

Paris, 21 avril 2011

« Communiqué de Presse »

Résultats à fin mars 2011:
Hausse du Chiffre d'affaires de 2,7%
Stabilité du résultat opérationnel courant
Baisse du Résultat net
Stabilité du niveau d'endettement

- **Le chiffre d'affaires trimestriel publié à fin mars 2011 s'accroît de 2,7%.** A périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 3,3% (y compris l'impact de 1 jour ouvré supplémentaire).
- **Le résultat opérationnel courant publié est de 46,8 M€ (9,0% du chiffre d'affaires) à fin mars 2011 contre 46,9 M€ (9,3% du chiffre d'affaires) au cours du premier trimestre de l'année dernière.**

La poursuite d'une politique tarifaire restrictive en 2011 n'a pas permis au groupe de compenser pleinement l'inflation de ses coûts d'exploitation et ce, malgré la poursuite des efforts de maîtrise des charges et des investissements pour améliorer la gestion.

En M€ - Non audités	Fin Mars 2011	Variation	Fin Mars 2010
Chiffre d'affaires	520,0	+ 2,7%	506,2
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	78,4	+ 4,1%	75,3
Résultat Opérationnel Courant	46,8	- 0,2%	46,9
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>9,0 %</i>	<i>- 0,3 point</i>	<i>9,3 %</i>
Résultat Opérationnel	29,0	- 61,9%	76,2
Résultat net part du Groupe	7,5	- 83,7%	46,0
Bénéfice net par action (en €)	0,13	- 84,1 %	0,82

Activité : hausse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé à fin mars 2011 s'élève à 520,0 M€ contre 506,2 M€ pour la même période de 2010.

<i>En M€ - Non audités</i>	Mars 2011	Mars 2010	Variation 2011/2010
<i>Ile de France</i>	207,6	197,7	+ 5,0%
<i>Rhône Alpes</i>	81,5	80,3	+ 1,5%
<i>Nord</i>	53,6	51,0	+ 5,1%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	61,4	59,6	+ 3,0%
<i>Bourgogne</i>	28,2	27,2	+ 3,7%
<i>Autres régions</i>	87,7	84,0	+ 4,4%
<i>Autres activités (1)</i>	0,0	6,4	- 100,0%
Chiffre d'Affaires Publié	520,0	506,2	+ 2,7%
Dont : - Organique	516,1	499,7	+ 3,3%
<i>Dont organique France</i>	510,2	493,8	+ 3,3%
<i>Dont organique Italie</i>	5,9	5,9	+0,0%
- Variations de périmètre	3,9	6,5	-

(1) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs sont cédés

L'activité Soins et Services Hospitaliers France enregistre une croissance organique de + 3,3% sur le premier trimestre 2011 (avec un jour ouvré de plus), correspondant à un effet volume/mix. En France, les variations de périmètre résultent principalement de la cession du pôle Biologie le 2 février 2010 et à l'acquisition de l'Hôpital Privé de Marne la Vallée le 2 octobre 2010.

Au cours du premier trimestre 2011, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 2,5% par rapport au premier trimestre 2010 avec 243 000 séjours. Cette hausse a concerné la chirurgie (+ 4,5%) et l'obstétrique (+ 2,8%), la médecine étant quant à elle restée quasi stable (- 0,4%). Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 10,7% au cours du premier trimestre 2011, avec 102 000 passages dans nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale et de soins de suite et réadaptation, le groupe a accru de 4,7% ses nombres de journées facturées (pour atteindre 396 000 jours) au premier trimestre 2011 par la poursuite de la hausse de ses taux d'occupation, mais aussi et surtout par la montée en puissance progressive des extensions réalisées dans plusieurs établissements et l'acquisition d'une clinique psychiatrique dans la région de Rennes.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient de l'Hôpital d'Omegna. Son activité a été stable au cours du 1er trimestre 2011.

Résultats :

1) Stabilité du Résultat opérationnel courant

La hausse du Chiffre d'affaires (+ 2.7%) a généré une hausse de l'excédent brut d'exploitation (+ 4.1%) qui, toutefois, a été complètement annulée par la croissance des amortissements et des loyers (+ 13 %) conséquence de la stratégie d'investissement nécessaire au maintien de notre compétitivité.

