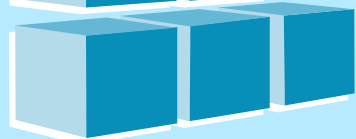




Groupe



Noble



Age

Votre confiance nous engage



Investissez dans un projet de vie

L'équipe dirigeante



- ⊕ **Jean-Paul Siret : Président Directeur Général**
- ⊕ **Xavier Dejardins : Directeur Général Délégué**
- ⊕ **Willy Siret : Directeur d'Exploitation**
- ⊕ **Nolwenn Broyé : Directeur Financier**



- ⊕ Une **référence** dans la prise en charge **de qualité** des personnes âgées dépendantes
- ⊕ **15 ans** d'expérience
- ⊕ Présent en France et Belgique, au **cœur des villes** et des agglomérations de plus de **50 000 habitants**
- ⊕ Fin 2005 : 17 établissements de **grand confort de vie** pour 1 544 lits
- ⊕ Une **culture d'entreprise prégnante** avec 4 valeurs déterminantes : éthique, respect, sens du service et confiance
- ⊕ Un ensemble de **1 000 collaborateurs** au service de nos **1500 « patients/résidents »**



La prise en charge des dépendances

⊕ **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**

- ▶ L'hébergement de Personnes Âgées Dépendantes en **long séjour** dans des établissements très médicalisés



Le choix de deux métiers complémentaires



- 1. Le Marché**
- 2. Le Groupe Noble Age**
- 3. Les performances financières**
- 4. Notre Stratégie**
- 5. Les modalités de l'introduction en Bourse**



Le Marché

« La dépendance c'est l'incapacité d'une personne à assurer seule les quatre actes élémentaires de la vie quotidienne : se nourrir, faire sa toilette, s'habiller et se déplacer »



- ⊕ **Une diminution des « aidants »** au sein de la cellule familiale

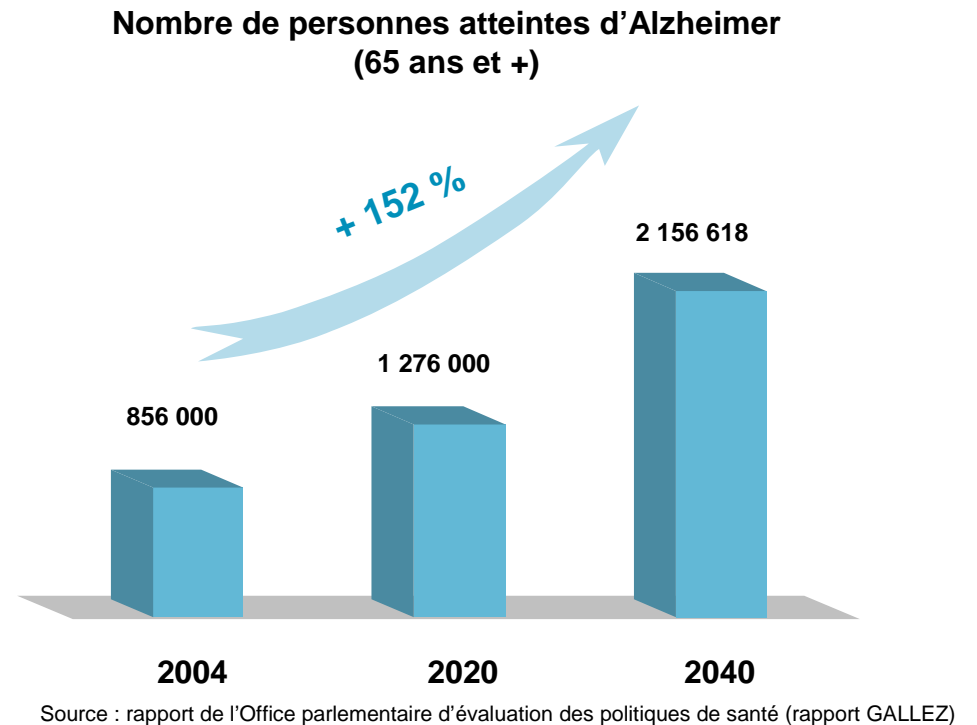
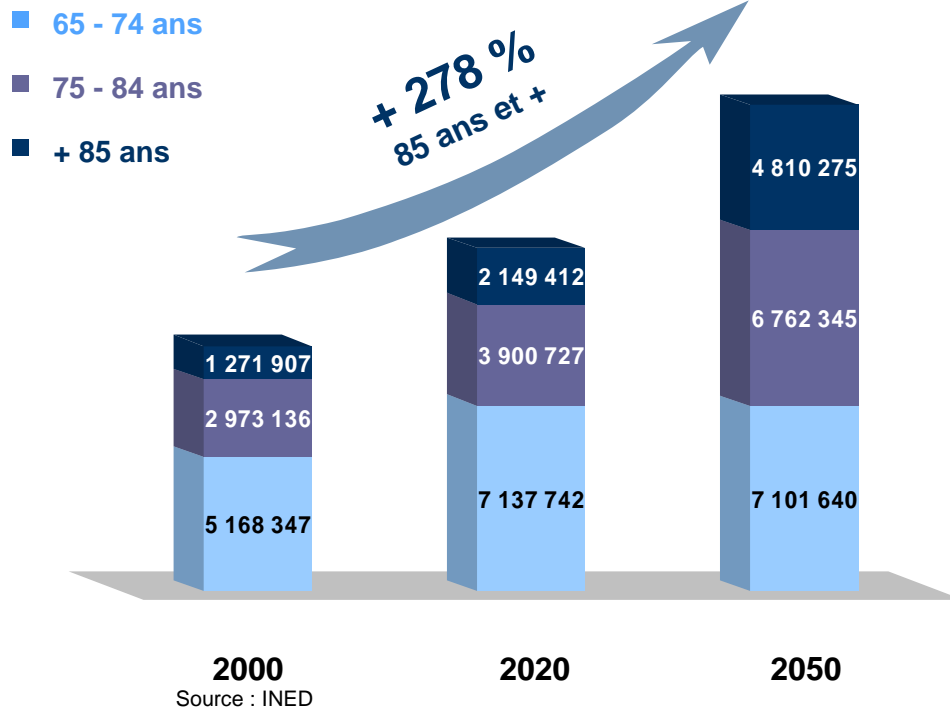
- ⊕ **Une demande accrue de prestations de services** pour l'amélioration du confort de vie des personnes âgées dépendantes

- ⊕ **Une progression des revenus** des personnes âgées (retraite et patrimoine) et des familles

- ⊕ **Une augmentation des aides mutualisées**

- ➔ **Une exigence croissante « qualitative et quantitative » de services**

L'évolution démographique



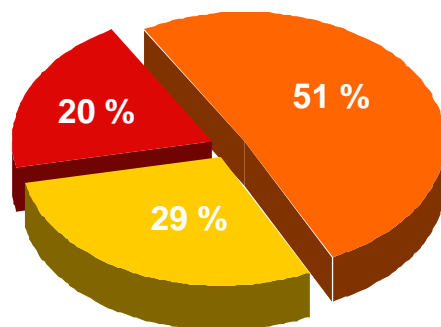
Une nécessité : l'augmentation des capacités d'accueil des personnes âgées dépendantes



La volonté de diminuer les coûts mutualisés

DEPENDANCE PERMANENTE

EHPAD

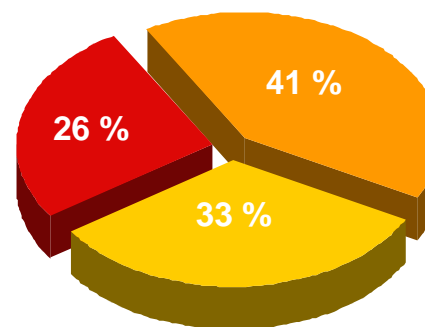


■ Public ■ Associatif ■ Privé

Source : Xerfi – Accueil des personnes âgées - février 2005

DEPENDANCE TEMPORAIRE

SSR



■ Public ■ Associatif ■ Privé

Source : DRESS Etudes et Résultats - Décembre 2005

- ➔ Réduction des durées d'hospitalisation : développement des soins de suite
- ➔ Besoin important d'investissements : EHPAD et SSR

➔ Un rôle croissant du secteur privé

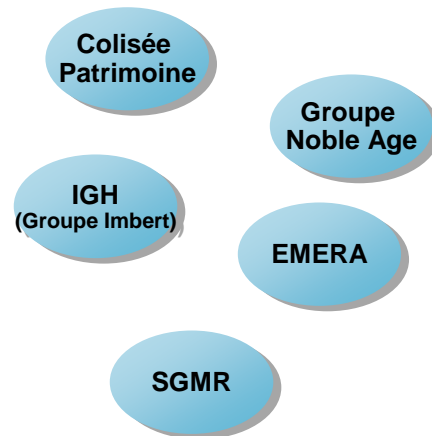
Un secteur privé atomisé



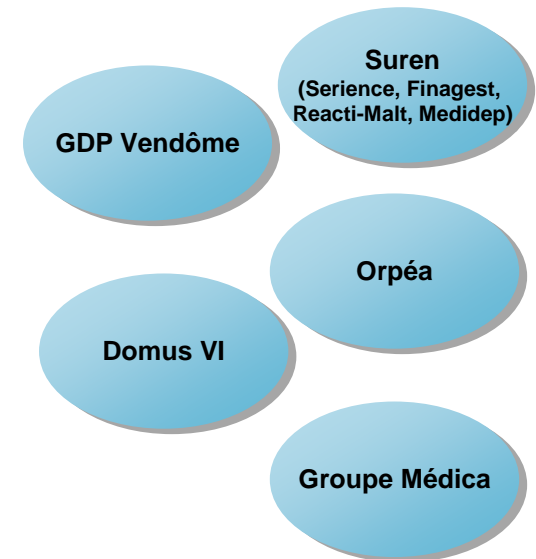
Moins de 1 000 lits



De 1 000 à 2 000 lits



De 4 000 à 10 000 lits ou plus



 **Un marché voué à la consolidation**

De fortes barrières à l'entrée...



⊕ Un cadre réglementaire strict :

▶ Dépendance temporaire

- Des autorisations de l'Agence Régionale d'Hospitalisation (10 ans)
- Tarifs Hébergement/Soins fixés par l'ARH


▶ Dépendance permanente

- Des autorisations de l'État/Conseil Général (15 ans)
- Conventions tripartites CG et DDASS (dotations soins et dépendance)

