



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 2014

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2014**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2014

- 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 premier 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 28 juillet 2014

Le Directeur Général
Pascal ROCHE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, 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 29 juillet 2014

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Claire Gravereau
Associée

Deloitte & Associés

Jean-Marie Le Guiner
Associé

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	Variation 2013/2014	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires.....	982.1	(10.1)%	882.8
Excédent Brut d'Exploitation	137.8	(8.6)%	126.0
Résultat Opérationnel Courant.....	76.5		71.7
En % du Chiffre d'affaires.....	7.8%		8.1%
Autres produits et charges.....	(9.8)		(3.9)
Résultat Opérationnel.....	66.7	+1.6%	67.8
Résultat net part du Groupe.....	26.8	+2.2%	27.4
Bénéfice net par action (en euro).....	0.47		0.49
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	74.6		62.0
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières) ...	(46.3)		(33.2)
Endettement financier net.....	810.4		627.4

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 882,8 millions d'euros pour le premier semestre 2014, contre 982,1 millions d'euros pour la même période de 2013. Il baisse de (10,1)% du fait principalement des cessions intervenues en 2013.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires progresse de 1,3% par rapport au premier semestre 2013.

A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France s'établit à +1,4% au premier semestre.

L'activité en Italie à périmètre constant est représentée par l'hôpital Omegna qui est en baisse de 1,6% sur le premier semestre 2014.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 71,7 millions d'euros au 30 juin 2014 (soit 8,1% du CA) en baisse de (6,3%) par rapport aux 76,5 millions d'euros au 30 juin 2013.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (3,9) millions d'euros au 30 juin 2014 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (4,4) millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour 0,5 millions d'euros. Au 30 juin 2013, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de (9,8) millions d'euros composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (5,4) millions d'euros, et d'une moins-value de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour (4,4) millions d'euros.

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (13,0) millions d'euros au 30 juin 2014, contre (14,9) millions d'euros au 30 juin 2013. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Senior (Tranche A1 et A2, ligne revolving et capex) pour (4,1) millions d'euros et des intérêts nets sur swaps pour (3,5) millions d'euros. Au 30 juin 2014, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 627,4 millions d'euros contre 810,4 millions d'euros au 30 juin 2013.

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 30 juin 2014, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) s'établit à (11,9) 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 43,4% 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 2014 s'est traduit par un reclassement de 9,3 millions d'euros du poste « Impôts et taxes » au poste « Impôt sur les résultats ».

A l'inverse, le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est présenté en diminution des charges de personnel pour un total de 12,1 millions d'euros.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin de Fonds de Roulement lié à l'activité se dégrade de (44,5) millions d'euros sur le premier semestre 2014.

Au 30 juin 2014, les investissements industriels s'élèvent à 41,2 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (8,0 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à (0,1) million d'euros au 30 juin 2014.

Le montant des désinvestissements financiers encaissés net de trésorerie s'élève à 0,7 million d'euros au 30 juin 2014.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 627,4 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 610,3 millions d'euros au 31 décembre 2013.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2014

2.1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2013	2013	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES		1 869.7	982.1	882.8
Frais de personnel et participation des salariés		(826.8)	(429.9)	(373.2)
Achats consommés		(347.2)	(179.5)	(173.2)
Autres charges et produits opérationnels		(229.8)	(111.8)	(102.4)
Impôts et taxes		(83.3)	(43.2)	(37.4)
Loyers		(156.8)	(79.9)	(70.6)
Excédent brut d'exploitation		225.8	137.8	126.0
Amortissements		(121.4)	(61.3)	(54.3)
Résultat opérationnel courant		104.4	76.5	71.7
Coûts des restructurations		(6.9)	(5.4)	(4.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier		65.8	(4.4)	0.5
Pertes de valeur des goodwill		--	--	--
Autres produits & charges non courants	2.11.1	58.9	(9.8)	(3.9)
Résultat opérationnel		163.3	66.7	67.8
Coût de l'endettement brut	2.11.2	(32.1)	(15.1)	(13.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.11.2	0.7	0.2	0.2
Coût de l'endettement financier net	2.11.2	(31.4)	(14.9)	(13.0)
Autres produits financiers	2.11.3	0.7	0.1	0.1
Autres charges financières	2.11.3	(4.6)	(2.6)	(2.9)
Autres produits & charges financiers	2.11.3	(3.9)	(2.5)	(2.8)
Impôt sur les résultats	2.11.4	(13.2)	(19.0)	(21.2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		114.8	30.3	30.8
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>				
- Ecart actuariel relatif aux indemnités de fin de carrière		1.8	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		10.2	5.6	3.4
- Ecart de conversion		--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges		(4.5)	(2.0)	(0.7)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.4	7.5	3.6	2.7
RESULTAT GLOBAL		122.3	33.9	33.5
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)		1 ^{er} Semestre		
	Note	2013	2013	2014
Résultat net part du Groupe		111.3	26.8	27.4
Participations ne donnant pas le contrôle		3.5	3.5	3.4
RESULTAT NET		114.8	30.3	30.8
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	1.97	0.47	0.49
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	1.97	0.47	0.49
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)		1 ^{er} Semestre		
	Note	2013	2013	2014
Résultat global part du Groupe		118.8	30.4	30.1
Participations ne donnant pas le contrôle		3.5	3.5	3.4
RESULTAT GLOBAL		122.3	33.9	33.5

