

Résultats du 1^{er} semestre 2015

- **Croissance rentable de l'ensemble des activités**
 - **Chiffre d'affaires Groupe : +23%**
 - **Résultat Opérationnel: 16,8 M€**
 - **Résultat Net part groupe retraité ⁽¹⁾ : +14% à 5,2 M€**
 - **MBA : +25% à 21,3 M€**
- **Activité Exploitation : trajectoire respectée**
 - **6 390 lits en exploitation au 01/09/2015**
 - **Résultat Opérationnel : +21%**
 - **RNpg retraité ⁽¹⁾ : +20%**
- **Renforcement de la structure financière**
 - **1^{er} crédit syndiqué de 150 M€**
 - **Financements immobiliers dédiés**
 - **Baisse du Levier Exploitation à x 2,93**
- **Confirmation des objectifs stratégiques**
 - **Croissance externe : +/- 10% par an**
 - **Croissance du parc aux standards LNA : +14% par an**
 - **Création de 300 emplois nets par an**

Pour **Jean-Paul Siret, Président du Noble Age Groupe** « Fort de nos valeurs, nous sommes devenus un acteur reconnu sur tous nos territoires d'implantation, engagé, innovant et écouté sur les thématiques du parcours des personnes fragilisées. Sur le premier semestre 2015, le Noble Age Groupe a démontré une nouvelle fois sa capacité à déployer avec succès l'ensemble de ses offres. Il s'est aussi attaché à renforcer sa structure financière dans le cadre de la mise en œuvre du plan stratégique « Grandir Ensemble ». Un nouvel horizon se dessine pour notre Groupe, en résonance avec notre vision, donnant toujours plus de sens à l'engagement quotidien de nos équipes de contribuer de manière positive à l'évolution de nos métiers ».

⁽¹⁾ Résultat retraité de la variation de juste valeur des droits d'attribution d'actions de l'ORNANE et des effets des conversions.

Compte de Résultat Simplifié En M€, normes IFRS	30/06/15 ⁽²⁾			30/06/14 ⁽⁴⁾			Var N/N-1
	Groupe	Exploit.	Immo.	Groupe	Exploit.	Immo.	Groupe
Chiffre d'Affaires	222,4	173,9	48,5	180,5	147,5	33,0	+23,2%
EBITDAR ⁽³⁾	46,2	42,8	3,4	37,5	37,2	0,2	+23,3%
<i>EBITDAR % CA</i>	<i>20,8%</i>	<i>24,6%</i>	<i>7,0%</i>	<i>20,8%</i>	<i>25,2%</i>	<i>0,7%</i>	=
EBITDA ⁽³⁾	23,7	17,6	6,1	17,6	15,1	2,5	+34,8%
Résultat Opérationnel	16,8	13,0	3,9	12,0	10,8	1,3	+40,1%
<i>% Marge opérationnelle</i>	<i>7,57%</i>	<i>7,45%</i>	<i>8,00%</i>	<i>6,66%</i>	<i>7,29%</i>	<i>3,90%</i>	<i>+91 pb</i>
Résultat Net Part du Groupe retraité ⁽¹⁾	5,2	5,9	-0,7	4,6	4,9	-0,4	+14,3%
<i>% Marge nette retraitée ⁽¹⁾</i>	<i>2,35 %</i>	<i>3,40%</i>	<i>-1,42%</i>	<i>2,53%</i>	<i>3,35%</i>	<i>-1,13%</i>	<i>-18 pb</i>

⁽¹⁾ Hors juste valeur du droit d'attribution d'actions de l'Ormane et effets des conversions pour un montant net de 0.3 M€ vs -0.7 M€ au 30/06/14.

⁽²⁾ Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

⁽³⁾ EBITDA (R) : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciations, provisions (et loyers).

⁽⁴⁾ Chiffres 2014 retraités suite à l'application rétrospective d'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

Le Conseil d'Administration du Noble Age, acteur de référence dans la prise en charge de qualité des personnes fragilisées, réuni le 15 septembre 2015 sous la présidence de Jean-Paul Siret, a arrêté les comptes semestriels 2015.

Conformément au plan stratégique « Grandir Ensemble », Le Noble Age Groupe opère sa transformation, poursuivant la mise en exploitation d'une offre de services adaptée aux enjeux de santé et à la demande de ses clients.

Le chiffre d'affaires semestriel Exploitation à 174 M€ (+18%) et de l'ensemble consolidé à 222 M€ (+23,2%) attestent d'une croissance organique robuste de +6,2%, doublée des entrées de périmètre (+11,7%) constituées des acquisitions de 2014 (476 lits).

Dans un contexte déflationniste, l'activité du secteur Moyen Séjour (SSR, Psychiatrie, Hospitalisation à Domicile) affiche une contribution solide, en progression de +30,9% sur le premier semestre 2015, à **67 M€ du fait des croissances externes**.

L'activité du secteur Long Séjour progresse de +10,9%, à 106 M€, bénéficiant de l'effet d'ouverture des EHPAD Confort à prix d'hébergement limité à 65 € par jour, et de la bonne dynamique de remplissage de ses établissements en France et en Belgique.

Au 17 septembre, le parc en exploitation est constitué de 65 établissements pour 6 390 lits exploités. Le régime de croisière se renforce avec le passage de 37 à 42 du nombre de sites au modèle d'exploitation Noble Age Groupe soit 4 293 lits, avec un taux d'occupation bien arrimé à 95%.

L'activité immobilière s'établit à 48,5 M€ contre 33,0 M€ au premier semestre 2014, conforme à la projection annuelle de l'ordre de 90 M€. Il est constitué de la cession des murs de la clinique d'Epinau sur Seine, de l'achèvement de la construction du cinquième EHPAD de la gamme Confort (Montlouis sur Loire) et de deux constructions d'EHPAD de la gamme Élégance (Villeneuve et Falcon) dont la livraison est prévue au cours du second semestre 2015.

Des résultats solides et des marges tenues

Résultats de l'Ensemble

L'EBITDAR consolidé ressort à 46,2 M€ au premier semestre 2015 contre 37,5 M€ au 30 juin 2014, en progression de +23,3% sur un an. Il bénéficie de l'EBITDAR du secteur Exploitation à 42,8 M€ et de l'EBITDAR Immobilier à 3,4 M€ dans un volume de facturations de travaux en nette hausse.

L'EBITDAR affiche une rentabilité solide de 20,8% du CA, et ce malgré la dilution annoncée et induite par l'activité d'hospitalisation à domicile reprise fin 2014. Hors cet effet de périmètre, la marge d'EBITDAR progresse de 0,9 point à 21,6% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA s'élève à 23,7 M€, en progression de 34,8%. Il fait ressortir une marge de 10,7% du CA (contre 9,7% au premier semestre 2014), intégrant l'intense programme d'intégration et de restructuration.

Le ROP progresse de 40% à 16,8 M€ pour une marge opérationnelle de 7,57% du chiffre d'affaires en hausse de 0,9 point par rapport au premier semestre 2014.

Le résultat net part du groupe retraité s'élève à 5,2 M€ ; il représente une marge nette de 2,35% contre 2,53% un an plus tôt.

Résultats de l'Exploitation

L'activité Exploitation, métier central du Groupe, poursuit sa dynamique avec la contribution du parc d'établissements en régime de croisière (67% du parc en exploitation).

Les établissements en croisière délivrent une marge d'EBITDAR de 27,3% au niveau de l'objectif de 27,5% après retraitement de l'impact IFRIC21 sur les comptes semestriels (-0,2 point). L'impact du long épisode grippal cet hiver et la conduite de travaux hôteliers dans le cadre du déploiement de la gamme *Élégance* ont pesé sensiblement sur les marges des EHPAD au 30 juin 2015 et vont se résorber pour consolider la marge sur le second semestre.

L'EBITDAR Exploitation s'établit à 42,8 M€ contre 37,2 M€ en hausse de 15%, pour une marge de 24,6%.

Dans la continuité, l'EBITDA Exploitation progresse de 16,6% à 17,6 M€ et le Résultat Opérationnel de +20,5% à 13,0 M€. La marge opérationnelle atteint 7,45% du chiffre d'affaires en progrès de 16 points de base par rapport à l'an passé.

Les dépenses d'investissement de maintien du parc sont bien maîtrisées pour se limiter à 2,8% du chiffre d'affaires, dont 2,0% sur le parc en régime de croisière.

Structure financière optimisée pour accompagner le plan « Grandir Ensemble »

La dette nette, majoritairement immobilière, s'établit à 227 M€ et les capitaux propres à 116,4 M€.

Le levier de dette nette Exploitation sur EBITDA Exploitation se situe à x 2,93 et le *gearing* de dette nette Exploitation sur fonds propres à 64%, à comparer aux nouveaux covenants fixés respectivement à x 5,25 jusque fin 2016 et 125%. Hors effets du développement, la baisse organique de l'endettement illustre la capacité de génération de flux de trésorerie du modèle d'établissement Noble Age. A la clôture du 30 juin 2015, le Groupe dispose d'une trésorerie disponible de 43,8 M€, bénéficiant d'une marge brute d'autofinancement en hausse de 25% à 21,3 M€.

Par-delà cette position, le Groupe a procédé à la mise en place d'une nouvelle structure financière au moyen d'un crédit syndiqué renouvelable (RCF) de 150 M€ à échéance 5 ans assorti d'une option d'extension d'un an, d'un programme de Billets de Trésorerie (BT) de 120 M€ destiné à financer sur une courte période les encours de travaux et les actifs immobiliers achevés et enfin de l'émission d'une dette obligataire de 31,2 M€ sous format EuroPP non coté à échéance 7 ans.

Ces outils sont au service du plan stratégique « Grandir Ensemble » et permettent au Groupe de renforcer sa liquidité et sa structure financière à coûts et cadres contractuels optimisés, tout en consolidant les relations avec ses partenaires bancaires historiques et des investisseurs institutionnels de référence.

L'ensemble de ces financements assure au Groupe de financer son rythme d'acquisition et de restructuration de l'ordre de 600 unités par an.

Objectifs 2015 confirmés

D'un semestre à l'autre, Le Noble Age Groupe poursuit sa transformation au rythme de croissance de 14% par an du parc en régime de croisière.

Les objectifs annoncés par le management au cours du premier semestre portant sur la hausse en 2015 de 15% du chiffre d'affaires Exploitation avec une composante de croissance organique proche de 5%, ainsi qu'une marge sur EBITDAR des établissements en régime de croisière de 27,5% sont réaffirmés.

Prochain communiqué :
Chiffre d'affaires au troisième trimestre le 05 novembre à la clôture du marché

Le Noble Age Groupe est éligible au PEA PME

A propos du Noble Age Groupe: *Fort de 25 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 B 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