

# ***Panorama financier 2007*** ***des Cliniques de*** ***Haute Normandie***

# *Cadre du panorama*

## **Les sources**

- ✓ **Liasses fiscales des établissements**, communiquées dans le cadre des Contrats d'Objectifs et de Moyens (COM),
- ✓ **Enquête SAE**
- ✓ **Enquête DREES n°489-mai 2006** « Indicateurs de suivi économique et financier des établissements de santé de 2002 à 2004 » ,

# *Cadre du panorama*

## **Les sources**

- ✓ **Enquête DREES n°583-juillet 2007** « L'évolution de la situation économique et financière des cliniques privées entre 2004 et 2005 »,
- ✓ **Enquête DREES n°650-août 2008** « L'évolution de la situation économique et financière des cliniques privées à but lucratif entre 2005 et 2006 »

# ***Cadre du panorama***

## **La taille de l'échantillon**

**L'échantillon retenu est composé de 21 établissements répartis sur 23 sites géographiques.**

**Les structures d'hospitalisation à domicile ont été exclues du fait de leur statut associatif.**

**La clinique Le vallon ne figure pas dans cet échantillon car celle-ci consolide ses comptes au niveau national.**

# *Panorama régional*

**Les établissements sont regroupés suivant leur taille dans trois catégories,**

**Les établissements réalisant :**

- ✓ Moins de 6 millions d'euros de CA : petites structures,
- ✓ De 6 à 12 millions d'euros de CA : structures moyennes,
- ✓ Plus de 12 millions d'euros de CA : grosses structures.

# *Panorama régional*

- ✓ **Nombre d'établissements par tranche,**
- ✓ **Chiffre d'affaires moyen et chiffre d'affaires moyen par lit et place,**
- ✓ **Évolution des chiffres d'affaires,**
- ✓ **Rentabilité d'exploitation,**
- ✓ **Rentabilité économique,**
- ✓ **Niveau d'endettement,**
- ✓ **Délais de règlement des fournisseurs.**

# Nombre d'établissements par tranche

## NOMBRE D'ETABLISSEMENTS PAR TRANCHE

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	14	13	13	13	11
de 6 à 12 M€	2	3	1	0	3
+ de 12 M€	6	6	7	8	7
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

## REPARTITION DES ETABLISSEMENTS EN %

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	63,64%	59,09%	61,90%	61,90%	52,38%
de 6 à 12 M€	9,09%	13,64%	4,76%	0,00%	14,29%
+ de 12 M€	27,27%	27,27%	33,33%	38,10%	33,33%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

L'offre de soins privée en Haute Normandie est constituée essentiellement de petites et de grandes structures.

Les structures de taille moyenne ne représentent que 14% des cliniques.

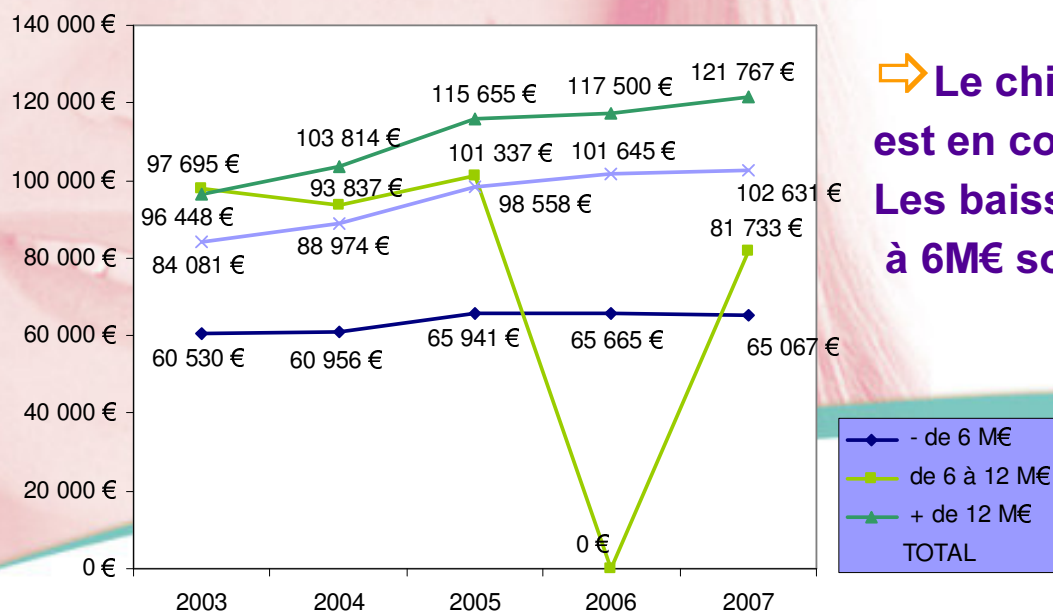
# Chiffre d'affaires moyen

CHIFFRE D'AFFAIRES MOYEN EN MILLIONS D'EUROS

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	3 467 507 €	3 446 371 €	3 880 357 €	3 879 307 €	3 779 776 €
de 6 à 12 M€	10 746 479 €	9 321 128 €	11 552 452 €		8 473 026 €
+ de 12 M€	20 655 955 €	22 320 049 €	23 808 340 €	24 418 333 €	27 728 190 €
<b>TOTAL</b>	<b>8 816 990 €</b>	<b>9 394 841 €</b>	<b>10 888 356 €</b>	<b>11 703 698 €</b>	<b>12 433 045 €</b>

