



Nous prenons soin de vous

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 56 967 821,25 EUROS
SIEGE SOCIAL : 96, AVENUE D'IENA – 75116 PARIS
RCS PARIS B 383 699 048**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016**

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2016**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2016

- 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 14 février 2017

Le Directeur Général
Pascal ROCHE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016

Aux 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 Ramsay Générale de Santé relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2016, 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.

1. 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.

2. 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La-Défense, le 21 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Joël Assayah

Cédric Garcia

Pierre Jouanne

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

(en millions d'euros)	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	Variation 2015/2016	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Chiffre d'affaires.....	1 015.6	+6.1%	1 077.8
Excédent Brut d'Exploitation.....	113.1	+3.8%	117.4
Résultat Opérationnel Courant.....	49.4		50.2
En % du Chiffre d'affaires.....	4.9%		4.7%
Autres produits et charges.....	(1.6)		10.8
Résultat Opérationnel.....	47.8	+27.6%	61.0
Résultat net part du Groupe.....	14.3		24.7
Bénéfice net par action (en euro).....	0.19		0.32
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	51.4		116.3
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières) ...	(53.0)		(50.3)
Endettement financier net.....	1 097.0		977.9

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 077,8 millions d'euros du 1er juillet 2016 au 31 décembre 2016, contre 1 015,6 millions d'euros du 1er juillet 2015 au 31 décembre 2015. Il augmente de 6,1% du fait principalement de l'intégration des entités ex HPM à compter du 1er janvier 2016.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires diminue de 0,6%.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France diminue de 0,6%.

L'activité en Italie à périmètre constant qui est représentée par l'hôpital Omegna progresse de 0,9%.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 50,2 millions d'euros entre le 1^{er} juillet 2016 et le 31 décembre 2016 (soit 4,7% du CA) en hausse de 1,6% par rapport aux 49,4 millions d'euros du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente un produit net de +10,8 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (2,5) millions d'euros, et du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour 13,3 millions d'euros. Du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de (1,6) millions d'euros composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (3,1) millions d'euros, et d'une plus-value de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour 1,5 millions d'euros.

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (20,5) millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016, contre (22,8) millions d'euros du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranches B1A, B1B et B2, ligne revolving et capex) pour (13,8) millions d'euros et des intérêts nets sur swaps pour (2,1) millions d'euros. Du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 977,9 millions d'euros contre 1 097,0 millions d'euros du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015.

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 31 décembre 2016, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) est un profit de 0,9 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 13,4% 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 entre le 1^{er} juillet 2016 et le 31 décembre 2016 s'est traduit par un reclassement de 11,7 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 16,2 millions d'euros.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin de Fonds de Roulement lié à l'activité s'améliore de 3,2 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016.

Du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016, les investissements industriels s'élèvent à 69,2 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (18,9 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à +0,5 million d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016.

Le montant des désinvestissements financiers encaissés net de trésorerie s'élève à 13,3 million d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 977,9 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 1 097,0 millions d'euros au 31 décembre 2015.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2016

2.1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE				
(en millions d'euros)	Note	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
CHIFFRE D'AFFAIRES		2 226.9	1 015.6	1 077.8
Frais de personnel et participation des salariés		(959.3)	(450.4)	(476.4)
Achats consommés.....		(449.2)	(199.9)	(211.7)
Autres charges et produits opérationnels		(280.3)	(128.9)	(138.1)
Impôts et taxes.....		(92.6)	(42.8)	(45.6)
Loyers.....		(175.7)	(80.5)	(88.6)
Excédent brut d'exploitation		269.8	113.1	117.4
Amortissements		(130.8)	(63.7)	(67.2)
Résultat opérationnel courant		139.0	49.4	50.2
Coûts des restructurations		(5.0)	(3.1)	(2.5)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier		1.5	1.5	13.3
Pertes de valeur des goodwill		(21.1)	--	--
Autres produits & charges non courants.....	2.11.1	(24.6)	(1.6)	10.8
Résultat opérationnel		114.4	47.8	61.0
Coût de l'endettement brut.....	2.11.2	(43.5)	(23.2)	(20.6)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.11.2	0.6	0.4	0.1
Coût de l'endettement financier net.....	2.11.2	(42.9)	(22.8)	(20.5)
Autres produits financiers	2.11.3	0.1	0.1	0.3
Autres charges financières	2.11.3	(4.5)	(2.5)	(2.6)
Autres produits & charges financiers.....	2.11.3	(4.4)	(2.4)	(2.3)
Impôt sur les résultats.....	2.11.4	(24.9)	(8.1)	(10.8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		--	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		42.2	14.5	27.4
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>				
- Ecart actuariel relatif aux indemnités de fin de carrière.....		(2.0)	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....		(20.4)	(7.4)	5.7
- Ecart de conversion		--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges		7.7	2.8	(2.0)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.4	(14.7)	(4.6)	3.7
RESULTAT GLOBAL		27.5	9.9	31.1
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)				
	Note	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
- Résultat net part du Groupe		36.9	14.3	24.7
- Intérêts minoritaires		5.3	0.2	2.7
RESULTAT NET		42.2	14.5	27.4
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.49	0.19	0.32
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.49	0.19	0.32
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)				
	Note	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
- Résultat global part du Groupe.....		22.2	9.7	28.4
- Intérêts minoritaires		5.3	0.2	2.7
RESULTAT GLOBAL		27.5	9.9	31.1

