



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 42.320.396,25 EUROS
SIEGE SOCIAL : 96, AVENUE D' IENA – 75116 PARIS
RCS PARIS B 383 699 048

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2012**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2012

- 2.1 Etat du résultat global
- 2.2 Bilan consolidé - Actif
- 2.3 Bilan consolidé - Passif
- 2.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés
- 2.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés et de flux de financement
- 2.6 Evènements importants du semestre
- 2.7 Principes comptables et méthodes d'évaluation
- 2.8 Evolution du périmètre de consolidation
- 2.9 Secteurs opérationnels
- 2.10 Comptes de résultat et bilans consolidés opérationnels
- 2.11 Notes sur les principaux postes du compte de résultat
- 2.12 Notes sur les principaux postes du bilan
- 2.13 Informations relatives aux parties liées
- 2.14 Litiges, facteurs de risques et incertitudes
- 2.15 Evènements postérieurs à la clôture

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 26 juillet 2012

Le Directeur Général

Pascal ROCHE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Générale de Santé SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 26 juillet 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Claire Gravereau
Associée

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Marie Le Guiner
Associé

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2011	Variation 2011/2012	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires.....	1 029.6	(1.5)%	1 014.1
Excédent Brut d'Exploitation.....	143.9	+1.3%	145.7
Résultat Opérationnel Courant.....	81.3	+2.3%	83.2
En % du Chiffre d'affaires.....	7.9%	--	8.2%
Autres produits et charges.....	(26.8)	--	(5.1)
Résultat Opérationnel.....	54.5	+43.3%	78.1
Résultat net part du Groupe.....	13.9	+102.2%	28.1
Bénéfice net par action (en euro).....	0.25	+100.0%	0.5
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	80.3		123.1
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières) ...	(26.2)		(32.5)
Endettement financier net.....	877.0		847.2

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 014,1 millions d'euros pour le premier semestre 2012, contre 1 029,6 millions d'euros pour la même période de 2011. Il baisse de 1,5% du fait principalement des cessions intervenues en 2011.

A périmètre comparable, les chiffres révèlent une croissance organique de + 2,2% sur la période

A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France s'établit à 2,3% au premier semestre et se décompose de la manière suivante :

- un effet prix de + 0,19%,
- un effet volume/mix de + 2,11% avec un jour ouvré en moins.

Après les cessions des laboratoires en Italie, l'activité en Italie à périmètre constant est représentée par l'hôpital Omegna qui affiche un recul de 2,4% au premier semestre 2012.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 83,2 millions d'euros au 30 juin 2012 (soit 8,2% du CA) en progression de +2,3% par rapport aux 81,3 millions d'euros au 30 juin 2011.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (5,1) millions d'euros au 30 juin 2012 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (3,0) millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour (2,1) millions d'euros. Au 30 juin 2011, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de (26,8) millions d'euros composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (29,1) millions d'euros, des coûts liés au chantier « Mermoz » pour un montant de (0,3) million d'euros et du résultat positif de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour 2,6 millions d'euros

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (16,9) millions d'euros au 30 juin 2012, contre (22,9) millions d'euros au 30 juin 2011. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranche A1 et A2, ligne revolving et capex) pour (8,9) millions d'euros et des intérêts net sur swaps pour (3,9) millions d'euros. Au 30 juin 2012, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 847,2 millions d'euros contre 877,0 millions d'euros au 30 juin 2011.

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 30 juin 2012, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) s'établit à (15,6) millions d'euros. Le taux effectif d'impôt sur le résultat courant avant résultat des mises en équivalences et en prenant compte la déductibilité de la CVAE, ressort à 35,2 % sur la période.

Conformément aux dispositions d'IAS12, la composante CVAE qualifiée d'impôt répond à la définition d'un impôt sur le résultat. L'impact sur les comptes du premier semestre 2012 s'est traduit par un reclassement de 10,5 millions d'euros du poste « Impôts et taxes » au poste « Impôt sur les résultats ».

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin de Fonds de Roulement s'améliore de 0,3 million d'euros sur le premier semestre 2012.

Au 30 juin 2012, les investissements industriels s'élèvent à 44,3 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (11,8 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à 5,7 millions d'euros au 30 juin 2012.

Le montant des désinvestissements financiers encaissés net de trésorerie s'élève à 0,6 millions d'euros au 30 juin 2012.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 847,2 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 854,4 millions d'euros au 31 décembre 2011.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2011

2.1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2011	2011	2012
CHIFFRE D'AFFAIRES		1 955.0	1 029.6	1 014.1
Frais de personnel et participation des salariés		(874.4)	(455.3)	(448.7)
Achats consommés.....		(374.0)	(196.6)	(193.2)
Autres charges et produits opérationnels		(226.8)	(116.6)	(105.9)
Impôts et taxes.....		(81.7)	(42.6)	(43.2)
Loyers.....		(149.2)	(74.6)	(77.4)
Excédent brut d'exploitation		248.9	143.9	145.7
Amortissements		(123.5)	(62.6)	(62.5)
Résultat opérationnel courant		125.4	81.3	83.2
Coûts des restructurations		(43.9)	(29.4)	(3.0)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....		19.0	2.6	(2.1)
Perte de valeurs des goodwill.....		(50.2)	--	--
Autres produits & charges non courants.....	2.11.1	(75.1)	(26.8)	(5.1)
Résultat opérationnel		50.3	54.5	78.1
Coût de l'endettement financier brut.....	2.11.2	(46.9)	(23.4)	(17.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	2.11.2	0.8	0.5	0.3
Coût de l'endettement financier net.....	2.11.2	(46.1)	(22.9)	(16.9)
Autres produits financiers	2.11.3	0.6	0.6	0.1
Autres charges financières	2.11.3	(5.2)	(2.7)	(3.9)
Autres produits et charges financiers.....	2.11.3	(4.6)	(2.1)	(3.8)
Impôt sur les résultats.....	2.11.4	(25.3)	(12.7)	(26.1)
Résultat des mises en équivalence		--	--	--
RESULTAT NET		25.7	16.8	31.3
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>				
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....		4.4	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		3.2	11.1	(1.5)
- Ecart de conversion.....		--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....		(2.5)	(3.8)	0.5
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.4	5.1	7.3	(1.0)
RESULTAT GLOBAL		20.6	24.1	30.3

VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2011	2011	2012
Résultat net part du Groupe.....		(28.5)	13.9	28.1
Participations ne donnant pas le contrôle.....		2.8	2.9	3.2
RESULTAT NET		(25.7)	16.8	31.3
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.50	0.25	0.50
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.50	0.25	0.50

VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2011	2011	2012
Résultat global part du Groupe.....		(23.4)	21.2	27.1
Participations ne donnant pas le contrôle.....		2.8	2.9	3.2
RESULTAT GLOBAL		(20.6)	24.1	30.3

2.2. BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012
Goodwill.....		641.6	569.0	571.8
Autres immobilisations incorporelles.....		20.4	18.6	19.0
Immobilisations corporelles.....		896.6	863.5	850.0
Participations dans les entreprises associées.....		0.1	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....		29.4	29.2	34.0
Impôts différés actifs.....		54.2	48.4	43.2
ACTIFS NON COURANTS		1 642.3	1 528.8	1 518.1
Stocks.....	2.12.3	35.4	34.6	33.6
Clients et autres créances d'exploitation.....	2.12.3	121.8	120.3	146.8
Autres actifs courants.....	2.12.3	136.2	155.5	155.9
Actif d'impôt exigible.....		7.5	6.1	1.3
Actifs financiers courants.....	2.12.1	11.3	7.3	4.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....		---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	1.5	3.7	1.0
ACTIFS COURANTS		313.7	327.5	343.5
TOTAL ACTIFS		1 956.0	1 856.3	1 861.6

2.3. BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012
Capital social.....		42.2	42.3	42.3
Prime d'émission.....		62.5	64.6	64.6
Réserves consolidées.....		298.7	283.5	211.7
Résultat net part du groupe.....		35.0	(28.5)	28.1
Capitaux propres part du groupe		438.4	361.9	346.7
Participations ne donnant pas le contrôle.....		10.7	12.4	14.6
TOTAL CAPITAUX PROPRES		449.1	374.3	361.3
Emprunts et dettes financières.....	2.12.1	756.2	688.1	654.9
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	2.12.2	32.9	29.7	31.8
Provisions non courantes.....	2.12.2	49.5	42.2	36.7
Autres passifs non courants.....		32.1	32.9	29.4
Impôts différés passifs.....		77.1	78.9	75.4
PASSIFS NON COURANTS		947.8	871.8	828.2
Provisions courantes.....	2.12.2	11.4	11.2	11.1
Fournisseurs.....	2.12.3	127.8	128.1	163.6
Autres passifs courants.....	2.12.3	297.2	305.7	299.2
Passifs d'impôt exigible.....		3.5	2.0	12.3
Dettes financières courantes.....	2.12.1	73.8	137.5	183.5
Découvert bancaire.....	2.12.1	45.4	25.7	2.4
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	---	---	---
PASSIFS COURANTS		559.1	610.2	672.1
TOTAL PASSIFS		1 956.0	1 856.3	1 861.6

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Note	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 31 décembre 2010		42.2	62.5	316.0	(17.3)	35.0	438.4	10.7	449.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	0.1	2.1	--	--	--	2.2	--	2.2
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	1.1	--	--	1.1	--	1.1
Affectation du résultat N-1		--	--	35.0	--	(35.0)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(56.4)	--	--	(56.4)	(1.4)	(57.8)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	0.3	0.3
Résultat global de l'exercice		--	--	--	5.1	(28.5)	(23.4)	2.8	(20.6)
Capitaux propres au 31 décembre 2011		42.3	64.6	295.7	(12.2)	(28.5)	361.9	12.4	374.3
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1		--	--	(28.5)	--	28.5	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(1.1)	(43.4)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	0.1	0.1
Résultat global de l'exercice		--	--	--	(1.0)	28.1	27.1	3.2	30.3
Capitaux propres au 30 juin 2012		42.3	64.6	224.9	(13.2)	28.1	346.7	14.6	361.3

	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012
Dividendes par actions (en € y compris précompte)	1.25	1.00	0.75
Nombre d'actions propres.....	419 005	25 301	25 301

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2010	Produits et charges 2011	31-12-2011	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2012	30-06-2012
Ecart de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariel relatif aux engagements de retraite	(4.3)	3.1	(1.2)	--	(1.2)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	(12.7)	2.0	(10.7)	(1.0)	(11.7)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(17.3)	5.1	(12.2)	(1.0)	(13.2)

