



COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 29 Août 2018

Résultats annuels à fin juin 2018

Des résultats opérationnels résilients dans un contexte défavorable

- Chiffre d'affaires annuel publié en hausse de 0,3% à 2241,5 millions d'euros (hausse de 0,7% à périmètre constant) malgré 2 jours ouvrés de moins ;
- Légère baisse de l'EBE publié à 255,6 millions d'euros, soit -3,9% (recul de 2,1% à périmètre constant) et faible contraction du taux de marge (11,4% vs 11,9% l'année précédente) ;
- Profit net part du groupe de 7,3 millions d'euros (contre un profit de 57 millions d'euros en 2017) du fait principalement de charges de restructuration exceptionnelles ;
- Réduction de l'endettement financier net qui s'élève à 927,1 millions d'euros à fin juin 2018 (contre 964 millions d'euros à fin juin 2017).
- Concernant l'OPA en cours sur le groupe Capiro lancé le 13 juillet dernier, la publication du document d'offre relatif à l'Offre est prévue autour du 5 septembre 2018 et la période d'acceptation de l'offre devrait commencer autour du 6 septembre 2018 et prendre fin autour du 7 décembre 2018.

Pascal Roché, Directeur général du Groupe, déclare :

« Malgré un contexte continu de baisse tarifaire et de ralentissement général de l'activité, la diversification de nos métiers et la mise en œuvre accélérée de notre stratégie nous permettent d'enregistrer des résultats opérationnels satisfaisants. La baisse du résultat net, quant à elle, provient principalement de charges de restructuration exceptionnelles, qui porteront leurs fruits dans le futur. De même, nous avons continué à fortement investir et renforcer notre leadership dans la digitalisation du parcours patient, gages de qualité et de sécurité renforcés. Après ces années de baisses tarifaires, nous attendons du plan hôpital, que le gouvernement doit annoncer, une approche pluri-annuelle mettant l'accent sur la qualité et des ressources supplémentaires. »

Le Conseil d'Administration, réuni le 24 août, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice à fin juin 2018. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit est 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 2018.

En M€	du 1 ^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018	Variation	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017
Chiffre d'affaires	2 241,5	+0,3%	2 234,4
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	255,6	-3,9%	265,9
Résultat Opérationnel Courant	125,7	-5,1%	132,5
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,6%</i>	<i>-0,3 point</i>	<i>5,9%</i>
Résultat Opérationnel	65,8	-52,5%	138,6
Résultat net part du Groupe	7,3	-87,2%	57,0
Bénéfice net par action (en €)	0,10	-86,7%	0,75

En M€ -	du 1 ^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	Variation
<i>Île-de-France</i>	931,6	927,8	0,4%
<i>Auvergne-Rhône-Alpes</i>	362,9	328,0	10,6%
<i>Nord - Pas de Calais - Picardie</i>	358,7	358,9	-0,1%
<i>Provence Alpes Côte d'Azur</i>	163,6	165,0	-0,8%
<i>Bourgogne Franche Comté</i>	103,5	106,5	-2,8%
<i>Autres régions</i>	316,7	311,0	1,8%
<i>Autres activités</i>	4,5	37,2	-87,9%
Chiffre d'Affaires Publié	2 241,5	2 234,4	0,3%
Dont : - Organique	2 215,4	2 201,0	0,7%
<i>Dont organique France</i>	2 191,2	2 177,5	0,6%
<i>Dont organique Italie</i>	24,2	23,5	3,0%
- Variations de périmètre	26,1	33,4	-21,9%

Activité et chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour l'exercice clos à fin juin 2018 s'élève à 2 241,5 millions, contre 2 234,4 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017. Cette hausse du chiffre d'affaires est le résultat de la stratégie de consolidation des projets médicaux des pôles, avec en particulier l'acquisition en juillet 2017 de l'Hôpital Privé de l'Est Lyonnais, et la cession d'actifs non stratégiques tels que la clinique Herbert au sein du pôle Pays de Savoie.

À périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 0,7% malgré 2 jours ouvrés de moins.

À fin juin 2018, l'activité totale (hors urgences) augmente de 0,9% en volume d'admissions. Par métier, la décomposition est la suivante :

- +0,7% en Médecine-Chirurgie-Obstétrique
- +0,4% en soins de suite et de réadaptation
- +3,2% en santé mentale

Dans le cadre des missions de service public gérées par le groupe, le nombre des urgences a fortement progressé de 6,6% sur l'année écoulée, avec plus de 575 000 passages dans les services d'urgence de nos établissements.

