



Nous prenons soin de vous

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 56 967 821,25 EUROS
SIEGE SOCIAL 39 RUE MSTISLAV ROSTROPOVITCH - 75017 PARIS
RCS PARIS B 383 699 048**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
Période du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017**

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2017**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2017

- 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 15 février 2018

Le Directeur Général
Pascal ROCHE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017

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 2017, 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 27 février 2018

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 2017

(en millions d'euros)	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	Variation 2016/2017	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Chiffre d'affaires.....	1 077.8	(1.1%)	1 066.4
Excédent Brut d'Exploitation.....	117.4	(11.7%)	103.7
Résultat Opérationnel Courant.....	50.2	N/A	37.2
En % du Chiffre d'affaires.....	4.7%	N/A	3.5%
Autres produits et charges.....	10.8	N/A	(43.7)
Résultat Opérationnel.....	61.0	N/A	(6.5)
Résultat net part du Groupe.....	24.7	N/A	(22.1)
Bénéfice net par action (en euro).....	0.32	N/A	(0.29)
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	116.3	N/A	112.7
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières) ...	(50.3)	N/A	(22.2)
Endettement financier net.....	977.9	N/A	965.2

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 066,4 millions d'euros du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017, contre 1 077,8 millions d'euros du 1er juillet 2016 au 31 décembre 2016. Il diminue de 1,1% du fait principalement des cessions d'actifs non stratégiques opérées sur l'exercice précédent.

A périmètre comparable, le chiffre d'affaires augmente de 0,1%.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France augmente de 0,1%.

L'activité en Italie à périmètre constant qui est représentée par l'hôpital Omegna progresse de 2,8%.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 37,2 millions d'euros entre le 1^{er} juillet 2017 et le 31 décembre 2017 (soit 3,5% du CA) en baisse de 25,9% par rapport aux 50,2 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016. La baisse s'explique principalement par la diminution du chiffre d'affaires.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (43,7) millions d'euros du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (43,7) millions d'euros. Du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016, le montant des autres produits et charges non courants représentait un produit net de 10,8 millions d'euros composé 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.

COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (20,2) millions d'euros du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017, contre (20,5) millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranches B1A, B1B et B2) pour (13,5) millions d'euros et des intérêts nets sur swaps pour (2,3) millions d'euros. Du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 965,2 millions d'euros contre 977,9 millions d'euros du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016 et 964,0 millions d'euros au 30 juin 2017.

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 31 décembre 2017, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) est un profit de 19,8 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 33,69% 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 10,6 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 18,5 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 32,3 millions d'euros du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017, les investissements industriels s'élèvent à 76,7 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (54,5 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à (21,5) millions d'euros du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017.

Le montant des désinvestissements financiers encaissés net de trésorerie s'élève à 0,5 million d'euros du 1^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 965,2 millions d'euros au 31 décembre 2017 contre 977,9 millions d'euros au 31 décembre 2016.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2017

2.1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE				
(en millions d'euros)	Note	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
CHIFFRE D'AFFAIRES		2 234.4	1 077.8	1 066.4
Frais de personnel et participation des salariés		(967.8)	(476.4)	(476.5)
Achats consommés.....		(445.0)	(211.7)	(212.6)
Autres charges et produits opérationnels		(278.3)	(138.1)	(138.0)
Impôts et taxes.....		(95.0)	(45.6)	(45.2)
Loyers.....		(182.4)	(88.6)	(90.4)
Excédent brut d'exploitation		265.9	117.4	103.7
Amortissements		(133.4)	(67.2)	(66.5)
Résultat opérationnel courant		132.5	50.2	37.2
Coûts des restructurations		(1.7)	(2.5)	(42.3)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier		7.8	13.3	(1.4)
Pertes de valeur des goodwill		--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	2.11.1	6.1	10.8	(43.7)
Résultat opérationnel		138.6	61.0	(6.5)
Coût de l'endettement brut.....	2.11.2	(40.4)	(20.6)	(20.7)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.11.2	0.6	0.1	0.5
Coût de l'endettement financier net.....	2.11.2	(39.8)	(20.5)	(20.2)
Autres produits financiers	2.11.3	0.4	0.3	0.5
Autres charges financières	2.11.3	(5.3)	(2.6)	(2.9)
Autres produits & charges financiers.....	2.11.3	(4.9)	(2.3)	(2.4)
Impôt sur les résultats.....	2.11.4	(29.0)	(10.8)	9.2
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		64.9	27.4	(19.9)
<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.....		8.8	5.7	--
- Ecart de conversion		--	--	--
- Effets d'impôt des produits et charges		(3.2)	(2.0)	0.5
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	2.4	3.6	3.7	0.5
RESULTAT GLOBAL		68.5	31.1	(19.4)
VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)				
	Note	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
- Résultat net part du Groupe		57.0	24.7	(22.1)
- Intérêts ne conférant pas le contrôle		7.9	2.7	2.2
RESULTAT NET		64.9	27.4	(19.9)
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.75	0.32	(0.29)
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.75	0.32	(0.29)
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)				
	Note	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
- Résultat global part du Groupe.....		60.6	28.4	(21.6)
- Intérêts ne conférant pas le contrôle		7.9	2.7	2.2
RESULTAT GLOBAL		68.5	31.1	(19.4)