Chiffre d'affaires moyen par lits et places installés pour chaque tranche

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	60 530 €	60 956 €	65 941 €	65 665 €	65 067 €
de 6 à 12 M€	97 695 €	93 837 €	101 337 €		81 733 €
+ de 12 M€	96 448 €	103 814 €	115 655 €	117 500 €	121 767 €
<b>TOTAL</b>	<b>84 081 €</b>	<b>88 974 €</b>	<b>98 558 €</b>	<b>101 645 €</b>	<b>102 631 €</b>



⇒ Le chiffre d'affaires moyen par lits et places est en constante progression. Les baisses observées pour la tranche inférieure à 6M€ sont dues à la baisse de l'échantillon.

# Évolution du chiffre d'affaires

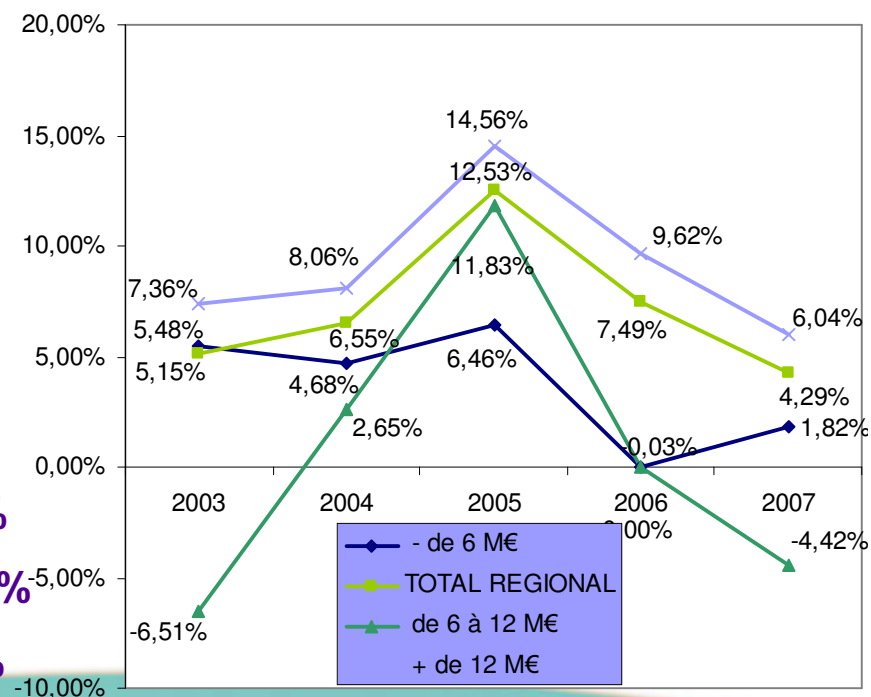
Taux d'évolution du volume du chiffre d'affaires

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	5,48%	4,68%	6,46%	-0,03%	1,82%
de 6 à 12 M€	-6,51%	2,65%	11,83%		-4,42%
+ de 12 M€	7,36%	8,06%	14,56%	9,62%	6,04%
TOTAL REGIONAL	5,15%	6,55%	12,53%	7,49%	4,29%
TOTAL NATIONAL	8,60%	8,30%	9,40%	7,00%	non disponible

⇒ La variation du chiffre d'affaires par établissement se situe entre -9.88 % et 12.02 % en 2007.

Ces évolutions se répartissent comme ci-dessous :

- 6 établissements ont une évolution < 0%
- 8 établissements ont une évolution > 0% et < 5%
- 4 établissements ont une évolution > 5% et < 10%
- 2 établissements ont une évolution > 10% < 15%



# Rentabilité d'exploitation retraitée

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	11,12%	11,46%	13,96%	10,87%	9,75%
de 6 à 12 M€	3,60%	3,25%	6,04%	0,00%	-0,78%
+ de 12 M€	8,14%	8,32%	11,31%	9,40%	9,35%
TOTAL	8,38%	8,32%	11,63%	9,71%	8,43%

