

Résultats du 1er semestre 2014

- Chiffre d'affaires Exploitation: + 24 %
- Résultat Opérationnel: + 27%
- Leviers d'amélioration de la performance activés
 - ✓ Développement d'une nouvelle offre d'EHPAD
 - ✓ Réservoir de croissance de 2 840 lits (44% du parc)
- Confirmation des objectifs 2017

Pour Jean-Paul Siret, Président du Noble Age Groupe « à mi-année, le Noble Age Groupe confirme sa trajectoire. La contribution croissante des établissements en régime de croisière à l'Exploitation doublée d'une capacité avérée de nos équipes à intégrer les développements permet de délivrer de solides performances, justifiant la pertinence de notre modèle d'entreprise. Dans cet esprit, et avec des valeurs portées par chacun de nos collaborateurs, nous allons poursuivre nos efforts en apportant au travers d'une offre innovante une contribution concrète aux personnes fragilisées et dépendantes. Ainsi le succès sur ce semestre de nos premiers EHPAD accessibles au plus grand nombre valide notre orientation stratégique de création d'une gamme distinctive au cœur de la demande. C'est une contribution nouvelle à la marque Noble Age Groupe. »

Compte de Résultat Simplifié En M€, normes IFRS	30/06/14 ⁽¹⁾			30/06/13			Var N/N-1
	Groupe	Exploit.	Immo.	Groupe	Exploit.	Immo.	Groupe
Chiffre d'Affaires	180,5	147,5	33,0	164,2	118,9	45,3	+ 9,9%
EBITDAR (2)	38,1	37,7	0,4	30,9	29,9	1,0	+23,1%
EBITDAR % CA (3)	21,1%	25,5%	1,1%	18,8%	25,2%	2,2%	+226 pb
EBITDA (2)	18,1	15,6	2,6	14,5	12	2,5	+25,3%
Résultat Opérationnel	12,6	11,2	1,4	9,9	8,7	1,2	+27,4%
% Marge opérationnelle (3)	7,0%	7,6%	4,3%	6,0%	7,3%	2,7%	+96 pb
Résultat Net Part du Groupe	4,2	4,5	-0,3	3,4	3,5	-0,1	+25,5%
% Marge nette (3)	2,4%	3,1%	-0,9%	2,1%	3,0%	-0,3%	+29 pb
Résultat net par action	0,50	/	/	0,40	/	/	+24,8%

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

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

(3) Taux de marge en colonne « Groupe » présenté selon la pratique du secteur (cessions immobilières classées en autres produits)

Le Conseil d'administration du Noble Age, acteur de référence dans la prise en charge de qualité des personnes fragilisées, réuni le 16 septembre 2014 sous la présidence de Jean-Paul Siret, a arrêté les comptes semestriels 2014.

Le Noble Age Groupe confirme la croissance soutenue de son chiffre d'affaires semestriel Exploitation à 147,5 M€ (+24,1%) et de l'ensemble consolidé à 180,5 M€ (+ 9,9%). Ce premier semestre bénéficie comme prévu de l'accélération de la contribution des deux secteurs d'activité **Long Séjour** (EHPAD, maisons de repos) et **Moyen Séjour** (SSR, Psychiatrie, Hospitalisation à Domicile) en croissance respective de + 15% à 95,9 M€ et + 46% à 51,5 M€.

La croissance organique s'établit à + 6,6%, plus soutenue que prévue tandis que le développement externe à + 17,5% intègre l'apport des acquisitions réalisées en 2013 pour une capacité totale de +779 lits.

Au 17 septembre le parc en exploitation est constitué de 60 établissements (+10 étb par rapport à l'an dernier) pour 5 674 lits exploités. Le segment Régime de Croisière se renforce avec le passage de 35 à 37 du nombre de sites au modèle d'exploitation Noble Age Groupe soit 3 675 lits, avec un taux d'occupation supérieur à 96%.

L'activité Immobilière, au rythme de l'avancement des travaux de construction et de restructuration s'établit à 33 M€. Elle devrait accélérer sur le second semestre pour atteindre 90 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2014, avec notamment la livraison de 5 programmes pour une capacité supplémentaire d'hébergement de 335 lits au second semestre.