2.2. BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2016	30-06-2017	31-12-2017
Goodwill.....		741.2	727.1	752.0
Autres immobilisations incorporelles.....		27.3	23.1	22.1
Immobilisations corporelles.....		921.9	877.9	879.4
Participations dans les entreprises associées.....		0.6	0.5	0.5
Autres actifs financiers non courants.....		50.7	49.6	52.1
Impôts différés actifs.....		46.5	33.3	48.1
ACTIFS NON COURANTS		1 788.2	1 711.5	1 754.2
Stocks.....	2.12.3	54.7	62.3	67.1
Clients et autres créances d'exploitation.....	2.12.3	175.6	158.3	145.5
Autres actifs courants.....	2.12.3	206.8	224.8	171.7
Actif d'impôt.....		14.4	6.0	49.8
Actifs financiers courants.....	2.12.1	1.3	2.0	2.0
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....		112.8	180.8	180.3
Actifs détenus en vue de la vente.....		--	--	--
ACTIFS COURANTS		565.6	634.2	616.4
TOTAL ACTIFS		2 353.8	2 345.7	2 370.6

2.3. BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2016	30-06-2017	31-12-2017
Capital social.....		56.9	56.9	56.9
Prime d'émission.....		71.2	71.2	71.2
Réserves consolidées.....		236.4	276.9	334.4
Résultat net part du groupe.....		36.9	57.0	(22.1)
Capitaux propres part du groupe		401.4	462.0	440.4
Participations ne donnant pas le contrôle.....		36.4	40.0	40.9
TOTAL CAPITAUX PROPRES		437.8	502.0	481.3
Emprunts et dettes financières.....	2.12.1	1 110.0	1 099.8	1 099.7
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel.....	2.12.2	47.4	50.6	52.0
Provisions non courantes.....	2.12.2	26.2	27.0	59.5
Autres passifs non courants.....		23.2	13.4	12.9
Impôts différés passifs.....		81.0	58.3	53.6
PASSIFS NON COURANTS		1 287.8	1 249.1	1 277.7
Provisions courantes.....	2.12.2	14.8	12.9	15.5
Fournisseurs.....	2.12.3	200.7	186.4	181.1
Autres passifs courants.....	2.12.3	340.0	327.0	311.9
Passifs d'impôt.....		17.9	14.9	11.8
Dettes financières courantes.....	2.12.1	54.8	53.4	91.3
Découvert bancaire.....	2.12.1	---	---	---
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente.....	2.12.4	---	---	---
PASSIFS COURANTS		628.2	594.6	611.6
TOTAL PASSIFS		2 353.8	2 345.7	2 370.6

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Note	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES
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	--	--	--	--	--	--	(4.8)	(4.8)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	0.5	0.5
Résultat global de l'exercice		--	--	--	3.6	57.0	60.6	7.9	68.5
Capitaux propres au 30 juin 2017		56.9	71.2	288.2	(11.3)	57.0	462.0	40.0	502.0
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....		--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter		--	--	57.0	--	(57.0)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	--	--	--	--	(1.3)	(1.3)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat global de l'exercice		--	--	--	0.5	(22.1)	(21.6)	2.2	(19.4)
Capitaux propres au 31 décembre 2017		56.9	71.2	345.2	(10.8)	(22.1)	440.4	40.9	481.3

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	30-06-2016	Produits et charges 2016/2017	30-06-2017	Produits et charges 2017/2018	31-12-2017
Ecarts de conversion	(0.3)	--	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(3.7)	(1.2)	(4.9)	--	(4.9)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(10.9)	4.8	(6.1)	0.5	(5.6)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(14.9)	3.6	(11.3)	0.5	(10.8)

