

« Communiqué de Presse »

## Résultats à fin mars 2009

Paris, 30 avril 2009

- **Chiffre d'affaires** : en croissance de + 2,9%, dont + 2,1% de croissance organique.
- **Résultat Opérationnel Courant**: en baisse de – 14,3%

La marge d'exploitation (8,1% en 2009 vs 9,7% en 2008) est impactée par :

- l'insuffisante progression tarifaire qui ne compense pas l'inflation des coûts d'exploitation ;
- la baisse des volumes (notamment en hospitalisation complète) ;
- malgré les efforts continus de maîtrise des charges ;
- et la hausse des loyers.

En M€	Fin Mars 2009	Variation	Fin Mars 2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>527,0</b>	<b>+ 2,9%</b>	512,1
<b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b>	<b>70,6</b>	<b>- 8,3%</b>	77,0
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>42,5</b>	<b>- 14,3%</b>	49,6
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>8,1 %</i>	<i>- 1,6 point</i>	<i>9,7%</i>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>39,9</b>	<b>- 18,2%</b>	48,8
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>12,7</b>	<b>- 27,4%</b>	17,5
<b>Bénéfice net par action (en €)</b>	<b>0,23</b>	<b>- 28,1 %</b>	0,32

**Activité** – Le chiffre d'affaires consolidé à fin mars 2009 s'élève à 527,0 M€ contre 512,1 M€ pour la même période de 2008.

<b>En M€ - Non audités</b>	<b>Mars 2009</b>	<b>Mars 2008</b>	<b>Variation 2009/2008</b>
<i>Ile de France</i>	199,5	195,5	+ 2,0%
<i>Rhône Alpes</i>	79,6	66,5	+ 19,7%
<i>Nord</i>	53,8	52,2	+ 3,1%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	59,7	58,8	+ 1,5%
<i>Autres régions en France</i>	116,6	111,6	+ 4,5%
<i>Italie</i>	17,8	27,5	- 35,3%
<b>Chiffre d'Affaires Publié</b>	<b>527,0</b>	<b>512,1</b>	<b>+ 2,9%</b>
<b>Dont : - Organique</b>	<b>507,3</b>	<b>496,8</b>	<b>+ 2,1%</b>
<b>- Variations de périmètre</b>	<b>19,7</b>	<b>15,3</b>	<b>-</b>

Au cours du premier trimestre 2009, l'activité Soins et Services Hospitaliers France affiche une progression de + 2,0% en croissance organique qui se décompose de la manière suivante :

- un effet prix de + 0,6%
- un effet volume/mix de + 1,4%.

Les variations de périmètre résultent de l'acquisition des cliniques de la Francilienne et de l'Orangerie dans l'est de la région parisienne et du Centre Hospitalier Privé de la Loire à Saint-Etienne intervenus en septembre 2008, ainsi que des cessions intervenues, notamment de la clinique Hartmann au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2009.

Au total, l'activité Soins et Services Hospitaliers France affiche une croissance de + 5,1 % sur le premier trimestre 2009.

L'évolution du chiffre d'affaires en Italie (-35,3% au 1er trimestre 2009) est la conséquence des cessions des cliniques en Toscane au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2008.

**Résultats** – La baisse du résultat opérationnel de 48,8 M€ à 39,9 M€ est principalement expliquée par l'évolution du résultat opérationnel courant, à savoir :

- l'insuffisante progression tarifaire qui ne compense pas l'inflation des coûts d'exploitation ;
- la baisse des volumes (notamment en hospitalisation complète) ;
- malgré les efforts continus de maîtrise des charges ;
- et la hausse des loyers.

Le résultat net (part du groupe) passe ainsi de 17,5 M€ en 2008 à 12,7 M€ en 2009.

**Endettement** – La dette financière nette IFRS atteint 920,8 M€ à fin mars 2009 (contre 913,0 M€ fin décembre 2008).

Pour mémoire, l'endettement net IFRS à fin mars 2008 ressortait à 1 125,0 M€ .