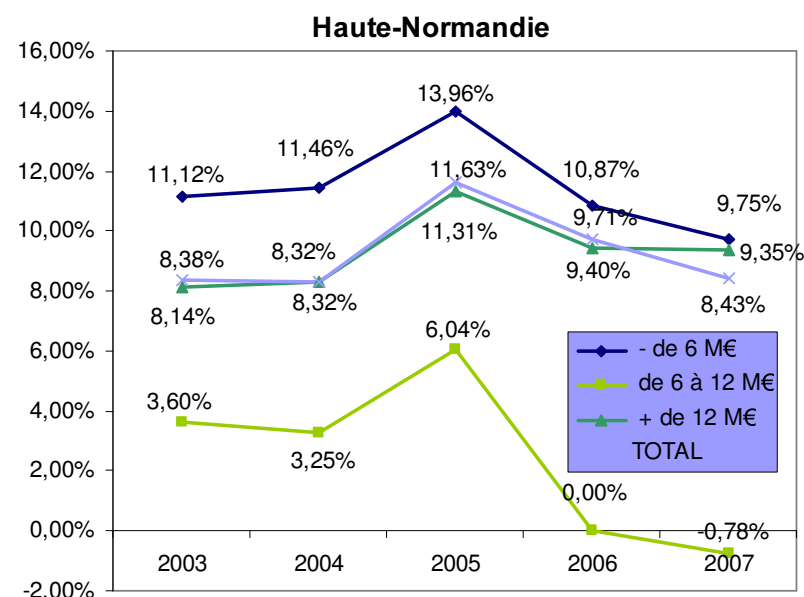
Calcul : Excédent Brut d'Exploitation retraité\*

Chiffre d'Affaires

Les taux se situent entre -6.17% et 19.90%

et se décomposent comme suit :

- 2 établissements ont une rentabilité < 0%
- 6 établissements ont une rentabilité > 0% et < 5%
- 3 établissements ont une rentabilité > 5% et < 10%
- 6 établissements ont une rentabilité > 10% et < 15%
- 4 établissements ont une rentabilité > 15%



\**EBE : richesse créée revenant à la clinique après rémunération du personnel et de l'établissement devant permettre de couvrir les dotations aux amortissements, les charges financières et l'impôt sur les sociétés.*

# Rentabilité économique

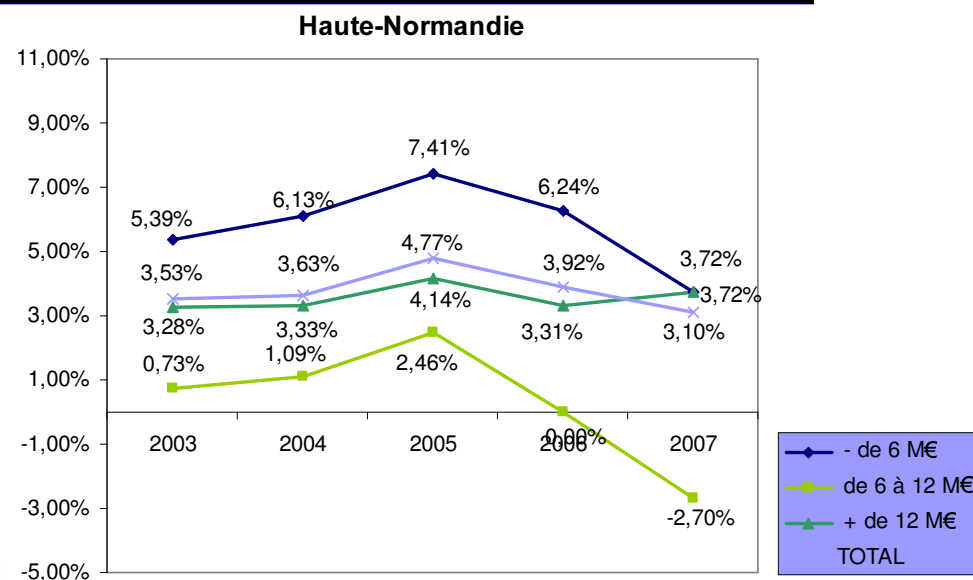
Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	5,39%	6,13%	7,41%	6,24%	3,72%
de 6 à 12 M€	0,73%	1,09%	2,46%	0,00%	-2,70%
+ de 12 M€	3,28%	3,33%	4,14%	3,31%	3,72%
TOTAL	3,53%	3,63%	4,77%	3,92%	3,10%

Calcul : résultat net comptable

Chiffre d'Affaires

En 2007, les taux de rentabilité s'échelonnent de -10.30% à +12.50% et se décomposent de la manière suivante :