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

(en millions d'euros)	Note	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Résultat net de l'ensemble consolidé		64.9	27.4	(19.9)
Amortissements		133.4	67.2	66.5
Autres produits et charges non courants		(6.1)	(10.8)	43.7
Autres produits et charges financiers		4.9	2.3	2.4
Coût de l'endettement financier net		39.8	20.5	20.2
Impôt sur les résultats		29.0	10.8	(9.2)
Excédent Brut d'Exploitation		265.9	117.4	103.7
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).		0.3	1.2	(1.7)
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(9.8)	(3.1)	(9.8)
Variation autres actifs et passifs non courants		(2.0)	(1.1)	4.1
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		254.4	114.4	96.3
Impôts sur les bénéfices payés		(23.5)	(1.3)	(15.9)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	(21.5)	3.2	32.3
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		209.4	116.3	112.7
Investissements corporels et incorporels		(102.2)	(50.3)	(22.2)
Désinvestissements corporels et incorporels		27.9	18.5	6.6
Acquisitions d'entités	2.8.2	0.3	0.5	(21.5)
Cessions d'entités	2.8.2	14.8	13.3	0.5
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	2.11.3	0.4	0.3	0.1
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		(58.8)	(17.7)	(36.5)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (a)		(4.8)	(2.4)	(1.3)
Intérêts financiers nets versés : (b)	2.11.2	(39.8)	(20.5)	(20.2)
Frais sur émission d'emprunt : (c)		---	---	(3.5)
Flux avant variation de l'endettement : (d) = (A+B+a+b+c)		106.0	75.7	51.2
Augmentation des dettes financières : (e)		41.6	33.6	4.5
Remboursement des dettes financières : (f)		(79.6)	(48.5)	(56.2)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + e + f		(82.6)	(37.8)	(76.7)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		68.0	60.8	(0.5)
Trésorerie à l'ouverture	B	112.8	112.8	180.8
Trésorerie à la clôture	B	180.8	173.6	180.3
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	1 047.0	1 047.0	964.0
Flux avant variation de l'endettement : (d)		(106.0)	(75.7)	(51.2)
Capitalisation locations financières	2.12.1	34.7	18.9	54.5
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt (Août 2017)	2.12.1	--	--	(3.5)
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt	2.12.1	4.3	2.2	2.5
Biens destinés à la vente	2.12.4	--	--	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture	2.12.1	(5.0)	(3.7)	(0.8)
Dividendes à payer		---	---	---
Variation de périmètre et autres	2.8.2	(11.0)	(10.8)	(0.3)
Endettement net à la clôture	2.12.1	964.0	977.9	965.2

2.6. EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE

Le 4 juillet 2017, le Groupe Ramsay Générale de Santé a finalisé l'acquisition de l'Hôpital Privé de l'Est Lyonnais.

L'hôpital privé Dijon Bourgogne, issu du regroupement des cliniques Sainte Marthe, Fontaine et Chenove, a accueilli son premier patient le 03 août 2017.

Le 11 août 2017, le Groupe Ramsay Générale de Santé a finalisé l'amendement et l'extension de sa convention de crédit sénior. Les termes et conditions du contrat ont été sensiblement améliorés par la suppression des covenants de maintenance, une extension de la maturité de sa dette sénior de deux ans au 3 octobre 2022 et la baisse de la marge des taux à terme (Term Loan B) de Euribor + 3,5% à Euribor + 3,125%.

Le 1er octobre 2017, les actifs de la clinique Herbert ont été cédés au groupement de coopération sanitaire Herbert.

Une provision pour restructuration d'un montant de 35,7 millions d'euros a été enregistrée dans les comptes clos au 31 décembre 2017.

Le Groupe Ramsay Générale de Santé cherche à adapter en permanence son modèle d'organisation à son environnement économique et réglementaire dans l'objectif de conforter sa capacité d'investissement au service de la qualité et du service aux patients.

Dans cet objectif d'efficacité, le Groupe a annoncé, le 13 octobre 2017, dans l'ensemble de ses établissements, un projet de création d'une plateforme de services partagés devant regrouper progressivement, jusqu'en 2020, les fonctions comptabilité / finance et RH de l'ensemble du Groupe.

Dans un souhait d'harmonisation du traitement de la situation des salariés dont le poste serait directement impacté par ce projet, la direction du Groupe a souhaité proposer un ensemble de mesures sociales qu'elle s'engagerait à mettre en œuvre dans l'ensemble des établissements du Groupe en France. Elle s'est ainsi rapprochée des organisations syndicales représentatives afin de négocier le contenu de ces mesures.

Ont été signés le 18 décembre 2017 un accord de méthode portant sur les modalités du dialogue social dans le cadre du projet et un accord portant sur les mesures sociales pour l'ensemble des salariés impactés par le projet.

En application de ce socle de mesures sociales détaillées, le Groupe a procédé à la constitution d'une provision pour risques et charges de 35,7 millions d'euros, qui constitue, à ce jour, sa meilleure estimation des indemnités qui seraient versées aux collaborateurs impactés par le projet et des charges afférentes. »

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 2017 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 2017 (document de référence 2017). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 19 février 2018, 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 19 février 2018 par le comité d'Audit, puis examinés et arrêtés par le conseil d'Administration du 22 février 2018.

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 2017.

Pour l'établissement de ses comptes consolidés au 31 décembre 2017, 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 2017, ainsi que les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables au 1er juillet 2017 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'adoption UE	Traitement Prospectif / Rétrospectif	Incidences
Amendements IAS12	Traitement des impôts différés actifs sur pertes latentes	01 janvier 2017	Rétrospectif	Sans incidence sur les comptes
Amendements IAS7	Information supplémentaire à fournir sur les variations de dettes financières au bilan	01 janvier 2017	Pas d'informations comparatives pour les périodes précédentes	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 2017.

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 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 du chiffre d'affaires a été faite selon les critères décrits ci-dessus.

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif de l'application de cette norme dans les comptes consolidés.

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 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. Le Groupe procède à l'évaluation des incidences d'IFRS16 dans ses comptes, les travaux d'analyse sont en cours afin d'en préciser le montant. Compte tenu de la détention des actifs immobiliers exploités, le Groupe s'attend à un impact significatif.

