

GENERALE DE SANTE
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
AU CAPITAL DE 42.172.390.50 EUROS
SIEGE SOCIAL : 96, AVENUE D'IENA – 75116 PARIS
RCS PARIS B 383 699 048

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE
2.	COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE
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	Notes sur les principaux postes du compte de résultat
2.11	Notes sur les principaux postes du bilan
2.12	Engagements hors bilan
2.13	Informations relatives aux parties liées
2.14	Litiges, facteurs de risques et incertitudes
2.15	Evènements postérieurs à la clôture

-0-0-0-

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 30 juillet 2009

Le Président du Directoire
Frédéric ROSTAND

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009

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 2009, 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 du directoire, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.7.3 qui expose un changement de méthode comptable concernant l'application d'IFRS 8 à compter du 1^{er} janvier 2009.

II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 29 juillet 2009

Les commissaires aux comptes

SALUSTRO REYDEL
Membre de KPMG International

Claire Gravereau
Associée

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Marie Le Guiner
Associé

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2008	Variation 2008/2009	1 ^{er} semestre 2009
Chiffre d'affaires	1 024.5	2.8 %	1 053.1
Excédent Brut d'Exploitation	137.7	(3.6) %	132.8
Résultat Opérationnel Courant	82.4	(10.3) %	73.9
En % du Chiffre d'affaires	8,0%	--	7,0%
Autres produits et charges	(1.3)	--	(0.2)
Résultat Opérationnel	81.1	(9.1) %	73.7
Résultat net part du Groupe.....	25.7	(6.6) %	24.0
Résultat net part du Groupe (hors non récurrent).....	26.6	(7.9) %	24.5
Bénéfice net par action (en euro).....	0,47	(8.5) %	0,43
Bénéfice net par action (en euro) hors non récurrent.....	0,49	(10.2) %	0,44
Flux de trésorerie net généré par l'activité.....	117.3	--	60.4
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières)...	(59.4)	--	(51.7)
Endettement financier net.....	1 080.3	--	1 014.5

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 053,1 millions d'euros pour le premier semestre 2009, contre 1 024,5 millions d'euros pour la même période de 2008. Il progresse de 2,8%, dont 2,3% de croissance organique. Les variations de périmètre résultent principalement des acquisitions des cliniques de la Francilienne et de l'Orangerie dans l'est de la région parisienne et du Centre Hospitalier Privé de la Loire à Saint-Etienne intervenus en septembre 2008, et de la clinique de Saint Victor (santé mentale) intervenue au premier semestre 2009 ; ainsi que des cessions intervenues au cours du 1er semestre 2009, notamment les cliniques Hartmann et du Parc Saint Lazare (Beauvais).

A périmètre constant, la croissance du chiffre d'affaires du pôle Soins et Services Hospitaliers en France s'établit à 2,4% et se décompose de la manière suivante :

- un effet prix de 0,5%,
- un effet volume de + 1,9 % avec deux jours ouvrés en moins

L'évolution du chiffre d'affaires publié en Italie (-35,5% au 1er semestre 2009) est la conséquence des cessions des cliniques en Toscane au cours du 4ème trimestre 2008.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 73,9 millions d'euros au 30 juin 2009 (soit 7,0% du CA) en diminution de 10,3% par rapport aux 82,4 millions d'euros au 30 juin 2008.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Le montant des autres produits et charges représente une charge nette de (0,2) millions d'euros au 30 juin 2009 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (2,7) millions d'euros, des coûts liés au chantier « Mermoz » pour un montant de (0,7) million d'euros et en sens inverse du résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier pour 3,2 millions d'euros. Au 30 juin 2008, le montant des autres produits et charges représentait une charge nette de (1,3) million d'euros principalement composée des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (1,8) million d'euros et des coûts liés au chantier « Mermoz » pour un montant de (0,4) millions d'euros.

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (28,6) millions d'euros au 30 juin 2009 contre (37,0) millions d'euros au 30 juin 2008. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranche A1 et A2, ligne revolving et capex) pour (14,4) millions d'euros et des intérêts net sur swaps pour (7,8) millions d'euros. Au 30 juin 2009, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 1 014.5 millions d'euros contre 1 080,3 millions d'euros au 30 juin 2008.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin de Fonds de Roulement se dégrade de (43,7) millions d'euros sur le premier semestre 2009.

Au 30 juin 2009, les investissements industriels s'élèvent à 59,6 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (13,5 millions d'euros) et le prix de cession (5,6 millions d'euros) issu principalement de la vente de l'immeuble de la clinique Jeanne d'Arc à Lyon . Ce montant intègre également l'encaissement de la subvention perçue par la clinique Jeanne d'Arc à Gien dans la cadre du financement partiel de son regroupement avec l'hôpital public. Cette subvention, présentée en diminution des investissements industriels s'élève à 4,6 millions d'euros.

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à 20,1 millions d'euros au 30 juin 2009. Ce montant intègre les opérations de croissance externe pour 10,7 millions d'euros (impact Titres + Dettes : 11,0 millions

d'euros), lié principalement à l'acquisition de la clinique de Saint Victor (Santé mentale), et 9,4 millions d'euros relatif à l'acquisition de titres Générale de Santé retraité en diminution de l'endettement financier net.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 1 014,5 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 913,0 millions d'euros au 31 décembre 2008. Cette progression est expliquée par les éléments exposés précédemment à la rubrique « Tableau des flux de trésorerie ».

2. COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS DU PREMIER SEMESTRE 2009

2.1 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2008	2008	2009
CHIFFRE D'AFFAIRES		1 983.8	1 024.5	1 053.1
Frais de personnel et participation des salariés.....		(894.1)	(451.0)	(468.4)
Achats consommés.....		(396.6)	(205.0)	(205.1)
Autres charges et produits opérationnels.....		(238.6)	(122.2)	(125.3)
Impôts et taxes.....		(107.6)	(54.1)	(54.1)
Loyers.....		(117.3)	(54.5)	(67.4)
Excédent brut d'exploitation		229.6	137.7	132.8
Amortissements.....		(114.8)	(55.3)	(58.9)
Résultat opérationnel courant		114.8	82.4	73.9
Coûts des restructurations.....		(20.0)	(2.2)	(3.4)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier.....		65.6	0.9	3.2
Perte de valeurs des goodwill.....		---	---	---
Autres produits & charges	2.10.1	45.6	(1.3)	(0.2)
Résultat opérationnel		160.4	81.1	73.7
Coût de l'endettement financier brut.....	2.10.2	(74.8)	(38.2)	(29.2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.....	2.10.3	2.3	1.2	0.6
Coût de l'endettement financier net		(72.5)	(37.0)	(28.6)
Autres produits financiers.....		2.3	1.9	0.5
Autres charges financières.....		(5.2)	(2.6)	(2.5)
Autres produits et charges financiers		(2.9)	(0.7)	(2.0)
Impôt sur les résultats.....	2.10.4	5.1	(15.8)	(16.8)
Résultat des mises en équivalence.....		---	---	---
RESULTAT NET		90.1	27.6	26.3
<i>Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres</i>				
- Engagement de retraite.....		2.5	---	---
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture.....		(23.2)	14.1	(5.5)
- Ecart de conversion.....		(0.2)	---	---
- Effets d'impôt des produits et charges.....		6.6	(4.9)	1.9
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		(14.3)	9.2	(3.6)
RESULTAT GLOBAL		75.8	36.8	22.7

VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2008	2008	2009
Résultat net part du Groupe.....		87.2	25.7	24.0
Intérêts minoritaires.....		2.9	1.9	2.3
RESULTAT NET		90.1	27.6	26.3
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.10.5	1.59	0.47	0.43
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.10.5	1.59	0.47	0.43

VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2008	2008	2009
Résultat global part du Groupe.....		72.9	34.9	20.4
Intérêts minoritaires.....		2.9	1.9	2.3
RESULTAT GLOBAL		75.8	36.8	22.7

2.2 BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2007	31-12-2008	30-06-2009
Goodwill		648.6	723.4	725.2
Autres immobilisations incorporelles		7.3	15.9	17.3
Immobilisations corporelles		960.7	962.5	950.7
Participations dans les entreprises associées		1.3	0.9	0.9
Autres actifs financiers non courants		33.0	32.1	29.9
Impôts différés actifs		34.8	54.6	45.2
ACTIFS NON COURANTS		1 685.7	1 789.4	1 769.2
Stocks	2.11.3	35.0	38.4	35.6
Clients et autres créances d'exploitation	2.11.3	179.9	174.8	193.6
Autres actifs courants	2.11.3	94.8	124.4	173.7
Actif d'impôt exigible		11.6	2.8	2.3
Actifs financiers courants	2.11.1	4.9	3.2	3.7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		---	---	---
Actifs détenus en vue de la vente	2.11.4	84.8	3.1	1.3
ACTIFS COURANTS		411.0	346.7	410.2
TOTAL ACTIFS		2 096.7	2 136.1	2 179.4

2.3 BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	31-12-2007	31-12-2008	30-06-2009
Capital social		41.1	42.2	42.2
Prime d'émission		50.8	61.5	61.5
Réserves consolidées		304.9	309.5	315.4
Résultat net part du groupe		45.6	87.2	24.0
Capitaux propres part du groupe		442.4	500.4	443.1
Intérêts minoritaires		9.6	10.0	10.4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		452.0	510.4	453.5
Emprunts et dettes financières	2.11.1	871.4	847.1	899.8
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	2.11.2	29.5	29.6	30.7
Provisions non courantes	2.11.2	26.0	39.5	32.1
Autres passifs non courants		16.3	36.3	40.6
Impôts différés passifs		84.4	72.2	70.4
PASSIFS NON COURANTS		1 027.6	1 024.7	1 073.6
Provisions courantes	2.11.2	21.2	17.8	16.0
Fournisseurs	2.11.3	166.6	196.4	207.6
Autres passifs courants	2.11.3	270.2	305.4	304.8
Passifs d'impôt exigible		3.5	26.5	13.4
Dettes financières courantes	2.11.1	47.8	45.0	90.6
Découvert bancaire	2.11.1	35.5	6.8	18.6
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	2.11.4	72.3	3.1	1.3
PASSIFS COURANTS		617.1	601.0	652.3
TOTAL PASSIFS		2 096.7	2 136.1	2 179.4

2.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Note	CAPITAL	PRIME	RESERVES	RESULTATS DIRECTEMENT ENREGISTRES EN CAPITAUX PROPRES	RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres au 31 décembre 2007		41.1	50.8	310.2	(5.3)	45.6	442.4	9.6	452.0
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	1.1	10.7	--	--	--	11.8	--	11.8
Actions propres.....		--	--	(0.6)	--	--	(0.6)	--	(0.6)
Stocks options et actions gratuites.....		--	--	1.3	--	--	1.3	--	1.3
Affectation du résultat N-1.....		--	--	45.6	--	(45.6)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(27.4)	--	--	(27.4)	(2.7)	(30.1)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	0.2	0.2
Résultat global de l'exercice.....		--	--	--	(14.3)	87.2	72.9	2.9	75.8
Capitaux propres au 31 décembre 2008		42.2	61.5	329.1	(19.6)	87.2	500.4	10.0	510.4
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts).....	TFT	--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres.....		--	--	(9.4)	--	--	(9.4)	--	(9.4)
Stocks options et actions gratuites.....		--	--	1.0	--	--	1.0	--	1.0
Affectation du résultat N-1.....		--	--	87.2	--	(87.2)	--	--	--
Distribution de dividendes.....	TFT	--	--	(69.3)	--	--	(69.3)	(1.2)	(70.5)
Variation de périmètre.....		--	--	--	--	--	--	(0.7)	(0.7)
Résultat global de l'exercice.....		--	--	--	(3.6)	24.0	20.4	2.3	22.7
Capitaux propres au 30 juin 2009		42.2	61.5	338.6	(23.2)	24.0	443.1	10.4	453.5
		31-12-2007	31-12-2008	30-06-2009					
Dividendes par actions (en € y compris précompte).....		8.02	0.5	1,25					
Nombre d'actions propres.....		--	53 346	773 668					