2.2. BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2016
Goodwill.....		512.0	741.2	728.0
Autres immobilisations incorporelles.....		15.8	27.3	20.2
Immobilisations corporelles.....		661.8	921.9	896.5
Participations dans les entreprises associées.....		0.3	0.6	0.5
Autres actifs financiers non courants.....		32.0	50.7	51.2
Impôts différés actifs.....		37.4	46.5	41.1
ACTIFS NON COURANTS		1 259.3	1 788.2	1 737.5
Stocks.....	2.12.3	41.8	54.7	59.3
Clients et autres créances d'exploitation.....	2.12.3	120.9	175.6	134.8
Autres actifs courants.....	2.12.3	168.1	206.8	179.1
Actif d'impôt exigible.....		2.3	14.4	39.9
Actifs financiers courants.....	2.12.1	2.2	1.3	1.7
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....		120.1	112.8	173.6
Actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	2.0	--	--
ACTIFS COURANTS		457.4	565.6	588.4
TOTAL ACTIFS		1 716.7	2 353.8	2 325.9

2.3. BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2016
Capital social.....		42.3	56.9	56.9
Prime d'émission.....		4.2	71.2	71.2
Réserves consolidées.....		243.2	236.4	277.0
Résultat net part du groupe.....		4.9	36.9	24.7
Capitaux propres part du groupe		294.6	401.4	429.8
Participations ne donnant pas le contrôle.....		13.5	36.4	36.7
TOTAL CAPITAUX PROPRES		308.1	437.8	466.5
Emprunts et dettes financières.....	2.12.1	806.9	1 110.0	1 107.4
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	2.12.2	32.1	47.4	47.6
Provisions non courantes.....	2.12.2	24.6	26.2	25.6
Autres passifs non courants.....		1.5	23.2	17.4
Impôts différés passifs.....		61.6	81.0	67.5
PASSIFS NON COURANTS		926.7	1 287.8	1 265.5
Provisions courantes.....	2.12.2	13.5	14.8	14.1
Fournisseurs.....	2.12.3	169.7	200.7	175.1
Autres passifs courants.....	2.12.3	246.3	340.0	297.4
Passifs d'impôt exigible.....		4.5	17.9	23.8
Dettes financières courantes.....	2.12.1	47.9	54.8	83.5
Découvert bancaire.....	2.12.1	--	--	--
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	--	--	--
PASSIFS COURANTS		481.9	628.2	593.9
TOTAL PASSIFS		1 716.7	2 353.8	2 325.9

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 30 juin 2015		42.3	4.2	243.4	(0.2)	4.9	294.6	13.5	308.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....		14.6	67.0	--	--	--	81.6	--	81.6
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter		--	--	4.9	--	(4.9)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	--	--	--	--	(2.9)	(2.9)
Variation de périmètre.....		--	--	3.0	--	--	3.0	20.5	23.5
Résultat global de l'exercice		--	--	--	(14.7)	36.9	22.2	5.3	27.5
Capitaux propres au 30 juin 2016		56.9	71.2	251.3	(14.9)	36.9	401.4	36.4	437.8
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....		--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter		--	--	36.9	--	(36.9)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	--	--	--	--	(2.4)	(2.4)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice		--	--	--	3.7	24.7	28.4	2.7	31.1
Capitaux propres au 31 décembre 2016		56.9	71.2	288.2	(11.2)	24.7	429.8	36.7	466.5

30-06-2015 30-06-2016 31-12-2016

Dividendes par actions (en € y compris précompte)

Nombre d'actions propres..... 25 301 25 301 25 301

ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	30-06-2015	Produits et charges 2015/2016	30-06-2016	Produits et charges 2016/2017	31-12-2016
Ecarts de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(2.4)	(1.3)	(3.7)	--	(3.7)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	2.5	(13.4)	(10.9)	3.7	(7.2)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(0.2)	(14.7)	(14.9)	3.7	(11.2)

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

(en millions d'euros)	Note	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Résultat net de l'ensemble consolidé		42.2	14.5	27.4
Amortissements		130.8	63.7	67.2
Autres produits et charges non courants		24.6	1.6	(10.8)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées		---	---	---
Autres produits et charges financiers		4.4	2.4	2.3
Coût de l'endettement financier net		42.9	22.8	20.5
Impôt sur les résultats		24.9	8.1	10.8
Excédent Brut d'Exploitation		269.8	113.1	117.4
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).		(1.2)	(1.2)	1.2
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(7.3)	(3.5)	(3.1)
Variation autres actifs et passifs non courants		19.7	(8.5)	(1.1)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		281.0	99.9	114.4
Impôts sur les bénéfices payés		(18.1)	(5.1)	(1.3)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	(66.9)	(43.4)	3.2
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		196.0	51.4	116.3
Investissements corporels et incorporels		(109.0)	(53.0)	(50.3)
Désinvestissements corporels et incorporels		1.0	1.0	18.5
Acquisitions d'entités	2.8.2	(112.0)	(103.0)	0.5
Cessions d'entités	2.8.2	1.6	1.4	13.3
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	2.11.3	0.1	0.1	0.3
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		(218.3)	(153.5)	(17.7)
Augmentation de capital : (a)		---	---	--
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b)		---	---	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission : (c)		---	---	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d)		---	---	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)		(2.9)	(0.5)	(2.4)
Intérêts financiers nets versés : (f)	2.11.2	(42.9)	(22.8)	(20.5)
Frais sur émission d'emprunt : (g)		---	---	---
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)		(68.1)	(125.4)	75.7
Augmentation des dettes financières : (i)		329.1	285.4	33.6
Remboursement des dettes financières : (j)		(268.3)	(210.7)	(48.5)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j		15.0	51.4	(37.8)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		(7.3)	(50.7)	60.8
Trésorerie à l'ouverture	B	120.1	120.1	112.8
Trésorerie à la clôture	B	112.8	69.4	173.6
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	729.3	729.3	1 047,0
Flux avant endettement : (h)		68.1	125.4	(75.7)
Capitalisation locations financières	2.12.1	16.9	7.6	18.9
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (ancien)	2.12.1	--	--	--
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (nouveau)	2.12.1	4.3	2.2	2.2
Biens destinés à la vente	2.12.4	(2.0)	(2.0)	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture	2.12.1	13.6	4.8	(3.7)
Dividendes à payer		---	---	---
Variation de périmètre et autres	2.8.2	216.8	229.7	(10.8)
Endettement net à la clôture	2.12.1	1 047.0	1 097.0	977.9

2.6. EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE

Le 14 novembre 2016, la clinique Monticelli-Velodrome a accueilli ses premiers patients. Premier centre ambulatoire de Marseille, cet établissement de pointe est spécialisé en chirurgie orthopédique et ophtalmologique.