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 2017, 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 2017 sur la base des hypothèses actuarielles au 30 juin 2017 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2018.

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 2017. Aussi, conformément aux dispositions de la norme IAS36, aucun test de dépréciation des goodwill n'a été conduit au 31 décembre 2017.

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	30-06-2017	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	31-12-2017
Globale.....	197	15	--	(1)	211
Proportionnelle.....	--	--	--	--	--
Mise en équivalence.....	4	--	--	--	4
TOTAL	201	15	--	(1)	215

2.8.1.1. Acquisitions / créations

Le périmètre de consolidation présente 15 entités supplémentaires suite à l'acquisition :

- du Groupe « Step » (9 entités acquises le 25 juillet 2017) ;
- du Groupe « JMB » (4 entités acquises le 19 décembre 2017) ;
- de l'Hôpital Privé de l'Est Lyonnais (1 entité acquise le 4 juillet 2017) ;

Le groupe a pris le contrôle de l'IRM Marne Chantreine à compter du 1er octobre 2017.

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

Bilan (en millions d'euros)	Valeur Comptable
Actif immobilisé.....	1.8
Autres actifs financiers non courants.....	0.7
Impôts différés actifs.....	1.0
Total actif non courant.....	3.5
Créances, stocks et autres actifs courants.....	5.2
Actifs financiers courants hors trésorerie.....	0.7
Trésorerie.....	4.1
Total Actif Courant.....	10.0
Dettes financières.....	0.9
Provisions et autres passifs non courants.....	0.9
Impôts différés passif.....	--
Total Passif non Courant.....	1.8
Dettes financières et dérivés courants.....	1.2
Autres passifs courants.....	10.0
Total Passif Courant.....	11.2
Goodwill.....	24.9

2.8.1.2 Liquidations / fusions / Cessions

Liquidation :

- Gie Santé et Pilotage (liquidation au 30 novembre 2017).

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)		25.6	
Dont décaissé(B)		(25.6)	
Dette contractée (C) = (A) + (B)		---	
Trésorerie acquise(D)		4.1	
Auto-contrôle.....(E)		---	
Effet entrées de périmètre (F) = (D) + (E) + (B)	TFT	(21.5)	
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie(G)		1.3	
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier (H) = (G) - (F)		22.8	
Prix de cession des entités(a)			0.5
Dont encaissé(b)			0.5
Créance enregistrée(c) = (a) - (b)			---
Trésorerie sortie.....(d)			---
Reclassement comptes courants et prêts(e)			---
Effet sorties de périmètre(f) = (e) + (b) - (d)	TFT		0.5
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(g)			---
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier (h) = (g) - (f)			(0.5)
Effets de périmètres (G) + (g)			1.3
Divers.....			(1.6)
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS	TFT		(0.3)

2.9. SECTEURS OPERATIONNELS

Au 31 décembre 2017, 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 Ramsay 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 2017 / 30 JUIN 2017 / 31 DECEMBRE 2016 – DONNEES COMPARABLES

Compte de résultat consolidé - du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 décembre 2017									
(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
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers.....	438.1	175.1	170.6	78.3	49.5	141.8	1.8	11.2	1 066.4
CHIFFRE D'AFFAIRES	438.1	175.1	170.6	78.3	49.5	141.8	1.8	11.2	1 066.4
Charges d'exploitation hors amortissements.....	(405.1)	(161.8)	(156.6)	(76.5)	(47.9)	(103.7)	(2.5)	(8.6)	(962.7)
Excédent Brut d'Exploitation	33.0	13.3	14.0	1.8	1.6	38.1	(0.7)	2.6	103.7
Amortissements.....	(29.8)	(8.9)	(10.1)	(5.7)	(2.8)	(8.7)	(0.1)	(0.4)	(66.5)
Résultat opérationnel courant	3.2	4.4	3.9	(3.9)	(1.2)	29.4	(0.8)	2.2	37.2
Coûts des restructurations.....	(0.3)	(0.4)	--	(0.9)	(3.0)	(37.6)	--	(0.1)	(42.3)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....	--	(0.1)	--	--	(1.3)	--	--	--	(1.4)
Pertes de valeur des goodwill.....	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants.....	(0.3)	(0.5)	--	(0.9)	(4.3)	(37.6)	--	(0.1)	(43.7)
Résultat opérationnel	2.9	3.9	3.9	(4.8)	(5.5)	(8.2)	(0.8)	2.1	(6.5)
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(20.7)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Coût de l'endettement financier net.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(20.2)
Autres produits financiers (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	0.5
Autres charges financières (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.9)
Autres produits et charges financiers.....	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.4)
Impôts sur les Résultats (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	9.2
RESULTAT NET	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.9)
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.1)
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	2.2

