

Activité du 1^{er} Trimestre
Projets et perspectives 2010

ANNEXES

Point presse - Paris, 22 avril 2010



Nous prenons soin de vous

Pro forma 2009

En millions d'€

	2009 Publié	Cessions	"Hestia 3"	CVAE	2009 Pro forma
Chiffre d'affaires	2 046,2	-180,4			1 865,8
EBE hors loyers	371,7	-36,0		15,0	350,7
EBE	237,0	-25,2	-3,7	15,0	223,1
Résultat opérationnel courant	116,1	-16,4	-3,7	15,0	111,0
Résultat opérationnel	131,4	-40,0	-7,3	15,0	99,1
RNPG publié	42,4	-22,8	-5,1	8,6	23,1
Bénéfice net par action (en euros)	0,76				0,42

Chiffre d'affaires 2009 - Groupe

En millions d'€

	2009	Variation %	2008
Soins et services hospitaliers :	2 046,2	3,1%	1 983,8
France			
- champ constant	1 919,3	3,6%	1 852,1
- variations de périmètre	57,7	N/S	39,6
Italie			
-champ constant	69,2	4,2%	66,4
- variations de périmètre	-	N/S	25,7
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	2 046,2	3,1%	1 983,8

Chiffre d'affaires 2009 - France organique

En millions d'€

	2009	Variation %	2008
Soins et Services Hospitaliers France organique	1 919,3	+ 3,6%	1 852,1

- Prix
- Volume et mix

+0,5%
+3,1%

- L'amélioration du mix (liée à l'évolution de la lourdeur médicale et à la codification des actes en V11) pèse pour + 2,1%
- Le dynamisme de la croissance des séjours en ambulatoire permet de plus que compenser l'évolution tendancielle historique des actes réalisés en hospitalisation complète, avec une croissance des volumes de + 1.0%

Évolution du Résultat Opérationnel Courant

	2009	2008
<i>En millions d'€</i>		
Soins et services hospitaliers	161,2	152,2
France	152,1	140,6
- champ constant et hors Vesta	158,3	142,9
<i>taux de marge (% CA)</i>	8,2%	7,7%
- variations de périmètre	0,9	-2,3
- Vesta	-7,1	0,0
Italie	9,1	11,6
<i>taux de marge (% CA)</i>	13,2%	12,6%
Corporate	-45,1	-37,4
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	116,1	114,8
<i>en % du CA</i>	5,7%	5,8%

France - Amélioration sensible de la rentabilité

Soins et Services Hospitaliers France Champ constant hors VESTA

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	1 919,3		1 852,1	
Charges de personnel	-857,4	- 44,7%	-832,1	- 44,9%
Achats	-365,6	-19,0%	-361,7	-19,5%
Autres coûts (hors loyers)	-309,1	-16,1%	-302,4	-16,3%
Loyers	-113,2	- 5,9%	-106,4	- 5,7%
EBE	274,0	14,3%	249,5	13,5%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (hors impact Vesta)	158,3	8,2%	142,9	7,7%

Résultat Opérationnel Courant 2009

Groupe

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	2 046,2		1 983,8	
Charges de personnel	-926,7	- 45,3%	-894,1	- 45,1%
Achats	-394,1	-19,3%	-396,6	-20,0%
Autres coûts (hors loyers)	-353,7	-17,3%	-346,2	-17,5%
Loyers	-137,7	- 6,6%	-117,3	- 5,9%
EBE consolidé	237,0	11,6%	229,6	11,6%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	116,1	5,7%	114,8	5,8%

Résultat Opérationnel Courant 2009

Groupe Champ constant hors Vesta

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	1 988,5		1 918,5	
Charges de personnel	-901,0	-45,3%	-870,6	-45,4%
Achats	-383,3	-19,3%	-379,0	-19,8%
Autres coûts (hors loyers)	-340,7	-17,1%	-329,9	-17,2%
Loyers	-120,1	-6,0%	-113,2	-5,9%
EBE consolidé	243,4	12,2%	225,8	11,8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	122,3	6,2%	114,5	6,0%

