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 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 Commentaires sur les résultats
1.2 Transactions entre parties liées
1.3 Principaux risques et incertitudes

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2018

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 FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé 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 entres parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 27 février 2019

Le Directeur Général
Pascal ROCHE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018

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 1er juillet au 31 décembre 2018, 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.

Paris-La-Défense, le 27 février 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES		ERNST & YOUNG Audit	
Joël Assayah	Stéphane Lemanissier	Pierre Jouanne	May Kassis-Morin

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS

CHIFFRES CLES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

(en millions d'euros)	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	Variation 2017/2018	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Chiffre d'affaires	1 066.4	+25.7%	1 340.1
Excédent Brut d'Exploitation	103.7	+18.7%	123.1
Résultat Opérationnel Courant	37.2	+31.5%	48.9
En % du Chiffre d'affaires	*3.5%*	*N/A*	*3.6%*
Autres produits et charges	(43.7)	+68.0%	(14.0)
Résultat Opérationnel	(6.5)	+636.9%	34.9
Résultat net part du Groupe	(22.1)	+100.0%	0.0
Bénéfice net par action (en euro)	(0.29)	+100.0%	0.00
Flux de trésorerie net généré par l'activité	112.7	-29.1%	79.9
Investissements industriels (hors capitalisation locations financières)	(22.2)	+288.7%	(86.3)
Endettement financier net	965.2	+133.4%	2 252.5

Les événements importants du premier semestre sont décrits dans l'annexe aux comptes consolidés, chapitre 2.6.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 340,1 millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018, contre 1 066,4 millions d'euros du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017. Il augmente de 25,7% du fait principalement de l'acquisition du Groupe Capio.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires augmente de 2,9%.

A périmètre constant, l'activité en France augmente de 2,9%.

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

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Le résultat opérationnel courant publié s'établit à 48,9 millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 et le 31 décembre 2018 (soit 3,6% du CA) en hausse de 31,5% par rapport aux 37,2 millions d'euros du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le montant des autres produits et charges non courants représente une charge nette de (14,0) millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018 composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (18,7) millions d'euros. Pour la période du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017, le montant des autres produits et charges non courants représentait une charge nette de (43,7) millions d'euros composée principalement des coûts liés aux regroupements et restructurations pour (42,3) millions d'euros.

COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (27,6) millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018, contre (20,2) millions d'euros pour la période du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017. Il est principalement composé des intérêts relatifs à la dette Sénior (Tranches B1A, B1B, B2 et B3A) pour (14,8) millions d'euros et des intérêts nets sur swaps pour (2,3) millions d'euros. Au 31 décembre 2018, le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 2 252,5 millions d'euros contre 965,2 millions d'euros au 31 décembre 2017 et 927,1 millions d'euros au 30 juin 2018

IMPOTS SUR LES RESULTATS

Le montant de l'impôt au 31 décembre 2018, hors Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), est un profit de 6 millions d'euros. Le taux effectif d'impôt sur le résultat net avant impôts, en tenant compte de la déductibilité de la CVAE, ressort à 29.22% 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 pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018 s'est traduit par un reclassement de 11,3 millions d'euros du poste « Impôts et taxes » au poste « Impôt sur les résultats ».

A l'inverse, le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est présenté en diminution des charges de personnel pour un total de 15,8 millions d'euros.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES ET FLUX DE FINANCEMENT

Le Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité s'améliore de 5,0 millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018.

Pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018, les investissements industriels s'élèvent à 108,5 millions d'euros, y compris la capitalisation des locations financières (22,2 millions d'euros).

Le montant des investissements financiers décaissés net de trésorerie s'élève à (811,1) millions d'euros pour la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le montant de la dette nette de fin de période s'élève à 2 252,5 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 965,2 millions d'euros au 31 décembre 2017, et 927,1 millions d'euros au 30 juin 2018.

1.2 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Au premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2019, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 30 juin 2018 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018).

1.3 PRINCIPAUX 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 31 octobre 2018.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2018

2.1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE				
(en millions d'euros)	Note	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
CHIFFRE D'AFFAIRES		**2 241.5**	**1 066.4**	**1 340.1**
Frais de personnel et participation des salariés		(971.5)	(476.5)	(629.9)
Achats consommés		(450.0)	(212.6)	(256.6)
Autres charges et produits opérationnels		(280.7)	(138.0)	(171.7)
Impôts et taxes		(93.8)	(45.2)	(50.7)
Loyers		(189.9)	(90.4)	(108.1)
Excédent brut d'exploitation		**255.6**	**103.7**	**123.1**
Amortissements		(129.9)	(66.5)	(74.2)
Résultat opérationnel courant		**125.7**	**37.2**	**48.9**
Coûts des restructurations		(58.0)	(42.3)	(18.7)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier		(1.9)	(1.4)	4.7
Pertes de valeur des goodwill		--	--	--
Autres produits & charges non courants	**2.11.1**	**(59.9)**	**(43.7)**	**(14.0)**
Résultat opérationnel		**65.8**	**(6.5)**	**34.9**
Coût de l'endettement brut	2.11.2	(39.8)	(20.7)	(27.9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.11.2	0.7	0.5	0.3
Coût de l'endettement financier net	**2.11.2**	**(39.1)**	**(20.2)**	**(27.6)**
Autres produits financiers	2.11.3	1.2	0.5	1.4
Autres charges financières	2.11.3	(4.4)	(2.9)	(2.4)
Autres produits & charges financiers	**2.11.3**	**(3.2)**	**(2.4)**	**(1.0)**
Impôt sur les résultats	2.11.4	(8.5)	9.2	(5.3)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		0.1	--	--
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**15.1**	**(19.9)**	**1.0**
Produits et charges enregistrés directement en capitaux propres				
- Ecarts actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière		(0.1)	--	(3.6)
- Variation de la juste valeur des instruments financiers de couverture		--	--	--
- Ecarts de conversion		--	--	6.2
- Effets d'impôt des produits et charges		1.0	0.5	--
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	**2.4**	**0.9**	**0.5**	**2.6**
RESULTAT GLOBAL		**16.0**	**(19.4)**	**3.6**