(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 2017, 13,3% du Chiffre d'affaires, 79,0% 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 2017										
(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)	864.6	224.7	231.0	52.0	72.0	104.8	3.7	7.2	1 560.0
Actifs d'impôts différés.....		4.2	4.3	4.2	1.8	1.9	31.6	0.1	--	48.1
Actifs non alloués.....	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	42.9
Passifs sectoriels.....	(3)	26.4	14.8	11.5	9.0	9.7	100.2	4.1	1.0	176.7
Passifs d'impôts différés.....		33.9	4.4	4.1	2.7	1.5	6.9	0.1	0.0	53.6
Passifs non alloués.....	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	939.4
Investissements Industriels nets.....	(5)	(23.7)	(2.9)	(6.8)	(4.5)	(10.3)	(21.0)	--	(0.9)	(70.1)

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

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

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

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

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

(6) Le poste « Autres régions » regroupe six secteurs (Aquitaine-Limousin Poitou Charente, Bretagne, Centre-Val de Loire, Normandie, Languedoc- Roussillon – Midi Pyrénées et Siège). Ils représentent au 31 décembre 2017, 6,7% 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 2016 au 30 juin 2017

(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
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	927.9	340.3	358.9	165.0	106.5	287.5	24.8	23.5	2 234.4
CHIFFRE D'AFFAIRES	927.9	340.3	358.9	165.0	106.5	287.5	24.8	23.5	2 234.4
Charges d'exploitation hors amortissements	(818.1)	(303.5)	(320.3)	(155.6)	(100.1)	(226.9)	(23.9)	(20.1)	(1 968.5)
Excédent Brut d'Exploitation	109.8	36.8	38.6	9.4	6.4	60.6	0.9	3.4	265.9
Amortissements	(60.2)	(18.2)	(21.3)	(11.3)	(4.2)	(16.0)	(1.6)	(0.6)	(133.4)
Résultat opérationnel courant	49.6	18.6	17.3	(1.9)	2.2	44.6	(0.7)	2.8	132.5
Coûts des restructurations	1.2	4.6	(1.3)	(1.6)	(2.7)	(1.7)	(0.2)	--	(1.7)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	(2.6)	(0.3)	--	(0.5)	--	--	11.2	--	7.8
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	(1.4)	4.3	(1.3)	(2.1)	(2.7)	(1.7)	11.0	--	6.1
Résultat opérationnel	48.2	22.9	16.0	(4.0)	(0.5)	42.9	10.3	2.8	138.6
Coût de l'endettement financier brut (non alloué).....	--	--	--	--	--	--	--	--	(40.4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.6
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	(39.8)
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.4
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.3)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.9)
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(29.0)
RESULTAT NET									64.9
<i>Dont Résultat Net Part du Groupe</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	57.0
<i>Dont Participations ne donnant pas le contrôle</i>	--	--	--	--	--	--	--	--	7.9

(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 2017, 12,9% du Chiffre d'affaires, 33,7% du ROC du Groupe.

Bilan consolidé au 30 juin 2017										
(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)	869.6	207.1	235.6	55.0	69.1	79.7	3.0	7.9	1 527.0
Actifs d'impôts différés		5.5	3.6	4.8	1.9	2.1	15.2	0.2	--	33.3
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	39.9
Passifs sectoriels.....	(3)	27.6	12.8	11.7	9.1	9.8	26.7	4.0	2.2	103.9
Passifs d'impôts différés		38.0	4.6	4.5	2.8	1.5	6.8	0.1	--	58.3
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	936.0
Investissements Industriels nets	(5)	(49.4)	(14.6)	(4.4)	(14.9)	(26.4)	(16.8)	18.1	(0.6)	(109.0)

(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 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 2017, 5,2% des Actifs nets opérationnels du Groupe.

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

Compte de résultat consolidé - 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 ⁽²⁾	Italie	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	439.5	159.1	172.2	78.7	51.6	138.9	26.9	10.9	1 077.8
Chiffre d'affaires réalisé avec des secteurs opérationnels du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHIFFRE D'AFFAIRES	439.5	159.1	172.2	78.7	51.6	138.9	26.9	10.9	1 077.8
Charges d'exploitation hors amortissements	(398.6)	(145.1)	(157.3)	(76.3)	(50.2)	(96.7)	(26.6)	(9.6)	(960.4)
Excédent Brut d'Exploitation	40.9	14.0	14.9	2.4	1.4	42.2	0.3	1.3	117.4
Amortissements	(30.1)	(9.1)	(10.6)	(5.5)	(2.2)	(7.6)	(1.8)	(0.3)	(67.2)
Résultat opérationnel courant	10.8	4.9	4.3	(3.1)	(0.8)	34.6	(1.5)	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	4.3	4.3	(4.2)	(1.8)	34.3	12.3	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)
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	4.0	4.7	1.6	2.0	18.4	0.3	--	41.1
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	39.2
Passifs sectoriels.....	(3)	27.2	8.8	11.8	8.7	9.9	61.8	4.9	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)	(8.5)	(4.9)	(7.0)	(13.9)	(4.1)	17.3	(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.

