

**BASTIDE LE CONFORT MEDICAL**  
**Société Anonyme au capital de 3.303.261 EUROS**  
**Siège Social : 12, avenue de la Dame - Centre Euro 2000**  
**30132 CAISSARGUES**

**305 635 039 RCS NIMES**



**I – COMPTES CONDENSES POUR LE SEMESTRE ECOULE**

Les comptes semestriels consolidés du groupe Bastide le confort médical au 31 décembre 2009 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international *International Financial Reporting Standards*.

Ils présentent, en milliers d'euros :

- le bilan et le compte de résultat consolidés ;
  - le tableau de variation des capitaux propres ;
- le tableau des flux de trésorerie ;
- l'annexe.

Ils sont établis comparativement au 30 juin 2009 pour le bilan et 31 décembre 2008 et au 30 juin 2009 pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

# I – BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2009

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b><u>au 31/12/2009</u></b>	<b><u>au 30/06/2009</u></b>
Autres Immobilisations incorporelles	1 324	1 140
Goodwill	9 827	9 827
Immobilisations corporelles	31 107	30 983
Actifs financiers non courants	1 726	1 596
Impôts différés	0	0
<b>Total actifs non-courants</b>	<b>43 984</b>	<b>43 546</b>
Stocks et en cours	14 765	13 495
Clients et comptes rattachés	16 986	14 559
Autres créances	4 216	5 920
Autres actifs courants	1 348	1 506
Equivalents de trésorerie	0	0
Trésorerie	969	237
<b>Total actifs courants</b>	<b>38 284</b>	<b>35 717</b>
<b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Actif</b>	<b>82 268</b>	<b>79 263</b>

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>au 31/12/2009</b>	<b>au 30/06/2009</b>
Capital	3 303	3 303
Primes liées au capital	9 336	9 336
Actions propres	-151	-207
Autres réserves		0
Résultats accumulés	25 138	24 348
<b>Total capitaux propres, part du groupe</b>	<b>37 626</b>	<b>36 780</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>37 626</b>	<b>36 780</b>
Emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)	10 065	12 505
Avantages au personnel	66	64
Autres provisions	0	0
Impôts différés	23	60
<b>Total passifs non-courants</b>	<b>10 154</b>	<b>12 629</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	10 116	10 669
Provisions (part à moins d'un an)	302	319
Fournisseurs et comptes rattachés	16 589	12 024
Autres dettes	7 481	6 842
Autres passifs courants		
<b>Total passifs courants</b>	<b>34 488</b>	<b>29 854</b>
<b>Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>44 642</b>	<b>42 483</b>
<b>Total Passif</b>	<b>82 268</b>	<b>79 263</b>

## II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en milliers d'euros)

	du 01/07/2009 au 31/12/2009	du 01/07/2008 au 30/06/2009	du 01/07/2008 au 31/12/2008
Chiffre d'affaires	50 560	96 793	51 270
Autres produits	297	633	244
Achats consommés	-19 773	-37 940	-20 169
Charges externes	-10 508	-19 523	-10 154
Charges de personnel	-11 869	-23 587	-12 032
Impôts et taxes	-1 184	-2 117	-1 176
Dotation aux amortissements	-4 877	-9 136	-4 492
Dépréciations	-23	-202	-178
Autres charges	-112	-150	-83
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 511</b>	<b>4 771</b>	<b>3 230</b>
Autres produits et charges opérationnels		-225	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 511</b>	<b>4 546</b>	<b>3 230</b>
Coût de l'endettement financier brut	-645	-1 030	-470
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-645</b>	<b>-1 030</b>	<b>-470</b>
Autres produits et charges financiers	8	14	12
Quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0	0
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>1 874</b>	<b>3 530</b>	<b>2 772</b>
Impôt sur le résultat	-646	-1 286	-1010
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>1 228</b>	<b>2 244</b>	<b>1 762</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
Résultat des activités abandonnées	0	0	
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 228</b>	<b>2 244</b>	<b>1 762</b>
<b>Revenant</b>			
aux actionnaires de la société	1 228	2 244	1762
aux intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat par action (en €) (*)	0,17	0,31	0,24
Résultat dilué par action (en €) (*)	0,17	0,31	0,24

(\*)calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant au 31/12/2009, soit 7 340 580



### III - AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (Retraitements des éléments passés en capitaux propres)

Ce nouvel état est présenté en suivant les dispositions de la norme IAS 1 révisée qui oblige désormais à présenter dans un tableau séparé les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres et nommés « Autres éléments du Résultat Global ». Le tableau de « Variations des capitaux propres » présentait auparavant chaque ligne composant ces éléments et ne présente désormais plus qu'un total « Autres éléments du Résultat Global ».

