

Paris, le 2 mai 2012

« Communiqué de Presse »

## Résultats à fin mars 2012

- Chiffre d'Affaires en recul de 0,5% ; à périmètre constant, en hausse de 3,7% ;
- Résultat Opérationnel Courant en hausse de 5,3%
- Résultat Net part du Groupe à + 19,3 millions d'euros
- Poursuite des investissements et mise en œuvre du plan lancé en 2011

➤ **Un chiffre d'affaires à fin mars 2012 en recul de 0,5%.**

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires publié augmente de 3,7% et bénéficie d'un jour ouvré supplémentaire. Le groupe enregistre une progression de son nombre de séjours en Médecine-Chirurgie et Obstétrique de +2,5%, avec 245.000 séjours enregistrés sur le premier trimestre 2012.

➤ **Résultat opérationnel courant publié de 49,3 M€ à fin mars 2012 contre 46,8 M€ pour 2011.**

La maîtrise de la masse salariale du groupe, attachée notamment à la finalisation, fin 2011, de la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales, contribue à cette amélioration.

➤ **Résultat net part du groupe à 19,3 millions d'euros.**

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe :

*« Les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre confirment les bons choix stratégiques des investissements et de la politique initiée en 2011. A périmètre constant, le chiffre d'affaires affiche une hausse de 3,7%, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année précédente. A données publiées, avec 106 établissements au lieu de 110 à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2011, il présente un léger recul de 0,5%. Le résultat opérationnel courant affiche une légère hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2011. Nous restons cependant prudents sur nos perspectives au 2<sup>e</sup> trimestre compte tenu du nombre de jours fériés, notamment en mai, et de la poursuite du gel tarifaire. »*

En M€ - Non audités	Fin Mars 2012	Variation	Fin Mars 2011
Chiffre d'affaires	517,5	-0.5%	520,0
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	80,2	+2,3%	78,4
Résultat Opérationnel Courant	49,3	+5,3%	46,8
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>9,5 %</i>	<i>+0.5 points</i>	<i>9,0 %</i>
Résultat Opérationnel	46,6	+60.7%	29,0
Résultat net part du Groupe	19,3	+157,3%	7,5
Bénéfice net par action (en €)	0,34	+ 0,21 €	0,13

### Activité – Hausse du chiffre d'affaires à périmètre constant

Le chiffre d'affaires consolidé à fin mars 2012 s'élève à 517,5 M€ contre 520,0 M€ pour la même période de 2011.

En M€ - Non audités	Mars 2012	Mars 2011	Variation 2012/2011
<i>Ile de France</i>	207,5	203,8	+1,8%
<i>Rhône Alpes</i>	79,1	74,5	+6,2%
<i>Nord</i>	56,5	53,6	+5,4%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	63,6	61,4	+3,6%
<i>Bourgogne</i>	29,8	28,2	+5,7%
<i>Autres régions</i>	81,0	77,4	+4,7%
<i>Autres activités (1)</i>	0,0	21,1	-100,0%
<b>Chiffre d'Affaires Publié</b>	<b>517,5</b>	<b>520,0</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Dont : - Organique</b>	<b>517,2</b>	<b>498,9</b>	<b>+3,7%</b>
<i>Dont organique France</i>	<i>511,1</i>	<i>493,0</i>	<i>+3,7%</i>
<i>Dont organique Italie (2)</i>	<i>6,1</i>	<i>5,9</i>	<i>+3,4%</i>
<b>- Variations de périmètre</b>	<b>0,3</b>	<b>21,1</b>	<b>N/S</b>

(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 +3,7% correspondant à un effet volume/mix (avec un jour ouvré de plus en 2012).

En France, les variations de périmètre résultent principalement 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 du premier trimestre 2012, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 2,5% par rapport à 2011 atteignant 245 000 séjours. Cette hausse a concerné la chirurgie (+3,2%) comme la médecine (+3,6%), l'obstétrique marquant un recul.
- ✓ Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences est stable sur le trimestre, avec 94 500 passages dans les services d'urgences de nos établissements.
- ✓ Concernant les activités de santé mentale, le groupe a accru de 6,0% le nombre de journées facturées sur le trimestre (qui atteint 222 000 jours) grâce au maintien de forts taux d'occupation, mais surtout à la montée en puissance progressive des nouvelles ouvertures (Cliniques Océane, La Roseraie, activité de prise en charge des adolescents à la Clinique du Château du Tremblay).