2.10.2. INFORMATIONS RELATIVES AUX ZONES GEOGRAPHIQUES

Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	%	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	%	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017	%
France.....	2 210.9	98.9%	1 066.9	99.0%	1 055.2	98.9%
Italie	23.5	1.1%	10.9	1.0%	11.2	1.1%
TOTAL	2 234.4	100%	1 077.8	100%	1 066.4	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 2017 au 31 décembre 2017, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 87,7% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 6,0% du chiffre d'affaires du Groupe. Le solde du chiffre d'affaires du Groupe (environ 6,3% au 31 décembre 2017) 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 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Charges de restructurations		(9.8)	(3.1)	(9.8)
Charges de restructurations cash		(9.8)	(3.1)	(9.8)
Variations des provisions.....		(1.9)	--	(33.7)
Dépréciations exceptionnelles des immobilisations corporelles & incorporelles.....		10.0	0.6	1.2
Autres charges / produits.....		--	--	--
Total Coûts de Restructurations		(1.7)	(2.5)	(42.3)
Autres plus ou moins-values sur ventes immobilières		(3.4)	--	--
Moins-value immobilier « Clos Saint-Jean »		(2.9)	--	--
Plus-value immobilier « SCI Sévigné »		8.3	8.3	--
Plus-value immobilier « SCI Saint-Pôl ».....		--	--	0.5
Moins-value cession « Clos Saint-Jean »		(0.1)	--	--
Plus-value cession « HP Sévigné / Excim Ouest».....		9.4	9.1	--
Moins-value cession « Vignoli / Etang de l'Olivier ».....		(3.5)	(3.4)	--
Moins-value liquidation « Ecole Chirurgicale Européenne ».....		--	--	(0.3)
Autres plus ou moins-values sur cessions de sociétés.....		--	(0.7)	(1.6)
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		7.8	13.3	(1.4)
Pertes de valeurs.....		--	--	--
TOTAL	CR	6.1	10.8	(43.7)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (autres produits & charges non courants payés)	TFT	(9.8)	(3.1)	(9.8)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (cessions d'entités)	TFT	14.8	13.3	0.5

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Impacts des regroupements.....		(5.0)	(1.2)	(3.1)
Restructuration et autres		3.3	(1.3)	(39.2)
Total Coûts de Restructurations		(1.7)	(2.5)	(42.3)

2.11.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0.6	0.1	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	0.6	0.1	0.5
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières		(31.6)	(16.1)	(15.8)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement.....		(3.2)	(1.7)	(2.1)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement.....		(1.2)	(0.7)	(0.5)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts		(4.4)	(2.1)	(2.3)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	(40.4)	(20.6)	(20.7)
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CRT/FT	(39.8)	(20.5)	(20.2)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier brut moyen ressort à environ 3,47% au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2017, le Groupe n'a plus de covenant de maintenance.

2.11.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Dividendes.....	TFT	0.4	0.3	0.1
Coûts d'emprunt immobilisés.....		--	--	--
Autres produits financiers		--	--	0.4
Sous-Total autres produits financiers.....	CR	0.4	0.3	0.5
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes		(4.3)	(2.2)	(2.5)
Coûts de l'actualisation		(1.0)	(0.4)	(0.4)
Autres charges financières		--	--	--
Sous-Total autres charges financières.....	CR	(5.3)	(2.6)	(2.9)
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(4.9)	(2.3)	(2.4)

2.11.4. IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Charges d'impôts exigibles de période (au taux normal).....		(14.9)	2.2	(1.1)
CVAE		(20.0)	(11.7)	(10.6)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures.....		(0.6)	0.2	0.1
Crédits d'impôts		0.5	(0.2)	2.7
Utilisation des déficits reportables.....		4.5	--	--
Impôts au taux réduit.....		--	--	--
Impôts courants		(30.5)	(9.5)	(8.9)
Impôts différés		1.4	(1.3)	18.1
Impôts sur les résultats	CR	(29.0)	(10.8)	9.2

La loi de finance 2017 prévoit la réduction progressive des taux d'impôt pour le porter progressivement à 25% pour toutes les sociétés d'ici aux exercices ouverts à compter du 1er 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 3.3 M€ dans les comptes du Groupe.

2.11.5. RESULTAT NET PAR ACTION

	du 1 ^{er} juillet 2016 au 30 juin 2017	du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 déc. 2016	du 1 ^{er} juillet 2017 au 31 déc. 2017
Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)	57.0	24.7	(22.1)
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)	0.75	0.32	(0.29)
Effet dilutif plan de souscription.....	---	---	---
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif	75 931 794	75 931 794	75 931 794
Résultat net dilué par actions (en euros)	0.75	0.32	(0.29)