2.2. BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Goodwill.....		562.2	512.0	512.0
Autres immobilisations incorporelles.....		19.0	18.8	20.0
Immobilisations corporelles.....		809.8	697.9	669.8
Participations dans les entreprises associées.....		0.5	0.3	0.3
Autres actifs financiers non courants.....		35.7	24.1	24.8
Impôts différés actifs.....		44.5	49.3	41.4
ACTIFS NON COURANTS		1 471.7	1 302.4	1 268.3
Stocks.....	2.12.3	33.2	33.2	34.5
Clients et autres créances d'exploitation.....	2.12.3	121.5	103.0	120.2
Autres actifs courants.....	2.12.3	138.1	144.7	176.7
Actif d'impôt exigible.....		2.5	6.5	11.8
Actifs financiers courants.....	2.12.1	4.4	4.0	1.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....		---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	1.5	5.3	5.2
ACTIFS COURANTS		301.2	296.7	350.2
TOTAL ACTIFS		1 772.9	1 599.1	1 618.5

2.3. BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Capital social.....		42.3	42.3	42.3
Prime d'émission.....		64.6	64.6	64.6
Réserves consolidées.....		211.5	228.2	299.4
Résultat net part du groupe.....		55.7	111.3	27.4
Capitaux propres part du groupe		374.1	446.4	433.7
Participations ne donnant pas le contrôle.....		12.2	11.3	14.0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		386.3	457.7	447.7
Emprunts et dettes financières.....	2.12.1	620.1	163.2	150.7
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	2.12.2	33.4	28.1	29.8
Provisions non courantes.....	2.12.2	34.8	27.6	21.0
Autres passifs non courants.....		24.9	11.7	5.9
Impôts différés passifs.....		70.2	65.0	60.7
PASSIFS NON COURANTS		783.4	295.6	268.1
Provisions courantes.....	2.12.2	8.9	11.6	11.0
Fournisseurs.....	2.12.3	159.2	129.6	154.1
Autres passifs courants.....	2.12.3	287.8	253.2	241.6
Passifs d'impôt exigible.....		3.9	4.0	6.4
Dettes financières courantes.....	2.12.1	133.1	424.2	461.5 ⁽¹⁾
Découvert bancaire.....	2.12.1	10.3	23.2	28.1
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	---	---	---
PASSIFS COURANTS		603.2	845.8	902.7
TOTAL PASSIFS		1 772.9	1 599.1	1 618.5

(1) cf chapitre 2.6 – Evénements importants du premier semestre

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Note	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRÉS 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 2012		42.3	64.6	224.9	(13.4)	55.7	374.1	12.2	386.3
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	--	--	(4.2)	--	--	(4.2)	--	(4.2)
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Affectation du résultat N-1		--	--	55.7	--	(55.7)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(2.9)	(45.2)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	(1.5)	(1.5)
Résultat global de l'exercice		--	--	--	7.5	111.3	118.8	3.5	122.3
Capitaux propres au 31 décembre 2013		42.3	64.6	234.1	(5.9)	111.3	446.4	11.3	457.7
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter		--	--	111.3	--	(111.3)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(42.3)	--	--	(42.3)	(1.2)	(43.5)
Variation de périmètre.....		--	--	(0.5)	--	--	(0.5)	0.5	--
Résultat global de l'exercice		--	--	--	2.7	27.4	30.1	3.4	33.5
Capitaux propres au 30 juin 2014		42.3	64.6	302.6	(3.2)	27.4	433.7	14.0	447.7

	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Dividendes par actions (en € y compris précompte).....	0.75	0.75	0.75
Nombre d'actions propres.....	25 301	25 301	25 301

