



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

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2011

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

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

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

Paris, le 28 juillet 2011

Le Directeur Général
Pascal ROCHE

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Générale de Santé SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, 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 28 juillet 2011

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Claire Gravereau
Associée

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Marie Le Guiner
Associé

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	Variation 2010/2011	1 ^{er} semestre 2011
Chiffre d'affaires.....	1 004.0	+ 2.5%	1 029.6
Excédent Brut d'Exploitation	137.6	+ 4.6%	143.9
Résultat Opérationnel Courant.....	80.4	+ 1.1%	81.3
En % du Chiffre d'affaires.....	8.0%	--	7.9%
Autres produits et charges.....	25.5	--	(26.8)
Résultat Opérationnel.....	105.9	(48.5)%	54.5
Résultat net part du Groupe.....	59.4	(76.6)%	13.9
Bénéfice net par action (en euro).....	1.06	(76.4)%	0.25
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	99.6		80.3
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières) ...	(56.2)		(26.2)
Endettement financier net.....	898.7		877.0

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 029,6 millions d'euros pour le premier semestre 2011, contre 1 004,0 millions d'euros pour la même période de 2010. Il augmente de 2,5%, du fait principalement de la montée en puissance progressive de nos nouveaux établissements.

A périmètre comparable, les chiffres révèlent une croissance organique de + 2,7% sur la période. Les variations de périmètre résultent principalement des cessions de l'activité de Biologie en France en 2010 et de l'acquisition de l'Hôpital Privé de Marne La Vallée en 2010

A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France s'établit à 2,8% au premier semestre et se décompose de la manière suivante :

- un effet prix de + 0%,
- un effet volume/mix de + 2,8% avec un jour ouvré de plus

Après les cessions des laboratoires en Italie, l'activité en Italie à périmètre constant est représentée par l'hôpital Omegna qui affiche un recul 3,1% au premier semestre 2011.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 81,3 millions d'euros au 30 juin 2011 (soit 7,9% du CA) en progression de 1,1% par rapport aux 80,4 millions d'euros au 30 juin 2010. Hors effet de reclassement des charges induites par la mise en œuvre du plan de réorganisation, le résultat opérationnel courant aurait affiché un recul de 7,3%.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (26,8) millions d'euros au 30 juin 2011 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (29,1) millions d'euros, des coûts liés au chantier « Mermoz » pour un montant de (0,3) million d'euros et du résultat positif de la gestion du patrimoine immobilier et financier du groupe pour 2,6 millions d'euros. Au 30 juin 2010, le montant des autres produits et charges non courants représentait un produit net de 25,5 millions d'euros composé principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (7,5) millions d'euros, des coûts liés au chantier « Mermoz » pour un montant de (0,2) million d'euros et du résultat positif de la gestion du patrimoine immobilier et financier pour 33,2 millions d'euros

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (22,9) millions d'euros au 30 juin 2011, soit le même montant qu'au 30 juin 2010. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranche A1 et A2, ligne revolving et capex) pour (10,8) millions d'euros et des intérêts net sur swaps pour (7,5) millions d'euros. Au 30 juin 2011, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 877,0 millions d'euros contre 898,7 millions d'euros au 30 juin 2010.

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 30 juin 2011, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) s'établit à (3,1) 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 15,7% sur la période. Avant résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier, et des ajustements au titre de l'impôt exigible et différé des périodes antérieures, le taux effectif ressort à 35,3%.

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 2011 s'est traduit par un reclassement de 9,6 millions d'euros du poste « Impôts et taxes » au poste « Impôt sur les résultats ».

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin de Fonds de Roulement se dégrade de (36,5) millions d'euros sur le premier semestre 2011.

Au 30 juin 2011, les investissements industriels s'élèvent à 37,5 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (11,3 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à 0,5 million d'euros au 30 juin 2011.

Le montant des désinvestissements financiers encaissés net de trésorerie s'élève à 16,9 millions d'euros au 30 juin 2011 (impact Titres + Dettes 22,9 millions d'euros) correspondant principalement à la cession de la clinique Convert intervenue le 31 mai 2011 et de la clinique de Vitry intervenue le 28 juin 2011.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 877,0 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 871,4 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette progression est expliquée par les éléments exposés précédemment à la rubrique « Tableau des flux de trésorerie ».

