Analyse sectorielle des hôpitaux généraux sur base du modèle d'analyse MAHA

Bruxelles, le 26 septembre 2016

Geert Gielens, Chief Economist
Arnaud Dessoy, Head of Research

Belfius

Contenu

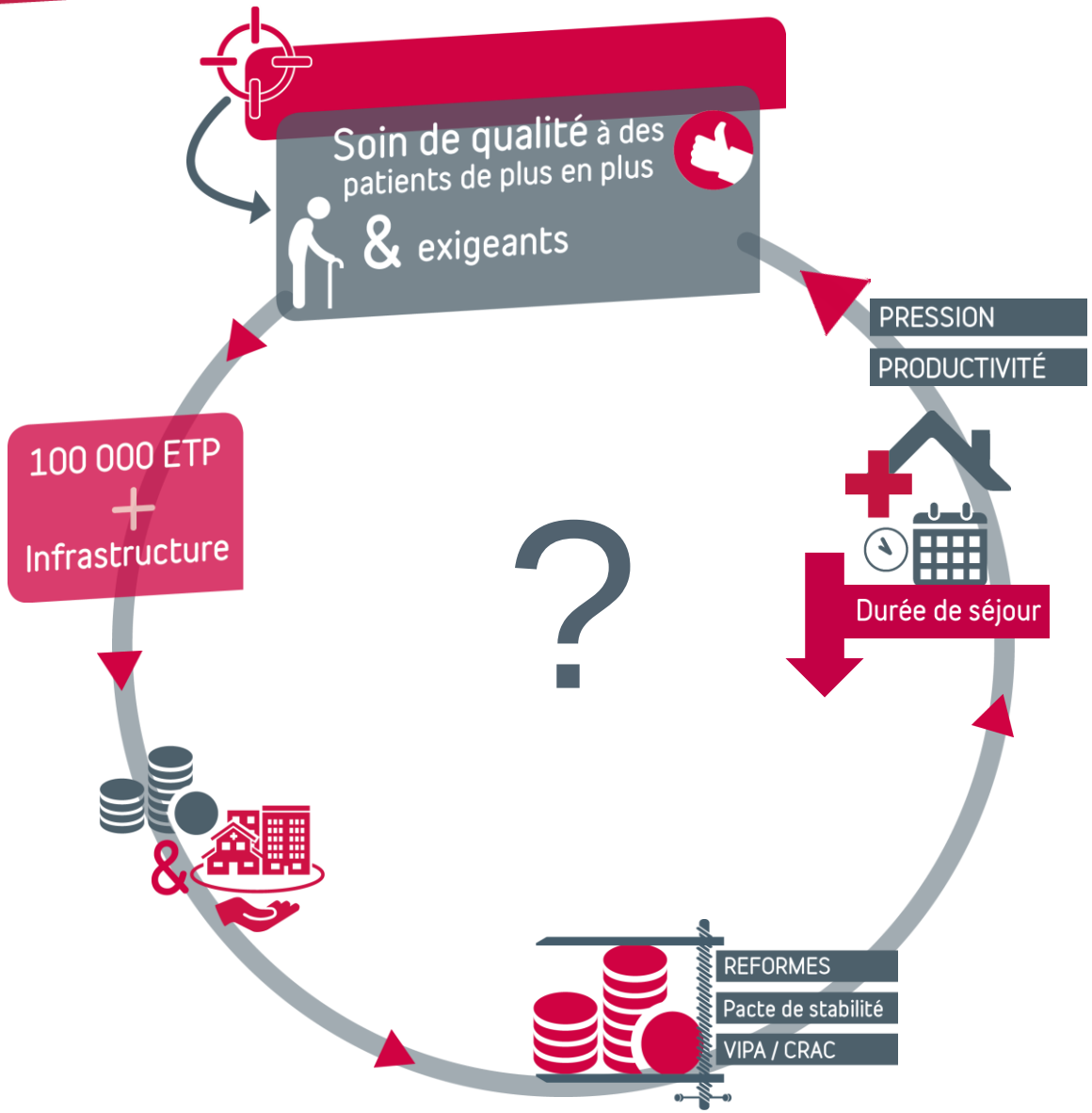
Etude sectorielle 2012-2015

- Contexte et échantillon de l'étude
- Messages clés
- Analyse
  - Bilan et ratios financiers
  - Compte de résultats
  - Activité des services
- Conclusion

Belfius

Contexte et échantillon de l’étude

Contexte


Soin de qualité à des patients de plus en plus & exigeants
PRESSION
PRODUCTIVITÉ
Durée de séjour
?
REFORMES
Pacte de stabilité
VIPA / CRAC
&
100 000 ETP
+
Infrastructure

Hôpitaux généraux repris dans MAHA

Pour la 8e année consécutive!

Echantillon: 100%

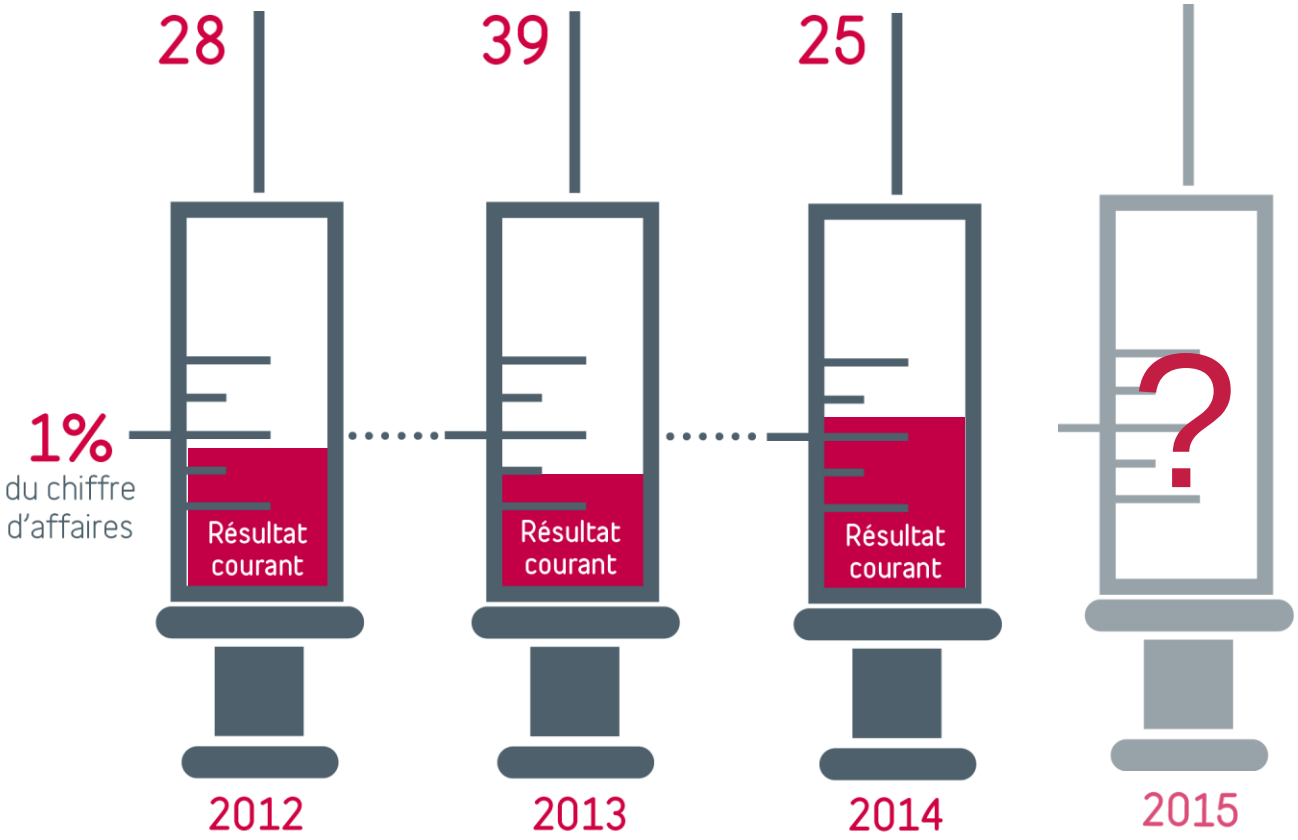
Statut	Privé			Public			Total	
	Entités	Lits		Entités	Lits		Entités	Lits
Flandre	41	18 137	40%	10	7 453	17%	51	25 590
Wallonie	17	8 308	18%	16	6 554	15%	33	14 862
Bruxelles	3	2 345	5%	4	2 253	5%	7	4 598
Total	61	28 790	63%	30	16 260	37%	91	45 050

Belfius

Messages clés

Messages clés

Tendances de l'étude



Investissements 2012 - 2014

4,4 Mia €

Messages clés
2015

- Poursuite des investissements à un haut niveau, financés par des crédits à LT, des subsides d'investissement et une partie moindre en autofinancement.

  Le taux d'endettement poursuit son évolution accompagnée d'une réduction de la vétusté des infrastructures !

- Légère croissance du chiffre d'affaires et poursuite d'une belle maîtrise salariale mais une réduction significative du résultat courant.

- L'activité se maintient et les durées de séjour poursuivent leur chute.

- Le tout dans une grande disparité

Belfius

Analyse

Bilan

Bilan
Actif

Actif Absol.: x 1 000 000 EUR	2014	2015
Actifs immobilisés	**9 454**	**9 971**
Immobilisés corporels	9 219	9 741
- Terrains et bâtiments	6 575	7 051
- Equipement médical	763	788
- Equipement non médical	538	550
- Actifs immobilisés en cours	1 116	1 201
Actifs circulants	**8 335**	**8 749**
Créances > 1 an	1 035	1 014
Créances sur prestations	3 851	4 020
- patients	457	453
- organismes assureurs	3 019	3 196
- rattrapages	310	336
- médecins	81	77
Placements et liquidités	2 477	2 681
Total	**17 789**	**18 720**

Terrains et bâtiments
+ 476 Mio € / + 7,2%

Organismes assureurs
+ 177 Mio € / + 5,8%

Placements et liquidités
+ 204 Mio € / + 8,2 %

TOTAL: + 931 Mio €
+ 5,2%

Bilan
Passif

Passif Absol.: x 1 000 000 EUR	2014	2015
Capitaux propres	**6 007**	**6 451**
Subsides d'investissement	2 154	2 387
Provisions	**1 048**	**1 114**
Dettes long terme	**5 768**	**6 187**
Dettes fin. à LT	5 453	5 864
- établ. de crédit	4 957	5 331
Dettes court terme	**4 762**	**4 744**
Dettes LT à échéance	554	591
Dette fin. CT	404	358
Fournisseurs	1 261	1 203
Rattrapages	371	350
Rémunérations et charges sociales	906	928
Comptes de régularisation	**202**	**224**
Total	**17 789**	**18 720**