Résultats :

L'excédent brut d'exploitation de l'exercice atteint 255,6 millions d'euros, en baisse de 3,9% à données publiées. A périmètre et méthodes comptables identiques, l'EBE affiche un recul de 2,1% sur la période. Le taux de marge d'EBE, rapporté au chiffre d'affaires, est de 11,4%, en légère diminution par rapport à l'exercice précédent (11,9%).

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 125,7 millions d'euros entre le 1^{er} juillet 2017 et le 30 juin 2018 (soit 5,6% du CA) en baisse de 5,1% par rapport aux 132,5 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017.

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de 59,9 millions d'euros sur l'exercice clos, composée principalement des coûts liés aux restructurations - notamment au déménagement du siège du groupe et au projet de regroupement d'activités de comptabilité et de gestion du personnel de l'ensemble des établissements du groupe sur un seul site en région parisienne- pour 58 millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour une charge de 1,9 millions d'euros. Du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017, le montant des autres produits et charges non courants représentait un produit net de 6,1 millions.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 39,1 millions d'euros pour l'exercice clos au 30 juin 2018, contre 39,8 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 7,3 millions d'euros à fin juin 2018 contre 57 millions d'euros au titre de la période du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017.

Endettement :

L'endettement financier net au 30 juin 2018 recule de -3,8% pour atteindre 927,1 millions d'euros contre 964 millions d'euros au 30 juin 2017.

Au 30 juin 2018, la dette comprend, notamment, 1 195,6 millions d'euros d'emprunts et dettes financières non courants, 63,7 millions d'euros de dettes financières courantes tandis que le montant de trésorerie s'établit à 308 millions.

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 :

- 21,5% des dettes financières sont adossées sur des taux fixes ;
- 78,5% 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 :

- 82,0% des dettes financières à taux fixes et,
- 18,0% 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 efficacité 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

Relations Investisseurs/Analystes

Arnaud Jeudy

Tél. + 33 (0)1 87 86 21 88

a.jeudy@ramsaygds.fr

Relations Presse

Caroline Desaezgher

Tél. +33 (0)1 87 86 22 11

c.desaezgher@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

Résultats financiers annuels synthétiques au 30 juin 2018

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE			
(en millions d'euros)	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 226.9	2 234.4	2 241.5
Frais de personnel et participation des salariés	(959.3)	(967.8)	(971.5)
Achats consommés	(449.2)	(445.0)	(450.0)
Autres charges et produits opérationnels	(280.3)	(278.3)	(280.7)
Impôts et taxes	(92.6)	(95.0)	(93.8)
Loyers	(175.7)	(182.4)	(189.9)
Excédent brut d'exploitation	269.8	265.9	255.6
Amortissements	(130.8)	(133.4)	(129.9)
Résultat opérationnel courant	139.0	132.5	125.7
Coûts des restructurations	(5.0)	(1.7)	(58.0)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	1.5	7.8	(1.9)
Pertes de valeur des goodwill	(21.1)	--	--
Autres produits & charges non courants	(24.6)	6.1	(59.9)
Résultat opérationnel	114.4	138.6	65.8
Coût de l'endettement brut	(43.5)	(40.4)	(39.8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0.6	0.6	0.7
Coût de l'endettement financier net	(42.9)	(39.8)	(39.1)
Autres produits financiers	0.1	0.4	1.2
Autres charges financières	(4.5)	(5.3)	(4.4)
Autres produits & charges financiers	(4.4)	(4.9)	(3.2)
Impôt sur les résultats	(24.9)	(29.0)	(8.5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	--	--	0.1
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	42.2	64.9	15.1
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>			
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière	(2.0)	(2.0)	(0.1)
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture	(20.4)	8.8	--
- Ecart de conversion	--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges	7.7	(3.2)	1.0
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	(14.7)	3.6	0.9
RESULTAT GLOBAL	27.5	68.5	16.0
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018
- Résultat net part du Groupe	36.9	57.0	7.3
- Intérêts ne donnant pas le contrôle	5.3	7.9	7.8
RESULTAT NET	42.2	64.9	15.1
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	0.49	0.75	0.10
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	0.49	0.75	0.10
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018
- Résultat global part du Groupe	22.2	60.6	8.2
- Intérêts ne donnant pas le contrôle	5.3	7.9	7.8
RESULTAT GLOBAL	27.5	68.5	16.0

BILAN CONSOLIDE - ACTIF			
(en millions d'euros)	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2018
Goodwill	741.2	727.1	754.4
Autres immobilisations incorporelles	27.3	23.1	23.8
Immobilisations corporelles	921.9	877.9	869.2
Participations dans les entreprises associées	0.6	0.5	0.6
Autres actifs financiers non courants	50.7	49.6	69.1
Impôts différés actifs	46.5	33.3	45.2
ACTIFS NON COURANTS	1 788.2	1 711.5	1 762.3
Stocks	54.7	62.3	67.8
Clients et autres créances d'exploitation	175.6	158.3	157.6
Autres actifs courants	206.8	224.8	190.6
Actif d'impôt	14.4	6.0	9.8
Actifs financiers courants	1.3	2.0	0.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112.8	180.8	308.0
Actifs détenus en vue de la vente	--	--	5.6
ACTIFS COURANTS	565.6	634.2	739.7
TOTAL ACTIF	2 353.8	2 345.7	2 502.0

BILAN CONSOLIDE - PASSIF			
(en millions d'euros)	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2018
Capital social	56.9	56.9	56.9
Prime d'émission	71.2	71.2	71.2
Réserves consolidées	236.4	276.9	334.8
Résultat net part du groupe	36.9	57.0	7.3
Capitaux propres part du groupe	401.4	462.0	470.2
Participation ne donnant pas le contrôle	36.4	40.0	40.8
TOTAL CAPITAUX PROPRES	437.8	502.0	511.0
Emprunts et dettes financières	1 110.0	1 099.8	1 195.6
Provisions pour retraite et autres avantages au personnel	47.4	50.6	51.0
Provisions non courantes	26.2	27.0	63.5
Autres passifs non courants	23.2	13.4	12.2
Impôts différés passifs	81.0	58.3	50.9
PASSIFS NON COURANTS	1 287.8	1 249.1	1 373.2
Provisions courantes	14.8	12.9	17.8
Fournisseurs	200.7	186.4	191.9
Autres passifs courants	340.0	327.0	329.5
Passifs d'impôt	17.9	14.9	13.3
Dettes financières courantes	54.8	53.4	63.7
Découvert bancaire	---	---	---
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	---	---	1.6
PASSIFS COURANTS	628.2	594.6	617.8
TOTAL PASSIF	2 353.8	2 345.7	2 502.0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES								
(en millions d'euros)	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTROLE	CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 30 juin 2015	42.3	4.2	243.4	(0.2)	4.9	294.6	13.5	308.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	14.6	67.0	--	--	--	81.6	--	81.6
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter	--	--	4.9	--	(4.9)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(2.9)	(2.9)
Variation de périmètre	--	--	3.0	--	--	3.0	20.5	23.5
Résultat global de l'exercice	--	--	--	(14.7)	36.9	22.2	5.3	27.5
Capitaux propres au 30 juin 2016	56.9	71.2	251.3	(14.9)	36.9	401.4	36.4	437.8
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter	--	--	36.9	--	(36.9)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(4.8)	(4.8)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	0.5	0.5
Résultat global de l'exercice	--	--	--	3.6	57.0	60.6	7.9	68.5
Capitaux propres au 30 juin 2017	56.9	71.2	288.2	(11.3)	57.0	462.0	40.0	502.0
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres	--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter	--	--	57.0	--	(57.0)	--	--	--
Distribution de dividendes	--	--	--	--	--	--	(7.0)	(7.0)
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice	--	--	--	0.9	7.3	8.2	7.8	16.0
Capitaux propres au 30 juin 2018	56.9	71.2	345.2	(10.4)	7.3	470.2	40.8	511.0