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2011

2.1 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2010	2010	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES		1 926.1	1 004.0	1 029.6
Frais de personnel et participation des salariés		(881.7)	(452.6)	(455.3)
Achats consommés.....		(366.1)	(189.2)	(196.6)
Autres charges et produits opérationnels		(231.1)	(116.4)	(116.6)
Impôts et taxes.....		(83.1)	(43.1)	(42.6)
Loyers.....		(134.9)	(65.1)	(74.6)
Excédent brut d'exploitation		229.2	137.6	143.9
Amortissements		(120.1)	(57.2)	(62.6)
Résultat opérationnel courant		109.1	80.4	81.3
Coûts des restructurations		(41.9)	(7.7)	(29.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier		36.7	33.2	2.6
Perte de valeurs des goodwill		--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	2.11.1	(5.2)	25.5	(26.8)
Résultat opérationnel		103.9	105.9	54.5
Coût de l'endettement financier brut.....	2.11.2	(47.8)	(23.2)	(23.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.11.2	1.4	0.3	0.5
Coût de l'endettement financier net.....	2.11.2	(46.4)	(22.9)	(22.9)
Autres produits financiers	2.11.3	0.5	0.5	0.6
Autres charges financières	2.11.3	(5.5)	(2.5)	(2.7)
Autres produits et charges financiers.....	2.11.3	(5.0)	(2.0)	(2.1)
Impôt sur les résultats.....	2.11.4	(14.6)	(18.7)	(12.7)
Résultat des mises en équivalence		--	--	--
RESULTAT NET.....		37.9	62.3	16.8
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>				
- Ecart actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière.....		(0.5)	--	--
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		4.9	(4.4)	11.1
- Ecart de conversion.....		--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges.....		(1.5)	1.5	(3.8)
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.4	2.9	(2.9)	7.3
RESULTAT GLOBAL		40.8	59.4	24.1

VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2010	2010	2011
Résultat net part du Groupe.....		35.0	59.4	13.9
Participations ne donnant pas le contrôle.....		2.9	2.9	2.9
RESULTAT NET		37.9	62.3	16.8
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.63	1.06	0.25
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.63	1.06	0.25

VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2010	2010	2011
Résultat global part du Groupe.....		37.9	56.5	21.2
Participations ne donnant pas le contrôle.....		2.9	2.9	2.9
RESULTAT GLOBAL		40.8	59.4	24.1

2.2 BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euro)	Note	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011
Goodwill.....		627.9	641.6	624.4
Autres immobilisations incorporelles		19.2	20.4	17.4
Immobilisations corporelles.....		915.6	896.6	866.6
Participations dans les entreprises associées.....		0.1	0.1	0.1
Autres actifs financiers non courants.....		28.1	29.4	28.9
Impôts différés actifs		50.5	54.2	53.5
ACTIFS NON COURANTS		1 641.4	1 642.3	1 590.9
Stocks.....	2.12.3	32.8	35.4	34.8
Clients et autres créances d'exploitation	2.12.3	130.0	121.8	156.4
Autres actifs courants	2.12.3	139.9	136.2	161.1
Actif d'impôt exigible		2.0	7.5	1.8
Actifs financiers courants.....	2.12.1	13.2	11.3	4.1
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....		---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	56.2	1.5	1.5
ACTIFS COURANTS		374.1	313.7	359.7
TOTAL ACTIFS		2 015.5	1 956.0	1 950.6

2.3 BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euro)	Note	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011
Capital social.....		42.2	42.2	42.3
Prime d'émission.....		62.5	62.5	64.6
Réserves consolidées.....		320.0	298.7	285.7
Résultat net part du groupe		42.4	35.0	13.9
Capitaux propres part du groupe		467.1	438.4	406.5
Participations ne donnant pas le contrôle.....		10.0	10.7	12.4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		477.1	449.1	418.9
Emprunts et dettes financières	2.12.1	702.4	756.2	721.6
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	2.12.2	29.7	32.9	34.3
Provisions non courantes.....	2.12.2	37.3	49.5	57.3
Autres passifs non courants.....		35.4	32.1	19.7
Impôts différés passifs		81.3	77.1	75.9
PASSIFS NON COURANTS		886.1	947.8	908.8
Provisions courantes.....	2.12.2	13.8	11.4	10.7
Fournisseurs	2.12.3	124.1	127.8	134.3
Autres passifs courants.....	2.12.3	296.2	297.2	315.4
Passifs d'impôt exigible.....		0.6	3.5	8.1
Dettes financières courantes	2.12.1	154.7	73.8	130.5
Découvert bancaire.....	2.12.1	5.1	45.4	23.9
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	57.8	---	---
PASSIFS COURANTS		652.3	559.1	622.9
TOTAL PASSIFS		2 015.5	1 956.0	1 950.6

2.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 31 décembre 2009		42.2	62.5	340.2	(20.2)	42.4	467.1	10.0	477.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	3.4	--	--	3.4	--	3.4
Affectation du résultat N-1		--	--	42.4	--	(42.4)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(69.9)	--	--	(69.9)	(1.8)	(71.7)
Variation de périmètre.....		--	--	(0.1)	--	--	(0.1)	(0.4)	(0.5)
Résultat global de l'exercice		--	--	--	2.9	35.0	37.9	2.9	40.8
Capitaux propres au 31 décembre 2010		42.2	62.5	316.0	(17.3)	35.0	438.4	10.7	449.1
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	0.1	2.1	--	--	--	2.2	--	2.2
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	1.1	--	--	1.1	--	1.1
Affectation du résultat N-1		--	--	35.0	--	(35.0)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(56.4)	--	--	(56.4)	(1.2)	(57.6)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice		--	--	--	7.3	13.9	21.2	2.9	24.1
Capitaux propres au 30 juin 2011		42.3	64.6	295.7	(10.0)	13.9	406.5	12.4	418.9

