

Paris, le 26 février 2014

« Communiqué de Presse »

Résultats 2013 :

- ✓ **Solidité des performances dans un environnement très difficile**
- ✓ **Générale de Santé, leader de l'ambulatoire en France : plus d'un acte sur 2**
- ✓ **Premier recruteur du secteur privé : plus de 2 300 embauches en CDI en 2013**

Dans un contexte de crise économique, de tension tarifaire et de concurrence accrue avec le secteur hospitalier public, Générale de Santé affiche des performances solides en 2013, confirmant la pertinence de son modèle économique au service de son projet médical :

- Léger repli du chiffre d'affaires publié de 3,1% ; (en hausse de 1,3% à périmètre constant)
- Stabilité du taux d'EBITDA (12,1% en 2013 ; vs 12,4% en 2012), légère baisse en valeur absolue (-5,8%)
- Recul du résultat opérationnel courant (-9,4%)
- Fort désendettement à 610,3 millions d'euros (contre 769,1 millions d'euros à fin 2012)

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, a déclaré :

« Le Groupe présente des bons résultats pour l'année 2013, dans une période pourtant marquée par une contrainte tarifaire excessive et un environnement économique particulièrement dégradé et inquiétant pour l'ensemble du secteur. Grâce aux efforts incessants consentis pour la maîtrise de ses coûts, le Groupe a pu maintenir sa performance économique avec un taux d'EBITDA stabilisé et, en même temps, poursuivre la réduction significative de sa dette, de plus de 20%. Sur la période, l'évolution de l'activité du Groupe traduit son recentrage autour de son cœur de métier (la prise en charge médicale en Médecine-Chirurgie-Obstétrique et en Soins de Suites et de Réadaptation), après la cession de sa branche de santé mentale, tout en poursuivant une politique d'investissements ambitieuse. Générale de Santé renforce son leadership sur le secteur, par le dynamisme de ses équipes et le développement d'une offre de soins coordonnée, personnalisée et adaptée aux enjeux d'avenir de la prise en charge médicale et chirurgicale. Le Groupe se positionne ainsi résolument comme le leader de l'ambulatoire, qui constitue l'avenir du secteur hospitalier, et représente déjà plus de la moitié des actes réalisés au sein de ses établissements. »

➤ **Un chiffre d'affaires publié en baisse de 3,1% en 2013.**

Cependant, à périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 1,3% par rapport à 2012 avec 2 jours ouvrés en moins. Le groupe enregistre une progression de son nombre de séjours de soins aigus de +0,4%, avec 841 000 séjours à champ constant.

➤ **L'excédent brut d'exploitation atteint 225,8 millions d'euros, en repli de 5,8 %.**

➤ **Le résultat opérationnel courant publié est de 104,4 millions d'euros à fin décembre 2013 contre 115,2 millions d'euros pour 2012.**

En M€	2013	Variation	2012
Chiffre d'affaires	1 869,7	- 3,1%	1 928,6
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	225,8	- 5,8%	239,7
Résultat Opérationnel Courant	104,4	- 9,4%	115,2
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,6%</i>		<i>6,0 %</i>
Résultat Opérationnel	163,3	+ 21,6%	134,3
Résultat net part du Groupe	111,3	+99,8%	55,7
Bénéfice net par action (en €)	1,97		0,99

Activité – Baisse du chiffre d'affaires publié

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 s'élève à 1 869,7 M€ contre 1 928,6 M€ l'année précédente soit une baisse de -3,1%. Hors variations de périmètre, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% sur la période, soutenu par une hausse de 2,5% enregistrée sur le seul 4^{ème} trimestre.

