

Paris, le 31 octobre 2013

« Communiqué de Presse »

Résultats à fin septembre 2013

- Chiffre d'affaires publié : -2,9%, avec 1 jour ouvré de moins ; en hausse à périmètre comparable (+0,9%)
- EBE avant loyer stable : (-0,5%) ; maintien du taux de marge d'EBE à 12,1%
- Résultat opérationnel courant : -2,9% ; en léger recul comme le résultat net part du groupe

➤ **Un chiffre d'affaires publié en baisse de 2,9% à fin septembre 2013.**

A périmètre comparable, pénalisé par un jour ouvré de moins, le chiffre d'affaires progresse de 0,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2012. Le groupe enregistre une stabilisation de son nombre de séjours de soins aigus (+0,1%), avec 620 000 séjours à champ constant. Le nombre de passages aux urgences est, lui, en forte hausse (+5,6%) à champ constant, avec 296 000 passages dans les services d'urgences des établissements du groupe, à fin septembre 2013. Le groupe enregistre par ailleurs une hausse (+2,5%) du nombre des journées facturées sur la période, en santé mentale (qui atteint 682 000 jours à fin septembre 2013).

➤ **L'excédent brut d'exploitation, à 169,5 millions d'euros, reste quasiment stable, malgré des mesures gouvernementales contraignantes et la baisse tarifaire depuis début mars.**

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 78,3 millions d'euros à fin septembre 2013, contre 80,6 M€ au cours des 9 premiers mois de l'année dernière.**

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, a déclaré :

« Notre troisième trimestre est en ligne avec nos prévisions, avec un jour ouvré en moins, et ce, malgré des mesures gouvernementales contraignantes et une baisse tarifaire pénalisante, depuis début mars. A périmètre comparable, notre chiffre d'affaires est même en légère croissance de 0,9%, et notre dette à 802,8 millions d'euros, contre 834,8 millions d'euros à fin septembre 2012, continue de décroître.

Dans ce contexte tarifaire baissier, notre EBE, quasiment stable, résiste, grâce aux efforts constants réalisés par le groupe notamment pour maîtriser nos charges. Le nombre de séjours de soins aigus est stable et le nombre de passages aux urgences continue d'augmenter. La mise en œuvre de notre plan stratégique MAP 2015 se poursuit selon le calendrier prévu, afin d'accroître la qualité des soins grâce au développement de nos projets médicaux de pôles et de nos filières de soins, notamment en ambulatoire, mais aussi grâce à de nouveaux services innovants. »

En M€	Fin Sept 2013	Variation	Fin Sept 2012
Chiffre d'affaires	1 399,1	-2,9%	1 441,3
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	169,5	-2,9%	174,5
Résultat Opérationnel Courant	78,3	-2,9%	80,6
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,6%</i>		<i>5,6%</i>
Résultat Opérationnel	77,8	-25,6%	104,6
Résultat net part du Groupe	27,5	-35,7%	42,8
Bénéfice net par action (en €)	0,49 €	-35,7%	0,76 €

### Activité – Baisse du chiffre d'affaires publié #

Le chiffre d'affaires consolidé, à fin septembre 2013 s'élève à 1 399,1 M€ contre 1 441,3 M€ pour la même période de 2012 soit une baisse de 2,9%. Hors variations de périmètre, le chiffre d'affaires progresse de 0,9% sur la période.

En M€ -	2013 à fin sept	2012 à fin sept	Variation 2013/2012	Q3 2013	Q3 2012	Variation 2013/2012
<i>Ile de France</i>	569,5	568,0	+ 0,3%	168,0	165,6	+ 1,4%
<i>Rhône Alpes</i>	222,3	219,3	+ 1,4%	67,9	65,8	+ 3,2%
<i>Nord</i>	148,8	148,7	+ 0,1%	46,0	45,9	+ 0,2%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	137,3	135,7	+ 1,2%	41,2	40,0	+ 3,0%
<i>Bourgogne</i>	85,7	83,2	+ 3,0%	26,5	25,7	+ 3,1%
<i>Autres régions</i>	198,6	191,6	+ 3,7%	63,8	61,3	+ 4,1%
<i>Autres activités (1)</i>	36,9	94,8	- 61,1%	3,5	22,9	- 84,7%
<b>Chiffre d'Affaires Publié</b>	<b>1 399,1</b>	<b>1 441,3</b>	<b>- 2,9%</b>	<b>417,0</b>	<b>427,2</b>	<b>- 2,4%</b>
<b>Dont : - Organique</b>	<b>1 396,7</b>	<b>1 384,1</b>	<b>+ 0,9%</b>	<b>417,0</b>	<b>407,7</b>	<b>+ 2,3%</b>
<i>Dont organique France</i>	<i>1 379,9</i>	<i>1 367,6</i>	<i>+ 0,9%</i>	<i>412,6</i>	<i>403,2</i>	<i>+ 2,3%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>16,8</i>	<i>16,5</i>	<i>+ 1,8%</i>	<i>4,4</i>	<i>4,5</i>	<i>- 2,2%</i>
<b>- Variations de périmètre</b>	<b>2,4</b>	<b>57,2</b>	<b>N/S</b>	<b>-</b>	<b>19,5</b>	<b>N/S</b>

(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, de la clinique Le Floride en juillet 2013 et des cliniques Kerléna, Bazincourt et Les Sorbiers en septembre 2013.

L'activité de Soins et Services Hospitaliers en France enregistre, en 2013, une hausse de 0,9% sur 9 mois, grâce à l'amélioration du mix sur des volumes stables.

Au cours de ces neuf premiers mois de 2013, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) réalisée dans les hôpitaux du groupe est stable (+0,1%) à champ constant par rapport à 2012, atteignant 620 000 séjours. La chirurgie ainsi que la médecine progressent respectivement de +0,6% et +0,2% alors que l'obstétrique recule de -2,9%.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 5,6% à champ constant à fin septembre 2013, avec 296 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale, le groupe a accru de 2,5% le nombre de journées facturées sur la période (qui atteint 682 000 jours à fin septembre 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) ont contribué à ces résultats.

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.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna, et progresse de 1,8% à fin septembre 2013.

## **Résultats :**

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

En lien avec la baisse du chiffre d'affaires publié (-2,9%), le groupe a enregistré un léger repli de son excédent brut d'exploitation (-2,9%) 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 suit la même tendance, en retrait également de 2,9% à 78,3 M€.

### **2) Recul du résultat net**

Le résultat opérationnel atteint 77,8 M€ à fin septembre 2013 contre 104,6 M€ l'année précédente qui bénéficiait alors de fortes plus-values de cession

Pour la même raison, le résultat net affiche un recul à 27,5 M€.

### **Endettement : hausse saisonnière de la dette financière nette IFRS à fin septembre 2013 qui atteint 802,8 millions d'euros (contre 769,1 M€ fin décembre 2012), mais en recul par rapport à septembre 2012 (834,8 M€)**

La dette financière nette IFRS progresse traditionnellement par rapport à sa position à fin décembre 2012 à 802,8M€ du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fonds de roulement du groupe entre décembre et septembre. La dette comprend notamment 664,5 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 158,8 M€ de dettes financières courantes et 5,5 M€ de trésorerie.

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 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 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)**

**Prochains rendez-vous :**

**Publication des comptes annuels**

*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 2012 au 30 septembre 2012	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2013 au 30 septembre 2013
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 441.3</b>	<b>1 399.1</b>
Frais de personnel et participation des salariés .....	(654.1)	(622.4)
Achats consommés .....	(269.9)	(255.7)
Autres charges et produits opérationnels.....	(163.7)	(168.5)
Impôts et taxes.....	(62.7)	(63.0)
Loyers .....	(116.4)	(220.0)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>174.5</b>	<b>169.5</b>
Amortissements .....	(93.9)	(91.2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>80.6</b>	<b>78.3</b>
Coûts des restructurations.....	(4.3)	(9.2)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	28.3	8.7
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--
<b>Autres produits &amp; charges non courants</b> .....	<b>24.0</b>	<b>(0.5)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>104.6</b>	<b>77.8</b>
Coût de l'endettement brut .....	(25.3)	(23.1)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.5	0.6
<b>Coût de l'endettement financier net</b> .....	<b>(24.8)</b>	<b>(22.5)</b>
Autres produits financiers .....	0.4	0.3
Autres charges financières .....	(5.6)	(3.7)
<b>Autres produits &amp; charges financiers</b> .....	<b>(5.2)</b>	<b>(3.4)</b>
Impôt sur les résultats.....	(28.6)	(21.1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées .....	--	--
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>46.0</b>	<b>30.8</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 .....	(2.3)	7.8
- Ecart de conversion .....	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges .....	0.8	(2.8)
<b>Résultats enregistrés directement en capitaux propres</b> .....	<b>(1.5)</b>	<b>5.0</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>44.5</b>	<b>35.8</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT NET ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du</b> <b>1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30</b> <b>septembre 2012</b>	<b>Période du</b> <b>1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30</b> <b>septembre 2013</b>
- Résultat net part du Groupe .....	42.8	27.5
- Intérêts minoritaires .....	3.2	3.3
<b>RESULTAT NET</b>	<b>46.0</b>	<b>30.8</b>
<b>VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL ( en millions d'euros )</b>	<b>Période du</b> <b>1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30</b> <b>septembre 2012</b>	<b>Période du</b> <b>1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30</b> <b>septembre 2013</b>
- Résultat global part du Groupe .....	41.3	32.5
- Intérêts minoritaires .....	3.2	3.3
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>44.5</b>	<b>35.8</b>