Le nouveau Pôle Santé La Francilienne a ouvert ses portes au public le 05 décembre 2016.

Le 07 décembre 2016, la clinique Saint-Barnabé a inauguré les nouveaux locaux de son unité Hôpital de jour.

Le 08 décembre 2016, le Groupe a cédé la 'Clinique Sévigné' ainsi que sa filiale 'Excim Ouest' au Groupe Vivalto. Cette opération se traduit dans les comptes consolidés par une plus-value de cession 17.4 M€, avant impact d'impôt.

Le 21 décembre 2016, le Groupe a cédé les établissements 'Clinique de l'Etang de l'Olivier' et 'Clinique de Vignoli' au Groupe Almaviva. Cette opération se traduit dans les comptes consolidés par une moins-value de cession de 3.4 M€, avant impact d'impôt.

Le Groupe a finalisé l'allocation du coût d'acquisition du groupe HPM aux actifs, passifs et passifs éventuels pour les comptes semestriels arrêtés au 31 décembre 2016. Cette acquisition a généré la constatation d'un goodwill de 107,9 M€ dans les comptes consolidés. Le chiffre d'affaires du groupe HPM s'élève à 73,1 millions d'euros du 1^{er} juillet au 31 décembre 2016 dans les comptes consolidés de Ramsay Générale de Santé.

L'entité 'Scanner Champigny' est entrée dans le périmètre de consolidation en juillet 2016 et la société 'IRM Bry' en octobre 2016.

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 31 décembre 2016 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 clos au 30 juin 2016 (document de référence 2016). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 14 février 2017, les comptes consolidés résumés y compris les notes aux états financiers ont été établis par la Direction Générale de Ramsay Générale de Santé et revus le 14 février 2017 par le comité d'Audit, puis examinés et arrêtés par le conseil d'Administration du 20 février 2017.

2.7.1.1. 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 juillet 2016.

Pour l'établissement de ses comptes consolidés au 31 décembre 2016, le Groupe Ramsay Générale de Santé a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos le 30 juin 2016, ainsi que les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables au 1er juillet 2016 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme	Date d'adoption UE	Traitement Prospectif / Rétrospectif Groupe	Incidences
Amendements IAS1	Disclosure initiative	01 janvier 2016	Sans incidence sur les comptes
Amendements IAS16 et IAS38	Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	01 janvier 2016	Prospectif Sans incidence sur les comptes
Amendements IAS16 et IAS41	Actifs biologiques producteurs	01 janvier 2016	Rétrospectif Sans incidence sur les comptes
Amendements IAS27	Méthode de mise en équivalence dans les comptes individuels	01 janvier 2016	Rétrospectif Sans incidence sur les comptes
Amendements IFRS11	Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans les co-entreprises	01 janvier 2016	Prospectif Sans incidence sur les comptes
IFRS5 (amélioration des IFRS – Cycle 2012 / 2014)	Changement de modalités de cession d'un actif ou groupe d'actifs	01 janvier 2016	Prospectif Sans incidence sur les comptes
IFRS7 (amélioration des IFRS – Cycle 2012 / 2014)	Mandat de gestion – clarifications des conditions de recouvrement des actifs financiers cédés & obligations d'informations relatives aux transferts d'actif	01 janvier 2016	Rétrospectif Sans incidence sur les comptes
IFRS7 (amélioration des IFRS – Cycle 2012 / 2014)	Suppression de l'obligation de fournir dans les états financiers intermédiaires les informations requises sur les compensations d'actifs et de passifs financiers	01 janvier 2016	Rétrospectif Sans incidence sur les comptes
IAS19 (amélioration des IFRS – Cycle 2012 / 2014)	Taux d'actualisation des hypothèses actuarielles	01 janvier 2016	Sans incidence sur les comptes
IAS34 (amélioration des IFRS – Cycle 2012 / 2014)	Précision de l'expression « ailleurs » dans le rapport financier intermédiaire d'IAS34.16A	01 janvier 2016	Rétrospectif Sans incidence sur les comptes

2.7.1.2. Normes, amendements et interprétations non encore applicables.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er juillet 2016.

Les normes et interprétations qui ont été publiées et approuvées par l'Union européenne, mais qui ne sont pas encore d'application obligatoire, sont les suivantes :

L'IASB a publié fin mai 2014 la norme IFRS 15, Produits des contrats avec les clients. Cette norme concerne la comptabilisation et l'évaluation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients, autrement dit le chiffre d'affaires. Cette norme remplacera les normes IAS 18, Produits des activités ordinaires et IAS 11, Contrats de constructions. L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Cette norme introduit une grille d'analyse unique quelles que soient les transactions (vente de biens, vente de services, octroi de licences..) comportant cinq étapes successives :

- identification du ou des contrats ;
- identification des différentes obligations contractuelles du vendeur (performance obligation) ;
- détermination du prix de la transaction ;
- allocation du prix de transaction aux différentes obligations identifiées ;
- comptabilisation du chiffre d'affaires correspondant.

