



Nous prenons soin de vous

Paris, le 24 Février 2016

Communiqué de Presse

Résultats semestriels à fin décembre 2015

« Résultats résilients du Groupe après la fusion de Ramsay Générale de Santé, dans un contexte toujours dégradé »

- Chiffre d'affaires semestriel en léger repli de 1,5% à périmètre constant à 816,5 millions d'euros ;
- Profit net part du groupe de 14,3 millions d'euros (contre une perte de 7,7 millions d'euros au 2^e semestre 2014) ;
- Hausse de l'EBE publié de 42,1% à 113,1 millions d'euros (stabilité à périmètre constant) et amélioration du taux de marge ;
- Chantiers d'intégration achevés en avance après la fusion Ramsay Générale de Santé ;
- Maintien d'un haut niveau d'investissement et lancement de l'intégration du groupe lillois HPM, acquis en Décembre 2015.

« Malgré un contexte en volumes plus compliqué et des contraintes tarifaires très fortes qui impactent notre chiffre d'affaires (-1,5% à périmètre comparable), la très bonne maîtrise de nos coûts dans le cadre du plan d'actions lancé nous permet d'afficher un EBE stable et un taux de marge en hausse à périmètre constant, déclare Pascal Roché, Directeur général du Groupe. Engagée en juillet, la fusion entre les deux sociétés Ramsay Santé et Générale de Santé est totalement achevée, avec succès, consolidant notre leadership et nos parts de marché (17%). Poursuivant ce développement, un fort niveau d'investissement a été maintenu pour continuer inlassablement à améliorer la qualité de la prise en charge, ainsi que les résultats financiers dans le futur. Par ailleurs, le chantier d'intégration du groupe HPM, leader sur la région lilloise avec 9 hôpitaux et cliniques, a démarré. »

Information et rappel

Pour mémoire, la date de clôture des comptes du Groupe Générale de Santé était le 31 décembre 2014 jusqu'à l'assemblée générale du 9 juin 2015 qui l'a portée au 30 juin à compter de l'exercice clos au 30 juin 2015.

Les comptes à fin décembre 2015 doivent ainsi être lus comme traduisant la situation financière et le résultat du 1er semestre d'un exercice de 12 mois clôturant le 30 juin 2016.

Aussi, afin de faciliter la lecture de ces résultats, nous avons reproduit, dans les tableaux annexés, un exercice comparable de 6 mois couvrant la période du 1er juillet 2014 au 31 décembre 2014, recalculé par différence entre les chiffres annuels publiés au 31 décembre 2014 et les chiffres semestriels publiés au 30 juin 2014.

Rappel est également fait des résultats de notre dernier exercice clos publié, exercice réduit de 6 mois couvrant la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015.

Une information financière pro forma est en outre présentée ci-après. Elle est destinée à illustrer, à titre indicatif, les effets de la fusion-absorption de Ramsay Santé par Générale de Santé intervenue le 1er juillet 2015 et du refinancement de la dette de la société absorbée Ramsay Santé, concomitamment à la réalisation de la fusion, sur le bilan au 30 juin 2015 et sur le compte de résultat de la période du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015, comme si ces opérations étaient intervenues au 30 juin 2015 pour le bilan et au 1er juillet 2014 pour le compte de résultat.

Les commissaires aux comptes de Générale de Santé ont effectué la revue de cette note dans le cadre de leurs diligences sur le document de référence

Le bilan pro forma et le compte de résultat pro forma ont été établis en millions d'euros respectivement au 30 juin 2015 pour le bilan et au titre de la période allant du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015 pour le compte de résultat. La fusion-absorption de Ramsay Santé par Générale de Santé a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises en appliquant les dispositions de la norme IFRS 3 révisée.

Les ajustements pro forma se fondent sur les informations disponibles et sur plusieurs hypothèses considérées comme raisonnables par Générale de Santé.

Les Informations Financières Pro Forma sont présentées exclusivement à des fins d'illustration et ne donnent pas une indication de la situation financière de l'entité fusionnée qui aurait été obtenue si les Opérations avaient été réalisées au 30 juin 2015 s'agissant du bilan, ou des résultats de la période du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015 s'agissant du compte de résultat. De la même façon, elles ne donnent pas d'indication sur les résultats futurs ou la situation financière de l'entité fusionnée. Les Informations Financières Pro Forma n'intègrent aucune des conséquences des synergies.

