

Paris, 29 octobre 2012

« Communiqué de Presse »

## Résultats en baisse à fin septembre 2012, dans un contexte de crise pour le secteur hospitalier

- Baisse du Chiffre d'affaires publié de 1,3% sur les 9 premiers mois
- Recul de l'EBE (- 5,9%)
- Repli du résultat opérationnel courant (-12,2%)

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe commente :

« Alors que le gel tarifaire se confirme, les premières mesures du nouveau gouvernement, dans un contexte dégradé, impactent fortement nos structures de coûts, commente Pascal Roché, Directeur Général du Groupe. Dans ce contexte, le groupe est soucieux de voir ainsi ses marges de manœuvre se réduire pour continuer à investir, comme il l'a toujours fait, afin d'améliorer son offre de soins dans tous les territoires, y compris dans des départements de déserts médicaux. »

➤ **Le chiffre d'affaires à fin septembre 2012 est en repli de 1,3%.**

Cependant, à périmètre comparable, le chiffre d'affaires est en légère hausse de 2,3% avec un jour ouvré de moins. Le groupe enregistre une légère hausse de 1,9% de son nombre de séjours de soins aigus, hausse corrigée de ce jour ouvré en moins.

➤ **L'excédent brut d'exploitation, à 174,5 millions d'euros, affiche une baisse de -5,9%**

Il apparaissait à 185, 5 millions d'euros sur les 3 premiers trimestres en 2011.

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 80,6 M€ à fin septembre 2012 contre 91,8 M€ au cours des 9 premiers mois de l'année dernière.**

En M€	Fin Sept 2012	Variation	Fin Sept 2011
Chiffre d'affaires	1 441,3	- 1,3%	1 460,9
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	174,5	- 5,9%	185,5
Résultat Opérationnel Courant	80,6	- 12,2%	91,8
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,6%</i>	<i>- 0,7 point</i>	<i>6,3 %</i>
Résultat Opérationnel	104,6	+ 83,2%	57,1
Résultat net part du Groupe	42,8	N/S	3,6
Bénéfice net par action (en €)	0,76 €	N/S	0,06 €

## Activité : baisse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé sur 9 mois, à fin septembre 2012 s'élève à 1 441,3 M€ contre 1 460,9 M€ pour la même période de 2011. Le chiffre d'affaires organique sur la même période est en hausse de 2,3%. Sur le 3<sup>e</sup> trimestre, la baisse du chiffre d'affaires publié est de 1%.

<i>En M€ -</i>	<b>2012 à fin sept</b>	<b>2011 à fin sept</b>	<b>Variation 2012/2011</b>	<b>Q3 2012</b>	<b>Q3 2011</b>	<b>Variation 2012/2011</b>
<i>Ile de France</i>	576,0	570,1	+1,0%	168,4	164,7	+ 2,2%
<i>Rhône Alpes</i>	219,3	210,6	+ 4,1%	65,8	63,6	+ 3,5%
<i>Nord</i>	148,7	141,9	+ 4,8%	45,9	43,4	+ 5,8%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	176,6	173,4	+ 1,8%	52,3	51,7	+ 1,2%
<i>Bourgogne</i>	83,2	79,6	+ 4,5%	25,7	24,2	+ 6,2%
<i>Autres régions</i>	206,4	197,2	+ 4,7%	66,0	63,7	+ 3,6%
<i>Autres activités (1)</i>	31,1	88,1	-64,7%	3,1	20,0	- 84,5%
<b>Chiffre d'Affaires Publié</b>	<b>1 441,3</b>	<b>1 460,9</b>	<b>- 1,3%</b>	<b>427,2</b>	<b>431,3</b>	<b>- 1,0%</b>
<b>Dont : - Organique</b>	<b>1 436,8</b>	<b>1 404,3</b>	<b>+ 2,3%</b>	<b>424,8</b>	<b>414,2</b>	<b>+ 2,6%</b>
<b><i>Dont organique France</i></b>	<b>1 420,3</b>	<b>1 387,4</b>	<b>+ 2,4%</b>	<b>420,3</b>	<b>409,6</b>	<b>+ 2,6%</b>
<b><i>Dont organique Italie</i></b>	<b>16,5</b>	<b>16,9</b>	<b>- 2,4%</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>	<b>- 2,2%</b>
<b>- Variations de périmètre</b>	<b>4,5</b>	<b>56,6</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>17,1</b>	<b>-</b>

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

En France, les variations de périmètre résultent principalement des cessions des cliniques de Vitry, de Convert, d'Aguilera et de Sourdille en 2011, et des cessions des cliniques de Charleville Mézières et de Saint Martin – Pessac en juillet et août 2012.

L'activité Soins et Services Hospitaliers France enregistre une croissance organique de + 2,4% sur les neuf premiers mois de 2012 (avec 1 jour ouvré de moins), correspondant essentiellement à un effet volume/mix.

Depuis le début de l'exercice 2012, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 1,4% par rapport à 2011, atteignant 642 000 séjours sur la période. Cette hausse a concerné la chirurgie (+1,4%), la médecine (+2,6%), l'obstétrique enregistrant un recul de 2,1%.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 3,4 % au cours des neuf premiers mois de 2012, avec 288 000 passages dans nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale, le groupe a accru de 3,5% ses nombres de journées facturées (pour atteindre 607 000 jours) à fin septembre 2012 grâce à la poursuite de la hausse de ses taux d'occupation, mais aussi et surtout à la montée en puissance progressive des ouvertures et extensions réalisées dans plusieurs établissements.

L'ouverture de 2 centres de soins de suite et réadaptation au cours du premier semestre - Montévrain (77), Champigny (94) - , de 2 cliniques de santé mentale (Océane au Havre, et Ronsard à Chambray-lès-Tours) et de l'Hôpital Privé de Villeneuve d'Ascq (59) en juin, qui témoignent de l'effort

d'investissement important du Groupe pour poursuivre le développement de son offre de soins sur le territoire, ne se traduit pas encore par un effet positif total sur le volume d'activités, mais offre des bonnes perspectives pour le dernier trimestre de l'année. L'ouverture, fin octobre, de l'Hôpital privé Pays de Savoie à Annemasse, issu du regroupement de 2 cliniques, comme l'extension de l'Hôpital Privé de Trappes, prévue pour décembre, témoignent de cette même volonté d'investissements du groupe dans de nouvelles structures et dans des équipements innovants pour conforter son offre de soins en France.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna, qui est en recul sur les 9 premiers mois de 2012.

## Résultats :

### 1) Tassement du Résultat opérationnel courant

Lié à la baisse du chiffre d'affaires publié (-1,3%), le groupe a enregistré un recul de son excédent brut d'exploitation (-5,9%) principalement du fait de la progression de ses charges locatives et d'un effet de ciseau défavorable attaché à l'inflation de ses charges

Le résultat opérationnel courant publié atteint 80,6 M€, en net retrait (-12,2%).

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

Le résultat opérationnel atteint 104,6 M€ à fin septembre 2012 contre 57,1 M€ sur les neuf premiers mois de 2011 qui enregistraient alors les coûts de restructuration liés à la réorganisation du groupe.

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

### Endettement : Baisse de la dette financière nette IFRS à fin septembre 2012 qui atteint 834,8 M€ (contre 854,4 M€ fin décembre 2011)

La dette financière nette IFRS est en recul par rapport à sa position à fin décembre 2011 grâce aux produits de cessions 2012.

Dans un environnement économique fortement dégradé, le groupe reste très prudent sur ses perspectives à fin 2012.

*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 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 : FR000044471**

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

Relations Investisseurs/Analystes :  
**Arnaud Jeudy**  
Tél. + 33 (0)1 53 23 14 89  
[a.jeudy@gsante.fr](mailto:a.jeudy@gsante.fr)

Relations Presse :  
**Martine Esquirou**  
Tél. + 33 (0) 1 53 23 12 62  
[m.esquirou@gsante.fr](mailto:m.esquirou@gsante.fr)

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

( en millions d'euros )	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 30 septembre 2011	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 30 septembre 2012
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 460.9</b>	<b>1 441.3</b>
Frais de personnel et participation des salariés.....	(654.0)	(654.1)
Achats consommés.....	(278.6)	(269.9)
Autres charges et produits opérationnels.....	(171.3)	(163.7)
Impôts et taxes.....	(59.6)	(62.7)
Loyers.....	(111.9)	(116.4)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>185.5</b>	<b>174.5</b>
Amortissements.....	(93.7)	(93.9)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>91.8</b>	<b>80.6</b>
Coûts des restructurations.....	(36.4)	(4.3)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	1.7	28.3
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--
<b>Autres produits &amp; charges non courants</b> .....	<b>(34.7)</b>	<b>24.0</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>57.1</b>	<b>104.6</b>
Coût de l'endettement brut.....	(35.8)	(25.3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.9	0.5
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(34.9)</b>	<b>(24.8)</b>
Autres produits financiers.....	0.6	0.4
Autres charges financières.....	(4.1)	(5.6)
<b>Autres produits &amp; charges financiers</b> .....	<b>(3.5)</b>	<b>(5.2)</b>
Impôt sur les résultats.....	(11.9)	(28.6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées.....	--	--
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>6.8</b>	<b>46.0</b>
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>		
- Ecart actuariel relatif aux indemnités de fin de carrière.....	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....	3.4	(2.3)
- Ecart de conversion.....	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....	(1.2)	0.8
<b>Résultats enregistrés directement en capitaux propres</b> .....	<b>2.2</b>	<b>(1.5)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>9.0</b>	<b>44.5</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT NET ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du</b> 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 30 septembre 2011	<b>Période du</b> 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 30 septembre 2012
- Résultat net part du Groupe.....	3.6	42.8
- Intérêts minoritaires.....	3.2	3.2
<b>RESULTAT NET</b>	<b>6.8</b>	<b>46.0</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du</b> 1 <sup>er</sup> janvier 2011 au 30 septembre 2011	<b>Période du</b> 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 30 septembre 2012
- Résultat global part du Groupe.....	5.8	41.3
- Intérêts minoritaires.....	3.2	3.2
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>9.0</b>	<b>44.5</b>

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

( en millions d'euros )	31-12-2011	Au 30 sept. 2012
Goodwill .....	569.0	561.8
Autres immobilisations incorporelles .....	18.6	18.0
Immobilisations corporelles .....	863.5	827.8
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	29.2	33.8
Impôts différés actifs.....	48.4	45.4
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 528.8</b>	<b>1 486.9</b>
Stocks .....	34.6	32.9
Clients et autres créances d'exploitation .....	120.3	133.5
Autres actifs courants .....	155.5	140.0
Actif d'impôt exigible .....	6.1	8.6
Actifs financiers courants.....	7.3	3.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.7	0.5
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>327.5</b>	<b>319.3</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1 856.3</b>	<b>1 806.2</b>

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

( en millions d'euros )	31-12-2011	Au 30 sept. 2012
Capital social.....	42.3	42.3
Prime d'émission.....	64.6	64.6
Réserves consolidées.....	283.5	211.2
Résultat net part du groupe .....	(28.5)	42.8
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>361.9</b>	<b>360.9</b>
Intérêts minoritaires .....	12.4	11.8
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>374.3</b>	<b>372.7</b>
Emprunts et dettes financières .....	688.1	649.9
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.7	32.0
Provisions non courantes .....	42.2	35.9
Autres passifs non courants .....	32.9	28.0
Impôts différés passifs.....	78.9	71.6
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>871.8</b>	<b>817.4</b>
Provisions courantes .....	11.2	11.1
Fournisseurs .....	128.1	120.5
Autres passifs courants .....	305.7	291.0
Passifs d'impôt exigible.....	2.0	16.7
Dettes financières courantes .....	137.5	141.5
Découvert bancaire.....	25.7	35.3
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	---	---
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>610.2</b>	<b>616.1</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 856.3</b>	<b>1 806.2</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.....	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(3.2)	(45.5)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	(0.6)	(0.6)
Résultat global de l'exercice.....	--	--	--	(1.5)	42.8	41.3	3.2	44.5
Capitaux propres au 30 septembre 2012 ( non audité )	42.3	64.6	224.9	(13.7)	42.8	360.9	11.8	372.7

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 30 sept. 2012	30-09-2012 (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)	(1.5)	(12.2)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(17.3)	5.1	(12.2)	(1.5)	(13.7)

**TABLEAU 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 30 sept. 2011	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 30 sept. 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	6.8	46.0
Amortissements .....	93.7	93.9
Autres produits et charges non courants.....	34.7	(24.0)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--
Autres produits et charges financiers .....	3.5	5.2
Coût de l'endettement financier net.....	34.9	24.8
Impôt sur les résultats.....	11.9	28.6
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>185.5</b>	<b>174.5</b>
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	1.9	--
Autres produits et charges payés .....	(29.7)	(15.4)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	0.6	(2.0)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôts</b>	<b>158.3</b>	<b>157.1</b>
Impôts sur les bénéfices payés .....	(20.2)	(19.7)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(34.0)	(20.5)
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)</b>	<b>104.1</b>	<b>116.9</b>
Investissements corporels et incorporels .....	(54.8)	(52.6)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	7.5	10.0
Acquisitions d'entités .....	(0.5)	(6.0)
Cessions d'entités.....	16.7	38.1
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.6	0.4
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)</b>	<b>(30.5)</b>	<b>(10.1)</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).....	(56.4)	(42.3)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(1.2)	(3.2)
Intérêts financiers nets versés : (f) .....	(34.9)	(24.8)
Frais sur émission d'emprunt : (g) .....	--	--
<b>Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g).....</b>	<b>(16.7)</b>	<b>36.5</b>
Augmentation des dettes financières : (i).....	50.0	25.0
Remboursement des dettes financières : (j).....	(47.5)	(71.1)
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j</b>	<b>(87.8)</b>	<b>(116.4)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)</b>	<b>(14.2)</b>	<b>(9.6)</b>
Trésorerie à l'ouverture.....	(45.4)	(25.7)
Trésorerie à la clôture.....	(59.6)	(35.3)
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>871.4</b>	<b>854.4</b>
Flux avant endettement : (h).....	16.7	(36.5)
Capitalisation locations financières .....	17.1	18.1
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt.....	2.6	2.6
Biens destinés à la vente.....	0.6	(3.2)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(2.3)	1.5
Variation de périmètre et autres .....	(0.3)	(2.1)
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>905.8</b>	<b>834.8</b>