

## BASTIDE, LE CONFORT MEDICAL

Société anonyme au capital de 3 303 261 €  
Siège social : Centre d'activité Euro 2000, 12, avenue de la Dame, 30132 Caissargues.  
305 635 039 R.C.S. Nîmes.



### I – ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE OUVERT AU 1<sup>er</sup> JUILLET 2008

Les comptes semestriels consolidés du groupe Bastide le confort médical au 31 décembre 2008 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 2008 pour le bilan et 31 décembre 2007 et au 30 juin 2008 pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

**I – BILAN AU 31/12/08**

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b><u>au 31/12/2008</u></b>	<b><u>au 30/06/2008</u></b>
Immobilisations incorporelles	1 234	1 210
Goodwill	9 827	9 827
Immobilisations corporelles	29 359	29 426
Autres actifs financiers	1 599	1 230
Impôts différés	0	81
<b>Total actifs non-courants</b>	<b>42 019</b>	<b>41 774</b>
Stocks et en cours	14 317	11 857
Clients et comptes rattachés	17 090	14 601
Autres débiteurs	4 140	2 512
Autres actifs courants	1 325	1 281
VMP et autres placements	0	109
Disponibilités	477	1 548
<b>Total actifs courants</b>	<b>37 349</b>	<b>31 908</b>
<b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Actif</b>	<b>79 368</b>	<b>73 682</b>

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>au 31/12/2008</b>	<b>au 30/06/2008</b>
Capital	3 303	3 303
Primes liées au capital	9 336	9 336
Actions propres	-147	-114
Autres réserves	0	0
Résultats accumulés	23 877	23 182
<b>Total capitaux propres, part du groupe</b>	<b>36 369</b>	<b>35 707</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>36 369</b>	<b>35 707</b>
Emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)	7 833	7 811
Engagements envers le personnel	56	50
Autres provisions	0	0
Impôts différés	103	0
<b>Total passifs non-courants</b>	<b>7 992</b>	<b>7 861</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	8 832	4 645
Provisions (part à moins d'un an)	89	86
Fournisseurs et comptes rattachés	18 559	17 560
Autres dettes	7 519	7 823
Autres passifs courants	8	
<b>Total passifs courants</b>	<b>35 007</b>	<b>30 114</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>42 999</b>	<b>37 975</b>
<b>Total Passif</b>	<b>79 368</b>	<b>73 682</b>

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

	<b>du 01/07/2008 au 31/12/2008</b>	<b>du 01/07/2007 au 30/06/2008</b>	<b>du 01/07/2007 au 31/12/2007</b>
Chiffre d'affaires	51 270	94 841	46 182
Autres produits	244	1 053	341
Achats consommés	-20 169	-35 149	-17 028
Charges externes	-10 154	-16 974	-8 799
Charges de personnel	-12 032	-23 407	-11 487
Impôts et taxes	-1 176	-2 166	-966
Dotation aux amortissements	-4 492	-8 117	-3 501
Dépréciations	-178	-104	-30
Autres charges	-83	-122	-102
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 230</b>	<b>9 855</b>	<b>4 610</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 230</b>	<b>9 855</b>	<b>4 610</b>
Coût de l'endettement financier brut	-470	-829	-240
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-470</b>	<b>-829</b>	<b>-240</b>
Autres produits et charges financiers	12	7	-1
Quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0	0
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>2 772</b>	<b>9 033</b>	<b>4 369</b>
Impôt sur le résultat	-1 010	-3 144	-1 515
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>1 762</b>	<b>5 889</b>	<b>2 854</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
Résultat des activités abandonnées	0	0	0
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 762</b>	<b>5 889</b>	<b>2 854</b>
<b>Revenant</b>			
aux actionnaires de la société	1 762	5 889	2 854
aux intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat par action (en €) (*)	0,24	0,8	0,39
Résultat dilué par action (en €) (*)	0,24	0,8	0,39

(\*)calculé au titre des trois périodes sur le nombre d'actions existant au 31 décembre 2008, soit 7 340 580.