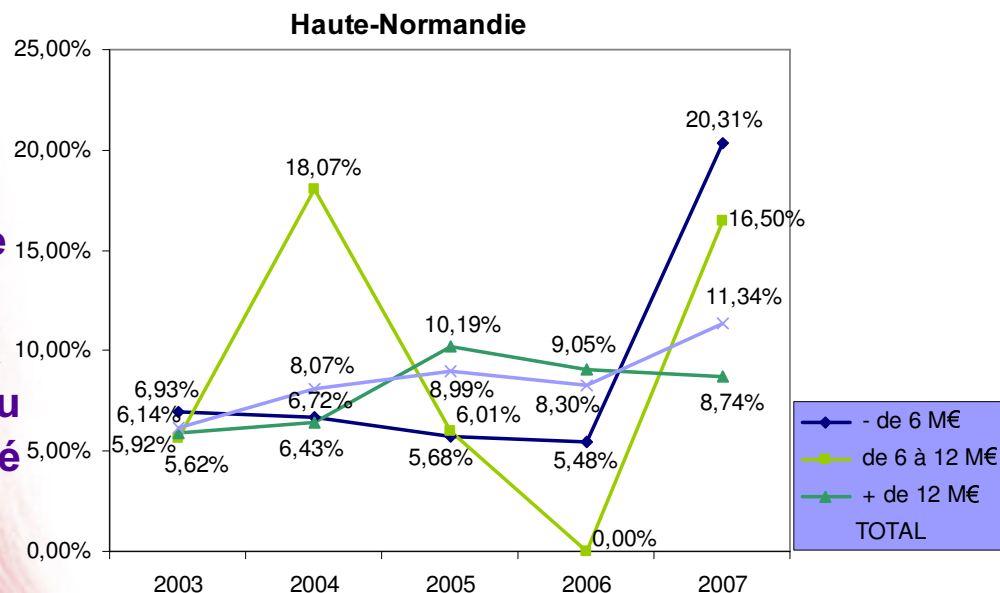
- 7 établissements ont une rentabilité < 0%
- 6 établissements ont une rentabilité > 0% et < 5%
- 6 établissements ont une rentabilité > 5% et < 10%
- 2 établissements ont une rentabilité > 10%



# Niveau d'endettement

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	6,93%	6,72%	5,68%	5,48%	20,31%
de 6 à 12 M€	5,62%	18,07%	6,01%	0,00%	16,50%
+ de 12 M€	5,92%	6,43%	10,19%	9,05%	8,74%
TOTAL	6,14%	8,07%	8,99%	8,30%	11,34%

⇒ On constate une hausse du niveau d'endettement de la région en 2007, notamment des établissements dont le chiffre d'affaires est inférieur à 12M€. Les structures de grande taille quant à elles baissent sensiblement leur niveau d'endettement compte tenu de l'activité développée.

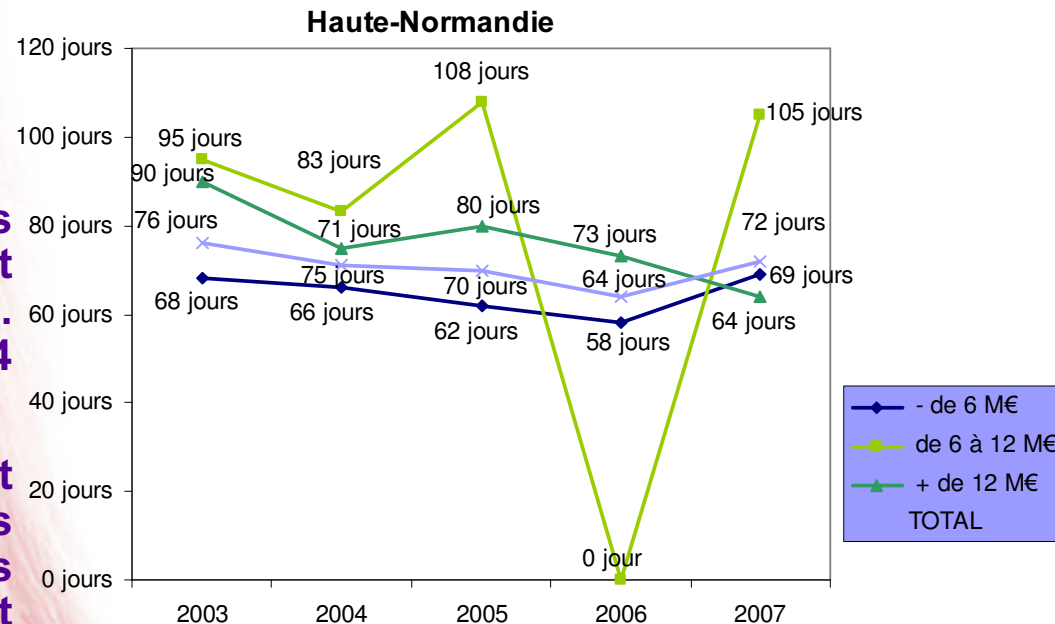


# Délais de règlement des fournisseurs

Haute Normandie	2003	2004	2005	2006	2007
- de 6 M€	68 jours	66 jours	62 jours	58 jours	69 jours
de 6 à 12 M€	95 jours	83 jours	108 jours	0 jour	105 jours
+ de 12 M€	90 jours	75 jours	80 jours	73 jours	64 jours
<b>TOTAL</b>	<b>76 jours</b>	<b>71 jours</b>	<b>70 jours</b>	<b>64 jours</b>	<b>72 jours</b>

⇒ Les délais de paiement envers les fournisseurs augmentent globalement sauf pour les structures de grande taille. La moyenne régionale passe ainsi de 64 jours à 72 jours.