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES					
(en millions d'euros)	30-06-2016	Produits et charges du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	30-06-2017	Produits et charges du 1 ^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018	30-06-2018
Ecarts de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(3.7)	(1.2)	(4.9)	0.5	(4.4)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(10.9)	4.8	(6.1)	0.4	(5.7)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(14.9)	3.6	(11.3)	0.9	(10.4)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ET DE FLUX DE FINANCEMENT			
(en millions d'euros)	du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1^{er} juillet 2017 au 30 juin 2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	42.2	64.9	15.1
Amortissements	130.8	133.4	129.9
Autres produits et charges non courants	24.6	(6.1)	59.9
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	---	---	(0.1)
Autres produits et charges financiers	4.4	4.9	3.2
Coût de l'endettement financier net	42.9	39.8	39.1
Impôt sur les résultats	24.9	29.0	8.5
Excédent Brut d'Exploitation	269.8	265.9	255.6
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)	(1.2)	0.3	(2.9)
Autres produits et charges non courants payés	(7.3)	(9.8)	(18.0)
Variation autres actifs et passifs non courants	19.7	(2.0)	(13.5)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts	281.0	254.4	221.2
Impôts sur les bénéfices payés	(18.1)	(23.5)	(26.4)
Variation du besoin en fonds de roulement	(66.9)	(21.5)	19.1
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)	196.0	209.4	213.9
Investissements corporels et incorporels	(109.0)	(102.2)	(62.6)
Désinvestissements corporels et incorporels	1.0	27.9	7.2
Acquisitions d'entités	(112.0)	0.3	(21.1)
Cessions d'entités	1.6	14.8	0.5
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	0.1	0.4	0.6
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)	(218.3)	(58.8)	(75.4)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (a)	(2.9)	(4.8)	(7.0)
Intérêts financiers nets versés : (b)	(42.9)	(39.8)	(39.1)
Frais sur émission d'emprunt : (c)	---	---	(4.9)
Flux avant endettement : (d) = (A+B+a+b+c)	(68.1)	106.0	87.5
Augmentation des dettes financières : (e)	329.1	41.6	122.2
Remboursement des dettes financières : (f)	(268.3)	(79.6)	(82.5)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + e + f	15.0	(82.6)	(11.3)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)	(7.3)	68.0	127.2
Trésorerie à l'ouverture	120.1	112.8	180.8
Trésorerie à la clôture	112.8	180.8	308.0
Endettement net à l'ouverture	729.3	1 047.0	964.0
Flux avant variation de l'endettement : (d)	68.1	(106.0)	(87.5)
Capitalisation locations financières	16.9	34.7	68.7
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt	4.3	4.3	(1.4)
Biens destinés à la vente	(2.0)	--	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture	13.6	(5.0)	(0.9)
Variation de périmètre et autres	216.8	(11.0)	(15.8)
Endettement net à la clôture	1 047.0	964.0	927.1

Informations relatives à l'offre publique d'achat à l'intention des actionnaires de Capio AB (publ) ("Capio")

- Ramsay Générale de Santé (« RGdS ») a annoncé le 13 juillet 2018 une offre publique d'achat visant l'ensemble des actions de la société Capio admises aux négociations sur le Nasdaq Stockholm à un prix de 48,5 SEK par action en numéraire (l'« Offre »).
- La publication du document d'offre relatif à l'Offre (le « Document d'Offre ») est prévue autour du 5 septembre 2018 et la période d'acceptation de l'offre devrait commencer autour du 6 septembre 2018 et prendre fin autour du 7 décembre 2018.
- Le Commission Européenne a rendu le 13 août 2018 une décision de renvoi de l'affaire dans sa totalité à l'Autorité de la concurrence française.
- RGdS note que Capio a annoncé le 21 août 2018 la cession potentielle de ses activités françaises (« Capio France ») à Vivalto Santé (« Vivalto ») sous réserve d'un certain nombre de conditions (notamment des autorisations réglementaires, l'approbation des actionnaires de Capio réunis en assemblée générale extraordinaire et des travaux de due diligence confirmatoires par Vivalto).
- L'Offre de RGdS est, entre autres, conditionnée à l'absence de cession par Capio de ses activités non-scandinaves.
- Sur la base des informations publiées par Capio, l'offre de Vivalto sur Capio France valorise ces actifs à un multiple d'EBITDA (12 derniers mois à fin juin 2018) de 9,0x (hors complément de prix d'acquisition (« earn-out »)) à 9,6x (en tenant compte du niveau d'earn-out maximum prévu) et demeure soumise à certain nombre d'incertitudes malgré la réalisation par Vivalto de travaux de due diligence sur ces actifs dont RGdS n'a pas bénéficié. Ces multiples sont inférieurs à celui extériorisé par l'Offre de RGdS sur la totalité de Capio, qui est supérieur à 10x⁽¹⁾ (12 derniers mois à fin juin 2018), sur la base d'un prix par action de 48,5 SEK par action en numéraire.
- RGdS note également que l'offre reçue par Capio sur Capio France est incertaine et demeure soumise à un certain nombre d'ajustements potentiels, notamment relatifs aux résultats des travaux de due diligence confirmatoires de Vivalto.
- La stratégie de RGdS est de créer un leader de l'hospitalisation privée en Europe, et à ce titre RGdS évalue continuellement ses opportunités de développement organique et externe sur la base de critères d'investissement rigoureux, l'acquisition potentielle de Capio représentant une opportunité parmi d'autres. Depuis le lancement de son Offre, RGdS n'a pas mené de discussion avec la conseil d'administration de Capio visant à augmenter le prix de son offre. RGdS confirme cependant avoir eu, comme il est d'usage dans ce type de situations, des contacts avec un certain nombre d'actionnaires de Capio depuis l'annonce de son Offre afin d'en détailler les termes sur la base d'informations publiques.