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

( en millions d'euros )	31-12-2012	Au 30 sept. 2013
Goodwill .....	562.2	556.4
Autres immobilisations incorporelles .....	19.0	17.0
Immobilisations corporelles .....	809.8	768.3
Participations dans les entreprises associées.....	0.5	0.3
Autres actifs financiers non courants.....	35.7	35.1
Impôts différés actifs .....	44.5	37.5
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 471.7</b>	<b>1 414.6</b>
Stocks .....	33.2	32.5
Clients et autres créances d'exploitation.....	121.5	128.4
Autres actifs courants .....	138.1	159.4
Actif d'impôt exigible .....	2.5	10.9
Actifs financiers courants.....	4.4	5.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	5.5
Actifs détenus en vue de la vente.....	1.5	2.5
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>301.2</b>	<b>344.5</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>1 772.9</b>	<b>1 759.1</b>

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

( en millions d'euros )	31-12-2012	Au 30 sept. 2013
Capital social.....	42.3	42.3
Prime d'émission.....	64.6	64.6
Réserves consolidées.....	211.5	225.7
Résultat net part du groupe .....	55.7	27.5
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>374.1</b>	<b>360.1</b>
Intérêts minoritaires .....	12.2	11.6
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>386.3</b>	<b>371.7</b>
Emprunts et dettes financières .....	620.1	664.5
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel .....	33.4	33.9
Provisions non courantes .....	34.8	32.0
Autres passifs non courants .....	24.9	15.5
Impôts différés passifs .....	70.2	67.6
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>783.4</b>	<b>813.5</b>
Provisions courantes .....	8.9	9.3
Fournisseurs .....	159.2	147.8
Autres passifs courants .....	287.8	255.1
Passifs d'impôt exigible.....	3.9	2.9
Dettes financières courantes.....	133.1	158.8
Découvert bancaire.....	10.3	--
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	---	--
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>603.2</b>	<b>573.9</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>1 772.9</b>	<b>1 759.1</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
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2012</b>	<b>42.3</b>	<b>64.6</b>	<b>224.9</b>	<b>(13.4)</b>	<b>55.7</b>	<b>374.1</b>	<b>12.2</b>	<b>386.3</b>
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)	(2.5)	(44.8)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	(1.4)	(1.4)
Résultat global de l'exercice.....	--	--	--	5.0	27.5	32.5	3.3	35.8
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2013 ( non audité )</b>	<b>42.3</b>	<b>64.6</b>	<b>234.1</b>	<b>(8.4)</b>	<b>27.5</b>	<b>360.1</b>	<b>11.6</b>	<b>371.7</b>

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

( en millions d'euros )	31-12-2011	Produits et charges 2012	31-12-2012	Produits et charges au 30 sept. 2013	30-09-2013 ( non audité )
Ecart de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariel relatif 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)	5.0	(5.3)
<b>Produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>(12.2)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>(13.4)</b>	<b>5.0</b>	<b>(8.4)</b>

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

( en millions d'euros )	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2012 au 30 sept. 2012	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2013 au 30 sept. 2013
Résultat net de l'ensemble consolidé .....	46.0	30.8
Amortissements .....	93.9	91.2
Autres produits et charges non courants.....	(24.0)	0.5
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--
Autres produits et charges financiers .....	5.2	3.4
Coût de l'endettement financier net.....	24.8	22.5
Impôt sur les résultats.....	28.6	21.1
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>174.5</b>	<b>169.5</b>
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	--	1.5
Autres produits et charges payés .....	(15.4)	(12.5)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	(2.0)	0.1
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôts</b>	<b>157.1</b>	<b>158.6</b>
Impôts sur les bénéfices payés .....	(19.7)	(27.4)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(20.5)	(58.3)
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)</b>	<b>116.9</b>	<b>72.9</b>
Investissements corporels et incorporels .....	(52.6)	(62.2)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	10.0	101.0
Acquisitions d'entités .....	(6.0)	--
Cessions d'entités.....	38.1	19.1
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.4	--
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>57.9</b>
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)	(42.3)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(3.2)	(2.5)
Intérêts financiers nets versés : (f) .....	(24.8)	(22.5)
Frais sur émission d'emprunt : (g) .....	--	--
<b>Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g).....</b>	<b>36.5</b>	<b>59.3</b>
Augmentation des dettes financières : (i).....	25.0	31.5
Remboursement des dettes financières : (j).....	(71.1)	(75.0)
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j</b>	<b>(116.4)</b>	<b>(115.0)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)</b>	<b>(9.6)</b>	<b>15.8</b>
Trésorerie à l'ouverture.....	(25.7)	(10.3)
Trésorerie à la clôture.....	(35.3)	5.5
<b>Endettement net à l'ouverture</b>	<b>854.4</b>	<b>769.1</b>
Flux avant endettement : (h).....	(36.5)	(59.3)
Capitalisation locations financières .....	18.1	104.5
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt.....	2.6	2.6
Biens destinés à la vente.....	(3.2)	2.5
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	1.5	(5.0)
Variation de périmètre et autres .....	(2.1)	(11.6)
<b>Endettement net à la clôture</b>	<b>834.8</b>	<b>802.8</b>