

Paris, le 20 février 2012

« Communiqué de Presse »

Résultats annuels 2011

Solidité du modèle économique et bons résultats opérationnels

dans un contexte économique difficile.

Perte exceptionnelle.

- Chiffre d’Affaires en hausse de 1,5%
- Résultat Opérationnel Courant en hausse de 8,6%
- Résultat Net part du Groupe négatif à -28,5 millions d’euros
- Poursuite des investissements et mise en œuvre du plan lancé en 2011

➤ **Un chiffre d’affaires 2011 en progression de 1,5%.**

A périmètre comparable, le chiffre d’affaires publié augmente de 2,4% avec un jour ouvré de moins en 2011. Le groupe enregistre une progression de son nombre de séjours en Médecine-Chirurgie et Obstétrique de +1,7%, avec 880.000 séjours enregistrés en 2011.

➤ **Résultat opérationnel courant publié de 125,4 M€ en 2011 contre 109,1 M€ pour 2010.**

Hors effet de reclassement des charges induites par la mise en œuvre du plan de réorganisation, le résultat opérationnel courant aurait affiché un léger recul de 6,6%. L’inflation mécanique de nos coûts d’exploitation dans un contexte de gel des tarifs impacte directement les effets positifs de la croissance de notre activité.

➤ **Résultat net part du groupe à -28,5 millions d’euros, directement lié à des éléments exceptionnels non récurrents.**

En M€	2011	Variation	2010
Chiffre d'affaires	1 955,0	+ 1,5%	1 926,1
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	248,9	+ 8,6%	229,2
Résultat Opérationnel Courant	125,4	+ 14,9%	109,1
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>6,4 %</i>	<i>+ 0,7 point</i>	<i>5,7 %</i>
Résultat Opérationnel	50,3	- 51,6%	103,9
Résultat net part du Groupe	(28,5)	- 181,4%	35,0
Bénéfice net par action (en €)	(0,50)	ns	0,63

Pascal Roché , directeur Général du Groupe Générale de Santé déclare :

« Dans un contexte de crise économique et de maintien du gel des tarifs, Générale de Santé a néanmoins vu son chiffre d'affaires progresser et a réussi à maintenir sa rentabilité. Nous devons nos bonnes performances opérationnelles en 2011 à la mobilisation des 5500 médecins qui exercent leur activité dans nos 110 établissements et à l'excellence médicale apportée par nos équipes à près de 1 million de patients.

Le dynamisme de notre activité reste toujours contraint par la progression mécanique de nos coûts d'exploitation et par la stagnation des tarifs à laquelle nous devons faire face. Dans ce contexte, notre perte nette est uniquement due à un élément exceptionnel et non récurrent. Cette perte n'impacte en aucun cas la capacité financière du groupe et nos projets d'investissements.

Conformément à la stratégie que nous avons pour les trois prochaines années, nous avons engagé une nouvelle organisation territoriale de nos activités afin d'accroître l'efficacité de notre organisation et accélérer la coordination des parcours de soins.

Ce sont la pertinence et la solidité de notre modèle économique qui nous font aujourd'hui gagner des parts de marché.

Nous allons intensifier la flexibilité dans notre organisation et notre réactivité dans les territoires de santé afin d'accroître encore l'excellence médicale avec laquelle nous prenons en charge une offre de plus en plus complexe, dans des délais toujours raccourcis et avec un souci de qualité permanente »

Activité – Hausse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé 2011 s'élève à 1 955,0 M€ contre 1 926,1 M€ l'année précédente soit une augmentation de 1,5%.

En M€	2011	2010	Variation 2011/2010	T4 2011	T4 2010	Variation 2011/2010
Ile de France	765,1	752,7	+ 1,6%	195,0	208,2	- 6,3%
Rhône Alpes	284,1	307,0	- 7,5%	73,5	97,6	-24,7%
Nord	206,8	201,1	+ 2,8%	53,2	52,9	+ 0,6%
Provence Alpes Côte d'Azur	231,2	223,0	+ 3,7%	57,8	55,7	+ 3,8%
Bourgogne	108,1	105,0	+ 3,0%	28,5	27,4	+ 4,0%
Autres régions	340,3	328,0	+ 3,8%	86,1	85,3	+ 0,9%
Autres activités (1)	19,4	9,3	+ 108,6%	0,0	- 29,7	- 100,0%
Chiffre d'Affaires Publié	1 955,0	1 926,1	+ 1,5%	494,1	497,4	- 0,7%
Dont : - Organique	1 940,7	1 894,9	+ 2,4%	492,3	486,3	+ 1,2%
Dont organique France	1 917,8	1 871,3	+ 2,5%	486,3	480,0	+ 1,3%
Dont organique Italie (2)	22,9	23,6	- 3,0%	6,0	6,3	- 4,8%
- Variations de périmètre	14,3	31,2	-	1,8	11,1	-