2.5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET DE FLUX DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2011	2011	2012
Résultat net de l'ensemble consolidé		(25.7)	16.8	31.3
Amortissements		123.5	62.6	62.5
Autres produits et charges non courants		75.1	26.8	5.1
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées		--	--	--
Autres produits et charges financiers		4.6	2.1	3.8
Coût de l'endettement financier net		46.1	22.9	16.9
Impôt sur les résultats		25.3	12.7	26.1
Excédent Brut d'Exploitation		248.9	143.9	145.7
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)		1.0	2.1	--
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(44.5)	(21.8)	(12.4)
Variation autres actifs et passifs non courants		(2.6)	0.5	(1.6)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		202.8	124.7	131.7
Impôts sur les bénéfices payés		(23.5)	(7.9)	(8.9)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	(6.9)	(36.5)	0.3
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		172.4	80.3	123.1
Investissements corporels et incorporels		(60.5)	(26.2)	(32.5)
Désinvestissements corporels et incorporels		7.5	7.5	--
Acquisitions d'entités	2.8.2	(0.6)	(0.5)	(5.7)
Cessions d'entités	2.8.2	40.7	16.9	(0.5)
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		0.6	0.6	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		(12.3)	(1.7)	(38.6)
Augmentation de capital : (a)		2.2	2.2	--
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b)		--	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c)		--	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d)		(56.4)	--	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)		(1.4)	(1.2)	(1.1)
Intérêts financiers nets versés : (f)	2.11.2	(46.1)	(22.9)	(16.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g)		--	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)		58.4	56.7	66.5
Augmentation des dettes financières : (i)		50.0	0.7	25.0
Remboursement des dettes financières : (j)		(88.7)	(35.9)	(68.2)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j		(140.4)	(57.1)	(61.2)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		(19.7)	21.5	23.3
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente		--	--	--
Trésorerie à l'ouverture		(45.4)	(45.4)	(25.7)
Trésorerie à la clôture		(25.7)	(23.9)	(2.4)
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	871.4	871.4	854.4
Flux avant endettement : (h)		(58.4)	(56.7)	(66.5)
Capitalisation locations financières	2.12.1	38.2	11.3	11.8
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt		3.5	1.8	1.8
Biens destinés à la vente	2.12.4	2.3	--	1.0
Juste valeur des instruments financiers de couverture		(2.0)	(7.3)	1.0
Dividendes à payer		--	56.4	42.3
Variation de périmètre et autres	2.8.2	(0.6)	0.1	1.4
Endettement net à la clôture	2.12.1	854.4	877.0	847.2

2.6. EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

Les établissements Clinique Océane et Clinique de Champigny ont ouverts leurs portes début janvier 2012.

Le groupe a fait l'acquisition de la clinique de Montevrain début février 2012.

La société IRM du Parc a été consolidée pour la première fois depuis le 1er janvier 2012.

L'Hôpital Privé de Villeneuve d'Ascq, regroupement de la Clinique du Parc à Croix et de la maternité de Villeneuve d'Ascq, a débuté son activité le 27 juin 2012.

2.7. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION

2.7.1. DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2011 (document de référence 2011). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 24 juillet 2012, les comptes consolidés résumés y compris les notes aux états financiers ont été établis par la Direction Générale de Générale de Santé et revus le 25 juillet par le comité d'Audit, puis examinés et arrêtés par le conseil d'Administration.

2.7.2. NOUVELLES NORMES IFRS

2.7.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices à compter du 1er janvier 2011.

Pour l'établissement de ses états financiers résumés au 30 juin 2012, le Groupe Générale de Santé a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

La seule nouvelle norme d'application obligatoire aux comptes consolidés et relative aux transferts d'actifs financiers (amendement de IFRS7) est sans incidence sur les comptes du Groupe Générale de Santé.

2.7.2.2. Normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'union européenne.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012.

2.7.3. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

Au 30 juin 2012, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables.

2.7.4. REGLES ET METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES APPLIQUEES PAR LE GROUPE DANS LE CADRE DES ARRETES INTERMEDIAIRES

2.7.4.1. Evaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt, le taux d'impôt effectif de l'ensemble du Groupe estimé pour l'exercice 2012 (y compris fiscalité différée). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

2.7.4.2. Engagements de retraite

Il n'est pas effectué de calcul actuariel à la clôture des comptes semestriels. La charge de retraite du semestre est égale à la moitié de la charge nette calculée au titre de 2012 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2011 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre 2012.

2.7.5. SAISONNALITE

Le chiffre d'affaires du Groupe et son résultat connaissent une légère saisonnalité du volume des traitements réalisés au cours d'une année. Historiquement, le Groupe a en effet constaté que les patients n'entreprennent, en général, pas de soin non urgent pendant les périodes des vacances, aux mois août et décembre. Le chiffre d'affaires du Groupe est donc moins important pendant ces deux mois. Inversement, le volume de la consommation des services hospitaliers (et donc le chiffre d'affaires et le résultat net du Groupe) est particulièrement élevé en septembre et janvier (périodes de rentrées scolaires).

2.8. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.8.1. PRINCIPALES VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le nombre d'entités consolidées dans le périmètre de consolidation a évolué comme suit :

Méthode de Consolidation	31-12-2011	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	30-06-2012
Globale.....	204	2	--	--	206
Proportionnelle.....	--	--	--	--	--
Mise en équivalence.....	3	--	--	--	3
TOTAL	207	2	--	--	208

2.8.1.1. Acquisitions / créations

Le Groupe a investi au cours du premier semestre 2012, 5,7 millions d'euros qui ont porté principalement sur l'acquisition de deux entités.

- SAS IRM du parc (première consolidation à compter du 1^{er} janvier 2012) ;
- Clinique de Montevrain (première consolidation à compter du 1^{er} janvier 2012).