## **Prochains rendez-vous :**

**Assemblée Générale des actionnaires le 25 Mai 2009**

**Publication des résultats semestriels le 30 juillet 2009**

*Générale de Santé est coté sur Eurolist d'Euronext Paris (anciennement Premier Marché) depuis juin 2001 et fait partie de l'indice Midcac. Ses actions sont éligibles au SRD. Premier Groupe privé de soins et services à la santé, Générale de Santé compte 20 000 salariés dont 6 500 infirmier(e)s et 3 800 aides soignant(e)s dans plus de 200 établissements et centres. Avec 5 200 praticiens, elle représente la première communauté libérale de France. Générale de Santé couvre l'ensemble de la chaîne de soins : médecine-chirurgie-obstétrique, oncologie, soins de suite et de réadaptation, santé mentale et soins à domicile. Générale de Santé développe une offre de soins originale associant excellence médicale, efficacité de l'organisation et qualité humaine ; il offre une prise en charge globale avec un accompagnement personnalisé, avant, pendant et après l'hospitalisation, qui prend en compte toutes les dimensions du patient ; il participe aux missions de service public de santé et au maillage sanitaire du territoire.*

**Code ISIN et Euronext Paris : FR000044471**

**Site Internet : [www.generale-de-sante.fr](http://www.generale-de-sante.fr)**

*Relations Investisseurs/Analystes :*

**Emmanuel de Geuser**

**Tél. + 33 (0)1 53 23 14 89**

**[e.degeuser@gsante.fr](mailto:e.degeuser@gsante.fr)**

*Relations Presse :*

**Gérard Benedetti**

**Tél. + 33 (0) 1 53 23 14 47**

**[g.benedetti@gsante.fr](mailto:g.benedetti@gsante.fr)**

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (non audité)**

	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier 2008 au 31 mars 2008	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier 2009 au 31 mars 2009
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>512.1</b>	<b>527.0</b>
Frais de personnel et participation des salariés .....	(214.5)	(223.7)
Achats consommés.....	(102.9)	(107.0)
Autres produits & charges opérationnels .....	(64.3)	(63.5)
Impôts et taxes.....	(26.4)	(27.5)
Loyers .....	(27.0)	(34.7)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>77.0</b>	<b>70.6</b>
Amortissements .....	(27.4)	(28.1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>49.6</b>	<b>42.5</b>
Autres produits & charges .....	(0.8)	(2.6)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48.8</b>	<b>39.9</b>
Coût de l'endettement financier net.....	(18.4)	(15.2)
Autres produits & charges financiers.....	(0.6)	(1.0)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées .....	---	---
Impôt sur les résultats.....	(10.9)	(9.4)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>18.9</b>	<b>14.3</b>
 <b><u>Affectation :</u></b>		
Résultat net « Part du Groupe »	17.5	12.7
Intérêts minoritaires	1.4	1.6

**BILAN CONSOLIDE - ACTIF**

( en millions d'euros )	31 décembre 2008	Au 31 mars 2009 (non audité)
Goodwill .....	723.4	717.4
Autres immobilisations incorporelles .....	15.9	14.4
Immobilisations corporelles .....	962.5	940.1
Participations dans les entreprises associées.....	0.9	0.9
Autres actifs financiers non courants.....	32.1	30.1
Impôts différés actifs.....	54.6	54.7
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 789.4</b>	<b>1 757.6</b>
Stocks .....	38.4	36.8
Clients et autres créances d'exploitation .....	174.8	194.7
Autres actifs courants .....	124.4	162.1
Actif d'impôt exigible .....	2.8	3.2
Actifs financiers courants.....	3.2	5.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	4.7
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.1	2.2
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>346.7</b>	<b>409.5</b>
<b>TOTAL de l'ACTIF</b>	<b>2 136.1</b>	<b>2 167.1</b>

**BILAN CONSOLIDE - PASSIF**

( en millions d'euros )	31 décembre 2008	Au 31 mars 2009 (non audité)
Capital social.....	42.2	42.2
Prime d'émission.....	61.5	61.5
Réserves consolidées.....	309.5	381.2
Résultat net part du groupe .....	87.2	12.7
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>500.4</b>	<b>497.6</b>
Intérêts minoritaires .....	10.0	9.9
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>510.4</b>	<b>507.5</b>
Emprunts et dettes financières .....	847.1	840.3
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.6	29.8
Provisions non courantes .....	39.5	35.9
Autres passifs non courants .....	36.3	45.3
Impôts différés passifs.....	72.2	70.0
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 024.7</b>	<b>1 021.3</b>
Provisions courantes .....	17.8	16.6
Fournisseurs .....	196.4	208.0
Autres passifs courants .....	305.4	301.5
Passifs d'impôt exigible.....	26.5	31.8
Dettes financières courantes.....	45.0	78.2
Découvert bancaire.....	6.8	---
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	3.1	2.2
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>601.0</b>	<b>638.3</b>
<b>TOTAL du PASSIF</b>	<b>2 136.1</b>	<b>2 167.1</b>

**TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE**

( en millions d'euros )	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTAT	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b>	<b>42.2</b>	<b>61.5</b>	<b>309.5</b>	<b>87.2</b>	<b>500.4</b>	<b>10.0</b>	<b>510.4</b>
Augmentation de capital .....	---	---	---	---	---	---	---
Actions propres .....	---	---	(9.4)	---	(9.4)	---	(9.4)
Stocks options + Actions gratuites .....	---	---	0.4	---	0.4	---	0.4
Affectation du résultat N-1 .....	---	---	87.2	(87.2)	---	---	---
Distribution de dividendes (y compris précompte) .....	---	---	---	---	---	(0.5)	(0.5)
Variation de périmètre .....	---	---	---	---	---	(1.2)	(1.2)
Résultat de la période .....	---	---	---	12.7	12.7	1.6	14.3
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres .....</b>	---	---	(6.5)	---	(6.5)	---	(6.5)
<b>Capitaux propres au 31 mars 2009 (non audité)</b>	<b>42.2</b>	<b>61.5</b>	<b>381.2</b>	<b>12.7</b>	<b>497.6</b>	<b>9.9</b>	<b>507.5</b>

**ETAT CONSOLIDE DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES**

( en millions d'euros )	31-12-2008	31-03-2009 (non audité)
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>87.2</b>	<b>12.7</b>
Ecart de conversion .....	(0.2)	(0.1)
Ecart actuariels relatifs aux engagements de retraite .....	1.6	---
Juste valeur des instruments financiers de couverture .....	(15.7)	(6.4)
<b>Produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(14.3)</b>	<b>(6.5)</b>
<b>Total des produits et charges (part du Groupe)</b>	<b>72.9</b>	<b>6.2</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ET DE FINANCEMENT CONSOLIDE (non audité)**

( en millions d'euros )	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2008 au 31 mars 2008	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	18.9	14.3
Amortissements .....	27.4	28.1
Autres produits et charges .....	0.8	2.6
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées .....	---	---
Autres produits et charges financiers .....	0.6	1.0
Coût de l'endettement financier net .....	18.4	15.2
Impôt sur les résultats .....	10.9	9.4
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>77.0</b>	<b>70.6</b>
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)...	(0.7)	(3.7)
Autres produits et charges payés .....	(1.6)	(1.4)
Variation autres actifs et passifs non courants .....	(2.1)	(0.4)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôts</b>	<b>72.6</b>	<b>65.1</b>
Impôts sur les bénéfices payés .....	(1.6)	(2.8)
Variation du besoin en fonds de roulement .....	(47.0)	(35.2)
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)</b>	<b>24.0</b>	<b>27.1</b>
Investissements corporels et incorporels .....	(28.9)	(31.1)
Désinvestissements corporels et incorporels .....	---	0.5
Acquisitions d'entités .....	(1.9)	(10.7)
Cessions d'entités .....	0.2	7.5
Dividendes reçus des sociétés non consolidées .....	0.4	---
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)</b>	<b>(30.2)</b>	<b>(33.8)</b>
Augmentation de capital : (a) .....	---	---
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b) .....	---	---
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c) .....	---	---
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d) .....	---	---
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e) .....	---	(0.5)
Intérêts financiers nets versés : (f) .....	(18.4)	(15.2)
Frais sur émission d'emprunts : (g) .....	---	---
<b>Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)</b>	<b>(24.6)</b>	<b>(22.4)</b>
Augmentation des dettes financières : (i) .....	41.0	40.0
Remboursement des dettes financières : (j) .....	(30.1)	(6.1)
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a+b+c+d+e+f+g+i+j</b>	<b>(7.5)</b>	<b>18.2</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : ( A + B + C )</b>	<b>(13.7)</b>	<b>11.5</b>
Trésorerie à l'ouverture .....	(35.5)	(6.8)
Trésorerie à la clôture .....	(49.2)	4.7
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>1 001.3</b>	<b>913.0</b>
Flux avant endettement : (h) .....	24.6	22.4
Capitalisation locations financières .....	13.2	0.4
Immobilisations des frais d'émission d'emprunts .....	0.9	0.9
Biens destinés à la vente .....	---	(0.9)
Juste valeur des instruments financiers de couverture .....	8.2	6.4
Variation de périmètre et autres .....	76.8	(21.4)
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>1 125.0</b>	<b>920.8</b>