## **Résultats :**

### **1) Amélioration du Résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant publié atteint 49,3 M€, en hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2011. Il a enregistré les effets d'une maîtrise de la masse salariale liée, notamment, aux conséquences du plan de réorganisation des fonctions support du siège et des directions régionales mise en œuvre en 2011.

### **2) Hausse du résultat opérationnel et du résultat net**

Le résultat opérationnel atteint 46,6 M€ à fin mars 2012 contre 29,0 M€ à fin mars 2011 du fait de la comptabilisation sur le premier trimestre 2011 d'une provision de 17 M€ liée au plan de réorganisation mentionné plus haut.

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

### **Endettement : légère hausse de la dette financière nette IFRS à fin mars 2012 qui atteint 862 M€ (contre 854,4 M€ fin décembre 2011)**

La dette financière nette IFRS est en légère hausse par rapport à sa position à fin décembre 2011 à 862 M€ du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fond de roulement du groupe entre décembre et mars.

### **Investissements : poursuite des engagements**

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 services) pour atteindre une enveloppe d'engagements de l'ordre de 50 M€ à fin mars 2012 (dont 32 M€ sur ses financements propres).

Générale de Santé est coté sur Euronext Paris (anciennement Premier Marché) depuis juin 2001 et fait partie de l'indice Midcac. Premier Groupe privé de soins et de services à la santé, Générale de Santé compte 19 400 salariés dont 7 000 infirmier(e)s et 4 100 aides soignant(e)s dans 106 établissements, cliniques et hôpitaux privés. Avec 5 050 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 des besoins 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](http://www.generale-de-sante.fr)**

### **Prochain rendez-vous :**

**Assemblée Générale des actionnaires le 6 juin 2012**

*Relations Investisseurs/Analystes :*

**Arnaud Jeudy**  
**Tél. + 33 (0)1 53 23 14 75**  
**[a.jeudy@gsante.fr](mailto:a.jeudy@gsante.fr)**

*Relations Presse :*

**Martine Esquirou**  
**Tel. + 33 (0)1 53 23 12 62**  
**[m.esquirou@gsante.fr](mailto:m.esquirou@gsante.fr)**  
**Guillaume Jubin**  
**Tél. +33 (0)1 44 14 99 99**  
**[g.jubin@tilder.com](mailto:g.jubin@tilder.com)**

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL ( non audité )**

( en millions d'euros )	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 31 mars 2011	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 31 mars 2012
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>520.0</b>	<b>517.5</b>
Frais de personnel et participation des salariés.....	(220.8)	(216.6)
Achats consommés .....	(102.3)	(101.6)
Autres charges et produits opérationnels.....	(60.5)	(60.4)
Impôts et taxes.....	(20.7)	(20.6)
Loyers .....	(37.3)	(38.1)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>78.4</b>	<b>80.2</b>
Amortissements .....	(31.6)	(30.9)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>46.8</b>	<b>49.3</b>
Coûts des restructurations.....	(18.1)	(2.7)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	0.3	--
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--
<b>Autres produits &amp; charges non courants</b> .....	<b>(17.8)</b>	<b>(2.7)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>29.0</b>	<b>46.6</b>
Coût de l'endettement brut .....	(11.7)	(8.8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.1	0.1
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(11.6)</b>	<b>(8.7)</b>
Autres produits financiers .....	--	--
Autres charges financières .....	(1.4)	(1.3)
<b>Autres produits &amp; charges financiers</b> .....	<b>(1.4)</b>	<b>(1.3)</b>
Impôt sur les résultats.....	(6.9)	(15.2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées.....	--	--
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>9.1</b>	<b>21.4</b>
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>		
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière .....	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture .....	10.1	(1.1)
- Ecart de conversion .....	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges .....	(2.6)	0.4
<b>Résultats enregistrés directement en capitaux propres</b> .....	<b>7.5</b>	<b>(0.7)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>16.6</b>	<b>20.7</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT NET ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 mars 2011</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 31 mars 2012</b>
- Résultat net part du Groupe .....	7.5	19.3
- Intérêts minoritaires .....	1.6	2.1
<b>RESULTAT NET</b>	<b>9.1</b>	<b>21.4</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 mars 2011</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 31 mars 2012</b>
- Résultat global part du Groupe .....	15.0	18.6
- Intérêts minoritaires .....	1.6	2.1
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>16.6</b>	<b>20.7</b>