Bilan (en millions d'euros)	Valeur Comptable
Actif immobilisé.....	1.2
Autres actifs financiers non courants.....	--
Impôts différés actifs.....	--
Total actif non courant.....	1.2
Créances, stocks et autres actifs courants.....	0.2
Actifs financiers courants hors trésorerie.....	--
Trésorerie.....	0.7
Total Actif Courant.....	0.9
Dettes financières.....	0.9
Provisions et autres passifs non courants.....	--
Impôts différés passif.....	--
Total Passif non Courant.....	0.9
Dettes financières et dérivés courants.....	0.7
Autres passifs courants.....	0.1
Total Passif Courant.....	0.8
Actif net total.....	0.4
Goodwill.....	2.7

Informations Compte de Résultat (en millions d'euros)	Note	IMPACT ENTRANTES		
		Sociétés entrantes en 2011 ⁽¹⁾	Sociétés entrantes au 30-06-2012	Total Impact au 30-06-2012
Chiffre d'Affaires consolidé.....		--	2.1	2.1
Excédent Brut d'Exploitation consolidé.....		--	(0.3)	(0.3)

(1) Sociétés entrantes en 2011 et consolidées en 2011 sur une durée < à 6 mois (impact 2011 lié à l'écart de mois entre 2011 et 2012)

2.8.2. IMPACT DES CHANGEMENTS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Flux de trésorerie (en millions d'euros)		Impact des entrantes	Impact des sortantes
Prix d'acquisition des entités.....(A)		7.6	--
Dont décaissé.....(B)		(6.4)	--
Dettes contractées.....(C) = (A) - (B)		1.2	--
Trésorerie acquise.....(D)		0.7	--
Auto-contrôle.....(E)		--	--
Effet entrées de périmètre.....(F) = (D) + (E) + (B)	TFT	(5.7)	--
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie.....(G)		1.5	--
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier.....(H) = (G) - (F)		7.2	--
Prix de cession des entités.....(a)		--	(0.6)
Dont encaissé.....(b)		--	(0.6)
Créance enregistrée.....(c) = (a) - (b)		--	--
Trésorerie sortie.....(d)		--	--
Reclassement comptes courants et prêts « Biologie ».....(e)		--	--
Effet sorties de périmètre.....(f) = (e) + (b) - (d)	TFT	--	(0.6)
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(g)		--	--
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier.....(h) = (g) - (f)		--	0.6
Effets de périmètres.....(G) + (g)	TFT	1.5	--
Autocontrôle Générale de Santé.....		--	--
Divers.....		(0.1)	--
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS.....	TFT	1.4	--

2.9. SECTEURS OPERATIONNELS

Au 30 juin 2012, l'activité du Groupe s'articule autour de 15 secteurs opérationnels organisés par Zone :

- Aquitaine, Bourgogne, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Nord Pas de Calais, Basse Normandie, Haute Normandie, Provence Alpes Côte d'Azur, Ile de France, Rhône Alpes, Languedoc Roussillon, Italie et Siège (Iridis Lausanne sorti le 15 décembre 2010).

Les organes de Direction (Conseil d'administration) évaluent la performance de ces secteurs opérationnels et leur allouent les ressources nécessaires à leur développement en fonction de certains indicateurs de performance opérationnels (EBE, ROC) et flux de trésorerie opérationnels (BFR, Capex).

Le Groupe Générale de Santé présente les informations relatives à deux zones géographiques (France et Italie).

2.10. COMPTES DE RESULTAT ET BILANS CONSOLIDES OPERATIONNELS

2.10.1. COMPARATIF 2012 / 2011 – DONNEES COMPARABLES

Compte de résultat consolidé - 1 ^{er} semestre 2012									
(en millions d'euros)	Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers.....	407.6	153.5	110.7	124.3	57.5	148.5	--	12.0	1 014.1
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	407.6	153.5	110.7	124.3	57.5	148.5	--	12.0	1 014.1
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(343.7)	(131.5)	(99.5)	(114.5)	(54.4)	(114.6)	(0.1)	(10.1)	(868.4)
Excédent Brut d'Exploitation	63.9	22.0	11.2	9.8	3.1	33.9	(0.1)	1.9	145.7
Amortissements.....	(24.9)	(8.3)	(6.8)	(8.9)	(2.9)	(10.4)	--	(0.3)	(62.5)
Résultat opérationnel courant	39.0	13.7	4.4	0.9	0.2	23.5	(0.1)	1.6	83.2
Coûts des restructurations.....	(0.9)	0.7	(0.4)	--	(0.3)	(2.1)	--	--	(3.0)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	(0.8)	--	(0.6)	--	--	(0.7)	--	--	(2.1)
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	(1.7)	0.7	(1.0)	--	(0.3)	(2.8)	--	--	(5.1)
Résultat opérationnel	37.3	14.4	3.4	0.9	(0.1)	20.7	(0.1)	1.6	78.1
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(17.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.3
Coût de l'endettement financier net.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(16.9)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.9)
Autres produits et charges financiers.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.8)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(26.1)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	31.3
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	28.1
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	3.2

(1) Le poste « Autres régions » regroupe neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2012 14.67% du Chiffre d'affaires, 28,2% du ROC du Groupe.

(2) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs en cours de cession ou cédés.

Bilan consolidé au 30 juin 2012										
(en millions d'euros)		Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽⁶⁾	Autres activités ⁽⁷⁾	Italie	TOTAL
Actifs nets opérationnels.....	(1)	736.6	195.6	89.8	78.5	25.8	144.1	(1.0)	12.0	1 281.4
Actifs d'impôts différés.....		7.9	5.8	2.5	3.8	1.5	21.4	0.3	--	43.2
Actifs non alloués.....	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	38.9
Passifs sectoriels.....	(3)	26.0	11.6	6.5	9.0	6.3	45.1	3.5	0.9	108.9
Passifs d'impôts différés.....		37.0	3.6	3.4	5.0	2.7	23.7	--	--	75.4
Passifs non alloués.....	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	817.9
Investissements Industriels nets.....	(5)	(23.8)	(6.6)	(3.8)	(4.5)	(2.4)	(3.0)	--	(0.3)	(44.4)

(1) Les Actifs nets opérationnels correspondent à la somme du goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, du besoin de fonds de roulement lié à l'activité et de l'impôt exigible net.

(2) Les Actifs non alloués correspondent à la somme des participations dans les entreprises associées, des autres actifs financiers non courants, trésorerie et équivalents de trésorerie et des actifs financiers courants.

(3) Les passifs sectoriels correspondent à la somme des provisions pour retraite, provisions non courantes, autres passifs non courants et provisions courantes.

(4) Les passifs non alloués correspondent à la somme des emprunts et dettes financières, des dettes financières courantes et des découverts bancaires.

(5) Les investissements industriels nets correspondent au sortie nette de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris locations financement).

(6) Le poste « Autres régions » regroupe dix secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2012, 11,2% des Actifs nets opérationnels du Groupe.

(7) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs sont en cours de cession ou cédés.

Compte de résultat consolidé - 1 ^{er} semestre 2011									
(en millions d'euros)	Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	405.4	147.0	106.7	121.7	55.4	141.6	39.5	12.3	1 029.6
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	405.4	147.0	106.7	121.7	55.4	141.6	39.5	12.3	1 029.6
Charges d'exploitation hors amortissements	(343.3)	(129.8)	(96.5)	(114.5)	(51.6)	(105.0)	(34.8)	(10.2)	(885.7)
Excédent Brut d'Exploitation	62.1	17.2	10.2	7.2	3.8	36.6	4.7	2.1	143.9
Amortissements	(24.0)	(8.1)	(6.3)	(8.2)	(2.4)	(11.4)	(1.9)	(0.3)	(62.6)
Résultat opérationnel courant	38.1	9.1	3.9	(1.0)	1.4	25.2	2.8	1.8	81.3
Coûts des restructurations	(0.3)	(1.4)	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(26.8)	--	(0.4)	(29.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	--	--	--	0.9	--	--	1.7	--	2.6
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(0.3)	(1.4)	(0.2)	0.7	(0.1)	(26.8)	1.7	(0.4)	(26.8)
Résultat opérationnel	37.8	7.7	3.7	(0.3)	1.3	(1.6)	4.5	1.4	54.5
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(23.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.9)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.6
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.7)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.1)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(12.7)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	16.8
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	13.9
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.9

(1) Le poste « Autres régions » regroupe neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2011, 13,8% du Chiffre d'affaires, 31,0% du ROC du Groupe.

(2) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs en cours de cession ou cédés.

Compte de résultat consolidé - 2011									
(en millions d'euros)	Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	765.1	284.1	206.8	231.2	108.1	317.5	19.4	22.8	1 955.0
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	765.1	284.1	206.8	231.2	108.1	317.5	19.4	22.8	1 955.0
Charges d'exploitation hors amortissements	(669.6)	(254.7)	(189.1)	(222.3)	(103.0)	(229.0)	(17.9)	(20.6)	(1 706.2)
Excédent Brut d'Exploitation	95.5	29.4	17.7	8.9	5.1	88.6	1.5	2.2	248.9
Amortissements	(48.3)	(16.2)	(12.8)	(15.9)	(5.2)	(23.5)	(1.1)	(0.5)	(123.5)
Résultat opérationnel courant	47.2	13.2	4.9	(7.0)	(0.1)	65.1	0.4	1.7	125.4
Coûts des restructurations	0.4	(7.4)	(1.2)	0.1	(1.5)	(34.3)	--	--	(43.9)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	(0.6)	2.9	0.6	0.9	--	15.2	--	--	19.0
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	(50.2)	--	--	--	--	(50.2)
Autres produits & charges non courants	(0.2)	(4.5)	(0.6)	(49.2)	(1.5)	(19.1)	--	--	(75.1)
Résultat opérationnel	47.0	8.7	4.3	(56.2)	(1.6)	46.0	0.4	1.7	50.3
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(46.9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.8
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(46.1)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.6
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.2)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.6)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(25.3)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	(25.7)
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	(28.5)
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.8

(1) Le poste « Autres régions » regroupe onze secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon, et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2011, 16,2% du Chiffre d'affaires, 51,9% du ROC du Groupe.

(2) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs en cours de cession ou cédés.

Bilan consolidé au 31 décembre 2011										
(en millions d'euros)		Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽⁶⁾	Autres activités ⁽⁷⁾	Italie	TOTAL
Actifs nets opérationnels	(1)	733.8	197.3	96.5	86.0	24.4	169.3	(0.9)	11.3	1 317.7
Actifs d'impôts différés		11.5	5.8	2.4	3.7	1.5	23.5	--	--	48.4
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	36.6
Passifs sectoriels.....	(3)	29.7	13.4	6.5	9.1	5.9	46.9	3.5	0.9	115.9
Passifs d'impôts différés		39.0	3.5	3.5	5.0	2.8	25.0	0.1	--	78.9
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	833.6
Investissements Industriels nets	(5)	(25.7)	(16.7)	(14.1)	(13.9)	(6.0)	(13.2)	(0.5)	(1.0)	(91.1)

(1) Les Actifs nets opérationnels correspondent à la somme du goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, du besoin de fonds de roulement lié à l'activité et de l'impôt exigible net.

(2) Les Actifs non alloués correspondent à la somme des participations dans les entreprises associées, des autres actifs financiers non courants, trésorerie et équivalents de trésorerie et des actifs financiers courants.

(3) Les passifs sectoriels correspondent à la somme des provisions pour retraite, provisions non courantes, autres passifs non courants et provisions courantes.

(4) Les passifs non alloués correspondent à la somme des emprunts et dettes financières, des dettes financières courantes et des découverts bancaires.

(5) Les investissements industriels nets correspondent aux sorties nettes de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris locations financement).

(6) Le poste « Autres régions » regroupe dix secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2011, 12.8% des Actifs nets opérationnels du Groupe.

(7) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs sont en cours de cession ou cédés.

2.10.2. INFORMATIONS RELATIVES AUX ZONES GEOGRAPHIQUES

Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)	2011	%	1 ^{er} semestre 2011	%	1 ^{er} semestre 2012	%
France.....	1 932.1	98.8%	1 017.3	98.8%	1002.1	98.8%
Italie	22.9	1.2%	12.3	1.2%	12.0	1.2%
TOTAL	1 955.0	100%	1 029.6	100%	1014.1	100%

2.10.3. INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX CLIENTS

Le chiffre d'affaires de Générale de Santé résulte essentiellement de la prise en charge par la Sécurité sociale et par des assurances privées complémentaires, sur la base des tarifs fixés chaque année par les pouvoirs publics, des soins et services fournis par le Groupe et dans une moindre mesure par le paiement par les patients ou par des assurances privées complémentaires des services connexes aux soins tels que principalement le séjour en chambre individuelle ou la location de télévisions. Le solde du chiffre d'affaires du Groupe provient essentiellement des redevances versées par les praticiens en rétribution des services généraux, administratifs et locations fournis par les établissements du Groupe, tels que la facturation des actes, le recouvrement de leurs honoraires auprès de la Sécurité sociale, des compagnies d'assurances et des patients.

Au cours du premier semestre 2012, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 89,3% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 5,2% du chiffre d'affaires du Groupe.

2.11. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.11.1. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en millions d'euros)	NOTE	2011	1 ^{ER} SEMESTRE	
			2011	2012
Charges de restructuration.....		(44.5)	(21.8)	(12.4)
Charges de restructurations cash		(44.5)	(21.8)	(12.4)
Variations des provisions.....		0.5	(7.9)	9.3
Dépréciation exceptionnelles des immob. corporelles.....		1.4	--	0.6
Autres charges.....		(1.3)	0.3	(12.9)
Total Coûts de Restructurations		(43.9)	(29.4)	(3.0)
Plus value Immobilier « Vitry ».....		3.4	3.4	--
Autres plus ou moins valeurs sur ventes immobilières.....		2.3	1.0	(2.1)
Moins value « Vitry ».....		(4.0)	(3.8)	--
Plus value « Convert ».....		1.7	1.8	--
Plus value « Sourdille ».....		6.8	--	--
Plus value « Aguiléra ».....		8.5	--	--
Autres plus ou moins valeurs sur cessions de sociétés.....		0.3	0.2	--
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		19.0	2.6	(2.1)
Pertes de valeurs.....		(50.2)	--	--
TOTAL	CR	(75.1)	(26.8)	(5.1)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie	TFT	(44.5)	(21.8)	(12.4)

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	2011	1 ^{ER} Semestre	
			2011	2012
Impacts des regroupements.....		(10.8)	(1.5)	(0.6)
Restructuration et autres coûts.....		(32.6)	(27.6)	(2.4)
Litige Mermoz.....		(0.5)	(0.3)	--
Total Coûts de Restructurations		(43.9)	(29.4)	(3.0)

1^{ER} SEMESTRE 2012

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (5,1) millions d'euros au 30 juin 2012 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (3,0) millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour (2,1) millions d'euros.

1^{ER} SEMESTRE 2011

Au 30 juin 2011, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts (25,3 millions d'euros) liés à la réorganisation en cours des fonctions support du siège et des directions régionales dont 17,8 millions d'euros de provisions à ce titre et le reclassement des charges de personnel attachées à cette réorganisation. Le montant des plus-values sur cessions provient essentiellement de la cession de la Clinique Convert.

2011

Au 31 décembre 2011, les coûts de restructuration nets des variations de provisions se déclinent de la manière suivante :

- Des coûts de restructuration pour (32,6) millions d'euros dont l'essentiel - (29,1) millions d'euros - tient aux charges attachées au plan de réorganisation des fonctions support du siège et des directions régionales du groupe. Ce dernier montant comprend (23,5) millions d'euros de charges décaissées au cours de l'exercice et (5,6) millions d'euros de charges à payer. Par ailleurs, la provision constituée au cours de l'exercice pour couvrir ces coûts a été intégralement reprise au 31 décembre 2011.
- Des charges de restructurations attachées aux opérations de regroupement de certains de nos établissements pour (10,8) millions d'euros
- L'impact du litige Mermoz pour (0,5) million d'euros

2.11.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} Semestre		
		2011	2011	2012
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie.....		0.8	0.5	0.3
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie.....		--	--	--
Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie.....		--	--	--
Sous-Total produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	CR	0.8	0.5	0.3
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières.....		(25.9)	(12.3)	(10.0)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement.....		(2.5)	(1.3)	(1.1)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement.....		(4.5)	(2.3)	(2.2)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts.....		(14.0)	(7.5)	(3.9)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	(46.9)	(23.4)	(17.2)
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CR	(46.1)	(22.9)	(16.9)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier net moyen ressort à environ 4,0% au 30 juin 2012.

2.11.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} semestre		
		2011	2011	2012
Dividendes.....	TFT	0.6	0.6	0.1
Coûts d'emprunt immobilisés.....		--	--	--
Autres produits financiers.....		--	--	--
Sous-Total autres produits financiers.....	CR	0.6	0.6	0.1
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes.....		(3.5)	(1.8)	(1.8)
Coûts de l'actualisation.....		(1.3)	(0.9)	(1.0)
Autres charges financières.....		(0.4)	--	(1.1)
Sous-Total autres charges financières.....	CR	(5.2)	(2.7)	(3.9)
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(4.6)	(2.1)	(3.8)

2.11.4. IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	Note	2010	1 ^{er} semestre	
			2011	2012
Charges d'impôts exigibles de période (au taux normal)..... ⁽¹⁾		(1.4)	(6.6)	(13.6)
CVAE.....		(20.3)	(9.6)	(10.5)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures.....		(1.5)	0.4	(0.4)
Crédits d'impôts.....		1.9	--	0.5
Utilisation des déficits reportables.....		--	--	--
Impôts au taux réduit.....		(1.9)	(1.2)	--
Impôts courants		(23.2)	(17.0)	(24.0)
Impôts différés.....		(2.1)	4.3	(2.1)
Impôts sur les résultats	CR	(25.3)	(12.7)	(26.1)

(1) y compris les flux relatifs aux provisions

2.11.5. RESULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} Semestre		
	2011	2011	2012
Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)	(28.5)	13.9	28.1
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice (y compris actions auto-détenues)	56 421 858	56 421 858	56 427 195
Nombre d'actions auto-détenues.....	25 301	25 301	25 301
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice.....	56 396 557	56 396 557	56 401 894
Résultat net non dilué par actions (en euros)	(0.5)	0.25	0.50
Effet dilutif plan de souscription.....	6 678	8 738	4 065
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif....	56 403 235	56 405 295	56 405 959
Résultat net dilué par actions (en euros)	(0.5)	0.25	0.50

2.12. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

2.12.1. ANALYSE DE LA VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	Note	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012		TOTAL
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	
Dette sénior		463.3	418.8	353.8	45.0	398.8
Dette capex.....		197.0	197.0	197.0	--	197.0
Dette Revolving		--	50.0	--	50.0	50.0
TRFA – Total dette sénior (Agent = CALYON)		660.3	665.8	550.8	95.0	645.8
Autres emprunts	(1)	13.0	9.9	7.8	43.3	51.1
Emprunts en location financement.....		166.8	158.7	101.4	47.6	149.0
- dont : - location financements sur biens immobiliers.....		50.2	41.5	32.1	6.3	38.4
- location financements sur biens mobiliers.....		116.6	117.2	69.3	41.3	110.6
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette.....		(13.9)	(10.4)	(5.1)	(3.5)	(8.6)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		--	--	--	--	--
Dettes financières long terme		826.2	824.2	654.9	182.4	837.3
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--	--	--
Comptes courants financiers passifs.....		3.8	1.6	--	1.1	1.1
Découverts bancaires.....		45.4	25.7	--	2.4	2.4
DETTES FINANCIERES BRUTES (I).....	B	875.4	851.3	654.9	185.9	840.8
Juste valeur des Instruments financiers de couverture.....(2)		12.7	10.7	11.7	--	11.7
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II).....		12.7	10.7	11.7	--	11.7
Comptes courants financiers actifs		(11.3)	(7.3)	--	(5.0)	(5.0)
Actifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.).....		(5.4)	(0.3)	(0.3)	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III).....	B	(16.7)	(7.6)	(0.3)	(5.0)	(5.3)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) + (III)	TFT	871.4	854.4	666.3	180.9	847.2
BOUCLAGE BILAN :						
Emprunts et dettes financières..... (a)		756.2	688.1	--	--	654.9
Dettes financières courantes..... (b)		73.8	137.5	--	--	183.5
Découvert bancaire.....(c)		45.4	25.7	--	--	2.4
Passifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente		--	--	--	--	--
- dont : passifs financiers liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente..... (d)		--	--	--	--	--
DETTES FINANCIERES BRUTES A = (a) + (b) + (c) + (d)		875.4	851.3	--	--	840.8
Autres passifs non courants		19.4	16.3	--	--	17.8
Impôts différés		(6.7)	(5.6)	--	--	(6.1)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)(e)		12.7	10.7	--	--	11.7
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers)..... (f)		--	--	--	--	--
INSTRUMENTS FINANCIERS B = (e) – (f)		12.7	10.7	--	--	11.7
Actifs financiers courants..... (g)		11.3	(7.3)	--	--	(5.0)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente		--	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres) (i)		5.4	(0.3)	--	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS C = – (g) - (h) – (i).....		(16.7)	(7.6)	--	--	(5.3)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + B + C)	TFT	871.4	854.4	--	--	847.2

(1) Au 30 juin 2012, le poste « Autres Emprunts » intègre un montant de 42,3 millions d'euros relatif aux dividendes à payer de Générale de Santé

(2) Au 30 juin 2012, la juste valeur des instruments financiers de couverture s'élève à 11,7 millions d'euros nette d'impôts (17,8 millions d'euros diminuée de l'impôt 6,1 millions d'euros).

2.12.2. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Au cours de la période les provisions figurant au passif ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	NOTE	31-12-2010	31-12-2011	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts	30-06-2012
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		32.7	29.5	1.1	--	--	1.0	31.6
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total		32.9	29.7	1.1	--	--	1.0	31.8
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		12.3	10.8	1.4	(2.4)	--	--	9.8
Provisions pour restructurations.....		37.2	31.4	0.5	(9.7)	--	4.7	26.9
Total	B	49.5	42.2	1.9	(12.1)	--	4.7	36.7
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		3.5	4.2	0.1	(0.4)	--	0.1	4.0
Autres prov. pour risques et charges.....		7.9	7.0	2.0	(0.9)	--	(1.0)	7.1
Total	B	11.4	11.2	2.1	(1.3)	--	(0.9)	11.1
PROV. COURANTES & NON COURANTES		60.9	53.4	4.0	(13.4)	--	3.8	47.8
TOTAL PROVISIONS		93.8	83.1	5.1	(13.4)	--	4.8	79.6

2.12.3. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE

(en millions d'euros)	31-12-2010	31-12-2011	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations ⁽¹⁾	30-06-2012
Stocks ⁽²⁾	35.5	34.6	(1.0)	--	--	33.6
Dépréciations.....	(0.1)	--	--	--	--	--
Stocks nets.....	35.4	34.6	(1.0)	--	--	33.6
Clients et autres créances d'exploitation.....	129.2	126.0	27.0	--	--	153.0
Dépréciations.....	(7.4)	(5.7)	(0.5)	--	--	(6.2)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	121.8	120.3	26.5	--	--	146.8
Autres actifs courants.....	163.7	183.1	2.5	(5.6)	3.8	183.8
Dépréciations.....	(27.5)	(27.6)	(0.2)	--	(0.1)	(27.9)
Autres actifs courants nets.....	136.2	155.5	2.3	(5.6)	3.7	155.9
- dont créances sur immobilisations.....	4.7	10.1	--	--	--	10.1
Total stocks et créances d'exploitation (I)	293.4	310.4	27.8	(5.6)	3.7	336.3
Dettes fournisseurs.....	127.8	128.1	35.5	--	--	163.6
Autres passifs courants.....	297.2	305.7	(7.4)	(0.4)	1.3	299.2
- dont dettes sur immobilisations.....	22.6	34.5	--	--	--	34.5
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	425.0	433.8	28.1	(0.4)	1.3	462.8
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	1.5	3.7	--	--	--	3.7
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	(130.1)	(119.7)	(0.3)	(5.2)	2.4	(122.8)
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)			0.3	5.2		

(1) La colonne « autres variations » est composée essentiellement des variations de périmètre de l'exercice.

(2) Le stock est constitué principalement de petit matériel médical et de produits pharmaceutiques

Les créances et dettes d'exploitation ont un cycle inférieur à 12 mois.

Le poste « clients et autres créances d'exploitation » s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012
Clients patients.....	5.5	5.5	6.3
Clients régime obligatoire (caisses).....	36.6	36.3	44.0
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances).....	14.0	14.1	17.1
Clients douteux ou litigieux.....	5.9	4.9	5.2
Clients factures à établir.....	41.4	38.5	48.3
Clients en cours.....	21.4	21.8	26.6
Clients ventes de biens ou prestations de services.....	3.8	4.0	4.8
Autres.....	0.6	0.8	0.7
TOTAL	129.2	126.0	153.0

Le délai des règlements des Clients et Fournisseurs s'analyse comme suit :

Délai règlements (en jours)	31-12-2010	31-12-2011	30-06-2012
Clients	23.1	22.0	25.7
Fournisseurs	54.5	53.9	61.6

2.12.4. ACTIFS ET PASSIFS LIES DETENUS EN VUE DE VENTE

Au 30 juin 2009 (en millions d'euros)	31 Décembre 2010		31 Décembre 2011		30 juin 2012	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Cession du pôle Biologie « France »	--	--	--	--	--	--
Travaux Gecimed	--	--	--	--	--	--
Travaux Icade	--	--	3.7	--	1.0	--
Autre Immobilier ⁽¹⁾	1.5	--	--	--	--	--
TOTAL	1.5	--	3.7	--	1.0	--

2.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2012, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2011 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011).

2.14. LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1. LITIGES

CHANTIER DE L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

Au 30 juin 2012, le montant comptabilisé au titre des immeubles démolis et du litige s'élève à 62.8 millions d'euros y compris TVA à récupérer.

Face à ce risque et dans l'attente de l'expertise complémentaire portant sur la détermination des préjudices financiers, des dépréciations et des provisions destinées à couvrir les frais d'expertise et d'avocat générés du fait du retard de ce chantier, ont été comptabilisées et s'élèvent à 23.4 millions d'euros au 30 juin 2012.

Cette comptabilisation ne présume en rien une quelconque responsabilité de la SCI de l'Europe.

2.14.2. FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement ou dans leur globalité pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de Générale de Santé le 27 avril 2012.

2.15. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En date du 19 juillet 2012, Le groupe a cédé la clinique du Parc à Charleville Mézières, à ORPEA agissant en partenariat avec les 2 hôpitaux publics de Sedan et Charleville Mézières, ainsi que la Mutualité Française. Cette opération est l'aboutissement d'un travail sous l'égide de l'ARS, pour maintenir sur le territoire ardennais une offre de soins de qualité. Les acheteurs ont garanti la reprise de nos salariés.