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	31-12-2007	Produits et charges 2008	31-12-2008	Produits et charges 1 ^{er} sem. 2009	30-06-2009
Ecarts de conversion.....	(0.1)	(0.2)	(0.3)	--	(0.3)
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite.....	(6.7)	1.6	(5.1)	--	(5.1)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....	1.5	(15.7)	(14.2)	(3.6)	(17.8)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(5.3)	(14.3)	(19.6)	(3.6)	(23.2)

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

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} Semestre		
		2008	2008	2009
Résultat net de l'ensemble consolidé.....		90.1	27.6	26.3
Amortissements.....		114.8	55.3	58.9
Autres produits et charges.....		(45.6)	1.3	0.2
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées.....		--	--	--
Autres produits et charges financiers.....		2.9	0.7	2.0
Coût de l'endettement financier net.....		72.5	37.0	28.6
Impôt sur les résultats.....		(5.1)	15.8	16.8
Excédent Brut d'Exploitation		229.6	137.7	132.8
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie).....		3.5	(2.7)	(4.4)
Autres produits et charges payés.....	2.10.1	(9.7)	(2.7)	(4.5)
Variation autres actifs et passifs non courants.....		(5.2)	(3.9)	(0.5)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		218.2	128.4	123.4
Impôts sur les bénéfices payés.....		(4.1)	2.6	(19.3)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	2.11.3	39.2	(13.7)	(43.7)
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		253.3	117.3	60.4
Investissements corporels et incorporels.....		(131.7)	(59.4)	(51.7)
Désinvestissements corporels et incorporels.....		177.1	--	5.6
Acquisitions d'entités.....	2.8.2	(58.9)	(27.7)	(20.1)
Cessions d'entités.....		52.5	6.6	7.3
Dividendes reçus des sociétés non consolidées.....		1.0	0.6	0.4
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		40.0	(79.9)	(58.5)
Augmentation de capital : (a).....		11.8	--	--
Augmentation de capital des filiales souscrite par des tiers (b).....		--	--	--
Distribution exceptionnelle de primes d'émission (c).....		--	--	--
Dividendes versés aux actionnaires GDS : (d).....		(27.4)	(27.4)	(69.3)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (e).....		(2.7)	(0.7)	(1.2)
Intérêts financiers nets versés : (f).....		(72.5)	(36.7)	(28.6)
Frais sur émission d'emprunt : (g).....		(1.1)	(0.1)	--
Flux avant endettement : (h) = (A+B+a+b+c+d+e+f+g)		201.4	(27.5)	(97.2)
Augmentation des dettes financières : (i).....		103.4	74.9	99.0
Remboursement des dettes financières : (j).....		(276.1)	(33.0)	(13.6)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + d + e + f + g + i + j		(264.6)	(23.0)	(13.7)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		28.7	14.4	(11.8)
Trésorerie à l'ouverture.....		(35.5)	(35.5)	(6.8)
Trésorerie à la clôture.....		(6.8)	(21.1)	(18.6)
Endettement net à l'ouverture		1 001.3	1 001.3	913.0
Flux avant endettement : (h).....		(201.4)	27.5	97.2
Capitalisation locations financières.....		33.9	18.4	13.5
Immobilisation des frais d'émission d'emprunt.....		3.5	1.8	1.8
Biens destinés à la vente.....		(9.2)	(7.8)	(1.8)
Juste valeur des instruments financiers de couverture.....		15.7	(14.1)	3.6
Variation de périmètre et autres.....	2.8.2	69.2	53.2	(12.8)
Endettement net à la clôture		913.0	1 080.3	1 014.5

2.6 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

✓ CESSION DU CENTRE DE RADIOTHERAPIE RIS ORANGIS ET DE LA CLINIQUE SAINT JOSEPH (SENLIS)

Le 1er janvier 2009, le Centre de Radiothérapie Ris Orangis a été cédé. La société représentait un chiffre d'affaires de 3,0 millions d'euros et un résultat opérationnel proche de zéro sur l'exercice 2008.

Le 1er janvier 2009, la Clinique Saint Joseph (Senlis) a été cédée. La société représentait un chiffre d'affaires de 3,8 millions d'euros et un résultat opérationnel de (1,2) million d'euros sur l'exercice 2008.

✓ CESSION DE LA CLINIQUE HARTMANN AINSI QUE SA FILIALE L'IRM HARTMANN (NEUILLY)

Le 9 mars 2009, la Clinique Hartmann (Neully) a été cédée ainsi que sa filiale « IRM Hartmann ». Ces deux entités représentaient un chiffre d'affaires de 27,2 millions d'euros et un résultat opérationnel de (0,1) million d'euros sur l'exercice 2008.

✓ CESSION DE LA CLINIQUE DU PARC (BEAUVAIS)

Le 31 mars 2009, la Clinique du Parc (Beauvais) a été cédée. La société représentait un chiffre d'affaires de 9,5 millions d'euros et un résultat opérationnel de 0,1 million d'euros sur l'exercice 2008.

✓ ACQUISITION DE LA CLINIQUE SAINT-VICTOR (SANTE MENTALE)

Le 18 mai 2009, le Groupe Générale de Santé a acquis la Clinique Saint-Victor située à Saint-Etienne (42). La capacité d'accueil de cette Clinique est de 80 lits. Le compte de résultat 2008 de cette entité présentait un chiffre d'affaires de 5,0 millions d'euros.

