

Paris, 24 octobre 2011

« Communiqué de Presse »

Résultats à fin septembre 2011

➤ **Le chiffre d'affaires à fin septembre 2011 s'accroît de 2,3%.**

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 2,8% avec le même nombre de jours ouvrés. Le groupe enregistre une progression de son nombre de séjours en Médecine-Chirurgie et Obstétrique de +1,7%.

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 91,8 M€ à fin septembre 2011 contre 80,6 M€ au cours des 9 premiers mois 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 été stable. L'inflation mécanique de nos coûts d'exploitation dans un contexte tarifaire restrictif pénalise les effets de la croissance de notre activité.

En M€	Fin Sept 2011	Variation	Fin Sept 2010
Chiffre d'affaires	1 460,9	+ 2,3%	1 428,7
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	185,5	+ 10,7%	167,5
Résultat Opérationnel Courant	91,8	+ 13,9%	80,6
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>6,3 %</i>	<i>+ 0,7 point</i>	5,6 %
Résultat Opérationnel	57,1	- 44,2%	102,4
Résultat net part du Groupe	3,6	- 92,0%	44,9
Bénéfice net par action (en €)	0,06	-0,74 €	0,80

Activité : hausse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2011 s'élève à 1 460,9 M€ contre 1 428,7 M€ pour la même période de 2010.

<i>En M€ -</i>	2011 à fin sept	2010 à fin sept	Variation 2011/2010	Q3 2011	Q3 2010	Variation 2011/2010
<i>Ile de France</i>	570,1	544,5	+ 4,7%	164,7	158,3	+ 4,0%
<i>Rhône Alpes</i>	210,6	209,4	+ 0,6%	63,6	62,8	+ 1,3%
<i>Nord</i>	153,6	148,2	+ 3,6%	46,9	46,5	+ 0,9%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	173,4	167,3	+ 3,6%	51,7	48,9	+ 5,7%
<i>Bourgogne</i>	79,6	77,6	+ 2,6%	24,2	24,1	+ 0,4%
<i>Autres régions</i>	254,2	242,7	+ 4,7%	80,2	73,9	+ 8,5%
<i>Autres activités (1)</i>	19,4	39,0	- 50,3%	--	10,2	- 100,0%
Chiffre d'Affaires Publié	1 460,9	1 428,7	+ 2,3%	431,3	424,7	+ 1,6%
Dont : - Organique	1 448,4	1 408,6	+ 2,8%	427,2	414,5	+ 3,1%
<i>Dont organique France</i>	1 431,5	1 391,3	+ 2,9%	422,6	409,9	+ 3,1%
<i>Dont organique Italie</i>	16,9	17,3	- 2,3%	4,6	4,6	-
- Variations de périmètre	12,5	20,1	-	4,1	10,2	-

(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 + 2,9% sur la période, correspondant à un effet volume/mix.

En France, les variations de périmètre résultent principalement de la cession du pôle Biologie le 2 février 2010, de l'acquisition de l'Hôpital Privé de Marne la Vallée le 2 octobre 2010, de la cession de la clinique Convert (le 31 mai 2011) puis de la Clinique Pasteur à Vitry et de son Scanner (le 28 juin 2011)

Au cours des 9 premiers mois de 2011, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 1,7% par rapport à fin septembre 2010 atteignant 670 000 séjours sur la période. Cette hausse a concerné la chirurgie (+3,5%), l'obstétrique et la médecine étant stables. Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 9,2% au cours des 9 premiers mois de 2011, avec 277 000 passages dans nos établissements.

Concernant les activités de santé mentale et de soins de suite et réadaptation, le groupe a accru de 3,9% ses nombres de journées facturées (pour atteindre 1 088 000 jours) à fin septembre 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 à fin septembre 2011.

Résultats :

1) Amélioration du Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant publié atteint 91,8 M€, en hausse 13,9% 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 stable.

2) Baisse du résultat opérationnel et du résultat net

Le résultat opérationnel passe de 102,4 M€ (9 premiers mois de 2010) à 57,1 M€ (9 premiers mois de 2011) du fait de l'évolution des principaux éléments non récurrents suivants:

- une charge de 28,7 M€ enregistrée à fin septembre 2011, liée à la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales, dont près de 16 M€ de provisions.
- la plus-value enregistrée sur les cessions 2011
- 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 : hausse de la dette financière nette IFRS à fin septembre 2011 qui atteint 905,8 M€ (contre 871,4 M€ fin décembre 2010)

La dette financière nette IFRS est en hausse par rapport à sa position à fin décembre 2010, par un effet récurrent de saisonnalité.

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 annuels le 17 février 2012

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 (non audité)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} Janvier 2010 au 30 septembre 2010	Période du 1 ^{er} Janvier 2011 au 30 septembre 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 428.7	1 460.9
Frais de personnel et participation des salariés.....	(659.4)	(654.0)
Achats consommés.....	(269.5)	(278.6)
Autres charges et produits opérationnels.....	(171.0)	(171.3)
Impôts et taxes.....	(61.6)	(59.6)
Loyers.....	(99.7)	(111.9)
Excédent brut d'exploitation	167.5	185.5
Amortissements.....	(86.9)	(93.7)
Résultat opérationnel courant	80.6	91.8
Coûts des restructurations.....	(10.8)	(36.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	32.6	1.7
Perte de valeurs des goodwill.....	--	--
Autres produits & charges non courants	21.8	(34.7)
Résultat opérationnel	102.4	57.1
Coût de l'endettement financier brut.....	(34.8)	(35.8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.6	0.9
Coût de l'endettement financier net	(34.2)	(34.9)
Autres produits financiers.....	0.6	0.6
Autres charges financières.....	(3.7)	(4.1)
Autres produits et charges financiers	(3.1)	(3.5)
Impôt sur les résultats.....	(16.5)	(11.9)
Résultat des mises en équivalence.....	--	--
RESULTAT NET	48.6	6.8
<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.....	0.5	3.4
- Ecart de conversion.....	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....	(0.2)	(1.2)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	0.3	2.2
RESULTAT GLOBAL	48.9	9.0
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Période du 1^{er} Janvier 2010 au 30 septembre 2010	Période du 1^{er} Janvier 2011 au 30 septembre 2011
Résultat net part du Groupe.....	44.9	3.6
Participations ne donnant pas le contrôle.....	3.7	3.2
RESULTAT NET	48.6	6.8
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Période du 1^{er} Janvier 2010 au 30 septembre 2010	Période du 1^{er} Janvier 2011 au 30 septembre 2011
Résultat global part du Groupe.....	45.2	5.8
Participations ne donnant pas le contrôle.....	3.7	3.2
RESULTAT GLOBAL	48.9	9.0

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2010	Au 30 sept. 2011 (non audité)
Goodwill	641.6	624.4
Autres immobilisations incorporelles	20.4	16.6
Immobilisations corporelles	896.6	864.7
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....	29.4	29.0
Impôts différés actifs	54.2	51.7
ACTIFS NON COURANTS	1 642.3	1 586.5
Stocks	35.4	35.0
Clients et autres créances d'exploitation	121.8	145.6
Autres actifs courants	136.2	156.9
Actif d'impôt exigible	7.5	7.8
Actifs financiers courants	11.3	4.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	1.5	2.0
ACTIFS COURANTS	313.7	351.5
TOTAL ACTIFS	1 956.0	1 938.0

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2010	Au 30 sept. 2011 (non audité)
Capital social.....	42.2	42.3
Prime d'émission.....	62.5	64.6
Réserves consolidées.....	298.7	280.6
Résultat net part du groupe	35.0	3.6
Capitaux propres part du groupe	438.4	391.1
Intérêts minoritaires	10.7	12.6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	449.1	403.7
Emprunts et dettes financières.....	756.2	710.7
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	32.9	35.2
Provisions non courantes	49.5	55.4
Autres passifs non courants	32.1	27.5
Impôts différés passifs	77.1	71.2
PASSIFS NON COURANTS	947.8	900.0
Provisions courantes	11.4	11.3
Fournisseurs	127.8	128.3
Autres passifs courants	297.2	304.3
Passifs d'impôt exigible.....	3.5	1.2
Dettes financières courantes	73.8	129.6
Découvert bancaire.....	45.4	59.6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	--	--
PASSIFS COURANTS	559.1	634.3
TOTAL PASSIFS	1 956.0	1 938.0

TABEAU 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)	(1.3)	(57.7)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	2.2	3.6	5.8	3.2	9.0
Capitaux propres au 30 septembre 2011 (non audité)	42.3	64.6	295.7	(15.1)	3.6	391.1	12.6	403.7

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 de la période	30-09-2011 (non audité)
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)	2.2	(10.5)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(20.2)	2.9	(17.3)	2.2	(15.1)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT (NON AUDITE)

(en millions d'euros)	Période du 1 ^{er} Janvier 2010 au 30 septembre 2010	Période du 1 ^{er} Janvier 2011 au 30 septembre 2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	48.6	6.8
Amortissements	86.9	93.7
Autres produits et charges non courants	(21.8)	34.7
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--
Autres produits et charges financiers	3.1	3.5
Coût de l'endettement financier net	34.2	34.9
Impôt sur les résultats	16.5	11.9
Excédent Brut d'Exploitation	167.5	185.5
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	--	1.9
Autres produits et charges non courants payés	(9.1)	(29.7)
Variation autres actifs et passifs non courants	1.7	0.6
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	160.1	158.3
Impôts sur les bénéfices payés	(26.9)	(20.2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(21.4)	(34.0)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	111.8	104.1
Investissements corporels et incorporels	(88.6)	(54.8)
Désinvestissements corporels et incorporels	--	7.5
Acquisitions d'entités	(3.3)	(0.5)
Cessions d'entités	55.8	16.7
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0.4	0.6
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(35.7)	(30.5)
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)	(56.4)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)	(1.8)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(34.2)	(34.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g)	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	(29.8)	(16.7)
Augmentation des dettes financières : (i)	120.8	50.0
Remboursement des dettes financières : (j)	(149.5)	(47.5)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(134.6)	(87.8)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(58.5)	(14.2)
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente	13.0	--
Trésorerie à l'ouverture	(5.1)	(45.4)
Trésorerie à la clôture	(50.6)	(59.6)
Endettement net à l'ouverture	885.8	871.4
Flux avant endettement : (h)	29.8	16.7
Capitalisation locations financières	6.7	17.1
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt	2.6	2.6
Biens destinés à la vente	(0.6)	0.6
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(0.3)	(2.3)
Variation de périmètre et autres	8.7	(0.3)
Endettement net à la clôture	932.7	905.8