



Paris, le 27 février 2019

## Résultats semestriels à fin décembre 2018

**Des résultats solides ont été enregistrés dans les six premiers mois et, par ailleurs, l'acquisition réussie du groupe CAPIO ouvre de belles perspectives**

- Chiffre d'affaires semestriel publié en hausse de 25,7% à 1 340,1 millions d'euros, en nette progression à périmètre constant (+2,9%) avec deux jours ouvrés de plus ;
- Hausse de l'EBE publié de 18,7% à 123,1 millions d'euros et amélioration du taux de marge d'EBE à périmètre constant ;
- Résultat net part du groupe à l'équilibre contre une perte de 22,1 millions d'euros à fin décembre 2017 ;
- Déploiement du plan stratégique 2020 en ligne avec les objectifs pour transformer, digitaliser et restructurer l'entreprise ;
- Processus d'intégration du Groupe Capio en très bonne voie.

Pascal Roché, Directeur Général du Groupe, déclare :

*« L'acquisition de CAPIO le 7 novembre 2018 ouvre de très belles perspectives stratégiques, un potentiel confirmé de synergies financières, et de qualité de soins, et les premiers mois sont totalement conformes à nos attentes. Nos résultats, en forte amélioration, traduisent l'intégration de cette acquisition. A périmètre constant, malgré une faible croissance des volumes et un contexte tarifaire toujours pénalisant, notre chiffre d'affaires a augmenté de 2,9%, porté également par 2 jours ouvrés de plus. De même, la marge opérationnelle s'est légèrement améliorée, traduisant le bien-fondé de la diversité de nos métiers, notre positionnement géographique, la qualité des soins et la recherche permanente d'efficacité. La transformation du groupe a continué, notamment par la digitalisation du parcours patients et un fort niveau d'investissements. »*

Le Conseil d'Administration, réuni le 27 février, a arrêté les comptes consolidés du semestre à fin décembre 2018. Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

En M€	du 1 <sup>er</sup> juillet 2018 au 31 décembre 2018	Variation	du 1 <sup>er</sup> juillet 2017 au 31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	1 340,1	+25,7%	1 066,4
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	123,1	+18,7%	103,7
Résultat Opérationnel Courant	48,9	+31,5%	37,2

En % du Chiffre d'affaires	3,6%	+0,1 point	3,5%
Résultat Opérationnel	34,9	+636,9%	(6,5)
Résultat net part du Groupe	0,0	N/S	(22,1)
Bénéfice net par action (en €)	0,00	N/S	(0,29)

En M€ -	du 1 <sup>er</sup> juillet 2018 au 31 décembre 2018	du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017	Variation
<i>Île-de-France</i>	446,2	438,1	+1,8%
<i>Auvergne-Rhône-Alpes</i>	180,7	172,4	+4,8%
<i>Nord - Pas de Calais - Picardie</i>	180,3	170,6	+5,7%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	75,7	78,3	-3,3%
<i>Bourgogne Franche Comté</i>	52,1	49,5	+5,3%
<i>Autres régions</i>	157,9	153,0	+3,2%
<i>Autres activités</i>	0,0	4,5	-100,0%
Capio	247,2	0,0	--
<b>Chiffre d'Affaires Publié</b>	<b>1 340,1</b>	<b>1 066,4</b>	+25,7%
Dont : - Organique	1 092,2	1 061,9	+2,9%
<i>Dont organique France</i>	<i>1 081,1</i>	<i>1 050,7</i>	+2,9%
<i>Dont organique Italie</i>	<i>11,1</i>	<i>11,2</i>	-0,9%
- Variations de périmètre	247,9	4,5	

#### Evènement important du semestre :

Le 8 novembre 2018, à l'issue de la clôture de la période d'acceptation de son offre publique d'acquisition sur les actions de Capio, Ramsay Générale de Santé a annoncé avoir acquis, le 7 novembre 2018, 98,51% du capital de Capio, un des leaders européens de la fourniture de services de soins et de santé, permettant au Groupe de se positionner comme l'un des leaders pan-européens de l'hospitalisation privée et des soins primaires, présent dans six pays avec un rôle prééminent dans les pays scandinaves, notamment en Suède, ainsi qu'en France.