**III – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (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 2007</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-116</b>				<b>18 119</b>	<b>30 642</b>	<b>0</b>	<b>30 642</b>
Résultat de la période							2 854	2 854		2 854
Dividendes versés							-708	-708		-708
Variation autocontrôle			21					21		21
<b>Situation au 31 décembre 2007</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 265</b>	<b>32 809</b>	<b>0</b>	<b>32 809</b>
Résultat de la période							3 035	3 035		3 035
Dividendes versés										
Variation autocontrôle			-19					-19		-19
Autres variations							-118	-118		-118
<b>Situation au 30 juin 2008</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 182</b>	<b>35 707</b>	<b>0</b>	<b>35 707</b>
Résultat de la période							1 762	1 762		1 762
Dividendes versés							-1101	-1 101		-1 101
Variation autocontrôle			-23					-23		-23
Autres variations							24	24		24
<b>Situation au 31 décembre 2008</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 867</b>	<b>36 369</b>	<b>0</b>	<b>36 369</b>

**IV – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)**

Résultat net consolidé	1 762	5 889	2 854
Elimination des amortissements et provisions	3 711	7 846	3 332
Elimination des résultats de cessions d'immobilisations	844	265	75
Elimination des variations des impôts différés	184	-181	-72
Elimination du retraitement des locations-financement	954	-1 092	-90
Elimination de l'actualisation des prêts	0	33	33
Elimination du retraitement de la cession de l'autocontrôle	0	52	0
Incidence de la variation du B.F.R.	-5 918	-1 081	1 156
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 537</b>	<b>11 731</b>	<b>7 288</b>
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 188	-10 719	-5 803
Acquisition d'actifs financiers	0	-307	-206
Variation des prêts et avances consentis	-369		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75	39	7
Cession d'actifs financiers			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-5 482</b>	<b>-10 987</b>	<b>-6 002</b>
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-11	2	21
Emission d'emprunts	3 000	4 500	2 000
Remboursement d'emprunts	-1 925	-2 980	-1 364
Dividendes versés	-1 101	-708	-708
Redevances de locations financement versées	-780		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-817</b>	<b>814</b>	<b>-51</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-4 762</b>	<b>1 558</b>	<b>1 235</b>
Trésorerie d'ouverture	1 629	71	71
Trésorerie de clôture	-3 133	1 629	1 306
Disponibilités	477	1 548	1 464
V.M.P.	0	109	89
Découverts bancaires	-3610	-28	-247
Trésorerie de clôture	-3133	1 629	1 306

## **V – ANNEXE**

Les présents comptes consolidés, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008, 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 2008. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 27/02/2009.

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 2008 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 2008**

Sur le semestre, le groupe a ouvert 2 nouvelles agences en propre et 2 franchises

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

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

Les comptes consolidés au 31 décembre 2008 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 goodwill 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 fonds de commerce 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.

## **2.4 – Immobilisations corporelles**

Elles sont valorisées au coût d'acquisition ou de construction, 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 BASTIDE LE CONFORT MEDICAL 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 de véhicules sont retraitées depuis que les informations nécessaires sont disponibles soit les périodes clôturées au 30/06/08 et 31/12/08. Pour la période clôturée au 31/12/07, ces retraitements n'avaient donc pas été réalisés. L'impact estimé de ce retraitement est non significatif.

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 :

- la rotation du personnel global soit 33 %
- 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 36,50 %

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

#### **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 ; ces derniers vous ont été présentés dans le rapport de gestion sur les comptes au 30/06/2008. Aucun changement notable n'est à signaler.

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

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

<b>Sociétés</b>	<b>Siège social</b>	<b>Siret</b>	<b>% Contrôle</b>	<b>% d'intérêt</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

Valeurs nettes

<b>Tableau de variation</b>	<b>Nb agences</b>	<b>30/06/08</b>	<b>Accroissement</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/08</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 :

31/12/2008

30/06/2008

Taux d'actualisation NA (1)

10 %

(1) aucun test n'est réalisé pour les comptes semestriels

### 3.3 – Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

Tableau de variation	30/06/08	Acquisitions	Cessions	Périmètre	31/12/08
Logiciels	753	6			759
Frais de développement	150				150
Droits au bail	800	50			850
Honoraires baux commerciaux	135	40			175
En cours	0	26			26
<b>Total</b>	<b>1838</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1960</b>

Amortissements

Tableau de variation	30/06/08	Augmentation	Diminution	Périmètre	31/12/08
Logiciels	608	47			655
Frais de développement	35	17			52
Droits au bail	0				0
Honoraires baux commerciaux	11	8			19
<b>Total</b>	<b>654</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>726</b>