Subsides d'invest.
+ 233 Mio € / + 10,8%

Dettes long terme
+ 419 Mio € / + 7,3%

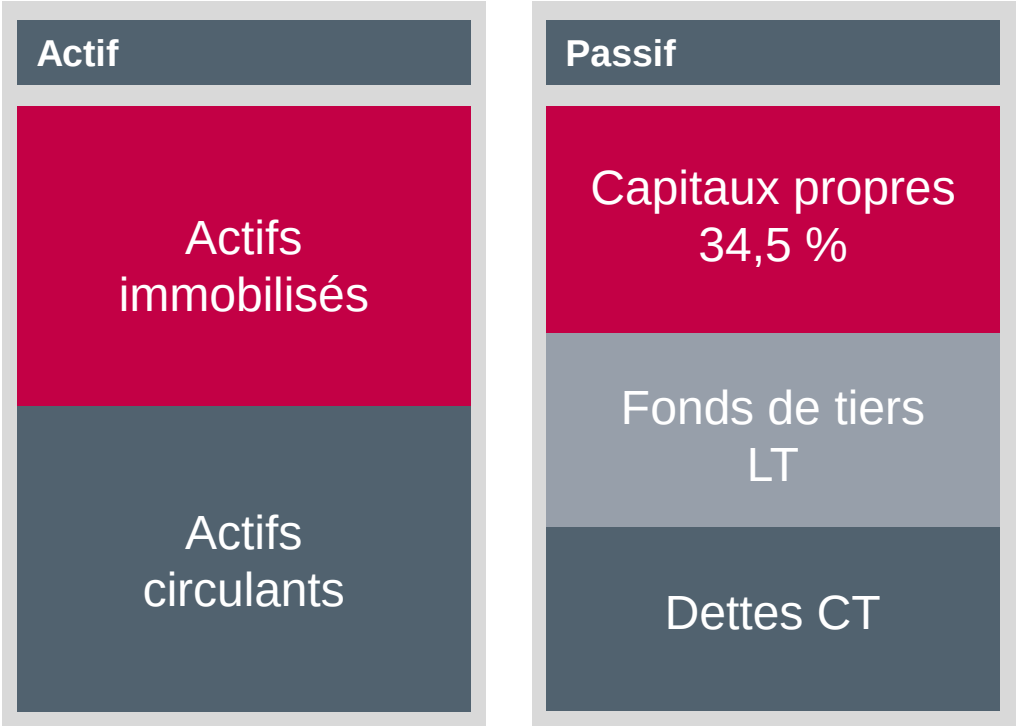
Focus sur 3 ratios

La solvabilité

Le taux d'endettement

La trésorerie

Bilan
La solvabilité

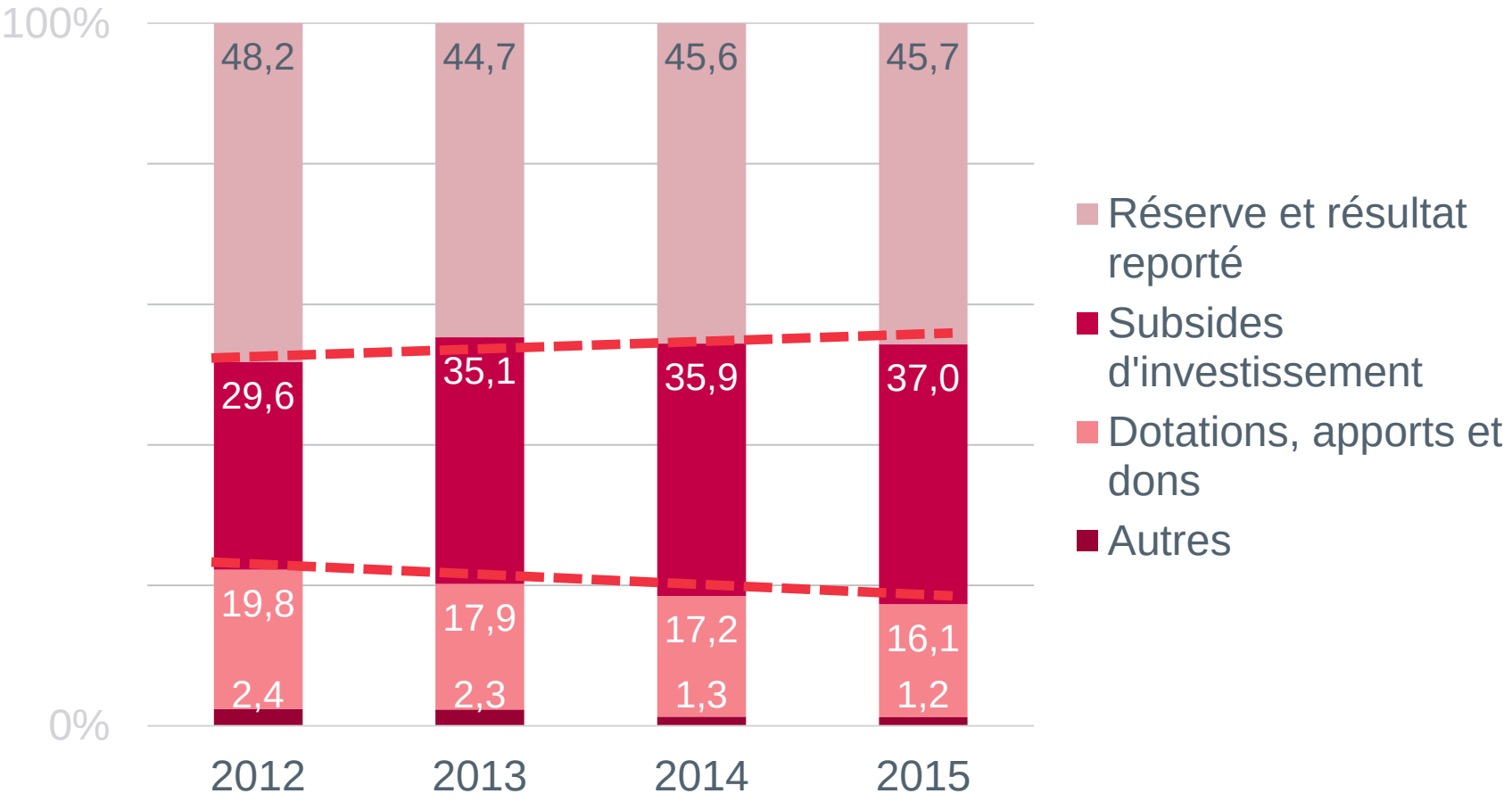


Solvabilité

La solvabilité = indicateur de l'indépendance financière

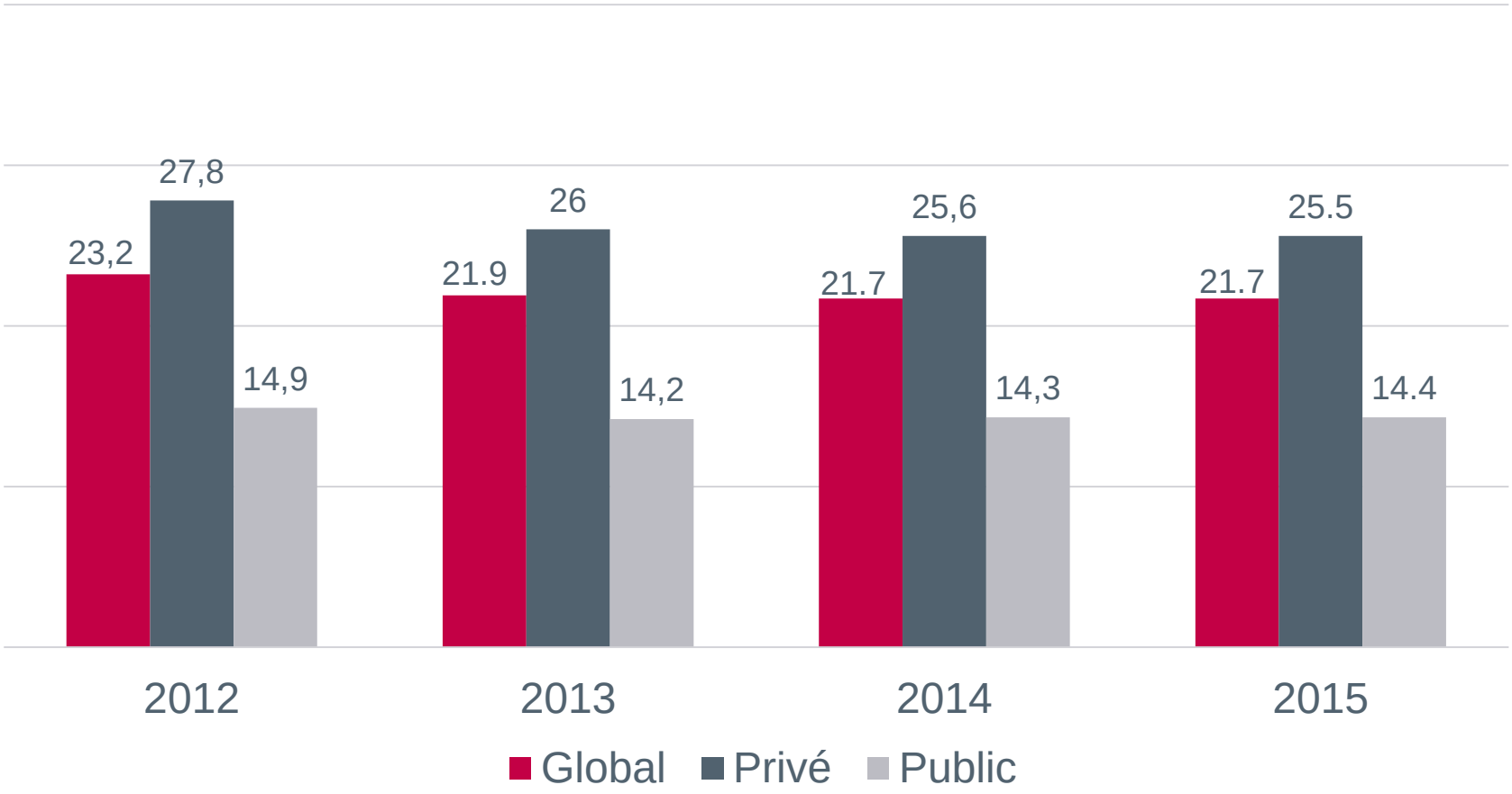
La solvabilité

Composition des capitaux propres en %



La solvabilité

Fonds propres subsides d'investissements excl. (%)