VENTILATION DU RESULTAT NET (en millions d'euros)	Note	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
- Résultat net part du Groupe		7.3	(22.1)	--
- Intérêts ne donnant pas le contrôle		7.8	2.2	1.0
RESULTAT NET		**15.1**	**(19.9)**	**1.0**
RESULTAT NET PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.10	(0.29)	0.00
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en Euros)	2.11.5	0.10	(0.29)	0.00
VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL (en millions d'euros)	**Note**	**du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018**	**du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017**	**du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018**
- Résultat global part du Groupe		8.2	(21.6)	2.6
- Intérêts ne donnant pas le contrôle		7.8	2.2	1.0
RESULTAT GLOBAL		**16.0**	**(19.4)**	**3.6**

2.2. BILAN CONSOLIDE - ACTIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2018
Goodwill		727.1	754.4	1 718.9
Autres immobilisations incorporelles		23.1	23.8	227.9
Immobilisations corporelles		877.9	869.2	1 143.5
Participations dans les entreprises associées		0.5	0.6	0.3
Autres actifs financiers non courants		49.6	69.1	96.9
Impôts différés actifs		33.3	45.2	97.1
ACTIFS NON COURANTS		**1 711.5**	**1 762.3**	**3 284.6**
Stocks	2.12.3	62.3	67.8	106.9
Clients et autres créances d'exploitation	2.12.3	158.3	157.6	240.1
Autres actifs courants	2.12.3	224.8	190.6	316.5
Actif d'impôt		6.0	9.8	50.7
Actifs financiers courants	2.12.1	2.0	0.3	10.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		180.8	308.0	274.6
Actifs détenus en vue de la vente		--	5.6	--
ACTIFS COURANTS		**634.2**	**739.7**	**999.4**
TOTAL ACTIFS		**2 345.7**	**2 502.0**	**4 284.0**

2.3. BILAN CONSOLIDE - PASSIF

(en millions d'euros)	Note	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2018
Capital social		56.9	56.9	56.9
Prime d'émission		71.2	71.2	71.2
Réserves consolidées		276.9	334.8	344.8
Résultat net part du groupe		57.0	7.3	--
Capitaux propres part du groupe		**462.0**	**470.2**	**472.9**
Participations ne donnant pas le contrôle		40.0	40.8	53.9
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**502.0**	**511.0**	**526.8**
Emprunts et dettes financières	2.12.1	1 099.8	1 195.6	1 501.5
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel	2.12.2	50.6	51.0	100.2
Provisions non courantes	2.12.2	27.0	63.5	56.3
Autres passifs non courants		13.4	12.2	16.8
Impôts différés passifs		58.3	50.9	114.2
PASSIFS NON COURANTS		**1 249.1**	**1 373.2**	**1 789.0**
Provisions courantes	2.12.2	12.9	17.8	27.1
Fournisseurs	2.12.3	186.4	191.9	267.8
Autres passifs courants	2.12.3	327.0	329.5	573.4
Passifs d'impôt		14.9	13.3	12.5
Dettes financières courantes	2.12.1	53.4	63.7	1 087.4
Découvert bancaire	2.12.1	---	---	--
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	2.12.4	---	1.6	--
PASSIFS COURANTS		**594.6**	**617.8**	**1 968.2**
TOTAL PASSIFS		**2 345.7**	**2 502.0**	**4 284.0**

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 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	--	--	--	--	--	--	(7.0)	(7.0)
Variation de périmètre		--	--	--	--	--	--		
Résultat global de l'exercice		--	--	--	0.9	7.3	8.2	7.8	16.0
Capitaux propres au 30 juin 2018		**56.9**	**71.2**	**345.2**	**(10.4)**	**7.3**	**470.2**	**40.8**	**511.0**
Augmentation de capital (y compris frais nets d'impôts)		--	--	--	--	--	--	--	--
Actions propres		--	--	--	--	--	--	--	--
Stocks options et actions gratuites		--	--	--	--	--	--	--	--
Résultat N-1 à affecter		--	--	7.3	--	(7.3)	--	--	--
Distribution de dividendes	TFT	--	--	--	--	--	--	(2.1)	(2.1)
Variation de périmètre		--	--	0.1	--	--	0.1	14.2	14.3
Résultat global de l'exercice		--	--	--	2.6	--	2.6	1.0	3.6
Capitaux propres au 31 décembre 2018		**56.9**	**71.2**	**352.6**	**(7.8)**	**--**	**472.9**	**53.9**	**526.8**

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES ENREGISTRES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	30-06-2017	Produits et charges 2017/2018	30-06-2018	Produits et charges 2018/2019	31-12-2018
Ecarts de conversion	(0.3)	--	(0.3)	6.2	5.9
Ecarts actuariels relatifs aux engagements de retraite	(4.9)	0.5	(4.4)	(3.6)	(8.0)
Juste valeur des instruments financiers de couverture	(6.1)	0.4	(5.7)	--	(5.7)
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	(11.3)	**0.9**	(10.4)	**2.6**	(7.8)

