

Résultats à fin septembre 2009

Paris, 29 octobre 2009

- **Chiffre d'affaires** : en croissance de + 3,0%, dont + 2,9% de croissance organique.
- **Résultat Opérationnel Courant**: en baisse de – 7,2%

La marge d'exploitation (5,1% en 2009 vs 5,6% en 2008) est impactée par :

- l'insuffisante progression tarifaire qui ne compense pas l'inflation des coûts d'exploitation malgré les efforts continus de maîtrise des charges ;
- la hausse des loyers et des amortissements, en conséquence d'une politique d'investissement soutenue ces dernières années.

En M€	Fin Sept 2009	Variation	Fin Sept 2008
Chiffre d'affaires	1 510,7	+ 3,0%	1 466,1
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	166,2	- 0,7%	167,4
Résultat Opérationnel Courant	76,6	- 7,2%	82,5
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,1 %</i>	<i>- 0,5 point</i>	5,6%
Résultat Opérationnel	73,2	- 45,1%	133,4
Résultat net part du Groupe	13,9	- 81,4%	74,7
Bénéfice net par action (en €)	0,25	- 81,8 %	1,37

Activité – Le chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2009 s'élève à 1 510,7 M€ contre 1 466,1 M€ pour la même période de 2008.

En M€	2009	2008 à fin sept	Variation 2009/2008	T3 2009	T3 2008	Variation 2009/2008
	à fin sept					
<i>Ile de France</i>	566,4	552,4	+ 2,5%	165,9	161,5	+ 2,7%
<i>Rhône Alpes</i>	230,4	185,7	+ 24,1%	71,4	59,1	+ 20,8%
<i>Nord</i>	162,0	156,6	+ 3,4%	50,0	49,9	+ 0,2%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	173,3	170,3	+ 1,8%	53,3	51,6	+ 3,3%
<i>Autres régions en France</i>	328,7	327,1	+ 0,5%	102,9	101,0	+ 1,9%
<i>Italie</i>	49,9	74,0	- 32,6%	14,1	18,5	- 23,8%
Chiffre d'Affaires Publié	1 510,7	1 466,1	+ 3,0%	457,6	441,6	+ 3,6%
Dont : - Organique	1 455,3	1 414,4	+ 2,9%	444,8	426,3	+ 4,3%
<i>Dont organique France</i>	1 405,4	1 365,9	+ 2,9%	430,7	413,6	+ 4,1%
<i>Dont organique Italie</i>	49,9	48,5	+ 2,9%	14,1	12,7	+ 11,0%
- Variations de périmètre	55,4	51,7	-	12,8	15,3	-

Au cours du troisième trimestre 2009, l'activité Soins et Services Hospitaliers France affiche une progression de + 4,1% en croissance organique qui se décompose de la manière suivante :

- un effet prix de + 0,5%
- un effet volume/mix de + 3,6%.

Les variations de périmètre résultent de l'acquisition de la clinique de Saint Victor (santé mentale) près de Saint-Etienne intervenue au second trimestre 2009, des cliniques de la Francilienne et de l'Orangerie dans l'est de la région parisienne et du Centre Hospitalier Privé de la Loire (Saint-Etienne) intervenus en septembre 2008 ; ainsi que des cessions intervenues au cours du 1^{er} semestre 2009, notamment de la clinique Hartmann (Neuilly) et du Parc Saint Lazare (Beauvais).

Au total, l'activité Soins et Services Hospitaliers France affiche une croissance de +4,8% sur le troisième trimestre 2009.

L'évolution du chiffre d'affaires en Italie (-23,8% au troisième trimestre 2009) est la conséquence des cessions des cliniques en Toscane au cours du 4^{ème} trimestre 2008.

Résultats – La baisse du résultat opérationnel courant de 82,5 M€ à 76,6 M€ s'explique principalement par :

- l'insuffisante progression tarifaire qui ne compense pas l'inflation des coûts d'exploitation malgré les efforts continus de maîtrise des charges ;
- la hausse des loyers et des amortissements.

Le résultat opérationnel passe quant à lui de 133,4 M€ à 73,2 M€ principalement du fait de la plus-value nette de 60 M€ enregistrée à la suite de la cession à Icade des murs de quatre cliniques de la région parisienne au cours du mois de septembre 2008.