(1) Sur la base de l'EBITDA des 12 mois écoulés au 30 juin 2018. Valeur d'Entreprise calculée sur la base d'un nombre total d'actions Capio de 141,2 millions à un prix de 48,5 SEK par action et des ajustements usuels de dettes et assimilés au 30 juin 2018.

Rappel important concernant l'Offre

Un document d'offre sera approuvé et enregistré par la *Swedish Financial Supervisory Authority*, et publié par RGdS avant le début de la période d'acceptation de l'Offre. L'Offre n'est pas faite aux, et ne sera accepté aucun apport à l'Offre par des, personnes dont la participation à l'Offre exige qu'un document d'offre supplémentaire soit préparé, ou qu'un dépôt soit effectué ou que d'autres mesures soient prises en sus de celles déjà requises par la loi suédoise (y compris les *Nasdaq Stockholm's Takeover Rules*), sauf en cas d'exemption applicable.

Les déclarations contenues dans le présent communiqué de presse concernant la situation ou les circonstances futures, y compris les déclarations relatives à la performance et la croissance futures, à d'autres projections et aux autres avantages de l'Offre, constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations peuvent généralement, mais pas toujours, être identifiées par l'utilisation de mots tels que "anticiper", "croire", "s'attendre à", "avoir l'intention", "projeter", "chercher", "vouloir", "serait" ou d'autres expressions similaires. En raison de leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes parce qu'elles se rapportent à des événements et des circonstances qui pourraient se produire dans le futur. Il n'y a aucune garantie que les résultats réels ne différeront pas sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par ces déclarations prospectives en raison de nombreux facteurs dont beaucoup sont hors du contrôle de RGdS. De telles déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont faites et RGdS n'a aucune obligation (et ne s'engage à aucune obligation) de les mettre à jour ou de les réviser, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres.

Ce communiqué de presse a été publié en français, anglais et, concernant la section intitulée « Informations relatives à l'offre publique d'achat à l'intention des actionnaires de Capiro AB (publ), en suédois. En cas de divergence entre les trois versions linguistiques concernant cette section, la version anglaise prévaudra.

Renseignements à l'intention des porteurs américains de titres financiers

L'Offre décrite dans le Document d'Offre vise les titres de Capiro et est soumise au droit suédois. Il est important que les porteurs américains comprennent que l'Offre et le Document d'Offre sont soumis en Suède à des lois et réglementations en matière de publication et d'offre publique qui peuvent différer de celles applicables aux États-Unis. Dans la mesure où elle s'applique, RGdS se conformera à la *Regulation 14E* pris en application de la Securities Exchange Act de 1934, dans sa version modifiée ("**Exchange Act**").

RGdS a l'intention de traiter l'Offre comme une offre à laquelle s'applique l'exemption « Tier II » prévue par la règle 14d-1(d) de l'Exchange Act.

Ni la *U.S. Securities and Exchange Commission*, ni aucune autorité boursière d'un Etat des États-Unis n'a (a) approuvé ou désapprouvé l'Offre ; (b) s'est prononcée sur le bien-fondé ou caractère équitable de l'Offre ; ou (c) s'est prononcée sur la pertinence ou l'exactitude de l'information publiée dans le Document d'Offre. Toute déclaration contraire constitue une infraction pénale aux États-Unis.