



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 29 Août 2017

### Résultats annuels à fin juin 2017

#### Des résultats résilients malgré une nouvelle année de baisse tarifaire

- Chiffre d'affaires annuel en hausse de 0.3% à 2 234,4 millions d'euros (en repli de 1,4% à périmètre constant) avec trois jours ouvrés de moins;
- Profit net part du groupe de 57,0 millions d'euros (contre un profit de 36,9 millions d'euros à fin juin 2016);
- Baisse marginale de l'EBE publié de 1,4% à 265,9 millions d'euros (recul de 3,5% à périmètre constant) et quasi-stabilité du taux de marge;
- Intégration d'HPM menée avec succès, cession de quelques actifs non stratégiques et maintien d'un niveau d'investissement élevé dans le cadre du plan stratégique du Groupe à horizon 2020;
- Réduction sensible de l'endettement financier net qui s'élève à 964,0 millions d'euros à fin juin 2017 (contre 1 047,0 millions d'euros à fin juin 2016).

Pascal Roché, Directeur général du Groupe, déclare :

*« Dans un contexte réitéré de forte baisse tarifaire, nous avons réussi à maintenir notre taux de marge, réduire notre endettement et investir pour le futur. Nous récoltons les fruits de la mise en œuvre de notre plan stratégique : légère hausse du nombre de patients (malgré un calendrier défavorable), réorganisations en cours, ouvertures de nouveaux hôpitaux et digitalisation du parcours de soin.*

*Il est cependant temps que le nouveau gouvernement adopte une politique tarifaire soutenant le rôle de l'hospitalisation privée en France, rôle majeur et complémentaire à celui de l'hospitalisation publique tant pour la production de soins de qualité, l'investissement que le rôle social. »*

Le Conseil d'Administration, réuni le 28 août, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice à fin juin 2017. Les procédures d'audit ont été effectuées et les annexes ainsi que le rapport d'audit sont en cours d'émission. Les comptes et rapports seront à disposition du public lors de la publication du document de référence de la société fin octobre 2017.

| En M€                                     | du 1 <sup>er</sup> juillet 2016<br>au 30 juin 2017 | Variation         | du 1 <sup>er</sup> juillet 2015<br>au 30 juin 2016 |
|---|--|-------------------|--|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                 | <b>2 234,4</b>                                     | <b>+0,3%</b>      | <b>2 226,9</b>                                     |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b> | <b>265,9</b>                                       | <b>-1,4%</b>      | <b>269,8</b>                                       |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>      | <b>132,5</b>                                       | <b>-4,7%</b>      | <b>139,0</b>                                       |
| <i>En % du Chiffre d'affaires</i>         | <i>5,9%</i>  | <i>-0,3 point</i> | <i>6,2%</i>  |
| <b>Résultat Opérationnel</b>              | <b>138,6</b>                                       | <b>+21,2%</b>     | <b>114,4</b>                                       |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>        | <b>57,0</b>  | <b>+54,5%</b>     | <b>36,9</b>  |
| <b>Bénéfice net par action (en €)</b>     | <b>0,75</b>  | <b>+53,1%</b>     | <b>0,49</b>  |

| En M€ -                                | du 1 <sup>er</sup> juillet 2016<br>au 30 juin 2017 | du 1 <sup>er</sup> juillet 2015<br>au 30 juin 2016 | Variation     |
|--|--|--|---------------|
| <i>Ile de France</i>                   | 927,9  | 934,4  | -0,7%         |
| <i>Auvergne Rhône Alpes</i>            | 340,3  | 342,5  | -0,6%         |
| <i>Nord – Pas de Calais - Picardie</i> | 358,9  | 299,1  | +20,0%        |
| <i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>      | 165,0  | 169,1  | -2,4%         |
| <i>Bourgogne Franche Comté</i>         | 106,5  | 110,0  | -3,2%         |
| <i>Autres régions</i>                  | 311,0  | 314,1  | -1,0%         |
| <i>Autres activités</i>                | 24,8   | 57,7   | -57,0%        |
| <b>Chiffre d'Affaires Publié</b>       | <b>2 234,4</b>                                     | <b>2 226,9</b>                                     | <b>+0,3%</b>  |
| <b>Dont : - Organique</b>              | <b>2 161,3</b>                                     | <b>2 192,3</b>                                     | <b>-1,4%</b>  |
| <i>Dont organique France</i>           | <i>2 137,8</i>                                     | <i>2 169,0</i>                                     | <i>-1,4%</i>  |
| <i>Dont organique Italie</i>           | <i>23,5</i>  | <i>23,3</i>  | <i>0,9%</i>   |
| <b>- Variations de périmètre</b>       | <b>73,1</b>  | <b>34,6</b>  | <b>+111,3</b> |

#### Activité et chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour l'exercice clos à fin juin 2017 s'élève à 2 234,4 millions, contre 2 226,9 millions d'euros du 1<sup>er</sup> juillet 2015 au 30 juin 2016. Il augmente de 0,3% du fait de l'entrée dans le périmètre des entités du groupe ex HPM à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 mais est également impacté par les cessions d'actifs non stratégiques opérées sur l'exercice.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires diminue de 1,4%.