2) Forte baisse du résultat opérationnel et du résultat net

Le résultat opérationnel passe de 76,2 M€ (premier trimestre 2010) à 29,0 M€ (premier trimestre 2011) du fait de la stabilité du résultat opérationnel courant et de l'évolution des principaux éléments non récurrents suivants:

- la plus-value de l'ordre de 30 M€ enregistrée au premier trimestre 2010 suite à la cession de la Biologie en France,
- une provision de 17 M€ liée à la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales, projet qui est entré dans une phase d'information et de consultation des instances représentatives du personnel le 24 mars dernier.

La baisse du résultat net est étroitement liée à celle du résultat opérationnel.

Endettement : stabilité de la dette financière nette IFRS à fin mars 2011 qui atteint 872,2 M€ (contre 871,4 M€ fin décembre 2010)

La dette financière nette IFRS est stable par rapport à sa position à fin décembre 2010 du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fond de roulement du groupe entre décembre et mars.

Générale de Santé est coté sur Eurolist d'Euronext Paris (anciennement Premier Marché) depuis juin 2001 et fait partie de l'indice Midcac. Premier Groupe d'hospitalisation privée en France, Générale de Santé compte 23 800 salariés dans 110 cliniques et hôpitaux privés. Avec plus de 5 000 praticiens, il représente la première communauté libérale de France. Acteur majeur de l'hospitalisation, Générale de Santé couvre l'ensemble de la chaîne de soins : médecine-chirurgie-obstétrique, oncologie, soins de suite et de réadaptation, santé mentale et hospitalisation à domicile. Générale de Santé développe une offre de soins originale associant qualité et sécurité de la prise en charge, efficacité de l'organisation et qualité humaine. Le groupe propose une prise en charge globale avec un accompagnement personnalisé, avant, pendant et après l'hospitalisation, qui prenne 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

Prochains rendez-vous :

Assemblée Générale des actionnaires le 30 juin 2011

Publication des résultats semestriels le 29 juillet 2011

Relations Investisseurs/Analystes :

Emmanuel de Geuser

Tél. + 33 (0)1 53 23 14 89

e.degeuser@gsante.fr

Relations Presse :

Guillaume Jubin

Tél. + 33 (0) 1 53 23 14 47

g.jubin@gsante.fr

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (non audité)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010	Période du 1 ^{er} janvier 2011 au 31 mars 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	506.2	520.0
Frais de personnel et participation des salariés.....	(219.5)	(220.8)
Achats consommés.....	(96.5)	(102.3)
Autres charges et produits opérationnels.....	(60.3)	(60.5)
Impôts et taxes.....	(22.0)	(20.7)
Loyers.....	(32.6)	(37.3)
Excédent brut d'exploitation	75.3	78.4
Amortissements.....	(28.4)	(31.6)
Résultat opérationnel courant	46.9	46.8
Coûts des restructurations.....	(1.4)	(18.1)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	30.7	0.3
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--
Autres produits & charges	29.3	(17.8)
Résultat opérationnel	76.2	29.0
Coût de l'endettement brut.....	(11.9)	(11.7)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.1	0.1
Coût de l'endettement financier net	(11.8)	(11.6)
Autres produits financiers.....	0.1	--
Autres charges financières.....	(1.3)	(1.4)
Autres produits & charges financiers	(1.2)	(1.4)
Impôt sur les résultats.....	(15.4)	(6.9)
Résultat des mises en équivalences.....	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	47.8	9.1
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>		
- Engagement de retraite.....	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(2.2)	10.1
- Ecart de conversion.....	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....	0.8	(2.6)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	(1.4)	7.5
RESULTAT GLOBAL	46.4	16.6
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Période du 1^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010	Période du 1^{er} janvier 2011 au 31 mars 2011
- Résultat net part du Groupe.....	46.0	7.5
- Intérêts minoritaires.....	1.8	1.6
RESULTAT NET	47.8	9.1
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Période du 1^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010	Période du 1^{er} janvier 2011 au 31 mars 2011
- Résultat global part du Groupe.....	44.6	15.0
- Intérêts minoritaires.....	1.8	1.6
RESULTAT GLOBAL	46.4	16.6

BILAN CONSOLIDE – ACTIF (non audité)

(en millions d'euros)	31-12-2010	Au 31 mars 2011
Goodwill.....	641.6	641.4
Autres immobilisations incorporelles.....	20.4	19.7
Immobilisations corporelles.....	896.6	884.6
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	29.4	28.8
Impôts différés actifs.....	54.2	54.6
ACTIFS NON COURANTS	1 642.3	1 629.2
Stocks.....	35.4	36.0
Clients et autres créances d'exploitation.....	121.8	162.6
Autres actifs courants.....	136.2	163.3
Actif d'impôt exigible.....	7.5	0.6
Actifs financiers courants.....	11.3	4.5
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	—	—
Actifs détenus en vue de la vente.....	1.5	1.5
ACTIFS COURANTS	313.7	368.5
TOTAL ACTIFS	1 956.0	1 997.7

BILAN CONSOLIDE – PASSIF (non audité)

(en millions d'euros)	31-12-2010	Au 31 mars 2011
Capital social.....	42.2	42.3
Prime d'émission.....	62.5	64.6
Réserves consolidées.....	298.7	341.5
Résultat net part du groupe.....	35.0	7.5
Capitaux propres part du groupe	438.4	455.9
Intérêts minoritaires.....	10.7	11.8
TOTAL CAPITAUX PROPRES	449.1	467.7
Emprunts et dettes financières.....	756.2	747.6
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	32.9	33.9
Provisions non courantes.....	49.5	61.5
Autres passifs non courants.....	32.1	20.2
Impôts différés passifs.....	77.1	76.9
PASSIFS NON COURANTS	947.8	940.1
Provisions courantes.....	11.4	10.3
Fournisseurs.....	127.8	142.6
Autres passifs courants.....	297.2	303.2
Passifs d'impôt exigible.....	3.5	4.5
Dettes financières courantes.....	73.8	71.7
Découvert bancaire.....	45.4	57.6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	—	—
PASSIFS COURANTS	559.1	589.9
TOTAL PASSIFS	1 956.0	1 997.7

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE (non audité)

(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 2010	42.2	62.5	316.0	(17.3)	35.0	438.4	10.7	449.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	0.1	2.1	--	--	--	2.2	--	2.2
Actions propres.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	0.3	--	--	0.3	--	0.3
Affectation du résultat N-1.....	--	--	35.0	--	(35.0)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(0.6)	(0.6)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	0.1	0.1
Résultat global de l'exercice	--	--	--	7.5	7.5	15.0	1.6	16.6
Capitaux propres au 31 mars 2011	42.3	64.6	351.3	(9.8)	7.5	455.9	11.8	467.7

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (non audité)

(en millions d'euros)	31-12-2009	Produits et charges 2010	31-12-2010	Produits et charges au 31 mars 2011	31-03-2011 (non audité)
Ecart de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariel relatif aux engagements de retraite	(4.0)	(0.3)	(4.3)	--	(4.3)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(15.9)	3.2	(12.7)	7.5	(5.2)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(20.2)	2.9	(17.3)	7.5	(9.8)

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

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010	Période du 1 ^{er} janvier 2011 au 31 mars 2011
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	47.8	9.1
Amortissements.....	28.4	31.6
Autres produits et charges non courants.....	(29.3)	17.8
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--
Autres produits et charges financiers.....	1.2	1.4
Coût de l'endettement financier net.....	11.8	11.6
Impôt sur les résultats.....	15.4	6.9
Excédent Brut d'Exploitation	75.3	78.4
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	0.3	0.9
Autres produits et charges payés.....	(1.6)	(5.7)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	0.1	0.9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	74.1	74.5
Impôts sur les bénéfices payés.....	(0.2)	(0.7)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(29.3)	(49.4)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	44.6	24.4
Investissements corporels et incorporels.....	(28.0)	(14.8)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	--	--
Acquisitions d'entités.....	(0.7)	(0.5)
Cessions d'entités.....	53.3	1.1
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	--	--
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	24.6	(14.2)
Augmentation de capital : (a).....	--	2.2
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).....	--	(0.6)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(11.8)	(11.6)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g).....	57.4	0.2
Augmentation des dettes financières : (i).....	20.0	--
Remboursement des dettes financières : (j).....	(117.5)	(12.4)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(109.3)	(22.4)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(40.1)	(12.2)
Reclassement de la trésorerie des biens destinés à la vente.....	13.0	--
Trésorerie à l'ouverture.....	(5.1)	(45.4)
Trésorerie à la clôture.....	(32.2)	(57.6)
Endettement net à l'ouverture	885.8	871.4
Flux avant endettement : (h).....	(57.4)	(0.2)
Capitalisation locations financières.....	1.8	6.3
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt.....	0.9	0.9
Biens destinés à la vente.....	--	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	1.4	(7.5)
Variation de périmètre et autres.....	4.0	1.3
Endettement net à la clôture	836.5	872.2