L'offre publique d'acquisition de RGdS portait sur la totalité des actions de Capio au prix de 58 couronnes suédoises par action. Le prix de l'Acquisition de Capio s'est ainsi élevé à 779,7 millions d'euros (juste valeur des 139 050 816 titres de Capio au cours de 58 SEK par action convertis au cours de couverture de 10,3437 SEK/EUR).

L'évaluation des actifs identifiables acquis et des passifs repris à leur juste valeur à la date d'acquisition dans les comptes au 31 décembre 2018 étant provisoire, elle est susceptible d'être revue en fonction de l'évaluation définitive des justes valeurs.

#### Activité et chiffre d'affaires :

Au cours du semestre clos à fin décembre 2018, le Groupe Ramsay Générale de Santé a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 1 340,1 millions, contre 1 066,4 millions d'euros du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017.

La contribution, depuis le 7 novembre 2018, des entités Capio au chiffre d'affaires consolidé du Groupe se monte à 247,2 millions d'euros.

Au-delà de cette acquisition majeure, la stratégie de consolidation des projets médicaux des pôles en France s'est traduite par la prise de contrôle, en juillet 2017, de l'Hôpital Privé de l'Est Lyonnais (Pôle Lyon) puis le rachat de la Clinique La Parisière en juillet 2018 (Pôle Drôme-Ardèche), notamment.

Corrigé des variations de périmètre, le chiffre d'affaires affiche une nette progression de 2,9% et se monte à 1 092,2 millions d'euros.

À fin décembre 2018, l'activité totale (hors urgences), bénéficiant de deux jours ouvrés de plus, augmente en effet de 2% en volume d'admissions. Par métier, la décomposition est la suivante :

- +2,5% en Médecine-Chirurgie-Obstétrique
- +2,4% en soins de suite et de réadaptation
- -1,2% en santé mentale

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a progressé de 1,7% sur le semestre écoulé, avec près de 302 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

### **Résultats :**

L'excédent brut d'exploitation du semestre clos au 31 décembre 2018 atteint 123,1 millions d'euros, en hausse de 18,7% à données publiées. A périmètre et méthodes comptables identiques, l'EBE affiche une nette progression de 8,5% sur la période. Le taux de marge d'EBE, rapporté au chiffre d'affaires, est de 9,2%, en retrait par rapport à l'exercice précédent (9,7%) mais s'améliore à périmètre et méthodes comptables identiques.

Le résultat opérationnel courant publié atteint 48,9 millions d'euros entre le 1<sup>er</sup> juillet 2018 et le 31 décembre 2018 (soit 3,6% du CA) en hausse de 31,5% par rapport aux 37,2 millions d'euros du semestre clos au 31 décembre 2017.

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de 14,0 millions d'euros sur l'exercice clos, composée quasi-exclusivement des coûts liés à l'acquisition du Groupe Capiro. Du 1<sup>er</sup> juillet 2017 au 31 décembre 2017, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de 43,7 millions.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 27,6 millions d'euros pour le semestre clos au 31 décembre 2018, contre 20,2 millions d'euros l'année précédente. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior et intègre le coût des obligations subordonnées souscrites par les actionnaires de Ramsay Générale de Santé dans le cadre de l'acquisition du Groupe Capiro.

Au total, le résultat net part du Groupe est à l'équilibre au 31 décembre 2018 contre une perte de 22,1 millions d'euros au titre de la période du 1<sup>er</sup> juillet 2017 au 31 décembre 2017.

### **Endettement :**

L'endettement financier net au 31 décembre 2018 augmente fortement pour atteindre 2 252,5 millions d'euros contre 965,2 millions d'euros au 31 décembre 2017. La dette comprend, notamment, 1 501,4 millions d'euros d'emprunts et dettes financières non courants, 1 087,4 millions d'euros de dettes financières courantes, compensés par 274,6 millions de trésorerie positive.