En M€	2013	2012	Variation 2013/2012	T4 2013	T4 2012	Variation 2013/2012
	<i>Ile de France</i>	742,3	738,5	+ 0,5%	191,9	189,1
<i>Rhône Alpes</i>	278,2	270,2	+ 3,0%	73,6	68,4	+ 7,6%
<i>Nord</i>	194,8	195,1	- 0,2%	50,2	50,7	- 1,0%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	162,0	160,1	+ 1,2%	41,7	41,0	+ 1,7%
<i>Bourgogne</i>	109,6	106,2	+ 3,2%	28,9	28,2	+ 2,5%
<i>Autres régions</i>	199,0	196,0	+ 1,5%	51,3	50,6	+ 1,4%
<i>Autres activités (1)</i>	183,8	262,5	- 30,0%	33,0	59,3	- 44,4%
Chiffre d'Affaires Publié	1 869,7	1 928,6	- 3,1%	470,6	487,3	- 3,4%
Dont : - Organique	1 867,3	1 843,3	+ 1,3%	470,6	459,2	+ 2,5%
<i>Dont organique France</i>	<i>1 844,4</i>	<i>1 820,3</i>	<i>+ 1,3%</i>	<i>464,5</i>	<i>452,7</i>	<i>+ 2,6%</i>
<i>Dont organique Italie</i>	<i>22,9</i>	<i>23,0</i>	<i>- 0,4%</i>	<i>6,1</i>	<i>6,5</i>	<i>- 6,2%</i>
- Variations de périmètre	2,4	85,3	N/S	--	28,1	N/S

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

En France, les variations de périmètre résultent des cessions d'une part des cliniques de Charleville-Mézières et de Saint Martin – Pessac en juillet et août 2012 et d'autre part de la cession de l'Hôpital Privé Beauregard en mai 2013, de la clinique Le Floride en juillet 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 Hospitalier en France enregistre une croissance organique de +1,3% sur l'année 2013, alimentée par une légère progression de nos volumes et l'amélioration de notre mix d'activité.

Au cours de l'année 2013, l'activité de médecine-chirurgie-obstétrique réalisée dans les hôpitaux du groupe s'est accrue de 0,4% à champ constant par rapport à 2012, atteignant 841 000 séjours. Cette hausse a concerné la chirurgie (+1,2%), la médecine (+0,2%), l'obstétrique connaissant un repli de 2,8%.

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 4,2% en 2013, avec 395 000 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 est stable en 2013.

Résultats :

1) Contraction du Résultat opérationnel courant

En lien avec la baisse du chiffre d'affaires publié (-3,1%), le groupe a enregistré un repli de son excédent brut d'exploitation (-5,8%) principalement du fait de la progression de ses charges locatives et d'un effet de ciseau défavorable attaché à l'inflation de ses charges

Le résultat opérationnel courant suit la même tendance, en retrait de 9,4% à 104,4 M€.

2) Rebond du résultat opérationnel et du résultat net

Le résultat opérationnel atteint 163,3 M€ à fin 2013 contre 134,3 M€ sur l'année 2012, soutenu par les plus-values enregistrées sur les cessions de l'exercice.

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

Endettement : baisse de la dette financière nette IFRS 2013 qui atteint 610,3 M€ (contre 769,1 M€ fin décembre 2012)

La dette financière nette IFRS est en net recul par rapport à sa position à fin décembre 2012 à 610,3 M€ grâce aux produits des cessions réalisées au cours de l'exercice. La dette comprend notamment 163,2 M€ d'emprunts et dettes financières non courants, 424,2 M€ de dettes financières courantes et 23,2 M€ de découvert bancaire.

Le Conseil d'Administration, réuni le 25 février, a arrêté les comptes de l'exercice 2013. Les procédures d'audit ont été effectuées et les annexes ainsi que le rapport d'audit sont en cours d'émission.

A propos de Générale de Santé :

Générale de Santé est coté sur Euronext 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 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

« CONFERENCE CALL » EN ANGLAIS CE JOUR

A 18h00 (heure de Paris) – Composez les numéros suivants

De France: +33 (0) 1 56 38 35 00
D'Italie: +39 (0) 0645210 8002
De Grande-Bretagne : +44 (0) 207 154 2667
Des Etats-Unis : +1 (0) 480 248 5061

Code d'accès : 975662#

Prochains rendez-vous :