Les variations des moyennes restent peu importantes et les établissements ont tout de même des pratiques très différentes en matière de règlement envers leurs fournisseurs.



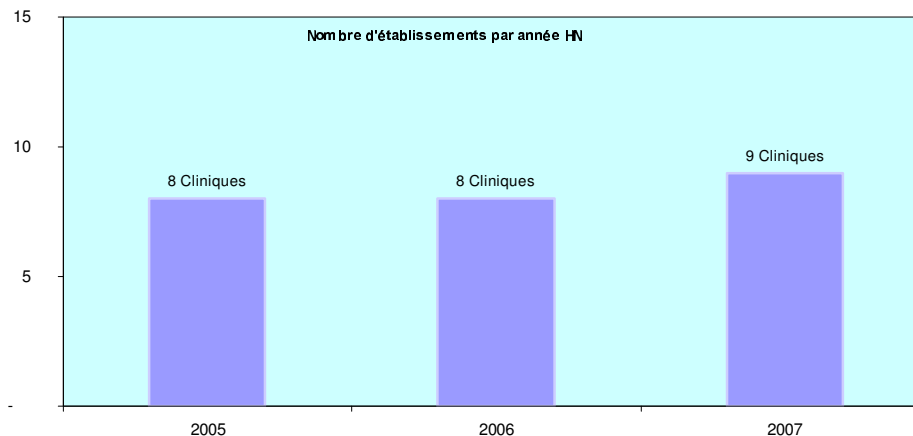
# ***Clignotants***

**8 indicateurs de rentabilité et de structure financière sont étudiés sur les trois dernières années :**

- 1) La rentabilité d'exploitation retraitée**
- 2) Le résultat d'exploitation retraité,**
- 3) Le résultat net,**
- 4) La structure financière,**
- 5) Le niveau d'endettement,**
- 6) La capacité de remboursement des emprunts,**
- 7) La trésorerie,**
- 8) Le délais de règlement des fournisseurs**

# 1) La rentabilité d'exploitation retraitée

2005	<	7,50%
2006	<	6,60%
2007	<	6,60%



## Nombre de clignotants par tranches

Haute Normandie	- de 6 M€	de 6 à 12 M€	+ de 12 M€	TOTAL
2005	4	1	3	8
2006	4		4	8
2007	3	3	3	9

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HN	38%	38%	43%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	11,63%	9,71%	8,43%

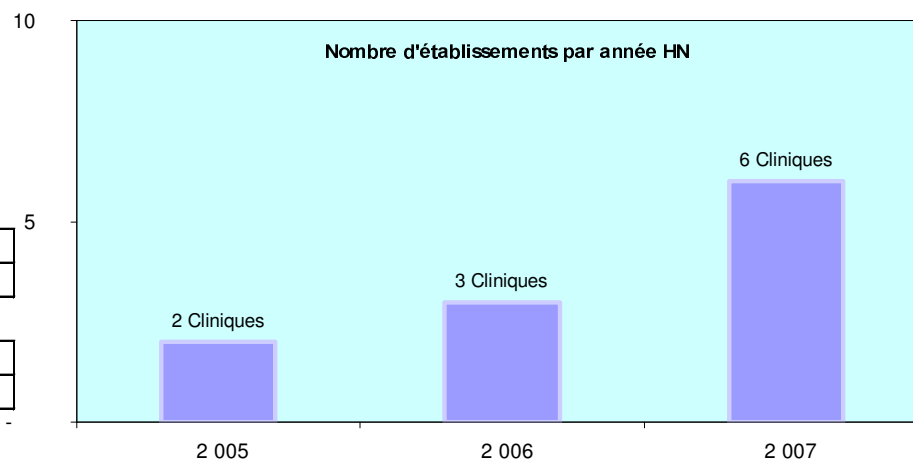
La rentabilité nationale est en baisse par rapport à 2005. Les taux de rentabilité ont tendance à se tasser en 2007 et 9 établissements ont un ratio inférieur à la moyenne nationale. Deux de ces cliniques ont une rentabilité négative, cela traduit de grandes difficultés liées à leur propre activité.

## 2) Le résultat d'exploitation retraité

<b>Critère d'alerte :</b>
< 0

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HN	9,52%	14,29%	28,57%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	821 458 €	819 954 €	717 547 €



La politique d'investissement est prise en considération dans le résultat d'exploitation dans la mesure où les charges de dotations aux amortissements sont déduites des produits d'exploitation.

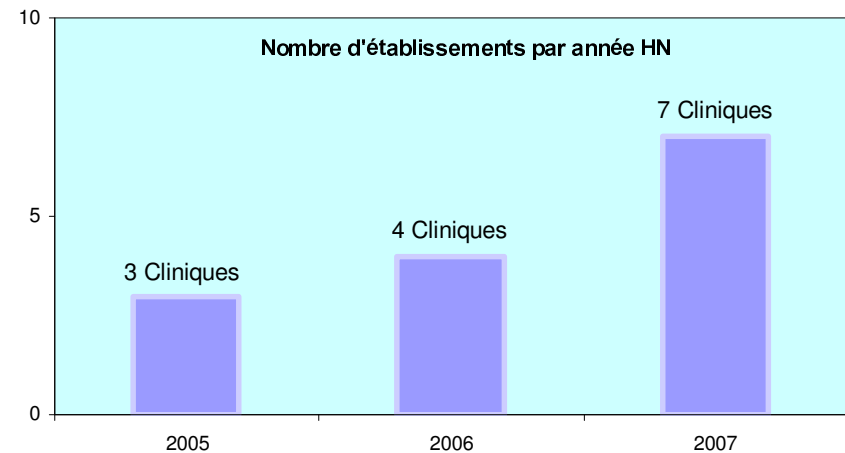
Six établissements ont un niveau de charges supérieur à leurs produits en 2007. Deux cliniques ont un ratio de rentabilité d'exploitation déficitaire et trois autres cliniques ont un ratio inférieur à la moyenne nationale retenue.

### 3) *Le résultat net*

<b>Critère d'alerte :</b>
<b>&lt; 0</b>

<b>Taux de clignotants</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>HN</b>	14,29%	19,05%	33,33%

<b>Moyenne régionale</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Haute-Normandie</b>	519 818 €	461 881 €	384 933 €



Le résultat net se compose du résultat d'exploitation mais aussi financier et exceptionnel.

Sept cliniques sont déficitaires en 2007, six d'entre elles laissaient apparaître un résultat d'exploitation négatif.

## 4) La structure financière

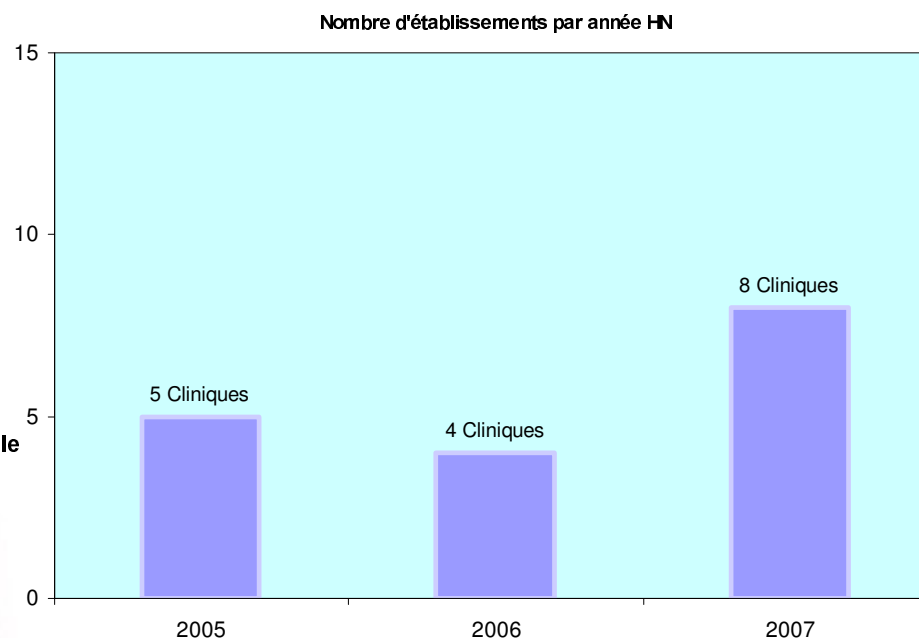
Critère d'alerte :  
< 20%

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HAUTE-NORMANDIE	23,81%	19,05%	38,10%
Moyenne Régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	26,63%	26,57%	27,03%

Calcul : 
$$\frac{\text{Capitaux propres}^*}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

\* capital social  
 Ecart de réévaluation  
 Réserve réglementée  
 Subventions d'investissement  
 Provisions pour risques et charges

primes  
 Réserve légale ou contractuelle  
 Report à nouveau  
 Résultat de l'exercice  
 Provisions réglementées



### Rappel :

Le ratio retenu permet d'apprécier l'autonomie financière de l'établissement par rapport à son volume d'activité.