**3.4 – Immobilisations corporelles**

Valeurs brutes

Tableau de variation	30/06/08	Acquisitions	Sorties	31/12/08
Terrain	70			70
<i>dont retraitement loc-financements</i>	70			70
Agencements,Aménagements,Inst.	8 999	979	10	9 968
<i>dont retraitement loc-financements</i>	200			200
Installations techniques et outillage	47 297	4 365	1 122	50 540
<i>dont retraitement loc-financements</i>	5 174			5 174
Autres immobilisations	6 415	-148	61	6 206
<i>dont retraitement loc-financements</i>	3 483	168		3 651
Immobilisations en cours	54		7	47
<b>Total</b>	<b>62 835</b>	<b>5 196</b>	<b>1 200</b>	<b>66 831</b>

Amortissements

Tableau de variation	30/06/08	Augmentation	Diminution	31/12/08
Agencements,Aménagements,Inst.	5 135	878	10	6003
<i>dont retraitement loc-financements</i>	137	5		142
Installations techniques et outillage	24 294	3 274	310	27258
<i>dont retraitement loc-financements</i>	4 720	210		4930
Autres immobilisations	3 981	266	36	4211
<i>dont retraitement loc-financements</i>	1 682	564		2246
<b>Total</b>	<b>33 410</b>	<b>4 418</b>	<b>356</b>	<b>37 472</b>

### 3.5 – Autres Actifs financiers

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

		<u>31/12/2008</u>
	<u>30/06/2008</u>	
- Titres de participation et créances rattachées	11	12
- Prêts divers	478	270
- Dépôts de garantie	1 110	948
	————	————
Valeurs nettes	1 599	1 230

### 3.6 – Etat des échéances des actifs courants

	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>
Créances clients brutes	17 252	14 633
Dépréciation	-162	-32
<b>Créances clients nettes</b>	<b>17 090</b>	<b>14 601</b>
Créances fournisseurs	3 045	2 098
Créances sociales	39	69
Créances fiscales	1 006	308
Créances diverses	50	37
<b>Autres créances</b>	<b>4 140</b>	<b>2 512</b>
<b>Autres actifs courants</b>	<b>1 325</b>	<b>1 281</b>

Cette dernière rubrique recouvre les charges constatées d'avance.

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

La balance âgée clients au 31 décembre 2008 présente la ventilation suivante :

<b>Montant brut en K€</b>	<b>Total</b>	<b>Solde non échu</b>	<b>Factures échues</b>
Clients	17 252	10 200	7 052
en %	100%	59%	41%

Les factures échues correspondent pour plus de la moitié à des retards de traitement par les organismes sociaux (traitement manuel).

### **3.7– Capitaux propres**

Le capital social est inchangé au 31 décembre 2008 à 3.303.261 euros. Il est composé de 7.340.580 actions de 0,45 euros de valeur nominale.

### **3.8– Actions d'autocontrôle**

La société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL détient 12 246 de ses propres actions au 31 décembre 2008, pour une valeur d'acquisition de 147 Keuros, soit une valeur unitaire de 12 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2008 s'élevait à 14,80 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>31/12/2008</u>
<u>30/06/2008</u>	
- Emprunts	4 102
- Emprunts sur retraitement des Loc-Financements	1 120
083	
19	
- Concours bancaires	3 610
19	
- Associés	1
0	
	<hr/>
	8 833
	<hr/>
	4 645
<u>Non courants</u> (échéance à plus d'un an)	
- Emprunts	7 292
- Emprunts sur retraitement des Loc-Financements	541
	<hr/>
	7 833
	<hr/>
811	7

Tous les emprunts ont été contractés à des taux fixes à l'exception d'un emprunt à taux variable dont le capital restant dû s'élève à 792 K€ au 31/12/2008.

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

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

Emprunts	11 394	4 102	3 501	2 206	1 241	310	34
Emprunts (retraitement loc-Financements)	1 661	1 120	541				
Découverts bancaires	3 610	3 610					
<b>Total dettes financières</b>	<b>16 665</b>	<b>8 832</b>	<b>4 042</b>	<b>2 206</b>	<b>1 241</b>	<b>310</b>	<b>34</b>
Disponibilités et équivalents	477	477					
<b>Endettement net</b>	<b>16 188</b>	<b>8 355</b>	<b>4 042</b>	<b>2 206</b>	<b>1 241</b>	<b>310</b>	<b>34</b>

### 3.10 – Provisions pour risques et charges

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

	30/06/08	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/08
Passifs non courants					
-Indemnités fin de carrière	50	6			56
Passifs courants	86	43	39		90
-Contentieux divers					
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>49</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>146</b>

### 3.11 – Provisions pour dépréciations d'actifs

	30/06/08	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/08
Autres immobilisations financières	12		12		0
Stocks marchandises	80		10		70
Créances clients	31	130			161
<b>Total</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>231</b>

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

	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>18 559</b>	<b>17 560</b>
Dettes sociales	4 105	4 229
Dettes fiscales	2 759	3 374
Dettes diverses	654	221
<b>Autres dettes</b>	<b>7 518</b>	<b>7 824</b>
<b>Autres passifs courants</b>	<b>8</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.

	<b>du 01/07/08 au 31/12/08</b>	<b>du 01/07/07 au 30/06/08</b>	<b>du 01/07/07 au 31/12/07</b>
Ventes	30 186	54 417	26 064
<i>dont export</i>	353	1 113	722
Prestations	21 084	40 424	20 118
<b>Total</b>	<b>51 270</b>	<b>94 841</b>	<b>46 182</b>

### 3.14- Autres produits

	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Reprises de provisions	49	387	199
- Transferts de charges	117	106	37
- Divers	78	560	
105			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	244	1 053	341

### 3.15- Coût de l'endettement financier

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

<b><u>31/12/2007</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>30/06/2008</u></b>
- Intérêts sur emprunts	215	381
- Intérêts sur location-financement	197	415
- Divers	58	33
	<hr/>	<hr/>
	470	829
		240

### 3.16- Charges d'impôt

Les impôts sur les résultats se répartissent en :

	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Impôts exigibles	887	3 325	1 588
- Impôts différés	123	-181	-73
	<hr/> 1010	<hr/> 3 144	<hr/> 1 515

#### Preuve d'impôts

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
- Impôt effectif	1010	3 144
- Incidence des éléments non déductibles	-55	-34
- Impôt Théorique	955	3 110
(Taux)	34,43 %	34,43 %

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

	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Impôt différé actif	0	81	0
- Impôt différé passif	103	0	89

#### 3.17- Rémunération des mandataires sociaux

Le total des rémunérations versées directement ou indirectement aux mandataires sociaux s'établit à 184 K€ au titre du semestre clos le 31 décembre 2008 ; il s'établissait à 348 K€ au titre de l'exercice clos le 30 juin 2008 et à 171 K€ au titre du semestre clos le 31 décembre 2007.

#### 3.18- Effectifs

<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>
- Cadres	93	93
- Employés	692	692
	<hr/> 785	<hr/> 785
768		768

#### 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				
Contrat de location simple				
Obligations d'achats irrévocables				
Autres obligations à long terme				
	7 949	4 160	3 789	

### 3.20– Information sectorielle

Le groupe BASTIDE LE CONFORT MEDICAL 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>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>
SCI BASTIDE 1 loyers magasin Valence	33	60
SCI BASTIDE 2 loyers siège social 1	63	136
SCI BASTIDE 3 loyers siège social 2	49	103
SCI BASTIDE 4 loyers magasin Nîmes	68	144
SCI BASTIDE Gallargues loyers plateforme logistique	165	92
SA SIB Société mère de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL redevances holding	251	506

### 3.22 – Passifs éventuels

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal dont elle conteste le redressement. Ce contentieux porte sur la taxe sur la valeur ajoutée. Compte tenu de la contestation formulée par la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL, aucune provision n'est intervenue au cours de l'exercice, pas plus qu'au cours de l'exercice précédent.

### 3.23 – Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'influer sur les comptes du groupe BASTIDE LE CONFORT MEDICAL de manière significative n'est intervenu depuis la clôture du semestre.

## II – RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

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

Le chiffre d'affaires a connu une forte augmentation :

- 39.761 K€ H.T. au 31 décembre 2006,
- 46.182 K€ H.T. au 31 décembre 2007,
- 51.270 K€ H.T. au 31 décembre 2008,

ce qui représente une augmentation de 11 % sur les six premiers mois.

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 8.545 K€ H.T. au 31 décembre 2008 contre 7.697 K€ H.T. au 31 décembre 2007.

Le coefficient de marge brute s'établit à 60,66 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 contre 63,13 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2007.

Le résultat opérationnel passe de 4.610 K€ H.T. au 31 décembre 2007 et à 3.230 K€ H.T. au 31 décembre 2008.

Le ratio résultat opérationnel sur chiffre d'affaires hors taxe, qui était de 9,98 % au 31 décembre 2007, passe à 6,30 % au 31 décembre 2008.

Le résultat financier représente une charge de 470 K€ au 31 décembre 2008 contre 241 K€ au 31 décembre 2007.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 1.010 K€ au 31 décembre 2008, impôt calculé à 33,33 %, c'est un bénéfice de 1.762 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2008, contre 2.854 K€ au 31 décembre 2007.