en milliers d'euros	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2008
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 228</b>	<b>2 244</b>	<b>1 762</b>
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0	0
Différences de conversion	0	0	0
Autres	0	0	0
<b>Autres éléments du résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global consolidé (1)</b>	<b>1 228</b>	<b>2 244</b>	<b>1 762</b>
dont résultat global part des minoritaires	0	0	0
dont résultat global part du groupe	1 228	2 244	1 762

(1) Le total requis par IAS 1 révisée : « Résultat Global consolidé » regroupe les charges et produits comptabilisés directement en résultat de la période et ceux comptabilisés directement en capitaux propres.

#### IV – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (en milliers d’euros)

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves groupe			Résultats accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total				
<b>Situation au 30 juin 2008</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 182</b>	<b>35 705</b>	<b>0</b>	<b>35 705</b>
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							1 762	1 762		1 762
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1762</b>	<b>1 762</b>	<b>0</b>	<b>1 762</b>
Dividendes versés							-1101	-1 101		-1 101
Variation autocontrôle			-23					-23		-23
Autres variations							24	24		24
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1077</b>	<b>-1 100</b>		<b>-1 100</b>
<b>Situation au 31 décembre 2008</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 867</b>	<b>36 367</b>	<b>0</b>	<b>36 367</b>
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							481	481		481
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>481</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>481</b>
Dividendes versés							0	0		0
Variation autocontrôle			-70					-70		-70
Autres variations							2	2		2
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-68</b>		<b>-68</b>
<b>Situation au 30 juin 2009</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 350</b>	<b>36 780</b>	<b>0</b>	<b>36 780</b>
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							1 228	1 228		1 228
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1228</b>	<b>1 228</b>	<b>0</b>	<b>1 228</b>
Dividendes versés							-440	-440		-440
Variation autocontrôle								0		0
Autres variations			58					58		58
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-440</b>	<b>-382</b>		<b>-382</b>
<b>Situation au 31 décembre 2009</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 138</b>	<b>37 626</b>	<b>0</b>	<b>37 626</b>

- (1) Conformément aux dispositions de la norme IAS 1 révisée, les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres sont détaillés dans le tableau « autres éléments du résultat global » présenté ci-avant.

## V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (en milliers d'euros)

	du 01/07/2009 au 31/12/2009	du 01/07/2008 au 30/06/2009	du 01/07/2008 au 31/12/2008
Résultat net consolidé	1 228	2 243	1 762
Elimination des amortissements et provisions	4 104	7 903	3 711
Elimination des résultats de cessions d'immobilisations	0	72	844
Elimination des variations des impôts différés	-37	141	184
Elimination du retraitement des locations-financement	1 011	1 983	954
Elimination du retraitement de la cession de l'autocontrôle	0	-93	0
Incidence de la variation du B.F.R.	3 366	-11 807	-5 918
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 672	442	1 537
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 041	-10 601	-5 188
Acquisition d'actifs financiers	-130	-416	-369
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	879	75
Cession d'actifs financiers	0	50	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-5 171	-10 088	-5 482
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres	55		-11
Emission d'emprunts	0	11 500	3 000
Remboursement d'emprunts	-2 860	-4 207	-1 925
Dividendes versés	-440	-1 101	-1 101
Redevances de locations financement versées	-977	-1 725	-780
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-4 222	4 467	-817
Variation de la trésorerie	279	-5 179	-4 762
Trésorerie d'ouverture	-3 550	1 629	1 629
Trésorerie de clôture	-3 271	-3 550	-3 133
Trésorerie brute	969	237	477
Equivalents de trésorerie	0	0	
Découverts bancaires	-4 240	-3 787	-3 610
Trésorerie de clôture	-3 271	-3 550	-3 133



## **VI – ANNEXE**

Le groupe Bastide Le Confort Médical commercialise une gamme complète de produits et de services pour une prise en charge globale des patients à domicile en matière de matériel (location et vente), d'assistance respiratoire et de perfusion-nutrition.

Les présents comptes consolidés, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS), publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2009.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 19 février 2010.

Les méthodes comptables sont identiques à celles de l'exercice précédent, les nouvelles normes adoptées depuis n'ayant pas eu d'incidence significative.

Les normes ou interprétations publiées au 31 décembre 2009 mais non encore entrées en vigueur n'ont pas été appliquées par anticipation. Elles ne devraient pas avoir de conséquences significatives sur les comptes consolidés.