⊕ Des tutelles attentives à la qualité des acteurs



...qui favorisent les professionnels reconnus

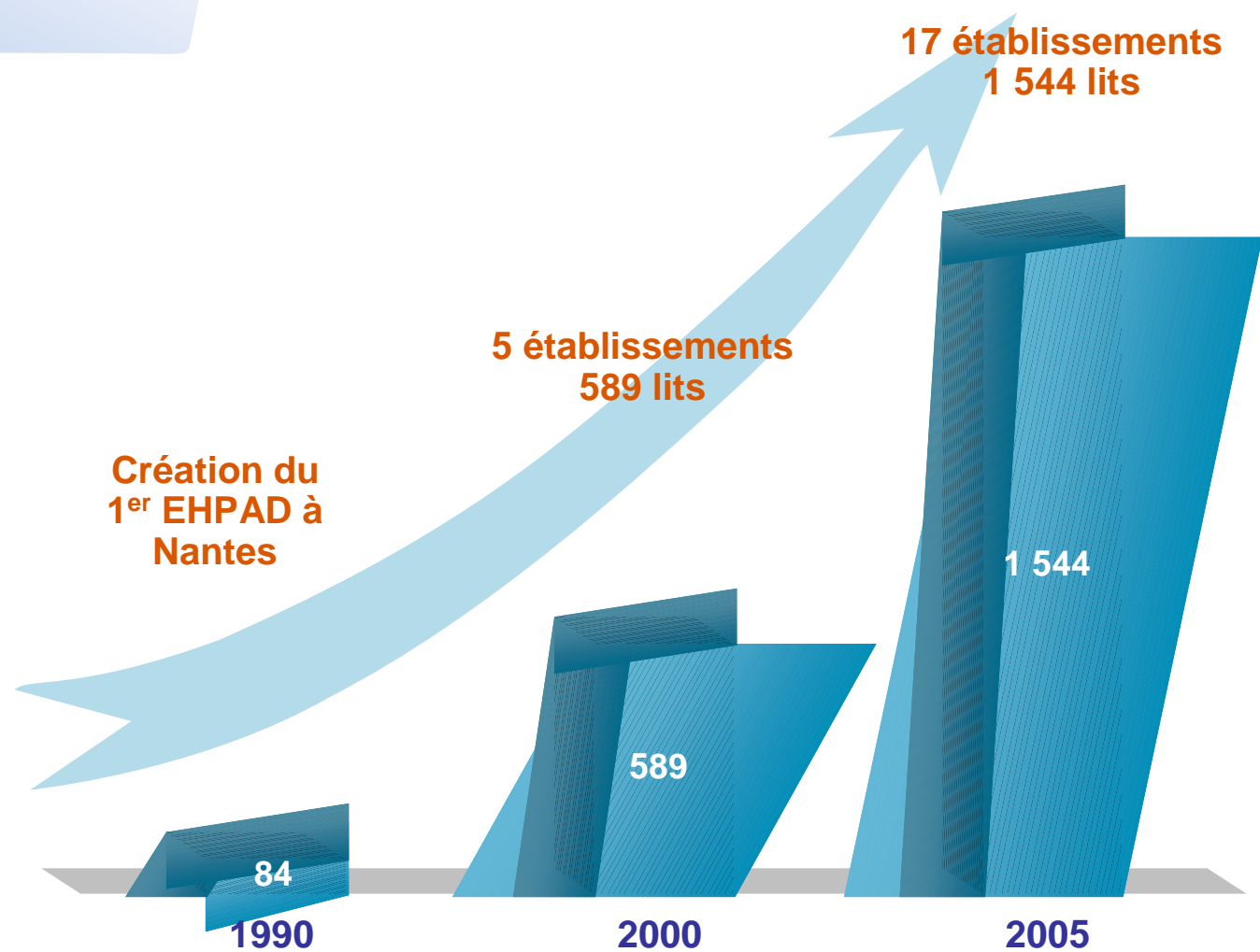


**Groupe
Noble
Age**

Votre confiance nous engage

Une approche humaine et entrepreneuriale

Un croissance intégrée

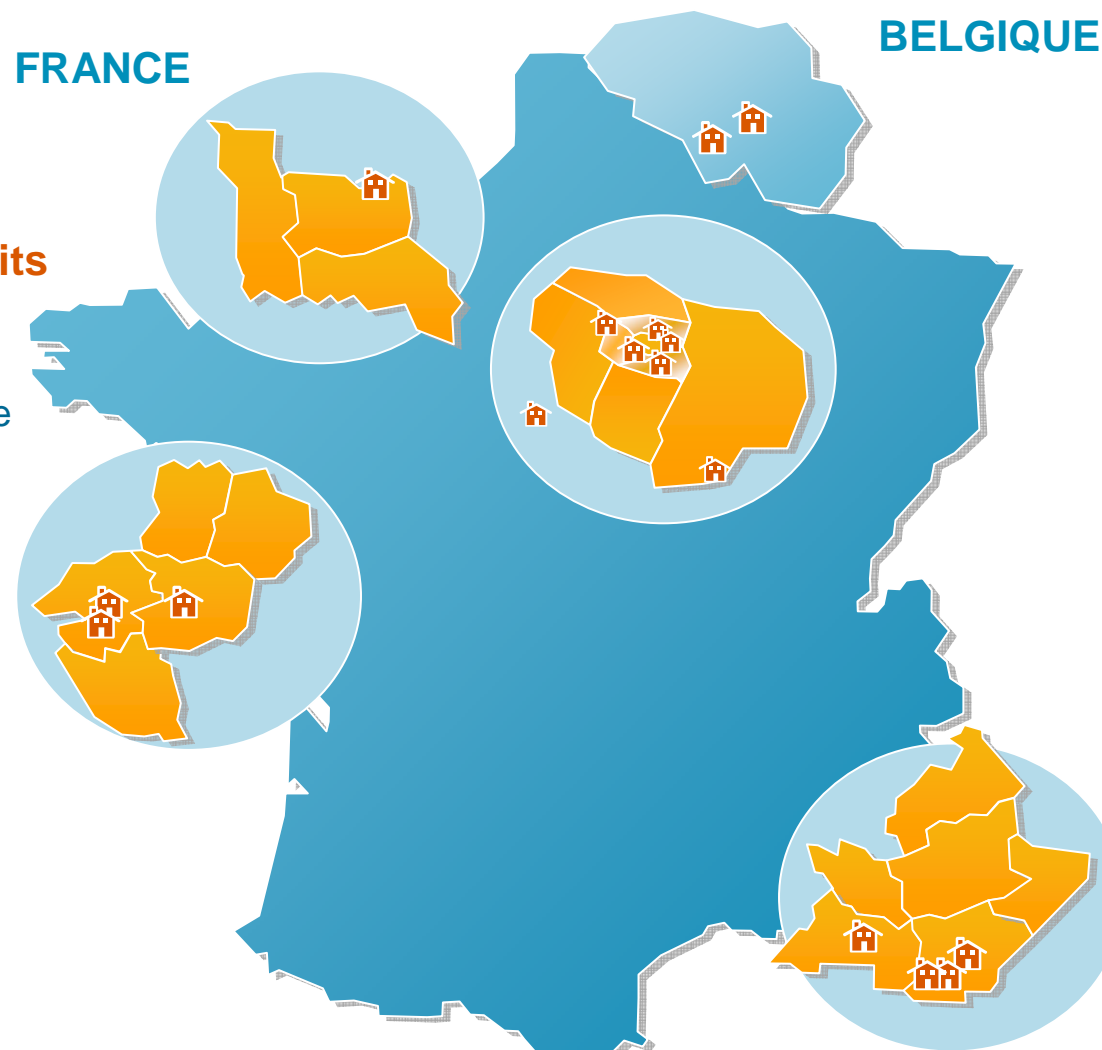


Un essaimage régional



➔ **17 établissements médicalisés, 1 544 lits**

- ▶ 14 EHPAD et 1 SSR en France
- ▶ 2 maisons de repos (EHPAD) en Belgique



Un positionnement très clair dès l'origine...

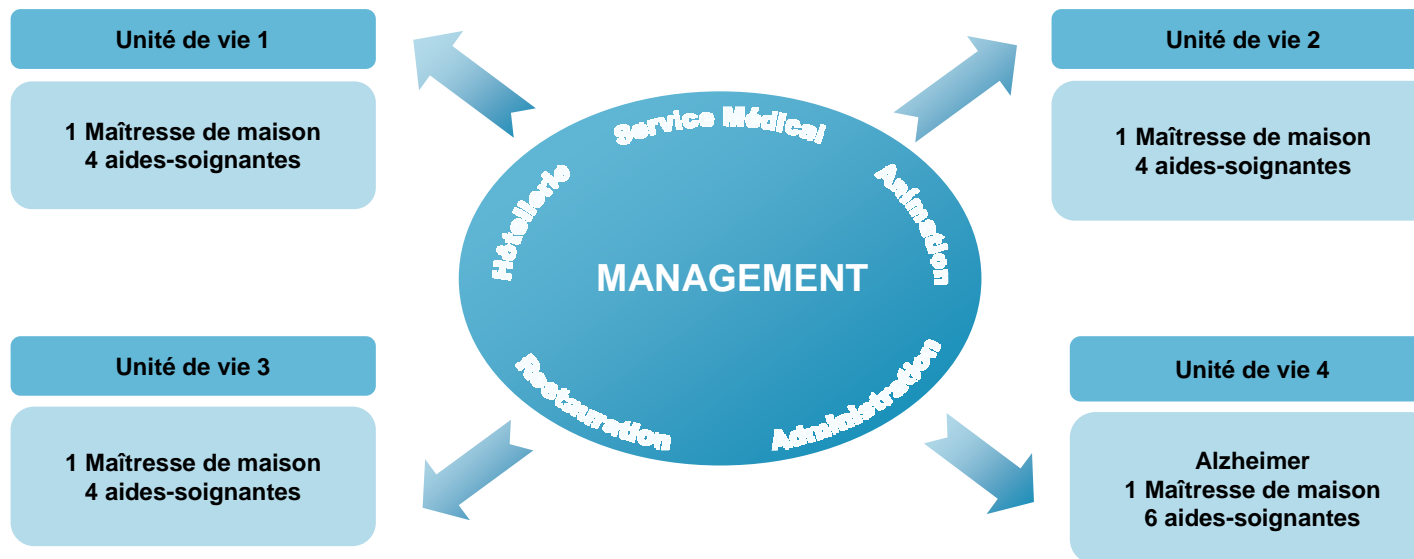


- ⊕ Des établissements de **grand confort de vie**
- ⊕ Une organisation **innovante** en unités de vie
- ⊕ Une **grande capacité d'accueil par établissement : 91 lits en moyenne**
- ⊕ Une **spécificité : la médicalisation de tous les établissements**

 ***...en adéquation avec l'évolution du marché***



Des établissements structurés en unités de vie autonomes...