Publication des comptes du premier trimestre 2014 le 30 avril 2014

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

(en millions d'euros)	2011	2012	2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 955.0	1 928.6	1 869.7
Frais de personnel et participation des salariés.....	(874.4)	(873.5)	(826.8)
Achats consommés.....	(374.0)	(362.0)	(347.2)
Autres charges et produits opérationnels.....	(226.8)	(214.5)	(229.8)
Impôts et taxes.....	(81.7)	(85.1)	(83.3)
Loyers.....	(149.2)	(153.8)	(156.8)
Excédent brut d'exploitation	248.9	239.7	225.8
Amortissements.....	(123.5)	(124.5)	(121.4)
Résultat opérationnel courant	125.4	115.2	104.4
Coûts des restructurations.....	(43.9)	(10.4)	(6.9)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	19.0	29.5	65.8
Perte de valeurs des goodwill.....	(50.2)	--	--
Autres produits & charges non courants	(75.1)	19.1	58.9
Résultat opérationnel	50.3	134.3	163.3
Coût de l'endettement financier brut.....	(46.9)	(33.3)	(32.1)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	0.8	0.5	0.7
Coût de l'endettement financier net	(46.1)	(32.8)	(31.4)
Autres produits financiers.....	0.6	0.4	0.7
Autres charges financières.....	(5.2)	(6.3)	(4.6)
Autres produits et charges financiers	(4.6)	(5.9)	(3.9)
Impôt sur les résultats.....	(25.3)	(36.5)	(13.2)
Résultat des mises en équivalence.....	--	0.2	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(25.7)	59.3	114.8
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....	4.4	(1.7)	1.8
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....	3.2	0.6	10.2
- Ecart de conversion.....	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....	(2.5)	(0.1)	(4.5)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	5.1	(1.2)	7.5
RESULTAT GLOBAL	(20.6)	58.1	122.3
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	2011	2012	2013
Résultat net part du Groupe.....	(28.5)	55.7	111.3
Participations ne donnant pas le contrôle.....	2.8	3.6	3.5
RESULTAT NET	(25.7)	59.3	114.8
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	(0.50)	0.99	1.97
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	(0.50)	0.99	1.97
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	2011	2012	2013
Résultat global part du Groupe.....	(23.4)	54.5	118.8
Participations ne donnant pas le contrôle.....	2.8	3.6	3.5
RESULTAT GLOBAL	(20.6)	58.1	122.3

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

(en millions d'euros)	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Goodwill	569.0	562.2	512.0
Autres immobilisations incorporelles	18.6	19.0	18.8
Immobilisations corporelles	863.5	809.8	697.9
Participations dans les entreprises associées.....	0.1	0.5	0.3
Autres actifs financiers non courants.....	29.2	35.7	24.1
Impôts différés actifs.....	48.4	44.5	49.3
ACTIFS NON COURANTS	1 528.8	1 471.7	1 302.4
Stocks	34.6	33.2	33.2
Clients et autres créances d'exploitation	120.3	121.5	103.0
Autres actifs courants	155.5	138.1	144.7
Actif d'impôt exigible.....	6.1	2.5	6.5
Actifs financiers courants.....	7.3	4.4	4.0
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	3.7	1.5	5.3
ACTIFS COURANTS	327.5	301.2	296.7
TOTAL ACTIFS	1 856.3	1 772.9	1 599.1

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

(en millions d'euros)	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013
Capital social.....	42.3	42.3	42.3
Prime d'émission.....	64.6	64.6	64.6
Réserves consolidées.....	283.5	211.5	228.2
Résultat net part du groupe	(28.5)	55.7	111.3
Capitaux propres part du groupe	361.9	374.1	446.4
Intérêts minoritaires	12.4	12.2	11.3
TOTAL CAPITAUX PROPRES	374.3	386.3	457.7
Emprunts et dettes financières	688.1	620.1	163.2
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	29.7	33.4	28.1
Provisions non courantes	42.2	34.8	27.6
Autres passifs non courants	32.9	24.9	11.7
Impôts différés passifs.....	78.9	70.2	65.0
PASSIFS NON COURANTS	871.8	783.4	295.6
Provisions courantes	11.2	8.9	11.6
Fournisseurs	128.1	159.2	129.6
Autres passifs courants	305.7	287.8	253.2
Passifs d'impôt exigible.....	2.0	3.9	4.0
Dettes financières courantes.....	137.5	133.1	424.2
Découvert bancaire.....	25.7	10.3	23.2
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	---	---	---
PASSIFS COURANTS	610.2	603.1	845.8
TOTAL PASSIFS	1 856.3	1 772.9	1 599.1

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 CONTROLE	CAPITAUX PROPRES
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)	(1.4)	(57.8)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	0.3	0.3
Résultat global de l'exercice	--	--	--	5.1	(28.5)	(23.4)	2.8	(20.6)
Capitaux propres au 31 décembre 2011	42.3	64.6	295.7	(12.2)	(28.5)	361.9	12.4	374.3
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites.....	--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1.....	--	--	(28.5)	--	28.5	--	--	--
Distribution de dividendes.....	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(3.2)	(45.5)
Variation de périmètre.....	--	--	--	--	--	--	(0.6)	(0.6)
Résultat global de l'exercice	--	--	--	(1.2)	55.7	54.5	3.6	58.1
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
	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013					
Dividendes par actions (en € y compris précompte).....	1.00	0.75	0.75					
Nombre d'actions propres.....	25 301	25 301	25 301					

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2011	Produits et charges 2012	31-12-2012	Produits et Charges de la période	31-12-2013
Ecarts de conversion.....	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(1.2)	(1.6)	(2.8)	1.2	(1.6)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(10.7)	0.4	(10.3)	6.3	(4.0)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(12.2)	(1.2)	(13.4)	7.5	(5.9)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2011	2012	2013
Résultat net de l'ensemble consolidé	(25.7)	59.3	114.8
Amortissements	123.5	124.5	121.4
Autres produits et charges non courants.....	75.1	(19.1)	(58.9)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	(0.2)	--
Autres produits et charges financiers	4.6	5.9	3.9
Coût de l'endettement financier net.....	46.1	32.8	31.4
Impôt sur les résultats.....	25.3	36.5	13.2
Excédent Brut d'Exploitation	248.9	239.7	225.8
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....	1.0	(1.4)	4.0
Autres produits et charges non courants payés.....	(44.5)	(23.0)	(19.8)
Variation autres actifs et passifs non courants.....	(2.6)	(4.3)	(0.8)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	202.8	211.0	209.2
Impôts sur les bénéfices payés	(23.5)	(36.3)	(28.6)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(6.9)	32.0	(29.3)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	172.4	206.7	151.3
Investissements corporels et incorporels	(60.5)	(55.3)	(67.4)
Désinvestissements corporels et incorporels.....	7.5	10.0	110.2
Acquisitions d'entités	(0.6)	(7.0)	---
Cessions d'entités.....	40.7	40.3	79.3
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	0.6	0.4	0.3
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(12.3)	(11.6)	122.4
Augmentation de capital : (a).....	2.2	---	(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).....	(56.4)	(42.3)	(42.3)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....	(1.4)	(3.2)	(2.9)
Intérêts financiers nets versés : (f)	(46.1)	(32.8)	(31.4)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....	---	---	---
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)	58.4	116.8	192.9
Augmentation des dettes financières : (i).....	50.0	25.0	15.0
Remboursement des dettes financières : (j).....	(88.7)	(126.4)	(220.8)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j	(140.4)	(179.7)	(286.6)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	19.7	15.4	(12.9)
Trésorerie à l'ouverture.....	(45.4)	(25.7)	(10.3)
Trésorerie à la clôture.....	(25.7)	(10.3)	(23.2)
Endettement net à l'ouverture	871.4	854.4	769.1
Flux avant endettement : (h).....	(58.4)	(116.8)	(192.9)
Capitalisation locations financières	38.2	32.8	114.2
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	3.5	3.5	3.5
Biens destinés à la vente.....	2.3	(2.2)	3.8
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(2.0)	(0.4)	(6.3)
Variation de périmètre et autres	(0.6)	(2.2)	(81.1)
Endettement net à la clôture	854.4	769.1	610.3