienne : 2 établissements
 - 100 % Alzheimer

 ***Un potentiel de 80 lits supplémentaires (sur ce même périmètre)***



Ouverture et extensions

- 1 ouverture de site : 94 lits

- ▶ Implantation en cours dans un nouveau département des « Pays de la Loire ».

- Opérations d'extension : + 35 lits

- ▶ Sur 3 établissements déjà en régime de croisière et de plus de 90 lits.
...une optimisation permanente des capacités d'accueil

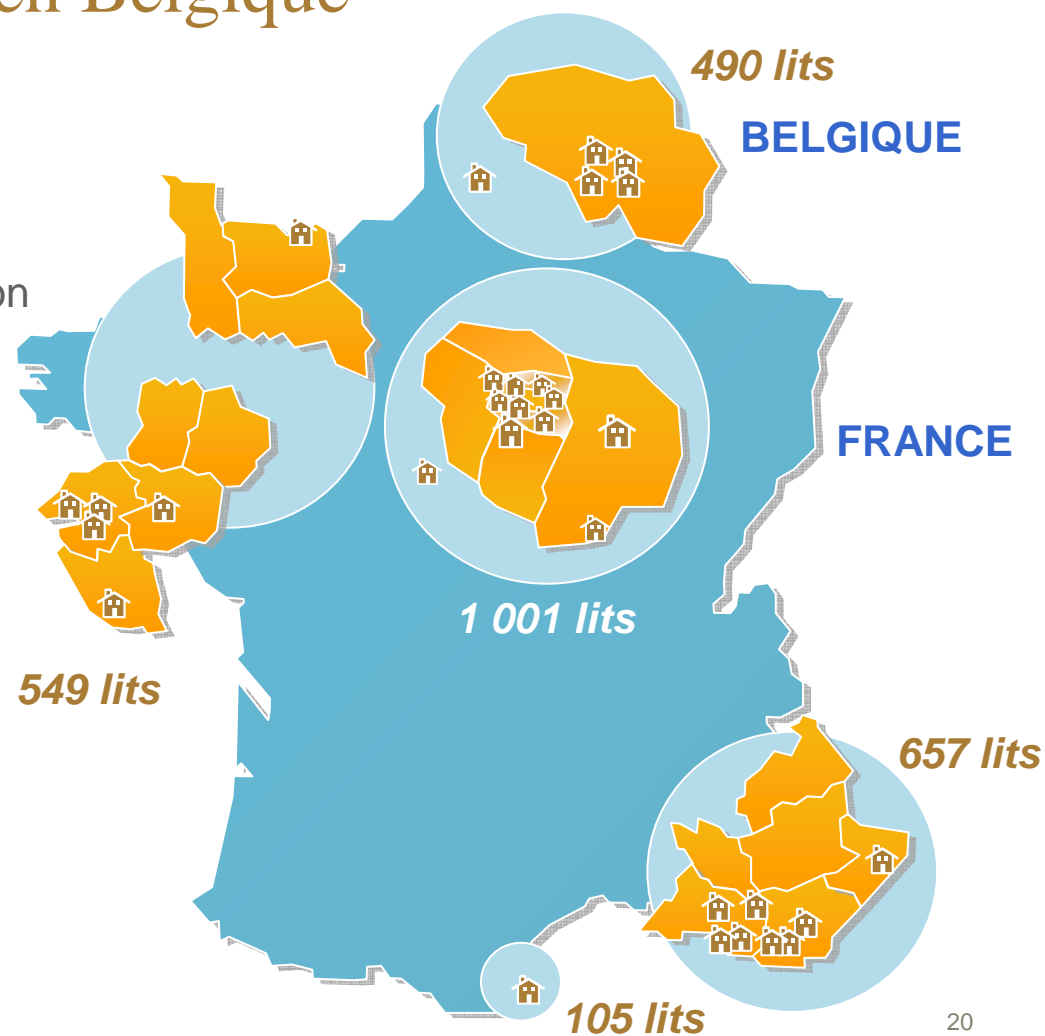


GROUPE
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Un essaimage régional en France et en Belgique

A ce jour

- 31 établissements médicalisés
 - ▶ 25 EHPAD en France
 - ▶ 2 Soins de Suite et Réadaptation (SSR) en France
 - ▶ 4 maisons de repos (MRPA) en Belgique





Un parc en progression continue

| Au 31/10/07 nombre lits/ nombre éts À iso-périmètre | 2007 | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Régime de croisière | 1 575 | 16 | 1 819 | 19 | 2 466 | 25 | 2 888 | 29 |
| Restructuration, extension et/ou montée en charge | 762 | 9 | 1 021 | 12 | 688 | 8 | 481 | 6 |
| Reprises en cours d'année | 371 | 5 | 163 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créations ouvertes en cours d'année | 94 | 1 | 120 | 1 | 92 | 1 | 0 | 0 |
| Total lits en exploitation | 2 802 | 31 | 3 123 | 33 | 3 246 | 34 | 3 369 | 35 |
| Créations et/ou extensions en cours de construction | 567 | 4 | 246 | 2 | 123 | 1 | 0 | 0 |
| Total lits autorisés | 3 369 | 35 | 3 369 | 35 | 3 369 | 35 | 3 369 | 35 |

 **118 % de notre objectif atteint depuis notre IPO**



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Des objectifs inchangés pour 2007

- Un chiffre d'affaires Exploitation supérieur à 90 M€ pour une activité globale de plus de 100 M€
- Un EBITDAR « régime de croisière » renforcé autour de 29 % du CA
- Un ROC de 7 M€



— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Conclusion

- Renforcement du Business Model
- Modélisation des établissements repris
- Poursuite de l'optimisation des charges et des produits d'exploitation

— GROUPE —
NOBLE AGE
Votre confiance nous engage

Votre confiance...



...nous engage



MERCI
de votre attention

RÉSIDENCES MÉDICALISÉES
ET ÉTABLISSEMENTS DE SOINS DE SUITE