Focus sur 3 ratios

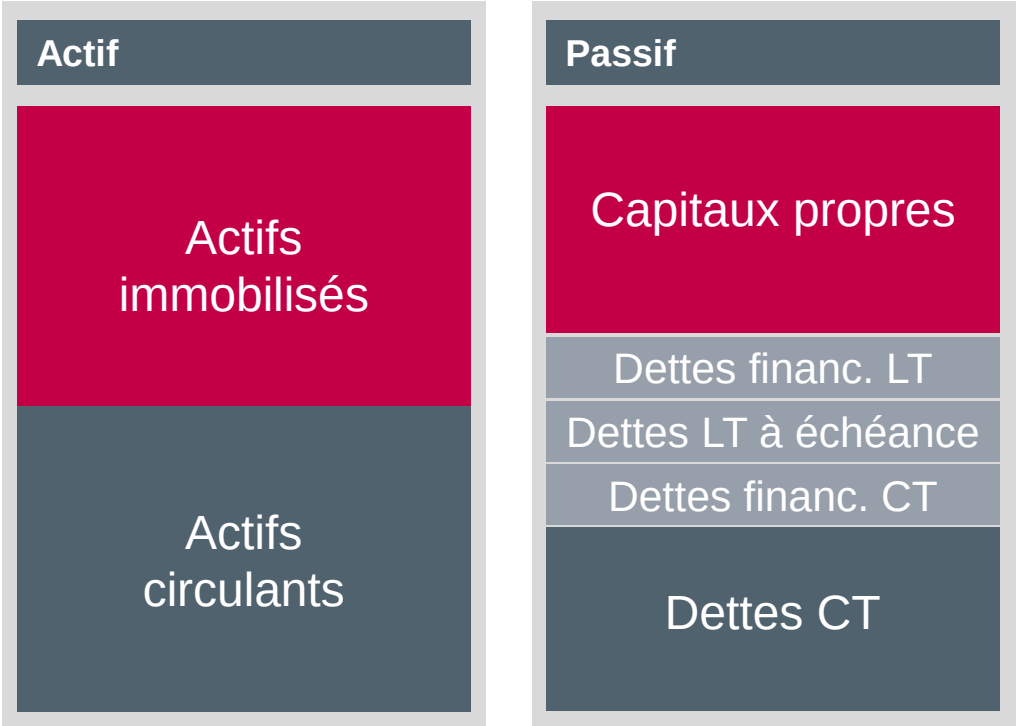
La solvabilité

Le taux d'endettement

La trésorerie

Bilan

Taux d'endettement financier



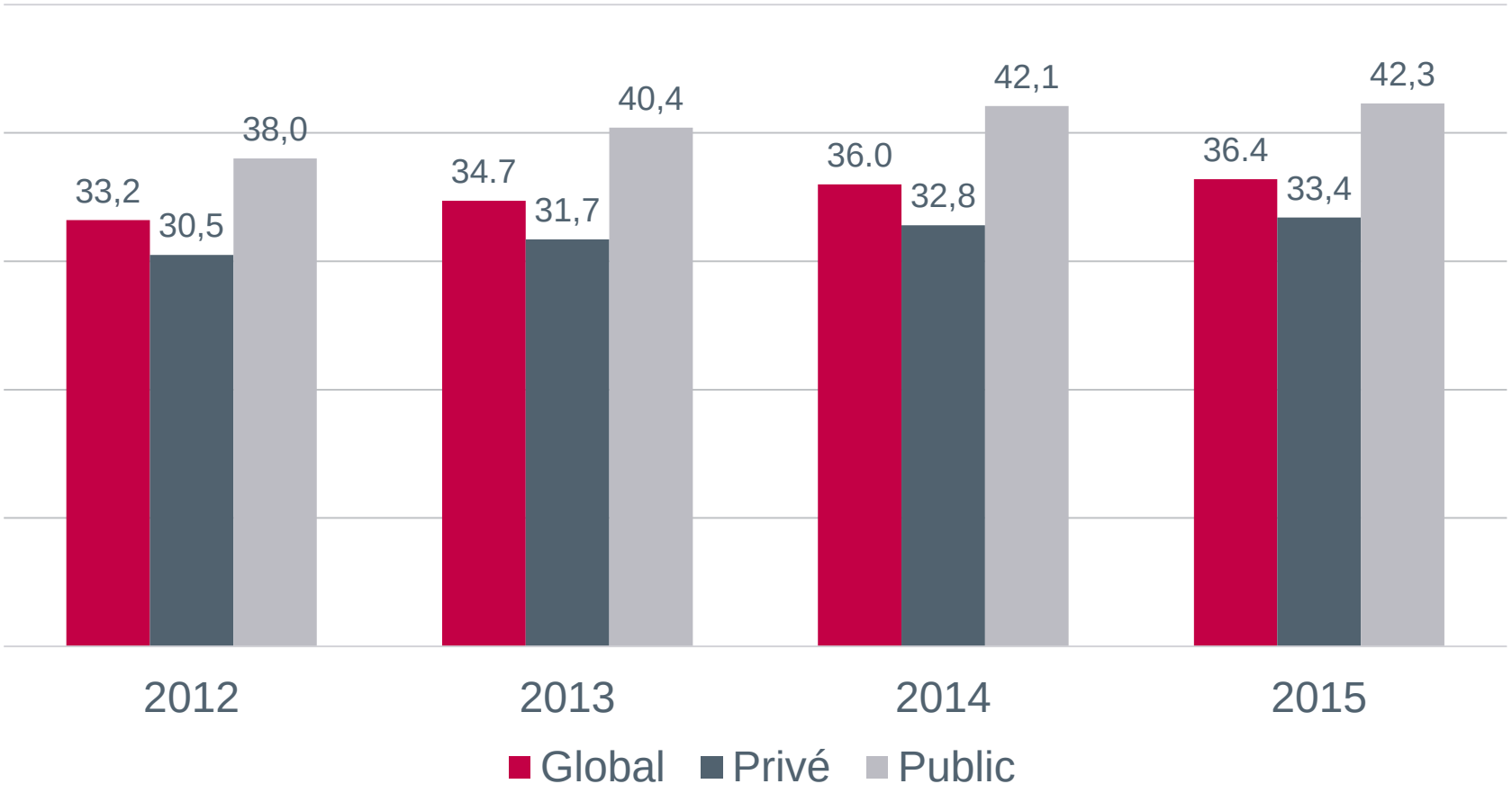
Taux d'endettement financier:
36,4 %

Le taux d'endettement financier exprime le degré du financement auprès du secteur financier

Correction VIPA – CRAC:
34,2%

Taux d’endettement financier

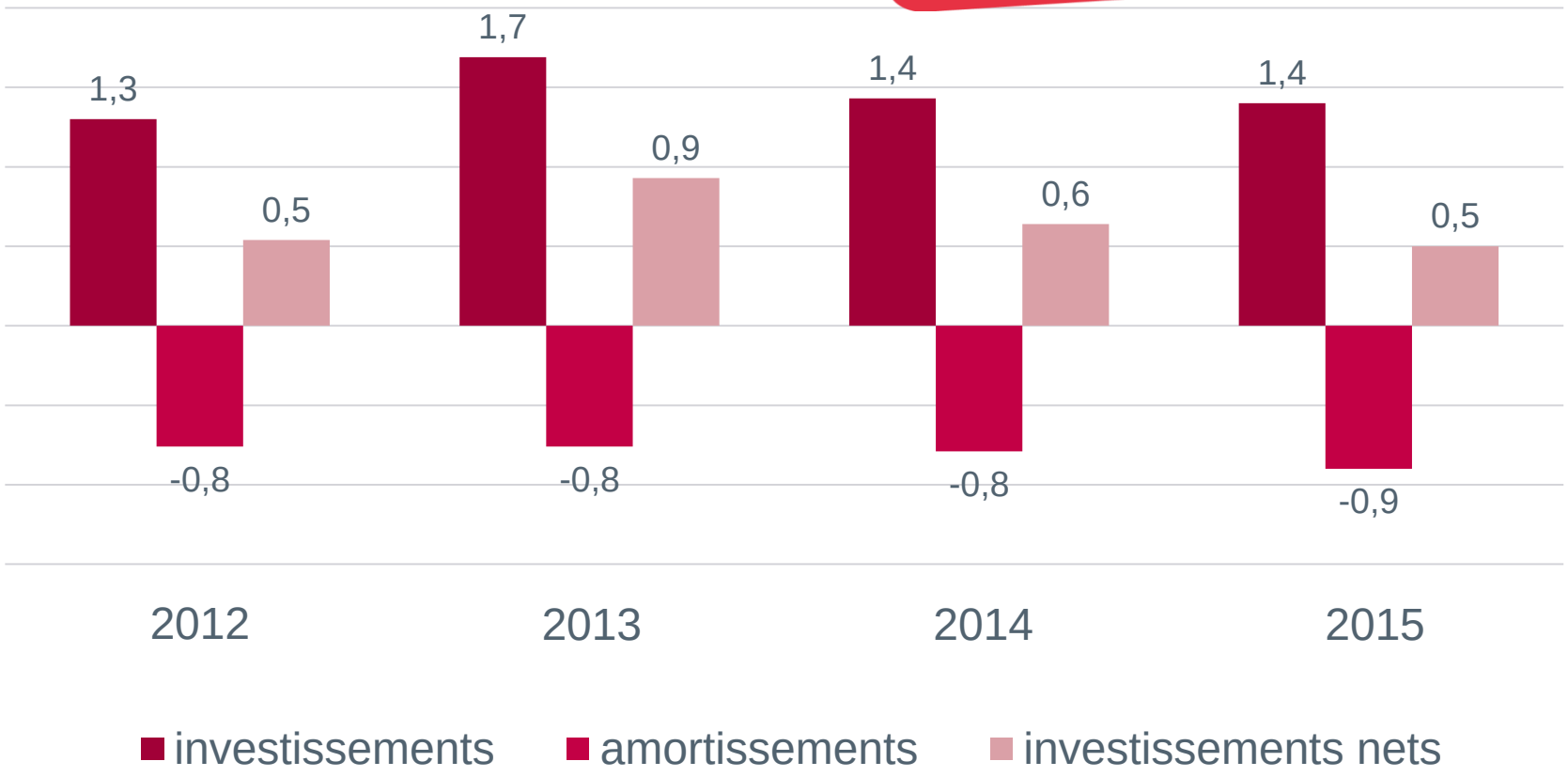
Evolution taux d’endettement financier en % bilan



Focus sur les investissements

Investissements bruts / nets (en mia EUR)

Total secteur public (SEC)
- 9,6 mia EUR
- secteur hosp. non compris
- 2,3% du PIB (contre 3% UE)



Focus sur les investissements

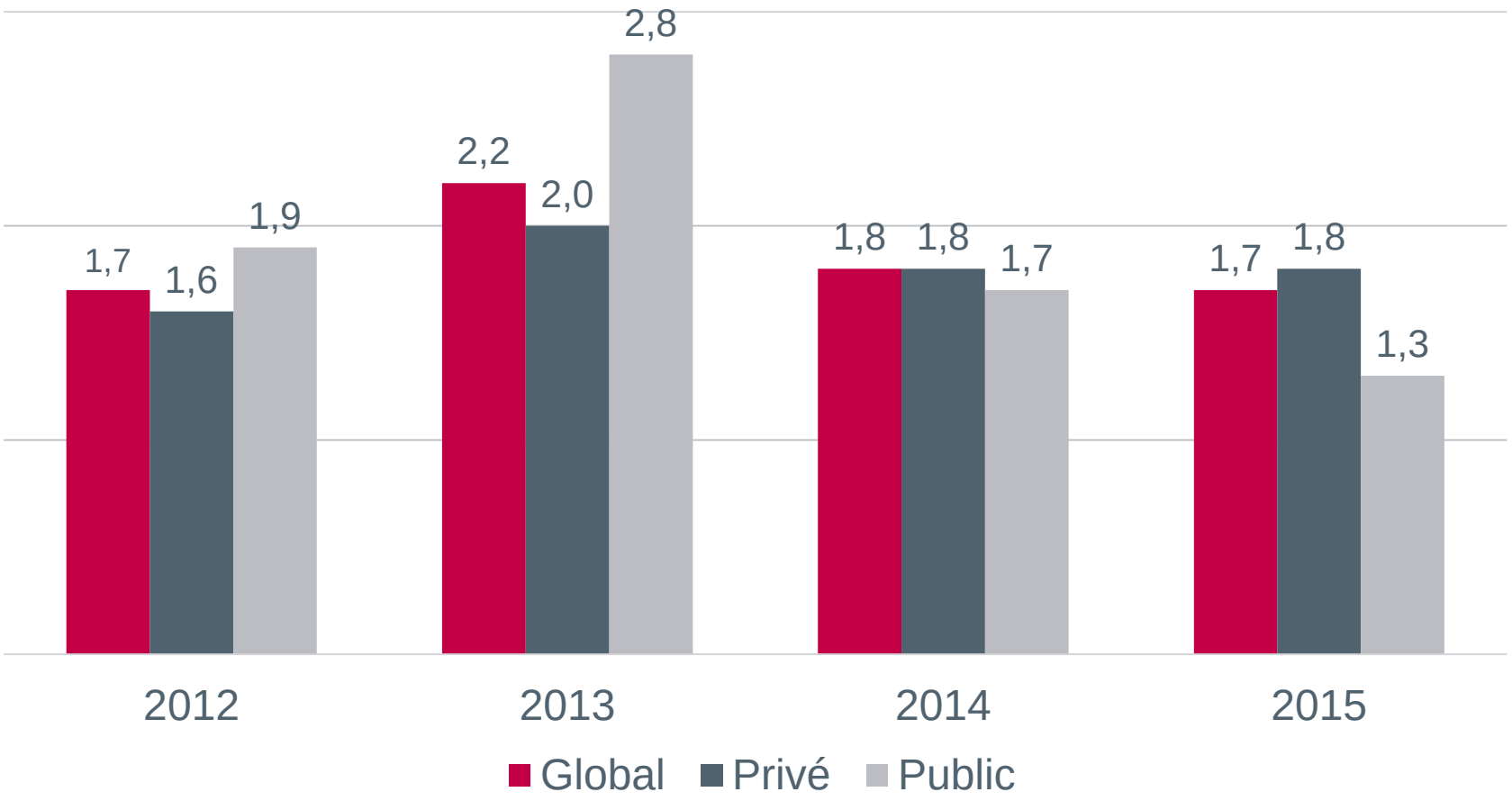
Indicateur principal:

Continuité = Investissements bruts sont-ils supérieurs aux amortissements?