Résultat Opérationnel Courant 2009

Soins et Services Hospitaliers France

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	1 977,0		1 891,7	
Charges de personnel	-883,1	- 44,7%	-846,0	- 44,7%
Achats	-376,4	-19,0%	-375,1	-19,8%
Autres coûts (hors loyers)	-322,1	-16,3%	-309,8	-16,4%
Loyers	-127,8	- 6,5%	-110,1	- 5,8%
EBE	267,6	13,5%	250,7	13,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	152,1	7,7%	140,6	7,4%

Résultat Opérationnel Courant 2009

Soins et Services Hospitaliers Italie

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	69,2		92,1	
Charges de personnel	-23,9	-34,5%	-31,4	-34,1%
Achats	-17,2	-24,9%	-21,1	-22,9%
Autres coûts (hors loyers)	-13,3	-19,2%	-21,9	-23,8%
Loyers	-3,1	-4,5%	-3,2	-3,5%
EBE	11,7	16,9%	14,5	15,7%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	9,1	13,2%	11,6	12,6%

Résultat Opérationnel Courant 2009

Corporate

En millions d'€

	2009	% du chiffre d'affaires	2008	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	0,0		0,0	
Charges de personnel	-19,7	N/A	-16,7	N/A
Achats	-0,5	N/A	-0,4	N/A
Autres coûts (hors loyers)	-18,3	N/A	-14,5	N/A
Loyers	-3,8	N/A	-4,0	N/A
EBE	-42,3	N/A	-35,6	N/A
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-45,1	N/A	-37,4	N/A

Autres produits et charges

En millions d'€

	2009	2008
- Plus-value Vesta	-	58,8
- Plus-value Italie (Toscane)	-	10,9
- Plus-value Centre de dialyse Séréna	12,0	-
- Plus-value Italie (Pôle Biologie)	10,4	-
- Plus-value Icade	3,6	-
- Moins-value Pôle Domicile	-5,3	-
- Impact des regroupements	-3,8	-7,0
- Coûts de restructuration et autres coûts	-8,4	-11,5
- +/- value sur cessions cliniques et murs, autres	6,8	-5,6
TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES	15,3	45,6

Coût de l'endettement financier net

En millions d'€

Coût de l'endettement financier net 2009 = 55,3 M€
soit une **baisse de 17,2 M€** vs 2008

Effet Base



1) Baisse de l'endettement
moyen 2009

- 3,5 M€

Effet Taux



2) Baisse du coût moyen
de la dette

- 7,3 M€

Effet Gestion Couverture



3) Gestion optimisée de la
couverture de taux + autres

- 6,4 M€

- 17,2 M€

Loi de Finances 2010 (adoptée le 30 décembre 2009)

- ✓ Suppression de la Taxe Professionnelle (base de 29,8 M€ en pro-forma 2009)
- ✓ Mise en place en substitution d'une Contribution Economique Territoriale (CET) décomposée en deux cotisations:
 - La CFE (Cotisation Foncière des Entreprises)
 - La CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises)

Traitement comptable de ces nouvelles taxes (avis CNC du 14 janvier 2010)

- ✓ La composante CFE est une charge opérationnelle
- ✓ La composante CVAE peut être considérée:
 - Soit comme une charge opérationnelle
 - Soit comme un impôt sur le résultat (définition IAS 12)

Position retenue par le Groupe

- ✓ Présentation de la CVAE en « impôt sur le résultat »
- ✓ Conséquences:
 - Comptes 2009: comptabilisation d'un impôt différé net de 8,6 M€ par le résultat
 - Comptes 2010 et au-delà: reclassement de plus de 15 M€ de charges d'exploitation (impactant l'EBE) en impôt sur le résultat

Analyse de l'impôt sur les résultats

En millions d'€

	2009	2008
- Impôts au taux normal	-9,6	-5,8
- Impôts au taux réduit (19,6% en 2009 et 17% en 2008 régime SIIC 3)	-2,2	-27,4
<i>Impôts courants</i>	<i>-11,8</i>	<i>-33,2</i>
<i>Impôts différés *</i>	<i>-14,7</i>	<i>38,3</i>
Impôts sur les résultats	-26,5	5,1