✓ PLAN D' ACTIONS GRATUITES

En date du 2 juin 2009, le Directoire et le Conseil de Surveillance ont décidé et approuvé la mise en place d'un plan d'actions gratuites qui représente 359 840 actions de Générale de Santé attribuées à 254 bénéficiaires, salariés et mandataires sociaux et ce, en fonction de l'atteinte d'un certain nombre de critères de performance et de présence.

La charge comptabilisée à ce titre s'élève à 0.6 million d'euros au 30 juin 2009.

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 2009 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 2008 (document de référence 2008). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 24 juillet 2009, les comptes consolidés résumés y compris les notes aux états financiers ont été arrêtés par le Directoire de Générale de Santé puis revus par le comité d'Audit et examinés par le conseil de Surveillance en date du 27 juillet 2009.

2.7.2 NOUVELLES NORMES IFRS

2.7.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices à compter du 1^{er} janvier 2009.

Pour l'établissement de ses états financiers résumés au 30 juin 2009, 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 2008, ainsi que les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2009 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'application			Incidences
		UE ⁽¹⁾		Groupe	
IAS 1 révisée	Présentation des états financiers	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes mais modifie la présentation des états financiers
IAS 23 révisée	Coûts d'emprunts	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IAS 27 révisée	Etats financiers consolidés et individuels	1 ^{er} juillet 2009	*	1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IAS 27 et IFRS 1 Amendées	Coûts d'une participation dans une filial, une JV ou entreprises associées	23 janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IAS 32/IAS 1 Amendée	Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligation liées à la liquidation	21 janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes

IFRS 2 amendée	Paiement fondé sur des actions – Conditions d'acquisition et annulation	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 3 révisée	Regroupements d'entreprises	1 ^{er} juillet 2009	*	1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 8	Secteurs opérationnels	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes mais modifie la présentation des états financiers
IFRIC11	Actions propres et transactions intra-groupe	1 ^{er} mars 2008		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC12	Concessions	25 mars 2009		1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRIC13	Programme de fidélisation des clients	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC14	IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies	1 ^{er} janvier 2009		1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC16	Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger	4 juin 2009	*	1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS (sauf IFRS 5 et IFRS 1)		23 janvier 2009		1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'amélioration des IFRS (uniquement IFRS 5 et IFRS 1)		23 janvier 2009	*	1 ^{er} janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
<i>(1) sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne</i>					
<i>(*) Normes, amendements et interprétations applicables par anticipation</i>					

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

Norme	Date d'application IASB*	Impacts Groupe attendus
IAS 39 Amendée	Instrument financiers – Eligibilité des instruments couverts 1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence significative sur les comptes
IAS 39 / IFRIC9 Amendée	Dérivés incorporés 30 juin 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 1 révisée	1 ^{ère} adoption des IFRS 1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 7 Amendée	Amélioration des informations sur les instruments financiers 1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 15	Contrats de constructions immobilière 1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 17	Distribution en nature aux actionnaires 1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 18	Transferts d'actifs par des clients 1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS		1 ^{er} janvier 2010
<i>(*) sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne</i>		

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2009.

2.7.3 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

En 2009, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2009 indiquées au paragraphe 2.7.2 et qui sont principalement sans incidence sur les comptes.

L'application d'IFRS 8 à compter du 1^{er} janvier 2009 a conduit le Groupe à présenter les informations financières prévues par la norme pour 7 secteurs opérationnels (cf. partie 2.9)

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

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 2009 (y compris fiscalité différée). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

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 2009 sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2008 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre 2009.

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	31-12-2008	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	30-06-2009
Globale.....	273	3	--	(19)	257
Proportionnelle.....	3	--	--	--	3
Mise en équivalence.....	4	--	--	--	4
TOTAL	280	3	--	(19)	264

➤ Acquisitions / créations

Le Groupe a investi au cours du premier semestre 2009, 11,0 millions d'euros (titres+dette) hors rachat de titres Générale de Santé dans des opérations de croissance externe, dette comprise, qui ont porté sur l'acquisition des établissements suivants :

- Clinique Saint Victor (acquisition le 18 mai de 99,76% du capital de la société) ;
- IRM Bachaumont (acquisition le 1^{er} janvier de 51,05% du capital de la société) ;
- Como Srl (première consolidation à compter du 1^{er} janvier).

➤ Cessions / fusions / liquidations

Au cours du premier semestre 2009, les opérations suivantes ont été réalisées :

Liquidations :

- MGSDI.

Cessions :

- Clinique du Parc Saint Lazare (Beauvais) (cession le 31 mars de 99.975% du capital de la société) ;
- Clinique Saint-Joseph (cession le 1^{er} janvier de 100% des titres détenus) ;
- Clinique Hartmann, IRM Hartmann (cession le 9 mars de 100% des titres détenus) ;
- Centre de Radiothérapie Ris Orangis, SCI Gamma (cession le 1^{er} janvier de 100% des titres détenus).

Fusion - Tup :

- Fusion de la SARL Archimed, SAI Jouvenet, d'Iridis Paris avec Générale de Santé Cliniques par transmission universelle de patrimoine ;
- Fusion de la SCI Villa Mondésir avec H.P. Seine Saint-Denis par transmission universelle de patrimoine ;
- Fusion de la SCI Lyon Mermoz avec Immobilière de Santé par transmission universelle de patrimoine ;
- Fusion de Générimed, Ortho Confort SAS, Matmed Poissy SAS, L'Air Libre, Oxygeni, Eolien et Matmed Pyrénées avec Générale de Santé Domicile par transmission universelle de patrimoine.