Enfin et par ailleurs, Ramsay Générale de Santé a annoncé le 17 décembre 2015 avoir finalisé l'acquisition du groupe Hôpital Privé Métropole (HPM). Ramsay Générale de Santé a reconnu cette entrée de périmètre en date du 31 décembre 2015 dans ses comptes consolidés, sans impact donc sur le compte de résultat de la période.

Chiffre d'affaires et activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 015,6 millions d'euros du 1er juillet 2015 au 31 décembre 2015, contre 828,8 millions d'euros du 1er juillet 2014 au 31 décembre 2014. Il augmente de 22,5% du fait de l'entrée dans le périmètre des entités du groupe Ramsay Santé pour 199,1 millions d'euros sur la période.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires diminue de 1,5%.

En M€ -	du 1^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1^{er} juillet 2014 au 31 déc. 2014	Variation 2015/2014
<i>Ile de France</i>	438,7	360,4	+21,7%
<i>Rhône Alpes</i>	164,1	137,1	+19,7%
<i>Nord</i>	98,0	96,5	+1,6%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	91,1	78,4	+16,2%
<i>Bourgogne</i>	53,2	53,2	--
<i>Autres régions</i>	170,5	103,2	+65,2%
<i>Autres activités</i>	--	--	--
Chiffre d'Affaires Publié	1 015,6	828,8	+ 22,5%
Dont : - Organique	816,5	828,8	-1,5%
<i>Dont organique France</i>	805,7	818,0	-1,5%
<i>Dont organique Italie</i>	10,8	10,8	--
- Variations de périmètre	199,1	--	N/S

Sur ce même périmètre comparable, l'activité de juillet à décembre 2015 est en baisse de 0,1% par rapport à la même période de 2014 (avec un jour ouvré de plus).

La chirurgie recule de 0,5% sur les 6 mois de juillet à décembre 2015 pénalisée par le retrait de l'orthopédie alors que la chirurgie viscérale, la chirurgie du rachis et la neurochirurgie affichent des progressions sensibles.

La médecine est en hausse de 1,2% sur le semestre, soutenue par le dynamisme de la médecine interventionnelle.

Enfin, l'activité de gynéco-obstétrique reste en baisse de 2,9% sur les 6 mois avec une baisse du nombre de naissances de 3% sur le semestre.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 3,9% sur les 6 mois à fin décembre 2015, avec 217 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

En complément, les établissements psychiatriques du Groupe, intégrés avec Ramsay Santé au 1er juillet 2015, ont enregistré une progression de 2,3% du nombre de journées facturées sur le semestre.

Résultats

En M€	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	Variation	du 1er juillet 2014 au 31 déc. 2014 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	1 015,6	+22,5%	828,8
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	113,1	+42,1%	79,6
Résultat Opérationnel Courant	49,4	+102,5%	24,4
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>4,9%</i>	<i>+2,0 points</i>	<i>2,9%</i>
Résultat Opérationnel	47,8	+159,8%	18,4
Résultat net part du Groupe	14,3	+285,7%	(7,7)
Bénéfice net par action (en €)	0,19	+235,7%	(0,14)

(1) L'exercice de comparaison clos au 31 décembre 2014 a été recalculé par différence entre les chiffres annuels publiés au 31 décembre 2014 et les chiffres semestriels publiés au 30 juin 2014

L'excédent brut d'exploitation atteint 113,1 millions d'euros, en hausse de 42,1% à données publiées. Le taux de marge d'EBE, rapporté au chiffre d'affaires, s'améliore sensiblement, passant de 9,6% sur la période du 1er juillet 2014 au 31 décembre 2014 à 11,1% en 2015. A périmètre et méthodes comptables identiques, l'EBE est stable et le taux de marge s'améliore grâce aux plans d'action lancés dès le printemps 2015, notamment sur les postes d'achats, pour tenter de contrer l'impact très pénalisant des mesures gouvernementales.

Le résultat opérationnel courant du Groupe double, pour atteindre 49,4 millions d'euros. Les charges non récurrentes et coûts de restructuration sont en net repli par rapport à leur niveau de 2014, qui enregistrait notamment les frais liés au refinancement du Groupe. A contrario, le coût de l'endettement financier net progresse du fait de la hausse de la dette à l'occasion de la fusion avec Ramsay Santé.

Au total, le groupe Ramsay Générale de Santé enregistre un profit net part du groupe de 14,3 millions d'euros contre une perte de 7,7 millions d'euros au titre de la période du 1er juillet 2014 au 31 décembre 2014.

Endettement

La dette financière nette IFRS au 31 décembre 2015 progresse nettement pour atteindre 1 097 millions d'euros contre 729,3 millions d'euros au 30 juin 2015 du fait de deux transactions significatives enregistrées sur la période.

- la fusion-absorption de Ramsay Santé par Générale de Santé :

L'assemblée générale extraordinaire du 1er juillet 2015 a approuvé le traité de fusion par lequel Ramsay Santé apporte à Générale de Santé à titre de fusion-absorption, l'intégralité des éléments d'actif et de passif composant son patrimoine avec effet rétroactif au 1er juillet 2015 à 00h00. La parité d'échange retenue est de 10 actions Générale de Santé pour 37 actions Ramsay Santé.

Le même jour, l'assemblée générale extraordinaire a décidé l'augmentation de capital d'un montant de 14 647 425 euros correspondant à l'émission de 19 529 900 actions nouvelles créées en rémunération de l'apport-fusion.

Concomitamment à la fusion, le Groupe a procédé au tirage d'une ligne de financement de 240 millions d'euros (« Term B2 facility »), négociée dans le cadre du nouveau contrat de crédit syndiqué conclu le 1er octobre 2014, comprenant diverses facilités d'un montant total de 1,075 milliard d'euros à échéance 2020. L'objet de cette ligne « Term B2 » était de refinancer la dette portée par Ramsay Santé.

- l'acquisition du Groupe HPM :

le 17 décembre 2015, Ramsay Générale de Santé a finalisé l'acquisition du groupe Hôpital Privé Métropole (HPM) à hauteur de 91.53% des titres. Le financement de cette acquisition a combiné l'utilisation d'une part de la trésorerie disponible et le tirage partiel, à hauteur de 40 millions d'euros, des 175 millions d'euros de lignes disponibles négociées dans le cadre du contrat de crédit syndiqué conclu le 1er octobre 2014.

Au 31 décembre 2015, la dette comprend, notamment, 1 070,8 millions d'euros d'emprunts et dettes financières non courants, 95,0 millions d'euros de dettes financières courantes et 69,4 millions de trésorerie.

Postérieurement à la cette clôture semestrielle, le Groupe a porté sa participation dans le groupe HPM à 99.69% le 14 janvier 2016.

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

Ramsay Générale de Santé est coté sur Euronext Paris depuis juin 2001 et fait partie de l'indice Midcac. Premier groupe privé de soins et services à la santé, Ramsay Générale de Santé compte 22 000 salariés dans 124 cliniques et hôpitaux privés, et travaille avec 6 000 praticiens qui représentent la première communauté libérale de France. Acteur majeur de l'hospitalisation, Ramsay Générale de Santé couvre l'ensemble de la chaîne de soins, dans trois métiers : médecine-chirurgie-obstétrique, soins de suite et de réadaptation et santé mentale. Ramsay Générale de Santé développe une offre de soins originale associant qualité, sécurité de la prise en charge et efficacité de l'organisation. Le groupe propose une prise en charge globale avec un accompagnement personnalisé, avant, pendant et après l'hospitalisation ; il participe aux missions de service public de santé et au maillage sanitaire du territoire.

Code ISIN et Euronext Paris : FR000044471
Site Internet : www.ramsaygds.com

Relations Investisseurs/Analystes
Arnaud Jeudy
Tél. + 33 (0)1 53 23 14 75
a.jeudy@ramsaygds.fr

Relations Presse
Martine Esquirou
Tél. +33 (0)1 53 23 12 62
m.esquirou@ramsaygds.fr

« CONFERENCE CALL » EN ANGLAIS CE JOUR

A 19h30 (heure de Paris) – Composez les numéros suivants

De France : +33 (0)1 76 77 22 61

De Grande-Bretagne : +44 (0)330 336 6025

D'Australie : +61 (0)2 8524 5352

Code d'accès : 465602

Résultats financiers synthétiques – 1^{er} semestre au 31 décembre 2015

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en millions d'euros)	du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015	du 1 ^{er} juillet 2014 au 31 déc. 2014	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	893.3	828.8	1 015.6
Frais de personnel et participation des salariés	(378.2)	(364.6)	(450.4)
Achats consommés	(179.0)	(170.4)	(199.9)
Autres charges et produits opérationnels	(109.6)	(108.9)	(128.9)
Impôts et taxes	(38.2)	(36.8)	(42.8)
Loyers	(72.6)	(68.5)	(80.5)
Excédent brut d'exploitation	115.7	79.6	113.1
Amortissements	(54.0)	(55.2)	(63.7)
Résultat opérationnel courant	61.7	24.4	49.4
Coûts des restructurations	(13.4)	(7.7)	(3.1)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	--	1.7	1.5
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(13.4)	(6.0)	(1.6)
Résultat opérationnel	48.3	18.4	47.8
Coût de l'endettement brut	(19.0)	(15.6)	(23.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.8	0.2	0.4
Coût de l'endettement financier net	(18.2)	(15.4)	(22.8)
Autres produits financiers	0.2	0.1	0.1
Autres charges financières	(3.9)	(2.3)	(2.5)
Autres produits & charges financiers	(3.7)	(2.2)	(2.4)
Impôt sur les résultats	(17.5)	(8.5)	(8.1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8.9	(7.7)	14.5
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière	1.7	(3.1)	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	4.1	2.1	(7.4)
- Ecart de conversion	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	(2.2)	0.4	2.8
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	3.6	(0.6)	(4.6)
RESULTAT GLOBAL	12.5	(8.3)	9.9
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015	du 1^{er} juillet 2014 au 31 déc. 2014	du 1^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015
- Résultat net part du Groupe	4.9	(7.7)	14.3
- Intérêts minoritaires	4.0	--	0.2
RESULTAT NET	8.9	(7.7)	14.5
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	0.09	(0.14)	0.19
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	0.09	(0.14)	0.19
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015	du 1^{er} juillet 2014 au 31 déc. 2014	du 1^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015
- Résultat global part du Groupe	8.5	(8.3)	9.7
- Intérêts minoritaires	4.0	--	0.2
RESULTAT GLOBAL	12.5	(8.3)	9.9

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2014	30-06-2015	31-12-2015
Goodwill	512.0	512.0	799.5
Autres immobilisations incorporelles	14.1	15.8	21.3
Immobilisations corporelles	681.2	661.8	858.3
Participations dans les entreprises associées	0.3	0.3	0.3
Autres actifs financiers non courants	26.6	32.0	49.7
Impôts différés actifs	44.0	37.4	52.9
ACTIFS NON COURANTS	1 278.2	1 259.3	1 782.0
Stocks	40.0	41.8	54.1
Clients et autres créances d'exploitation	101.8	120.9	141.0
Autres actifs courants	143.5	168.1	174.2
Actif d'impôt exigible	3.3	2.3	30.1
Actifs financiers courants	1.9	2.2	0.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101.0	120.1	69.4
Actifs détenus en vue de la vente	6.8	2.0	--
ACTIFS COURANTS	398.3	457.4	469.7
TOTAL ACTIFS	1 676.5	1 716.7	2 251.7

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2014	30-06-2015	31-12-2015
Capital social	42.3	42.3	56.9
Prime d'émission	4.2	4.2	71.2
Réserves consolidées	219.9	243.2	245.1
Résultat net part du groupe	19.7	4.9	14.3
Capitaux propres part du groupe	286.1	294.6	387.5
Participations ne donnant pas le contrôle	11.7	13.5	28.5
TOTAL CAPITAUX PROPRES	297.8	308.1	416.0
Emprunts et dettes financières	812.7	806.9	1 070.8
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	33.0	32.1	48.7
Provisions non courantes	22.8	24.6	25.8
Autres passifs non courants	5.8	1.5	10.5
Impôts différés passifs	62.3	61.6	86.1
PASSIFS NON COURANTS	936.6	926.7	1 241.9
Provisions courantes	12.0	13.5	19.3
Fournisseurs	135.4	169.7	170.3
Autres passifs courants	240.6	246.3	297.1
Passifs d'impôt exigible	5.1	4.5	12.1
Dettes financières courantes	49.0	47.9	95.0
Découvert bancaire	--	--	--
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	--	--	--
PASSIFS COURANTS	442.1	481.9	593.8
TOTAL PASSIFS	1 676.5	1 716.7	2 251.7

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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 2014	42.3	4.2	223.7	(3.8)	19.7	286.1	11.7	297.8
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1	--	--	19.7	--	(19.7)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(2.2)	(2.2)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	3.6	4.9	8.5	4.0	12.5
Capitaux propres au 30 juin 2015	42.3	4.2	243.4	(0.2)	4.9	294.6	13.5	308.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	14.6	67.0	--	--	--	81.6	--	81.6
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter	--	--	4.9	--	(4.9)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(0.5)	(0.5)
Variation de périmètre	--	--	1.6	--	--	1.6	15.3	16.9
Résultat global de l'exercice	--	--	--	(4.6)	14.3	9.7	0.2	9.9
Capitaux propres au 31 décembre 2015	56.9	71.2	249.9	(4.8)	14.3	387.5	28.5	416.0
	31-12-2014	30-06-2015	31-12-2015					
Dividendes par actions (en € y compris précompte)	3.22							
Nombre d'actions propres	25 301	25 301	25 301					

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2014	Produits et charges 2015	30-06-2015	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2015	31-12-2015
Ecart de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariels relatifs aux engagements de retraite	(3.5)	1.1	(2.4)	--	(2.4)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	--	2.5	2.5	(4.6)	(2.1)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(3.8)	3.6	(0.2)	(4.6)	(4.8)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015	du 1 ^{er} juillet 2014 au 31 déc. 2014	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	8.9	(7.7)	14.5
Amortissements	54.0	55.2	63.7
Autres produits et charges non courants	13.4	6.0	1.6
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	---	---	---
Autres produits et charges financiers	3.7	2.2	2.4
Coût de l'endettement financier net	18.2	15.4	22.8
Impôt sur les résultats	17.5	8.5	8.1
Excédent Brut d'Exploitation	115.7	79.6	113.1
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	1.6	3.5	(1.2)
Autres produits et charges non courants payés	(9.7)	(4.9)	(3.5)
Variation autres actifs et passifs non courants	(5.8)	(2.1)	(8.5)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	101.8	76.1	99.9
Impôts sur les bénéfices payés	(13.7)	(14.9)	(5.1)
Variation du besoin en fonds de roulement	(0.9)	35.8	(43.4)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	87.2	97.0	51.4
Investissements corporels et incorporels	(35.8)	(29.3)	(53.0)
Désinvestissements corporels et incorporels	---	---	1.0
Acquisitions d'entités	---	---	(103.0)
Cessions d'entités	---	---	1.4
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0.2	0.2	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(35.6)	(29.1)	(153.5)
Augmentation de capital : (a)	---	---	---
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b)	---	---	---
Distribution exceptionnelle de primes d'émission : (c)	---	---	---
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d)	---	(181.6)	---
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)	(2.2)	(2.3)	(0.5)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(19.4)	(15.4)	(22.8)
Frais sur émission d'emprunt : (g)	---	(25.9)	---
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	30.0	(157.3)	(125.4)
Augmentation des dettes financières : (i)	5.6	655.1	285.4
Remboursement des dettes financières : (j)	(16.5)	(368.7)	(210.7)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(32.5)	61.2	51.4
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	19.1	129.1	(50.7)
Trésorerie à l'ouverture	101.0	(28.1)	120.1
Trésorerie à la clôture	120.1	101.0	69.4
Endettement net à l'ouverture	758.1	627.4	729.3
Flux avant endettement : (h)	(30.0)	157.3	125.4
Capitalisation locations financières	6.5	27.3	7.6
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (ancien)	---	1.3	---
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (nouveau)	2.2	(24.8)	2.2
Biens destinés à la vente	(4.9)	1.7	(2.0)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(2.5)	(1.3)	4.8
Dividendes à payer	---	(42.3)	---
Variation de périmètre et autres	(0.1)	11.5	229.7
Endettement net à la clôture	729.3	758.1	1 097.0

Présentation des Informations Financières Pro Forma au 30 juin 2015 et au titre de la période du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015

Bilan pro forma au 30 juin 2015

En M€	Données historiques Générale de Santé (A)	Données historiques Ramsay Santé (B)	Ajustements pro forma (C)	Effets de la prise de contrôle (D)	Données pro forma au 30 juin 2015 (A+B+C+D)
Goodwill	512.0	215.3	-	175.6	902.9
Autres immobilisations incorporelles	15.8	1.4	-	-	17.2
Immobilisations corporelles	661.8	126.1	-	-	787.9
Participations dans les entreprises associées	0.3	0.6	-	-	0.9
Autres actifs financiers non courants	32.0	5.0	-	-	37.0
Impôts différés actifs	37.4	11.3	-	0.7	49.4
ACTIFS NON COURANTS	1 259.3	359.6	-	176.3	1 795.3
Stocks	41.8	5.8	-	-	47.6
Clients et autres créances d'exploitation	120.9	34.2	-	-	155.1
Autres actifs courants	168.1	4.7	-	0.4	173.2
Actif d'impôt exigible	2.3	15.8	-	-	18.1
Actifs financiers courants	2.2	-	-	-	2.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120.1	14.8	-	45.7	180.6
Actifs détenus en vue de la vente	2.0	-	-	-	2.0
ACTIFS COURANTS	457.4	75.3	-	46.1	578.8
TOTAL ACTIF	1 716.7	434.9	-	222.4	2 374.0

En M€	Données historiques Générale de Santé (A)	Données historiques Ramsay Santé (B)	Ajustements pro forma (C)	Effets de la prise de contrôle (D)	Données pro forma au 30 juin 2015 (A+B+C+D)
Capital social	42.3	72.3	-	(57.6)	56.9
Prime d'émission	4.2	22.7	-	44.3	71.2
Réserves consolidées	243.2	4.5	3.9	207.8	459.4
Résultat net part du groupe	4.9	18.8	-	(18.6)	5.1
Capitaux propres part du groupe	294.6	118.3	3.9	175.8	592.6
Intérêts minoritaires	13.5	3.9	-	0.0	17.4
TOTAL CAPITAUX PROPRES	308.1	122.2	3.9	175.8	610.1
Emprunts et dettes financières	806.9	0.7	-	237.6	1 045.2
Prov. pour retraites et autres avantages au personnel	32.1	15.6	(6.4)	-	41.3
Provisions non courantes	24.6	5.1	-	-	29.7
Autres passifs non courants	1.5	3.4	-	-	4.9
Impôts différés passifs	61.6	7.1	2.4	0.8	72.0
PASSIFS NON COURANTS	926.7	31.9	(3.9)	238.4	1 193.1
Provisions courantes	13.5	0.3	-	-	13.8
Fournisseurs	169.7	31.0	-	2.2	202.9
Autres passifs courants	246.3	54.2	-	-	300.5
Passifs d'impôt exigible	4.5	1.3	-	-	5.8
Dettes financières courantes	47.9	194.1	-	(194.1)	47.9
Découvert bancaire	-	-	-	-	-
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
PASSIFS COURANTS	481.9	280.9	-	(191.9)	570.9
TOTAL du PASSIF	1 716.7	434.9	-	222.4	2 374.0

Compte de résultat pro forma du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015 (12 mois)

En M€	Données historiques Générale de Santé (A)	Données historiques Ramsay Santé (B)	Ajustements pro forma (C)	Effets de la prise de contrôle (D)	Données pro forma au 30 juin 2015 (A+B+C+D)
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 722.1	401.7	-	-	2 123.8
Frais de personnel et participation des salariés	(742.8)	(180.9)	0.5		(923.3)
Achats consommés	(349.4)	(57.0)	-		(406.4)
Autres charges et produits opérationnels	(218.5)	(55.8)	0.0		(274.3)
Impôts et taxes	(75.0)	(17.4)	-		(92.4)
Loyers	(141.1)	(28.6)	-		(169.7)
Excédent brut d'exploitation	195.3	61.9	0.5	-	257.7
Amortissements	(109.2)	(14.7)	0.9		(123.0)
Résultat opérationnel courant	86.1	47.2	1.4	-	134.6
Coûts des restructurations	(21.1)	(3.6)	-	(1.9)	(26.6)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	1.7	-	-		1.7
Pertes de valeur des goodwill	-	-	-		-
Autres produits & charges non courants	(19.4)	(3.6)	-	(1.9)	(24.9)
Résultat opérationnel	66.7	43.6	1.4	(1.9)	109.8
Coût de l'endettement brut	(34.6)	(10.5)	-	2.2	(42.9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1.0	-	-		1.0
Coût de l'endettement financier net	(33.6)	(10.5)	-	2.2	(41.9)
Autres produits financiers	0.3	0.4	-		0.7
Autres charges financières	(6.2)	(0.8)	-		(7.0)
Autres produits & charges financiers	(5.9)	(0.4)	-	-	(6.3)
Impôt sur les résultats	(26.0)	(11.9)	(0.5)	(0.1)	(38.5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	-		-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1.2	20.8	0.8	0.2	23.0
VENTILATION DU RESULTAT NET					
- Résultat net part du Groupe	(2.8)	20.0	0.7	0.2	18.1
- Intérêts minoritaires	4.0	0.8	0.1	0.0	4.9

Les notes relatives aux Informations Financières Pro Forma sont présentées dans le document de référence 2015 du Groupe, disponible sur le site du groupe sous l'adresse suivante : <http://ramsayqds.com/communication-financiere>