➔ ...pour un véritable projet de vie



⊕ Une plate-forme de professionnels qualifiés



⊕ Une même organisation au service de la personne 365 jours par an

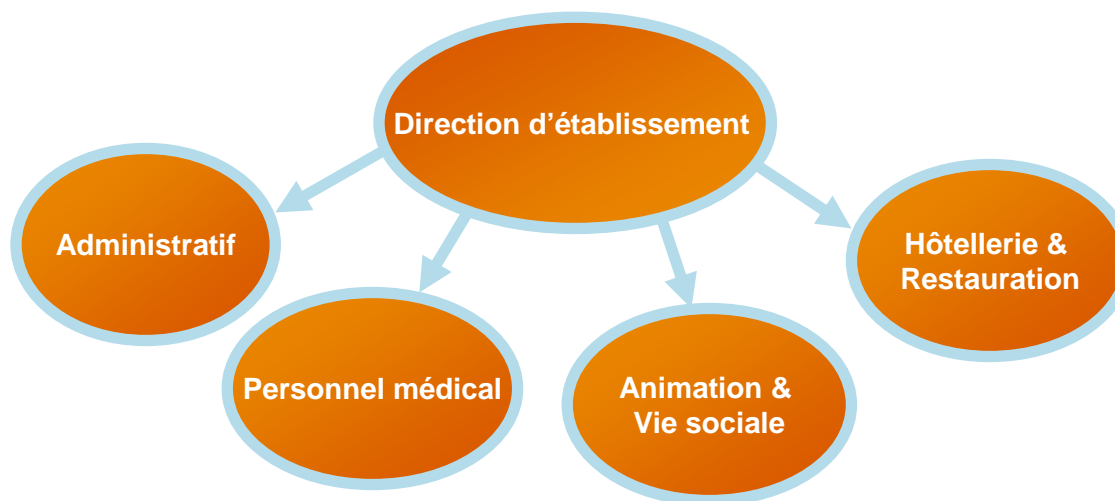
⊕ Une vie sociale active



**...qui repose sur des valeurs fortes : Éthique, Respect,
Sens du Service et Confiance**



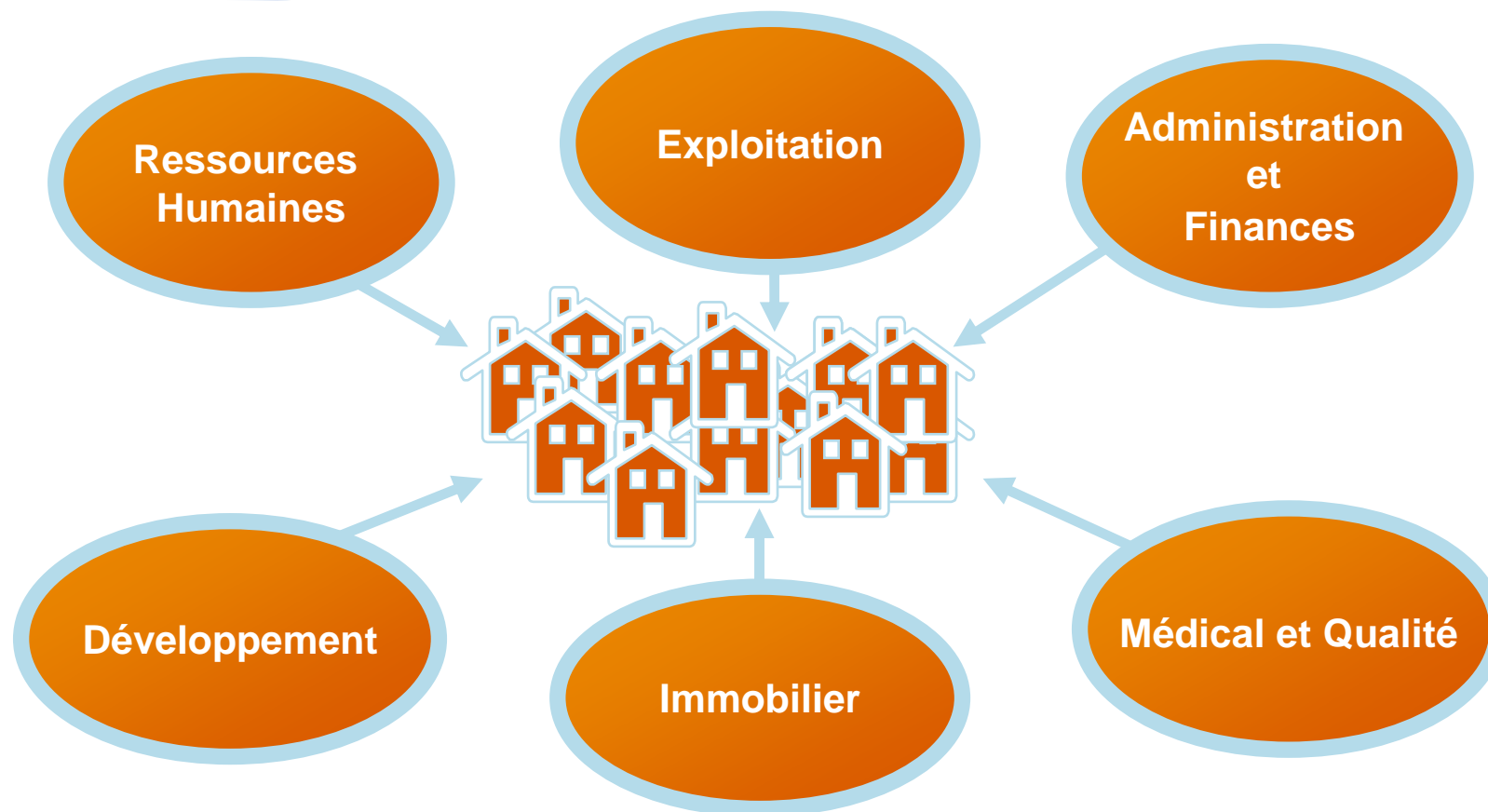
- ⊕ **Une internalisation des services pour une qualité optimale et contrôlée**
- ⊕ **Des Directeurs d'établissement responsables et garants des standards du Groupe**



 ***...gérés en centres de profit***



*Un Sièg*e au service des établissements



 ***Une organisation rationnelle et efficace***



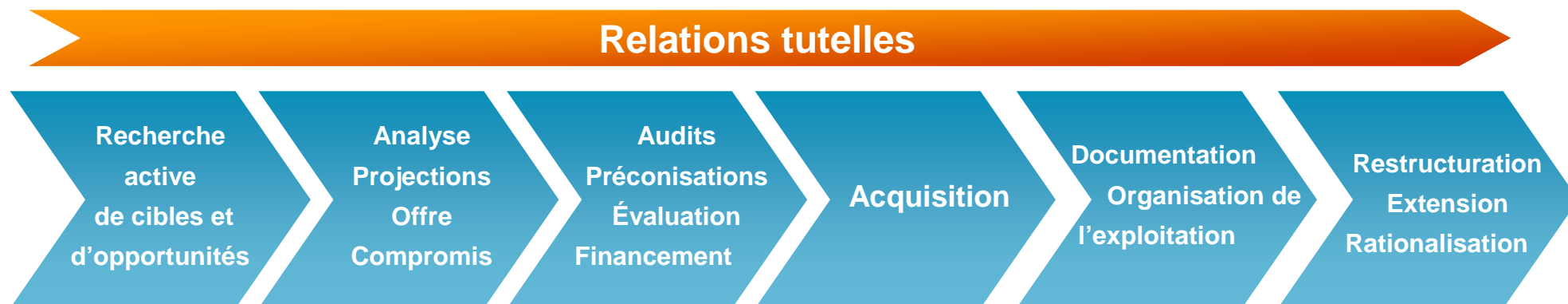
Une organisation rationnelle et efficace étendue à l'immobilier

- ⊙ **Un service intégré** qui assure la maîtrise d'ouvrage
- ⊙ **Un parc d'établissements homogènes**
- ⊙ **Des actifs immobiliers externalisés**

 ***La maîtrise des coûts futurs d'exploitation***

Une politique de développement active qui s'appuie sur :

- ⊕ **Une équipe intégrée, animée par l'un des co-fondateurs**
- ⊕ **Les compétences du siège**
- ⊕ **Un processus validé et répliquable : créations, acquisitions, extensions**



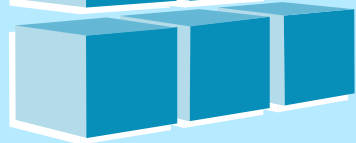
 ***Ce processus nous permet d'accélérer le développement***