L'analyse de ces évolutions figure au point 3 du présent rapport.

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

Notre chiffre d'affaires a connu une forte augmentation :

- 39.430 K€ H.T. au 31 décembre 2006,
- 45.883 K€ H.T. au 31 décembre 2007,
- 51.164 K€ H.T. au 31 décembre 2008,

ce qui représente une augmentation de 11,5 % sur les six premiers mois.

Le résultat d'exploitation passe de 3.904 K€ au 31 décembre 2007 à 1.554 K€ au 31 décembre 2008.

Le résultat net quant à lui, passe de 4.103 K€ au 31 décembre 2007 à 3.251 K€ au 31 décembre 2008.

L'analyse de ces évolutions figure au point 3 du présent rapport.

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

Des nouvelles ouvertures d'agence ont été réalisées (Mâcon et le Havre). Une nouvelle franchise a ouvert en novembre à Bourgoin Jallieu (Isère).

Le transfert de l'agence de Saint-Etienne sur une zone commerciale plus attractive a eu lieu en décembre 2008.

Depuis le 1<sup>er</sup> août 2008, les dispositifs médicaux remboursés à la vente et à la location par les organismes de sécurité sociale au titre de la Liste des Produits et Prestations Remboursables (L.P.P.R.) sont intégrés dans le forfait des établissements d'hébergement de personnes âgées dépendantes (E.H.P.A.D.).

Bastide le confort médical a mis à profit cette modification pour élargir son développement dans ce secteur d'activité.

Cette réforme, mise en place brutalement, a engendré une concurrence exacerbée dont les conséquences n'ont pas pu être mesurées sur le premier trimestre.

Concomitamment, les organismes de sécurité sociale (notamment le Régime social des indépendants et mutualité sociale agricole) ont adopté une position, en matière administrative, plus rigide quant à la prise en charge de produits et prestations remboursables.

Pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008, l'activité « Maintien à Domicile », est en progression de 11,9 % par rapport à l'exercice précédent.

Du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008, l'activité « Maintien à Domicile » représente 69,3 % du CA global (par rapport à 68,8 % pour l'exercice précédent).

Les ventes représentent 59 % et les prestations de service 41% du chiffre d'affaires.

La part de chiffre d'affaires relatives à des produits et prestations pris en charge au titre de la L.P.P.R représente 52 % du chiffre d'affaires au 31 décembre 2008 (avant la réforme du 1<sup>er</sup> août 2008, cette part représentait 64 % du chiffre d'affaires).

L'action a suivi les fluctuations boursières du marché avec une augmentation du cours de 22% pendant la dernière semaine de l'année civile 2008.

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

Compte tenu des éléments survenus au cours du premier semestre évoqué ci-dessus, la société souhaite maintenir une évolution dynamique du chiffre d'affaires pour le second semestre.

Les projets d'ouverture en réseau intégré sont Poitiers, Limoges, Angers, Montauban, et Evry. Une fois l'implantation de ces nouvelles agences achevée, la société marquera une pause, afin de restaurer un niveau de marges satisfaisant.

Pour le réseau de Franchise, les prochaines ouvertures prévues sont Rochefort, Argenteuil et Château Thierry au cours du troisième trimestre de l'exercice ouvert, et Brive et Villefranche sur Saône au cours du dernier trimestre.

Ce développement de la Franchise n'est pas impacté par la mesure précédente.

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

Les risques et incertitudes relatifs au second semestre 2008 sont identiques à ceux auxquels le groupe était exposé sur l'exercice précédent. Ils n'ont fait l'objet ni d'évolution ni de modification sur la

période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008. Ces risques sont décrits en notes page 64 du rapport annuel 2007.

Fait à Caissargues, le 27 février 2009

**Guy BASTIDE**  
**Président du Conseil d'Administration**

### **III – ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Nous certifions qu'à notre connaissance, que les comptes sociaux et consolidés 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, 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.

Le 27 février 2009

**Guy BASTIDE**  
**Président du conseil d'administration**

**Vincent BASTIDE**  
**Directeur Général Délégué**

### **IV – ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - RAPPORT SEMESTRIEL AU 31 DECEMBRE 2008**

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de Commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société BASTIDE Le Confort Médical, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet 2008 au 31 décembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble

constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Castelnau le Lez et Nîmes, le 27 février 2009

Les Commissaires aux Comptes

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

**TSA AUDIT**

François Cayron

Jean Charles Vitrat