

Paris, 06/08/2015

« Communiqué de Presse »

« Résultats à fin juin 2015 »

Le contexte tarifaire très défavorable impacte les résultats.

- ✓ Repli de l'EBE publié (-8,2%) mais contraction limitée du taux de marge d'EBE, retraité de l'impact des nouvelles normes comptables, à 13,0% contre 13,9% au 1^{er} semestre 2014;
- ✓ Hausse du chiffre d'affaires publié (+1,2%) à 893,3 millions d'euros;
- ✓ Rationalisation de l'organisation en cours et notamment fusion des sociétés Générale de Santé et Ramsay Santé réalisée dès le 1^{er} juillet.

Pascal Roché, Directeur général du Groupe, a déclaré :

« Au premier semestre 2015, malgré un environnement de forte détérioration tarifaire (-2,5% au 1^{er} mars), la progression du chiffre d'affaires de Générale de Santé (+1,2%) confirme l'attractivité de son modèle, en adéquation avec les besoins de santé sur ses territoires.

Neuf mois après l'arrivée de nos nouveaux actionnaires, la fusion de Générale de Santé et de Ramsay Santé est déjà effective au 1^{er} juillet et une nouvelle gouvernance mise en place autour de 22 pôles territoriaux et de la santé mentale sous la bannière Ramsay Générale de Santé. Le renforcement de notre leadership sur le marché de l'hospitalisation privée nous permet d'accélérer la mise en œuvre de nos axes stratégiques. A ce titre, avec deux ans d'avance sur notre plan de marche initial, nous atteindrons un taux de 60% de prises en charge en ambulatoire à fin 2015 alors que le marché français n'est en moyenne qu'à 42%.

Avec désormais 115 établissements, le Groupe est engagé dans une rationalisation de son organisation et assume une politique d'investissements soutenus pour préparer l'avenir. La construction de nouveaux hôpitaux, notamment à Marseille et à Dijon, ainsi que l'acquisition d'équipements de pointe, comme en radiothérapie en sont de réelles illustrations. Leader du secteur hospitalier privé, le Groupe veut capitaliser sur la dynamique engagée autour d'un modèle d'excellence médicale et relever ainsi les nombreux challenges nés de l'exigence croissante des patients de bénéficier d'une prise en charge hospitalière de qualité toujours accrue. »

Remarque liminaire : Par décision de l'assemblée générale du 9 juin 2015, le Groupe a procédé à un changement de date de clôture du 31 décembre au 30 juin. Par conséquent, nous présentons un exercice social réduit, de 6 mois, à fin juin 2015. Afin de faciliter l'analyse de nos résultats, nous avons également reproduit les données du 1^{er} semestre 2014 et y faisons référence dans nos commentaires ;

En M€	du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2015	2014	Variation <i>fin juin 2015 /2014</i>	du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2014	Variation <i>fin juin 2015 /fin juin 2014</i>
Chiffre d'affaires	893,3	1 711,6	-47,8%	882,8	+1,2%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	115,7	205,6	-43,7%	126,0	-8,2%
Résultat Opérationnel Courant	61,7	96,1	-35,8%	71,7	-13,9%
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,6%</i>		<i>8,1%</i>	
Résultat Opérationnel	48,3	86,2	-44,0%	67,8	-28,8%
Résultat net part du Groupe	4,9	19,7	-75,1%	27,4	-82,1%
Bénéfice net par action (en €)	0,09	0,35	-75,1%	0,49	-82,1%

En M€	du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2015	2014	Variation <i>fin juin 2015 /2014</i>	du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2014	Variation <i>fin juin 2015 /fin juin 2014</i>
<i>Ile de France</i>	<i>395,9</i>	<i>751,7</i>	<i>-47,3%</i>	<i>391,3</i>	<i>+1,2%</i>
<i>Rhône Alpes</i>	<i>147,0</i>	<i>282,7</i>	<i>-48,0%</i>	<i>145,6</i>	<i>+1,0%</i>
<i>Nord</i>	<i>101,5</i>	<i>196,8</i>	<i>-48,4%</i>	<i>100,3</i>	<i>+1,2%</i>
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	<i>88,2</i>	<i>165,7</i>	<i>-46,8%</i>	<i>87,3</i>	<i>+1,0%</i>
<i>Bourgogne</i>	<i>55,1</i>	<i>109,1</i>	<i>-49,5%</i>	<i>55,9</i>	<i>-1,4%</i>
<i>Autres régions</i>	<i>105,6</i>	<i>205,6</i>	<i>-48,6%</i>	<i>102,4</i>	<i>+3,1%</i>
<i>Autres activités (1)</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	
Chiffre d'Affaires Publié	893,3	1 711,6	-47,8%	882,8	+1,2%
Dont : - Organique	893,3	1 711,6	-47,8%	882,8	+1,2%
<i>Dont organique France</i>	<i>880,9</i>	<i>1 688,5</i>	<i>-47,8%</i>	<i>870,6</i>	<i>+1,2%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>12,4</i>	<i>23,1</i>	<i>-46,3%</i>	<i>12,2</i>	<i>+1,6%</i>
- Variations de périmètre		--		--	

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

Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé, à fin juin 2015 s'élève à 893,3 M€ contre 882,8 M€ pour la même période de 2014 soit une hausse de 1,2%. Le Groupe n'a enregistré aucune variation de périmètre.

A fin juin 2015, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est légèrement érodée de 0,2% à champ constant par rapport aux 6 premiers mois de 2014. Si l'activité en chirurgie est restée stable sur la période, la médecine a progressé de 0,6%, alors que l'obstétrique connaît un recul structurel (-4,0%). Nos établissements de soins de suite et de rééducation ont, quant à eux, enregistré une hausse de 2,9% de leur nombre de séjours.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre de prise en charge dans les services d'urgence a encore nettement progressé (+5,3%) à fin juin 2015, avec 218 000 passages dans nos établissements.

Résultats :

Pénalisé par la baisse tarifaire et l'effet de ciseaux induit par la hausse de ses charges d'exploitation, l'excédent brut d'exploitation du groupe recule de 8,2% pour atteindre 115,7 M€.

Les plans d'action lancés, notamment sur les postes d'achats, pour tenter de contrer l'impact très pénalisant des mesures gouvernementales n'ont pas encore délivré leur plein effet.

Le Groupe applique, par ailleurs, en 2015, la nouvelle norme comptable IFRIC 21 qui conduit à reconnaître en totalité, au 1^{er} janvier – et non plus prorata temporis - la charge de taxe foncière et de contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S).

Hors ce changement de méthode, la marge d'EBE afficherait un repli plus limité, passant de 13,9% à fin juin 2014 à 13,0% publiés à fin juin 2015.

Le résultat opérationnel courant ressort à 61,7 M€. La hausse des charges exceptionnelles, liées notamment à la fusion avec Ramsay Santé et au projet de regroupement de nos entités Dijonnaises, conduit à un résultat opérationnel en baisse de 19,5 M€ pour atteindre 48,3M€.

Le résultat net part du Groupe connaît la même évolution et passe quant à lui de 27,4 M€ à 4,9 M€.

Endettement : baisse de la dette financière nette IFRS à fin juin 2015 qui atteint 729,3 M€ (contre 758,1 M€ fin décembre 2014)

La dette financière nette IFRS recule de 28,8 M€, entre fin décembre 2014 et fin juin 2015, pour s'établir à 729,3 M€ grâce à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement.

Pour rappel, notre endettement net était de 627,4 M€ à fin juin 2014. Générale de Santé a conclu, le 1^{er} octobre 2014, un nouveau contrat de crédit syndiqué comprenant diverses facilités d'un montant total maximum de 1,075 milliard d'euros à échéance 2020 aux fins principalement de refinancer sa précédente dette bancaire et dont 660 millions ont été tirés à fin juin 2015. Postérieurement à cette clôture, il convient de rappeler que la fusion des sociétés Générale de Santé et Ramsay Santé, réalisée le 1er juillet, a conduit au tirage d'une ligne complémentaire de 240 M€, prévue à cet effet.

La dette à fin juin 2015 comprend notamment 806,9 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 47,9 M€ de dettes financières courantes face à 120,1 M€ de trésorerie disponible.

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 privé de soins et services à la santé, Générale de Santé compte 20 000 salariés dans 115 cliniques et hôpitaux privés, et travaille avec 5 000 praticiens qui représentent la première communauté libérale de France. Acteur majeur de l'hospitalisation, Générale de Santé couvre l'ensemble de la chaîne de soins, dans trois métiers : médecine-chirurgie-obstétrique, soins de suite et de réadaptation et santé mentale. Générale de Santé développe une offre de soins originale associant qualité, sécurité de la prise en charge et efficience de l'organisation. Le groupe propose une prise en charge globale avec un accompagnement personnalisé, avant, pendant et après l'hospitalisation ; il participe aux missions de service public de santé et au maillage sanitaire du territoire.