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	30-06-2016	30-06-2017	31-12-2017		
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dette sénior		875.7	845.5	840.0	5.6	845.6
Dette capex.....		40.0	40.0	40.0	---	40.0
TRFA – Total dette sénior		915.7	885.5	880.0	5.6	885.6
Autres emprunts		99.7	120.2	79.7	46.0	125.7
Emprunts en location financement.....		165.8	159.1	150.0	42.4	192.4
- dont : - locations financements sur biens immobiliers		97.5	90.1	101.5	12.0	113.5
- dont : - locations financements sur biens mobiliers		68.3	69.0	48.5	30.4	78.9
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette.....		(18.3)	(14.0)	(10.0)	(5.0)	(15.0)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		---	---	---	---	---
Dettes financières long terme		1 162.9	1 150.8	1 099.7	89.0	1 188.7
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente.....		---	---	---	---	---
Comptes courants financiers passifs.....		1.9	2.4	---	2.3	2.3
Découverts bancaires.....		---	---	---	---	---
DETTES FINANCIERES BRUTES (I).....		1 164.8	1 153.2	1 099.7	91.3	1 191.0
Juste valeur des Instruments financiers de couverture.....		11.1	6.1	5.3	---	5.3
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		11.1	6.1	5.3	---	5.3⁽¹⁾
Comptes courants financiers actifs		(1.3)	(1.6)	---	(2.0)	(2.0)
Trésorerie.....		(112.8)	(180.8)	---	(180.3)	(180.3)
Autres actifs financiers		(14.5)	(12.6)	(11.7)	---	(11.7)
CICE « préfinancé » ⁽²⁾		---	---	---	(36.8)	(36.8)
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.).....		(0.3)	(0.3)	(0.3)	---	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III)		(128.9)	(195.3)	(12.0)	(219.1)	(231.1)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) + (III)	TFT	1 047.0	964.0	1 093.0	(127.8)	965.2

BOUCLAGE BILAN :

Emprunts et dettes financières..... (a)	1 110.0	1 099.8	---	---	1 099.7
Dettes financières courantes..... (b)	54.8	53.4	---	---	91.3
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)	1 164.8	1 153.2	---	---	1 191.0
Autres passifs non courants..... (e)	16.5	7.6	---	---	7.1
Impôts différés	(5.4)	(1.5)	---	---	(1.8)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)	11.1	6.1	---	---	5.3
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers)..... (g)	---	---	---	---	---
INSTRUMENTS FINANCIERS C = (B) – (g)	11.1	6.1	---	---	5.3
Actifs financiers courants..... (h)	(1.3)	(2.0)	---	---	(2.0)
Actifs financiers non courants.....(i)	(14.5)	(12.2)	---	---	(11.7)
Actifs d'impôts exigibles	---	---	---	---	---
- dont : créance CICE.....	---	---	---	---	(36.8)
Trésorerie.....(k)	(112.8)	(180.8)	---	---	(180.3)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente	---	---	---	---	---
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres)(m)	(0.3)	(0.3)	---	---	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS D = (h) + (i) + (j) + (k) + (l) + (m)	(128.9)	(195.3)	---	---	(231.1)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + C + D)	TFT	1 047.0	964.0	---	965.2

⁽¹⁾ Juste valeur des instruments financiers de couverture (+7,1 millions d'euros diminués de l'impôt -1,8 millions d'euros)

⁽²⁾ Le groupe a cédé le CICE acquis au 31 décembre 2017 au travers d'un contrat de cession de créances sans recours pour un montant total de 36.8 M€.

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	30-06-2016	30-06-2017	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts ⁽¹⁾	31-12-2017
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		47.1	50.4	1.1	--	--	0.3	51.8
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total	B	47.3	50.6	1.1	--	--	0.3	52.0
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		15.0	13.9	1.3	(1.6)	(1.4)	0.4	12.6
Provisions pour restructurations.....		11.3	13.2	36.0	(2.3)	--	--	46.9
Total	B	26.3	27.1	37.3	(3.9)	(1.4)	0.4	59.5
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		5.1	4.1	--	(0.1)	--	--	4.0
Autres prov. pour risques et charges.....		9.8	8.7	1.3	(0.7)	(1.2)	3.4	11.5
Total	B	14.9	12.8	1.3	(0.8)	(1.2)	3.4	15.5
PROV. COURANTES & NON COURANTES		41.2	39.9	38.6	(4.7)	(2.6)	3.8	75.0
TOTAL PROVISIONS		88.5	90.5	39.7	(4.7)	(2.6)	4.1	127.0

⁽¹⁾ y compris effets de périmètre

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

(en millions d'euros)	30-06-2016	30-06-2017	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations ⁽²⁾	31-12-2017
Stocks ⁽¹⁾	54.8	62.3	4.3	--	0.5	67.1
Dépréciations.....	(0.1)	--	--	--	--	--
Stocks nets.....	54.7	62.3	4.3	--	0.5	67.1
Clients et autres créances d'exploitation.....	185.0	168.0	(16.1)	--	3.8	155.7
Dépréciations.....	(9.4)	(9.7)	0.4	--	(0.9)	(10.2)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	175.6	158.3	(15.7)	--	(2.9)	145.5
Autres actifs courants.....	239.3	248.0	(35.3)	(5.2)	(14.1)	193.4
Dépréciations.....	(32.5)	(23.2)	1.6	--	(0.1)	(21.7)
Autres actifs courants nets.....	206.8	224.8	(33.7)	(5.2)	(14.2)	171.7
- dont créances sur immobilisations.....	9.1	13.9	--	(5.2)	--	8.7
Total stocks et créances d'exploitation (I)	437.1	445.4	(45.1)	(5.2)	(10.8)	384.3
Dettes fournisseurs.....	200.7	186.4	(9.1)	--	3.8	181.1
Autres passifs courants.....	340.0	327.0	(3.7)	(7.7)	(3.7)	311.9
- dont dettes sur immobilisations.....	22.6	25.8	--	(7.7)	--	18.1
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	540.7	513.4	(12.8)	(7.7)	0.1	493.0
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	--	--	--	--	--	--
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	(103.6)	(68.0)	(32.3)	2.5	(10.9)	(108.7)
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)			32.3	(2.5)		