2.8.2 IMPACT DES CHANGEMENTS DE PERIMETRE

Note	IMPACT ENTRANTES			IMPACT SORTANTES		
	Sociétés entrantes en 2008 ⁽¹⁾	Sociétés entrantes au 1 ^{er} semestre 2009	Total Impact 1 ^{er} semestre 2009	Sociétés sortantes en 2008	Sociétés sortantes au 1 ^{er} semestre 2009 ⁽²⁾	Total Impact 1 ^{er} semestre 2009
Bilan (en millions d'euros)						
Actif immobilisé.....	--	1.2	1.2	--	(18.5)	(18.5)
Autres actifs financiers non courants.....	--	--	--	--	(1.8)	(1.8)
Impôts différés actifs.....	--	0.1	0.1	--	(0.4)	(0.4)
Total actif non courant.....	--	1.3	1.3	--	(20.7)	(20.7)
Créances, stocks et autres actifs courants.....	--	0.8	0.8	--	(6.2)	(6.2)
Actifs financiers courants hors trésorerie.....	--	--	--	--	--	--
Trésorerie.....	--	1.0	1.0	--	(1.7)	(1.7)
Total Actif Courant.....	--	1.8	1.8	--	(7.9)	(7.9)
Dettes financières.....	--	0.3	0.3	--	(2.3)	(2.3)
Provisions et autres passifs non courants.....	--	--	--	--	(1.4)	(1.4)
Impôts différés passif.....	--	--	--	--	(1.2)	(1.2)
Total Passif non Courant.....	--	0.3	0.3	--	(4.9)	(4.9)
Dettes financières et dérivés courants.....	--	--	--	--	(8.3)	(8.3)
Autres passifs courants.....	--	1.7	1.7	--	(10.1)	(10.1)
Total Passif Courant.....	--	1.7	1.7	--	(18.4)	(18.4)
Actif net total.....	--	1.1	1.1	--	(5.3)	(5.3)
Goodwill.....	--	8.6	8.6	--	(7.0)	(7.0)

Flux de trésorerie (en millions d'euros)

Prix d'acquisition des entités.....(A)	--	11.8	11.8	--	--	--
Dont décaissé.....(B)	--	(11.7)	(11.7)	--	--	--
Dette contractée.....(C) = (A) - (B)	--	0.1	0.1	--	--	--
Trésorerie acquise.....(D)	--	1.0	1.0	--	--	--
Auto-contrôle.....(E)	--	(9.4)	(9.4)	--	--	--
Effet entrées de périmètre.....(F) = (D) + (E) + (B)	TFT	(20.1)	(20.1)	--	--	--
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie.....(G)	--	(0.3)	(0.3)	--	--	--
Effet entrées de périmètre net.....(H) = (F) + (G)	--	(20.4)	(20.4)	--	--	--
Prix de cession des entités.....(a)	--	--	--	--	10.1	10.1
Dont encaissé.....(b)	--	--	--	--	(9.0)	(9.0)
Créance enregistrée.....(c) = (a) - (b)	--	--	--	--	1.1	1.1
Trésorerie sortie.....(d)	--	--	--	--	1.7	1.7
Effet sorties de périmètre.....(e) = (d) - (b)	TFT	--	--	--	(7.3)	(7.3)
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie.....(f)	--	--	--	--	(10.6)	(10.6)
Effet sorties de périmètre net.....(g) = (e) + (f)	--	--	--	--	(17.9)	(17.9)
Effets de périmètres (G) + (f)	TFT	(10.3)	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé.....	--	(10.0)	--	--	--	--
Retraitement locations financières.....	--	8.4	--	--	--	--
Divers.....	--	(0.9)	--	--	--	--
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS	--	(12.8)	--	--	--	--
Informations Compte de Résultat (en millions d'euros)						
Chiffre d'Affaires consolidé.....	40.5	2.1	42.6	(21.0)	(15.4)	(36.4)
Excédent Brut d'Exploitation consolidé.....	2.3	0.9	3.2	(2.1)	(0.8)	(2.9)
Chiffre d'Affaires Exercice 2008.....	73.2	7.5	--	27.2	43.6	--

(1) Sociétés entrantes en 2008 et consolidées en 2008 sur une durée < à 12 mois (différence entre 2008 et le 1^{er} semestre 2009)

(2) Sociétés sortantes en 2008 et consolidées en 2008 sur une durée < à 12 mois (différence entre 2008 et le 1^{er} semestre 2009)

2.9 SECTEURS OPERATIONNELS

Le Groupe GDS applique l'IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. Le niveau d'information sectorielle est identique à celui utilisé par le Groupe dans le cadre de l'élaboration du reporting interne qui permet de suivre son activité et ses performances opérationnelles. Ce reporting est structuré autour d'une notion de « Territoire de Santé », eux-mêmes regroupés au sein de « Régions » (actuellement placées sous l'autorité des Agence Régionales de l'Hospitalisation). Le Groupe présente les secteurs opérationnels suivants : Ile de France, Rhône Alpes, Nord, PACA, Bourgogne, Autres régions et Italie. En outre, l'application de cette norme n'a pas d'effet sur la valorisation des actifs non courants (goodwill) dans la mesure où le Groupe effectuait déjà ces tests de dépréciation en fonction de cette segmentation régionale.