L'offre d'EHPAD accessible au plus grand nombre sera dès lors complétée de 250 lits (Le Mans et La Ferté sous Jouarre-77), ce qui portera sa capacité installée à 500 unités fin 2014.

Croissance des résultats et des marges

Résultats de l'Exploitation

Le Noble Age Groupe présente séparément l'activité Exploitation et l'activité Immobilière pour faciliter la compréhension de son modèle économique.

L'activité Exploitation poursuit sa montée en puissance, portée par le parc d'établissements en régime de croisière qui contribue pour 80% à l'EBITDAR d'Exploitation.

L'EBITDAR est en hausse de 26% à 37,7 M€ dans un contexte d'intégrations, d'ouvertures et de restructurations lourdes. Il dégager une marge de 25,5% en hausse de 39 points de base par rapport au 30 juin 2013, tenant à un pilotage rapproché des intégrations, une solide maîtrise des charges d'exploitation et un moindre volume de reprise en 2014 de petits établissements déficitaires.

Dans son prolongement, l'EBITDA s'établit à 15,6 M€ en progression de + 29% soit une marge de 10,5% du CA. Le ROP affiche une hausse aussi soutenue de + 29% pour une contribution de 11,2 M€ et une MOP de 7,6%.

Enfin les investissements d'Exploitation restent bien maîtrisés, leur part relative passant sous la barre de 3% du CA au 30 juin 2014 grâce à l'optimisation des capex en régime de croisière (1,5% du CA).

Résultats de l'Ensemble

L'EBITDAR consolidé ressort à 38,1 M€ au premier semestre 2014 contre 30,9 M€ au 30 juin 2013, en progression de + 23% sur un an. Il bénéficie de l'EBITDAR du secteur Exploitation à 37,7 M€ et de l'EBITDAR Immobilier à 0,4 M€ dans un volume de facturations de travaux en contraction naturelle sur ce premier semestre.

L'EBITDAR affiche ainsi une hausse de +7,1 M€ sur un an, pour une rentabilité moyenne de 21,1% du CA (18,8% au 30 juin 2013) imprimant une tendance d'amélioration progressive des marges.

L'EBITDA s'élève à 18,1 M€ soit une croissance de 25,3%, faisant ressortir une marge de 10,1% du CA (contre 8,8% au S1 2013) sous l'effet d'un mix d'activité favorable à l'Exploitation.

Dans sa suite, le ROP progresse de 27,4% pour une marge opérationnelle de 7,0% du CA.

La progression du Résultat net part du groupe de 25,5% permet de dégager une marge nette de 2,4% à 4,2 M€ contre 3,4 M€ un an plus tôt et ce, malgré l'effet financier non cash des ORNANES.

Une structure financière robuste

Au 30 juin, le Noble Age Groupe conserve un niveau d'endettement maîtrisé au regard de la qualité et de la maturité des actifs portés et du réel potentiel d'amélioration de l'EBITDA.

La dette nette majoritairement Immobilière est adossée à des actifs cessibles. Elle s'établit à 246 M€ et va mécaniquement décroître au S2 sous l'effet des cessions immobilières.

Le levier de dette nette Exploitation sur EBITDA se situe à x 2.9 et le Gearing de Dette Nette Exploitation sur Fonds Propres à 111% respectant ainsi tous les covenants bancaires.

Avec une trésorerie forte de 24 M€, des concours et prêts disponibles dimensionnés pour « Grandir Ensemble 2017 » et des prévisions au S2 de diminution du BFR immobilier, Le Noble Age Groupe va poursuivre ses nouveaux développements sereinement.

Objectifs 2014

Au regard de la dynamique d'activité en place, Le Noble Age Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel Exploitation à 300 M€ et la marge d'EBITDAR régime de croisière à 28% du CA (+50 pb).

Avec un parc autorisé de 6 516 lits mi-septembre, Le Noble Age Groupe accomplit sa transformation en respectant son plan de marche et sa projection de 6 900 lits à fin 2014, point de passage du plan « Grandir Ensemble 2017 ».

Ce seront plus de 300 emplois nets répartis sur de multiples filières professionnelles qui seront créés en 2014 au cœur des territoires de santé où l'offre du Noble Age Groupe est implantée.

Prochain communiqué :
Chiffre d'affaires 9 mois le 6 novembre 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