**BILAN CONSOLIDE – ACTIF ( non audité )**

( en millions d'euros )	31-12-2011	Au 31 mars 2012
Goodwill .....	569.0	571.8
Autres immobilisations incorporelles .....	18.6	18.6
Immobilisations corporelles .....	863.5	859.9
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	29.2	33.7
Impôts différés actifs.....	48.4	45.8
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 528.8</b>	<b>1 529.9</b>
Stocks .....	34.6	34.4
Clients et autres créances d'exploitation .....	120.3	156.6
Autres actifs courants .....	155.5	167.4
Actif d'impôt exigible .....	6.1	5.4
Actifs financiers courants.....	7.3	6.4
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.7	7.7
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>327.5</b>	<b>377.9</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1 856.3</b>	<b>1 907.8</b>

**BILAN CONSOLIDE – PASSIF ( non audité )**

( en millions d'euros )	31-12-2011	Au 31 mars 2012
Capital social.....	42.3	42.3
Prime d'émission.....	64.6	64.6
Réserves consolidées.....	283.5	254.3
Résultat net part du groupe .....	(28.5)	19.3
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>361.9</b>	<b>380.5</b>
Intérêts minoritaires .....	12.4	14.1
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>374.3</b>	<b>394.6</b>
Emprunts et dettes financières.....	688.1	686.0
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.7	30.7
Provisions non courantes .....	42.2	41.0
Autres passifs non courants .....	32.9	31.0
Impôts différés passifs.....	78.9	76.4
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>871.8</b>	<b>865.1</b>
Provisions courantes .....	11.2	11.4
Fournisseurs .....	128.1	148.6
Autres passifs courants .....	305.7	301.4
Passifs d'impôt exigible.....	2.0	15.4
Dettes financières courantes.....	137.5	111.7
Découvert bancaire.....	25.7	59.6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	---	---
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>610.2</b>	<b>648.1</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 856.3</b>	<b>1 907.8</b>

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 2011	42.3	64.6	295.7	(12.2)	(28.5)	361.9	12.4	374.3
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1.....	--	--	(28.5)	--	28.5	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	--	--	--	--	(0.4)	(0.4)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice.....	--	--	--	(0.7)	19.3	18.6	2.1	20.7
Capitaux propres au 31 mars 2012 ( non audité )	42.3	64.6	267.2	(12.9)	19.3	380.5	14.1	394.6

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

( en millions d'euros )	31-12-2010	Produits et charges 2011	31-12-2011	Produits et charges au 31 mars 2012	31-03-2012 (non audité)
Ecart de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariel relatif aux engagements de retraite.....	(4.3)	3.1	(1.2)	--	(1.2)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(12.7)	2.0	(10.7)	(0.7)	(11.4)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(17.3)	5.1	(12.2)	(0.7)	(12.9)

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

( en millions d'euros )	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 31 mars 2011	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 31 mars 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	9.1	21.4
Amortissements .....	31.6	30.9
Autres produits et charges non courants.....	17.8	2.7
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--
Autres produits et charges financiers .....	1.4	1.3
Coût de l'endettement financier net.....	11.6	8.7
Impôt sur les résultats.....	6.9	15.2
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>78.4</b>	<b>80.2</b>
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	0.9	(0.1)
Autres produits et charges payés .....	(5.7)	(5.8)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	0.9	(0.4)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôts</b>	<b>74.5</b>	<b>73.9</b>
Impôts sur les bénéfices payés .....	(0.7)	(0.6)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(49.4)	(28.9)
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)</b>	<b>24.4</b>	<b>44.4</b>
Investissements corporels et incorporels .....	(14.8)	(23.7)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	--	--
Acquisitions d'entités .....	(0.5)	(5.1)
Cessions d'entités.....	1.1	--
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	--	--
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)</b>	<b>(14.2)</b>	<b>(28.8)</b>
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)	(0.4)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(11.6)	(8.7)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	--	--
<b>Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g).....</b>	<b>0.2</b>	<b>6.5</b>
Augmentation des dettes financières : (i).....	--	--
Remboursement des dettes financières : (j).....	(12.4)	(40.4)
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(49.5)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)</b>	<b>(12.2)</b>	<b>(33.9)</b>
Trésorerie à l'ouverture.....	(45.4)	(25.7)
Trésorerie à la clôture.....	(57.6)	(59.6)
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>871.4</b>	<b>854.4</b>
Flux avant endettement : (h).....	(0.2)	(6.5)
Capitalisation locations financières .....	6.3	8.1
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt.....	0.9	0.9
Biens destinés à la vente.....	--	4.0
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(7.5)	0.7
Variation de périmètre et autres .....	1.3	0.4
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>872.2</b>	<b>862.0</b>