### **Utilisation d'estimations**

Pour préparer les informations financières conformément aux IFRS, la Direction du groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que des informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations concernent plus particulièrement les éléments suivants :

- dépréciation des goodwill : cf § 2.2 et 3.2
- passifs éventuels : cf § 3.22.

### **Note 1 – Faits significatifs au 31 décembre 2009**

Sur l'exercice, le groupe a ouvert 1 nouvelle agence en propre et 5 franchises.

### **Note 2 – Principes comptables et méthodes d'évaluation**

#### **2.1 – Principes de consolidation**

Les comptes consolidés au 31 décembre 2009 comprennent les états financiers de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et de ses filiales CONFORTIS et BASTIDE FRANCHISE. Celles-ci, contrôlées directement de manière exclusive, sont consolidées par intégration globale.

Toutes les opérations réciproques entre les trois sociétés et notamment celles donnant lieu à des marges ou des plus-values internes, ont été éliminées.

Les intérêts minoritaires ne sont pas distingués dans les comptes consolidés car, résultant de l'application des obligations légales en matière de nombre d'actionnaires, ils ne sont pas significatifs.

## **2.2 – Goodwill**

Les goodwills représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres CONFORTIS et la quote-part dans la juste valeur de ses actifs nets à la date de prise de contrôle. Ils sont également constitués des goodwills des sociétés acquises par BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et fusionnées depuis.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », ils ne sont pas amortis, mais sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

Pour les besoins de ces tests, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Le groupe considère que chaque agence commerciale constitue une UGT, valorisée sur la base des flux nets de trésorerie prévisionnels.

Certaines valeurs d'actifs correspondent à plusieurs UGT, la société n'ayant pas affecté, à l'époque du regroupement, une valeur à chaque agence

Lorsque la valeur d'utilité de l'UGT, ou d'un ensemble d'UGT, se révèle inférieure à sa valeur nette comptable, la dépréciation correspondante est comptabilisée.

## **2.3 – Immobilisations incorporelles**

Elles comprennent :

- des éléments amortissables, tels que : logiciels, droits d'exploitation, ... qui sont amortis sur 3 ans,
- des éléments non amortissables, droits au bail, qui font l'objet d'une évaluation régulière permettant, le cas échéant, la comptabilisation d'une dépréciation.

Les frais de recherche et de développement, d'un montant non significatif, sont comptabilisés en charges, hormis les dépenses liées au développement de la franchise Bastide Le Confort Médical qui ont été immobilisées, pour un montant de 150K€ au titre de l'exercice clos le 30/06/2008, et sont amorties sur 4 ans.

## **2.4 – Immobilisations corporelles**

Elles sont valorisées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et dépréciations comptabilisées.

Principales durées d'utilisation retenues par type d'immobilisations :

- constructions	20 ans
- agencements des constructions	5 à 10 ans
- matériel et outillage	6 à 8 ans

- installations générales	5 ans
- matériel de transport	5 ans
- matériel et mobilier de bureau	5 ans

#### Contrats de location - financement

Le groupe applique les critères de la norme IAS 17.

Ainsi, les contrats de location-financement qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur sont retraités et les actifs ainsi acquis sont immobilisés et amortis selon les règles appliquées par le groupe. La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée dans l'annexe.

Les locations simples sont comptabilisées en charges externes et présentées dans les engagements hors bilan.

#### **2.5 - Autres Actifs financiers**

Il s'agit principalement de prêts et de dépôts et cautionnements, ainsi que, très accessoirement, de titres de sociétés non consolidées. Ils sont présentés en actifs non courants.

Les prêts accordés, qui ont des échéances comprises entre 7 et 20 ans, n'ont pas fait l'objet d'une actualisation de leur nominal, l'impact étant non significatif.

L'ensemble des autres actifs financiers fait l'objet d'une revue annuelle pour déterminer s'il existe un risque de perte de valeur.

#### **2.6 – Stocks**

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Aucune marchandise vendue ne subit de transformation de la part du groupe.

Lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, les dépréciations correspondantes sont comptabilisées.

#### **2.7 – Clients et comptes rattachés**

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale.

Lorsqu'un risque de non-recouvrement existe, une dépréciation est pratiquée, basée sur l'ancienneté de la créance et sur la qualité du débiteur (tiers payant ou non).

## **2.8 – Autres débiteurs et autres actifs courants**

Ils sont évalués à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations éventuelles tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

## **2.9 – Opérations en devises**

Elles sont peu importantes et sont valorisées pour leur contre-valeur en euros à la date du règlement.

Les dettes en devises sont, le cas échéant, valorisées au cours de fin d'exercice.