Huit établissements ont un niveau de capitaux propres inférieurs à 20% de leur chiffre d'affaires : deux cliniques ont des capitaux propres négatifs, cela traduit un réel risque financier tandis que les autres cliniques sont à des taux proches du critère d'alerte et ne présentent pas de risques immédiats.

## 5) Le niveau d'endettement

Critère d'alerte :

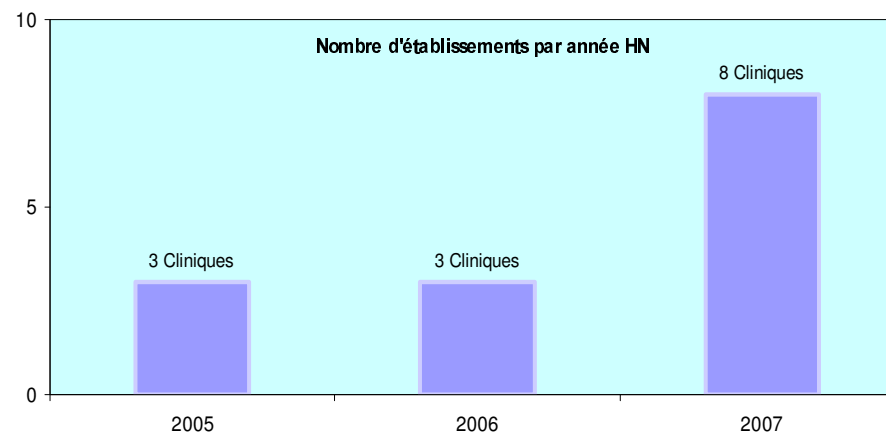
> 20%

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HAUTE-NORMANDIE	14%	14%	38%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	8,99%	8,30%	11,34%

Calcul : 
$$\frac{\text{Emprunts}^*}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

\* Dettes Long Terme  
Emprunts et dettes auprès des établtis  
Emprunts et dettes financ. Divers



Les établissements dont le niveau d'endettement dépasse 20% du volume de chiffre d'affaires en 2007 sont au nombre de 8, contre 3 en 2006.

Ces établissements ont engagé des restructurations ces trois dernières années ce qui se traduit par une hausse de leur endettement. L'appréhension de ce ratio doit donc se faire avec une analyse global de tous les indicateurs.

## 6) La capacité de remboursement des emprunts

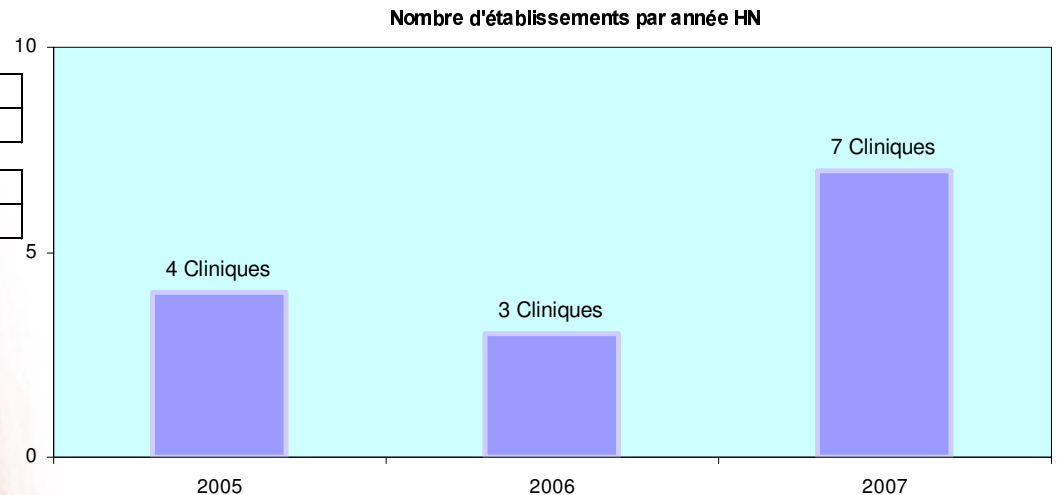
Critère d'alerte :  
> 3 années de CAF

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HAUTE-NORMANDIE	19%	14%	33%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	0,90	1	1,52

$$\text{Calcul : } \frac{\text{Emprunts}^*}{\text{C.A.F}}$$

\* Dettes Long Terme  
Emprunts et dettes auprès des établs  
Emprunts et dettes financ. Divers



Les banques considèrent que la capacité de remboursement est saturée lorsque le total des emprunts dépasse trois années de CAF.

Rappel : l'autofinancement est la partie restant à l'entreprise après avoir rémunéré l'ensemble de ses partenaires (personnel, prêteurs, état, actionnaires). Il doit financer les remboursements d'emprunts et les investissements de renouvellement courant.

Sept cliniques ont un ratio supérieur à 3 ans. Deux d'entre elles présentent de grandes difficultés dans la mesure où la capacité d'autofinancement est négative. Les autres ont un ratio proche de 3 ans ou ont procédé à des investissements importants au cours des trois derniers exercices.

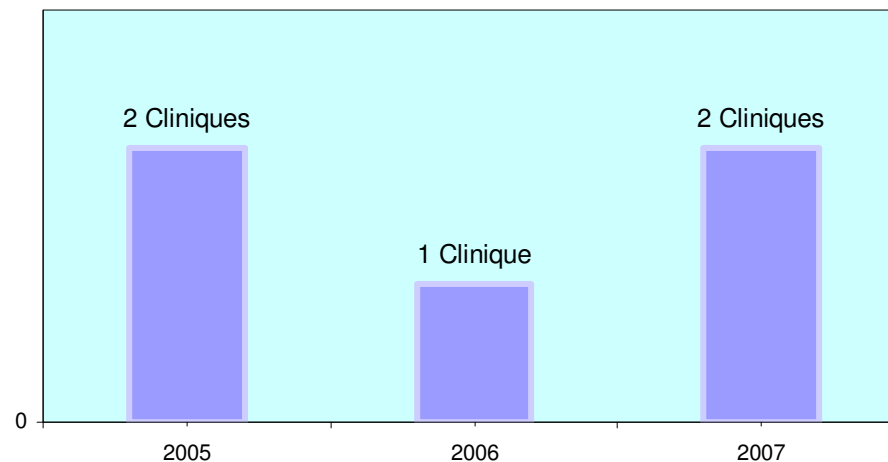
## 7) La trésorerie

Critère d'alerte :
< 0

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HAUTE-NORMANDIE	10%	5%	10%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
REGION COMPLETE	1 378 467 €	1 484 031 €	1 451 307 €

Nombre d'établissements par année HN



**Les liquidités comprennent les espèces ou valeurs assimilables**

**et, d'une manière générale, toutes les valeurs qui, en raison de leur nature, sont immédiatement convertibles en espèces pour le montant nominal.**

**Cet indicateur doit être relativisé car il ne fait pas état des difficultés de trésorerie qu'un établissement peut rencontrer au cours de l'année.**

**En effet, étant donné que les données retenues sont celles des liasses fiscales, les seules informations prises en compte sont celles correspondantes à un instant précis.**

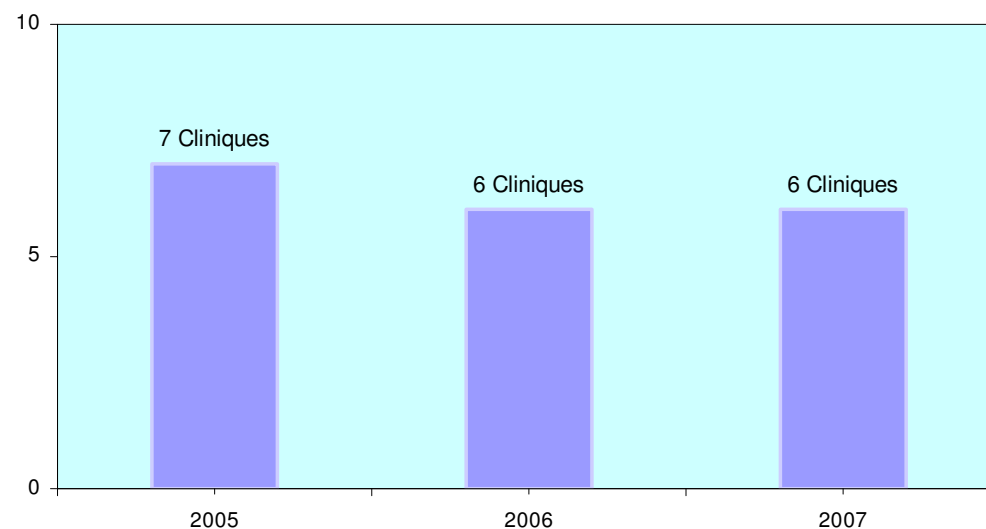
**Par conséquent cet indicateur est une photographie de la trésorerie disponible à la date du bilan.**

## 8) Délais de règlement des fournisseurs

**Critère d'alerte :**  
**> 90 jours**

Taux de clignotants	2005	2006	2007
HAUTE-NORMANDIE	33%	29%	29%

Moyenne régionale	2005	2006	2007
Haute-Normandie	70 jours	64 jours	72 jours



On constate selon les cas, qu'un ratio important peut se traduire par des difficultés de paiement du fait d'une situation financière délicate ou par une stratégie d'entreprise.

Cinq cliniques ont un ratio situé entre 90 et 114 jours et une clinique présente un ratio de 157 jours (situation ponctuelle et exceptionnelle).