Groupe



Noble



Age

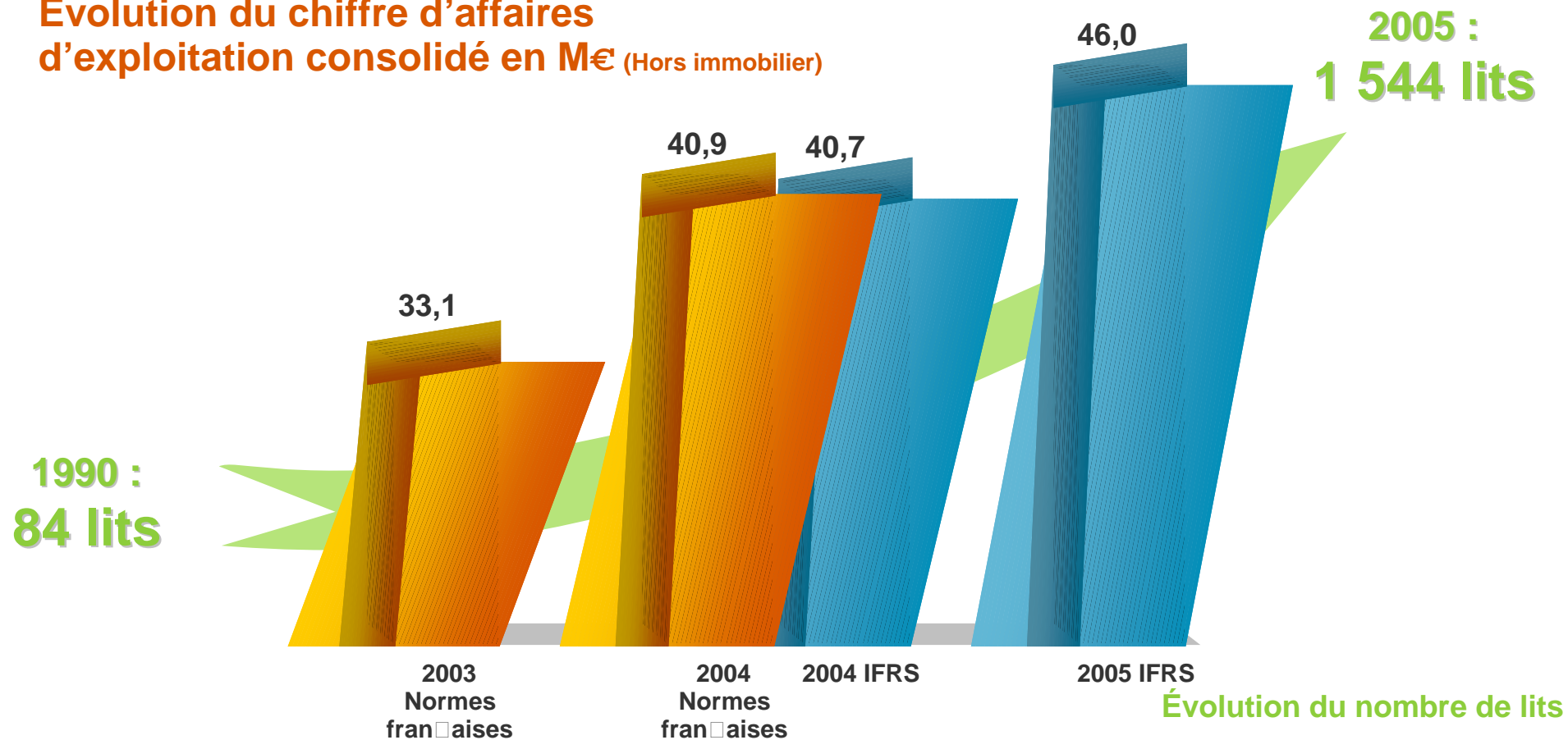
Votre confiance nous engage



Les performances financières



Évolution du chiffre d'affaires d'exploitation consolidé en M€ (Hors immobilier)



Compte de résultat



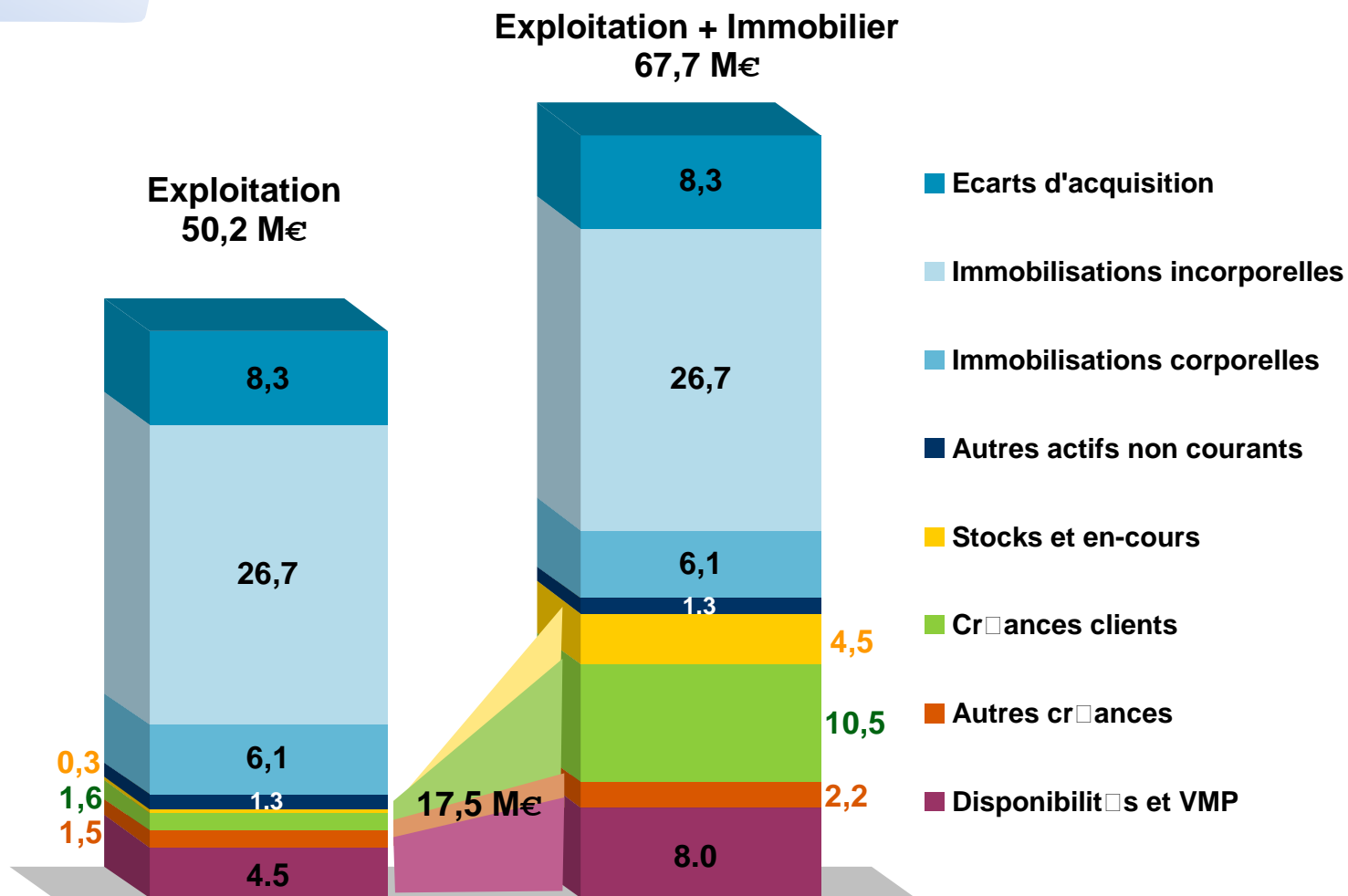
En millions d'euros	Exploitation		Exploitation + immobilier	
	2004 - IFRS	2005 - IFRS	2004 - IFRS	2005 - IFRS
Chiffre d'affaires	40,7	46,0	46,1	66,1
Charges de personnel	- 20,4	- 23,6	- 20,8	- 24,1
EBITDAR*	11,7	12,0	12,1	12,2
EBITDAR en % du CA	28,6 %	26,0 %	26,2 %	18,5 %
Loyers	- 7,3	- 8,3	- 7,3	- 8,3
EBITDA**	4,4	3,6	4,8	3,9
EBITDA en % du CA	10,7 %	7,9 %	10,4 %	5,9 %
Dotations aux amortissements et provisions	- 0,6	- 0,8	- 0,6	- 0,8
Résultat opérationnel (EBIT)	3,8	2,8	4,2	3,1
EBIT en % du CA	9,2 %	6,1 %	9,1 %	4,7 %
Coût de l'endettement financier	- 0,5	- 0,5	- 0,5	- 0,5
Résultat avant impôt (EBT)	3,3	2,3	3,7	2,6
EBT en % du CA	8,0 %	5,1 %	8,0 %	4,0 %
Résultat net	1,7	1,2	2,0	1,4
Résultat net en % du CA	4,1 %	2,7 %	4,2 %	2,1 %

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

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



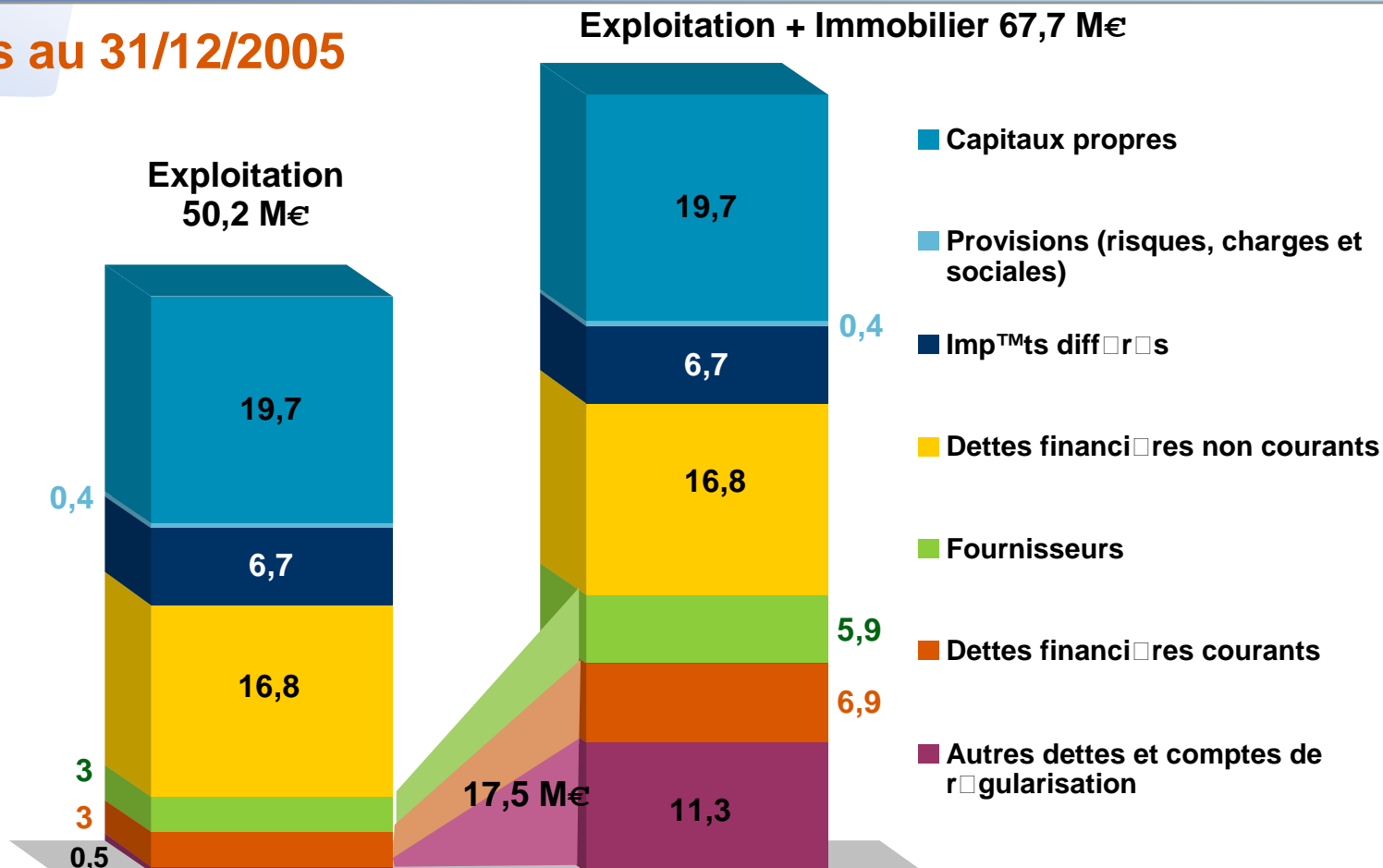
Actifs au 31/12/2005



Les données sont présentées après retraitement des comptes statutaires



Passifs au 31/12/2005



Dette financière nette : 15,7 M€ (Gearing 80 %)

Une structure de bilan saine et solide

Les données sont présentées après retraitement des comptes statutaires

Flux de trésorerie



Montants en millions d'euros	EXERCICE 2004	EXERCICE 2005
Capacité d'autofinancement	2,9	2,3
Variation du BFR lié à l'activité	- 0,6	- 1,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	2,3	1,1
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 3,1	- 7,4
Opérations de financement	- 5,6	4,2
dont remboursement d'emprunts	- 6,4	- 3,0
dont encaissement d'emprunts	1,2	7,6
Variations nettes de la trésorerie	- 6,5	- 2,1
Trésorerie à l'ouverture	12,7	6,2
Trésorerie à la clôture	6,2	4,1

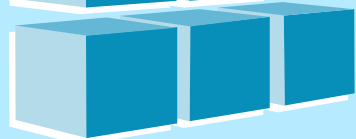
Le signe + correspond à une entrée de trésorerie et le signe - à une sortie de trésorerie



Groupe



Noble



Age

Votre confiance nous engage



Notre Stratégie



➔ **Accélérer la croissance**

➔ **Améliorer la rentabilité**



... sur les deux secteurs d'activité (EHPAD, SSR)

➔ Intensifier l'essaimage régional et se déployer sur d'autres régions

➔ Selon le même modèle d'implantation :

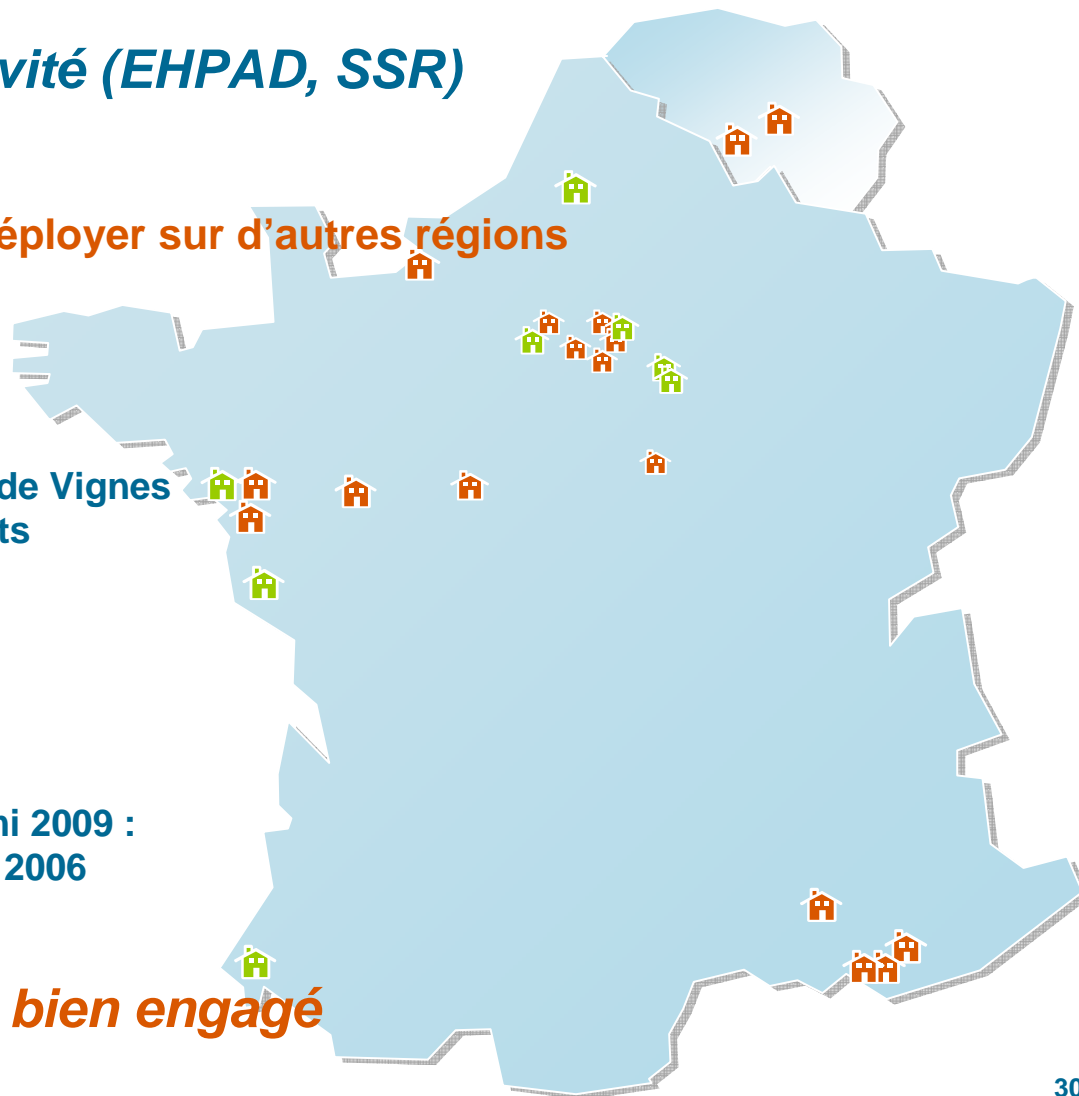
▶ Reprise d'établissements :

- 1 acquisition : février 2006 du Parc de Vignes (Amiens, 80), établissement de 83 lits
- + des acquisitions en cours

▶ Extensions et Créations :

- 4 extensions : + 98 lits en 2006
- 7 projets de créations à échéance mi 2009 : + 670 lits, dont 192 lits ouvriront en 2006

 **Un développement déjà bien engagé**





- **Groupe : diminuer l'impact des restructurations et ouvertures**
- **Siège : amortir les charges fixes**
- **Établissements : bénéficier des investissements sur notre parc immobilier déjà restructuré**

 ***Pour accroître la capacité d'investissement du Groupe***

Nos atouts...

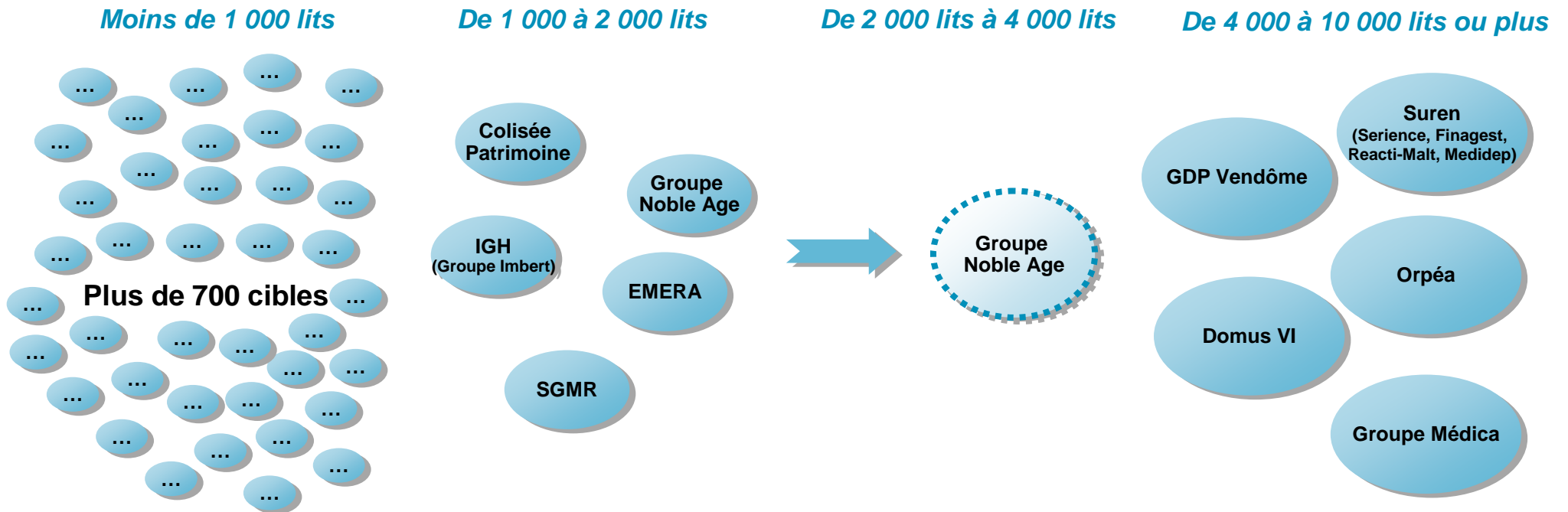


- ⊕ **Une organisation structurée et efficace**
- ⊕ **Un process de développement validé**
- ⊕ **Une structure financière saine et solide**
- ⊕ **Une expérience prouvée de croissance profitable**
- ⊕ **Une capacité d'anticipation**

 ***...Pour accélérer notre développement***

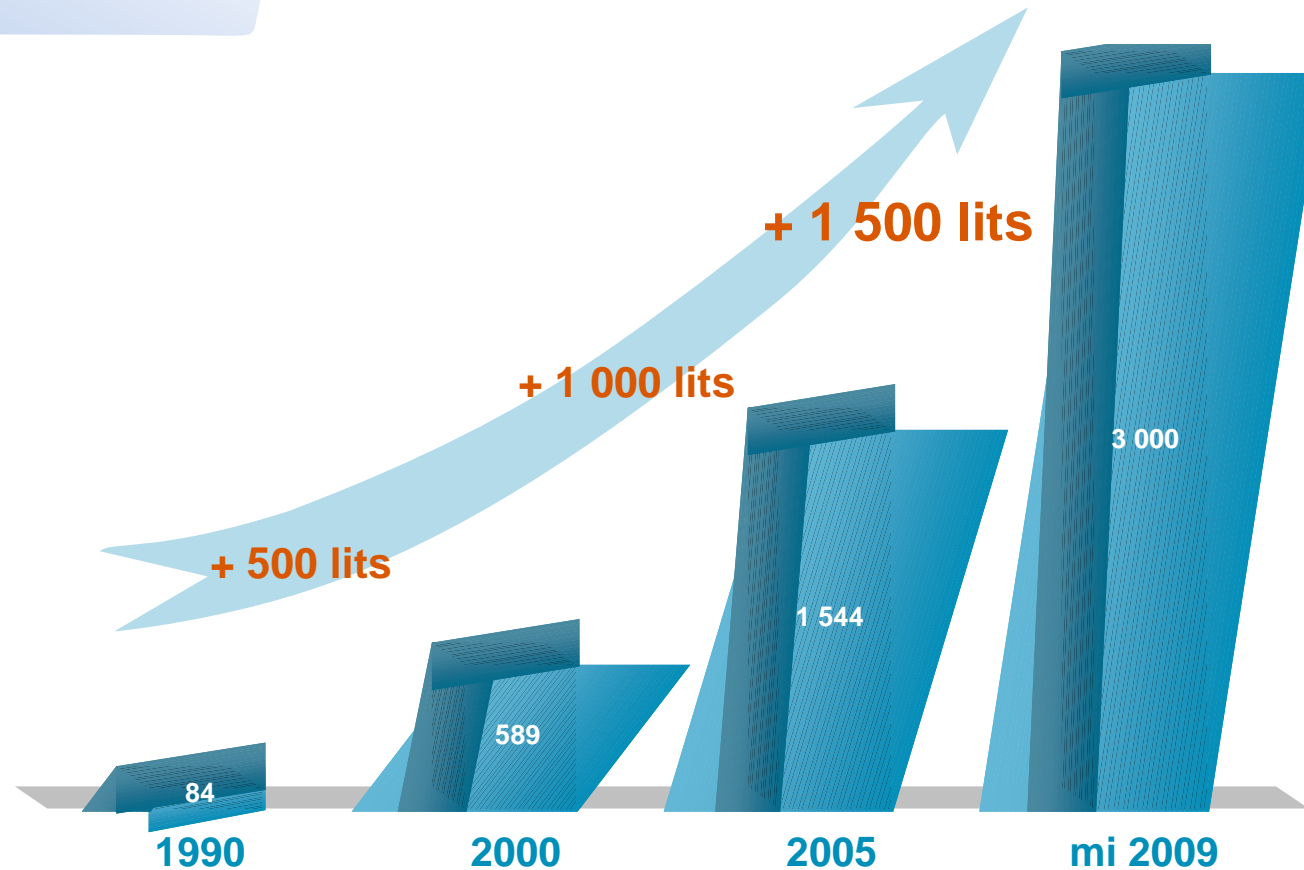


Un secteur privé atomisé





Des opportunités de croissance pour le Groupe

Notre objectif



Doubler de taille en 3 ans



*Groupe
Noble
Age*


Votre confiance nous engage



Les modalités de l'introduction en bourse

Modalités de l'introduction en bourse



Nombre d'actions offertes (avant option de sur-allocation)	<p>1 429 748 actions maximum dont :</p> <ul style="list-style-type: none"> ⊕ 1 327 434 actions nouvelles par augmentation de capital ⊕ 102 314 actions par cession <p>Le nombre d'actions nouvelles pourra être réduit afin que le produit brut de l'émission soit de l'ordre de 15 M€</p>
Option du sur-allocation	199 115 actions supplémentaires émises en cas d'exercice totale de l'option de sur-allocation
Fourchette de prix	11,30 € – 12,50 €
Taille de l'offre	<p>Sur la base d'un prix de l'offre égal au point médian de la fourchette indicative de prix :</p> <ul style="list-style-type: none"> ⊕ Avant option de sur-allocation : 17 M€ ⊕ Après option de sur-allocation : 19,4 M€
Structure de l'offre	<ul style="list-style-type: none"> ⊕ Un placement global garanti destiné aux investisseurs institutionnels comportant un placement en France et à l'international dans certains pays hors notamment les États-unis d'Amérique ⊕ Une offre au public en France réalisée sous la forme d'une offre à prix ouvert, principalement destinée aux personnes physiques
Engagement de conservation	180 jours pour l'ensemble des actionnaires actuels
Cotation	Eurolist d'Euronext Paris, Compartiment C
Chef de file Établissement introducteur	 ODDO ET CIE



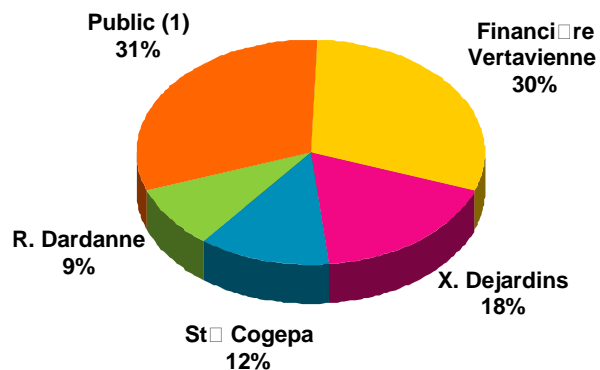
- ⊕ **Début de l'offre :** 18 mai 2006
- ⊕ **Clôture de l'OPO :** 31 mai 2006 (17h)
- ⊕ **Clôture du PG :** 1^{er} juin 2006 (12h)
- ⊕ **Fixation du prix :** 1^{er} juin 2006
- ⊕ **Premières négociations :** 2 juin 2006
- ⊕ **Règlement livraison :** 6 juin 2006

Evolution du capital

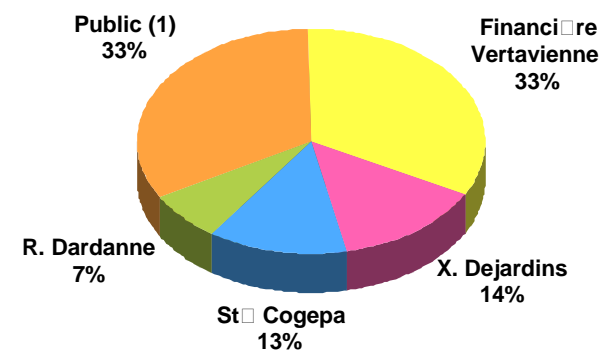


Avant opération :

% Capital



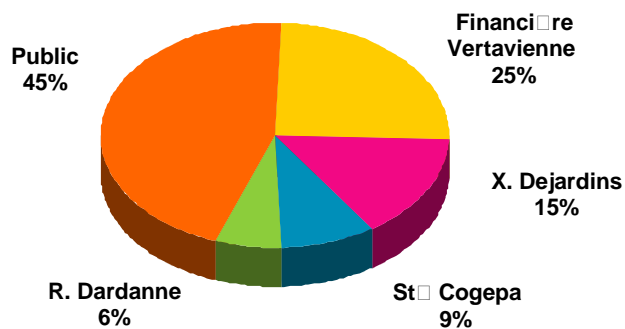
% Droits de vote



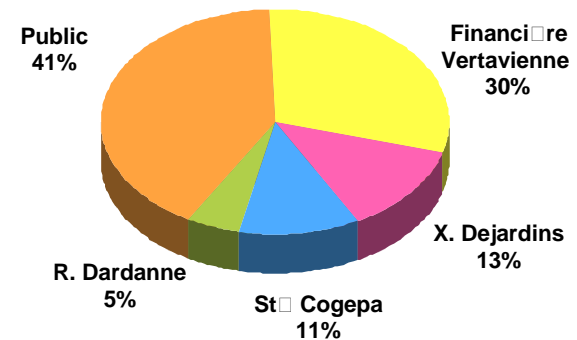
(1) 68 actionnaires individuels

Après Opération (et exercice de la clause de sur-allocation) :

% Capital



% Droits de vote



- ⊕ **Une volonté d'accélération de la croissance**
- ⊕ **Un fort potentiel d'amélioration de la rentabilité**
- ⊕ **Une structure financière solide**
- ⊕ **Une expérience prouvée de croissance profitable**
- ⊕ **Une organisation une structure de bilan saine et solide : structurée et efficace**
- ⊕ **Une capacité d'anticipation stratégique**

 ***Un Groupe dimensionné pour la croissance***