La contribution de chaque secteur opérationnel aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	2008			1 ^{er} Semestre 2008			1 ^{er} Semestre 2009		
	Chiffres d'Affaires	ROC ⁽¹⁾	Actifs nets opérationnels ⁽²⁾	Chiffres d'Affaires	ROC ⁽¹⁾	Actifs nets opérationnels ⁽²⁾	Chiffres d'Affaires	ROC ⁽¹⁾	Actifs nets opérationnels ⁽²⁾
Ile de France.....	750.5	60.8	779.1	391.6	43.7	914.3	401.2	41.5	792.8
Rhône Alpes.....	276.4	14.1	214.8	132.9	10.1	184.1	157.1	7.9	206.0
Nord.....	207.7	8.5	122.7	104.9	4.8	128.5	112.4	5.8	137.6
Provence Alpes Côte d'Azur.....	224.2	(6.0)	124.9	117.2	0.3	125.2	120.0	1.8	134.9
Bourgogne.....	104.0	4.1	24.1	53.7	3.0	32.4	53.8	2.9	31.8
Autres régions.....	328.9	21.7	221.1	168.7	12.5	201.9	172.8	8.8	235.2
Italie.....	92.1	11.6	63.2	55.5	8.0	113.7	35.8	5.2	66.5
TOTAL	1 983.8	114.8	1 549.9	1 024.5	82.4	1 700.1	1 053.1	73.9	1 604.8

(1) ROC : Résultat opérationnel courant

(2) Les Actifs nets opérationnels correspondent à la somme des Actifs non courants (hors impôts différés actif), du besoin de fonds de roulement lié à l'activité et de l'impôt exigible net.

2.10 NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

2.10.1 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en millions d'euros)	NOTE	1 ^{er} Semestre		
		2008	2008	2009
Charges de restructuration.....		(9.7)	(2.7)	(4.5)
Charges de restructurations cash		(9.7)	(2.7)	(4.5)
Variations des provisions.....		(8.8)	1.1	2.3
Dépréciation exceptionnelles des immob. corporelles.....		(1.5)	(0.5)	(0.6)
<i>Dont dépréciation Mermoz I.....</i>		--	--	--
Autres charges.....		--	(0.1)	(0.6)
Total Coûts de Restructurations		(20.0)	(2.2)	(3.4)
Plus value « Vesta ».....		58.8	--	--
Plus value « Italie ».....		10.9	--	--

Autres plus ou moins values sur ventes immobilières		(0.2)	(0.2)	4.4
Autres plus ou moins values sur cessions de sociétés.....		(3.9)	1.1	(1.2)
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		65.6	0.9	3.2
Pertes de valeurs.....		--	--	--
TOTAL	CR	45.6	(1.3)	(0.2)
Impact Tableau de Flux de Trésorerie	TFT	(9.7)	(2.7)	(4.5)

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	NOTE	2008	1 ^{er} Semestre	
			2008	2009
Impacts des regroupements		(7.0)	(0.8)	(1.7)
Restructuration et autres coûts		(11.5)	(1.0)	(1.0)
Litige Mermoz		(1.5)	(0.4)	(0.7)
Total Coûts de Restructurations		(20.0)	(2.2)	(3.4)

1^{ER} SEMESTRE 2009

Au 30 juin 2009, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux regroupements et restructurations. Les plus-values sur ventes immobilières intègrent le produit de cession de l'immobilier inoccupé de l'ancienne Clinique Jeanne d'Arc (entité absorbée en 2006 par l'Hôpital Privé Jean Mermoz à Lyon) pour 4,6 millions d'euros. Les moins-values sur cessions de société sont composées des entités sorties du périmètre au 30 juin 2009 (Clinique Hartmann, Clinique du Parc à Beauvais, Clinique Saint-Joseph à Senlis...)

1^{ER} SEMESTRE 2008

Au 30 juin 2008, les coûts de restructurations sont composés principalement des coûts liés aux regroupements du Havre, de Annemasse et d'Arras ainsi que des coûts liés au chantier « Mermoz ».

2008

Au 31 décembre 2008, les coûts de restructuration nets des variations de provisions sont composés essentiellement des coûts liés aux restructurations des pôles « soins à domicile » et « biologie » ainsi qu'aux diverses opérations de regroupement en-cours. En dehors des plus-values « vesta » et « Italie », les cessions d'actifs financiers et immobiliers génèrent une moins-value de (4,1) millions d'euros imputables notamment à la cession de la Clinique Spontini pour (3,2) millions d'euros.

2.10.2 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	2008	1 ^{er} Semestre	
			2008	2009
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie.....		1.8	1.2	0.4
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie.....		0.1	--	0.2
Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie		0.4	--	--
<i>Sous-Total produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		2.3	1.2	0.6
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières		(65.8)	(33.7)	(16.8)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement.....		(4.6)	(2.4)	(2.0)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement		(4.4)	(2.1)	(2.6)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts.....		--	--	(7.8)
<i>Sous-Total coût de l'endettement financier brut</i>		<i>(74.8)</i>	<i>(38.2)</i>	<i>(29.2)</i>
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(II) CR	(72.5)	(37.0)	(28.6)

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier net moyen ressort à environ 5,52 % au 30 juin 2009

2.10.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	2008	1 ^{er} semestre	
			2008	2009
Dividendes	TFT	0.6	0.2	0.4
Coûts d'emprunt immobilisés		1.7	1.7	--
Autres produits financiers		--	--	0.1
<i>Sous-Total autres produits financiers.....</i>		<i>2.3</i>	<i>1.9</i>	<i>0.5</i>
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes		(3.5)	(1.8)	(1.8)
Coûts de l'actualisation.....		(1.3)	(0.7)	(0.7)
Autres charges financières		(0.4)	(0.1)	--
<i>Sous-Total autres charges financières.....</i>		<i>(5.2)</i>	<i>(2.6)</i>	<i>(2.5)</i>

Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	(2.9)	(0.7)	(2.0)
--------------------------------------------	----	-------	-------	-------

2.10.4 IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} semestre		
		2008	2008	2009
Impôt au taux normal		(5.8)	(14.2)	(6.5)
Impôt au taux réduit (17% régime SIIC 3)		(27.4)	--	--
Impôt courant		(33.2)	(14.2)	(6.5)
Impôts différés		38.3	(1.6)	(10.3)
Impôt sur les résultats	CR	5.1	(15.8)	(16.8)