A fin juin 2017, l'activité totale (hors urgences) augmente de 0,9% en volume. Par métier, la décomposition est la suivante :

- +0,3% en Médecine-Chirurgie-Obstétrique
- +1,8% en soins de suite et de réadaptation
- +5,0% en santé mentale

- les hôpitaux de ce même périmètre ont réalisé une activité de médecine-chirurgie-obstétrique (MCO) en baisse, en volume, de 0,7% par rapport à la même période de 2015/16 (avec trois jours ouvrés de moins).

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a fortement progressé de 7,1% sur l'année écoulée, avec 551 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

### **Résultats :**

L'excédent brut d'exploitation de l'exercice atteint 265,9 millions d'euros, en baisse de 1,4% à données publiées. A périmètre et méthodes comptables identiques, l'EBE affiche un recul de 3,5% sur la période. Le taux de marge d'EBE, rapporté au chiffre d'affaires, reste stable à environ 12%.

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 132,5 millions d'euros entre le 1er juillet 2016 et le 30 juin 2017 (soit 5,9% du CA) en baisse de 4,7% par rapport aux 139,0 millions d'euros du 1er juillet 2015 au 30 juin 2016.

Le montant des autres produits et charges non courants représente un produit net de 6,1 millions d'euros sur l'exercice clos composé principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour 1,7 millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour un produit de 7,8 millions d'euros. Du 1er juillet 2015 au 30 juin 2016, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de 24,6 millions.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 39,8 millions d'euros pour l'exercice clos au 30 juin 2017, contre 42,9 millions d'euros l'année précédente. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior.

Au total, le groupe Ramsay Générale de Santé enregistre un profit net part du groupe de 57,0 millions d'euros à fin juin 2017 contre 36,9 millions d'euros au titre de la période du 1er juillet 2015 au 30 juin 2016.

### **Endettement :**

L'endettement financier net au 30 juin 2017 recule sensiblement pour atteindre 964,0 millions d'euros contre 1 047,0 millions d'euros au 30 juin 2016 du fait principalement des ventes d'actifs non-stratégiques et de la cession sans recours de son CICE 2016.

Au 30 juin 2017, la dette comprend, notamment, 1 099,8 millions d'euros d'emprunts et dettes financières non courants, 53,4 millions d'euros de dettes financières courantes et 180,8 millions de trésorerie.

L'exposition au risque de taux d'intérêts des dettes financières (sans les instruments de couverture de taux mis en place) se répartit globalement comme suit :

- 17,3% des dettes financières sont adossées sur des taux fixes ;
- 82,7% des dettes financières sont adossées sur des taux variables.

Après couverture de notre risque de taux par des swaps, la situation de notre exposition au risque de taux est totalement inversée avec :

- 91,5% des dettes financières à taux fixes et,
- 8,5% à taux variable.

*Ramsay Générale de Santé SA est cotée sur Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Midcac. Premier groupe privé de soins et services à la santé, Ramsay Générale de Santé compte 23 000 salariés dans 121 cliniques et hôpitaux privés, et travaille avec 6 000 praticiens qui représentent la première communauté libérale de France. Acteur majeur de l'hospitalisation, Ramsay 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. Ramsay 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 : FR0000044471**

**Site Internet : [www.ramsaygds.com](http://www.ramsaygds.com)**

Relations Investisseurs/Analystes

**Arnaud Jeudy**

Tél. + 33 (0)1 53 23 14 75

[a.jeudy@ramsaygds.fr](mailto:a.jeudy@ramsaygds.fr)

Relations Presse

**Caroline Desaeher**

Tél. +33 (0)1 53 23 12 62

[c.desaeher@ramsaygds.fr](mailto:c.desaeher@ramsaygds.fr)

## **CONFERENCE TELEPHONIQUE EN ANGLAIS CE JOUR**

**A 19h30 (heure de Paris) – Composez les numéros suivants**

**De France :** +33 (0)1 76 77 22 61

**De Grande-Bretagne :** +44 (0)330 336 6025

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

**Code d'accès : 465602**

### **Glossaire**

#### Périmètre constant

- Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :
  - o Pour les entrées de périmètre de l'année en cours, à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
  - o Pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher, dans l'année en cours, la contribution de l'acquisition des agrégats des mois antérieurs au mois d'acquisition.
  
- Le retraitement de périmètre des entités sortantes consiste :
  - o Pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher, dans l'année précédente, la contribution de l'entité sortie des agrégats à partir du mois de sortie.
  - o Pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'entité sortie pour la totalité de l'exercice précédent.

Résultat opérationnel courant signifie résultat opérationnel avant les autres produits et charges non courants constitués des coûts de restructurations (charges et provisions), les plus ou moins-values de cession ou une dépréciation importante et inhabituelle d'actifs non courants, corporels ou incorporels ; et d'autres charges et produits opérationnels tels qu'une provision relative à un litige majeur.

Excédent Brut d'Exploitation correspond au résultat opérationnel courant avant les amortissements (les charges et provisions du compte de résultat sont regroupées selon leur nature).

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.

- L'endettement financier brut est constitué :
  - o des emprunts auprès d'établissements de crédit y compris intérêts encourus;
  - o des emprunts en location financement y compris intérêts courus;
  - o des instruments financiers de couverture de juste valeur inscrits au bilan net d'impôt;
  - o des créances et dettes financières courantes relatives aux comptes courants financiers auprès des investisseurs minoritaires;
  - o des titres auto-détenus par le Groupe (considérés comme des valeurs mobilières de placement).
  
- La trésorerie nette est constituée :
  - o de la trésorerie et des équivalents de trésorerie;
  - o des découverts bancaires.