(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)	30-06-2016	30-06-2017	31-12-2017
Clients patients.....	8.2	8.0	9.6
Clients régime obligatoire (caisses).....	52.3	43.3	37.3
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances).....	22.0	19.5	21.4
Clients douteux ou litigieux.....	6.1	6.2	4.9
Clients factures à établir.....	59.6	57.1	52.6
Clients en cours.....	29.7	26.1	22.1
Clients ventes de biens ou prestations de services.....	6.2	7.0	6.9
Autres.....	0.9	0.7	0.9
TOTAL	185.0	167.9	155.7

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

Délai règlements (en jours)	30-06-2016	30-06-2017	31-12-2017
Clients	28.5	25.2	24.4
Fournisseurs	66.8	64.5	68.7

2.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2017, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 30 juin 2017 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2017).

2.14. LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1. LITIGES RELATIF A L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

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

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.

Par ailleurs, s'agissant de la procédure engagée par certains radiologues devant le même Tribunal de Grande Instance de Lyon, le calendrier judiciaire n'est pas encore fixé.

Un protocole d'accord a pu être finalisé avec le paiement d'un règlement de l'assureur dommages ouvrage au profit de la Sci de l'Europe, maître d'ouvrage et, à la clôture au 31 décembre 2017, les coûts relatifs à l'immeuble démolé et au litige associé s'élèvent à 39,6 millions d'euros hors taxes. Les provisions (en consolidé) couvrant les frais financiers activés, les frais de défense et une partie des constructions détruites s'élèvent à 16,6 millions d'euros à la même date.

Les provisions enregistrées couvrent à ce jour 41,8% du montant engagé par le Groupe au titre des coûts relatifs à l'immeuble démolé et au litige, prenant en compte une partie du montant de la transaction évoquée. Elles ne nécessitent pas d'autre ajustement compte tenu du rapport d'expertise et des critiques formulées par les parties défenderesses. Pour mémoire, le rapport d'expertise judiciaire du 5 juillet 2013 ne comportait pas d'indication sur les coûts de construction globaux de Mermoz II mais il déterminait des «surcoûts».

2.14.2. LITIGE RELATIF AU REGROUPEMENT ENVISAGE A DIJON

Un protocole avec la Fondation Clément Drevon a été signé en juillet 2007 par Générale de Santé Cliniques (à l'époque filiale de Compagnie Générale de Santé et depuis absorbée par cette dernière) en vue de la prise en gestion de l'activité médicale de la Fondation à compter du 1er septembre 2007 et ce avant acquisition de cette activité. Le Groupe s'étant heurté à des difficultés dans l'exécution des accords, il a mis en œuvre la procédure de conciliation prévue contractuellement.

Cette procédure a échoué et Générale de Santé Cliniques a assigné l'ensemble des parties le 20 mai 2008 devant le Tribunal de Grande Instance de Dijon et demandé une indemnisation de 9,7 millions d'euros. De son côté, dans ses conclusions, la partie adverse (composée principalement de la Clinique Clément Drevon, la Fondation Clément Drevon et la Fondation Transplantation) a déposé des demandes d'indemnisations pour un montant global s'élevant à 19,9 millions d'euros.

Déboutée de l'ensemble de ses demandes, Générale de Santé Cliniques a interjeté appel de la décision du 12 avril 2010 qui a par ailleurs ordonné une expertise judiciaire sur les aspects financiers du dossier. La Cour d'appel de Dijon a confirmé le 7 juin 2011 cette décision et condamné Compagnie Générale de Santé (désormais substituée à Générale de Santé Cliniques) à payer un million d'euros à valoir sur l'indemnisation du préjudice subi par la Fondation Clément Drevon et la Fondation Transplantation.

Par ailleurs et en marge du litige principal, le Tribunal de Commerce de Dijon a fait droit aux demandes du liquidateur judiciaire de la Clinique Clément Drevon en 2014 et condamné Compagnie Générale de Santé sous le bénéfice de l'exécution provisoire à lui payer la somme en principal de 526.256,24 euros à titre de dommages et intérêts correspond au montant des appels de fonds réclamés à la Clinique Clément Drevon pour les années 2009 à 2011, jugement confirmé par la Cour d'appel de Dijon le 19 mai 2016.

Le Tribunal de Grande instance de Dijon est aujourd'hui, saisi après expertise judiciaire des demandes indemnitaires de la partie adverse, la procédure est ainsi en cours et le Groupe maintient le niveau de la provision globale au titre des volets de ce litige dans ses comptes au 31 décembre 2017.

La date des plaidoiries est actuellement fixée à février 2018.

2.14.3. 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 Ramsay Générale de Santé le 27 octobre 2017.

2.15. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant