

Paris, le 5 novembre 2014

Communiqué de Presse

Résultats à fin septembre 2014

Résilience de l'activité dans un contexte économique dégradé ;

Progression du chiffre d'affaires organique à périmètre constant ;

- Chiffre d'affaires publié : en repli de 9,7% suite aux cessions intervenues en 2013 ; en progression (+1,3%) à périmètre constant ;
- Excédent brut d'exploitation : en recul (-11,5%) mais stabilité de la marge d'EBE à 11,9% contre 12,1% à fin septembre 2013 ;
- Résultat net part du Groupe : en recul de 10,5%.

Un chiffre d'affaires publié en baisse de 9,7% à fin septembre 2014, après les cessions de 2013.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 avec un jour ouvré de moins. Le groupe enregistre une hausse de son nombre de séjours de soins aigus de 0,4%, avec 622 000 séjours à champ constant (hors urgences).

L'excédent brut d'exploitation atteint 150,0 millions d'euros, en repli de 11,5%.

Impacté par les cessions intervenues en 2013, l'EBE publié est en recul. Mais la marge d'EBE reste stable: à 11,9% contre 12,1% à fin septembre 2013 (et à 11,9% vs 11,9% à périmètre constant).

Le résultat opérationnel courant publié est de 68,7 millions d'euros à fin septembre 2014 contre 78,3 millions d'euros au cours des 9 premiers mois de l'année dernière.

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, a déclaré :

« Dans un contexte économique toujours dégradé, et avec des tarifs sous pression, le chiffre d'affaires du groupe à fin septembre 2014, progresse encore de 1,3% à périmètre constant, alors que le chiffre d'affaires publié baisse, de 9,7% sur la période, reflétant les cessions de 2013.

Témoin de cette robustesse du modèle, et de son attractivité, l'activité enregistre en France une croissance organique solide de 1,3% sur les 9 premiers mois de 2014, soutenue par la progression des volumes dans nos hôpitaux et cliniques, malgré la baisse saisonnière de l'été. L'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) continue ainsi à croître de 0,4% à champ constant par rapport aux 9 premiers mois de 2013, totalisant 622 000 séjours dans les hôpitaux du groupe, et principalement grâce à la chirurgie (+1%), qui est portée par la croissance de l'ambulatoire. Dans le cadre de nos missions de service public, les services d'urgences du groupe continuent d'enregistrer une progression forte, de 3,9% par rapport à fin septembre 2013 : le nombre de passages a bondi à 308.000 patients à fin septembre 2014. Ces chiffres de fréquentation traduisent la reconnaissance, par les patients, de la qualité et de la sécurité des prises en charge au sein de nos hôpitaux. »

En M€	Fin Sept. 2014	Variation	Fin Sept 2013
Chiffre d'affaires	1 263,1	-9,7%	1 399,1
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	150,0	-11,5%	169,5
Résultat Opérationnel Courant	68,7	-12,3%	78,3
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,4%</i>	<i>-0,2 point</i>	<i>5,6%</i>
Résultat Opérationnel	66,0	-15,2%	77,8
Résultat net part du Groupe	24,6	-10,5%	27,5
Bénéfice net par action (en €)	0,44€	-10,2%	0,49 €

Activité – Baisse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé, à fin septembre 2014 s'élève à 1 263,1 M€ contre 1 399,1 M€ pour la même période de 2013 soit une baisse de 9,7%. Hors variations de périmètre, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% sur la période.

En M€ -	2014 à fin sept	2013 à fin sept	Variation 2014/2013	Q3 2014	Q3 2013	Variation 2014/2013
<i>Ile de France</i>	554,9	550,4	+ 0,8%	163,6	161,9	+ 1,1%
<i>Rhône Alpes</i>	208,7	204,6	+ 2,0%	63,1	62,0	+ 1,8%
<i>Nord</i>	145,0	143,1	+ 1,3%	44,7	44,2	+ 1,1%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	123,5	120,3	+ 2,7%	36,2	35,7	+ 1,4%
<i>Bourgogne</i>	80,9	80,7	+ 0,2%	25,0	24,8	+ 0,8%
<i>Autres régions</i>	150,1	147,7	+ 1,6%	47,7	47,0	+ 1,5%
<i>Autres activités (1)</i>	--	152,3	- 100,0%	--	41,4	- 100,0%
Chiffre d'Affaires Publié	1 263,1	1 399,1	- 9,7%	380,3	417,0	- 8,8%
Dont : - Organique	1 263,1	1 246,9	+ 1,3%	380,3	375,7	+ 1,2%
<i>Dont organique France</i>	<i>1 246,1</i>	<i>1 230,1</i>	<i>+ 1,3%</i>	<i>375,5</i>	<i>371,3</i>	<i>+ 1,1%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>17,0</i>	<i>16,8</i>	<i>+ 1,2%</i>	<i>4,8</i>	<i>4,4</i>	<i>+ 9,1%</i>
- Variations de périmètre	--	152,2	-100,0%	--	41,3	-100,0%

(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 Beauregard 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 solide de 1,3% sur les 9 premiers mois de 2014, soutenue par la progression de nos volumes.

A fin septembre 2014, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 0,4% à champ constant par rapport aux 9 premiers mois de 2013, atteignant 622 000 séjours. Cette hausse a concerné tant la chirurgie (+1,0%) et que la médecine (+0,6%), alors que l'obstétrique poursuit son recul (-3,2%).

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 3,9% à fin septembre 2014, avec 308 000 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 progresse de 1,2% à fin septembre 2014.

Résultats :

1) Contraction du Résultat opérationnel courant

En ligne avec la baisse du chiffre d'affaires publié, l'excédent brut d'exploitation du Groupe recule de 11,5% pour atteindre 150 M€ du fait d'un poids plus important des achats médicaux.

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance, en retrait de 12,3% à 68,7 M€.

2) Recul du résultat net

Le résultat opérationnel se contracte et atteint 66,0 M€ à fin septembre 2014 contre 77,8 M€ l'année précédente.

Le résultat net part du Groupe recule ainsi de 10,5% à 24,6 M€, bénéficiant marginalement de la baisse du coût de l'endettement.

Endettement : hausse saisonnière de la dette financière nette IFRS à fin septembre 2014 qui atteint 620,6 (contre 610,3 M€ fin décembre 2013) en recul par rapport à septembre 2013 (802,8 M€)

La dette financière nette IFRS progresse traditionnellement par rapport à sa position à fin décembre 2013 à 620,6 M€ du fait de la saisonnalité habituelle de l'excédent en fond de roulement du groupe entre décembre et septembre.

La baisse de l'endettement affiché par rapport à son niveau de septembre 2013 tient aux produits de la cession, en décembre 2013, des activités de santé mentale et des cliniques de soins de suite et de réadaptation liées à ces activités.

La dette comprend notamment 168,4 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 419,0 M€ de dettes financières courantes et 53,2 M€ de découvert bancaire.

Générale de Santé a depuis conclu un nouveau contrat de crédit syndiqué comprenant diverses facilités d'un montant total maximum de 1,075 milliard d'euros à échéance 2020, dont 500 millions ont été tirés immédiatement aux fins principalement de refinancer sa dette bancaire.

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

Prochains rendez-vous :

Publication des comptes annuels

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 (non audité)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier 2013 au 30 septembre 2013	Période du 1 ^{er} janvier 2014 au 30 septembre 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 399.1	1 263.1
Frais de personnel et participation des salariés	(622.4)	(548.9)
Achats consommés	(255.7)	(248.1)
Autres charges et produits opérationnels	(168.5)	(154.7)
Impôts et taxes	(63.0)	(55.8)
Loyers	(120.0)	(105.6)
Excédent brut d'exploitation	169.5	150.0
Amortissements	(91.2)	(81.3)
Résultat opérationnel courant	78.3	68.7
Coûts des restructurations	(9.2)	(5.3)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	8.7	2.6
Perte de valeurs des goodwill	--	--
Autres produits & charges non courants	(0.5)	(2.7)
Résultat opérationnel	77.8	66.0
Coût de l'endettement financier brut	(23.1)	(19.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.6	0.4
Coût de l'endettement financier net	(22.5)	(19.0)
Autres produits financiers	0.3	0.1
Autres charges financières	(3.7)	(4.4)
Autres produits et charges financiers	(3.4)	(4.3)
Impôt sur les résultats	(21.1)	(14.5)
Résultat des mises en équivalence	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	30.8	28.2
<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	7.8	5.3
- Ecart de conversion	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	(2.8)	(1.4)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	5.0	3.9
RESULTAT GLOBAL	35.8	32.1
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 septembre 2013	Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 septembre 2014
Résultat net part du Groupe	27.5	24.6
Participations ne donnant pas le contrôle	3.3	3.6
RESULTAT NET	30.8	28.2
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 septembre 2013	Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 septembre 2014
Résultat global part du Groupe	32.5	28.5
Participations ne donnant pas le contrôle	3.3	3.6
RESULTAT GLOBAL	35.8	32.1

BILAN CONSOLIDE – ACTIF (non audité)

(en millions d'euros)	31-12-2012	31-12-2013	Au 30 sept. 2014
Goodwill	562.2	512.0	512.0
Autres immobilisations incorporelles	19.0	18.8	21.4
Immobilisations corporelles	809.8	697.9	676.1
Participations dans les entreprises associées	0.5	0.3	0.3
Autres actifs financiers non courants	35.7	24.1	26.1
Impôts différés actifs	44.5	49.3	38.6
ACTIFS NON COURANTS	1 471.7	1 302.4	1 274.5
Stocks	33.2	33.2	37.9
Clients et autres créances d'exploitation	121.5	103.0	109.9
Autres actifs courants	138.1	144.7	163.4
Actif d'impôt exigible	2.5	6.5	19.6
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	6.7
ACTIFS COURANTS	301.2	296.7	339.3
TOTAL ACTIFS	1 772.9	1 599.1	1 613.8

BILAN CONSOLIDE – PASSIF(non audité)

(en millions d'euros)	31-12-2012	31-12-2013	Au 30 sept. 2014
Capital social	42.3	42.3	42.3
Prime d'émission	64.6	64.6	64.6
Réserves consolidées	211.5	228.2	300.6
Résultat net part du groupe	55.7	111.3	24.6
Capitaux propres part du groupe	374.1	446.4	432.1
Intérêts minoritaires	12.2	11.3	12.7
TOTAL CAPITAUX PROPRES	386.3	457.7	444.8
Emprunts et dettes financières	620.1	163.2	168.4
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	33.4	28.1	30.6
Provisions non courantes	34.8	27.6	20.4
Autres passifs non courants	24.9	11.7	7.0
Impôts différés passifs	70.2	65.0	59.6
PASSIFS NON COURANTS	783.4	295.6	286.0
Provisions courantes	8.9	11.6	11.7
Fournisseurs	159.2	129.6	160.0
Autres passifs courants	287.8	253.2	234.8
Passifs d'impôt exigible	3.9	4.0	4.3
Dettes financières courantes	133.1	424.2	419.0
Découvert bancaire	10.3	23.2	53.2
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	---	---	---
PASSIFS COURANTS	603.2	845.8	883.0
TOTAL PASSIFS	1 772.9	1 599.1	1 613.8

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	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES
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)	(2.6)	(44.9)
Variation de périmètre	--	--	(0.5)	--	--	(0.5)	0.4	(0.1)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	3.9	24.6	28.5	3.6	32.1
Capitaux propres au 30 septembre 2014	42.3	64.6	302.6	(2.0)	24.6	432.1	12.7	444.8

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

(en millions d'euros)	31-12-2012	Produits et charges 2013	31-12-2013	Produits et charges au 30 sept. 2014	30-09-2014 (non audité)
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)	3.9	(0.1)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(13.4)	7.5	(5.9)	3.9	(2.0)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT(non audité)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} janvier 2013 au 30 sept. 2013	Période du 1 ^{er} janvier 2014 au 30 sept. 2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	30.8	28.2
Amortissements	91.2	81.3
Autres produits et charges non courants	0.5	2.7
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--
Autres produits et charges financiers	3.4	4.3
Coût de l'endettement financier net	22.5	19.0
Impôt sur les résultats	21.1	14.5
Excédent Brut d'Exploitation	169.5	150.0
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	1.5	0.7
Autres produits et charges non courants payés	(12.5)	(13.3)
Variation autres actifs et passifs non courants	0.1	(0.7)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	158.6	136.7
Impôts sur les bénéfices payés	(27.4)	(9.6)
Variation du besoin en fonds de roulement	(58.3)	(26.8)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	72.9	100.3
Investissements corporels et incorporels	(62.2)	(52.5)
Désinvestissements corporels et incorporels	101.0	--
Acquisitions d'entités	--	(0.1)
Cessions d'entités	19.1	0.7
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	--	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	57.9	(51.8)
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)	(2.5)	(2.6)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(22.5)	(19.0)
Frais sur émission d'emprunt : (g)	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	59.3	(15.4)
Augmentation des dettes financières : (i)	31.5	61.1
Remboursement des dettes financières : (j)	(75.0)	(75.7)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(115.0)	(78.5)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	15.8	(30.0)
Trésorerie à l'ouverture	(10.3)	(23.2)
Trésorerie à la clôture	5.5	(53.2)
Endettement net à l'ouverture	769.1	610.3
Flux avant endettement : (h)	(59.3)	15.4
Capitalisation locations financières	104.5	17.3
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt	2.6	3.2
Biens destinés à la vente	2.5	1.4
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(5.0)	(3.9)
Variation de périmètre et autres	(11.6)	(23.1)
Endettement net à la clôture	802.8	620.6