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

(en millions d'euros)	Note	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Résultat net de l'ensemble consolidé		15.1	(19.9)	1.0
Amortissements		129.9	66.5	74.2
Autres produits et charges non courants		59.9	43.7	14.0
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées		(0.1)	--	--
Autres produits et charges financiers		3.2	2.4	1.0
Coût de l'endettement financier net		39.1	20.2	27.6
Impôt sur les résultats		8.5	(9.2)	5.3
Excédent Brut d'Exploitation		**255.6**	**103.7**	**123.1**
Eléments non cash dont dotations et reprises provisions (transactions sans effet de trésorerie)		(2.9)	(1.7)	0.1
Autres produits et charges non courants payés	2.11.1	(18.0)	(9.8)	(25.3)
Variation autres actifs et passifs non courants		(13.5)	4.1	(12.0)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôts		**221.2**	**96.3**	**85.9**
Impôts sur les bénéfices payés		(26.4)	(15.9)	(11.0)
Variation du besoin en fonds de roulement	2.12.3	19.1	32.3	5.0
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE : (A)		**213.9**	**112.7**	**79.9**
Investissements corporels et incorporels		(62.6)	(22.2)	(86.3)
Désinvestissements corporels et incorporels		7.2	6.6	20.1
Acquisitions d'entités	2.8.2	(21.1)	(21.5)	(811.1)
Cessions d'entités	2.8.2	0.5	0.5	--
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	2.11.3	0.6	0.1	0.2
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS : (B)		**(75.4)**	**(36.5)**	**(877.1)**
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées : (a)		(7.0)	(1.3)	(2.1)
Intérêts financiers nets versés : (b)	2.11.2	(39.1)	(20.2)	(27.6)
Frais sur émission d'emprunt : (c)		(4.9)	(3.5)	(11.3)
Flux avant endettement : (d) = (A+B+a+b+c)		**87.5**	**51.2**	**(838.2)**
Augmentation des dettes financières : (e)		122.2	4.5	832.5
Remboursement des dettes financières : (f)		(82.5)	(56.2)	(28.8)
FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT : (C) = a + b + c + e + f		**(11.3)**	**(76.7)**	**762.7**
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE : (A + B + C)		**127.2**	**(0.5)**	**(34.5)**
Incidence des variations des cours de devises		--	--	1.1
Trésorerie à l'ouverture	B	180.8	180.8	308.0
Trésorerie à la clôture	B	308.0	180.3	274.6
Endettement net à l'ouverture	2.12.1	**964.0**	**964.0**	**927.1**
Flux avant variation de l'endettement : (d)		(87.5)	(51.2)	838.2
Capitalisation locations financières	2.12.1	68.7	54.5	22.2
Immobilisations des frais d'émission d'emprunt	2.12.1	(1.4)	(1.0)	(9.2)
Biens destinés à la vente	2.12.4	--	--	--
Juste valeur des instruments financiers de couverture	2.12.1	(0.9)	(0.8)	(0.9)
Variation de périmètre et autres	2.8.2	(15.8)	(0.3)	475.1
Endettement net à la clôture	2.12.1	**927.1**	**965.2**	**2 252.5**

2.6. EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE

Acquisitions

Le 8 novembre 2018, à l'issue de la clôture de la période d'acceptation de son offre publique d'acquisition sur les actions de Capio, RGdS a annoncé avoir acquis, le 7 novembre 2018, 98,51% du capital de Capio, un des leaders européens de la fourniture de services de soins et de santé, permettant au Groupe de se positionner comme l'un des leaders pan-européens de l'hospitalisation privée et des soins primaires, présent dans six pays avec un rôle prééminent dans les pays scandinaves, en France et en Suède.

L'offre publique d'acquisition de RGdS portait sur la totalité des actions de Capio au prix de 58 couronnes suédoises par action. Le prix de l'Acquisition de Capio s'est ainsi élevé à 779,7 millions d'euros (juste valeur des 139 050 816 titres de Capio au cours de 58 SEK par action convertis au cours de couverture 10,3437).

Au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires des entités Capio depuis le 7 novembre 2018 représente 247 206 k€ et l'EBITDA 10 730 k€.

L'évaluation des actifs identifiables acquis et des passifs repris à leur juste valeur à la date d'acquisition dans les comptes au 31 décembre 2018 étant provisoire, elle est susceptible d'être revue en fonction de l'évaluation définitive des justes valeurs.

Le 26 juillet 2018, le Groupe a finalisé l'acquisition de la Clinique La Parisière auprès de ses praticiens actionnaires. Située à Bourg-de-Péage dans l'agglomération de Valence, la Clinique La Parisière vient renforcer le Pôle Drôme Ardèche.

Financement de l'Acquisition de Capio

Ramsay Générale de Santé a sécurisé le financement de l'Acquisition de Capio

- grâce à l'émission d'obligations subordonnées souscrites par ses deux actionnaires majoritaires, Ramsay Health Care (UK) et Prévoyance Dialogue du Crédit Agricole (« Predica »), à hauteur de 550 millions d'euros,
- et par la mise en place d'un prêt à terme d'un montant pouvant aller jusqu'à 750 millions d'euros, dont les prêteurs initiaux sont Crédit Agricole Corporate & Investment Bank et Société Générale, et dont les termes sont régis par une Incremental Facility Notice en date du 13 juillet 2018, telle qu'amendée et réitérée, et par le Contrat de Crédits 2014, tel qu'amendé. Ce prêt à terme a été utilisé à fin décembre 2018 à hauteur de 266 M€ pour financer l'achat des titres.

Autres

Le 15 octobre 2018, la Clinique Le Gouz, structure entièrement dédiée à la prise en charge psychiatrique des professionnels de santé, a ouvert ses portes, à Louhans, en Saône-et-Loire.

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 2018 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 2018 (document de référence 2018). Ils sont présentés en millions d'euros.

En date du 18 février 2019, 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 18 février 2019 par le comité d'Audit, puis examinés et arrêtés par le conseil d'Administration du 27 février 2019.

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 2018.

Pour l'établissement de ses comptes consolidés au 31 décembre 2018, 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 2018, ainsi que les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables au 1er juillet 2018 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'adoption UE	Traitement Prospectif / Rétrospectif	Incidences
Amendements IAS40	**Transferts d'immeubles de placement**	**01 janvier 2018**	**Prospectif**	**Sans incidence sur les comptes**
Amendemens IFRS2	**Clarification de différents plans fondés sur des actions**	**01 janvier 2018**	**Au cas par cas selon les dispositions**	**Sans incidence sur les comptes**
Amendemens IFRS4	**Contrats d'assurance**	**01 janvier 2018**	**Au cas par cas selon les dispositions**	**Sans incidence sur les comptes**
IFRS9	**Instruments financiers**	**01 janvier 2018**	**Au cas par cas selon les dispositions**	**Sans incidence sur les comptes**
IFRS15	**Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients**	**01 janvier 2018**	**Rétrospectif**	**Sans incidence sur les comptes**
IFRS1	**Suppression des exemptions à court terme pour les nouveaux adoptants**	**01 janvier 2018**		**Sans incidence sur les comptes**
IAS28	**Evaluation de chaque participation, prise isolément, dans des entités émettrices à la juste valeur par le biais du résultat net**	**01 janvier 2018**	**Rétrospectif**	**Sans incidence sur les comptes**
IFRIC22	**Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée**	**01 janvier 2018**	**Au choix**	**Sans incidence sur les comptes**

Au 31/12/2018, le Groupe continue d'appliquer la comptabilité de couverture IAS39,

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 2018

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 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 reconnaitre un actif et une dette financière correspondant à l'engagement de location.