## **2.10 – Actions d'autocontrôle**

Les actions de la société mère détenues par elle-même sont comptabilisées en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

## **2.11 – Provisions**

Le groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation actuelle, légale ou implicite, résultant d'événements passés, devant se traduire par une sortie de ressources sans contrepartie.

Le poste provision est réparti en « provisions non courantes » et « provisions courantes ».

Les provisions non courantes comprennent les engagements envers le personnel au titre des indemnités de fin de carrière. L'entreprise effectue une évaluation totale de ses engagements. La méthode d'évaluation retenue est fondée sur des statistiques et hypothèses suivantes :

- une rotation moyenne du personnel entre moyen et fort
- la table de mortalité de 2003
- l'indemnité de départ volontaire conformément à la convention collective applicable et qui représente 50 % de l'indemnité de licenciement
- le taux de charges sociales de 36 %
- un taux d'actualisation de 6,24 %

Les provisions courantes, liées au cycle normal d'exploitation du métier du groupe, comprennent pour l'essentiel les provisions pour restructuration, contentieux et risques divers. Ces risques sont appréciés en fonction de situations factuelles et ne devraient pas présenter d'incertitudes majeures susceptibles d'entraîner des ajustements significatifs lors des exercices ultérieurs.

## **2.12 – Impôts différés**

Les impositions différées sont constituées, selon la méthode du report variable, pour les différences constatées entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actif et de passif. Elles résultent :

- des différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale,
- des reports fiscaux déficitaires ayant une réelle probabilité de récupération sur les exercices futurs.

Au bilan, le groupe compense les actifs et les passifs d'impôt différé si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts concernés, si ceux-ci relèvent d'une même autorité de taxation et si les dates d'échéance sont proches.

Les impositions différées sont présentées en actifs et passifs non courants.

### **2.13 – Dettes financières**

La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en passif courant.

La part à plus d'un an figure en passif non courant.

### **2.14 – Compte de résultat**

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date du transfert de propriété des produits.

Le groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels qui peuvent comprendre les coûts de restructuration, les pertes de valeur d'actifs (dont les goodwill) et les litiges et événements très inhabituels,
- des produits et charges financiers,
- des impôts sur les résultats.

Dans ses comptes au 30/06/2009, le groupe a comptabilisé une provision pour redressement fiscal de 225 K€ en « autres produits et charges opérationnels » (cf 3.22)

### **Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, augmenté de toutes les actions potentiellement dilutives.

## **2.15- Gestion des risques financiers**

Le groupe a identifié les principaux risques financiers afférents à son activité :

- concernant les risques de crédit et de liquidité, le Groupe ,notamment grace à la qualité de son portefeuille clients, négocie annuellement, dans le cadre de son budget, l'ensemble de ses besoins à court et moyen terme. Compte tenu de la structure de son bilan et de l'échéance de ses dettes, le Groupe n'anticipe pas de problème de liquidités.
- concernant les risques de taux, le Groupe gère ses risques de taux à l'aide d'instruments dérivés (cf 3.9) et n'est en aucun cas en risque spéculatif.

## **Note 3 – Compléments d'informations relatifs aux états financiers**

### **3.1 – Périmètre de consolidation**

<b><i>Sociétés</i></b>	<b><i>Siège social</i></b>	<b><i>Siret</i></b>	<b><i>% Contrôle</i></b>	<b><i>% d'intérêt</i></b>
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues	305 635 039 001 94	Société Mère	Société Mère
CONFORTIS	Z.A. de Cromel 50220 St Quentin	342 086 915 000 28	100%	100%
BASTIDE FRANCHISE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues	498 615 640 000 14	100%	100%

Les trois sociétés sont de nationalité française et sont intégrées globalement.

### **3.2 – Goodwill**

<b>Tableau de variation</b>	<b>Nb agences</b>	<b>30/06/09</b>	<b>Accroisse ment</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/09</b>
Lhomme Rabier	1	320			320
Escande	1	331			331
Aerodom	2	710			710
Médical Chaubet	1	554			554
Médico Savoie	1	54			54
Hygiène Service	2	297			297
SPM	1	124			124
Sète	1	11			11
Médical Guiraud	2	472			472
Tours	1	95			95
Sésame	1	146			146
Confortis	17	5 937			5 937
Médical Home Santé	1	776			776
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>9 827</b>			<b>9 827</b>

Toutes les sociétés identifiées, hormis CONFORTIS, ont fait l'objet de fusion-absorption par la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL depuis leur acquisition.