L'analyse des impacts de cette norme est en cours. A ce stade, nous n'anticipons pas d'impact significatif dans les comptes du Groupe.

L'IASB a publié en juillet 2014 la norme IFRS 9, Instruments Financiers, destinée à remplacer IAS 32 et IAS 39, les normes actuellement en vigueur pour la présentation, la reconnaissance et l'évaluation des instruments financiers. Cette norme regroupe les trois phases qui ont constitué le projet : classification et évaluation, dépréciation et comptabilité de couverture. Les modifications apportées par IFRS 9 concernent :

- les règles de classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflètent le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels ;
- les règles de dépréciation des créances clients, fondées dorénavant sur les « pertes attendues » et non sur les « pertes réalisées » ;
- le traitement de la comptabilité de couverture.

L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. L'analyse des impacts de cette norme est en cours.

L'IASB a publié en janvier 2016 la norme IFRS 16, Contrats de location. Cette norme conduira les entreprises louant des actifs significatifs dans le cadre de leur activité à reconnaître un actif et une dette financière correspondant à l'engagement de location.

L'entrée en vigueur de cette norme, non encore adoptée par l'Union européenne, est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'analyse des impacts de cette norme est en cours.

Le groupe n'a également pas appliqué de façon anticipée les normes, amendements, révisions et interprétations de normes publiés et non endossés par l'Union Européenne.

2.7.2. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

Au 31 décembre 2016, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables.

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

2.7.3.1. 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 la période (y compris fiscalité différée). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

2.7.3.2. 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 l'exercice clos au 30 juin 2016 sur la base des hypothèses actuarielles au 30 juin 2016 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2017.

2.7.3.3. Instruments financiers dérivés « actifs et passifs »

Pour couvrir son exposition au risque de marché « taux », le Groupe utilise des instruments dérivés, qualifiés d'instruments de couverture de flux de trésorerie (swaps de taux d'intérêts payeurs de taux fixes).

L'instrument de couverture est comptabilisé au bilan pour sa valeur de marché. La partie du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considéré comme constituant une couverture efficace est comptabilisée en capitaux propres, tandis que la part inefficace de la couverture est comptabilisée en résultat financier.

2.7.3.4. Test de dépréciation des goodwill

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié depuis le 30 juin 2016. Aussi, conformément aux dispositions de la norme IAS36, aucun test de dépréciation des goodwill n'a été conduit au 31 décembre 2016.

2.7.4. 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	30-06-2016	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	31-12-2016
Globale.....	211	2	--	(4)	209
Proportionnelle.....	--	--	--	--	--
Mise en équivalence.....	4	--	--	--	4
TOTAL	215	2	--	(4)	213

2.8.1.1. Acquisitions / créations

Le groupe a pris le contrôle du Scanner Champigny à compter du 1er juillet 2016.

L'IRM Bry est entrée dans le périmètre de consolidation en octobre 2016 et son activité n'a pas encore débuté.

2.8.1.2 Liquidations / fusions / Cessions

Cessions :

- Hôpital Privé de Sévigné et de Excim Ouest (cession le 8 décembre 2016 de 100% des titres détenus) ;
- Clinique Vignoli et la Clinique de l'Etang de l'Olivier (cession le 21 décembre 2016 de 100% des titres détenus).

L'impact des cessions sur le bilan consolidé est le suivant :

Bilan (en millions d'euros)	Valeur Comptable
Actif immobilisé.....	(18.8)
Autres actifs financiers non courants.....	(1.2)
Impôts différés actifs.....	---
Total actif non courant.....	(20.0)
Créances, stocks et autres actifs courants.....	(7.6)
Actifs financiers courants hors trésorerie.....	---
Trésorerie.....	(2.6)
Total Actif Courant.....	(10.2)
Dettes financières.....	(0.5)
Provisions et autres passifs non courants.....	(2.2)
Impôts différés passif.....	(1.6)
Total Passif non Courant.....	(4.3)
Dettes financières et dérivés courants.....	(10.4)
Autres passifs courants.....	(8.9)
Total Passif Courant.....	(19.3)
Goodwill.....	(3.6)

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)	0.6	
Auto-contrôle.....(E)	---	
Effet entrées de périmètre (F) = (D) + (E) + (B)	TFT	0.5
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie(G)		0.5
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier (H) = (G) - (F)		---
Prix de cession des entités(a)		15.9
Dont encaissé(b)		15.9
Créance enregistrée(c) = (a) - (b)		---
Trésorerie sortie.....(d)		2.6
Reclassement comptes courants et prêts(e)		---
Effet sorties de périmètre(f) = (e) + (b) - (d)	TFT	13.3
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(g)		(10.9)
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier (h) = (g) - (f)		(24.2)
Effets de périmètres (G) + (g)		(10.4)
Divers.....		(0.4)
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS	TFT	(10.8)

2.9. SECTEURS OPERATIONNELS

Au 31 décembre 2016, l'activité du Groupe s'articule autour de 12 secteurs opérationnels.

- Aquitaine-Limousin Poitou Charente, Bourgogne-Franche Comté, Bretagne, Centre-Val de Loire, Nord-Pas de Calais-Picardie, Normandie, Provence Alpes Côte d'Azur, Ile de France, Auvergne-Rhône Alpes, Languedoc– Roussillon – Midi Pyrénées, Italie et Siège.

Le Conseil d'Administration évalue la performance de ces secteurs opérationnels et leur alloue 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 31 DECEMBRE 2016 / 30 JUIN 2016 / 31 DECEMBRE 2015 – DONNEES COMPARABLES

Compte de résultat consolidé - du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016									
(en millions d'euros)	Ile de France	Auvergne Rhône Alpes	Nord-Pas de Calais-Picardie	PACA	Bourgogne Franche Comté	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers.....	439.5	162.5	173.5	78.7	51.6	138.9	22.2	10.9	1 077.8
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	439.5	162.5	173.5	78.7	51.6	138.9	22.2	10.9	1 077.8
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(398.6)	(149.1)	(158.4)	(76.3)	(50.2)	(96.7)	(21.5)	(9.6)	(960.4)
Excédent Brut d'Exploitation	40.9	13.4	15.1	2.4	1.4	42.2	0.7	1.3	117.4
Amortissements.....	(30.1)	(9.3)	(10.7)	(5.5)	(2.2)	(7.6)	(1.5)	(0.3)	(67.2)
Résultat opérationnel courant	10.8	4.1	4.4	(3.1)	(0.8)	34.6	(0.8)	1.0	50.2
Coûts des restructurations.....	0.2	(0.6)	--	(0.6)	(1.0)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(2.5)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	(0.1)	--	--	(0.5)	--	--	13.9	--	13.3
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	0.1	(0.6)	--	(1.1)	(1.0)	(0.3)	13.8	(0.1)	10.8
Résultat opérationnel	10.9	3.5	4.4	(4.2)	(1.8)	34.3	13.0	0.9	61.0
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(20.6)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Coût de l'endettement financier net.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(20.5)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.3
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.6)
Autres produits et charges financiers.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.3)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.8)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	27.4
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	24.7
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.7

(1) Le poste « Autres régions » regroupe six secteurs (Aquitaine-Limousin Poitou Charente, Bretagne, Centre-Val de Loire, Normandie, Languedoc- Roussillon – Midi Pyrénées et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2016, 12,9% du Chiffre d'affaires, 68,9% 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 2016										
(en millions d'euros)		Ile de France	Auvergne Rhône Alpes	Nord-Pas de Calais-Picardie	PACA	Bourgogne Franche Comté	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités	Italie	TOTAL
Actifs nets opérationnels.....	(1)	875.5	205.2	247.9	50.5	55.1	101.4	2.8	7.6	1 546.0
Actifs d'impôts différés.....		10.1	4.1	4.7	1.6	2.0	18.4	0.2	--	41.1
Actifs non alloués.....	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	39.2
Passifs sectoriels.....	(3)	27.2	9.5	11.9	8.7	9.9	61.8	4.1	2.2	135.3
Passifs d'impôts différés.....		42.2	4.3	5.4	2.8	1.5	11.2	0.1	--	67.5
Passifs non alloués.....	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	957.0
Investissements Industriels nets.....	(5)	(29.3)	(8.8)	(4.9)	(7.0)	(13.9)	(4.1)	17.6	(0.3)	(50.7)

(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-Limousin Poitou Charente, Bretagne, Centre-Val de Loire, Normandie, Languedoc- Roussillon – Midi Pyrénées et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2016, 6,6% 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 - du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016

(en millions d'euros)	Ile de France	Auvergne-Rhône-Alpes	Nord-Pas de Calais-Picardie	PACA	Bourgogne-Franche Comté	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	934.4	342.5	300.4	169.1	110.0	290.8	56.4	23.3	2 226.9
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	934.4	342.5	300.4	169.1	110.0	290.8	56.4	23.3	2 226.9
Charges d'exploitation hors amortissements	(820.3)	(303.7)	(265.1)	(158.0)	(101.8)	(234.5)	(53.4)	(20.3)	(1 957.2)
Excédent Brut d'Exploitation	114.1	38.8	35.3	11.1	8.2	56.3	3.0	3.0	269.8
Amortissements	(60.2)	(18.2)	(17.6)	(11.7)	(4.6)	(14.3)	(3.6)	(0.6)	(130.8)
Résultat opérationnel courant	53.9	20.6	17.7	(0.6)	3.6	42.0	(0.6)	2.4	139.0
Coûts des restructurations	(0.2)	0.6	--	(1.4)	(1.6)	(2.4)	--	--	(5.0)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	0.4	--	--	(0.2)	0.3	1.0	--	--	1.5
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	(15.3)	--	(5.8)	--	--	(21.1)
Autres produits & charges non courants	0.2	0.6	--	(16.9)	(1.3)	(7.2)	--	--	(24.6)
Résultat opérationnel	54.1	21.2	17.7	(17.5)	2.3	34.8	(0.6)	2.4	114.4
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(43.5)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.6
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(42.9)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.5)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.4)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(24.9)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET									42.2
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	36.9
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	5.3

(1) Le poste « Autres régions » regroupe six secteurs (Aquitaine-Limousin Poitou Charente, Bretagne, Centre-Val de Loire, Normandie, Languedoc- Roussillon – Midi Pyrénées et Siège). Ils représentent au 30 juin 2016, 13,1% du Chiffre d'affaires, 30,2% du ROC du Groupe.

Bilan consolidé au 30 juin 2016

(en millions d'euros)		Ile de France	Auvergne-Rhône-Alpes	Nord-Pas de Calais-Picardie	PACA	Bourgogne-Franche Comté	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Actifs nets opérationnels	(1)	882.6	203.8	263.0	42.2	44.0	83.7	37.3	8.0	1 564.6
Actifs d'impôts différés		10.7	4.3	3.3	1.4	1.5	25.2	0.1	--	46.5
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	38.3
Passifs sectoriels	(3)	27.5	9.2	11.5	9.2	9.5	36.1	6.7	1.9	111.6
Passifs d'impôts différés		48.7	4.3	14.2	2.3	1.2	8.3	2.0	--	81.0
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	1 019.0
Investissements Industriels nets	(5)	(45.6)	(14.5)	(16.0)	(7.1)	(17.8)	(21.0)	(2.0)	(0.9)	(124.9)

(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-Limousin Poitou Charente, Bretagne, Centre-Val de Loire, Normandie, Languedoc- Roussillon – Midi Pyrénées et Siège). Ils représentent au 30 juin 2016, 5,3% 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 - du 1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015

(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	438.7	164.1	102.4	81.1	53.2	138.9	26.4	10.8	1 015.6
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	438.7	164.1	102.4	81.1	53.2	138.9	26.4	10.8	1 015.6
Charges d'exploitation hors amortissements	(393.5)	(149.6)	(92.6)	(76.6)	(49.8)	(105.6)	(24.8)	(10.0)	(902.5)
Excédent Brut d'Exploitation	45.2	14.5	9.8	4.5	3.4	33.3	1.6	0.8	113.1
Amortissements	(29.8)	(9.1)	(6.0)	(5.9)	(2.3)	(8.4)	(1.9)	(0.3)	(63.7)
Résultat opérationnel courant	15.4	5.4	3.8	(1.4)	1.1	24.9	(0.3)	0.5	49.4
Coûts des restructurations	(1.0)	0.7	--	(0.5)	(0.2)	(2.1)	--	--	(3.1)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	(0.1)	--	--	--	0.3	1.3	--	--	1.5
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(1.1)	0.7	--	(0.5)	0.1	(0.8)	--	--	(1.6)
Résultat opérationnel	14.3	6.1	3.8	(1.9)	1.2	24.1	(0.3)	0.5	47.8
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(23.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.4
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.8)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.1
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.5)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.4)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(8.1)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	14.5
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	14.3
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	0.2

(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 31 décembre 2015 13,7% du Chiffre d'affaires, 50,4% 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 31 décembre 2015

(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)	794.9	201.1	252.3	52.4	31.5	203.6	38.1	7.8	1 581.6
Actifs d'impôts différés		5.9	4.6	2.9	1.9	3.1	33.9	0.6	--	52.9
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	51.0
Passifs sectoriels	(3)	28.8	10.7	10.7	7.8	9.3	27.9	7.2	1.9	104.3
Passifs d'impôts différés		44.2	4.2	10.4	2.2	2.2	20.3	2.6	--	86.1
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	1 079.1
Investissements Industriels nets	(5)	(25.0)	(6.7)	(5.8)	(3.5)	(7.1)	(10.0)	(0.9)	(0.5)	(59.5)

(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 neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2015, 12,9% 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)	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	%	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	%	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	%
France.....	2 203.6	99.0%	1 004.8	98.9%	1 066.9	99.0%
Italie	23.3	1.0%	10.8	1.1%	10.9	1.0%
TOTAL	2 226.9	100%	1 015.6	100%	1 077.8	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.

Du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 88,2% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 5,9% du chiffre d'affaires du Groupe. Le solde du chiffre d'affaires du Groupe (environ 5,9% au 31 décembre 2016) provient essentiellement des redevances versées par les praticiens en rétribution des services généraux ou administratifs 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.

2.11. NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.11.1. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Charges de restructurations		(7.3)	(3.5)	(3.1)
Charges de restructurations cash		(7.3)	(3.5)	(3.1)
Variations des provisions.....		2.6	0.5	--
Dépreciations exceptionnelles des immobilisations corporelles & incorporelles.....		(0.2)	(0.1)	0.6
Autres charges / produits.....		--	--	--
Total Coûts de Restructurations		(5.0)	(3.1)	(2.5)
Autres plus ou moins-values sur ventes immobilières		1.5	0.4	--
Moins-value Cession « Vignoli / Etang de l'Olivier »				(3.4)
Plus-value Cession "Clinique Sévigné / Excim Ouest"				9.1
Plus-value immobilier « Sévigné »				8.3
Autres plus ou moins-values sur cessions de sociétés.....		--	1.1	(0.7)
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		1.5	1.5	13.3
Pertes de valeurs.....		(21.1)	--	--
TOTAL	CR	(24.5)	(1.6)	10.8
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (autres produits & charges non courants payés)	TFT	(7.3)	(3.5)	(3.1)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (cessions d'entités)	TFT	1.6		13.3

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2016
Impacts des regroupements.....		(0.8)	0.4	(1.2)
Restructuration et autres		(4.2)	(3.5)	(1.3)
Litige Mermoz		--	--	--
Total Coûts de Restructurations		(5.0)	(3.1)	(2.5)

2.11.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0.6	0.4	0.1
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	0.6	0.4	0.1
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières		(35.1)	(17.8)	(16.1)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement.....		(4.0)	(1.9)	(1.7)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement.....		(1.6)	(2.3)	(0.7)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts		(2.8)	(1.2)	(2.1)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	(43.5)	(23.2)	(20.6)
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CRT/FT	(42.9)	(22.8)	(20.5)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier net moyen ressort à environ 3,78% au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2016, le Groupe respecte le ratio de levier financier prévu dans le contrat de dette Sénior.

2.11.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Dividendes.....	TFT	0.1	0.1	0.3
Coûts d'emprunt immobilisés.....		--	--	--
Autres produits financiers		--	--	--
Sous-Total autres produits financiers.....	CR	0.1	0.1	0.3
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes		(4.3)	(2.1)	(2.2)
Coûts de l'actualisation		(0.2)	(0.4)	(0.4)
Autres charges financières		--	--	--
Sous-Total autres charges financières.....	CR	(4.5)	(2.5)	(2.6)
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(4.4)	(2.4)	(2.3)

2.11.4. IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Charges d'impôts exigibles de période (au taux normal).....		(15.9)	(0.7)	2.2
CVAE		(23.2)	(11.2)	(11.7)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures.....		1.5	1.8	0.2
Crédits d'impôts		0.1	0.2	(0.2)
Utilisation des déficits reportables.....		6.4	--	--
Impôts au taux réduit.....		--	--	--
Impôts courants		(31.1)	(9.9)	(9.5)
Impôts différés		6.2	1.8	(1.3)
Impôts sur les résultats	CR	(24.9)	(8.1)	(10.8)

La loi de finance 2017 prévoit la réduction progressive des taux d'impôt pour le porter à 28% pour toutes les sociétés pour les exercices ouverts à compter du 01 janvier 2020. En conséquence, le taux d'impôt différé a été ajusté par catégorie au regard du taux d'impôt qui sera applicable lors du paiement de l'impôt effectif. L'impact du report variable est un produit de 3.8 M€ dans les comptes du Groupe.

2.11.5. RESULTAT NET PAR ACTION

	du 1 ^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016	du 1 ^{er} juillet 2015 au 31 déc. 2015	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016
Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)	36.9	14.3	24.7
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice (y compris actions auto-détenues)	75 957 095	75 957 095	75 957 095
Nombre d'actions auto-détenues.....	25 301	25 301	25 301
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice	75 931 794	75 931 794	75 931 794
Résultat net non dilué par actions (en euros)	0.49	0.19	0.32
Effet dilutif plan de souscription.....	---	---	---
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif	75 931 794	---	---
Résultat net dilué par actions (en euros)	0.49	0.19	0.32

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	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2016		
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dette sénior		665.9	875.7	840.0	5.7	845.7
Dette capex.....		--	40.0	40.0	--	40.0
TRFA – Total dette sénior		665.9	915.7	880.0	5.7	885.7
Autres emprunts		26.1	99.7	116.3	39.2	155.5
Emprunts en location financement.....		184.6	165.8	122.9	40.1	163.0
- dont : - locations financements sur biens immobiliers		104.0	97.5	84.6	9.7	94.3
- dont : - locations financements sur biens mobiliers		80.6	68.3	38.3	30.4	68.7
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette.....		(22.6)	(18.3)	(11.8)	(4.3)	(16.1)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		--	--	--	--	--
Dettes financières long terme		854.0	1 162.9	1 107.4	80.7	1 188.1
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--	--	--
Comptes courants financiers passifs.....		0.8	1.9	--	2.8	2.8
Découverts bancaires.....		--	--	--	--	--
DETTES FINANCIERES BRUTES (I)		854.8	1 164.8	1 107.4	83.5	1 190.9
Juste valeur des Instruments financiers de couverture.....		(2.5)	11.1	7.4	--	7.4
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		(2.5)	11.1	7.4	--	7.4⁽¹⁾
Comptes courants financiers actifs		(1.0)	(1.3)	--	(1.3)	(1.3)
Trésorerie.....		(120.1)	(112.8)	--	(173.6)	(173.6)
Autres actifs financiers		(1.6)	(14.5)	(14.1)	(0.4)	(14.5)
CICE « préfinancé » ⁽²⁾		--	--	--	(30.7)	(30.7)
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.).....		(0.3)	(0.3)	(0.3)	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III)		(123.0)	(128.9)	(14.4)	(206.0)	(220.4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) + (III)	TFT	729.3	1 047.0	1 100.4	(122.5)	977.9

BOUCLAGE BILAN :

Emprunts et dettes financières..... (a)	806.9	1 110.0	--	--	1 107.4
Dettes financières courantes..... (b)	47.9	54.8	--	--	83.5
Découvert bancaire.....(c)	--	--	--	--	--
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)	854.8	1 164.8	--	--	1 190.9
Autres passifs non courants..... (e)	(4.1)	16.5	--	--	10.6
Impôts différés	1.6	(5.4)	--	--	(3.2)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)	(2.5)	11.1	--	--	7.4
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers)..... (g)	--	--	--	--	--
INSTRUMENTS FINANCIERS C = (B) – (g)	(2.5)	11.1	--	--	7.4
Actifs financiers courants..... (h)	(2.2)	(1.3)	--	--	(1.7)
- dont : fonds de réserve CICE	--	--	--	--	(0.4)
Actifs financiers non courants.....(i)	(0.4)	(14.5)	--	--	(14.1)
Actifs d'impôts exigibles	--	--	--	--	--
- dont : créance CICE.....	--	--	--	--	(30.7)
Trésorerie.....(j)	(120.1)	(112.8)	--	--	(173.6)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente	--	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres) (l)	(0.3)	(0.3)	--	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS D = (h) + (i) + (j) + (k) + (l)	(123.0)	(128.9)	--	--	(220.4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + C + D)	TFT	729.3	1 047.0	--	977.9

⁽¹⁾ Juste valeur des instruments financiers de couverture (+10,6 millions d'euros diminués de l'impôt -3,2 millions d'euros)

⁽²⁾ Le groupe a cédé le CICE acquis au 31 décembre 2016 au travers d'un contrat de cession de créances sans recours pour un montant total de 30.7 ME.

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	30-06-2015	30-06-2016	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts ⁽¹⁾	31-12-2016
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		31.9	47.1	1.5	--	--	(1.2)	47.4
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total	B	32.1	47.3	1.5	--	--	(1.2)	47.6
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		10.4	15.0	2.6	(1.9)	(0.8)	(0.5)	14.4
Provisions pour restructurations.....		14.2	11.3	0.3	(0.4)	--	--	11.2
Total	B	24.6	26.3	2.9	(2.3)	(0.8)	(0.5)	25.6
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		4.0	5.1	(0.1)	0.7	(0.9)	--	4.8
Autres prov. pour risques et charges.....		9.5	9.8	1.5	(1.0)	(0.3)	(0.6)	9.4
Total	B	13.5	14.9	1.4	(0.3)	(1.2)	(0.6)	14.2
PROV. COURANTES & NON COURANTES		38.1	41.2	4.3	(2.6)	(2.0)	(1.1)	39.8
TOTAL PROVISIONS		70.2	88.5	5.8	(2.6)	(2.0)	(2.3)	87.4

⁽¹⁾ y compris effets de périmètre

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

(en millions d'euros)	30-06-2015	30-06-2016	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations ⁽²⁾	31-12-2016
Stocks ⁽¹⁾	41.8	54.8	6.1	--	(1.7)	59.2
Dépréciations.....	--	(0.1)	0.2	--	--	0.1
Stocks nets.....	41.8	54.7	6.3	--	(1.7)	59.3
Clients et autres créances d'exploitation.....	127.4	185.0	(36.8)	--	(3.1)	145.1
Dépréciations.....	(6.5)	(9.4)	(0.9)	--	--	(10.3)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	120.9	175.6	(37.7)	--	(3.1)	134.8
Autres actifs courants.....	197.3	239.3	(14.4)	(2.3)	(12.6)	210.0
Dépréciations.....	(29.2)	(32.5)	1.6	--	--	(30.9)
Autres actifs courants nets.....	168.1	206.8	(12.8)	(2.3)	(12.6)	179.1
- dont créances sur immobilisations.....	11.0	9.1	--	(2.3)	--	6.8
Total stocks et créances d'exploitation (I)	330.8	437.1	(44.2)	(2.3)	(17.4)	373.2
Dettes fournisseurs.....	169.7	200.7	(21.4)	--	(4.2)	175.1
Autres passifs courants.....	246.3	340.0	(19.6)	(7.6)	(15.4)	297.4
- dont dettes sur immobilisations.....	20.0	22.6	--	(7.6)	--	15.0
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	416.0	540.7	(41.0)	(7.6)	(19.6)	472.5
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	2.0	--	--	--	--	
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	(83.2)	(103.6)	(3.2)	5.3	2.2	(99.3)
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)			3.2	(5.3)		

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

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

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)	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2016
Clients patients.....	5.8	8.2	7.9
Clients régime obligatoire (caisses).....	31.9	52.3	33.3
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances).....	12.9	22.0	18.7
Clients douteux ou litigieux.....	4.5	6.1	6.4
Clients factures à établir.....	45.6	59.6	46.9
Clients en cours.....	21.6	29.7	25.8
Clients ventes de biens ou prestations de services.....	4.5	6.2	5.1
Autres.....	0.6	0.9	1.0
TOTAL	127.4	185.0	145.1

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

Délai règlements (en jours)	30-06-2015	30-06-2016	31-12-2016
Clients	24.2	28.5	22.4
Fournisseurs	72.7	66.8	62.6

2.12.4. ACTIFS ET PASSIFS LIES DETENUS EN VUE DE VENTE

(en millions d'euros)	30 juin 2015		30 juin 2016		31 décembre 2016	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Autre Immobilier (SCI Valmy)	2.0	---	---	---	--	--
TOTAL	2.0	---	---	---	--	--

2.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2016, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 30 juin 2016 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2016).

2.14. LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1. LITIGES

CHANTIER DE L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

Un litige significatif porte sur la construction de l'Hôpital Privé Jean Mermoz à Lyon, sa construction ayant été interrompue après le dépôt de bilan de l'entreprise de gros œuvre en charge des travaux et la constatation de malfaçons en 2002. L'Hôpital Privé Jean Mermoz a ouvert en juillet 2008 et poursuit son exploitation sans incident depuis.

Les coûts relatifs à l'immeuble démolé et au litige associé s'élèvent à 63,0 millions d'euros au 31 décembre 2016 (comme en juin 2016). Les provisions couvrant les frais financiers activés, les frais de défense et une partie des constructions détruites s'élèvent à 23,6 millions d'euros au 31 décembre 2016. Les provisions enregistrées couvrent 37,4% du montant engagé par le Groupe au titre des coûts relatifs à l'immeuble démolé et au litige. Le rapport d'expertise judiciaire du 5 juillet 2013 établi en vertu d'une Ordonnance du Président du Tribunal de Grande Instance de Lyon du 13 juin 2005, ne comporte pas d'indication sur les coûts de construction globaux de Mermoz II mais il détermine des «surcoûts».

Après dépôt des rapports des experts judiciaires désignés concernant les deux volets de la procédure (construction et exploitation), la procédure est actuellement pendante au fond devant le TGI de Lyon.

Il n'apparaît pas que les provisions enregistrées par Ramsay Générale de Santé représentant 37,4% du montant engagé par le Groupe au titre des coûts relatifs à l'immeuble démolé et au litige nécessitent d'être modifiées compte tenu du rapport d'expertise et des critiques formulées par les parties défenderesses.

Les deux volets de la procédure (construction et exploitation) sont toujours actuellement pendants au fond devant le TGI de Lyon, qui n'a pas encore fixé de calendrier pour la clôture de la procédure et les plaidoiries.

L'ensemble des intervenants à l'acte de construire ont été appelés en garantie dans le cadre des litiges parallèles qui opposent certains médecins à certaines filiales du groupe. Le Groupe a maintenu son choix de ne comptabiliser aucune provision à ce titre, choix conforté par le fait que les praticiens ont, jusqu'à présent, été déboutés de leurs demandes.

Il reste la procédure engagée par certains radiologues devant le Tribunal de Grande Instance de Lyon dont le calendrier (clôture de la procédure et plaidoiries) n'est également pas encore arrêté.

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 28 octobre 2016.

2.15. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant