

RESULTATS ANNUELS 2014

- **CROISSANCE DU PARC : + 982 LITS**
 - ✓ Parc de 6 289 lits exploités : + 19% sur un an

- **PERFORMANCES CONFORMES AU PLAN GRANDIR ENSEMBLE**
 - ✓ Chiffre d'affaires Exploitation : + 19,5 % à 301,9 M€
 - ✓ Marge Ebitda Ensemble: 10,6 % du CA
 - ✓ RNPG retraité : 10,1 M€ à 2,85 % du CA

- **STRUCTURE FINANCIERE MAITRISEE**
 - ✓ Ratios bancaires respectés : levier de x 3.0
 - ✓ Trésorerie disponible: 35,5 M€ au 31/12/14

- **CROISSANCE EMBARQUEE JUSQU'EN 2019**
 - ✓ Réserve de croissance : + 12%/an du parc en croisière, soit 6 500 lits à terme
 - ✓ Objectif de CA Exploitation : 400 M€ sur le parc existant

“ 2014 est la première année pleine de notre plan stratégique, GRANDIR ENSEMBLE. La qualité de nos avancées sur les 4 axes stratégiques illustre la motivation de toutes nos équipes dans le projet de transformation du Noble Age Groupe. Dans un contexte d'investissements sans précédents, et d'évolution tarifaire particulièrement rude, le groupe construit des résultats en progression régulière. L'écoute active de son environnement, l'engagement à contribuer aux besoins des personnes fragilisées s'est illustré cette année par la concrétisation de nouvelles innovations parmi lesquelles l'ouverture de 4 EHPAD à prix modéré, et une spécialisation de l'offre sanitaire et ambulatoire. Nourri chaque jour par des équipes toujours plus formées à des métiers exigeants, le futur du groupe se dessine peu à peu dans le respect de ses valeurs fondatrices. Ainsi, à l'aube de l'exercice 2015, le Noble Age Groupe dispose d'une visibilité hors normes qui lui permet d'anticiper une progression de son parc de lits aux standards LNA à un rythme de 12 % par an, et d'atteindre une taille critique dans chaque région d'installation.”

Jean Paul Siret – Président Directeur Général

Le Conseil d'administration du Noble Age Groupe, acteur de référence dans la prise en charge de qualité des personnes fragilisées, réuni le 7 avril 2015, sous la présidence de Jean-Paul Siret a arrêté les comptes annuels 2014.

Données consolidées ⁽¹⁾	En M€	Exploitation + Immobilier			Exploitation	
		2014	2013	Var	2014	2013
Chiffre d'affaires		356,1	324,2	9,9%	301,9	252,6
Charges de Personnel		161,9	136,6	18,6%	160,3	134,9
EBITDAR ⁽²⁾		77,6	66,2	17,2%	78,1	64,4
<i>EBITDAR en % CA</i>		21,8%	20,4%	+136 pb	25,9%	25,5%
EBITDA		37,7	31,5	19,9%	33,3	26,4
<i>EBITDA en % CA</i>		10,6%	9,7%	+89 pb	11,0%	10,5%
Résultat opérationnel courant		27,4	24,9	10,3%	24,4	20,4
<i>ROC en % CA</i>		7,7%	7,7%	=	8,1%	8,1%
Résultat opérationnel		23,1	20,1	14,9%	22,0	16,4
Résultat avant impôt retraité ⁽³⁾		14,5	13,2	+9,9%	17,3	11,9
Résultat net Part Groupe retraité⁽³⁾		10,1	7,5	35%	12,1	6,8
<i>RN retraité⁽³⁾ en % du CA</i>		2,85%	2,32%	+53 pb	4,0%	2,7%

⁽¹⁾ Données en cours d'audit par les commissaires aux comptes, distinguant clairement les contributions des activités Exploitation vs Immobilier

⁽²⁾ EBITDA (R) : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciations, provisions (et loyers)

⁽³⁾ Hors variation de juste valeur du droit d'attribution d'action de l'ORNANE d'un montant net de -3,1 M€ en 2014 et +0,2 M€ en 2013

1ère année pleine du plan Grandir Ensemble

Le Noble Age Groupe confirme un niveau d'activité globale de 356,1 M€ pour l'exercice 2014 soit une hausse de 9,9 % par rapport à 2013. Il bénéficie d'une dynamique équilibrée de croissance tant interne qu'externe, et l'apport d'une contribution de l'immobilier pour 54,2M€.

La transformation en profondeur du parc dans les deux secteurs Long séjour et Moyen séjour permet de générer un **chiffre d'affaires 2014 Exploitation de 301,9 M€** en progression de 19,5% sur l'année :

- Secteur Long Séjour ⁽⁴⁾ : + 16 % à 198,5 M€
- Secteur Moyen Séjour ⁽⁴⁾ : + 27% à 102,5 M€

Le niveau de croissance organique est robuste à 6,9% et bénéficie de la dynamique d'ouverture d'EHPAD dans les deux gammes (535 lits neufs livrés), de la poursuite du remplissage des maisons de repos en Belgique et du plein effet des spécialités dans le parc sanitaire.

La croissance externe s'établit à + 12,6%, contre 10% en 2013, bénéficiant d'une contribution renforcée du Moyen Séjour (+ 22,5 %).

⁽⁴⁾ Le Secteur Long Séjour regroupe 43 EHPAD et 5 maisons de repos belges. Le Secteur Moyen Séjour ou « sanitaire » regroupe 11 SSR, 1 clinique psychiatrique, 5 antennes d'hospitalisation à domicile

Le parc d'établissements en régime de croisière (EHPAD, SSR, Psychiatrie, HAD) soit 3 675 lits, moteur de la performance du groupe confirme la qualité de l'offre de service et affiche un taux d'occupation solide supérieur à 96 %.

Amélioration programmée des résultats

ENSEMBLE

Dans un contexte de transformation intense du parc d'établissements dont la mise en œuvre soutient dans la durée les performances du groupe, **les résultats progressent conformément au plan de marche.**

L'EBITDAR 2014 (EBITDA avant loyer) **de l'ensemble consolidé est arrêté à 77,6 M€**, en progression de + 17% par rapport à 2013 et génère une marge sur chiffre d'affaires de 21,8% en hausse de 1,4 pt. Cette croissance soutenue est portée par l'EBITDAR de l'activité Exploitation, en hausse de + 21%.

L'EBITDA 2014 croît de + 20% à 37,7 M€ et affiche une marge d'EBITDA de 10,6% en hausse de 89 points de base sur un an, ce malgré l'effet dilutif des programmes de restructuration.

Intégrant 10,6 M€ de dotations aux amortissements et provisions, **le Résultat Opérationnel Courant progresse à 27,4 M€**, soit une hausse de + 10%.
La marge opérationnelle reste stable à 7,7%.

Le résultat financier sous l'effet de la variation de la juste valeur de l'option de l'ORNANE (-4,7 M€) et des frais de portage d'ensembles immobiliers nouvellement acquis s'établit à -13,4 M€.

La gestion rigoureuse de la structure financière permet au **coût moyen de la dette d'atteindre un plus bas historique à 2,8%**.

Le Résultat Net part du groupe retraité de la variation de la juste valeur du droit d'attribution des actions de l'ORNANE, **progresse sur un an de +35% à 10,1 M€** contre 7,5 M€ en 2013.

ACTIVITE EXPLOITATION

Au fur et à mesure des sorties de restructuration, l'activité Exploitation délivre naturellement sa trajectoire de croissance.

Elle présente **une marge d'EBITDAR 2014 de 25,9%** du chiffre d'affaires en hausse de 38 points de base, contre 25,5 % fin 2013.

Les établissements en croisière délivrent une marge d'EBITDAR de 28,7% du chiffre d'affaires à fin 2014. Ils constituent la pierre angulaire du modèle du Noble Age Groupe et son empreinte.

Cette amélioration traduit une réelle dynamique commerciale (taux d'occupation moyen du parc en hausse à 93%, incluant les restructurations sur 42% du parc exploité) et la maîtrise fine des charges.

L'EBITDA Exploitation s'établit à 33,3 M€ et la **marge d'EBITDA Exploitation atteint 11% en progrès de 56 pb** par rapport à 2013.

Le ROC 2014 du secteur Exploitation se renforce de 4 M€ à 24,4 millions en 2014 contre 20,4 M€ en 2013. **La marge opérationnelle courante** du secteur Exploitation s'établit dès lors à **8,1%** du chiffre d'affaires en parfaite stabilité sur un an, portée plus fortement par le secteur du Long Séjour et ses

établissements en régime de croisière ; la marge du secteur sanitaire intègre pour sa part et de manière temporaire l'effet dilutif des restructurations en cours.

Le RNPG 2014 Exploitation retraité s'établit en hausse de +78% à **12,1 M€** contre 6,8 M€ et fait ressortir une marge nette de **4,0%** du chiffre d'affaires à fin 2014.

La marge brute d'autofinancement Exploitation avant coût de l'endettement s'établit à 32 M€ (+ 22%) avec une contribution toujours plus forte des établissements en régime de croisière : MBA de 13,9% du chiffre d'affaires avec un niveau de capex limité à 1,6 % sur l'exercice.

Structure financière au coût optimisé

L'endettement net Exploitation à 112,4 M€ représente **107 % des fonds propres** et reste parfaitement stable par rapport à 2013. La dette nette de l'ensemble s'établit à 250,7 M€. Elle respecte l'ensemble des covenants à fin 2014. Le levier Dette Nette Exploitation sur EBITDA se situe à x 3.0 contre x 3,1 un an plus tôt et un ratio d'encadrement établi à x 5,0.

La trésorerie nette du Groupe ressort à fin décembre 2014 à **35,5 M€** contre **31,8 M€** fin décembre 2013.

La structure financière sera reprofilée en 2015 pour répondre aux objectifs à la fois de mutualisation et de simplification des relations bancaires et de diversification et d'allongement des sources de financement.

Parc de lits et nouvelles perspectives à 2019

Au 31 mars 2015, le parc en exploitation est constitué de 65 établissements pour 6 289 lits dont 4 287 lits en régime de croisière et 2002 lits en restructuration. Le groupe dispose à date de 854 lits à installer, soit un parc autorisé de 7 143 lits.

Pour l'exercice en cours, Le Noble Age Groupe prévoit un **chiffre d'affaires 2015 Exploitation de 345 M€** dans le prolongement de l'exercice 2014, **avec une marge d'EBITDAR du régime de croisière attendue à 27,5 % du chiffre d'affaires** dans un contexte tarifaire difficile.

Attaché à mener à bien son plan Grandir Ensemble autour de son modèle de développement naturel, solidement ancré sur le régime de croisière, **le Noble Age Groupe est confiant dans l'anticipation d'un chiffre d'affaires supérieur à 400 M€ fin 2019 (hors nouvelles acquisitions) et le recrutement à cet horizon de 1 000 emplois nets supplémentaires.**

*Prochain communiqué :
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2015
5 mai 2015 à la clôture du marché*

Le Noble Age Groupe est éligible au PEA PME



A propos du Noble Age Groupe: Fort de plus de 20 ans d'expérience, le Noble Age Groupe s'implique au cœur des territoires de santé pour améliorer la qualité de vie des personnes temporairement ou durablement fragilisées dans un environnement accueillant et bienveillant, adapté à chacun et à tout âge.

L'action Noble Age est cotée sur le compartiment C d'Eurolist by Euronext Paris.

Code ISIN : FR0004170017.

L'ORNANE (Obligation à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes) est négociable sur le marché Euronext Paris sous le code ISIN : FR0011005446.

Contacts :



Damien Billard
contact@lenobleage.fr
Tel : 02 40 16 17 92



Jérôme Gacoin
jgacoin@aelium.fr
Tel : 01 75 77 54 65

Solène Kennis
skennis@aelium.fr
Tel : 01 75 77 54 65