Hypothèse retenue pour le test de valeur :

	<u><b>31/12/2009</b></u>	<u><b>30/06/2009</b></u>
Taux d'actualisation	10 %	10 %

### **3.3 – Immobilisations incorporelles**

Tableau de variation	30/06/09	Acquisitions	Cessions	Périmètre	31/12/09
Logiciels	753	13			766
Frais de développement	150				150
Droits au bail	850	198			1048
Honoraires baux commerciaux	193	14			207
En cours	0				0
<b>Total</b>	<b>1946</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2171</b>

#### Amortissements

Tableau de variation	30/06/09	Augmentation	Diminution	Périmètre	31/12/09
Logiciels	706	14			720
Frais de développement	70	16			86
Droits au bail	0				0
Honoraires baux commerciaux	30	11			41
<b>Total</b>	<b>806</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>847</b>

### 3.4 – Immobilisations corporelles

#### Valeurs brutes

Tableau de variation	30/06/09	Acquisitions	Sorties	31/12/09
Terrain	70			70
<i>dont retraitement loc-financements</i>	70			70
Agencements, Aménagements, Inst.	10 686	464	6	11 144
<i>dont retraitement loc-financements</i>	200			200
Installations techniques et outillage	52 931	4 422	2 664	54 689
<i>dont retraitement loc-financements</i>	3 206	0	1 570	1 636
Autres immobilisations	6 917	157	1 829	5 245
<i>dont retraitement loc-financements</i>	4 419	99	1 741	2 777
Immobilisations en cours	40	0	37	3
<b>Total</b>	<b>70 644</b>	<b>5 043</b>	<b>4 536</b>	<b>71 151</b>

#### Amortissements

Tableau de variation	30/06/09	Augmentation	Diminution	31/12/009
Agencements, Aménagements, Inst.	6 452	464	6	6910
<i>dont retraitement loc-financements</i>	152	5		157
Installations techniques et outillage	28 302	3 561	2 664	29199
<i>dont retraitement loc-financements</i>	3 029	45	1 570	1504
Autres immobilisations	4 908	851	1 829	3930
<i>dont retraitement loc-financements</i>	2 921	711	1 741	1891
<b>Total</b>	<b>39 662</b>	<b>4 876</b>	<b>4 499</b>	<b>40 039</b>



### 3.5 – Autres Actifs financiers

Les autres actifs financiers non courants sont constitués des immobilisations financières suivantes :

	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
- Titres de participation et créances rattachées	12	12
- Prêts divers	517	459
- Dépôts de garantie	1 197	1 125
	<hr/>	<hr/>
Valeurs nettes	1 726	1 596

### 3.6 – Etat des échéances des actifs courants

	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>
Créances clients brutes	17 138	14 711
Dépréciation	-152	-152
<b>Créances clients nettes</b>	<b>16 986</b>	<b>14 559</b>
Créances fournisseurs	3 188	2 491
Créances sociales	30	36
Créances fiscales	725	3 200
Créances diverses	273	193
<b>Autres créances</b>	<b>4 216</b>	<b>5 920</b>
<b>Autres actifs courants</b>	<b>1 348</b>	<b>1 506</b>

Cette dernière rubrique recouvre les charges constatées d'avance.

Toutes ces créances sont à échéance à moins d'un an.

### **3.7– Capitaux propres**

Le capital social est inchangé au 31 décembre 2009 à 3.303.261 euros. Il est composé de 7.340.580 actions de 0,45 euros de valeur nominale.

Le capital est détenu par le fondateur du groupe et sa famille à hauteur de 49,29% via la holding familiale Société d'Investissement Bastide.

Afin de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de la cotation des titres Bastide Le Confort Médical, un contrat de liquidité animé par Portzamparc a été mis en place au niveau de la société.

### **3.8– Actions d'autocontrôle**

La société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL détient 5828 de ses propres actions au 31 décembre 2009, pour une valeur d'acquisition de 54 Keuros, soit une valeur unitaire de 9,27 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2009 s'élevait à 9,45 euros.

### **3.9 – Emprunts**

Les dettes financières sont ventilées en passifs courants pour leur partie à moins d'un an et en passifs non courants pour le solde.

<u>Courants</u> (échéance à moins d'un an)	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
- Emprunts	5 218	5668
- Emprunts sur retraitement des Locations-Financements	658	1 214
- Concours bancaires	4 240	3787
	<hr/>	<hr/>
	10 116	10 669
 <u>Non courants</u> (échéance à plus d'un an)		
- Emprunts	9 534	11 945
- Emprunts sur retraitement des Locations-Financements	479	560
	<hr/>	<hr/>
	10 013	12 505

Tous les emprunts ont été contractés à des taux fixes (ou sont couverts par des swaps) à l'exception d'un emprunt à taux variable capé dont le capital restant dû s'élève à 2 221 K€ au 31/12/2009.

Les emprunts souscrits ne comportent pas de clause de covenant bancaire.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles résiduelles sur l'endettement financier net :

Échéances en K€	Total	Avant le 30 juin 2010	Avant le 30 juin 2011	Avant le 30 juin 2012	Avant le 30 juin 2013	Avant le 30 juin 2014	Au-delà de juin 2014
Emprunts	14 752	2 808	4 425	3 668	2 329	1 495	27
Emprunts (retraitement loc-Financements)	1 136	500	376	254	6		
Découverts bancaires	4 240	4 240					
<b>Total dettes financières</b>	<b>20 128</b>	<b>7 548</b>	<b>4 801</b>	<b>3 922</b>	<b>2 335</b>	<b>1 495</b>	<b>27</b>
Disponibilités et équivalents	969	969					
<b>Endettement net</b>	<b>19 159</b>	<b>6 579</b>	<b>4 801</b>	<b>3 922</b>	<b>2 335</b>	<b>1 495</b>	<b>27</b>

### **3.10 – Provisions pour risques et charges**

Les provisions sont ventilées en passifs courants et passifs non courants.

	30/06/09	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/09
Passifs non courants -Indemnités fin de carrière	64	2			66
Passifs courants -Contentieux divers	319	18	35		302
<b>Total</b>	<b>383</b>	<b>20</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>368</b>

### **3.11 – Provisions pour dépréciations d'actifs**

	30/06/09	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	30/06/09
Autres immobilisations financières	2		2		0
Stocks marchandises	30	3			33
Créances clients	152				152
<b>Total</b>	<b>184</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>185</b>

### 3.12 – Etat des échéances des autres passifs courants

	31/12/2009	30/06/2009
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>16 589</b>	<b>12 024</b>
Dettes sociales	3 553	3 559
Dettes fiscales	3 530	3 032
Dettes diverses	398	250
<b>Autres dettes</b>	<b>7 481</b>	<b>6 841</b>
<b>Autres passifs courants</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Cette dernière rubrique recouvre les produits constatés d'avance.

Toutes ces dettes sont à échéance à moins d'un an.

### 3.13– Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires est presque exclusivement réalisé en France. Il est net des remises accordées.

	du 01/07/09 au 31/12/09	du 01/07/08 au 30/06/09	du 01/07/08 au 31/12/08
Ventes	28 282	54 668	30 186
<i>dont export</i>	72	436	353
Prestations	22 278	42 125	21 084
<b>Total</b>	<b>50 560</b>	<b>96 793</b>	<b>51 270</b>

### 3.14- Autres produits

	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Reprises de provisions	35	107	49
- Transferts de charges	259	329	117
- Divers	3	197	78
	<hr/> 297	<hr/> 639	<hr/> 1053

### **3.15 - Coût de l'endettement financier**

Le coût de l'endettement financier brut se répartit en :

	<u>31/12/09</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
- Intérêts sur emprunts	274	449	215
- Intérêts sur location-financement	313	457	197
- Divers	58	124	58
	<hr/> 645	<hr/> 1 030	<hr/> 470

### **3.16 – Charges d'impôts**

Les impôts sur les résultats se répartissent en :

	<u>31/12/09</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
- Impôts exigibles	683	1 202	887
- Impôts différés	<37>	84	123
	<hr/> 646	<hr/> 1 286	<hr/> 1 010

### **Preuve d'impôts**

	<u>31/12/09</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
- Impôt effectif	646	1 286	1 010
- Incidence des éléments non déductibles	-23	-75	-55
- Divers		4	
- Impôt Théorique	623	1 215	955
(Taux)	33,33 %	34,43 %	34,43%

**Evolution des impôts différés au bilan consolidé :**

	<b><u>31/12/09</u></b>	<b><u>30/06/09</u></b>	<b><u>31/12/08</u></b>
- Impôt différé actif	0	0	0
- Impôt différé passif	23	60	103

**3.17 – Rémunération des mandataires sociaux**

Le total des rémunérations versées directement ou indirectement aux mandataires sociaux s'établit à 133 K€ au titre de la période close le 31 décembre 2009 ; il s'établissait à 313 K€ au titre de l'exercice clos le 30 juin 2009 et à 184 K€ au titre de la période close le 31 décembre 2008.