Le résultat net (part du groupe) passe de 74,7 M€ en 2008 à 13,9 M€ en 2009.

Endettement – La dette financière nette IFRS atteint 1 047,9 M€ à fin septembre 2009 (contre 913,0 M€ fin décembre 2008).

Pour mémoire, l'endettement net IFRS à fin septembre 2008 ressortait à 947,3 M€.

Prochains rendez-vous :

Publication du résultat à fin décembre le 11 février 2010

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

Relations Investisseurs/Analystes :

Emmanuel de Geuser

Tél. + 33 (0)1 53 23 14 89

e.degeuser@gsante.fr

Relations Presse :

Gérard Benedetti

Tél. + 33 (0) 1 53 23 14 47

g.benedetti@gsante.fr

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (non audité)

COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	Période du 1^{er} Janvier 2008 au 30 sept. 2008	Période du 1^{er} Janvier 2009 au 30 sept. 2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 466.1	1 510.7
Frais de personnel et participation des salariés.....	(664.7)	(687.6)
Achats consommés.....	(292.9)	(290.7)
Autres charges et produits opérationnels.....	(180.3)	(186.7)
Impôts et taxes.....	(78.0)	(78.9)
Loyers.....	(82.8)	(100.6)
Excédent brut d'exploitation	167.4	166.2
Amortissements.....	(84.9)	(89.6)
Résultat opérationnel courant	82.5	76.6
Coûts des restructurations.....	(6.9)	(6.3)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	57.8	2.9
Perte de valeurs des goodwill.....	---	---
Autres produits & charges.....	50.9	(3.4)
Résultat opérationnel	133.4	73.2
Coût de l'endettement financier brut.....	(57.6)	(42.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	2.1	0.5
Coût de l'endettement financier net.....	(55.5)	(41.9)
Autres produits financiers.....	2.2	0.6
Autres charges financières.....	(5.2)	(3.9)
Autres produits et charges financiers.....	(3.0)	(3.3)
Impôt sur les résultats.....	2.4	(11.1)
Résultat des mises en équivalence.....	---	---
RESULTAT NET.....	77.3	16.9
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>		
- Engagement de retraite.....	---	---
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....	1.9	(6.0)
- Ecart de conversion.....	---	---
- Effets d'impôt des produits et charges.....	(0.7)	2.1
Résultats enregistrés directement en capitaux propres.....	1.2	(3.9)
RESULTAT GLOBAL	78.5	13.0
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Période du 1^{er} Janvier 2008 au 30 sept. 2008	Période du 1^{er} Janvier 2009 au 30 sept. 2009
Résultat net part du Groupe.....	74.7	13.9
Intérêts minoritaires.....	2.6	3.0
RESULTAT NET	77.3	16.9
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Période du 1^{er} Janvier 2008 au 30 sept. 2008	Période du 1^{er} Janvier 2009 au 30 sept. 2009
Résultat global part du Groupe.....	75.9	10.0
Intérêts minoritaires.....	2.6	3.0
RESULTAT GLOBAL	78.5	13.0

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2008	Au 30 sept. 2009 (non audité)
Goodwill	723.4	728.5
Autres immobilisations incorporelles	15.9	18.2
Immobilisations corporelles	962.5	960.1
Participations dans les entreprises associées.....	0.9	0.9
Autres actifs financiers non courants.....	32.1	31.6
Impôts différés actifs	54.6	45.4
ACTIFS NON COURANTS	1 789.4	1 784.7
Stocks	38.4	37.1
Clients et autres créances d'exploitation	174.8	185.4
Autres actifs courants	124.4	165.4
Actif d'impôt exigible	2.8	10.3
Actifs financiers courants.....	3.2	2.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.1	1.3
ACTIFS COURANTS	346.7	402.1
TOTAL ACTIFS	2 136.1	2 186.8

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2008	Au 30 sept. 2009 (non audité)
Capital social.....	42.2	42.2
Prime d'émission.....	61.5	62.5
Réserves consolidées.....	309.5	315.8
Résultat net part du groupe	87.2	13.9
Capitaux propres part du groupe	500.4	434.4
Intérêts minoritaires	10.0	10.6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	510.4	445.0
Emprunts et dettes financières	847.1	913.1
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	29.6	31.4
Provisions non courantes	39.5	31.1
Autres passifs non courants	36.3	40.9
Impôts différés passifs	72.2	69.5
PASSIFS NON COURANTS	1 024.7	1 086.0
Provisions courantes	17.8	15.4
Fournisseurs	196.4	178.1
Autres passifs courants	305.4	316.0
Passifs d'impôt exigible.....	26.5	17.0
Dettes financières courantes	45.0	91.9
Découvert bancaire.....	6.8	36.1
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	3.1	1.3
PASSIFS COURANTS	601.0	655.8
TOTAL PASSIFS	2 136.1	2 186.8

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

(en millions d'euros)	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 31 décembre 2007	41.1	50.8	310.2	(5.3)	45.6	442.4	9.6	452.0
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	1.1	10.7	--	--	--	11.8	--	11.8
Actions propres.....	--	--	(0.6)	--	--	(0.6)	--	(0.6)
Stocks options et actions gratuites	--	--	1.3	--	--	1.3	--	1.3
Affectation du résultat N-1	--	--	45.6	--	(45.6)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(27.4)	--	--	(27.4)	(2.7)	(30.1)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	0.2	0.2
Résultat global de l'exercice	--	--	--	(14.3)	87.2	72.9	2.9	75.8
Capitaux propres au 31 décembre 2008	42.2	61.5	329.1	(19.6)	87.2	500.4	10.0	510.4
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	--	1.0	--	--	--	1.0	--	1.0
Actions propres.....	--	--	(9.4)	--	--	(9.4)	--	(9.4)
Stocks options et actions gratuites	--	--	1.7	--	--	1.7	--	1.7
Affectation du résultat N-1	--	--	87.2	--	(87.2)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(69.3)	--	--	(69.3)	(1.8)	(71.1)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	(0.6)	(0.6)
Résultat global de la période	--	--	--	(3.9)	13.9	10.0	3.0	13.0
Capitaux propres au 30 septembre 2009 (non audité)	42.2	62.5	339.3	(23.5)	13.9	434.4	10.6	445.0

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2007	Produits et charges 2008	31-12-2008	Produits et charges de la période	30.09.2009
Ecart de conversion.....	(0.1)	(0.2)	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariels relatifs aux engagements de retraite.....	(6.7)	1.6	(5.1)	--	(5.1)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	1.5	(15.7)	(14.2)	(3.9)	(18.1)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(5.3)	(14.3)	(19.6)	(3.9)	(23.5)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT (NON AUDITE)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} Janvier 2008 au 30 sept. 2008	Période du 1 ^{er} Janvier 2009 au 30 sept. 2009
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	77.3	16.9
Amortissements.....	84.9	89.6
Autres produits et charges.....	(53.0)	3.4
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--
Autres produits et charges financiers.....	5.1	3.3
Coût de l'endettement financier net.....	55.5	41.9
Impôt sur les résultats.....	(2.4)	11.1
Excédent Brut d'Exploitation	167.4	166.2
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	(2.6)	(5.3)
Autres produits et charges payés.....	(2.0)	(6.7)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	(4.1)	(1.2)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	158.7	153.0
Impôts sur les bénéfices payés.....	(1.7)	(19.3)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	10.7	(43.3)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	167.7	90.4
Investissements corporels et incorporels.....	(92.2)	(84.2)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	184.2	5.6
Acquisitions d'entités.....	(59.5)	(23.8)
Cessions d'entités.....	29.3	6.9
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.8	0.5
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(62.6)	(95.0)
Augmentation de capital : (a).....	--	1.0
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b).....	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c).....	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d).....	(27.4)	(69.3)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(2.5)	(1.8)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(55.5)	(41.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	(1.1)	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	143.8	(116.6)
Augmentation des dettes financières : (i).....	102.8	139.0
Remboursement des dettes financières : (j).....	(205.4)	(51.7)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(189.1)	(24.7)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	41.2	(29.3)
Trésorerie à l'ouverture.....	(35.5)	(6.8)
Trésorerie à la fin de la période.....	5.7	(36.1)
Endettement net à l'ouverture	1 001.3	913.0
Flux avant endettement : (h).....	(143.8)	116.6
Capitalisation locations financières.....	23.0	23.2
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	2.6	2.6
Biens destinés à la vente.....	0.3	(1.8)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(1.9)	3.9
Variation de périmètre et autres.....	65.8	(9.6)
Endettement net à la fin de la période	947.3	1 047.9