L'entrée en vigueur de cette norme, adoptée par la Commission Européenne (règlement n° 2017/1986 du 31 octobre 2017 publiée au Journal Officiel de l'Union Européenne du 9 novembre 2017), est applicable 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 2018, 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 2018 sur la base des hypothèses actuarielles au 30 juin 2018 en l'absence de variation sensible de ces données sur le premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2019.

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 2018. Aussi, conformément aux dispositions de la norme IAS36, aucun test de dépréciation des goodwill n'a été conduit au 31 décembre 2018.

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	30-06-2018	Acquisitions Créations	Changement de Méthode	Cessions / Fusions / Liquidations	31-12-2018
Globale	**212**	22	2	--	236
Mise en équivalence	**4**	--	(2)	--	2
TOTAL	**216**	**22**	**--**	**--**	**238**

Acquisitions / créations

Le Groupe a acquis, au cours du premier semestre 2018, les entités suivantes :

- du Groupe « Capio » (acquis le 7 Novembre 2018) ;
- du Groupe « SAS Lambulance » (7 entités acquises le 5 juillet 2018) ;
- de l'Ambulance Girod (acquis le 4 juillet 2018) ;
- de Rhône Assistance & et « Ambulances d'Assistance » (2 entités acquises le 13 juillet 2018) ;
- de l'Ambulance Davin (acquis le 27 novembre 2018) ;
- de la Clinique la Parisière & la Parisière Expansion (2 entités acquises le 26 juillet 2018) ;
- de la Société Immobilière du Croisé-Laroche & de la SCI 2R (2 entités acquises le 17 décembre 2018) ;
- de la Société Alpha (acquis le 18 décembre 2018) et de la SCI Royan (création de société le 7 décembre 2018) ;
- de la SCI Parc Bellamy (création de société le 15 novembre 2018) ;
- de la SCI Balle (acquis le 31 octobre 2018).
- GDS Participation 3 est entrée dans le périmètre de consolidation le 1er juillet 2018. Elle est la société mère du groupe « SAS Lambulance ».
- SCI Immobilière du Scanner est détenue par la Clinique du Val de Lys. La Clinique du Val de Lys et la SCI Clinique du Val de Lys 2 ont changé de méthode de consolidation : passage de mise en équivalence en intégration globale.

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

Bilan (en millions d'euros)	Valeur Comptable
Actif immobilisé	456.7
Autres actifs financiers non courants	25.1
Impôts différés actifs	43.3
Total actif non courant	***525.1***
Créances, stocks et autres actifs courants	271.2
Actifs financiers courants hors trésorerie	6.5
Trésorerie	11.0
Total Actif Courant	***288.7***
Dettes financières	324.9
Provisions et autres passifs non courants	49.4
Impôts différés passif	59.8
Total Passif non Courant	***434.1***
Dettes financières et dérivés courants	149.9
Autres passifs courants	345.5
Total Passif Courant	***495.4***
Goodwill	964.5

Le chiffre d'affaires des entités RGDS y compris CAPIO sur une période de 6 mois représente 1 891,9 millions d'euros pour 6 mois (du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018), et le résultat courant avant impôts s'élève à 23,7 millions d'euros pour 6 mois.

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)		822.1	
Dont décaissé	(B)		(822.1)	
Dette contractée	(C) = (A) + (B)		---	
Trésorerie acquise	(D)		11.0	
Auto-contrôle	(E)		---	
Effet entrées de périmètre	**(F) = (D) + (E) + (B)**	TFT	**(811.1)**	
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie	(G)		468.2	
Effet entrées de périmètre net sur l'endettement financier	**(H) = (G) - (F)**		**1 279.3**	
Prix de cession des entités	(a)			---
Dont encaissé	(b)			---
Créance enregistrée	(c) = (a) - (b)			---
Trésorerie sortie	(d)			---
Reclassement comptes courants et prêts	(e)			---
Effet sorties de périmètre	**(f) = (e) + (b) - (d)**	TFT		**---**
Dettes financières nettes des sortantes hors trésorerie	(g)			---
Effet sorties de périmètre net sur l'endettement financier	**(h) = (g) - (f)**			**---**
Effets de périmètres	**(G) + (g)**			**468.2**
Compte à terme Fiducie				2.4
Divers				4.5
EFFET DE PERIMETRE ET DIVERS		**TFT**		**475.1**

2.9. SECTEURS OPERATIONNELS

Au 31 décembre 2018, l'activité du Groupe s'articule autour de 13 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, Capio 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 six zones géographiques (France, Italie, Suède, Norvège, Danemark, Allemagne).

2.10. COMPTES DE RESULTAT ET BILANS CONSOLIDES OPERATIONNELS

2.10.1. COMPARATIF 31 DECEMBRE 2018 / 30 JUIN 2018 / 31 DECEMBRE 2017 – DONNEES COMPARABLES

Nous vous prions de bien vouloir noter que, compte tenu de l'acquisition récente de « Capio » une colonne dédiée est présentée ci-dessous. Lorsque l'organisation sera effective les secteurs opérationnels seront revus.

Compte de résultat consolidé - du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018										
(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	Capio	TOTAL
Chiffre d'affaires réalisé avec des tiers	446.2	180.7	180.3	75.7	52.1	146.8	--	11.1	247.2	1 340.1
CHIFFRE D'AFFAIRES	**446.2**	**180.7**	**180.3**	**75.7**	**52.1**	**146.8**	**--**	**11.1**	**247.2**	**1 340.1**
Charges d'exploitation hors amortissements	(413.6)	(169.4)	(164.2)	(74.1)	(50.4)	(98.6)	(0.3)	(9.9)	(236.5)	1 217.0
Excédent Brut d'Exploitation	**32.6**	**11.3**	**16.1**	**1.6**	**1.7**	**48.2**	**(0.3)**	**1.2**	**10.7**	**123.1**
Amortissements	(28.8)	(8.4)	(9.4)	(5.7)	(2.8)	(9.1)	(0.1)	(0.4)	(9.5)	(74.2)
Résultat opérationnel courant	**3.8**	**2.9**	**6.7**	**(4.1)**	**(1.1)**	**39.1**	**(0.4)**	**0.8**	**1.2**	**48.9**
Coûts des restructurations	(0.6)	(0.1)	(0.6)	(1.6)	(0.9)	(15.1)	(0.1)	--	(0.7)	(19.7)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	(0.3)	--	2.0	--	0.6	(0.5)	3.9	--	--	5.7
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	**(0.9)**	**(0.1)**	**1.4**	**(1.6)**	**(0.3)**	**(15.6)**	**3.8**	**--**	**(0.7)**	**(14.0)**
Résultat opérationnel	**2.9**	**2.8**	**8.1**	**(5.7)**	**(1.4)**	**23.5**	**3.4**	**0.8**	**0.5**	**34.9**
Coût de l'endettement financier brut (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(27.9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0.3
Coût de l'endettement financier net	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(27.6)**
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.4
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.4)
Autres produits et charges financiers	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(1.0)**
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(5.3)
RESULTAT NET	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**1.0**
Dont Résultat Net Part du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	--	*0.0*
Dont Participations ne donnant pas le contrôle	--	--	--	--	--	--	--	--	--	*1.0*

(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 2018, 11,0% du Chiffre d'affaires, 80,0% 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 2018											
(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	CAPIO	TOTAL
Actifs nets opérationnels	(1)	866.6	236.0	257.6	57.0	66.9	114.6	4.3	10.4	1 315.6	2 928.4
Actifs d'impôts différés		5.7	4.8	5.4	2.9	2.3	32.5	0.2	--	43.3	97.1
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	83.7
Passifs sectoriels	(3)	38.6	20.7	15.8	17.3	9.3	62.1	4.5	1.2	61.8	231.3
Passifs d'impôts différés		33.7	5.0	4.1	2.7	1.0	6.3	0.2	--	61.2	114.2
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2 240.8
Investissements Industriels nets	(5)	(26.1)	(7.9)	(10.6)	(10.7)	7.4	(24.9)	--	(0.3)	(15.3)	(88.4)

(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 2018, 4.4% des Actifs nets opérationnels du Groupe.
(7) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs sont en cours de cession ou cédés.

Compte de résultat consolidé - du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018									
(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	931.6	362.9	358.7	163.6	103.5	292.5	4.5	24.2	2 241.5
CHIFFRE D'AFFAIRES	**931.6**	**362.9**	**358.7**	**163.6**	**103.5**	**292.5**	**4.5**	**24.2**	**2 241.5**
Charges d'exploitation hors amortissements	(829.8)	(329.7)	(321.6)	(156.0)	(99.7)	(224.8)	(4.5)	(19.8)	(1 985.9)
Excédent Brut d'Exploitation	**101.8**	**33.2**	**37.1**	**7.6**	**3.8**	**67.7**	**--**	**4.4**	**255.6**
Amortissements	(58.8)	(17.0)	(18.8)	(11.5)	(5.4)	(17.0)	(0.7)	(0.7)	(129.9)
Résultat opérationnel courant	**43.0**	**16.2**	**18.3**	**(3.9)**	**(1.6)**	**50.7**	**(0.7)**	**3.7**	**125.7**
Coûts des restructurations	(1.1)	(0.5)	(0.1)	(11.8)	(3.4)	(41.0)	--	(0.1)	(58.0)
Résultat de la gestion du patrimoine immobilier et financier	(0.3)	(0.1)	--	--	(1.6)	(0.1)	0.2	--	(1.9)
Pertes de valeur des goodwill	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Autres produits & charges non courants	**(1.4)**	**(0.6)**	**(0.1)**	**(11.8)**	**(5.0)**	**(41.1)**	**0.2**	**(0.1)**	**(59.9)**
Résultat opérationnel	**41.7**	**15.7**	**18.1**	**(15.7)**	**(6.9)**	**9.6**	**(0.5)**	**3.6**	**65.8**
Coût de l'endettement financier brut (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(39.8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.7
Coût de l'endettement financier net	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(39.1)**
Autres produits financiers (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	1.2
Autres charges financières (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.4)
Autres produits et charges financiers	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(3.2)**
Impôts sur les Résultats (non alloué)	--	--	--	--	--	--	--	--	(8.5)
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées									0.1
RESULTAT NET									**15.1**
Dont Résultat Net Part du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	*7.3*
Dont Participations ne donnant pas le contrôle	--	--	--	--	--	--	--	--	*7.8*

(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 2018, 13,0% du Chiffre d'affaires, 40,3% 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 30 juin 2018										
(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)	858.6	228.0	232.0	51.1	74.6	58.6	5.4	12.0	1 520.3
Actifs d'impôts différés		5.6	5.0	5.2	2.9	2.3	24.0	0.2	--	45.2
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	44.6
Passifs sectoriels	(3)	39.6	21.4	16.3	18.8	9.4	33.2	4.7	1.2	144.6
Passifs d'impôts différés		33.8	4.8	4.1	2.7	0.8	4.5	0.2	--	50.9
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	903.6
Investissements Industriels nets	(5)	(43.8)	(16.7)	(13.5)	(11.5)	(11.9)	(32.7)	7.2	(1.2)	(124.1)

(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 30 juin 2018, 3,9% des Actifs nets opérationnels du Groupe.
(7) Le poste « Autres activités » inclut les activités non stratégiques dont les actifs sont en cours de cession ou cédés.