Cette variation de l'endettement financier net du Groupe traduit naturellement les incidences de la prise de contrôle du Groupe Capiro et ce compris sa dette propre. Le financement de l'acquisition de Capiro a été sécurisé

- grâce à l'émission d'obligations subordonnées souscrites par ses deux actionnaires majoritaires, Ramsay Health Care (UK) et Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole («Predica»), à hauteur de 550 millions d'euros,
- et par la mise en place d'un prêt à terme d'un montant pouvant aller jusqu'à 750 millions d'euros, dont les termes sont régis par une Incremental Facility Notice en date du 13 juillet 2018, telle qu'amendée et réitérée, et par le Contrat de Crédits 2014, tel qu'amendé. Ce prêt à terme a été utilisé à fin décembre 2018 à hauteur de 266 M€ pour financer l'achat des titres.

## À propos de Ramsay Générale de Santé

Après son OPA réussie sur le groupe Capio en 2018, Ramsay Générale de Santé est devenu l'un des leaders européens de l'hospitalisation et des soins primaires. Le groupe compte aujourd'hui 36 000 salariés et travaille avec près de 8 600 praticiens. Présent dans 6 pays, la France, la Suède, la Norvège, le Danemark, l'Allemagne et l'Italie, le groupe soigne plus de 7 millions de patients par an dans ses 310 établissements.

En hospitalisation, Ramsay Générale de Santé propose la quasi-totalité des prises en charges médicales et chirurgicales dans trois métiers : Médecine-Chirurgie-Obstétrique (MCO), Soins de Suite et de Réadaptation (SSR) et Santé Mentale. Partout où il est présent, le groupe participe aux missions de service public de santé et au maillage sanitaire du territoire, comme en Suède où le groupe dispose de plus d'une centaine de maisons de santé de proximité.

La qualité et la sécurité des soins est la priorité du groupe dans tous les pays où il opère. C'est pourquoi le groupe est aujourd'hui l'une des références en matière de médecine moderne, tout particulièrement en matière de chirurgie ambulatoire et de récupération rapide après chirurgie.

Le groupe investit également tous les ans plus de 200 millions d'€ dans l'innovation que ce soit dans les nouvelles technologies chirurgicales, d'imagerie, la construction et la modernisation d'établissements... Il innove aussi au service des patients avec de nouveaux outils digitaux ou encore en faisant évoluer ses organisations pour une meilleure efficacité de la prise en charge.

Site Internet : <https://www.ramsaygds.fr>

Facebook : <https://www.facebook.com/RamsayGDS>

Twitter : <https://twitter.com/RamsayGDS>

LinkedIn : <https://www.linkedin.com/company/ramsaygds>

YouTube : <https://www.youtube.com/c/RamsayGDSante>

**Code ISIN et Euronext Paris : FR0000044471**

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

Relations Investisseurs/Analystes

**Arnaud Jeudy**

Tél. + 33 (0)1 87 86 21 88

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

Relations Presse

**Caroline Desaegher**

Tél. + 33 (0)1 87 86 22 11

[c.desaegher@ramsaygds.fr](mailto:c.desaegher@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 des dettes financières brutes, diminuées des actifs financiers.

- Les dettes financières brutes sont constituées :
  - 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 dettes financières courantes relatives aux comptes courants financiers auprès des investisseurs minoritaires;
  - o des découverts bancaires.
- Les actifs financiers sont constitués:
  - o de la juste valeur des instruments financiers de couverture de juste valeur inscrits au bilan net d'impôt;
  - o des créances financières courantes relatives aux comptes courants financiers auprès des investisseurs minoritaires
  - o de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, y compris les titres auto-détenus par le Groupe (considérés comme des valeurs mobilières de placement);
  - o des actifs financiers directement liés aux emprunts contractés et reconnus dans les dettes financières brutes.