2.10.5 RESULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} Semestre		
	2008	2008	2009
Résultat net (en millions d'euros)	87.2	25.7	24.0
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice (y compris actions auto-détenues)	54 985 879	54 737 084	56 229 854
Nombre d'actions auto-détenues	53 346	--	773 668
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice	54 932 533	54 737 084	55 456 186
Résultat net non dilué par actions (en euros)	1.59	0.47	0.43
Effet dilutif plan de souscription	8 266	421 625	10 101
Nombre d'actions pondéré au cours de l'exercice prenant en compte l'effet dilutif ...	54 940 799	55 158 709	55 466 287
Résultat net dilué par actions (en euros)	1.59	0.47	0.43

2.11 NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

2.11.1 ANALYSE DE LA VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	Note	31-12-2007	31-12-2008	30-06-2009		TOTAL
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	
Dette sénior		814.4	678.8	677.8	0.7	678.5
Dette capex		--	37.5	86.5	--	86.5
Dette Revolving		--	--	--	50.0	50.0
TRFA – Total dette sénior (Agent = CALYON)		814.4	716.3	764.3	50.7	815.0
Autres emprunts		50.1	33.1	26.1	2.8	28.9
Emprunts en location financement		123.3	156.9	126.4	31.4	157.8
- dont : - location financements sur biens immobiliers		41.6	68.4	58.8	5.6	64.4
- dont : - location financements sur biens mobiliers		81.7	88.5	67.6	25.8	93.4
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette		(24.4)	(20.9)	(15.6)	(3.5)	(19.1)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		(53.0)	(3.1)	(1.3)	--	(1.3)
Dettes financières long terme	B	910.4	882.3	899.9	81.4	981.3
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		53.0	3.1	1.3	--	1.3
Comptes courants financiers passifs		8.8	9.8	--	9.2	9.2
Découverts bancaires		35.5	6.8	--	18.6	18.6
DETTES FINANCIERES BRUTES (I)	B	1 007.7	902.0	901.2	109.2	1 010.4
Juste valeur des Instruments financiers de couverture		(1.5)	14.2	17.8 ⁽¹⁾	--	17.8
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		(1.5)	14.2	17.8	--	17.8
Comptes courants financiers actifs		(4.9)	(3.2)	--	(3.7)	(3.7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		--	--	--	--	--
Autocontrôle Générale de Santé (V.M.P.)		--	--	(10.0)	--	(10.0)
ACTIFS FINANCIERS (III)	B	(4.9)	(3.2)	(10.0)	(3.7)	(13.7)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) +(III)	TFT	1 001.3	913.0	909.0	105.5	1 014.5
BOUCLAGE BILAN :						
Emprunts et dettes financières	(a)	871.4	847.1			899.9
Dettes financières courantes	(b)	47.8	45.0			90.6
Découvert bancaire	(c)	35.5	6.8			18.6
Passifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente		72.3	3.1			1.3
- dont : passifs financiers liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente	(d)	53.0	3.1			1.3
DETTES FINANCIERES BRUTES A = (a) + (b) + (c) + (d)		1 007.7	902.0			1 010.4

Autres passifs non courants.....	---	21.8		27.2
Impôts différés.....	---	(7.6)		(9.4)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)(e)	--	14.2		17.8
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers).....(f)	1.5	---		---
INSTRUMENTS FINANCIERS B = (e) - (f)	(1.5)	14.2		17.8
Actifs financiers courants.....(g)	4.9	3.2		(3.7)
Trésorerie et équivalent de trésorerie.....(h)	---	---		---
Autocontrôle Générale de Santé (mis en diminution des capitaux propres) (i)	---	---		(10.0)
ACTIFS FINANCIERS C = - (g) - (h) - (i)	(4.9)	(3.2)		(13.7)
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + B + C)		1 001.3	913.0	1 014.5

(1) Juste valeur des instruments financiers de couverture (27,2 millions d'euros diminuée de l'impôt 9,4 millions d'euros).

2.11.2 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

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

(en millions d'euros)	NOTE	31-12-2007	31-12-2008	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts	30-06-2009
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de départ en retraite.....		29.3	29.4	0.8	--	--	0.3	30.5
Prov. pour autres avantages au personnel.....		0.2	0.2	--	--	--		0.2
Total	B	29.5	29.6	0.8	--	--	0.3	30.7
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges.....		13.8	23.7	3.0	(3.9)	(2.8)	(0.7)	19.3
Provisions pour restructurations.....		12.2	15.8	0.3	(2.7)	(0.5)	(0.1)	12.8
Total	B	26.0	39.5	3.3	(6.6)	(3.3)	(0.8)	32.1
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes.....		6.9	4.5	0.6	(0.4)	(0.5)	0.8	5.0
Autres prov. pour risques et charges.....		14.3	13.3	3.5	(2.1)	(0.9)	(2.8)	11.0
Total	B	21.2	17.8	4.1	(2.5)	(1.4)	(2.0)	16.0
PROV. COURANTES & NON COURANTES		47.2	57.3	7.4	(9.1)	(4.7)	(2.8)	48.1
TOTAL PROVISIONS		76.7	86.9	8.2	(9.1)	(4.7)	(2.5)	78.8