Compte de résultat consolidé - du 1er 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	172.4	170.6	78.3	49.5	141.8	4.5	11.2	1 066.4
CHIFFRE D'AFFAIRES	**438.1**	**172.4**	**170.6**	**78.3**	**49.5**	**141.8**	**4.5**	**11.2**	**1 066.4**
Charges d'exploitation hors amortissements	(405.4)	(159.6)	(156.7)	(76.5)	(49.0)	(103.7)	(3.2)	(8.6)	(962.7)
Excédent Brut d'Exploitation	**32.7**	**12.8**	**13.9**	**1.8**	**0.5**	**38.1**	**1.3**	**2.6**	**103.7**
Amortissements	(29.6)	(8.7)	(10.1)	(5.7)	(2.6)	(8.7)	(0.7)	(0.4)	(66.5)
Résultat opérationnel courant	**3.1**	**4.1**	**3.8**	**(3.9)**	**(2.1)**	**29.4**	**(0.6)**	**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	**2.8**	**3.6**	**3.8**	**(4.8)**	**(6.4)**	**(8.2)**	**(0.6)**	**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)**
Dont Résultat Net Part du Groupe	--	--	--	--	--	--	--	--	*(22.1)*
Dont Participations ne donnant pas le contrôle	--	--	--	--	--	--	--	--	*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	221.9	231.0	52.0	68.0	104.9	10.7	7.2	1 560.0
Actifs d'impôts différés		4.2	4.1	4.2	1.8	1.6	31.6	0.6	--	48.1
Actifs non alloués	(2)	--	--	--	--	--	--	--	--	42.9
Passifs sectoriels	(3)	26.4	13.4	11.5	9.0	9.7	100.2	5.5	1.0	176.7
Passifs d'impôts différés		33.9	4.3	4.1	2.7	0.5	7.0	1.1	0.0	53.6
Passifs non alloués	(4)	--	--	--	--	--	--	--	--	939.4
Investissements Industriels nets	(5)	(23.7)	(6.8)	(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.

2.10.2. INFORMATIONS RELATIVES AUX ZONES GEOGRAPHIQUES

Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	%	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	%	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018	%
France	2 217.3	98.9%	1 055.2	98.9%	1 167.2	87.1%
Italie	24.2	1.1%	11.2	1.1%	11.1	0.8%
Suède	--	--	--	--	124.5	9.3%
Norvège	--	--	--	--	11.0	0.8%
Danemark	--	--	--	--	7.7	0.6%
Allemagne	--	--	--	--	18.6	1.4%
TOTAL	**2 241.5**	**100%**	**1 066.4**	**100%**	**1 340.1**	**100%**

2.10.3. INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX CLIENTS

Le chiffre d'affaires de Ramsay 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 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018, les produits d'activités de soins facturés à la sécurité sociale représentent 87,8% du chiffre d'affaires du Groupe, les recettes hôtelières, prises en charge par les assurances privées complémentaires et les patients, représentent 5,9% du chiffre d'affaires du Groupe. Le solde du chiffre d'affaires du Groupe (environ 6,3% au 31 décembre 2018) 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 NON COURANTS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Charges de restructurations nettes		(18.0)	(9.8)	(25.3)
Charges de restructurations cash		**(18.0)**	**(9.8)**	**(25.3)**
Variations des provisions		(37.8)	(33.7)	5.8
Dépréciations exceptionnelles des immobilisations corporelles & incorporelles		(2.6)	1.2	0.8
Autres charges / produits		0.4	--	--
Total Coûts de Restructurations nets		**(58.0)**	**(42.3)**	**(18.7)**
Autres plus ou moins-values sur ventes immobilières		(2.1)	--	(1.8)
Plus-value immobilier « SCI Saint-Pôl »		0.5	0.5	--
Plus-value cession titres « Val de Lys » (passage ME -> IG)		--	--	2.0
Plus-value cession « immeubles Dijonnais »		--	--	4.6
Moins-value liquidation « Ecole Chirurgicale Européenne »		(0.3)	(0.3)	
Autres plus ou moins-values sur cessions de sociétés		--	(1.6)	--
Total Résultat de la gestion du patrimoine immob. et financier		**(1.9)**	**(1.4)**	**4.7**
Pertes de valeurs des goodwill		--	--	--
TOTAL	**CR**	**(59.9)**	**(43.7)**	**(14.0)**
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (autres produits & charges non courants payés)	TFT	**(18.0)**	**(9.8)**	**(25.3)**
Impact Tableau de Flux de Trésorerie (cessions d'entités)	TFT	**0.5**	**0.5**	**0.0**

Les coûts de restructurations s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Impacts des regroupements		(3.1)	(3.1)	(0.5)
Restructuration et autres coûts		(55.0)	(39.2)	(18.2)
Total Coûts de Restructurations nets		**(58.0)**	**(42.3)**	**(18.7)**

2.11.2. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	NOTE	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0.7	0.5	0.3
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie		---	---	---
Résultat des couvertures de taux et de change sur trésorerie		---	---	---
Sous-Total produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	CR	*0.7*	*0.5*	*0.3*
Intérêts sur dettes bancaires et sur autres dettes financières		(30.9)	(15.8)	(23.9)
Intérêts sur biens immobiliers financés en location financement		(3.6)	(2.1)	(1.4)
Intérêts sur biens mobiliers financés en location financement		(0.8)	(0.5)	(0.3)
Charges sur couvertures de taux d'intérêts		(4.5)	(2.3)	(2.3)
Sous-Total coût de l'endettement financier brut	CR	*(39.8)*	*(20.7)*	*(27.9)*
TOTAL COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	CR/TFT	**(39.1)**	**(20.2)**	**(27.6)**

Le taux d'intérêt sur l'endettement financier brut moyen ressort à environ 3,15% au 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2018, le Groupe n'a plus de covenant de maintenance.

2.11.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Dividendes	TFT	0.6	0.1	0.2
Coûts d'emprunt immobilisés		--	--	--
Autres produits financiers		0.6	0.4	1.2
Sous-Total autres produits financiers	CR	*1.2*	*0.5*	*1.4*
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes		(3.5)	(2.5)	(2.1)
Coûts de l'actualisation		(0.9)	(0.4)	(0.3)
Autres charges financières		--	--	--
Sous-Total autres charges financières	CR	*(4.4)*	*(2.9)*	*(2.4)*
Total Autres Produits & Charges Financiers	CR	**(3.2)**	**(2.4)**	**(1.0)**

2.11.4. IMPOT SUR LES RESULTATS

(en millions d'euros)	NOTE	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Charges d'impôts exigibles de période (au taux estimé)		(2.3)	(1.1)	(1.0)
CVAE		(22.6)	(10.6)	(11.3)
Ajustement au titre de l'impôt exigible des périodes antérieures		0.1	0.1	1.5
Crédits d'impôts		0.2	2.7	--
Utilisation des déficits reportables		--	--	--
Impôts au taux réduit		--	--	--
Impôts courants		**(24.6)**	**(8.9)**	**(10.8)**
Impôts différés		16.1	18.1	5.5
Impôts sur les résultats	CR	**(8.5)**	**9.2**	**(5.3)**

2.11.5. RESULTAT NET PAR ACTION

	du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018	du 1er juillet 2017 au 31 déc. 2017	du 1er juillet 2018 au 31 déc. 2018
Résultat net part du Groupe (en millions d'euros)	**7.3**	**(22.1)**	**0.0**
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)	**0.10**	**(0.29)**	**0.00**
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)	**0.10**	**(0.29)**	**0.00**

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	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2018		
		TOTAL	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dette sénior		845.5	845.6	1 105.6	9.4	1 115.0
Dette capex		40.0	40.0	40.0	---	40.0
TRFA – Total dette sénior		**885.5**	**885.6**	**1 145.6**	**9.4**	**1 155.0**
Obligations subordonnées		--	--	--	550.0	550.0
Autres emprunts		120.2	202.3	182.5	481.4	663.9
Emprunts en location financement		159.1	184.8	192.5	50.0	242.5
- dont : - locations financements sur biens immobiliers		*90.1*	*108.3*	*125.6*	*17.2*	*142.8*
- dont : - locations financements sur biens mobiliers		*69.0*	*76.5*	*66.9*	*32.8*	*99.7*
Capitalisation des frais d'émission nouvelle dette		(14.0)	(15.4)	(19.2)	(5.4)	(24.6)
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		---	---	---	---	---
Dettes financières long terme		**1 150.8**	**1 257.3**	**1 501.4**	**1 085.4**	**2 586.8**
Passifs financiers liés aux actifs détenus en vue de la vente		---	---	---	---	---
Comptes courants financiers passifs		2.4	2.0	---	2.0	2.0
Découverts bancaires		---	---	---	---	---
DETTES FINANCIERES BRUTES (I)		**1 153.2**	**1 259.3**	**1 501.4**	**1 087.4**	**2 588.8**
Juste valeur des Instruments financiers de couverture		6.1	5.2	4.3	---	4.3
Juste valeur des instruments financiers de couverture (II)		**6.1**	**5.2**	**4.3**	**---**	**4.3**[1]
Comptes courants financiers actifs		(1.6)	(1.8)	---	(2.4)	(2.4)
Trésorerie		(180.8)	(308.0)	---	(274.6)	(274.6)
Autres actifs financiers		(12.6)	(27.3)	(24.2)	(8.2)	(32.4)
CICE « préfinancé »		--	--	--	(30.9)	(30.9)
Autocontrôle Ramsay Générale de Santé (V.M.P.)		(0.3)	(0.3)	(0.3)	---	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS (III)		**(195.3)**	**(337.4)**	**(24.5)**	**(316.1)**	**(340.6)**
ENDETTEMENT FINANCIER NET (I) + (II) +(III)	TFT	**964.0**	**927.1**	**1 481.2**	**771.3**	**2 252.5**
BOUCLAGE BILAN :						
Emprunts et dettes financières	(a)	1 099.8	1 195.6	---	---	1 501.4
Dettes financières courantes	(b)	53.4	63.7	---	---	1 087.4
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)		**1 153.2**	**1 259.3**	**---**	**---**	**2 588.8**
Autres passifs non courants	(e)	7.6	7.0	---	---	5.8
Impôts différés	(f)	(1.5)	(1.8)	---	---	(1.5)
Autres passifs non courants nets (juste valeur des instruments financiers)	B = (e) + (f)	6.1	5.2	---	---	4.3
Autres actifs non courants (juste valeur des instruments financiers)	(g)	---	---	---	---	---
INSTRUMENTS FINANCIERS C = (B) – (g)		**6.1**	**5.2**	**---**	**---**	**4.3**[1]
Actifs financiers courants	(h)	(2.0)	(1.8)[2]	---	---	(10.6)
Actifs financiers non courants	(i)	(12.2)	(27.3)	---	---	(24.2)
Actif d'impôt exigible – Créance « CICE »	(j)	---	---	---	---	(30.9)
Trésorerie	(k)	(180.8)	(308.0)	---	---	(274.6)
Actifs relatifs aux actifs non courants détenus en vue de la vente	(l)	---	---	---	---	---
Autocontrôle Ramsay Générale de Santé (V.M.P)	(m)	(0.3)	(0.3)	---	---	(0.3)
ACTIFS FINANCIERS D = (h) + (i) + (j) + (k) + (l) + (m)		**(195.3)**	**(337.4)**	**---**	**---**	**(340.6)**
ENDETTEMENT FINANCIER NET (A + C + D)	TFT	**964.0**	**927.1**	**---**	**---**	**2 252.5**

[1] Juste valeur des instruments financiers de couverture (+5,8 millions d'euros diminués de l'impôt -1,5 millions d'euros)

2.12.2. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

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

(en millions d'euros)	NOTE	30-06-2017	30-06-2018	Dot	Rep. Avec Contre-partie	Rep. sans Contre-partie	Aut. Mvts [1]	31-12-2018
Prov. pour retraite et autres avantages au personnel								
Prov. pour ind. de fin de carrière		50.4	50.8	2.2	(0.8)	--	47.8	100.0
Prov. pour autres avantages au personnel		0.2	0.2	--	--	--	--	0.2
Total	B	**50.6**	**51.0**	**2.2**	**(0.8)**	**--**	**47.8**	**100.2**
Provisions non courantes								
Provisions pour litiges		13.9	12.6	0.5	(0.9)	(1.2)	--	11.0
Provisions pour restructurations		13.2	51.0	(0.1)	(5.3)	(0.2)	--	45.4
Total	B	**27.1**	**63.6**	**0.4**	**(6.2)**	**(1.4)**	**--**	**56.4**
Provisions courantes								
Provisions pour impôts & taxes		4.1	4.0	--	--	--	--	4.0
Autres prov. pour risques et charges		8.7	13.8	2.0	(1.3)	(0.2)	8.7	23.0
Total	B	**12.8**	**17.8**	**2.0**	**(1.3)**	**(0.2)**	**8.7**	**27.0**
PROV. COURANTES & NON COURANTES		**39.9**	**81.4**	**2.4**	**(7.5)**	**(1.6)**	**8.7**	**83.4**
TOTAL PROVISIONS		**90.5**	**132.4**	**4.6**	**(8.3)**	**(1.6)**	**56.5**	**183.6**

[1] y compris effets de périmètre

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

(en millions d'euros)	30-06-2017	30-06-2018	VARIATIONS liées à l'activité	VARIATIONS créances & det. s/immob.	VARIATIONS autres variations[2]	31-12-2018
Stocks[1]	62.3	67.8	9.9	--	29.2	106.9
Dépréciations	--	--	--	--	--	--
Stocks nets	***62.3***	***67.8***	***9.9***	***--***	***29.2***	***106.9***
Clients et autres créances d'exploitation	168.0	167.5	(9.4)	--	92.5	250.6
Dépréciations	(9.7)	(9.9)	(0.6)	--	--	(10.5)
Clients et autres créances d'exploitation nets	***158.3***	***157.6***	***(10.0)***	***--***	***92.5***	***240.1***
Autres actifs courants	248.0	212.8	(6.5)	3.6	129.2	339.1
Dépréciations	(23.2)	(22.2)	(0.3)	--	(0.1)	(22.6)
Autres actifs courants nets	***224.8***	***190.6***	***(6.8)***	***3.6***	***129.1***	***316.5***
- dont créances sur immobilisations	*13.9*	*4.1*	--	*3.6*	--	*7.7*
Total stocks et créances d'exploitation (I)	**445.4**	**416.0**	**(6.9)**	**3.6**	**250.8**	**663.5**
Dettes fournisseurs	186.4	191.9	11.6	--	64.3	267.8
Autres passifs courants	327.0	329.5	(13.5)	0.3	257.1	573.4
- dont dettes sur immobilisations	*25.8*	*23.5*	--	*0.3*	--	*23.8*
Total fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	**513.4**	**521.4**	**(1.9)**	**0.3**	**321.4**	**841.2**
Actifs détenus en vue de la vente **(III)**	--	0.6	--	--	(0.6)	--
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT (I) – (II) + (III)	**(68.0)**	**(104.9)**	**(5.0)**	**3.3**	**(71.2)**	**(177.8)**
Impact Tableau des Flux de Trésorerie (II) – (I)				**(3.3)**		

(1) Le stock est constitué principalement de petit matériel médical et de produits pharmaceutiques
(2) La colonne « autres variations » est composée essentiellement des variations de périmètre de l'exercice

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

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

(en millions d'euros)	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2018
Clients patients	8.0	10.2	114.1
Clients régime obligatoire (caisses)	43.3	44.3	39.5
Clients régime complémentaire (Mutuelles + Assurances)	19.5	24.5	25.4
Clients douteux ou litigieux	6.2	4.9	(5.1)
Clients factures à établir	57.1	51.8	46.5
Clients en cours	26.1	23.6	23.5
Clients ventes de biens ou prestations de services	7.0	5.8	5.8
Autres	0.7	2.4	0.9
TOTAL	**167.9**	**167.5**	**250.6**

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

Délai règlements (en jours)	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2018
Clients	25.2	25.5	24.3
Fournisseurs	64.5	65.1	70.2

2.13. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Au premier semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 30 juin 2018 (voir note 6.13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018).

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

Sur le plan judiciaire l'ensemble des intervenants à l'acte de construire ont été appelés en garantie, dans le cadre de procédures traitant des deux volets construction et exploitation dans le cadre de 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. Un jugement est annoncé pour être rendu le 17 septembre 2019. S'agissant de la procédure engagée par certains radiologues devant le même TGI de Lyon, le calendrier de procédure prévoit une fixation des plaidoiries pour octobre 2019.

Sur le plan comptable, à la clôture de l'exercice au 30 juin 2018, les coûts relatifs à l'immeuble démoli et au litige associé s'élèvent à 39,7 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 41,9% du montant engagé par le Groupe au titre des coûts relatifs à l'immeuble démoli et au litige. 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 détermine des surcoûts.

Les provisions enregistrées à ce jour par Ramsay Générale de Santé, représentant 41,9% du montant engagé par le Groupe au titre des coûts relatifs à l'immeuble démoli et au litige, ont pris en compte une partie du montant de la transaction évoquée et ne nécessitent pas d'autre ajustement compte tenu du rapport d'expertise et des critiques formulées par les parties défenderesses.

2.14.2. FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Au premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2019, à 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 31 octobre 2018.

2.15. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le complément du prêt à terme de 750 millions d'euros (484 millions d'euros) a été tiré au cours du mois de janvier 2019 pour remplacer la dette externe du Groupe Capio, qui a été remboursée, et financer le rachat des obligations convertibles de Capio.