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2012	Produits et charges 2013	31-12-2013	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2014	30-06-2014
Ecarts de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite.....	(2.8)	1.2	(1.6)	--	(1.6)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(10.3)	6.3	(4.0)	2.7	(1.3)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(13.4)	7.5	(5.9)	2.7	(3.2)

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

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2013	2013	2014
Résultat net de l'ensemble consolidé		114.8	30.3	30.8
Amortissements		121.4	61.3	54.3
Autres produits et charges non courants.....		(58.9)	9.8	3.9
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées		--	--	--
Autres produits et charges financiers		3.9	2.5	2.8
Coût de l'endettement financier net		31.4	14.9	13.0
Impôt sur les résultats.....		13.2	19.0	21.2
Excédent Brut d'Exploitation		225.8	137.8	126.0
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....		4.0	1.8	--
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(19.8)	(8.5)	(11.1)
Variation autres actifs et passifs non courants.....		(0.8)	(0.7)	(0.4)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		209.2	130.4	114.5
Impôts sur les bénéfices payés		(28.6)	(16.3)	(8.0)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	(29.3)	(39.5)	(44.5)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		151.3	74.6	62.0
Investissements corporels et incorporels		(67.4)	(46.3)	(33.2)
Désinvestissements corporels et incorporels		110.2	--	--
Acquisitions d'entités	2.8.2	--	--	(0.1)
Cessions d'entités.....	2.8.2	79.3	3.8	0.7
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....	2.11.3	0.3	--	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		122.4	(42.5)	(32.5)
Augmentation de capital : (a).....		(4.2)	(4.2)	--
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b)		--	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c)		--	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d).....		(42.3)	--	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)		(2.9)	(1.5)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f).....	2.11.2	(31.4)	(14.9)	(13.0)
Frais sur émission d'emprunt : (g)		--	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)		192.9	11.5	15.3
Augmentation des dettes financières : (i)		15.0	15.0	43.1
Remboursement des dettes financières : (j).....		(220.8)	(49.0)	(63.3)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j		(286.6)	(54.6)	(34.4)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		(12.9)	(22.5)	(4.9)
Trésorerie à l'ouverture.....		(10.3)	(10.3)	(23.2)
Trésorerie à la clôture.....		(23.2)	(32.8)	(28.1)
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	769.1	769.1	610.3
Flux avant endettement : (h).....		(192.9)	(11.5)	(15.3)
Capitalisation locations financières.....	2.12.1	114.2	7.6	8.0
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....	2.12.1	3.5	1.8	2.1
Biens destinés à la vente.....	2.12.4	3.8	0.8	(0.1)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	2.12.1	(6.3)	(3.6)	(2.7)
Dividendes à payer		--	42.3	42.3
Variation de périmètre et autres	2.8.2	(81.1)	3.9	(17.2)
Endettement net à la clôture	2.12.1	610.3	810.4	627.4

2.6. EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE

Santé SA et sa filiale à 100% Santé Développement Europe SAS ont signé un accord de cession, portant sur leur participation de 83,43% dans le capital de Générale de Santé, avec Ramsay Health Care et Crédit Agricole Assurances au prix de 16,75 euros par action, coupon attaché (dividende inclus).

La transaction est soumise à l'examen des autorités de concurrence, et conduira, lors de sa conclusion, au lancement par les acheteurs d'une offre publique d'achat simplifiée sur les actions restantes du capital de Générale de Santé, auprès des actionnaires minoritaires, en application de la réglementation française en vigueur.

Le calendrier pour la conclusion de cette transaction n'a pas encore été établi, mais l'opération devrait être finalisée dans le 4^{ème} trimestre de 2014.

Cette transaction aura pour conséquence le refinancement du Groupe par les nouveaux actionnaires.

En cas de levée des conditions suspensives à une date postérieure à l'échéance de la dette senior, le Groupe a obtenu l'autorisation du pool bancaire de proroger la date d'échéance du 24 octobre 2014 au 31 mars 2015.

Pour rappel, les activités cédées au cours de l'année 2013 ont généré à fin juin 2013 un chiffre d'affaires de 110,9 millions d'euros et un EBITDA de 7,3 millions d'euros.

2.7. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 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 2013 (document de référence 2013). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 24 juillet 2014, 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 28 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 2014.

Pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2014, 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 2013, ainsi que les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables au 1er janvier 2014 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'adoption UE	Traitement Prospectif / Rétrospectif Groupe	Incidences
IFRS10 (Amendement publié en avril 2013 et novembre 2013)	Etats financiers consolidés	11 décembre 2012	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRS11 (Amendement publié en avril 2013)	Partenariats	11 décembre 2012	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRS12 (Amendement publié en avril 2013 et novembre 2013)	Informations sur les participations dans d'autres entités	11 décembre 2012	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS27 révisée IAS28 révisée	Amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28	11 décembre 2012	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 20 (Interprétation publiée en octobre 2011)	Frais de découverte engagée pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert	11 décembre 2012	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS32	Amendement : Présentation – Compensation des actifs et passifs financiers	13 décembre 2012	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS36	Amendement : Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	19 décembre 2013	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS39	Amendement : Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	19 décembre 2013	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes

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 2014.

2.7.3. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

Au 30 juin 2014, 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 2014 (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 2014 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2013 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre 2014.

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	31-12-2013	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	30-06-2014
Globale.....	154	1	--	--	155
Proportionnelle.....	--	--	--	--	--
Mise en équivalence.....	2	--	--	--	2
TOTAL	156	1	--	--	157

2.8.1.1. Acquisitions / créations

Le périmètre de consolidation présente une entité de consolidation supplémentaire suite à la création du GCS Quali-Sté qui mutualise la stérilisation du matériel médical de 8 établissements d'Ile de France.

2.8.1.2 Liquidations / fusions / Cessions

Aucune opération de liquidation / fusion / cession n'a eu lieu au cours du premier semestre 2014.

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)		0.1	--
Dont décaissé.....(B)		(0.1)	--
Dette contractée.....(C) = (A) + (B)		--	--
Trésorerie acquise.....(D)		--	--
Auto-contrôle.....(E)		--	--
Effet entrées de périmètre.....(F) = (D) + (E) + (B)	TFT	(0.1)	--
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie.....(G)		--	--
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier.....(H) = (G) - (F)		0.1	--
Prix de cession des entités.....(a)		--	0.7
Dont encaissé.....(b)		--	0.7
Créance enregistrée.....(c) = (a) - (b)		--	--
Trésorerie sortie.....(d)		--	--
Reclassement comptes courants et prêts.....(e)		--	--
Effet sorties de périmètre.....(f) = (e) + (b) - (d)	TFT	--	0.7
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(g)		--	--
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier.....(h) = (g) - (f)		--	(0.7)
Effets de périmètres.....(G) + (g)			--
Autocontrôle Générale de Santé.....		--	--
Créance CICE.....		--	(11.7)
Divers.....		--	(5.5)
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS.....	TFT	--	(17.2)

2.9. SECTEURS OPERATIONNELS

Au 30 juin 2014, l'activité du Groupe s'articule autour de 12 secteurs opérationnels organisés par Zone :

- Aquitaine, Bourgogne, Bretagne, Centre, Nord Pas de Calais, Basse Normandie, Haute Normandie, Provence Alpes Côte d'Azur, Ile de France, Rhône Alpes, Italie et Siège.

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 2014 / 2013 – DONNEES COMPARABLES

Compte de résultat consolidé - 1 ^{er} semestre 2014									
(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	391.3	145.6	100.3	87.3	55.9	90.2	--	12.2	882.8
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	391.3	145.6	100.3	87.3	55.9	90.2	--	12.2	882.8
Charges d'exploitation hors amortissements	(333.2)	(129.1)	(90.2)	(81.1)	(51.7)	(60.7)	(0.6)	(10.2)	(756.8)
Excédent Brut d'Exploitation	58.1	16.5	10.1	6.2	4.2	29.5	(0.6)	2.0	126.0
Amortissements.....	(24.6)	(8.8)	(5.4)	(6.0)	(2.2)	(7.0)	--	(0.3)	(54.3)
Résultat opérationnel courant	33.5	7.7	4.7	0.2	2.0	22.5	(0.6)	1.7	71.7
Coûts des restructurations.....	(1.3)	(0.5)	(0.7)	(0.6)	0.3	(8.0)	6.4	--	(4.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	0.6	--	--	--	--	(0.1)	--	--	0.5
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	(0.7)	(0.5)	(0.7)	(0.6)	0.3	(8.1)	6.4	--	(3.9)
Résultat opérationnel	32.8	7.2	4.0	(0.4)	2.3	14.4	5.8	1.7	67.8
Coût de l'endettement financier brut (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(13.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.2
Coût de l'endettement financier net.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(13.0)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.9)
Autres produits et charges financiers.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.8)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(21.2)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	30.8
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	27.4
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	3.4

(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 2014 10,2% du Chiffre d'affaires, 31,4% 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 2014										
(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)	683.0	185.2	73.6	46.9	16.7	98.7	4.6	9.6	1 118.3
Actifs d'impôts différés		4.0	4.1	2.9	1.9	1.7	26.6	0.3	--	41.4
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	38.5
Passifs sectoriels.....	(3)	17.0	8.8	6.3	6.8	6.4	18.4	5.4	0.7	69.8
Passifs d'impôts différés.....		33.2	2.8	0.1	3.8	2.4	18.3	0.1	--	60.7
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	620.0
Investissements Industriels nets.....	(5)	(23.6)	(5.1)	(3.4)	(2.7)	(0.8)	(5.5)	--	(0.1)	(41.2)

(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 neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2014, 8,8% 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.

Compte de résultat consolidé - 1 ^{er} semestre 2013									
(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.....	388.5	142.6	98.9	84.6	55.9	88.3	110.9	12.4	982.1
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	388.5	142.6	98.9	84.6	55.9	88.3	110.9	12.4	982.1
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(327.0)	(127.3)	(89.1)	(78.1)	(51.7)	(57.3)	(103.7)	(10.1)	(844.3)
Excédent Brut d'Exploitation	61.5	15.3	9.8	6.5	4.2	31.0	7.2	2.3	137.8
Amortissements.....	(23.9)	(8.8)	(6.2)	(6.4)	(2.4)	(8.3)	(5.0)	(0.3)	(61.3)
Résultat opérationnel courant	37.6	6.5	3.6	0.1	1.8	22.7	2.2	2.0	76.5
Coûts des restructurations.....	(1.9)	(1.5)	(0.1)	--	--	(0.6)	(1.3)	--	(5.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	--	--	--	--	--	--	(4.4)	--	(4.4)
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(1.9)	(1.5)	(0.1)	--	--	(0.6)	(5.7)	--	(9.8)
Résultat opérationnel	35.7	5.0	3.5	0.1	1.8	22.1	(3.5)	2.0	66.7
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(15.1)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.2
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(14.9)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.6)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.5)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.0)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	30.3
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	26.8
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	3.5

(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 2013 9,0% du Chiffre d'affaires, 29,7% 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 - 2013									
(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.....	742.3	278.2	194.8	162.0	109.6	176.1	183.8	22.9	1 869.7
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	742.3	278.2	194.8	162.0	109.6	176.1	183.8	22.9	1 869.7
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(637.9)	(248.3)	(176.7)	(152.1)	(101.0)	(138.1)	(170.6)	(19.2)	(1 643.9)
Excédent Brut d'Exploitation	104.4	29.9	18.1	9.9	8.6	38.0	13.2	3.7	225.8
Amortissements.....	(48.5)	(17.8)	(12.5)	(12.9)	(4.7)	(16.6)	(7.8)	(0.6)	(121.4)
Résultat opérationnel courant	55.9	12.1	5.6	(3.0)	3.9	21.4	5.4	3.1	104.4
Coûts des restructurations.....	(0.5)	(2.3)	(0.5)	--	(0.5)	(0.5)	(2.6)	--	(6.9)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	(2.1)	--	1.8	--	(2.4)	(2.2)	70.7	--	65.8
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(2.6)	(2.3)	1.3	--	(2.9)	(2.7)	68.1	--	58.9
Résultat opérationnel	53.3	9.8	6.9	(3.0)	1.0	18.7	73.5	3.1	163.3
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(32.1)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.7
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(31.4)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.7
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.6)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.9)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(13.2)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	114.8
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	117.3
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	3.5

(1) Le poste « Autres régions » regroupe six secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Basse Normandie, Haute Normandie et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2013, 9,4% du Chiffre d'affaires, 20,5% du ROC du Groupe.

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

Bilan consolidé au 31 décembre 2013

(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)	683.2	190.8	84.7	49.8	18.0	80.3	2.3	8.3	1 117.4
Actifs d'impôts différés		4.2	4.1	2.9	2.0	1.7	34.1	0.3	--	49.3
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	28.4
Passifs sectoriels.....	(3)	18.2	9.0	7.1	6.4	6.7	26.0	5.0	0.8	79.2
Passifs d'impôts différés.....		33.4	2.5	0.1	3.8	2.5	22.7	--	--	65.0
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	593.2
Investissements Industriels nets.....	(5)	(30.9)	(17.9)	(8.1)	(7.7)	(4.0)	9.0	(11.3)	(0.6)	(71.5)

(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 six secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Basse Normandie, Haute Normandie et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2013, 7,2% 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.

2.10.2. INFORMATIONS RELATIVES AUX ZONES GEOGRAPHIQUES

Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)	2013	%	1 ^{er} semestre 2013	%	1 ^{er} semestre 2014	%
France.....	1 846.8	98.8%	969.7	98.7%	870.6	98.6%
Italie	22.9	1.2%	12.4	1.3%	12.2	1.4%
TOTAL	1 869.7	100%	982.1	100%	882.8	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 2014, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 89,6% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 4,7% 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	2013	1 ^{er} Semestre	
			2013	2014
Charges de restructuration		(19.8)	(8.5)	(11.1)
Charges de restructurations cash		(19.8)	(8.5)	(11.1)
Variations des provisions.....		6.3	3.0	6.3
Dépréciation exceptionnelles des immobilisations corporelles & incorporelles.....		3.0	--	(6.7)
Autres charges / produits.....		3.6	0.1	7.1
Total Coûts de Restructurations		(6.9)	(5.4)	(4.4)
Plus-value Immobilier « Vitry »		--	--	--
Autres plus ou moins valeurs sur ventes immobilières		(2.4)	0.1	--
Moins-value « Beaugard »		(23.8)	(23.8)	--
Plus-value « Radiothérapie Beaugard »		1.4	--	--
Plus-value « Saint-Tropez »		2.8	2.8	--
Plus-value « Le Floride».....		2.1	2.1	--
Plus-value « Bazincourt».....		4.1	--	--
Moins-value « Les Sorbiers »		(0.3)	--	--
Plus-value « Kerléna»		7.8	--	--
Moins-value « Nucléridis Dunkerque »		(1.1)	--	--
Plus-value « Santé Mentale et SSR associés »		63.0	--	--
Plus-value Immobilier « Le Floride».....		14.4	14.4	--
Autres plus ou moins-values sur cessions de sociétés.....		(2.2)	--	0.5
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		65.8	(4.4)	0.5
Pertes de valeurs.....		--	--	--
TOTAL	CR	58.9	(9.8)	(3.9)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (autres produits & charges non courants payés)	TFT	(19.8)	(8.5)	(11.1)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (cessions d'entités)	TFT	79.3		

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	2013	1 ^{er} Semestre	
			2013	2014
Impacts des regroupements.....		(0.7)	(1.0)	(1.5)
Restructuration et autres		(6.1)	(4.4)	(2.9)
Litige Mermoz		(0.1)	--	--
Total Coûts de Restructurations		(6.9)	(5.4)	(4.4)

1^{ER} SEMESTRE 2014

Au 30 juin 2014, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux regroupements pour un montant de (1,5) millions d'euros et aux restructurations pour un montant de (2,9) millions d'euros.

1^{ER} SEMESTRE 2013

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (9,8) millions d'euros au 30 juin 2013 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (5,4) millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour (4,4) millions d'euros. Le montant des moins-values sur cessions provient essentiellement de la cession de l'Hôpital Privé Beaugard intervenue le 7 mai 2013 (moins-value de 23,8 millions d'euros). L'impact de cette moins-value est atténué par la plus-value réalisée sur la cession des titres et de l'immobilier de la Clinique Le Floride (+16,5 millions d'euros).

2013

Au 31 décembre 2013, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux regroupements pour un montant de (0,7) millions d'euros et aux restructurations pour un montant de (6,1) millions d'euros. Le montant des plus-values sur cessions provient essentiellement de la cession des activités de santé mentale et des cliniques de soins suite et de réadaptation liés à ses activités intervenue le 16 décembre 2013 (plus-value de 63,0 millions d'euros) et de la cession de l'immobilier du « Floride » (plus-value de 14,4 millions d'euros). La cession de « Beaugard » intervenue le 7 mai 2013 a généré une moins-value de (23,8) millions d'euros.

2.11.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} Semestre		
		2013	2013	2014
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0.7	0.2	0.2
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	0.7	0.2	0.2
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières		(15.8)	(7.3)	(6.3)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement		(3.0)	(1.0)	(2.1)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement		(3.2)	(1.7)	(1.3)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts		(10.1)	(5.1)	(3.5)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	(32.1)	(15.1)	(13.2)
TOTAL CÔÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CR/TFT	(31.4)	(14.9)	(13.0)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier net moyen ressort à environ 3,96% au 30 juin 2014.

2.11.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} Semestre		
		2013	2013	2014
Dividendes	TFT	0.3	0.1	0.1
Coûts d'emprunt immobilisés		--	--	--
Autres produits financiers		0.4	--	--
Sous-Total autres produits financiers	CR	0.7	0.1	0.1
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes		(3.5)	(1.8)	(2.1)
Coûts de l'actualisation		(1.1)	(0.8)	(0.8)
Autres charges financières		--	--	--
Sous-Total autres charges financières	CR	(4.6)	(2.6)	(2.9)
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(3.9)	(2.5)	(2.8)

2.11.4. IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	Note	2013	1 ^{er} Semestre	
			2013	2014
Charges d'impôts exigibles de période (au taux normal)		(7.3)	(3.5)	(7.8)
CVAE		(20.2)	(10.4)	(9.3)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures		(1.1)	--	--
Crédits d'impôts		0.4	0.3	--
Utilisation des déficits reportables		--	--	--
Impôts au taux réduit		(1.3)	(1.3)	(1.2)
Impôts courants		(29.5)	(14.9)	(18.3)
Impôts différés		16.3	(4.1)	(2.9)
Impôts sur les résultats	CR	(13.2)	(19.0)	(21.2)

2.11.5. RESULTAT NET PAR ACTION

	2013	1 ^{er} Semestre	
		2013	2014
Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)	111.3	26.8	27.4
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice (y compris actions auto-détenues)	56 427 195	56 427 195	56 427 195
Nombre d'actions auto-détenues	25 301	25 301	25 301
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice	56 401 894	56 401 894	56 401 894
Résultat net non dilué par actions (en euros)	1.97	0.47	0.49
Effet dilutif plan de souscription	8 276	--	12 069
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif	56 410 170	56 401 894	56 413 963
Résultat net dilué par actions (en euros)	1.97	0.47	0.49

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	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014		
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dettes sénior		371.6	130.5	--	103.0	103.0
Dettes capex.....		197.0	197.0	--	197.0	197.0
Dettes Revolving		35.0	42.0	--	50.0	50.0
TRFA – Total dette sénior (Agent = CALYON)		603.6	369.5	--	350.0	350.0
Autres emprunts		8.2	5.6	2.2	66.8	69.0
Emprunts en location financement		147.0	208.1	148.5	45.2	193.7
- dont : - location financements sur biens immobiliers.....		36.4	115.5	99.4	12.0	111.4
- location financements sur biens mobiliers.....		110.6	92.6	49.1	33.2	82.3
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette		(6.9)	(3.4)	--	(1.3)	(1.3)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--	--	--
Dettes financières long terme		751.9	579.8	150.7	460.7	611.4
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--	--	--
Comptes courants financiers passifs.....		1.3	7.6	--	0.8	0.8
Découverts bancaires.....		10.3	23.2	--	28.1	28.1
DETTES FINANCIERES BRUTES (I)	B	763.5	610.6	150.7	489.6	640.3
Juste valeur des Instruments financiers de couverture.....		10.3	4.0	--	1.3	1.3 ⁽¹⁾
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		10.3	4.0	--	1.3	1.3
Comptes courants financiers actifs		(4.4)	(3.6)	--	(0.6)	(0.6)
Autres actifs financiers		--	(0.4)	(0.4)	(1.2)	(1.6)
Créance CICE.....		--	--	--	(11.7)	(11.7)
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.).....		(0.3)	(0.3)	(0.3)	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III)		(4.7)	(4.3)	(0.7)	(13.5)	(14.2)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) +(III)	TFT	769.1	610.3	150.0	477.4	627.4
BOUCLAGE BILAN :						
Emprunts et dettes financières..... (a)		620.1	163.2	--	--	150.7
Dettes financières courantes..... (b)		133.1	424.2	--	--	461.5
Découvert bancaire	(c)	10.3	23.2	--	--	28.1
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)		763.5	610.6	--	--	640.3
Autres passifs non courants		15.7	5.5	--	--	--
Impôts différés		(5.4)	(1.5)	--	--	(0.7)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)(e)		10.3	4.0	--	--	(0.7)
Autres passifs courants (juste valeur des instruments financiers)..... (f)		--	--	--	--	2.0
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers)..... (g)		--	--	--	--	--
INSTRUMENTS FINANCIERS B = (e) + (f) – (g)		10.3	4.0	--	--	1.3
Actifs financiers courants..... (h)		(4.4)	(4.0)	--	--	(1.8)
Actifs financiers non courants		--	--	--	--	--
- dont : fonds de réserve CICE.....(i)		--	--	--	--	(0.4)
Actifs d'impôts exigibles		--	--	--	--	--
- dont : créance CICE.....(j)		--	--	--	--	(11.7)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente	(k)	--	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres) (l)		(0.3)	(0.3)	--	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS C = (h) + (i) + (j) + (k) + (l)		(4.7)	(4.3)	--	--	(14.2)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + B + C)	TFT	769.1	610.3	--	--	627.4

(1) Juste valeur des instruments financiers de couverture (2,0 millions d'euros diminuée de l'impôt (0,7) 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	31-12-2012	31-12-2013	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts	30-06-2014
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		33.2	27.9	0.9	--	--	0.8	29.6
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total	B	33.4	28.1	0.9	--	--	0.8	29.8
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		9.7	8.9	1.4	(1.1)	(0.8)	--	8.4
Provisions pour restructurations.....		25.1	18.7	0.3	(6.1)	(0.5)	0.2	12.6
Total	B	34.8	27.6	1.7	(7.2)	(1.3)	0.2	21.0
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		3.1	5.1	--	(0.2)	--	--	4.9
Autres prov. pour risques et charges.....		5.8	6.5	1.4	(0.3)	(0.5)	(1.0)	6.1
Total	B	8.9	11.6	1.4	(0.5)	(0.5)	(1.0)	11.0
PROV. COURANTES & NON COURANTES		43.7	39.2	3.1	(7.7)	(1.8)	(0.8)	32.0
TOTAL PROVISIONS		77.1	67.3	4.0	(7.7)	(1.8)	--	61.8

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

(en millions d'euros)	31-12-2012	31-12-2013	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations	30-06-2014
Stocks ⁽¹⁾	33.2	33.2	1.2	--	0.1	34.5
Dépréciations.....	--	--	--	--	--	--
Stocks nets.....	33.2	33.2	1.2	--	0.1	34.5
Clients et autres créances d'exploitation.....	126.6	108.5	17.5	--	--	126.0
Dépréciations.....	(5.1)	(5.5)	(0.3)	--	--	(5.8)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	121.5	103.0	17.2	--	--	120.2
Autres actifs courants.....	164.9	171.9	31.1	(1.7)	3.0	204.3
Dépréciations.....	(26.8)	(27.2)	(0.4)	--	--	(27.6)
Autres actifs courants nets.....	138.1	144.7	30.7	(1.7)	3.0	176.7
- dont créances sur immobilisations.....	5.1	10.8	--	(1.7)	--	9.1
Total stocks et créances d'exploitation (I)	292.8	280.9	49.1	(1.7)	3.1	331.4
Dettes fournisseurs.....	159.2	129.6	24.6	--	(0.1)	154.1
Autres passifs courants.....	287.8	253.2	(20.0)	(2.0)	10.4	241.6
- dont dettes sur immobilisations.....	28.8	24.5	--	(2.0)	--	22.5
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	447.0	382.8	4.6	(2.0)	10.3	395.7
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	1.5	5.3	--	--	(0.1)	5.2
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	(152.7)	(96.6)	44.5	0.3	(7.3)	(59.1)
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)						(44.5)

(1) 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)	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Clients patients.....	5.7	6.2	5.6
Clients régime obligatoire (caisses).....	35.7	29.6	29.7
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances).....	14.0	11.4	12.5
Clients douteux ou litigieux.....	4.8	4.7	4.5
Clients factures à établir.....	39.5	34.5	46.8
Clients en cours.....	21.6	18.0	22.2
Clients ventes de biens ou prestations de services.....	3.9	3.4	3.5
Autres.....	1.3	0.7	1.2
TOTAL	126.5	108.5	126.0

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

Délai règlements (en jours)	31-12-2012	31-12-2013	30-06-2014
Clients	18.9	19.7	24.5
Fournisseurs	70.0	57.5	62.0

2.12.4. ACTIFS ET PASSIFS LIES DETENUS EN VUE DE VENTE

(en millions d'euros)	31 décembre 2012		31 décembre 2013		30 juin 2014	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Travaux Gecimed	--	--	---	--	--	--
Travaux Icade.....	1.5	--	0.5	--	--	--
Autre Immobilier (SCI Valmy)	--	--	4.8	--	5.2	--
TOTAL	1.5	--	5.3	--	5.2	--

2.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2014, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2013 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013).

2.14. LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1. LITIGES

CHANTIER DE L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

Au 30 juin 2014, le montant comptabilisé au titre des immeubles démolis et du litige s'élève à 63.0 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 23,6 millions d'euros au 30 juin 2014.

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 30 avril 2014.

2.15. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant