

Paris, le 31 juillet 2013

« Communiqué de Presse »

Résultats à fin juin 2013

Résistance des performances opérationnelles du groupe dans un contexte tarifaire dégradé

- Repli du chiffre d'affaires publié de 3,2%, avec 2 jours ouvrés de moins, stable (+0,3%) à périmètre constant
- Léger recul de l'EBE publié (-5,4%), taux d'EBE stable (+14% vs 14,4% au 1^{er} semestre 2012)
- Contraction du résultat opérationnel courant (-8,1%) et du résultat net part du groupe

➤ **Un chiffre d'affaires publié en baisse de 3,2% à fin juin 2013.**

A périmètre comparable, pénalisé par deux jours ouvrés de moins, le chiffre d'affaires progresse légèrement de 0,3% par rapport au premier semestre 2012. Le groupe enregistre une baisse de son nombre de séjours de soins aigus de 0,8%, avec 441 000 séjours à champ constant (hors urgences).

➤ **L'excédent brut d'exploitation atteint 137,8 millions d'euros, en repli de 5,4%.**

Pénalisé par des mesures gouvernementales contraignantes, l'EBE est en léger repli.

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 76,5 millions d'euros à fin juin 2013 contre 83,2 millions d'euros en 2012.**

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, a déclaré :

« Les résultats de Générale de Santé au premier semestre 2013, impactés par deux jours ouvrés en moins, traduisent la résistance de nos performances, qui restent pénalisées par un environnement défavorable. A périmètre comparable, et dans un contexte tarifaire négatif depuis le 1^{er} mars, notre chiffre d'affaires est stable (+0,3%) à 978,9 millions. La bonne maîtrise des coûts nous permet par ailleurs d'afficher un EBE robuste (14% vs 14,4% au 1^{er} semestre 2012). Le Groupe enregistre une hausse sensible des passages aux urgences, de près de 5% (à 201 000), et un léger tassement de l'activité en médecine chirurgie obstétrique (-0,8%), qui traduit l'impact de la crise sur l'activité hospitalière. Les efforts d'investissements consentis par le Groupe dans l'amélioration constante de son offre de soins en médecine chirurgie obstétrique, sur tout le territoire, à travers l'ouverture en 2012, de 7 établissements, et depuis le 1^{er} janvier 2013, celle par exemple du centre de radiothérapie de l'Hôpital Privé des Peupliers, l'extension de l'Hôpital privé de l'Ouest Parisien, soutiendront l'amélioration constante de son offre de soins. »

En M€	Fin Juin 2013	Variation	Fin Juin 2012
Chiffre d'affaires	982,1	-3,2%	1 014,1
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	137,8	-5,4%	145,7
Résultat Opérationnel Courant	76,5	-8,1%	83,2
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>7,8%</i>	<i>-0,4 point</i>	<i>8,2%</i>
Résultat Opérationnel	66,7	-14,6%	78,1
Résultat net part du Groupe	26,8	-4,6%	28,1
Bénéfice net par action (en €)	0,47	-6,0%	0,50

Activité – Baisse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2013 s'élève à 982,1 M€ contre 1 014,1 M€ l'année précédente soit une baisse de 3,2%. Hors variations de périmètre, le chiffre d'affaires progresse légèrement de 0,3% sur la période.

En M€ -	2013 à fin juin	2012 à fin juin	Variation 2013/2012	Q2 2013	Q2 2012	Variation 2013/2012
<i>Ile de France</i>	406,5	407,6	- 0,3%	201,8	200,1	+ 0,8%
<i>Rhône Alpes</i>	154,4	153,5	+ 0,6%	76,2	74,4	+ 2,4%
<i>Nord</i>	102,8	102,8	--	51,2	50,5	+ 1,4%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	96,1	95,7	+ 0,4%	47,4	46,4	+ 2,2%
<i>Bourgogne</i>	59,2	57,5	+ 3,0%	29,3	27,7	+ 5,8%
<i>Autres régions</i>	144,8	140,4	+ 3,1%	72,3	69,9	+ 3,4%
<i>Autres activités (1)</i>	18,3	56,6	- 67,7%	4,6	27,6	- 83,3%
Chiffre d'Affaires Publié	982,1	1 014,1	- 3,2%	482,8	496,6	- 2,8%
Dont : - Organique	978,9	976,4	+ 0,3%	482,3	473,5	+ 1,9%
<i>Dont organique France</i>	<i>966,5</i>	<i>964,4</i>	<i>+ 0,2%</i>	<i>476,0</i>	<i>467,6</i>	<i>+ 1,8%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>12,4</i>	<i>12,0</i>	<i>+ 3,3%</i>	<i>6,3</i>	<i>5,9</i>	<i>+ 6,8%</i>
- Variations de périmètre	3,2	37,7	N/S	0,5	23,1	N/S

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

En France, les variations de périmètre résultent des cessions d'une part des cliniques de Charleville-Mézières et de Saint Martin – Pessac en juillet et août 2012 et d'autre part de la cession de l'Hôpital Privé Beauregard en mai 2013.

L'activité de Soins et Services Hospitaliers en France enregistre une faible croissance organique de 0,2% sur le premier semestre 2013, contrainte par le recul de nos volumes.

Au cours des six premiers mois de 2013, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est légèrement tassée de 0,8% à champ constant par rapport au premier semestre de 2012, atteignant 441 000 séjours. Cette baisse a concerné la chirurgie (-0,3%), la médecine (-0,4%) et l'obstétrique (-4,3%)

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 4,8% à fin juin 2013, avec 201 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale, le groupe a accru de 2,7% le nombre de journées facturées sur la période (qui atteint 457 000 jours à fin juin 2013) 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.

Les ouvertures de 2 cliniques de santé mentale (Clinique du Pont de Gien et Maison d'accueil spécialisée du Vendômois) dans le Centre (45), l'extension des urgences à l'Hôpital Privé d'Antony (92) et l'ouverture du Centre de radiothérapie de l'Hôpital Privé des Peupliers à Paris (75), qui témoignent de l'effort d'investissement du Groupe pour poursuivre le développement de son offre de soins sur le territoire, soutiendront sa croissance au cours de l'exercice 2013 et des années suivantes.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna, qui est en progression de 3,3% à fin juin 2013.

Résultats :

1) Contraction du Résultat opérationnel courant

En lien avec la baisse du chiffre d'affaires publié (-3,2%), le groupe a enregistré une contraction de son excédent brut d'exploitation (-5,4%) 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 suit la même tendance, en retrait de 8,1% à 76,5 M€.

2) Stabilité du résultat net

Le résultat opérationnel atteint 66,7 M€ à fin juin 2013 contre 78,1 M€ l'année précédente.

Le résultat net ne baisse que légèrement à 26,8 M€ soutenu par la baisse du coût de l'endettement et de la charge fiscale.

Endettement : hausse saisonnière de la dette financière nette IFRS à fin juin 2013 qui atteint 810,4 (contre 769,1 M€ fin décembre 2012) en recul par rapport à juin 2012 (847,2 M€)

La dette financière nette IFRS progresse traditionnellement par rapport à sa position à fin décembre 2012 à 810,4 M€ du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fond de roulement du groupe entre décembre et juin. La dette comprend notamment 581,1 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 194,7 M€ de dettes financières courantes et 32,8 M€ de découvert bancaire.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes

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 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 103 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 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

« CONFERENCE CALL » EN ANGLAIS CE JOUR

A 18h00 (heure de Paris) – Composez les numéros suivants

De France: +33 (0) 1 56 38 35 00
D'Italie: +39 (0) 0645210 8002
De Grande-Bretagne : +44 (0) 207 154 2667
Des Etats-Unis : +1 (0) 480 248 5061

Prochains rendez-vous :

Publication des comptes du 3^{ème} trimestre 2013

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)	2012	1 ^{er} Semestre	
		2012	2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 928.6	1 014.1	982.1
Frais de personnel et participation des salariés.....	(873.5)	(448.7)	(429.9)
Achats consommés	(362.0)	(193.2)	(179.5)
Autres charges et produits opérationnels.....	(214.5)	(105.9)	(111.8)
Impôts et taxes.....	(85.1)	(43.2)	(43.2)
Loyers	(153.8)	(77.4)	(79.9)
Excédent brut d'exploitation	239.7	145.7	137.8
Amortissements	(124.5)	(62.5)	(61.3)
Résultat opérationnel courant	115.2	83.2	76.5
Coûts des restructurations.....	(10.4)	(3.0)	(5.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	29.5	(2.1)	(4.4)
Perte de valeurs des goodwill.....	--	--	--
Autres produits & charges non courants	19.1	(5.1)	(9.8)
Résultat opérationnel	134.3	78.1	66.7
Coût de l'endettement financier brut.....	(33.3)	(17.2)	(15.1)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.5	0.3	0.2
Coût de l'endettement financier net	(32.8)	(16.9)	(14.9)
Autres produits financiers	0.4	0.1	0.1
Autres charges financières	(6.3)	(3.9)	(2.6)
Autres produits et charges financiers	(5.9)	(3.8)	(2.5)
Impôt sur les résultats.....	(36.5)	(26.1)	(19.0)
Résultat des mises en équivalence.....	0.2	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	59.3	31.3	30.3
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....	(1.7)	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	0.6	(1.5)	5.6
- Ecart de conversion.....	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	(0.1)	0.5	(2.0)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	(1.2)	(1.0)	3.6
RESULTAT GLOBAL	58.1	30.3	33.9
		1 ^{er} Semestre	
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2012	2012	2013
Résultat net part du Groupe	55.7	28.1	26.8
Participations ne donnant pas le contrôle	3.6	3.2	3.5
RESULTAT NET	59.3	31.3	30.3
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	0.99	0.50	0.47
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	0.99	0.50	0.47
		1 ^{er} Semestre	
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2012	2012	2013
Résultat global part du Groupe.....	54.5	27.1	30.4
Participations ne donnant pas le contrôle	3.6	3.2	3.5
RESULTAT GLOBAL	58.1	30.3	33.9

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2011	31-12-2012	30-06-2013
Goodwill	569.0	562.2	562.1
Autres immobilisations incorporelles	18.6	19.0	18.7
Immobilisations corporelles	863.5	809.8	771.7
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.5	0.3
Autres actifs financiers non courants.....	29.2	35.7	34.0
Impôts différés actifs.....	48.4	44.5	37.1
ACTIFS NON COURANTS	1 528.8	1 471.7	1 423.9
Stocks	34.6	33.2	32.8
Clients et autres créances d'exploitation	120.3	121.5	137.5
Autres actifs courants	155.5	138.1	174.4
Actif d'impôt exigible.....	6.1	2.5	6.4
Actifs financiers courants.....	7.3	4.4	4.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.7	1.5	2.3
ACTIFS COURANTS	327.5	301.2	358.0
TOTAL ACTIFS	1 856.3	1 772.9	1 781.9

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2011	31-12-2012	30-06-2013
Capital social.....	42.3	42.3	42.3
Prime d'émission.....	64.6	64.6	64.6
Réserves consolidées.....	283.5	211.5	224.3
Résultat net part du groupe	(28.5)	55.7	26.8
Capitaux propres part du groupe	361.9	374.1	358.0
Intérêts minoritaires	12.4	12.2	14.2
TOTAL CAPITAUX PROPRES	374.3	386.3	372.2
Emprunts et dettes financières	688.1	620.1	581.1
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.7	33.4	34.0
Provisions non courantes	42.2	34.8	32.4
Autres passifs non courants	32.9	24.9	17.7
Impôts différés passifs.....	78.9	70.2	69.6
PASSIFS NON COURANTS	871.8	783.4	734.8
Provisions courantes	11.2	8.9	9.3
Fournisseurs	128.1	159.2	173.8
Autres passifs courants	305.7	287.8	260.5
Passifs d'impôt exigible.....	2.0	3.9	3.8
Dettes financières courantes.....	137.5	133.1	194.7
Découvert bancaire.....	25.7	10.3	32.8
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	---	---	---
PASSIFS COURANTS	610.2	603.2	674.9
TOTAL PASSIFS	1 856.3	1 772.9	1 781.9

TABLEAU 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 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	--	--	--	(1.2)	55.7	54.5	3.6	58.1
Capitaux propres au 31 décembre 2012	42.3	64.6	224.9	(13.4)	55.7	374.1	12.2	386.3
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	(4.2)	--	--	(4.2)	--	(4.2)
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1.....	--	--	55.7	--	(55.7)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(1.5)	(43.8)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	3.6	26.8	30.4	3.5	33.9
Capitaux propres au 30 juin 2013	42.3	64.6	234.1	(9.8)	26.8	358.0	14.2	372.2
	31-12-2011	31-12-2012	30-06-2013					
Dividendes par actions (en € y compris précompte)	1.00	0.75	0.75					
Nombre d'actions propres	25 301	25 301	25 301					

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2011	Produits et charges 2012	31-12-2012	Produits et Charges 1 ^{er} sem. 2013	30-06-2013
Ecarts de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(1.2)	(1.6)	(2.8)	--	(2.8)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(10.7)	0.4	(10.3)	3.6	(6.7)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(12.2)	(1.2)	(13.4)	3.6	(9.8)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2012	1 ^{er} Semestre	
		2012	2013
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	59.3	31.3	30.3
Amortissements.....	124.5	62.5	61.3
Autres produits et charges non courants.....	(19.1)	5.1	9.8
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	(0.2)	--	--
Autres produits et charges financiers.....	5.9	3.8	2.5
Coût de l'endettement financier net.....	32.8	16.9	14.9
Impôt sur les résultats.....	36.5	26.1	19.0
Excédent Brut d'Exploitation	239.7	145.7	137.8
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	(1.4)	--	1.8
Autres produits et charges non courants payés.....	(23.0)	(12.4)	(8.5)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	(4.3)	(1.6)	(0.7)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	211.0	131.7	130.4
Impôts sur les bénéfices payés.....	(36.3)	(8.9)	(16.3)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	32.0	0.3	(39.5)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	206.7	123.1	74.6
Investissements corporels et incorporels.....	(55.3)	(32.5)	(46.3)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	10.0	--	--
Acquisitions d'entités.....	(7.0)	(5.7)	--
Cessions d'entités.....	40.3	(0.5)	3.8
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.4	0.1	--
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(11.6)	(38.6)	(42.5)
Augmentation de capital : (a).....	--	--	(4.2)
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b).....	--	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c).....	--	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d).....	(42.3)	--	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(3.2)	(1.1)	(1.5)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(32.8)	(16.9)	(14.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	--	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	116.8	66.5	11.5
Augmentation des dettes financières : (i).....	25.0	25.0	15.0
Remboursement des dettes financières : (j).....	(126.4)	(68.2)	(49.0)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(179.7)	(61.2)	(54.6)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	15.4	23.3	(22.5)
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente.....	--	--	--
Trésorerie à l'ouverture.....	(25.7)	(25.7)	(10.3)
Trésorerie à la clôture.....	(10.3)	(2.4)	(32.8)
Endettement net à l'ouverture	854.4	854.4	769.1
Flux avant endettement : (h).....	(116.8)	(66.5)	(11.5)
Capitalisation locations financières.....	32.8	11.8	7.6
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	3.5	1.8	1.8
Biens destinés à la vente.....	(2.2)	1.0	0.8
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(0.4)	1.0	(3.6)
Dividendes à payer.....	--	42.3	42.3
Variation de périmètre et autres.....	(2.2)	1.4	3.9
Endettement net à la clôture	769.1	847.2	810.4