Code ISIN et Euronext Paris : FR000044471
Site Internet : www.ramsaygds.com

Relations Investisseurs/Analystes
Arnaud Jeudy
Tél. + 33 (0)1 53 23 14 75
a.jeudy@ramsaygds.fr

Relations Presse
Martine Esquirou
Tél. +33 (0)1 53 23 12 62
m.esquirou@ramsaygds.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

De Grande-Bretagne : +44 (0)20 7153 9939

D'Australie : +61 (0)2 8524 5352

Code d'accès : 465602

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en millions d'euros)	2013	2014	du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 869.7	1 711.6	893.3
Frais de personnel et participation des salariés	(826.8)	(737.8)	(378.2)
Achats consommés	(347.2)	(343.6)	(179.0)
Autres charges et produits opérationnels	(229.8)	(211.3)	(109.6)
Impôts et taxes	(83.3)	(74.2)	(38.2)
Loyers	(156.8)	(139.1)	(72.6)
Excédent brut d'exploitation	225.8	205.6	115.7
Amortissements	(121.4)	(109.5)	(54.0)
Résultat opérationnel courant	104.4	96.1	61.7
Coûts des restructurations	(6.9)	(12.1)	(13.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	65.8	2.2	--
Perte de valeurs des goodwill	--	--	--
Autres produits & charges non courants	58.9	(9.9)	(13.4)
Résultat opérationnel	163.3	86.2	48.3
Coût de l'endettement financier brut	(32.1)	(28.8)	(19.0)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.7	0.4	0.8
Coût de l'endettement financier net	(31.4)	(28.4)	(18.2)
Autres produits financiers	0.7	0.2	0.2
Autres charges financières	(4.6)	(5.2)	(3.9)
Autres produits et charges financiers	(3.9)	(5.0)	(3.7)
Impôt sur les résultats	(13.2)	(29.7)	(17.5)
Résultat des mises en équivalence	--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	114.8	23.1	8.9
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière	1.8	(3.1)	1.7
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	10.2	5.5	4.1
- Ecart de conversion	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	(4.5)	(0.3)	(2.2)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	7.5	2.1	3.6
RESULTAT GLOBAL	122.3	25.2	12.5
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2013	2014	du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015
Résultat net part du Groupe	111.3	19.7	4.9
Participations ne donnant pas le contrôle	3.5	3.4	4.0
RESULTAT NET	114.8	23.1	8.9
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	1.97	0.35	0.09
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	1.97	0.35	0.09
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2013	2014	du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015
Résultat global part du Groupe	118.8	21.8	8.5
Participations ne donnant pas le contrôle	3.5	3.4	4.0
RESULTAT GLOBAL	122.3	25.2	12.5

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2013	31-12-2014	30-06-2015
Goodwill	512.0	512.0	512.0
Autres immobilisations incorporelles	18.8	14.1	15.8
Immobilisations corporelles	697.9	681.2	661.8
Participations dans les entreprises associées	0.3	0.3	0.3
Autres actifs financiers non courants	24.1	26.6	32.0
Impôts différés actifs	49.3	44.0	37.4
ACTIFS NON COURANTS	1 302.4	1 278.2	1 259.3
Stocks	33.2	40.0	41.8
Clients et autres créances d'exploitation	103.0	101.8	120.9
Autres actifs courants	144.7	143.5	168.1
Actif d'impôt exigible	6.5	3.3	2.3
Actifs financiers courants	4.0	1.9	2.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	---	101.0	120.1
Actifs détenus en vue de la vente	5.3	6.8	2.0
ACTIFS COURANTS	296.7	398.3	457.4
TOTAL ACTIFS	1 599.1	1 676.5	1 716.7

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2013	31-12-2014	30-06-2015
Capital social	42.3	42.3	42.3
Prime d'émission	64.6	4.2	4.2
Réserves consolidées	228.2	219.9	243.2
Résultat net part du groupe	111.3	19.7	4.9
Capitaux propres part du groupe	446.4	286.1	294.6
Intérêts minoritaires	11.3	11.7	13.5
TOTAL CAPITAUX PROPRES	457.7	297.8	308.1
Emprunts et dettes financières	163.2	812.7	806.9
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	28.1	33.0	32.1
Provisions non courantes	27.6	22.8	24.6
Autres passifs non courants	11.7	5.8	1.5
Impôts différés passifs	65.0	62.3	61.6
PASSIFS NON COURANTS	295.6	936.6	926.7
Provisions courantes	11.6	12.0	13.5
Fournisseurs	129.6	135.4	169.7
Autres passifs courants	253.2	240.6	246.3
Passifs d'impôt exigible	4.0	5.1	4.5
Dettes financières courantes	424.2	49.0	47.9
Découvert bancaire	23.2	---	---
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	---	---	---
PASSIFS COURANTS	845.8	442.1	481.9
TOTAL PASSIFS	1 599.1	1 676.5	1 716.7

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 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	--	(60.4)	(121.2)	--	--	(181.6)	(3.5)	(185.1)
Variation de périmètre	--	--	(0.5)	--	--	(0.5)	0.5	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	2.1	19.7	21.8	3.4	25.2
Capitaux propres au 31 décembre 2014	42.3	4.2	223.7	(3.8)	19.7	286.1	11.7	297.8
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1	--	--	19.7	--	(19.7)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(2.2)	(2.2)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	3.6	4.9	8.5	4.0	12.5
Capitaux propres au 30 juin 2015	42.3	4.2	243.4	(0.2)	4.9	294.6	13.5	308.1

31-12-2013 31-12-2014 30-06-2015

Dividendes par actions (en € y compris précompte)	0.75	3.22
Nombre d'actions propres	25 301	25 301

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2013	Produits et charges 2014	31-12-2014	Produits et charges du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015	30-06-2015
Ecart de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariels relatifs aux engagements de retraite	(1.6)	(1.9)	(3.5)	1.1	(2.4)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(4.0)	4.0	--	2.5	2.5
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(5.9)	2.1	(3.8)	3.6	(0.2)

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

	2013	2014	du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	114.8	23.1	8.9
Amortissements	121.4	109.5	54.0
Autres produits et charges non courants	(58.9)	9.9	13.4
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	---	---
Autres produits et charges financiers	3.9	5.0	3.7
Coût de l'endettement financier net	31.4	28.4	18.2
Impôt sur les résultats	13.2	29.7	17.5
Excédent Brut d'Exploitation	225.8	205.6	115.7
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	4.0	3.5	1.6
Autres produits et charges non courants payés	(19.8)	(16.0)	(9.7)
Variation autres actifs et passifs non courants	(0.8)	(2.5)	(5.8)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	209.2	190.6	101.8
Impôts sur les bénéfices payés	(28.6)	(22.9)	(13.7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(29.3)	(8.7)	(0.9)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	151.3	159.0	87.2
Investissements corporels et incorporels	(67.4)	(62.5)	(35.8)
Désinvestissements corporels et incorporels	110.2	---	---
Acquisitions d'entités	---	(0.1)	---
Cessions d'entités	79.3	0.7	---
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0.3	0.3	0.2
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	122.4	(61.6)	(35.6)
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)	(181.6)	---
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)	(2.9)	(3.5)	(2.2)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(31.4)	(28.4)	(19.4)
Frais sur émission d'emprunt : (g)	---	(25.9)	---
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	192.9	(142.0)	30.0
Augmentation des dettes financières : (i)	15.0	698.2	5.6
Remboursement des dettes financières : (j)	(220.8)	(432.0)	(16.5)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(286.6)	26.8	(32.5)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(12.9)	124.2	19.1
Trésorerie à l'ouverture	(10.3)	(23.2)	101.0
Trésorerie à la clôture	(23.2)	101.0	120.1
Endettement net à l'ouverture	769.1	610.3	758.1
Flux avant endettement : (h)	(192.9)	142.0	(30.0)
Capitalisation locations financières	114.2	35.3	6.5
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (ancien)	3.5	3.4	---
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (nouveau)	---	(24.8)	2.2
Biens destinés à la vente	3.8	1.6	(4.9)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(6.3)	(4.0)	(2.5)
Variation de périmètre et autres	(81.1)	(5.7)	(0.1)
Endettement net à la clôture	610.3	758.1	729.3