

Paris, le 31 juillet 2014

Communiqué de Presse

Résultats à fin juin 2014

Robustesse des performances opérationnelles, à périmètre constant, dans un contexte tarifaire contraint.

- Repli du chiffre d'affaires publié de 10,1% suite aux cessions intervenues en 2013, en progression (+1,3%) cependant à périmètre constant ;
- Recul de l'EBE publié (-8,6%) mais amélioration de la marge d'EBE à 14,3% contre 14,0% au 1^{er} semestre 2013 ;
- Contraction du résultat opérationnel courant limitée à 6,3% mais hausse du résultat net part du groupe.

Un chiffre d'affaires publié en baisse de 10,1% à fin juin 2014.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% par rapport au premier semestre 2013. Le groupe enregistre une hausse de son nombre de séjours de soins aigus de 0,5%, avec 444 000 séjours à champ constant (hors urgences).

L'excédent brut d'exploitation atteint 126,0 millions d'euros, en repli de 8,6%.

Impacté par les cessions intervenues en 2013 et pénalisé par des mesures gouvernementales contraignantes, l'EBE publié est en recul.

Le résultat opérationnel courant publié est de 71,7 millions d'euros à fin juin 2014 contre 76,5 millions d'euros en 2013.

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, a déclaré :

« Dans un contexte tarifaire toujours difficile, la progression du chiffre d'affaires à périmètre constant et la performance opérationnelle, mesurée par la hausse de la marge d'EBE, confirment la solidité des fondamentaux du groupe et sa capacité à créer de la croissance profitable. Dans le même temps, nous préparons l'avenir et nous nous attachons à refinancer durablement notre dette. Engagé sur les filières de soins du futur pour répondre aux besoins croissants des patients (cancérologie, obésité...), le groupe confirme, plus que jamais, son leadership en chirurgie ambulatoire avec un taux désormais supérieur à 54% -contre 51% à fin juin 2013-. Enfin, très attaché aux missions de service public, le groupe enregistre encore une hausse des passages aux urgences (+2,8% à fin juin 2014), avec près de 210.000 patients traités au total sur le premier semestre, remplissant un rôle sanitaire important sur ses 19 territoires d'implantation ».

En M€	Fin Juin 2014	Variation	Fin Juin 2013
Chiffre d'affaires	882,8	-10,1%	982,1
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	126,0	-8,6%	137,8
Résultat Opérationnel Courant	71,7	-6,3%	76,5
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>8,1%</i>	<i>+0,3 point</i>	<i>7,8%</i>
Résultat Opérationnel	67,8	+1,6%	66,7
Résultat net part du Groupe	27,4	+2,2%	26,8
Bénéfice net par action (en €)	0,49	+4,3%	0,47

Activité – Baisse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 s'élève à 882,8 M€ contre 982,1 M€ l'année précédente soit une baisse de 10,1%. Hors variations de périmètre, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% sur la période.

En M€ -	2014 à fin juin	2013 à fin juin	Variation 2014/2013	Q2 2014	Q2 2013	Variation 2014/2013
<i>Ile de France</i>	391,3	388,5	+ 0,7%	192,6	192,5	+ 0,1%
<i>Rhône Alpes</i>	145,6	142,6	+ 2,1%	71,1	70,3	+ 1,1%
<i>Nord</i>	100,3	98,9	+ 1,4%	48,8	49,2	- 0,8%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	87,3	84,6	+ 3,2%	42,9	41,6	+ 3,1%
<i>Bourgogne</i>	55,9	55,9	--	27,2	27,6	- 1,4%
<i>Autres régions</i>	102,4	100,7	+ 1,7%	51,0	50,0	+ 2,0%
<i>Autres activités (1)</i>	--	110,9	- 100,0%	--	51,6	- 100,0%
Chiffre d'Affaires Publié	882,8	982,1	- 10,1%	433,6	482,8	- 10,2%
Dont : - Organique	882,8	871,2	+ 1,3%	433,6	431,2	+ 0,6%
<i>Dont organique France</i>	<i>870,6</i>	<i>858,8</i>	<i>+ 1,4%</i>	<i>427,4</i>	<i>424,9</i>	<i>+ 0,6%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>12,2</i>	<i>12,4</i>	<i>- 1,6%</i>	<i>6,2</i>	<i>6,3</i>	<i>- 1,6%</i>
- Variations de périmètre	--	110,9	N/S	--	51,6	

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

En France, les variations de périmètre résultent des cessions de l'Hôpital Privé Beaugard et de la clinique du Golfe de Saint-Tropez en mai 2013, de la clinique Le Floride en juin 2013 et des cliniques Kerléna, Bazincourt et Les Sorbiers en septembre 2013.

Générale de Santé a également procédé, le 16 décembre 2013 à la cession de ses activités de santé mentale et des cliniques de soins de suite et de réadaptation liées à ces activités.

L'activité de Soins et Services Hospitaliers en France enregistre une croissance organique robuste de 1,4% sur le premier semestre 2014, soutenue par la progression de nos volumes.

Au cours des six premiers mois de 2014, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 0,5% à champ constant par rapport au premier semestre de 2013, atteignant 444 000 séjours. Cette hausse a concerné la chirurgie (+0,7%), la médecine (0,5%) alors que l'obstétrique affiche une légère baisse (-1,1%).

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 2,8% à fin juin 2014, avec 207 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna, qui est en léger recul de 1,6% à fin juin 2014.

Résultats :

1) Contraction du Résultat opérationnel courant

Malgré la baisse du chiffre d'affaires publié, liée aux variations de périmètre, le groupe a limité à 8,6% la contraction de son excédent brut d'exploitation, principalement grâce à la bonne maîtrise de ses frais de fonctionnement.

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance, en retrait que de 6,3% à 71,7 M€.

2) Progression du résultat net

A l'inverse, le résultat opérationnel progresse et atteint 67,8 M€ à fin juin 2014 contre 66,7 M€ l'année précédente du fait de moindres charges non courantes.

Le résultat net part du Groupe s'améliore ainsi de 2,2% à 27,4 M€, également soutenu par la baisse du coût de l'endettement.

Endettement : hausse saisonnière de la dette financière nette IFRS à fin juin 2014 qui atteint 627,4 (contre 610,3 M€ fin décembre 2013) en recul par rapport à juin 2013 (810,4 M€)

La dette financière nette IFRS progresse traditionnellement par rapport à sa position à fin décembre 2013 à 627,4 M€ du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fond de roulement du groupe entre décembre et juin.

La dette comprend notamment 150,7 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 461,5 M€ de dettes financières courantes et 28,1 M€ de découvert bancaire.

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

A propos de Générale de Santé :

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 19 000 salariés dont 7 000 infirmier(e)s et 4 000 aides soignant(e)s dans 75 établissements et centres.

Avec près de 4 500 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 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.

En savoir plus : www.generale-de-sante.fr

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 76 77 22 61

D'Italie: +39 (0) 2 3057 3314

De Grande-Bretagne : +44 (0) 207 153 9939

Des Etats-Unis : +1 719 325 2556

Code participant : 465602

Prochains rendez-vous :

Publication des comptes du 3^{ème} trimestre 2014

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)	1 ^{er} Semestre		
	2013	2013	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 869.7	982.1	882.8
Frais de personnel et participation des salariés	(826.8)	(429.9)	(373.2)
Achats consommés	(347.2)	(179.5)	(173.2)
Autres charges et produits opérationnels	(229.8)	(111.8)	(102.4)
Impôts et taxes	(83.3)	(43.2)	(37.4)
Loyers	(156.8)	(79.9)	(70.6)
Excédent brut d'exploitation	225.8	137.8	126.0
Amortissements	(121.4)	(61.3)	(54.3)
Résultat opérationnel courant	104.4	76.5	71.7
Coûts des restructurations	(6.9)	(5.4)	(4.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	65.8	(4.4)	0.5
Perte de valeurs des goodwill	--	--	--
Autres produits & charges non courants	58.9	(9.8)	(3.9)
Résultat opérationnel	163.3	66.7	67.8
Coût de l'endettement financier brut	(32.1)	(15.1)	(13.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.7	0.2	0.2
Coût de l'endettement financier net	(31.4)	(14.9)	(13.0)
Autres produits financiers	0.7	0.1	0.1
Autres charges financières	(4.6)	(2.6)	(2.9)
Autres produits et charges financiers	(3.9)	(2.5)	(2.8)
Impôt sur les résultats	(13.2)	(19.0)	(21.2)
Résultat des mises en équivalence	--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	114.8	30.3	30.8
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière	1.8	---	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	10.2	5.6	3.4
- Ecart de conversion	--	---	--
- Effets d'impôt des produits et charges	(4.5)	(2.0)	(0.7)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	7.5	3.6	2.7
RESULTAT GLOBAL	122.3	33.9	33.5
1^{er} Semestre			
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2013	2013	2014
Résultat net part du Groupe	111.3	26.8	27.4
Participations ne donnant pas le contrôle	3.5	3.5	3.4
RESULTAT NET	114.8	30.3	30.8
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	1.97	0.47	0.49
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	1.97	0.47	0.49
1^{er} Semestre			
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2013	2013	2014
Résultat global part du Groupe	118.8	30.4	30.1
Participations ne donnant pas le contrôle	3.5	3.5	3.4
RESULTAT GLOBAL	122.3	33.9	33.5

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Goodwill	562.2	512.0	512.0
Autres immobilisations incorporelles	19.0	18.8	20.0
Immobilisations corporelles	809.8	697.9	669.8
Participations dans les entreprises associées	0.5	0.3	0.3
Autres actifs financiers non courants	35.7	24.1	24.8
Impôts différés actifs	44.5	49.3	41.4
ACTIFS NON COURANTS	1 471.7	1 302.4	1 268.3
Stocks	33.2	33.2	34.5
Clients et autres créances d'exploitation	121.5	103.0	120.2
Autres actifs courants	138.1	144.7	176.7
Actif d'impôt exigible	2.5	6.5	11.8
Actifs financiers courants	4.4	4.0	1.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente	1.5	5.3	5.2
ACTIFS COURANTS	301.2	296.7	350.2
TOTAL ACTIFS	1 772.9	1 599.1	1 618.5

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Capital social	42.3	42.3	42.3
Prime d'émission	64.6	64.6	64.6
Réserves consolidées	211.5	228.2	299.4
Résultat net part du groupe	55.7	111.3	27.4
Capitaux propres part du groupe	374.1	446.4	433.7
Intérêts minoritaires	12.2	11.3	14.0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	386.3	457.7	447.7
Emprunts et dettes financières	620.1	163.2	150.7
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	33.4	28.1	29.8
Provisions non courantes	34.8	27.6	21.0
Autres passifs non courants	24.9	11.7	5.9
Impôts différés passifs	70.2	65.0	60.7
PASSIFS NON COURANTS	783.4	295.6	268.1
Provisions courantes	8.9	11.6	11.0
Fournisseurs	159.2	129.6	154.1
Autres passifs courants	287.8	253.2	241.6
Passifs d'impôt exigible	3.9	4.0	6.4
Dettes financières courantes	133.1	424.2	461.5
Découvert bancaire	10.3	23.2	28.1
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	---	---	---
PASSIFS COURANTS	603.2	845.8	902.7
TOTAL PASSIFS	1 772.9	1 599.1	1 618.5

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 CONTROLE	CAPITAUX PROPRES
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)	(2.9)	(45.2)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	(1.5)	(1.5)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	7.5	111.3	118.8	3.5	122.3
Capitaux propres au 31 décembre 2013	42.3	64.6	234.1	(5.9)	111.3	446.4	11.3	457.7
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1	--	--	111.3	--	(111.3)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(1.2)	(43.5)
Variation de périmètre	--	--	(0.5)	--	--	(0.5)	0.5	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	2.7	27.4	30.1	3.4	33.5
Capitaux propres au 30 juin 2014	42.3	64.6	302.6	(3.2)	27.4	433.7	14.0	447.7
	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014					
Dividendes par actions (en € y compris précompte)	0.75	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)	31-12-2012	Produits et charges 2013	31-12-2013	Produits et Charges 1 ^{er} sem. 2014	30-06-2014
Ecart de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariels relatifs aux engagements de retraite	(2.8)	1.2	(1.6)	--	(1.6)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(10.3)	6.3	(4.0)	2.7	(1.3)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(13.4)	7.5	(5.9)	2.7	(3.2)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2013	1 ^{er} Semestre	
		2013	2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	114.8	30.3	30.8
Amortissements	121.4	61.3	54.3
Autres produits et charges non courants	(58.9)	9.8	3.9
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--
Autres produits et charges financiers	3.9	2.5	2.8
Coût de l'endettement financier net	31.4	14.9	13.0
Impôt sur les résultats	13.2	19.0	21.2
Excédent Brut d'Exploitation	225.8	137.8	126.0
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	4.0	1.8	--
Autres produits et charges non courants payés	(19.8)	(8.5)	(11.1)
Variation autres actifs et passifs non courants	(0.8)	(0.7)	(0.4)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	209.2	130.4	114.5
Impôts sur les bénéfices payés	(28.6)	(16.3)	(8.0)
Variation du besoin en fonds de roulement	(29.3)	(39.5)	(44.5)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	151.3	74.6	62.0
Investissements corporels et incorporels	(67.4)	(46.3)	(33.2)
Désinvestissements corporels et incorporels	110.2	--	--
Acquisitions d'entités	---	--	(0.1)
Cessions d'entités	79.3	3.8	0.7
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0.3	--	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	122.4	(42.5)	(32.5)
Augmentation de capital : (a)	(4.2)	(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)	(2.9)	(1.5)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(31.4)	(14.9)	(13.0)
Frais sur émission d'emprunt : (g)	---	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	192.9	11.5	15.3
Augmentation des dettes financières : (i)	15.0	15.0	43.1
Remboursement des dettes financières : (j)	(220.8)	(49.0)	(63.3)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(286.6)	(54.6)	(34.4)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(12.9)	(22.5)	(4.9)
Trésorerie à l'ouverture	(10.3)	(10.3)	(23.2)
Trésorerie à la clôture	(23.2)	(32.8)	(28.1)
Endettement net à l'ouverture	769.1	769.1	610.3
Flux avant endettement : (h)	(192.9)	(11.5)	(15.3)
Capitalisation locations financières	114.2	7.6	8.0
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt	3.5	1.8	2.1
Biens destinés à la vente	3.8	0.8	(0.1)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(6.3)	(3.6)	(2.7)
Dividendes à payer	---	42.3	42.3
Variation de périmètre et autres	(81.1)	3.9	(17.2)
Endettement net à la clôture	610.3	810.4	627.4