2.11.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE

(en millions d'euros)	31-12-2007	31-12-2008	liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	autres variations ⁽¹⁾	30-06-2009
Stocks ⁽²⁾	35.3	38.6	(1.5)	--	(1.0)	36.1
Dépréciations.....	(0.3)	(0.2)	(0.3)	--	--	(0.5)
Stocks nets.....	35.0	38.4	(1.8)	--	(1.0)	35.6
Clients et autres créances d'exploitation.....	187.8	181.5	41.6	--	(23.3) ⁽³⁾	199.8
Dépréciations.....	(7.9)	(6.7)	0.2	--	0.3	(6.2)
Clients et autres créances d'exploitation nets.....	179.9	174.8	41.8	--	(23.0)	193.6
Autres actifs courants.....	98.8	149.9	27.0	1.4	23.9 ⁽³⁾	202.2
Dépréciations.....	(4.0)	(25.5)	(0.6)	--	(2.4)	(28.5)
Autres actifs courants nets.....	94.8	124.4	26.4	1.4	21.5	173.7
- dont créances sur immobilisations.....	20.7	3.0	--	1.4	--	4.4
Total stocks et créances d'exploitation (I)	309.7	337.6	66.4	1.4	(2.5)	402.9
Dettes fournisseurs.....	166.6	196.4	15.2	--	(4.0)	207.6
Autres passifs courants.....	270.2	305.4	7.5	(4.1)	(4.0)	304.8
- dont dettes sur immobilisations.....	26.4	28.5	--	(4.1)	--	24.4
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	436.8	501.8	22.7	(4.1)	(8.0)	512.4
Actifs détenus en vue de la vente..... (III)	19.1	3.1	--	--	(1.8)	1.3
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) - (II) + (III)	(108.0)	(161.1)	43.7	5.5	3.7	(108.2)

Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)**(43.7)****(5.5)**

- (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
 (3) Cette variation intègre principalement un reclassement de créances non directement liées à l'activité de soins du Groupe de la rubrique « clients et autres créances d'exploitation » à la rubrique « autres actifs courants ». Après ce reclassement, le poste « clients et autres créances d'exploitation » est composé des créances vis-à-vis des patients, des caisses maladies et des mutuelles.

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

GROUPE	REEL		Ecart 2008 vs 2009 Jours	Impact Var. BFR M€	REEL 30-06-2009 Jours
	31-12-2008	30-06-2009			
Ratio Clients nets Groupe.....	29.0	34.1	5.1	(28.5)	35.8
Ratio règlements fournisseurs Groupe.....	82.3	76.6	(5.7)	(13.1)	77.6
Autres créances et dettes d'exploitation.....	--	--	--	(2.1)	--
				(43.7)	

2.11.4 - ACTIFS ET PASSIFS LIES DETENUS EN VUE DE VENTE

Au 30 juin 2009 (en millions d'euros)	31 Décembre 2007		31 Décembre 2008		30 juin 2009	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Actifs et passifs des filiales Italiennes en cours de cession	72.5	60.0	---	---	---	---
Travaux Gecimed.....	12.3	12.3	1.2	1.2	0.2	0.2
Travaux Icade.....	---	---	1.9	1.9	1.1	1.1
TOTAL	84.8	72.3	3.1	3.1	1.3	1.3

2.12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES ET CAUTIONS (en millions d'euros)	31 Décembre 2008 Engagements		30 juin 2009 Engagements	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
	Engagement de Gecimed pour financer les travaux des sites « Hestia ».....	2.8	2.8	0.5
Engagement de Icade pour financer les travaux des sites « Vesta ».....	--	36.0	--	30.8
Engagement locatif futur pour le site de HPE (regroupement Le Havre).....	73.4	--	73.4	--
Engagement de Gecimed pour construire le site HPE (regroupement Le Havre).....	--	106.5	--	106.5
Cautions bancaires.....	--	3.5	--	3.1
Autres garanties locatives.....	--	10.7	--	10.7
Autres garanties.....	1.0	12.7	1.0	12.0
TOTAL	77.2	172.2	74.9	163.6

GARANTIES D'ACTIF ET DE PASSIF (en millions d'euros)	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Le Groupe bénéficie le plus souvent de garanties d'actif et de passif reçues liées aux acquisitions de titres d'établissements de santé.....	0.9	6.8	0.9	8.8
TOTAL	0.9	6.8	0.9	8.8

PROMESSE DE VENTE D'ACHAT DE TITRES ET AUTRES ACTIFS (en millions d'euros)	31 Décembre 2008 Engagements		30 juin 2009 Engagements	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
	Promesse unilatérales sur titres.....	--	--	1.6
Opérations sur titres.....	--	--	--	--
Promesses sur autres actifs (immobiliers).....	5.1	9.1	8.0	1.0
TOTAL	5.1	9.1	9.6	1.0

ENGAGEMENTS D'ASSOCIES (en millions d'euros)	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Engagements d'associés.....	3.8	--	3.8	--
TOTAL	3.8	--	3.8	--

GARANTIES ET CAUTIONS

Par rapport au 31 décembre 2008, les évolutions significatives relatives à l'engagement donné au titre des garanties et cautions correspondent essentiellement à l'engagement de Icade pour financer les travaux des sites « Vesta ».

GARANTIES D'ACTIF ET DE PASSIF

Aucune évolution significative n'est intervenue depuis la clôture 2008.

PROMESSE DE VENTE D'ACHAT DE TITRES ET AUTRES ACTIFS

Au 30 juin 2009, l'engagement donné au titre de promesse d'achat sur actif immobilier s'élève à 8,0 millions d'euros, il correspond essentiellement aux promesses d'achat de terrain dans le cadre des regroupements de cliniques.

ENGAGEMENTS D'ASSOCIES

Aucune évolution significative n'est intervenue depuis la clôture 2008.

2.13 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2009, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2008 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008).

Au premier semestre 2009, le nombre d'actions gratuites attribué aux membres du Directoire du Groupe dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites décrit au paragraphe 2.6 s'élève à 66 600.

2.14 LITIGES, FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

2.14.1 LITIGES

CHANTIER DE L'HOPITAL PRIVE JEAN MERMOZ A LYON

Au 30 juin 2009, le montant comptabilisé au titre des immeubles démolis et du litige s'élève à 61,1 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 21,8 millions d'euros au 30 juin 2009.

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

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres faits ou litiges exceptionnels susceptibles d'affecter de manière substantielle l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe ou de la Société.

2.14.2 FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement ou dans leur globalité pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de Générale de Santé le 30 avril 2009.

2.15 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2009.

-0-0-0-