31-12-2009 31-12-2010 30-06-2011

Dividendes par actions (en € y compris précompte).....	1.25	1.25	1.00
Nombre d'actions propres.....	773 668	419 005	25 301

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2009	Produits et charges 2010	31-12-2010	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2011	30-06-2011
Ecart de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecart actuariel relatif aux engagements de retraite.....	(4.0)	(0.3)	(4.3)	--	(4.3)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(15.9)	3.2	(12.7)	7.3	(5.4)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(20.2)	2.9	(17.3)	7.3	(10.0)

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

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2010	2010	2011
Résultat net de l'ensemble consolidé		37.9	62.3	16.8
Amortissements		120.1	57.2	62.6
Autres produits et charges non courants		5.2	(25.5)	26.8
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées		--	--	--
Autres produits et charges financiers		5.0	2.0	2.1
Coût de l'endettement financier net		46.4	22.9	22.9
Impôt sur les résultats		14.6	18.7	12.7
Excédent Brut d'Exploitation		229.2	137.6	143.9
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)		(6.3)	(0.3)	2.1
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(18.4)	(4.2)	(21.8)
Variation autres actifs et passifs non courants		0.4	1.6	0.5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		204.9	134.7	124.7
Impôts sur les bénéfices payés		(29.2)	(10.8)	(7.9)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	18.4	(24.3)	(36.5)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		194.1	99.6	80.3
Investissements corporels et incorporels		(78.4)	(56.2)	(26.2)
Désinvestissements corporels et incorporels		21.2	--	7.5
Acquisitions d'entités	2.8.2	(11.0)	(0.8)	(0.5)
Cessions d'entités	2.8.2	60.0	55.8	16.9
Dividendes reçus des sociétés non consolidées		0.5	--	0.6
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		(7.7)	(1.2)	(1.7)
Augmentation de capital : (a)		--	--	2.2
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b)		--	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c)		--	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d)		(69.9)	--	--
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e)		(1.8)	(0.9)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f)	2.11.2	(46.4)	(22.9)	(22.9)
Frais sur émission d'emprunt : (g)		--	--	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)		68.3	74.6	56.7
Augmentation des dettes financières : (i)		135.8	40.8	0.7
Remboursement des dettes financières : (j)		(257.4)	(128.7)	(35.9)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j		(239.7)	(111.7)	(57.1)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		(53.3)	(13.3)	21.5
Reclassement de la trésorerie des actifs détenus en vue de la vente		13.0	13.0	
Trésorerie à l'ouverture		(5.1)	(5.1)	(45.4)
Trésorerie à la clôture		(45.4)	(5.4)	(23.9)
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	885.8	885.8	871.4
Flux avant endettement : (h)		(68.3)	(74.6)	(56.7)
Capitalisation locations financières	2.12.1	48.3	4.9	11.3
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt		3.5	1.8	1.8
Biens destinés à la vente	2.12.4	(2.8)	(0.6)	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture		(3.2)	2.9	(7.3)
Dividendes à payer		--	69.8	56.4
Variation de périmètre et autres	2.8.2	8.1	8.7	0.1
Endettement net à la clôture	2.12.1	871.4	898.7	877.0

2.6 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

Annonce d'une nouvelle stratégie et d'une réorganisation pour répondre aux nouveaux enjeux du secteur de la santé.

2.7 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION

2.7.1 DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2011 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 2010 (document de référence 2010). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 25 juillet 2011, 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 26 juillet par le comité d'Audit, puis examinés et arrêtés par le conseil d'Administration.

2.7.2 NOUVELLES NORMES IFRS

Pour l'établissement de ses états financiers résumés au 30 juin 2011, 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 2010, ainsi que les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2011 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'adoption UE ⁽¹⁾	Traitement Prospectif / Rétrospectif Groupe	Incidences
IAS 32 (Amendements)	Classement des droits de souscription émis	1 ^{er} février 2010	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS 24 révisée (normes révisée)	Parties liées	1 ^{er} janvier 2011	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRS1 (Amélioration publiée en mai 2011)	Réévaluation pendant la période de transition aux IFRS	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRS3 (Amélioration publiée en mai 2011)	Rémunérations en actions attribuées par la cible	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRS7 (Amélioration publiée en mai 2011)	Informations relatives aux instruments financiers	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS1 (Amélioration publiée en mai 2011)	Présentation du tableau de variation des capitaux propres	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IAS34 (Amélioration publiée en mai 2011)	Informations sur les événements et opérations importantes Nature des opérations et événements susceptibles de nécessiter une information s'ils sont significatifs	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes
IFRIC12 (Amélioration publiée en mai 2011)	Modification de l'interprétation IFRIC13 sur les programmes de fidélité	1 ^{er} janvier 2011	Prospectif	Sans incidence sur les comptes

S'agissant des autres normes publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore d'application obligatoire, il est à noter qu'aucune n'a, à ce stade été approuvée par l'Union Européenne.

2.7.3 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

En 2011, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2011 indiquées au paragraphe 2.7.2 et qui sont sans incidence sur les comptes.

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'IMPOT

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 2011 (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 2011 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2010 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre 2011.

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	31-12-2010	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	30-06-2011
Globale.....	236	2	--	(6)	232
Proportionnelle.....	2	--	--	(2)	--
Mise en équivalence.....	3	--	--	--	3
TOTAL	241	2	--	(8)	235

2.8.1.1 Acquisitions / créations

Le Groupe a investi au cours du premier semestre 2011, 0,5 million d'euros qui ont porté sur l'acquisition de minoritaires de la Clinique de l'Orangerie effectuée en 2010 mais décaissée en 2011.

Le Groupe a créé deux sociétés :

- SAS TEP Jean Perrin (première consolidation à compter du 1^{er} janvier 2011) ;
- Centre d'Imagerie Médicale du Blanc Mesnil (première consolidation à compter du 1^{er} janvier 2011).

2.8.1.2 Liquidations / fusions / Cessions

Au cours du premier semestre 2011, les opérations suivantes ont été réalisées :

Fusion - Tup :

- Fusion de la SASU HPMV Noisy Le Grand avec HPMV au 1^{er} Janvier 2011 ;
- Fusion de la SASU HPMV Neuilly-sur-Marne avec la HPMV au 1^{er} Janvier 2011

Cessions :

- Clinique de Vitry (cession le 28 juin de 100% des titres détenus) ;
- Clinique Convert (cession le 31 mai de 100% des titres détenus) ;
- SIMVNE (cession le 1^{er} janvier de 100% des titres détenus) ;
- SCI Tessongell (cession le 31 mai de 100% des titres détenus)
- Scanner Vitry sur Seine (cession le 28 juin de 50% des titres détenus) ;
- Immobilière du Scanner (cession le 1^{er} janvier de 50% des titres détenus).

Bilan (en millions d'euros)	Valeur Comptable
Actif immobilisé.....	(9.0)
Autres actifs financiers non courants.....	(0.6)
Impôts différés actifs.....	(0.3)
Total actif non courant.....	(9.9)
Créances, stocks et autres actifs courants.....	(5.8)
Actifs financiers courants hors trésorerie.....	--
Trésorerie.....	(0.6)
Total Actif Courant.....	(6.4)
Dettes financières.....	(0.4)
Provisions et autres passifs non courants.....	(1.3)
Impôts différés passif.....	--
Total Passif non Courant.....	(1.7)
Dettes financières et dérivés courants.....	(4.7)
Autres passifs courants.....	(7.6)
Total Passif Courant.....	(12.3)
Actif net total.....	(2.3)
Goodwill.....	(17.6)

Informations Compte de Résultat (en millions d'euros)	Note	IMPACT SORTANTES		
		Sociétés sortantes en 2010 ⁽¹⁾	Sociétés sortantes au 30-06-2011	Total Impact au 30-06-2011
Chiffre d'Affaires consolidé.....		(7.3)	(2.6)	(9.9)
Excédent Brut d'Exploitation consolidé.....		(1.3)	(0.2)	(1.5)

(1) Sociétés sortantes en 2010 et consolidées en 2010 sur une durée < à 6 mois (impact 2010 lié à l'écart de mois entre 2010 et 2011)

2.8.2 Impact des changements de périmètre de consolidation sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

Flux de trésorerie (en millions d'euros)		Impact des entrantes	Impact des sortantes
Prix d'acquisition des entités(A)		--	--
Dont décaissé(B)		(0.5)	--
Dettes contractées (C) = (A) - (B)		(0.5)	--
Trésorerie acquise (D)		--	--
Auto-contrôle.....(E)		--	--
Effet entrées de périmètre (F) = (D) + (E) + (B)	TFT	(0.5)	--
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie (G)		--	--
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier (H) = (G) - (F)		0.5	--
Prix de cession des entités (a)		--	17.2
Dont encaissé(b)		--	17.2
Créance enregistrée (c) = (a) - (b)		--	--
Trésorerie sortie.....(d)		--	0.3
Reclassement comptes courants et prêts « Biologie » (e)		--	--
Effet sorties de périmètre(f) = (e) + (b) - (d)	TFT	--	16.9
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(g)		--	(6.0)
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier (h) = (g) - (f)		--	(22.9)
Effets de périmètres (G) + (g)		(6.0)	
Autocontrôle Générale de Santé.....		5.1	
Divers.....		1.0	
Variation de périmètre et autres TFT	TFT	0.1	

2.9 SECTEURS OPERATIONNELS

Au 30 juin 2011, l'activité du Groupe s'articule autour de 15 secteurs opérationnels :

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

Les organes de Direction 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 résultat et bilans consolidés opérationnels

2.10.1 Comparatif 2011 / 2010 – Données comparables

Compte de résultat consolidé - 1 ^{er} semestre 2011									
(en millions d'euros)	Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽¹⁾	Autres activités ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	405.4	147.0	106.7	121.7	55.4	161.7	19.4	12.3	1 029.6
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	405.4	147.0	106.7	121.7	55.4	161.7	19.4	12.3	1 029.6
Charges d'exploitation hors amortissements	(343.0)	(129.8)	(95.6)	(114.5)	(51.6)	(122.5)	(17.6)	(10.2)	(885.7)
Excédent Brut d'Exploitation	62.4	17.2	10.2	7.2	3.8	39.2	1.8	2.1	143.9
Amortissements.....	(24.2)	(8.1)	(6.3)	(8.2)	(2.4)	(12.0)	(1.1)	(0.3)	(62.6)
Résultat opérationnel courant	38.2	9.1	3.9	(1.0)	1.4	27.2	0.7	1.8	81.3
Coûts des restructurations.....	(0.3)	(1.4)	(0.2)	(0.2)	(0.1)	(26.8)	--	(0.4)	(29.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	--	--	--	0.9	--	--	1.7	--	2.6
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(0.3)	(1.4)	(0.2)	0.7	(0.1)	(26.8)	1.7	(0.4)	(26.8)
Résultat opérationnel	37.9	7.7	3.7	(0.3)	1.3	0.4	2.4	1.4	54.5
Coût de l'endettement financier brut (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(23.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué) ...	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.9)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.6
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.7)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.1)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(12.7)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	16.8
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	13.9
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.9

(1) Le poste « Autres régions » regroupe neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2011, 15,7% du Chiffre d'affaires, 33,5% 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 2011										
(en millions d'euros)	Ile de France	Rhône Alpes	Nord Pas de Calais	PACA	Bourgo-gne	Autres Régions ⁽⁶⁾	Autres activités ⁽⁷⁾	Italie	TOTAL	
Actifs nets opérationnels	(1)	733.7	201.7	102.3	141.6	29.1	167.8	(1.5)	12.1	1 386.8
Actifs d'impôts différés		14.3	4.0	2.2	2.3	1.3	29.0	0.3	--	53.4
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	33.2
Passifs sectoriels.....	(3)	32.3	10.8	6.9	10.8	5.2	53.3	1.9	0.8	121.9
Passifs d'impôts différés.....		38.5	3.5	3.6	5.2	2.8	22.2	0.1	--	75.9
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	856.7
Investissements Industriels nets.....	(5)	(1.3)	(8.0)	(6.0)	(6.5)	(1.6)	(5.4)	(0.5)	(0.7)	(30.0)

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

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

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

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

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

(6) Le poste « Autres régions » regroupe dix secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2011, 12,3% 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 - 1 ^{er} semestre 2010									
(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.....	386.2	146.6	101.7	118.4	53.5	156.1	28.8	12.7	1 004.0
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	386.2	146.6	101.7	118.4	53.5	156.1	28.8	12.7	1 004.0
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(321.3)	(128.6)	(94.9)	(109.5)	(48.3)	(128.0)	(25.5)	(10.3)	(866.4)
Excédent Brut d'Exploitation	64.9	18.0	6.8	8.9	5.2	28.1	3.3	2.4	137.6
Amortissements.....	(22.6)	(7.7)	(5.2)	(7.4)	(2.8)	(10.0)	(1.3)	(0.2)	(57.2)
Résultat opérationnel courant	42.3	10.3	1.6	1.5	2.4	18.1	2.0	2.2	80.4
Coûts des restructurations.....	(0.2)	(2.8)	(0.6)	(0.5)	(1.6)	(2.0)	--	--	(7.7)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	--	--	--	--	--	--	33.2	--	33.2
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(0.2)	(2.8)	(0.6)	(0.5)	(1.6)	(2.0)	33.2	--	25.5
Résultat opérationnel	42.1	7.5	1.0	1.0	0.8	16.1	35.2	2.2	105.9
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(23.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.3
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.9)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.5)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.0)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(18.7)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	62.3
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	59.4
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.9

(1) Le poste « Autres régions » regroupe neuf secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 30 juin 2010, 15,5% du Chiffre d'affaires, 22,5% 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 - 2010									
(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.....	738.2	281.2	200.7	223.0	105.0	304.2	50.1	23.7	1 926.1
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	738.2	281.2	200.7	223.0	105.0	304.2	50.1	23.7	1 926.1
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(644.0)	(273.2)	(186.4)	(213.5)	(95.7)	(255.8)	(8.3)	(20.0)	(1 696.9)
Excédent Brut d'Exploitation	108.7	33.8	14.7	9.5	9.3	48.5	1.0	3.7	229.2
Amortissements.....	(47.3)	(15.9)	(11.7)	(15.4)	(5.0)	(21.7)	(2.6)	(0.5)	(120.1)
Résultat opérationnel courant	60.4	15.4	3.1	(6.0)	4.3	26.8	1.9	3.2	109.1
Coûts des restructurations.....	(17.7)	(2.8)	(4.3)	(0.6)	(2.8)	(4.2)	(9.5)	--	(41.9)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	3.7	--	--	--	--	--	33.0	--	36.7
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(14.0)	(2.8)	(4.3)	(0.6)	(2.8)	(4.2)	23.5	--	(5.2)
Résultat opérationnel	46.4	12.6	(1.2)	(6.5)	22.6	25.4	35.1	3.2	103.9
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(47.8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	1.4
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(46.4)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.5)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.0)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(14.6)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RESULTAT NET	46.4	14.0	(1.4)	(6.5)	1.5	22.6	24.1	3.2	37.9
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	35.0
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.9

(1) Le poste « Autres régions » regroupe onze secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon, Île de France, Lausanne (sortie le 15 décembre 2010) et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2010, 15,8% du Chiffre d'affaires, 24,6% 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 2010

(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)	757.5	204.8	97.9	141.1	25.7	192.2	5.3	8.0	1 432.5
Actifs d'impôts différés		16.1	4.4	2.6	2.6	1.4	26.4	0.7	--	54.2
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	40.7
Passifs sectoriels.....	(3)	34.5	11.7	7.3	10.1	5.0	52.8	3.7	0.8	125.9
Passifs d'impôts différés		38.8	3.0	3.7	5.2	2.9	23.4	0.1	--	77.1
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	875.3
Investissements Industriels nets.....	(5)	(27.1)	(3.5)	(9.9)	(25.9)	(5.2)	(31.4)	(1.6)	(0.9)	(105.5)

(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 au solde net de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris locations financement).

(6) Le poste « Autres régions » regroupe dix secteurs (Aquitaine, Bretagne, Centre, Pays de la Loire, Picardie, Basse Normandie, Haute Normandie, Languedoc Roussillon et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2010, 13,4% 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 géographiques

Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)	2010	%	1 ^{er} semestre 2010	%	1 ^{er} semestre 2011	%
France.....	1 902.4	98.8%	991.2	98.7%	1 017.3	98.8%
Italie	23.7	1.2%	12.8	1.3%	12.3	1.2%
TOTAL	1 926.1	100%	1 004.0	100%	1 029.6	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 2011, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 88,3% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 5,1% 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	2010	1 ^{ER} SEMESTRE	
			2010	2011
Charges de restructuration.....		(18.4)	(4.2)	(21.8)
Charges de restructurations cash		(18.4)	(4.2)	(21.8)
Variations des provisions.....		(17.8)	(3.3)	(7.9)
Dépréciation exceptionnelles des immob. corporelles.....		(3.2)	(0.2)	--
Autres.....		(2.5)	--	0.3
Total Coûts de Restructurations		(41.9)	(7.7)	(29.4)
Plus value « Bourget »		3.7	--	--
Plus value « Immobilier Vitry »		--	--	3.4
Autres plus ou moins valeurs sur ventes immobilières		(1.0)	0.4	1.0
Moins value « Vitry »		--	--	(3.8)
Plus value « Pôle Biologie en Italie »		1.7	1.6	--
Plus value « Pôle Biologie en France »		31.7	31.2	--
Plus value « Convert »		--	--	1.8
Autres plus ou moins valeurs sur cessions de sociétés.....		0.6	--	0.2
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		36.7	33.2	2.6
Pertes de valeurs.....		--	--	--
TOTAL	CR	(5.2)	25.5	(26.8)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie	TFT	(18.4)	(4.2)	(21.8)

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	2010	1 ^{er} Semestre	
			2010	2011
Impacts des regroupements.....		(26.4)	(5.5)	(1.5)
Restructuration et autres coûts		(15.0)	(2.0)	(27.6)
Litige Mermoz		(0.5)	(0.2)	(0.3)
Total Coûts de Restructurations		(41.9)	(7.7)	(29.4)

1^{ER} SEMESTRE 2011

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

1^{ER} SEMESTRE 2010

Au 30 juin 2010, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux regroupements et restructurations dont essentiellement le regroupement du Havre pour (1,3) million d'euros et la restructuration ex-Chambéry pour (1,2) million d'euros. Le montant des plus-values sur cessions provient essentiellement de la cession du pôle Biologie France intervenu le 2 février 2010.

2010

Au 31 décembre 2010, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux regroupements et restructurations dont essentiellement le regroupement de l'Est Parisien pour (12,9) millions d'euros et le regroupement du Havre pour (3,4) millions d'euros. Le montant des plus-values sur cessions provient essentiellement de la cession du pôle Biologie France intervenue le 2 février 2010 (plus-value de 31,7 millions d'euros) et la cession des murs du Bourget (plus-value de 3,7 millions d'euros).

2.11.2 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} Semestre		
		2010	2010	2011
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie.....		1.4	0.3	0.5
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	1.4	0.3	0.5
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières.....		(22.2)	(10.0)	(12.3)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement.....		(4.0)	(1.8)	(1.3)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement.....		(4.2)	(2.2)	(2.3)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts.....		(17.4)	(9.2)	(7.5)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	(47.8)	(23.2)	(23.4)
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CR	(46.4)	(22.9)	(22.9)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier net moyen ressort à environ 5,5% au 30 juin 2011

2.11.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} semestre		
		2010	2010	2011
Dividendes.....	TFT	0.5	0.3	0.6
Coûts d'emprunt immobilisés.....		--	--	--
Autres produits financiers.....		--	0.2	--
Sous-Total autres produits financiers.....	CR	0.5	0.5	0.6
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes.....		(3.5)	(1.8)	(1.8)
Coûts de l'actualisation.....		(1.3)	(0.7)	(0.9)
Autres charges financières.....		(0.7)	--	--
Sous-Total autres charges financières.....	CR	(5.5)	(2.5)	(2.7)
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(5.0)	(2.0)	(2.1)

2.11.4 IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	Note	2010	1 ^{er} semestre	
			2010	2011
Charges d'impôts exigibles de période (au taux normal).....		(6.5)	(13.2)	(6.6)
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises « CVAE ».....		(17.3)	(8.0)	(9.6)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures..... ⁽¹⁾		0.8	0.9	0.4
Utilisation des déficits reportables.....		--	--	--
Impôts au taux réduit (19,63% pour 2009 et 2010).....		(1.1)	--	(1.2)
Impôts courants		(24.1)	(20.3)	(17.0)
Impôts différés.....		9.5	1.6	4.3
Impôts sur les résultats	CR	(14.6)	(18.7)	(12.7)

(1) y compris les flux relatifs aux provisions

2.11.5 RESULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} Semestre		
	2010	2010	2011
Résultat net (en millions d'euros).....	35.0	59.4	13.9
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice (y compris actions auto-détenues)	56 313 455	56 314 030	56 421 858
Nombre d'actions auto-détenues.....	419 005	419 005	25 301
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice.....	55 894 450	55 895 025	56 396 557
Résultat net non dilué par actions (en euros)	0.63	1.06	0.25
Effet dilutif plan de souscription.....	29 579	1 157	8 738
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif....	55 924 029	55 896 182	56 405 295
Résultat net dilué par actions (en euros)	0.63	1.06	0.25

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	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011		
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dettes sénior		623.4	463.3	411.3	33.0	444.3
Dettes capex.....		106.5	197.0	197.0	---	197.0
Dettes Revolving		---	---	---	---	---
TRFA – Total dette sénior (Agent = CALYON)		729.9	660.3	608.3	33.0	641.3
Autres emprunts	(1)	24.0	13.0	10.4	57.4	67.8
Emprunts en location financement		155.2	166.8	111.5	42.8	154.3
- dont : - location financements sur biens immobiliers.....		58.2	50.2	40.0	5.7	45.7
- location financements sur biens mobiliers.....		97.0	116.6	71.5	37.1	108.6
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette		(17.4)	(13.9)	(8.8)	(3.5)	(12.1)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		(43.9)	---	---	---	---
Dettes financières long terme		847.8	826.2	721.6	129.7	851.3
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		43.9	---	---	---	---
Comptes courants financiers passifs.....		9.3	3.8	---	0.8	0.8
Découverts bancaires.....		5.1	45.4	---	23.9	23.9
DETTES FINANCIERES BRUTES (I)	B	906.1	875.4	721.6	154.4	876.0
Juste valeur des Instruments financiers de couverture.....(2)		15.9	12.7	5.4	---	5.4
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		15.9	12.7	5.4	---	5.4
Comptes courants financiers actifs		(13.2)	(11.3)	---	(4.1)	(4.1)
Actifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		(13.0)	---	---	---	---
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.).....		(10.0)	(5.4)	(0.3)	---	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III)	B	(36.2)	(16.7)	(0.3)	(4.1)	(4.4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) +(III)	TFT	885.8	871.4	726.7	150.3	877.0
BOUCLAGE BILAN :						
Emprunts et dettes financières.....(a)		702.4	756.2	--	--	721.6
Dettes financières courantes.....(b)		154.7	73.8	--	--	130.5
Découvert bancaire.....(c)		5.1	45.4	--	--	23.9
Passifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente		57.8	---	--	--	---
- dont : passifs financiers liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente.....(d)		43.9	---	--	--	---
DETTES FINANCIERES BRUTES A = (a) + (b) + (c) + (d)		906.1	875.4	--	--	876.0
Autres passifs non courants		24.3	19.4	--	--	8.2
Impôts différés		(8.4)	(6.7)	--	--	(2.8)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)(e)		15.9	12.7	--	--	5.4
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers).....(f)		---	---	--	--	---
INSTRUMENTS FINANCIERS B = (e) – (f)		15.9	12.7	--	--	5.4
Actifs financiers courants.....(g)		13.2	11.3	--	--	(4.1)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente.....(h)		13.0	---	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres) (i)		10.0	5.4	--	--	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS C = – (g) - (h) – (i)		(36.2)	(16.7)	--	--	(4.4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + B + C)	TFT	885.8	871.4	--	--	877.0

(1) Au 30 juin 2011, le poste « Autres Emprunts » intègre un montant de 56,4 millions d'euros relatif aux dividendes à payer de Générale de Santé (dividendes payés le 22 juillet 2011)

(2) A u 30 juin 2011, la juste valeur des instruments financiers de couverture s'élevé à 5,4 millions d'euros nette d'impôts (8,2 millions d'euros diminuée de l'impôt 2,8 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	31-12-2009	31-12-2010	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts	30-06-2011
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		29.5	32.7	1.0	--	--	0.4	34.1
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total		29.7	32.9	1.0	--	--	0.4	34.3
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		17.8	12.3	3.1	(2.2)	(0.4)	(0.7)	12.1
Provisions pour restructurations.....		19.5	37.2	21.1	(13.2)	--	0.1	45.2
Total	B	37.3	49.5	24.2	(15.4)	(0.4)	(0.6)	57.3
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		4.9	3.5	0.2	--	(1.9)	0.7	2.5
Autres prov. pour risques et charges.....		8.9	7.9	3.3	(0.6)	(0.5)	(1.9)	8.2
Total	B	13.8	11.4	3.5	(0.6)	(2.4)	(1.2)	10.7
PROV. COURANTES & NON COURANTES		51.1	60.9	27.7	(16.0)	(2.8)	(1.8)	68.0
TOTAL PROVISIONS		80.8	93.8	28.7	(16.0)	(2.8)	(1.4)	102.3

2.12.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE

(en millions d'euros)	31-12-2009	31-12-2010	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations ⁽¹⁾	30-06-2011
Stocks ⁽²⁾	32.8	35.5	0.1	--	(0.7)	34.9
Dépréciations.....	--	(0.1)	--	--	--	(0.1)
Stocks nets.....	32.8	35.4	0.1	--	(0.7)	34.8
Clients et autres créances d'exploitation.....	136.3	129.2	36.7	--	(3.5)	162.4
Dépréciations.....	(6.3)	(7.4)	0.7	--	0.7	(6.0)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	130.0	121.8	37.4	--	(2.8)	156.4
Autres actifs courants.....	167.4	163.7	12.9	0.6	12.1	189.3
Dépréciations.....	(27.5)	(27.5)	--	--	(0.7)	(28.2)
Autres actifs courants nets.....	139.9	136.2	12.9	0.6	11.4	161.1
- dont créances sur immobilisations.....	0.7	2.9	--	0.6	--	3.5
Total stocks et créances d'exploitation (I)	302.7	293.4	50.4	0.6	7.9	352.3
Dettes fournisseurs.....	124.1	127.8	(4.8)	--	11.3	134.3
Autres passifs courants.....	296.2	297.2	18.7	5.5	(6.0)	315.4
- dont dettes sur immobilisations.....	18.7	22.6	--	5.5	0.9	29.0
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	420.3	425.0	13.9	5.5	5.3	449.7
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	5.2	1.5	--	--	--	1.5
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	(112.4)	(130.1)	36.5	(4.9)	2.6	(95.9)
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)				(36.5)	4.9	

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

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

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

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

(en millions d'euros)	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011
Clients patients.....	5.0	5.5	5.9
Clients régime obligatoire (caisses).....	44.0	36.6	48.6
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances).....	12.1	14.0	15.9
Clients douteux ou litigieux.....	5.4	5.9	5.1
Clients factures à établir.....	43.5	41.4	53.5
Clients en cours.....	20.5	21.4	27.5
Clients ventes de biens ou prestations de services.....	4.3	3.8	5.1
Autres.....	1.5	0.6	0.8
TOTAL	136.3	129.2	162.4

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

Délai règlements (en jours)	31-12-2009	31-12-2010	30-06-2011
Clients	26.2	23.1	27.2
Fournisseurs	53.5	54.5	48.5

2.12.4 ACTIFS ET PASSIFS LIES DETENUS EN VUE DE VENTE

Au 30 juin 2009 (en millions d'euros)	31 Décembre 2009		31 Décembre 2010		30 juin 2011	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Cession du pôle Biologie « France »	51.4	53.0	--	--	--	--
Travaux Gecimed	0.2	0.2	--	--	--	--
Travaux Icade	2.6	2.6	--	--	--	--
Autre Immobilier ⁽¹⁾	2.0	2.0	1.5	--	1.5	--
TOTAL	56.2	57.8	1.5	--	1.5	--

(1) correspond à la cession à venir d'un immeuble vide situe dans le nord de la France (Roubaix)

2.13 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2011, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2010 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010).

2.14 LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1 LITIGES

CHANTIER DE L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

Au 30 juin 2011, le montant comptabilisé au titre des immeubles démolis et du litige s'élève à 62,5 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 23,1 millions d'euros au 30 juin 2011.

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 29 avril 2011.

2.15 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2011.