

Paris, 29 juillet 2011

« Communiqué de Presse »

Résultats à fin juin 2011:

Hausse du Chiffre d'affaires de 2,5%

Stabilité du résultat opérationnel courant

Baisse du Résultat net

Stabilité du niveau d'endettement

➤ **Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2011 s'accroît de 2,5%.**

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 2,7% (y compris l'impact de 1 jour ouvré supplémentaire). Le groupe enregistre une progression de son nombre de séjours de soins aigus de +1,6% (+0,8%, corrigée de ce jour ouvré).

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 81,3 M€ à fin juin 2011 contre 80,4 M€ au cours du premier semestre de l'année dernière.**

Hors effet de reclassement des charges induites par la mise en œuvre du plan de réorganisation, le résultat opérationnel courant aurait affiché un recul de 7,3% du fait de l'inflation mécanique de nos coûts d'exploitation dans un contexte tarifaire restrictif.

En M€	Fin Juin 2011	Variation	Fin Juin 2010
Chiffre d'affaires	1 029,6	+ 2,5%	1 004,0
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	143,9	+ 4,6%	137,6
Résultat Opérationnel Courant	81,3	+ 1,1%	80,4
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>7,9 %</i>	<i>- 0,1 point</i>	<i>8,0 %</i>
Résultat Opérationnel	54,5	- 48,5%	105,9
Résultat net part du Groupe	13,9	- 76,6%	59,4
Bénéfice net par action (en €)	0,25	- 76,4 %	1,06

Activité : hausse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé à fin juin 2011 s'élève à 1 029,6 M€ contre 1 004,0 M€ pour la même période de 2010.

En M€ -	2011 à fin juin	2010 à fin juin	Variation 2011/2010	Q2 2011	Q2 2010	Variation 2011/2010
<i>Ile de France</i>	405,4	386,2	+ 5,0%	201,6	192,2	+ 4,9%
<i>Rhône Alpes</i>	147,0	146,6	+ 0,3%	72,5	72,9	- 0,5%
<i>Nord</i>	106,7	101,7	+ 4,9%	53,1	50,9	+ 4,3%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	121,7	118,4	+ 2,8%	60,3	58,8	+ 2,6%
<i>Bourgogne</i>	55,4	53,5	+ 3,6%	27,2	26,3	+ 3,4%
<i>Autres régions</i>	174,0	168,8	+ 3,1%	86,3	84,8	+ 1,8%
<i>Autres activités (1)</i>	19,4	28,8	- 32,6%	8,6	11,9	- 27,7%
Chiffre d'Affaires Publié	1 029,6	1 004,0	+ 2,5%	509,6	497,8	+ 2,4%
Dont : - Organique	1 021,2	994,1	+ 2,7%	505,1	494,4	+ 2,2%
<i>Dont organique France</i>	1 008,9	981,4	+ 2,8%	498,7	487,6	+ 2,3%
<i>Dont organique Italie</i>	12,3	12,7	- 3,1%	6,4	6,8	- 5,9%
- Variations de périmètre	8,4	9,9	-	4,5	3,4	-

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

L'activité Soins et Services Hospitaliers France enregistre une croissance organique de + 2,8% sur le premier semestre 2011 (avec un jour ouvré de plus), correspondant à un effet volume/mix.

En France, les variations de périmètre résultent principalement de la cession du pôle Biologie le 2 février 2010 et à l'acquisition de l'Hôpital Privé de Marne la Vallée le 2 octobre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 1,6% par rapport au premier semestre 2010 atteignant 487 000 séjours sur la période. Cette hausse a concerné la chirurgie (+ 3,7%), l'obstétrique étant stable et la médecine enregistrant un léger recul (- 0,8%). Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 10,5% au cours du premier semestre 2011, avec 193 000 passages dans nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale et de soins de suite et réadaptation, le groupe a accru de 4,8% ses nombres de journées facturées (pour atteindre 727 000 jours) au premier semestre 2011 grâce à la poursuite de la hausse de ses taux d'occupation, mais aussi et surtout à la montée en puissance progressive des extensions réalisées dans plusieurs établissements.

Le chiffre d'affaires organique en Italie provient uniquement de l'activité de l'Hôpital d'Omegna, qui a affiché un léger recul au cours du 1er semestre 2011.

Résultats :

1) Stabilité du Résultat opérationnel courant

La hausse du chiffre d'affaires (+ 2.5%) a généré une hausse de l'excédent brut d'exploitation (+ 4.6%) qui, toutefois, a été complètement annulée par la croissance des amortissements et des loyers (+ 12 %) conséquence de la stratégie d'investissement nécessaire au maintien de la compétitivité du Groupe.

Le résultat opérationnel courant publié atteint 81,3 M€, stable par rapport à 2010. Il a bénéficié en cela du reclassement de charges (essentiellement de personnel) attachées à la mise en œuvre du projet de réorganisation annoncé par le groupe le 24 mars 2011. Hors ce retraitement, il se serait inscrit en recul de 7,3%

2) Forte baisse du résultat opérationnel et du résultat net

Le résultat opérationnel passe de 105,9 M€ (premier semestre 2010) à 54,5 M€ (premier semestre 2011) du fait de la stabilité du résultat opérationnel courant et de l'évolution des principaux éléments non récurrents suivants:

- une charge de 25,3 M€ enregistrée sur le premier semestre 2011, liée à la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales, dont près de 18 M€ de provisions.
- la plus-value, comptabilisée au premier semestre 2010, pour près de 30 M€ suite à la cession de la Biologie en France.

La baisse du résultat net est étroitement liée à celle du résultat opérationnel.

Endettement : stabilité de la dette financière nette IFRS à fin juin 2011 qui atteint 877,0 M€ (contre 871,4 M€ fin décembre 2010)

La dette financière nette IFRS est stable par rapport à sa position à fin décembre 2010, du fait d'une gestion stricte de nos investissements.

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

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 d'hospitalisation privée en France, Générale de Santé compte 23 800 salariés dans 110 cliniques et hôpitaux privés. Avec plus de 5 000 praticiens, il 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

Prochains rendez-vous :

Publication des résultats du 3^{ème} trimestre le 27 octobre 2011

Relations Investisseurs/Analystes :

Arnaud Jeudy

Tél. + 33 (0)1 53 23 14 89

a.jeudy@gsante.fr

Relations Presse :

Guillaume Jubin

Tél. + 33 (0) 1 53 23 14 99

g.jubin@gsante.fr

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

		1 ^{er} Semestre	
COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	2010	2010	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 926.1	1 004.0	1 029.6
Frais de personnel et participation des salariés.....	(881.7)	(452.6)	(455.3)
Achats consommés.....	(366.1)	(189.2)	(196.6)
Autres charges et produits opérationnels.....	(231.1)	(116.4)	(116.6)
Impôts et taxes.....	(83.1)	(43.1)	(42.6)
Loyers.....	(134.9)	(65.1)	(74.6)
Excédent brut d'exploitation	229.2	137.6	143.9
Amortissements.....	(120.1)	(57.2)	(62.6)
Résultat opérationnel courant	109.1	80.4	81.3
Coûts des restructurations.....	(41.9)	(7.7)	(29.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	36.7	33.2	2.6
Perte de valeurs des goodwill.....	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(5.2)	25.5	(26.8)
Résultat opérationnel	103.9	105.9	54.5
Coût de l'endettement financier brut.....	(47.8)	(23.2)	(23.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	1.4	0.3	0.5
Coût de l'endettement financier net	(46.4)	(22.9)	(22.9)
Autres produits financiers.....	0.5	0.5	0.6
Autres charges financières.....	(5.5)	(2.5)	(2.7)
Autres produits et charges financiers	(5.0)	(2.0)	(2.1)
Impôt sur les résultats.....	(14.6)	(18.7)	(12.7)
Résultat des mises en équivalence.....	--	--	--
RESULTAT NET	37.9	62.3	16.8
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....	(0.5)	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....	4.9	(4.4)	11.1
- Ecart de conversion.....	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....	(1.5)	1.5	(3.8)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.9	(2.9)	7.3
RESULTAT GLOBAL	40.8	59.4	24.1

		1 ^{er} Semestre	
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2010	2010	2011
Résultat net part du Groupe.....	35.0	59.4	13.9
Participations ne donnant pas le contrôle.....	2.9	2.9	2.9
RESULTAT NET	37.9	62.3	16.8
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	0.63	1.06	0.25
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	0.63	1.06	0.25

		1 ^{er} Semestre	
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2010	2010	2011
Résultat global part du Groupe.....	37.9	56.5	21.2
Participations ne donnant pas le contrôle.....	2.9	2.9	2.9
RESULTAT GLOBAL	40.8	59.4	24.1

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2010	30-06-2011
Goodwill	641.6	624.4
Autres immobilisations incorporelles	20.4	17.4
Immobilisations corporelles	896.6	866.6
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	29.4	28.9
Impôts différés actifs.....	54.2	53.5
ACTIFS NON COURANTS	1 642.3	1 590.9
Stocks	35.4	34.8
Clients et autres créances d'exploitation	121.8	156.4
Autres actifs courants	136.2	161.1
Actif d'impôt exigible	7.5	1.8
Actifs financiers courants.....	11.3	4.1
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	1.5	1.5
ACTIFS COURANTS	313.7	359.7
TOTAL ACTIFS	1 956.0	1 950.6

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2010	30-06-2011
Capital social.....	42.2	42.3
Prime d'émission.....	62.5	64.6
Réserves consolidées.....	298.7	285.7
Résultat net part du groupe	35.0	13.9
Capitaux propres part du groupe	438.4	406.5
Intérêts minoritaires	10.7	12.4
TOTAL CAPITAUX PROPRES	449.1	418.9
Emprunts et dettes financières	756.2	721.6
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	32.9	34.3
Provisions non courantes	49.5	57.3
Autres passifs non courants	32.1	19.7
Impôts différés passifs.....	77.1	75.9
PASSIFS NON COURANTS	947.8	908.8
Provisions courantes	11.4	10.7
Fournisseurs	127.8	134.3
Autres passifs courants	297.2	315.4
Passifs d'impôt exigible.....	3.5	8.1
Dettes financières courantes	73.8	130.5
Découvert bancaire.....	45.4	23.9
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	--	---
PASSIFS COURANTS	559.1	622.9
TOTAL PASSIFS	1 956.0	1 950.6

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 2009	42.2	62.5	340.2	(20.2)	42.4	467.1	10.0	477.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	3.4	--	--	3.4	--	3.4
Affectation du résultat N-1.....	--	--	42.4	--	(42.4)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(69.9)	--	--	(69.9)	(1.8)	(71.7)
Variation de périmètre.....	--	--	(0.1)	--	--	(0.1)	(0.4)	(0.5)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	2.9	35.0	37.9	2.9	40.8
Capitaux propres au 31 décembre 2010	42.2	62.5	316.0	(17.3)	35.0	438.4	10.7	449.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	0.1	2.1	--	--	--	2.2	--	2.2
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	1.1	--	--	1.1	--	1.1
Affectation du résultat N-1.....	--	--	35.0	--	(35.0)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(56.4)	--	--	(56.4)	(1.2)	(57.6)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	7.3	13.9	21.2	2.9	24.1
Capitaux propres au 30 juin 2011	42.3	64.6	295.7	(10.0)	13.9	406.5	12.4	418.9
	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011					
Dividendes par actions (en € y compris précompte)	1.25	1.25	1.00					
Nombre d'actions propres	773 668	419 005	25 301					

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2009	Produits et charges 2010	31-12-2010	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2011	30-06-2011
Ecarts de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(4.0)	(0.3)	(4.3)	--	(4.3)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(15.9)	3.2	(12.7)	7.3	(5.4)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(20.2)	2.9	(17.3)	7.3	(10.0)

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre		
	2010	2010	2011
Résultat net de l'ensemble consolidé.....	37.9	62.3	16.8
Amortissements.....	120.1	57.2	62.6
Autres produits et charges non courants.....	5.2	(25.5)	26.8
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	---	--	--
Autres produits et charges financiers.....	5.0	2.0	2.1
Coût de l'endettement financier net.....	46.4	22.9	22.9
Impôt sur les résultats.....	14.6	18.7	12.7
Excédent Brut d'Exploitation	229.2	137.6	143.9
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	(6.3)	(0.3)	2.1
Autres produits et charges non courants payés.....	(18.4)	(4.2)	(21.8)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	0.4	1.6	0.5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	204.9	134.7	124.7
Impôts sur les bénéfices payés.....	(29.2)	(10.8)	(7.9)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	18.4	(24.3)	(36.5)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	194.1	99.6	80.3
Investissements corporels et incorporels.....	(78.4)	(56.2)	(26.2)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	21.2	--	7.5
Acquisitions d'entités.....	(11.0)	(0.8)	(0.5)
Cessions d'entités.....	60.0	55.8	16.9
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.5	--	0.6
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(7.7)	(1.2)	(1.7)
Augmentation de capital : (a).....	---	--	2.2
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b).....	---	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c).....	---	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d).....	(69.9)	--	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(1.8)	(0.9)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	(46.4)	(22.9)	(22.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	---	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	68.3	74.6	56.7
Augmentation des dettes financières : (i).....	135.8	40.8	0.7
Remboursement des dettes financières : (j).....	(257.4)	(128.7)	(35.9)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(239.7)	(111.7)	(57.1)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(53.3)	(13.3)	21.5
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente.....	13.0	13.0	
Trésorerie à l'ouverture.....	(5.1)	(5.1)	(45.4)
Trésorerie à la clôture.....	(45.4)	(5.4)	(23.9)
Endettement net à l'ouverture	885.8	885.8	871.4
Flux avant endettement : (h).....	(68.3)	(74.6)	(56.7)
Capitalisation locations financières.....	48.3	4.9	11.3
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	3.5	1.8	1.8
Biens destinés à la vente.....	(2.8)	(0.6)	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(3.2)	2.9	(7.3)
Dividendes à payer.....	---	69.8	56.4
Variation de périmètre et autres.....	8.1	8.7	0.1
Endettement net à la clôture	871.4	898.7	877.0