* Dont impôt différé suite à la réforme de la TP = - 8,6 M€

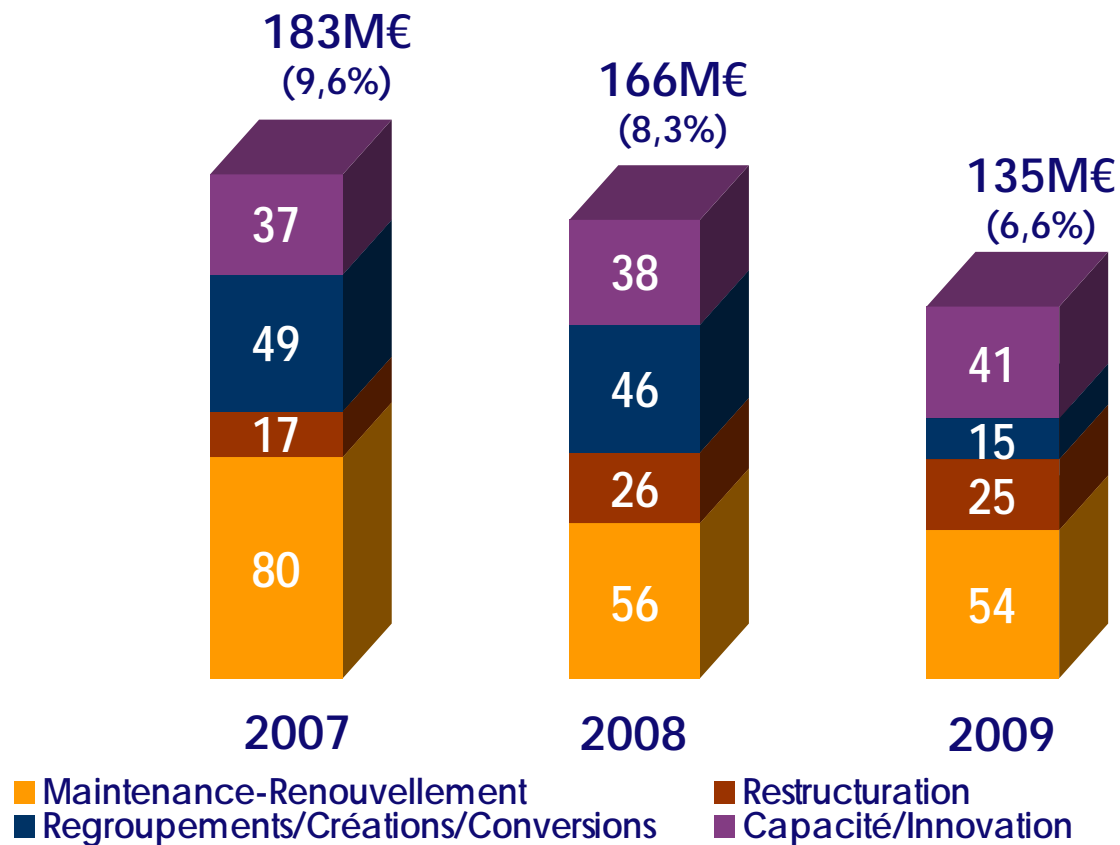
Cash-flow disponible

En millions d'€

	2009 publié	2008 publié
EBE	237	230
Variation du BFR hors impact LME	22	39
Intérêts financiers nets versés	- 55	- 73
Impôts sur les bénéfices payés	- 10	- 4
Provisions, non-récurrent et autres	- 15	- 11
Inv. Industriels nets (y/c nvlle Capacité + Cap. Loc. Fin.)	- 135	- 166
Cash Flow disponible hors Vesta / Hestia et avant LME	44	15
Impact LME	- 60	0
Cash Flow disponible hors Vesta / Hestia	- 16	15