- OK si ratio > 1
- Calcul sur 3 années

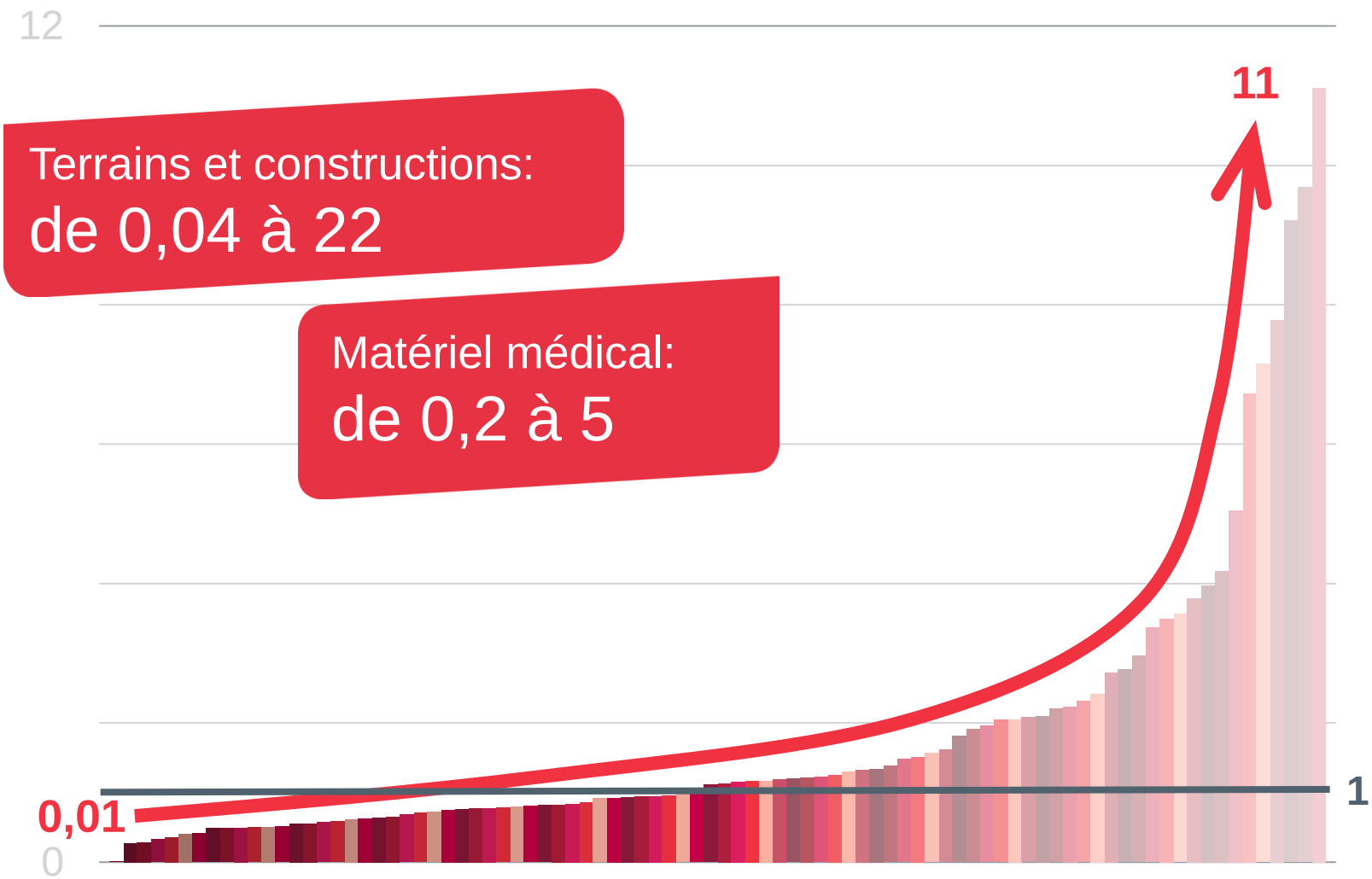
Focus sur les investissements

Evolution du ratio de continuité



Bilan

Continuité des immobilisés corporels

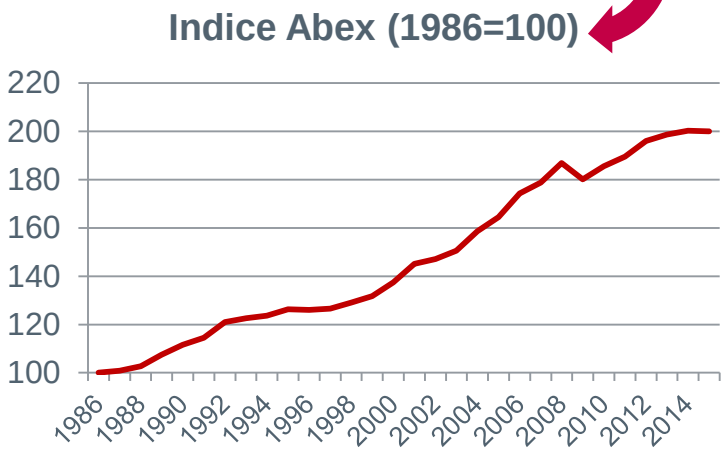


Focus sur les investissements

Indicateur principal:

$$\text{Ancienneté} = \frac{\text{Valeur comptable résiduelle}}{\text{Valeur comptable d'acquisition}}$$

- Si 100%: bien = neuf
- Si 0%: bien totalement amorti



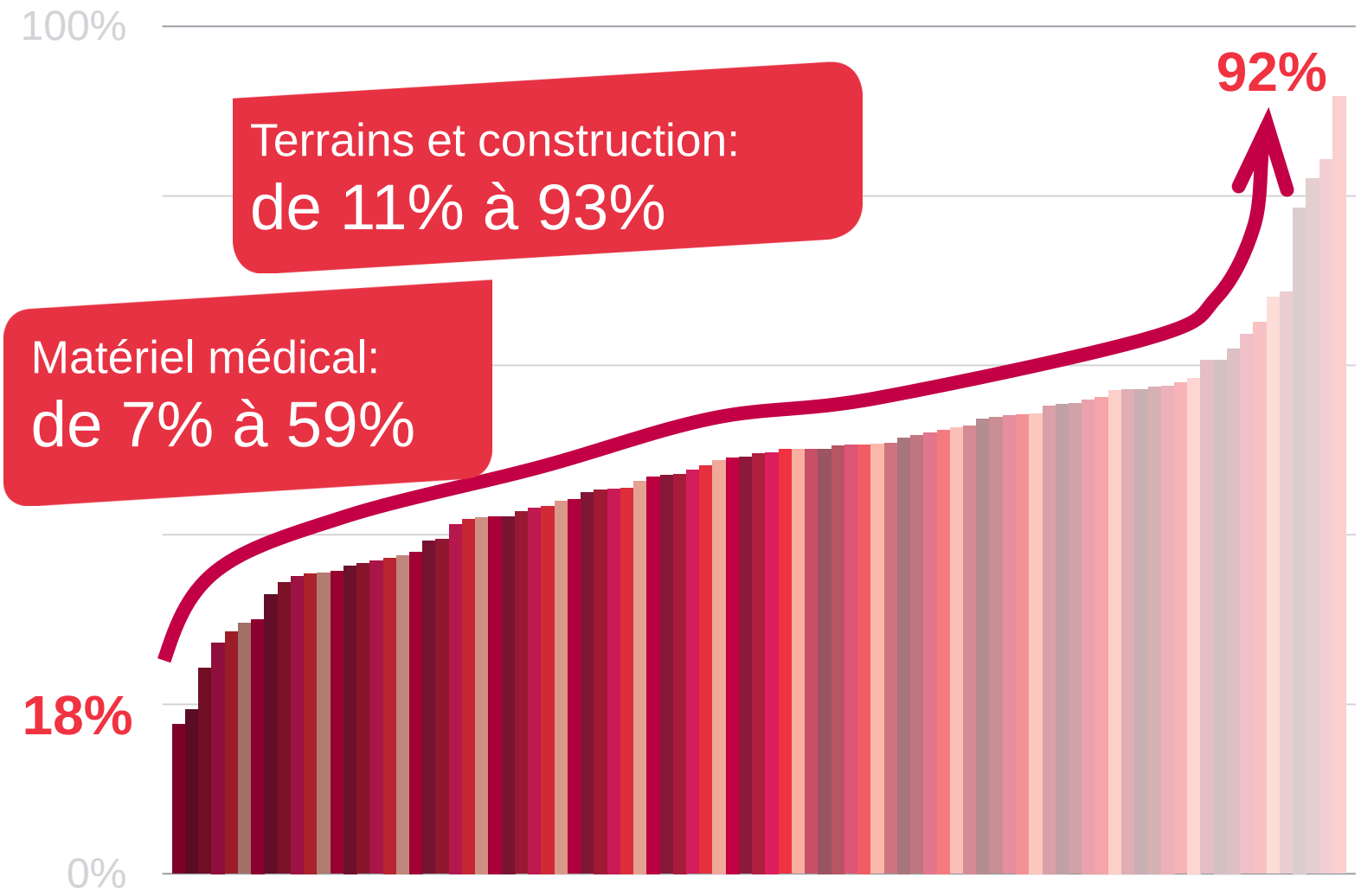
Evolution des prix de la construction

Bilan
Ancienneté

		2014	2015			
Ancienneté actifs immobilisés corporels	# instit.	moy. agr. %	moy. agr. %	médiane		
				25%	50%	75%
Immobilisés corporels	**89**	**48,6**	**48,9**	**41,9**	**49,6**	**55,3**
Terrains et constructions	89	58,8	58,8	48,6	58,5	66,8
Matériel médical	89	18,8	18,8	12,9	18,5	26,5
Matériel non médical	89	26,5	26,3	19,1	25,9	32,4
Investissement brut / lit (EUR)	91	32 415	29 662	12 492	20 046	36 163

Bilan

Ancienneté des immobilisés corporels



Les normes SEC, un frein pour les investissements du secteur hospitalier?

Jusqu'à présent

la problématique SEC concerne les pouvoirs subsidiant les investissements (Inami, Régions,…)

Adaptation du mécanisme de subsidiation par les Régions (formule "utilisateur/patient" au lieu de "l'infrastructure")

Dans le futur (?)

en cas de requalification, la problématique SEC pourrait concerner les hôpitaux eux-mêmes

les investissements du secteur hospitalier (partie non subsidiée) pourraient avoir un impact direct sur le solde de financement et la dette publique et donc sur la trajectoire budgétaire

Focus sur 3 ratios

La solvabilité

Le taux d'endettement

La trésorerie

Bilan

Fonds de roulement

Actif	Passif
Actifs immobilisés (+ créances > 1 an)	Capitaux propres Fonds tiers LT
	+ Fonds roul. 14,8%
Actifs circulants (– créances > 1 an)	Dettes CT

Capitaux permanents

Le fonds de roulement est l'excédent des capitaux permanents par rapport aux actifs immobilisés

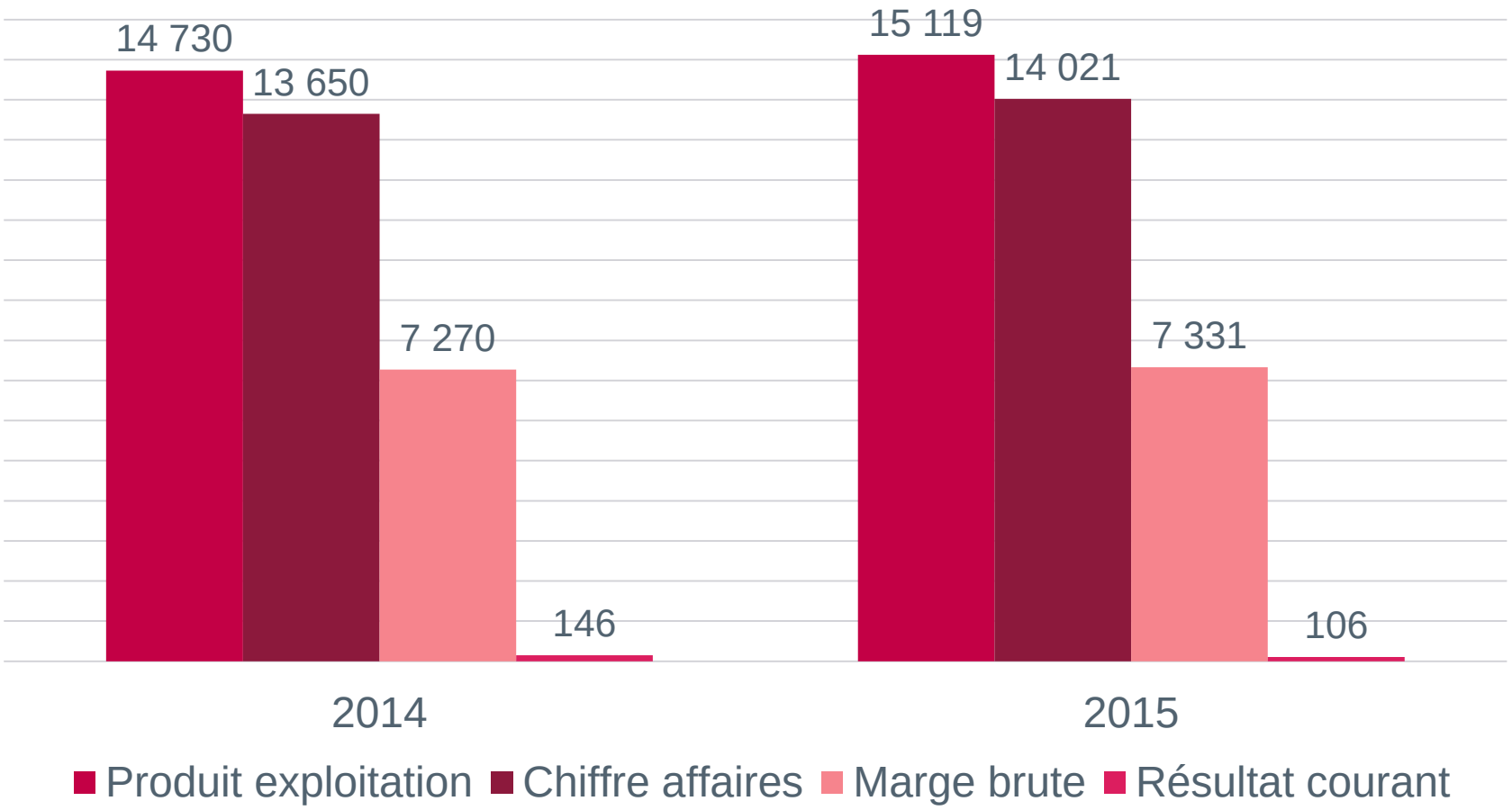
Belfius

Analyse

Compte de résultats

Compte de résultats
Chiffres clés 2014 - 2015

mio EUR



Compte de résultats
Proportions

	Moy agrég. %		Abs. mio. EUR		Δ % abs.
	2014	**2015**	**2014**	**2015**	
Produits d'exploitation	**107,9**	**107,8**	**14 730**	**15 119**	**+2,6**
Chiffre d'affaires	**100,0**	**100,0**	**13 650**	**14 021**	**+2,7**
Budget moyens fin.	38,6	38,1	5 264	5 346	+1,6
Forfaits	4,3	4,3	594	604	+1,8
Prod. pharma	14,9	15,6	2 034	2 182	+7,3
Honoraires	41,5	41,3	5 668	5 792	+2,2
Autres prod. expl.	**7,7**	**7,7**	**1 052**	**1 076**	**+2,2**
Ach., approv., serv.	**54,7**	**55,5**	**7 461**	**7 788**	**+4,4**
Achats + var. stock	21,4	22,1	2 922	3 097	+6,0
Serv. & biens divers	33,2	33,5	4 538	4 691	+3,4
- pers. mis à dispos.	0,8	1,0	107	131	+22,6
- rétrib. médecins	25,2	25,1	3 332	3 412	+2,4
Marge brute	**53,3**	**52,3**	**7 270**	**7 331**	**+0,8**

Compte de résultats
Proportions

	Moy agrég. %		Abs. mio. EUR		Δ % abs.
	2014	**2015**	**2014**	**2015**	
Marge brute	**53,3**	**52,3**	**7 270**	**7 331**	**+0,8**
Rémunérations	44,3	43,8	6 040	6 145	+1,7
Rés. brut exploit.	**8,0**	**7,5**	**1 097**	**1 054**	**-3,8**
Charges non-décais.	**6,9**	**6,3**	**936**	**882**	**-5,8**
Rés. net exploit.	**1,2**	**1,2**	**162**	**172**	**+6,2**
Produits financiers	**1,2**	**1,0**	**170**	**136**	**-20,0**
Subs. cap & int.	0,8	0,6	114	91	-20,4
Charges financières	**1,4**	**1,4**	**186**	**203**	**+8,9**
Résultat courant	**1,1**	**0,8**	**146**	**106**	**-27,7**
Résultat except.	**0,6**	**0,6**	**88**	**90**	**+1,7**
Résultat	**1,7**	**1,4**	**234**	**195**	**-16,6**

Compte de résultats

Evolution annuelle des principaux postes du compte de résultats

	Δ 2011-2012	Δ 2012-2013	Δ 2013-2014	Δ 2014-2015
CA	3,4%	2,6%	3,4%	2,7%
BMF	3,6%	2,4%	3,8%	1,6%
Honoraires	2,9%	2,7%	3,9%	2,2%
Rétributions médecins	2,9%	0,1%	4,4%	2,4%
Rémunérations	5,3%	3,6%	0,5%	1,7%
Résultat courant	-37,7%	-26,2%	123%	-27,7%

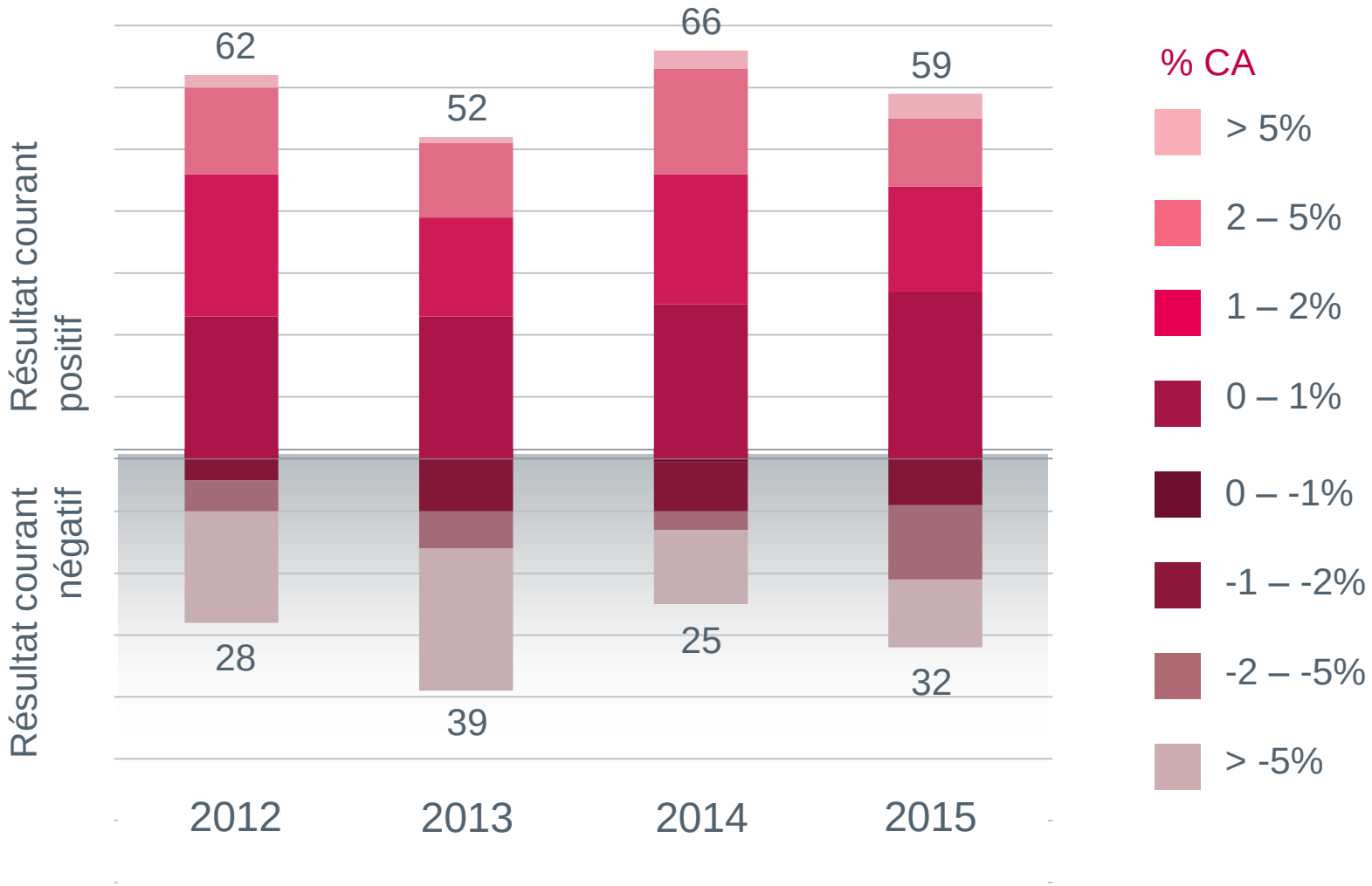
Compte de résultats

Composantes des produits et des charges?

Résultats, cash flow?

Evolution résultat courant

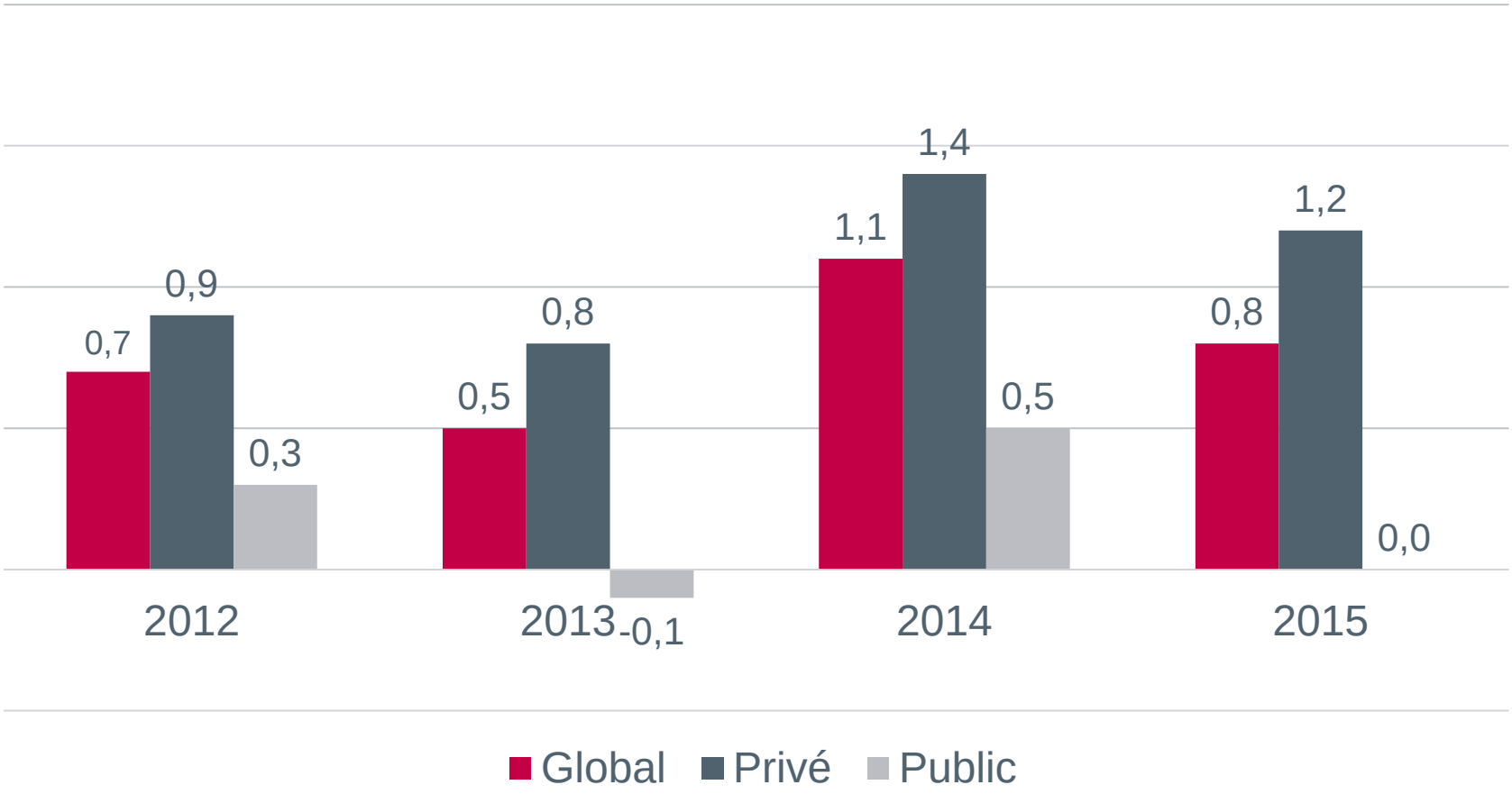
Nombre d'institutions avec résultat courant positif et négatif



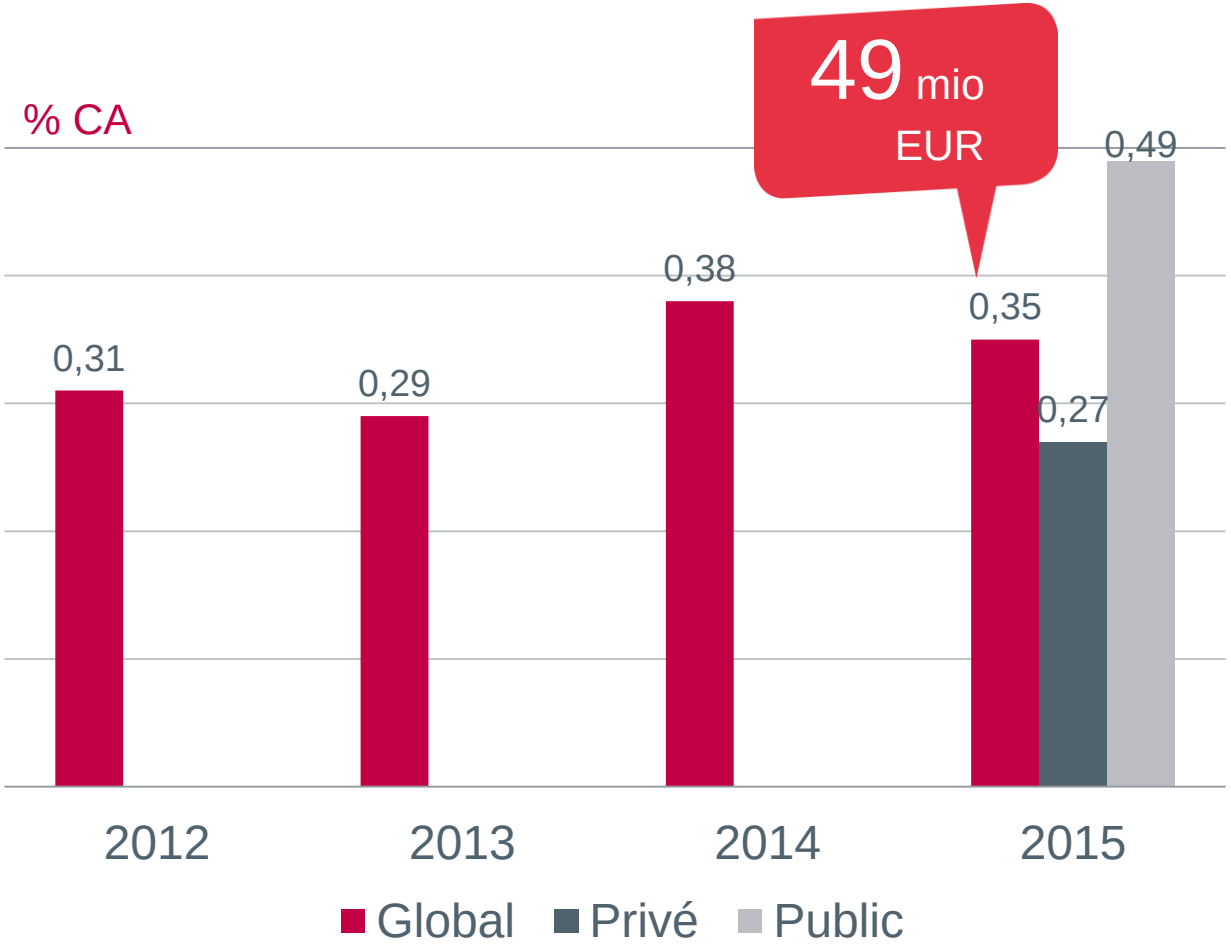
Compte de résultats

Evolution résultat courant

en % CA



Compte de résultats
Réduction de valeur



Cashflow / dettes LT à échéance

$$\frac{\text{Cashflow}}{\text{Dettes LT à échéance dans l'année}}$$

Capacité de l'hôpital à générer des moyens financiers

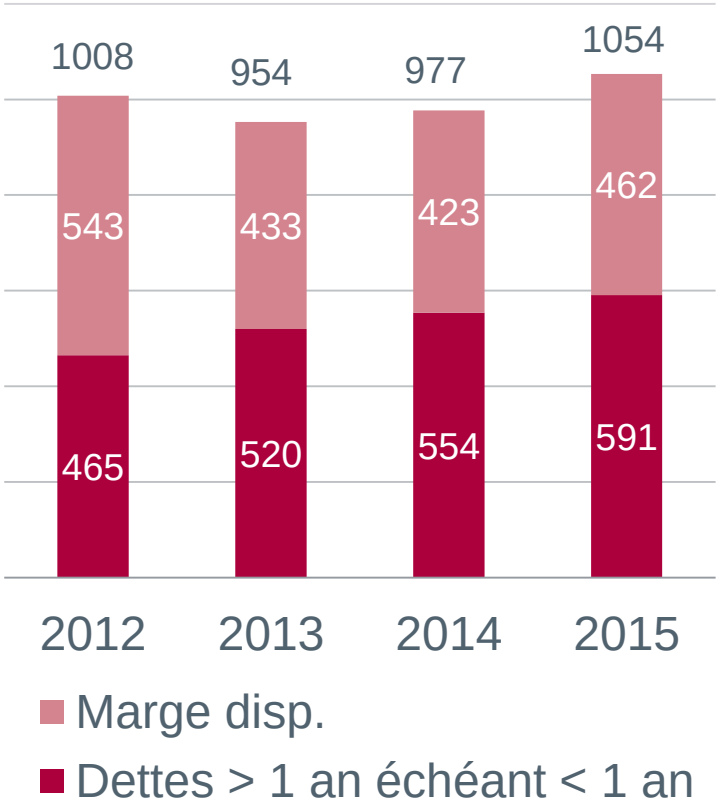
(résultat + charges non décaissées – produits non-encaissées)

Indicateur de la capacité de remboursement de la dette à LT

Norme: >1,1 ➔ "Test combiné"

Cashflow

Analyse cashflow réalisé / 90 inst. (en Mio EUR)



Cashflow / dettes > 1 an échéant < 1 an

	2012	2013	2014	2015
Moy. agrég.	2,17	1,83	1,76	1,78
Médiane	2,01	1,72	1,92	1,82

Inst. avec cashflow < dettes > 1 an éch. < 1 an

	2012	2013	2014	2015
CF > 0	7	17	16	13
CF Négatif	2	0	2	0

Compte de résultats
Comptabilité analytique

5 centres de frais définitifs:

Services hospitaliers	200 - 499
Services médico-techniques	500 - 829
• Radiologie	500
• Labo	510 - 549
• Physiothérapie	580
• Pharmacie	830 - 839
• Consultations	840 - 899
• Activités non hospitalières	900 - 999

Marge par
centre de frais exprimée:

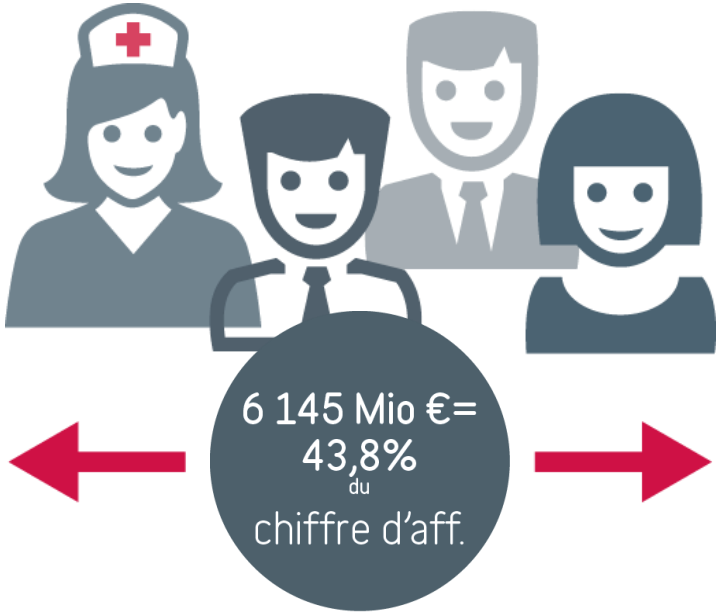
- en % des produits correspondants
- en % du chiffree d'affaires total

Comptabilité analytique

Contribution des 5 centres de frais au résultat en % du CA

Contribution des 5 CF au résultat en % du CA	2012	2013	2014	2015
Résultat en % du CA (70)	1,2	0,8	1,8	1,4
Services hospitaliers	-1,6	-1,8	-1,2	-1,3
Services médico-tech	2,5	2,4	2,4	2,1
Pharmacie	1,2	1,1	1,1	1,2
Consultations	-0,9	-0,8	-07	-0,7
Activités non hospitalières	0,0	0,0	0,2	0,0

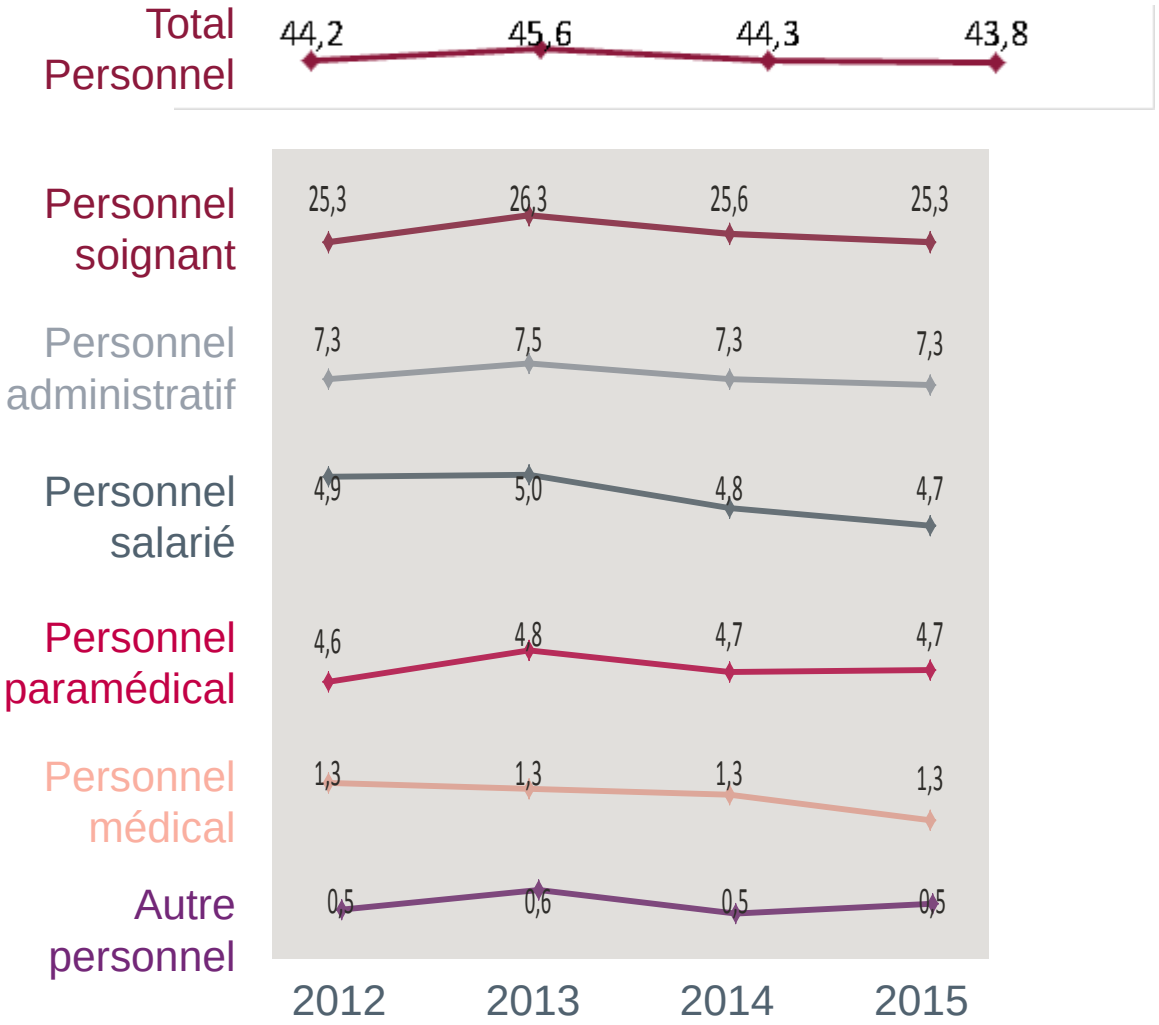
Compte de résultats
Personnel



Coût du personnel

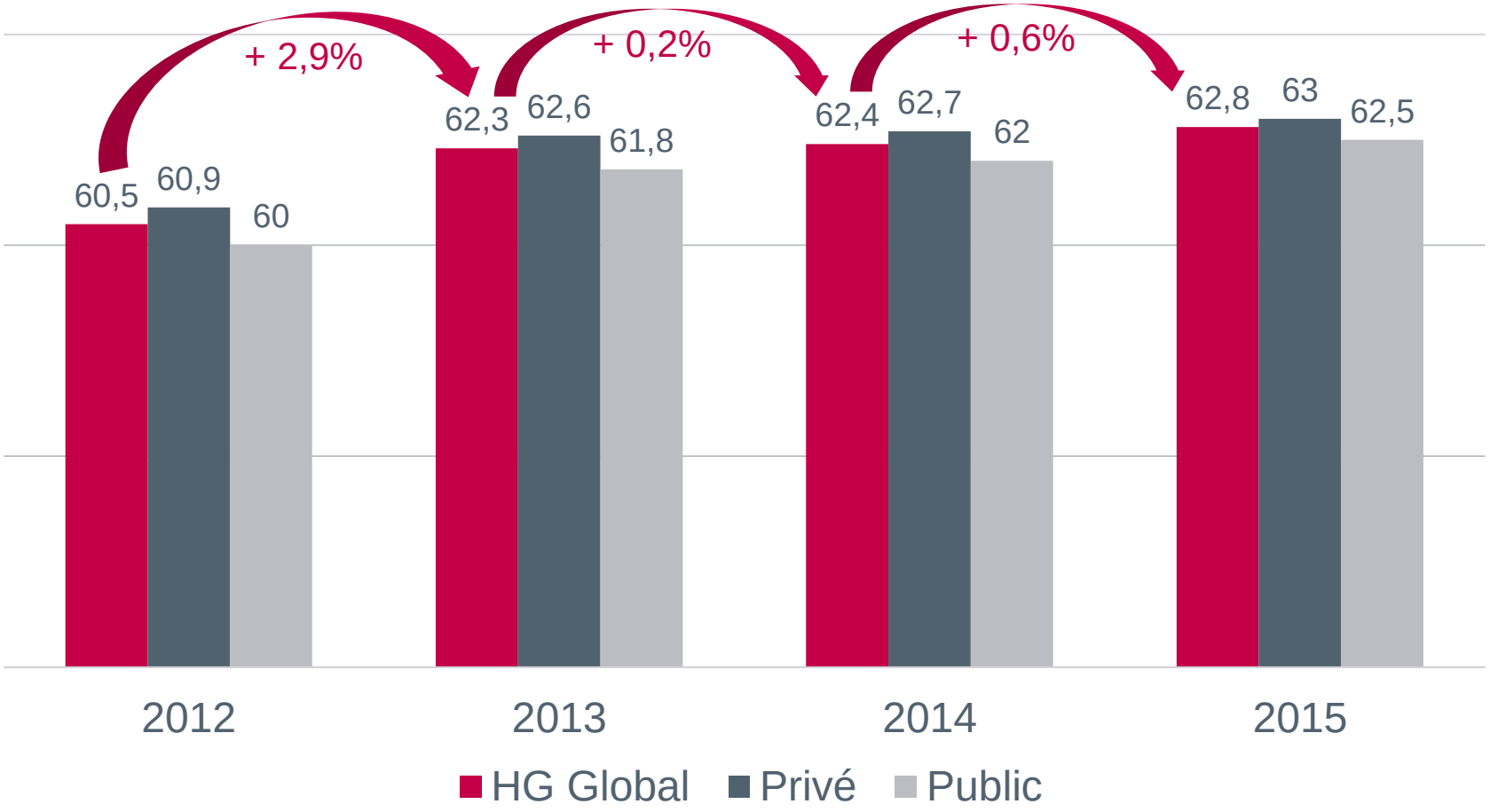
ETP

Compte de résultats
Personnel



Personnel

Coûts du personnel hors médecin par ETP * (x 1000 EUR)



Compte de résultats
Personnel

Nombre ETP

	# instit.	2014	2015	Δ
Nombre ETP global				
- par lits agréés	91	2,18	2,20	+1,1%
- par lits justifiés +SP	91	2,28	2,32	+1,7%
Nombre ETP hors médecins				
- par lits agréés	91	2,14	2,17	+1,1%
- par lits justifiées + SP	91	2,25	2,29	+1,7%
Nombre ETP pers. soignant, infirmier et paramédical				
- par lits agréés	91	1,42	1,44	+1,9%
- par lits justifiées + SP	91	1,49	1,52	+2,5%

Belfius

Analyse

Activité des services

Activité des services

+1,4%

2014 2015

Nombre d'admissions

Statu Quo

2014 2015

Nombre de lits agréés

71%

Taux d' occupation

Nombre de jours hosp.

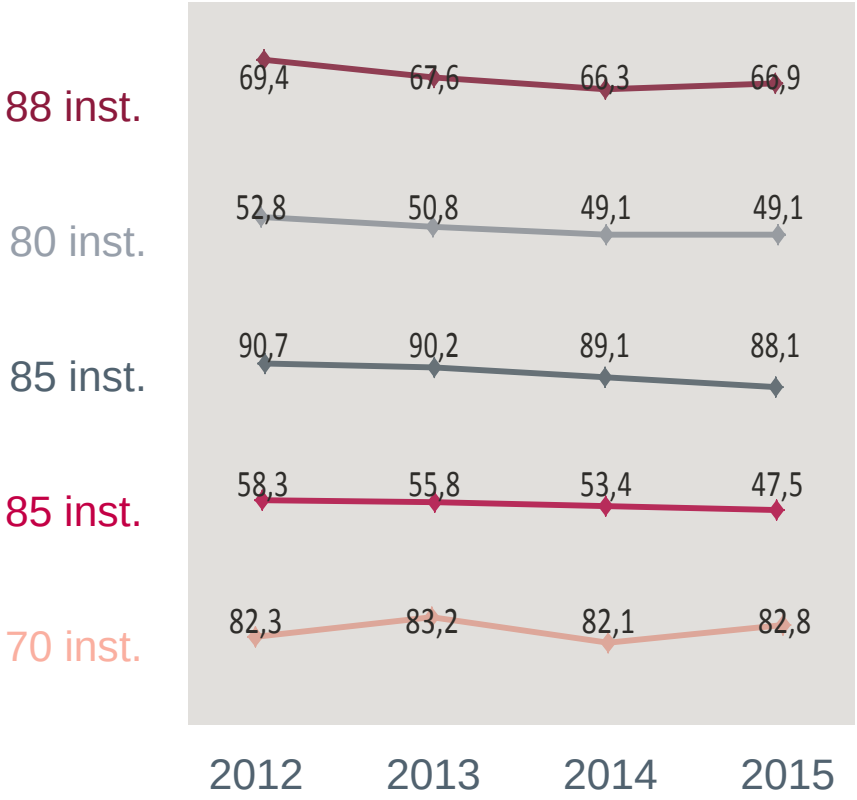
-1,2%

2014 2015

Durée séjour

Activité des services
Taux d'occupation et durée de séjour

Taux d'occupation %



CD

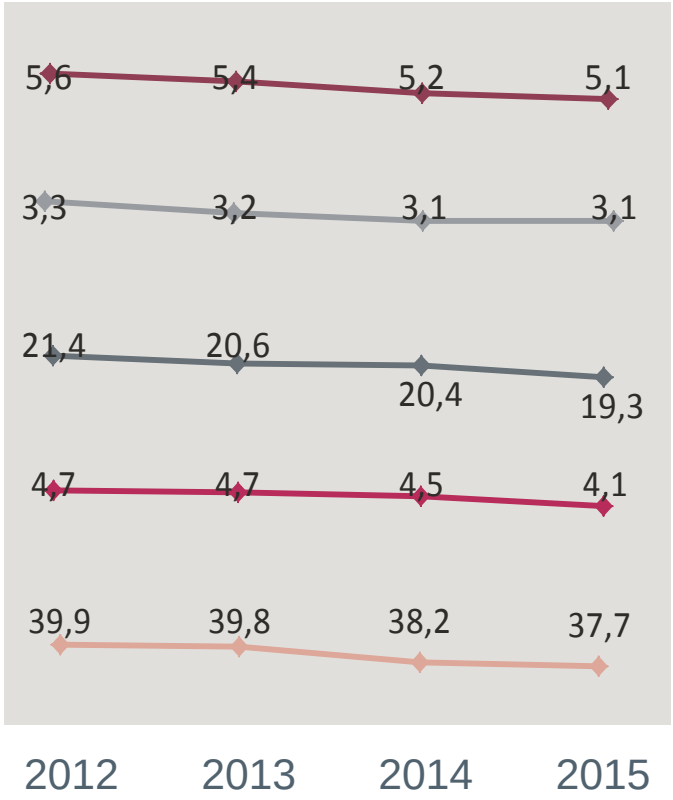
E

G

M

SP

Durée de séjour %

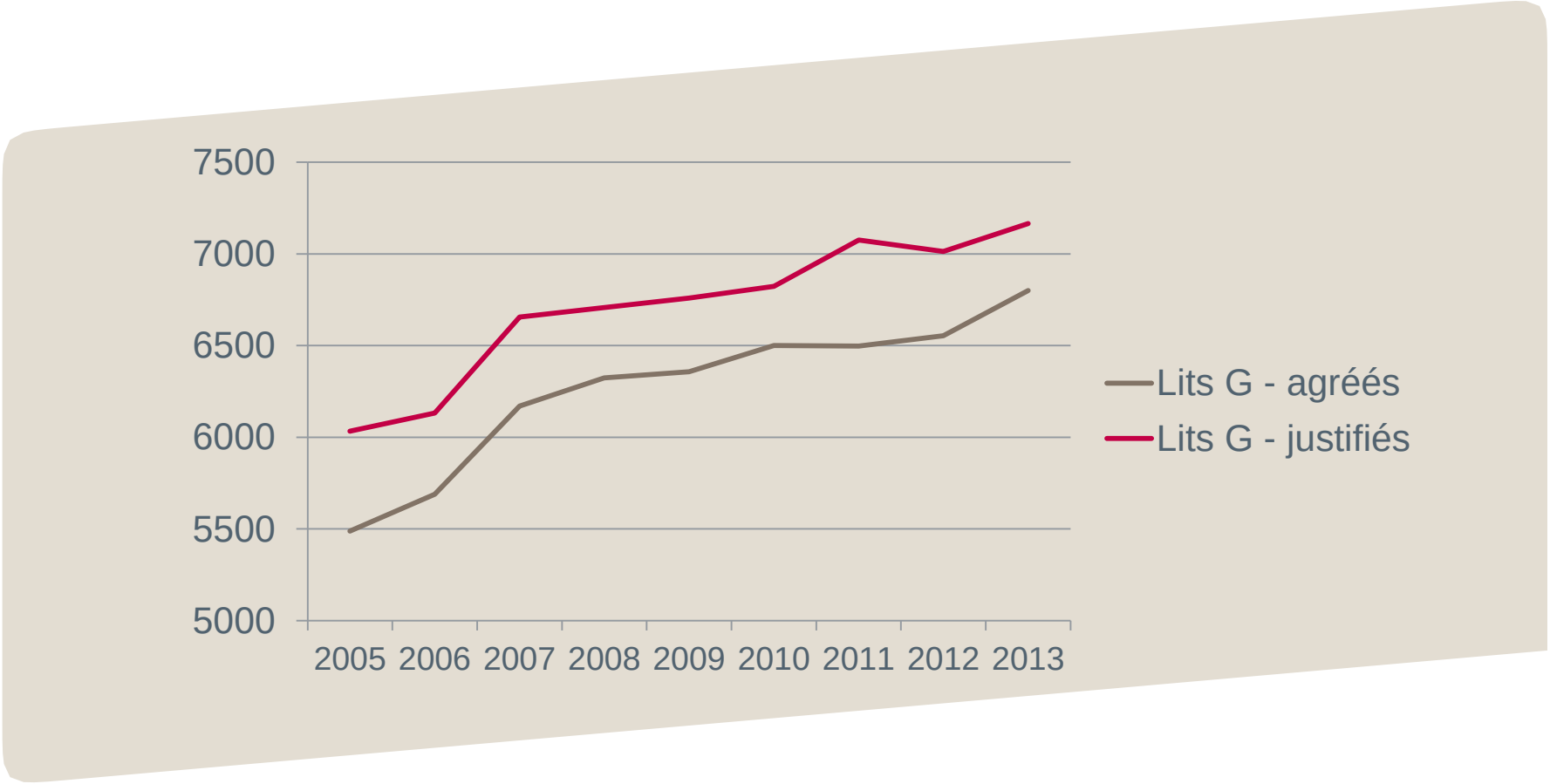


Activité des services
Vieillissement

Lits G

	2014	2015	Δ
89 institutions	Tot. & moy. agr.	Tot. & moy. agr.	
# lits agréés	6 588	6 729	+2,14%
# jours hosp.	2 134 942	2 163 201	+1,32%
Taux global d'occupation	88,8 %	88,1 %	-0,80%
Durée de séjour	20,5	19,4	-5,49%
# admissions	104 236	111 752	+7,21%

Activité des services
Vieillissement



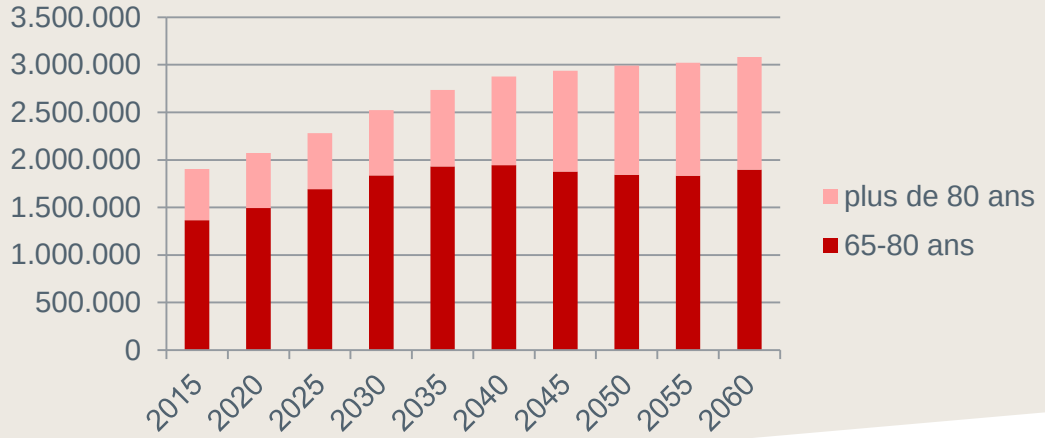
Source: SPF Santé Publique

Activité des services
Vieillissement

2016-2040
Forte progression de la population > 65 ans

À partir de 2035 :
forte progression des 80+

Projections démographiques (2016-2060)



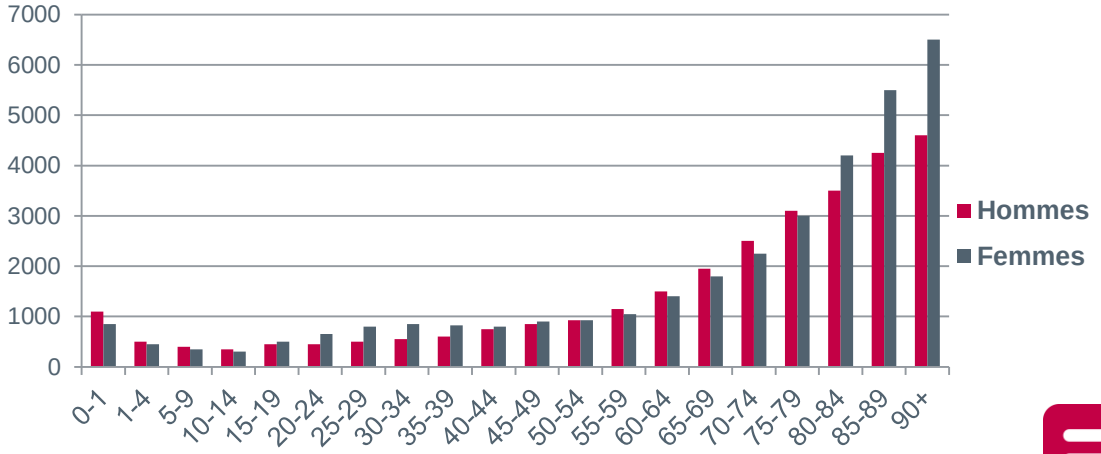
Source : Bureau fédéral du Plan

Répercussions sur l'évolution des coûts de la santé

- 8% du PIB en 2015
- 10,1% du PIB en 2040

+2%PIB

Dépenses de santé en fonction de l'âge



Source : Rapport Comité du vieillissement

Belfius

Conclusion

Conclusion

La structure bilantaire et la solvabilité (taux endettement financier)

- Les investissements: près de 1,4 mia en 2015 (1,7 en 2013, 1,4 en 2014 et 5,8 mias sur 4 ans)

- La solvabilité continue sa légère progression. Les subsides d'investissement passent de 29,6 % en 2012 pour atteindre 37 % des fonds propres en 2015.

- Le taux d'endettement poursuit son évolution pour atteindre 36,4 % (33,2 % en 2012).

Conclusion

Le résultat et le cash-flow

- Le nombre d’entités avec un résultat compris entre 0 et 1 % du CA est en croissance.

- Le résultat courant diminue.
  Le nombre d’entités en déficit courant:
  32 en 2015 pour 28 en 2012

- Les institutions génèrent un cash-flow suffisant.
  13 institutions présentent un cash-flow insuffisant pour couvrir leurs dettes échéant dans l’année.

Conclusion

L’activité justifiée et les occupations

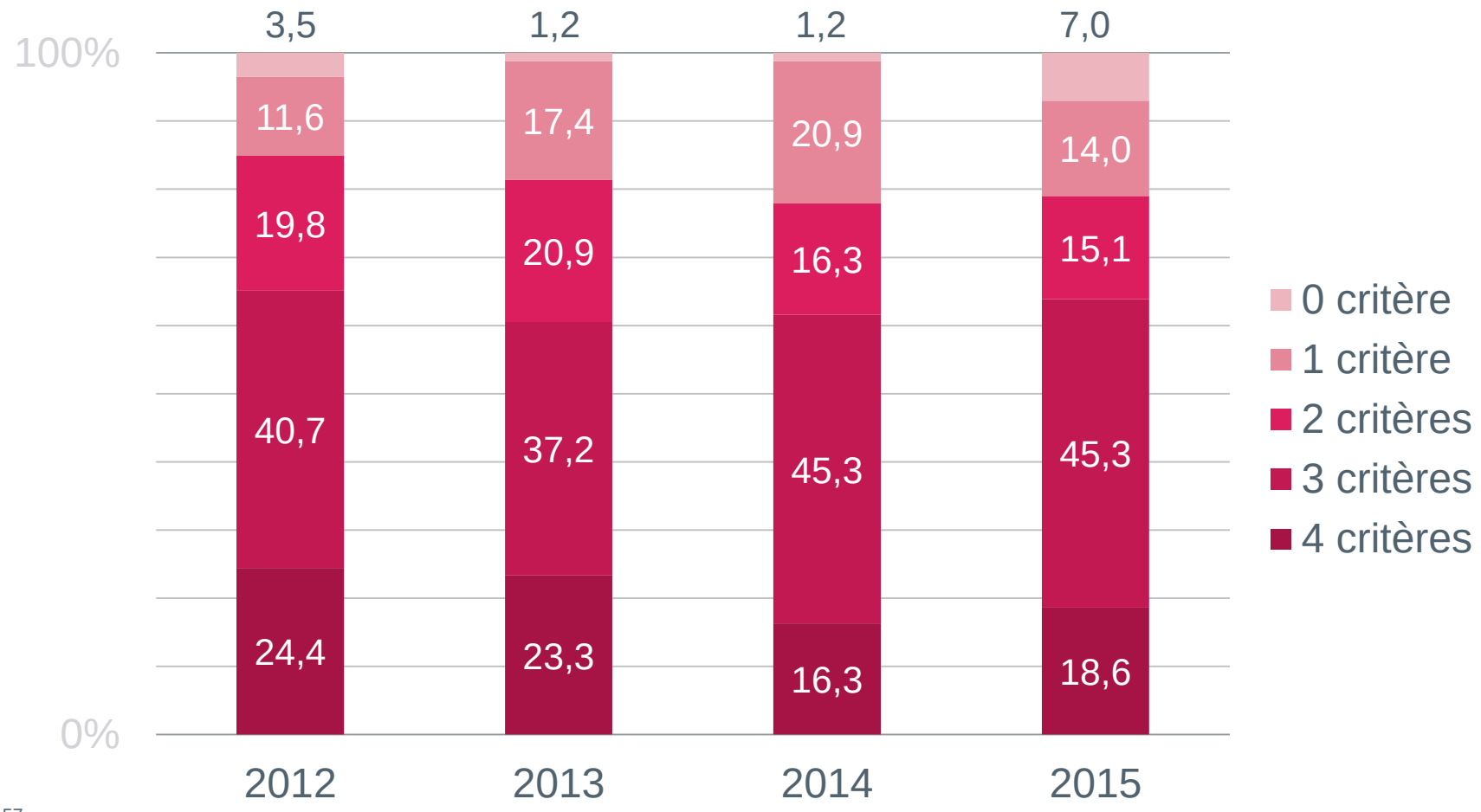
Toutes les durées de séjour se réduisent.
Les taux d’occupation en E, G et M poursuivent leur diminution. Les lits CD augmentent légèrement par fermeture de lits.
L’écart entre lits justifiés et agréés poursuit son augmentation.
L’activité de jour poursuit son évolution en 2015.

Conclusion

Un équilibre, passé, présent et futur fragile, instable, nécessitant une vigilance permanente et une réactivité élevée.

Face à des défis multiples:

- Vieillissement de la population
- Croissance de la population
- Réduction budgétaire
- Financement des pensions
- L'emploi et la qualification du personnel
- Financement des investissements futurs incertain avec la problématique Sec 2010 et les moyens limités des régions
- Défi du numérique
- Evolution de la médecine
- …

Test combiné

Critères auxquels répondent l'ensemble des intitutions