**3.18 – Effectifs**

	<b><u>31/12/09</u></b>	<b><u>30/06/09</u></b>	<b><u>31/12/08</u></b>
- Cadres	97	102	93
- Employés	698	699	692
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	795	801	785

**3.19– Engagements financiers hors bilan**

Obligations contractuelles	Montant brut	A - 1 an	de 1 à 5 ans	A + 5 ans
Dettes à moyen terme - Etablissement de Crédit - Dettes financières - Ret. Loc-Financements Contrats de location simple (baux commerciaux) Obligations d'achats irrévocables Autres obligations à long terme	8 619	4 584	4 035	

### **3.20– Information sectorielle**

Le groupe opérant presque exclusivement en France et dans un seul métier, la notion d'information sectorielle n'est pas pertinente.

### **3.21– Information sur les parties liées**

Les transactions entre la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et ses filiales CONFORTIS et BASTIDE FRANCHISE ont été éliminées en consolidation et ne sont donc pas présentées dans cette note. Les transactions avec les parties liées concernent les opérations réalisées avec des sociétés contrôlées par les dirigeants de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL.

	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
SCI BASTIDE 1 loyers magasin Valence	37	69	33
SCI BASTIDE 2 loyers siège social 1	65	128	63
SCI BASTIDE 3 loyers siège social 2	50	100	49
SCI BASTIDE 4 loyers magasin Nîmes	72	140	68
SCI BASTIDE Gallargues loyers plateforme logistique	165	330	165
SA SIB Société mère de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL redevances holding	180	427	251

### **3.22 – Passifs éventuels**

Le groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal dont il a accepté une partie des redressements (cf 2.14). Il conteste une autre partie du redressement qui porte sur la taxe sur la valeur ajoutée (soit environ 1 000 K€). Compte tenu de la contestation formulée par le groupe après avoir recueilli l'avis de son conseil spécialisé, aucune provision n'est

comptabilisée à ce titre. Afin de figer les intérêts de retard, le principal fait l'objet d'un paiement échelonné sur 18 mois depuis mars 2009.

### **3.23 – Evènements postérieurs à la clôture**

Aucun évènement susceptible d'influer sur les comptes du groupe de manière significative n'est intervenu depuis la date de clôture de la période.

## **II - RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

### **1 - Comptes consolidés Bastide, le Confort Médical**

Le chiffre d'affaires a connu l'évolution suivante :

- 46.182 K€ H.T. au 31 décembre 2007,
- 51.270 K€ H.T. au 31 décembre 2008,
- 50.560 K€ H.T. au 31 décembre 2009,

en repli de 1,38 % sur les six premiers mois par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 8.426 K€ H.T. au 31 décembre 2009 contre 8.545 K€ H.T. au 31 décembre 2008.

Le coefficient de marge brute s'établit à 60,89 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2009 contre 60,66 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Le résultat opérationnel est en repli de 22,26 %, il était de 3.230 K€ H.T. au 31 décembre 2008 et s'établit à 2.511 K€ H.T. au 31 décembre 2009.

Le ratio résultat opérationnel sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 6,30 % au 31 décembre 2008, passe à 4,96 % au 31 décembre 2009.

Le résultat financier représente une charge de 637 K€ au 31 décembre 2009 contre 458 K€ au 31 décembre 2008.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 646 K€ au 31 décembre 2009, impôt calculé à 33,33 %, c'est un bénéfice de 1.228 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2009, contre 1.762 K€ au 31 décembre 2008.

### **2 - Comptes sociaux Bastide, le Confort médical**

Notre chiffre d'affaires a évolué ainsi au cours des trois derniers exercices :

- 45.883 K € H.T. au 31 décembre 2007,
- 51.164 K € H.T. au 31 décembre 2008,
- 50.434 K € H.T. au 31 décembre 2009,

ce qui représente un repli de 1,43 % sur les six premiers mois par rapport au semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation passe de 1.554 K€ au 31 décembre 2008 à 424 K€ au 31 décembre 2009.



Le résultat net passe de 3.251 K€ au 31 décembre 2008 à -12 K€ au 31 décembre 2009.

### 3 - Evénements importants du semestre écoulé et leur incidence sur les comptes – faits marquants et évolution

L'agence de Poitiers (Vienne), ouverte en septembre 2009 est venue renforcer le maillage géographique du réseau intégré.

De nouvelles franchises ont été créées : en septembre à Brive (Corrèze), en octobre à Auch (Gers) et Viennes (Isère), Cambrai (Nord) et Saint-Omer (Pas de Calais) en novembre.

La société Bastide le confort médical a mis en place un outil de centralisation des commandes de ses clients, Etablissements d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes (EHPAD). Cette mesure permet de mieux rationaliser et d'optimiser la prise de commande, accroître la réactivité de livraison, et mieux connaître les consommations des clients.

Parallèlement, les équipes commerciales disposent d'outils de communication de nouvelle technologie (smartphones) afin de conserver un lien continu avec leurs clients. Dès que les besoins des clients sont connus, ils peuvent être satisfaits dans des brefs délais.

Afin de répondre aux besoins logistiques du Nord de la France, un projet de transfert de la plateforme Nord était à l'étude au cours du premier semestre. Ce transfert initié courant 2009 devrait se finaliser sur le second semestre de cet exercice. Cette plateforme a pour but d'homogénéiser le process d'approvisionnement au sein du Groupe.

Parallèlement, un système de géo-localisation des emplacements des produits et articles au sein des plateformes logistiques a été déployé sur la plateforme située à Gallargues le Montueux (Gard). Ce système doit être également mis en place sur la plateforme Nord. Ce nouvel outil contribuera à améliorer le fonctionnement logistique de la société (par exemple la gestion des produits revêtus d'une date ou d'un numéro de série).

Une analyse approfondie sur le matériel locatif sera réalisée en cours d'année afin d'en établir son taux d'occupation.

Dans une démarche de spécialisation de ses métiers, la société a créé des pôles régionaux de spécialisés dans le domaine de l'assistance respiratoire, et la nutrition perfusion. Ces entités ont été créées pour les régions Ile de France et Sud-Est.

Suite à l'analyse de ces deux tests, le Groupe envisage de déployer ces pôles à d'autres régions.

En termes de chiffre d'affaires, les résultats obtenus pour ce premier semestre sont en phase, voir légèrement supérieur, avec les prévisions annoncées. Ceci laisse donc présager le déroulement du second semestre avec optimisme.

Depuis le mois d'août 2009, l'activité « Collectivité » retrouve une forte croissance dans un environnement réglementaire comparable.

La Division Nutrition Perfusion réalise une croissance identique de l'exercice précédent (+6,1%).

L'assistance respiratoire enregistre une croissance proche de 10%.

Enfin, la croissance des magasins reste soutenue avec une évolution positive de 7% par rapport à l'exercice précédent.

#### **4 - Prévisions pour le second semestre**

Compte tenu des éléments survenus au cours du premier semestre évoqués ci-dessus, la Société envisage de retrouver une croissance positive de son chiffre d'affaires au cours du second semestre.

Comme il avait été annoncé, la Société marque une pause en termes de nouvelles implantations (agences intégrées), afin de restaurer un niveau de marges satisfaisant.

Pour le réseau de Franchise, les prochaines ouvertures prévues sont : Thionville et Dax au cours du quatrième trimestre de notre exercice. Le développement du réseau franchisé n'est pas affecté par la mesure évoquée au paragraphe précédent.

La société Baside le confort médical a pris la décision d'optimiser ses coûts de marketing direct, et distribuera au cours du second semestre un catalogue, au lieu de deux, destiné au Grand Public. Cela devrait représenter une économie d'environ 200.000 € hors taxes.

Par ailleurs, la société Bastide le confort médical a décidé de renforcer ses partenariats avec des groupes de maisons de retraite privées afin de consolider son positionnement dans ce secteur d'activité.

La société Bastide le confort médical continuera la mise en place de pôles spécialisés régionaux, comme ceux créés au cours du 1<sup>er</sup> semestre, et répondant aux mêmes objectifs, à savoir, accroître ses compétences et sa spécialisation.

#### **5 - Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre suivant**

Les risques et incertitudes relatifs au second semestre de l'exercice sont identiques à ceux auxquels le groupe était exposé lors de l'exercice précédent.

Ils sont représentés par les risques sur l'aspect réglementaire, les contrôles des Caisses et organismes sociaux, les rejets de dossiers, la plus grande rigueur des organismes sur le plan administratif et la faible évolution des tarifs de prise en charge à la L.P.P.

Ces risques sont décrits en notes page 70 du Rapport annuel 2007/2008.

Le seul risque nouveau concerne l'évolution tarifaire dans le domaine de l'assistance respiratoire. Tous les forfaits seront amenés à baisser à compter du mois d'avril 2010 (par exemple les forfaits 1 à 3 baisseront de 3% et le forfait 9 baissera, quant à lui, de 10%).

### **III - DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ET LA REGULARITE DES COMPTES**

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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.

Fait à Caissargues, le 26 février 2010

**Guy BASTIDE**

**Président du Conseil d'Administration**

**Vincent BASTIDE**

**Directeur Général Délégué**

### **IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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 condensés de la société BASTIDE Le Confort Médical, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 condensés 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 condensés 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 condensés.

Castelnau le Lez et Nîmes, le 26 février 2010.

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de**  
**Grant Thornton International**

**TSA AUDIT**

**François Cayron**  
**Associé**

**Jean-Charles Vitrat**