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

(2) Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna

L'activité Soins et Services Hospitaliers France enregistre une croissance organique de +2,5% correspondant à un effet volume/mix (avec un jour ouvré de moins en 2011).

En France, les variations de périmètre résultent principalement de la cession du pôle Biologie le 2 février 2010, de l'acquisition de l'Hôpital Privé de Marne la Vallée le 2 octobre 2010, de la cession de la clinique Convert (le 31 mai 2011), de la Clinique Pasteur à Vitry et de son Scanner (le 28 juin 2011), de la Clinique Aguilera (le 9 décembre 2011) puis de la Clinique Sourdille (le 20 décembre 2011).

Au cours de l'année 2011, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 1,7% par rapport à 2010 atteignant 888 000 séjours. Cette hausse a concerné la chirurgie (+3,5%), la médecine étant stable et l'obstétrique en léger recul.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 9,3% en 2011, avec 373 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale et de soins de suite et réadaptation, le groupe a accru de 5,1% le nombre de journées facturées sur l'année (qui atteint 1 454 000 jours en 2011) grâce à la poursuite de la hausse de ses taux d'occupation, mais aussi et surtout à la montée en puissance progressive des extensions réalisées dans plusieurs établissements.

Résultats :

1) Amélioration du Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant publié atteint 125,4 M€, en hausse de 14,9% par rapport à 2010. Il a bénéficié en cela du reclassement de charges (essentiellement de personnel) attachées à la mise en œuvre du projet de réorganisation annoncé par le groupe le 24 mars 2011. Hors ce retraitement, il se serait légèrement contracté de 6,6%.

2) Baisse du résultat opérationnel et du résultat net

Le résultat opérationnel passe de 103,9 M€ en 2010 à 50,3 M€ en 2011 du fait de l'évolution des principaux éléments non récurrents suivants:

- une charge de 29,1 M€ liée à la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales comprenant 23,5 M€ de coûts décaissés sur l'exercice et 5,6 M€ de charges à payer.
- la plus-value enregistrée sur les cessions 2011, pour 19 ME
- la plus-value, comptabilisée au premier semestre 2010, pour près de 30 M€ suite à la cession de la Biologie en France.
- une perte de valeur des Goodwills de 50,2 M€, constatée dans le cadre des tests de dépréciation réalisés par le Groupe, conformément à la norme IAS 36.

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

Endettement : baisse de la dette financière nette IFRS 2011 qui atteint 854,4 M€ (contre 871,4 M€ fin décembre 2010)

La dette financière nette IFRS est en recul par rapport à sa position à fin décembre 2010 à 854,4 M€ et comprend notamment 688,1 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 137,5 M€ de dettes financières courantes et 25,7 M€ de découvert bancaire.

Malgré l'environnement tarifaire restrictif, le groupe a décidé de maintenir une politique volontariste d'investissements (renouvellement de ses équipements, modernisation de ses établissements,

développement de son offre de service) pour atteindre une enveloppe d'engagements de l'ordre de 186 M€ (dont 99 M€ sur ses financements propres) au titre de l'année 2011.

Le Conseil d'Administration, réuni le 16 février, a arrêté les comptes de l'exercice 2011. Les procédures d'audit ont été effectuées et les annexes ainsi que le rapport d'audit sont en cours d'émission.

Générale de Santé est coté sur Euronext d'Euronext Paris (anciennement Premier Marché) depuis juin 2001 et fait partie de l'indice Midcac. Premier Groupe privé de soins et services à la santé, Générale de Santé compte 21 500 salariés dont 7 000 infirmier(e)s et 4 100 aides soignant(e)s dans 110 cliniques et hôpitaux privés. Avec 5 500 praticiens, elle 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 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 : FR0000044471

Site Internet : www.generale-de-sante.fr

Prochains rendez-vous :

Publication des comptes du premier trimestre 2012 le 27 avril 2012

Relations Investisseurs/Analystes :

Arnaud Jeudy

Tél. + 33 (0)1 53 23 14 75

a.jeudy@gsante.fr

Relations Presse :

Martine Esquirou

Tel. + 33 (0)1 53 23 12 62

m.esquirou@gsante.fr

Guillaume Jubin

Tél. +33 (0)1 44 14 99 99

g.jubin@tilder.com

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en millions d'euros)	2009	2010	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 046.2	1 926.1	1 955.0
Frais de personnel et participation des salariés.....	(926.7)	(881.7)	(874.4)
Achats consommés.....	(394.1)	(366.1)	(374.0)
Autres charges et produits opérationnels.....	(247.3)	(231.1)	(226.8)
Impôts et taxes.....	(106.4)	(83.1)	(81.7)
Loyers.....	(134.7)	(134.9)	(149.2)
Excédent brut d'exploitation	237.0	229.2	248.9
Amortissements.....	(120.9)	(120.1)	(123.5)
Résultat opérationnel courant	116.1	109.1	125.4
Coûts des restructurations.....	(13.7)	(41.9)	(43.9)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	29.0	36.7	19.0
Perte de valeurs des goodwill.....	--	--	(50.2)
Autres produits & charges non courants	15.3	(5.2)	(75.1)
Résultat opérationnel	131.4	103.9	50.3
Coût de l'endettement financier brut.....	(56.4)	(47.8)	(46.9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	1.1	1.4	0.8
Coût de l'endettement financier net	(55.3)	(46.4)	(46.1)
Autres produits financiers.....	0.6	0.5	0.6
Autres charges financières.....	(4.9)	(5.5)	(5.2)
Autres produits et charges financiers	(4.3)	(5.0)	(4.6)
Impôt sur les résultats.....	(26.5)	(14.6)	(25.3)
Résultat des mises en équivalence.....	--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	45.3	37.9	(25.7)
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....	1.7	(0.5)	4.4
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	(2.6)	4.9	3.2
- Ecart de conversion.....	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	0.3	(1.5)	(2.5)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	(0.6)	2.9	5.1
RESULTAT GLOBAL	44.7	40.8	(20.6)
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2009	2010	2011
Résultat net part du Groupe.....	42.4	35.0	(28.5)
Participations ne donnant pas le contrôle	2.9	2.9	2.8
RESULTAT NET	45.3	37.9	(25.7)
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	0.76	0.63	(0.50)
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	0.76	0.63	(0.50)
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2009	2010	2011
Résultat global part du Groupe.....	41.8	37.9	(23.4)
Participations ne donnant pas le contrôle	2.9	2.9	2.8
RESULTAT GLOBAL	44.7	40.8	(20.6)

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011
Goodwill	627.9	641.6	569.0
Autres immobilisations incorporelles	19.2	20.4	18.6
Immobilisations corporelles	915.6	896.6	863.5
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	28.1	29.4	29.2
Impôts différés actifs.....	50.5	54.2	48.4
ACTIFS NON COURANTS	1 641.4	1 642.3	1 528.8
Stocks	32.8	35.4	34.6
Clients et autres créances d'exploitation	130.0	121.8	120.3
Autres actifs courants	139.9	136.2	155.5
Actif d'impôt exigible	2.0	7.5	6.1
Actifs financiers courants.....	13.2	11.3	7.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	56.2	1.5	3.7
ACTIFS COURANTS	374.1	313.7	327.5
TOTAL ACTIFS	2 015.5	1 956.0	1 856.3

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011
Capital social.....	42.2	42.2	42.3
Prime d'émission.....	62.5	62.5	64.6
Réserves consolidées.....	320.0	298.7	283.5
Résultat net part du groupe	42.4	35.0	(28.5)
Capitaux propres part du groupe	467.1	438.4	361.9
Intérêts minoritaires	10.0	10.7	12.4
TOTAL CAPITAUX PROPRES	477.1	449.1	374.3
Emprunts et dettes financières.....	702.4	756.2	688.1
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.7	32.9	29.7
Provisions non courantes	37.3	49.5	42.2
Autres passifs non courants	35.4	32.1	32.9
Impôts différés passifs.....	81.3	77.1	78.9
PASSIFS NON COURANTS	886.1	947.8	871.8
Provisions courantes	13.8	11.4	11.2
Fournisseurs	124.1	127.8	128.1
Autres passifs courants	296.2	297.2	305.7
Passifs d'impôt exigible.....	0.6	3.5	2.0
Dettes financières courantes.....	154.7	73.8	137.5
Découvert bancaire.....	5.1	45.4	25.7
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	57.8	--	---
PASSIFS COURANTS	652.3	559.1	610.2
TOTAL PASSIFS	2 015.5	1 956.0	1 856.3

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	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES
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.....	--	--	2.6	--	--	2.6	--	2.6
Affectation du résultat N-1.....	--	--	87.2	--	(87.2)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(69.3)	--	--	(69.3)	(1.8)	(71.1)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	(1.1)	(1.1)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	(0.6)	42.4	41.8	2.9	44.7
Capitaux propres au 31 décembre 2009	42.2	62.5	340.2	(20.2)	42.4	467.1	10.0	477.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	3.4	--	--	3.4	--	3.4
Affectation du résultat N-1.....	--	--	42.4	--	(42.4)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(69.9)	--	--	(69.9)	(1.8)	(71.7)
Variation de périmètre.....	--	--	(0.1)	--	--	(0.1)	(0.4)	(0.5)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	2.9	35.0	37.9	2.9	40.8
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.....	--	--	1.1	--	--	1.1	--	1.1
Affectation du résultat N-1.....	--	--	35.0	--	(35.0)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(56.4)	--	--	(56.4)	(1.4)	(57.8)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	0.3	0.3
Résultat global de l'exercice	--	--	--	5.1	(28.5)	(23.4)	2.8	(20.6)
Capitaux propres au 31 décembre 2011	42.3	64.6	295.7	(12.2)	(28.5)	361.9	12.4	374.3
	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011					
Variation de périmètre.....	1.25	1.25						
Résultat global de l'exercice	773 668	419 005						

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2009	Produits et charges 2010	31-12-2010	Produits et Charges de la période	31-12-2011
Ecarts de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite.....	(4.0)	(0.3)	(4.3)	3.1	(1.2)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(15.9)	3.2	(12.7)	2.0	(10.7)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(20.2)	2.9	(17.3)	5.1	(12.2)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2009	2010	2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	45.3	37.9	(25.7)
Amortissements	120.9	120.1	123.5
Autres produits et charges non courants.....	(15.3)	5.2	75.1
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	---	---	--
Autres produits et charges financiers	4.3	5.0	4.6
Coût de l'endettement financier net.....	55.3	46.4	46.1
Impôt sur les résultats.....	26.5	14.6	25.3
Excédent Brut d'Exploitation	237.0	229.2	248.9
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	(2.9)	(6.3)	1.0
Autres produits et charges non courants payés.....	(9.5)	(18.4)	(44.5)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	(2.5)	0.4	(2.6)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	222.1	204.9	202.8
Impôts sur les bénéfices payés	(34.8)	(29.2)	(23.5)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(38.3)	18.4	(6.9)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	149.0	194.1	172.4
Investissements corporels et incorporels	(103.9)	(78.4)	(60.5)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	28.9	21.2	7.5
Acquisitions d'entités	(25.3)	(11.0)	(0.6)
Cessions d'entités.....	125.7	60.0	40.7
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.6	0.5	0.6
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	26.0	(7.7)	(12.3)
Augmentation de capital : (a).....	1.0	---	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).....	(69.3)	(69.9)	(56.4)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(1.8)	(1.8)	(1.4)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(55.3)	(46.4)	(46.1)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	---	---	---
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	49.6	68.3	58.4
Augmentation des dettes financières : (i).....	140.2	135.8	50.0
Remboursement des dettes financières : (j).....	(175.1)	(257.4)	(88.7)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(160.3)	(239.7)	(140.4)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	14.7	(53.3)	19.7
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente.....	(13.0)	13.0	--
Trésorerie à l'ouverture.....	(6.8)	(5.1)	(45.4)
Trésorerie à la clôture.....	(5.1)	(45.4)	(25.7)
Endettement net à l'ouverture	913.0	885.8	871.4
Flux avant endettement : (h).....	(49.6)	(68.3)	(58.4)
Capitalisation locations financières	31.0	48.3	38.2
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	3.5	3.5	3.5
Biens destinés à la vente.....	1.7	(2.8)	2.3
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	1.7	(3.2)	(2.0)
Variation de périmètre et autres	(15.5)	8.1	(0.6)
Endettement net à la clôture	885.8	871.4	854.4