Investissements industriels

En millions d'€
En % du CA



Décomposition du BFR

Bonne résistance du BFR en 2009 malgré la mise au norme LME

<i>En millions d'€</i>	31/12/09	Variation BFR	Variation périmètre	31/12/08
Stocks *	34,3	0,7	(4,8)	38,4
Clients *	133,4	6,2	(23,3)	150,5
Etat redevances, médecins & autres *	96,2	0,6	(19,0)	114,6
Sous-Total (hors IS et créances sur immobilier)	263,9	7,5	(47,1)	303,5
Dettes d'exploitation * (hors IS et dettes sur immobilier)	395,3	(30,8)	(47,1)	473,2
BFR lié à l'activité *	(131,4)	38,3	(0,0)	(169,7)

* Y compris Biologie France

Cash-flow disponible

En millions d'€

	2009 publié	2008 publié
EBE	237	230
Variation du BFR	- 38	39
Intérêts financiers nets versés	- 55	- 73
Impôts sur les bénéfices payés	- 10	- 4
Provisions, non-récurrent et autres	- 15	- 11
Inv. Industriels nets (y/c nulle Capacité + Cap. Loc. Fin.)	- 135	- 166
Cash Flow disponible hors Vesta / Hestia	- 16	15
Vesta / Hestia *	4	177
Cash Flow disponible publié (y/c Vesta/Hestia)	- 12	192

* 2009 = dont +29M€ cession murs à Icade et -25M€ impôt lié à l'opération Vesta

* 2008 = prix de cession des actifs immobiliers net des frais lié à l'opération Vesta

Tableau de financement résumé

En millions d'€

Cash Flow Disponible

Investissements financiers

Cessions financières

Augmentation de capital

Dividendes versés / reçus

Frais sur émission d'emprunt

Cash Flow

(avant opérations de financement)

Endettement net IFRS à l'ouverture

Cash Flow (avant opérations de financement)

Biens destinés à la vente

Immobilisations des frais d'émission d'emprunt

Acquisition murs HPA

Juste valeur des Swaps

Variation de périmètre et autres

Endettement net IFRS à la clôture

2009
publié

- 12

- 25

+ 126

+ 1

- 71

0

19

913

- 19

+ 2

+ 4

+ 0

+ 2

- 16

886

2008
publié

192

- 59

+ 53

+ 12

- 29

- 1

168

1 001

- 168

- 9

+ 4

+ 53

+ 16

+ 16

913

Structure de la dette

En millions d' €	Endettement au 31 décembre 2009	Endettement au 31 décembre 2008
Term A1	309,6	337,0
Term A2	313,2	340,8
Revolving (50 m€)	-	-
Capex facility	106,5	37,5
Intérêts courus sur la dette sénior	0,6	1,0
TRFA - Total dette sénior (Agent = CALYON)	729,9	716,3
Autres emprunts	24,0	33,1
Emprunts en location financement immobilier	58,2	68,4
Emprunts en location financement mobilier	97,0	88,5
Comptes courants actif / passif	- 3,9	6,6
Autocontrôle Générale de Santé	- 10,0	-
Trésorerie nette	- 7,9	6,8
Endettement net fin d'exercice (Déf. TRFA)	887,3	919,7
Capitalisation frais d'émission de la nouvelle dette	- 17,4	- 20,9
Juste valeur des swaps	15,9	14,2
Endettement net fin d'exercice (IFRS)	885,8	913,0

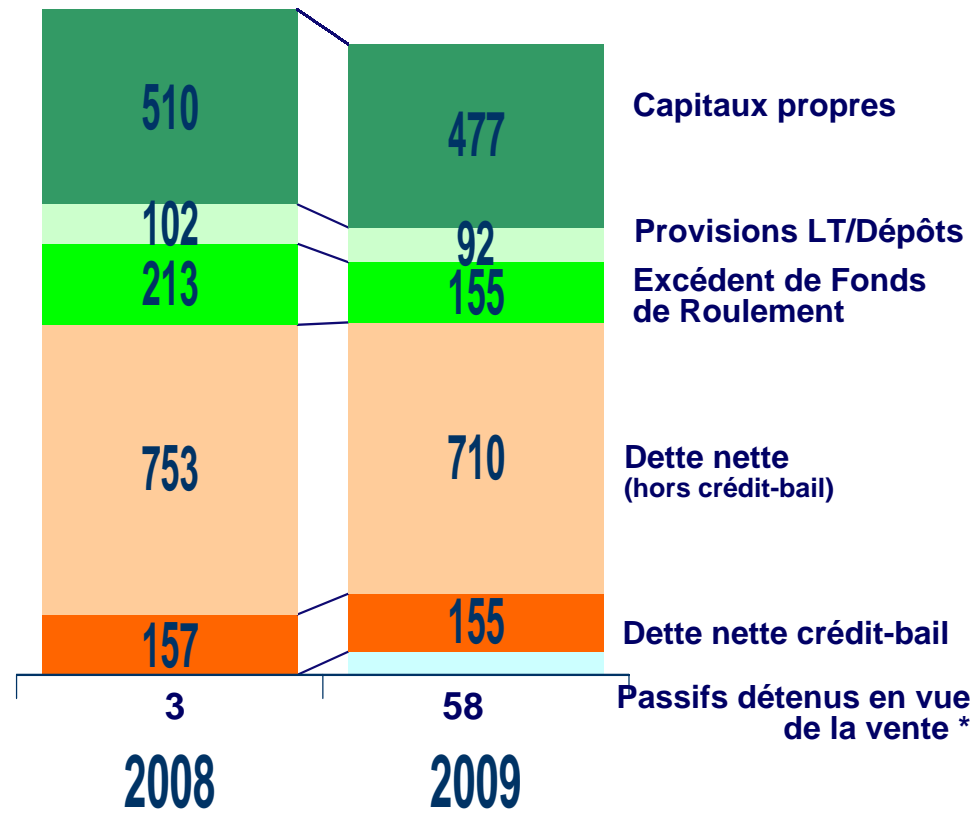
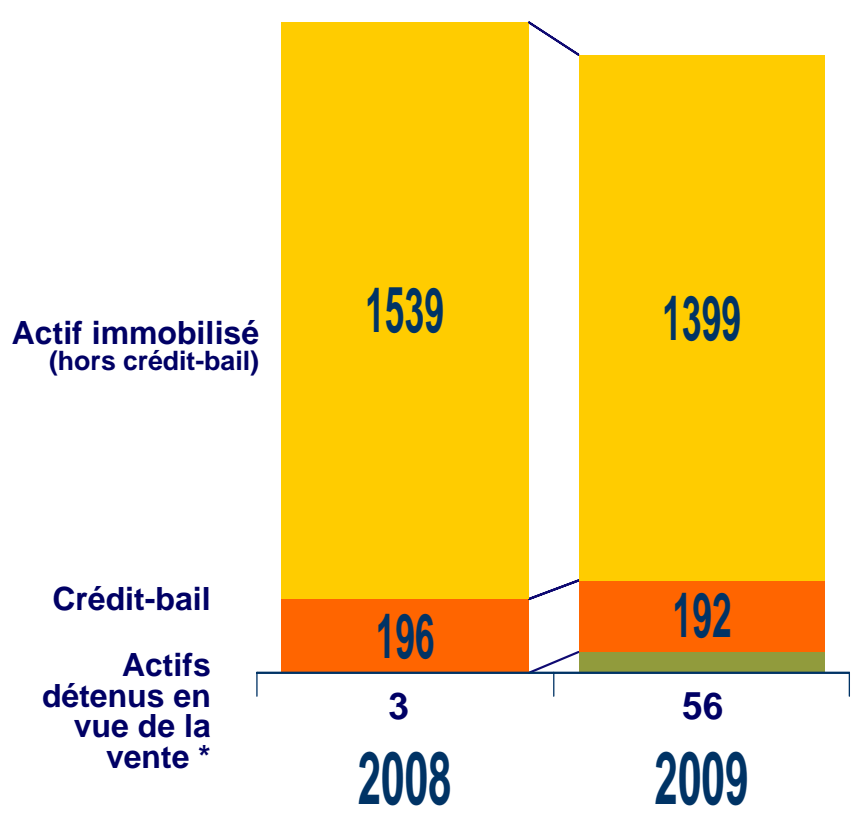
Evolution de la structure financière



En millions d'€

Emplois

Ressources



* Dont Dette nette 2009=31 et Dette nette 2008=3



Nous prenons soin de vous