

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 31 DÉCEMBRE 2017





Groupe Bastide Le Confort Médical

Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2017

Bastide Le Confort Médical
SA au capital de 3.303.261 Euros
12 avenue de la Dame – Centre Euro 2000
30132 CAISSARGUES
305 635 039 RCS NIMES

Sommaire

I - DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ET LA REGULARITE DES COMPTES

II – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

III – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

I - DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ET LA REGULARITE DES COMPTES

Nous attestons, à notre connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires 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, 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.

Caissargues, le 6 mars 2018

Vincent BASTIDE
Directeur Général

Olivier JOURDANNEY
Directeur Général Délégué

II – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical au 31 décembre 2017 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel *International Financial Reporting Standards*.

Ils présentent, en milliers d'euros :

- L'état de la situation financière consolidée ;
- Le compte de résultat consolidé ;
- L'état consolidé du résultat global ;
- L'état consolidé des flux de trésorerie ;
- L'état de variation des capitaux propres ;
- Les notes annexes.

Ils sont établis comparativement au 30 juin 2017 pour l'état de la situation financière et au 31 décembre 2016 pour le compte de résultat, l'état du résultat global et l'état des flux de trésorerie.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	7
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	8
ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	9
ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	10
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	11
NOTES ANNEXES	12
1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	12
2. RECOURS A DES APPRECIATIONS DE LA DIRECTION DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES DU GROUPE	15
3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS	16
4. GOODWILL	18
5. AUTRES ACTIFS INCORPORELS	22
6. ACTIFS CORPORELS	22
7. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES	23
8. ACTIFS FINANCIERS	24
9. ACTIFS COURANTS	24
10. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET TRESORERIE PASSIVE	25
11. CAPITAUX PROPRES	25
12. PROVISIONS	26
13. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES	27
14. PASSIFS COURANTS	28
15. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	29
16. INSTRUMENTS DERIVES	29
17. PRODUITS	29
18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	30
19. COUTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	31
20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	31
21. IMPOTS SUR LE RESULTAT	32
22. INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL	32
23. RESULTATS NETS PAR ACTION	32
24. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET SURETES REELLES	33
25. GESTION DES RISQUES FINANCIERS	33
26. ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS	33
27. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	34
28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	34
29. LISTE DES SOCIETES INTEGREES DANS LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES	35

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2017	30/06/2017
Goodwill	4	106 788	69 820
Autres actifs incorporels	5	5 445	4 677
Actifs corporels	6	90 803	81 010
Participation dans des entreprises associées	7	818	2 446
Autres actifs financiers non courants	8	3 930	3 760
Impôts différés actifs	21	0	0
Actifs non courants		207 784	161 713
Stocks et en cours	9	30 802	26 993
Clients et comptes rattachés	9	49 483	38 095
Autres créances	9	20 976	14 304
Autres actifs courants	9	2 717	2 188
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	24 765	14 444
Actifs courants		128 743	96 024
Total Actif		336 527	257 737
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2017	30/06/2017
Capital		3 303	3 303
Primes liées au capital		9 336	9 336
Titres d'autocontrôle		- 150	- 265
Autres réserves		0	0
Résultats accumulés		50 834	49 548
Total des capitaux propres attribuables à la société mère	11	63 323	61 922
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	11	1 947	628
Capitaux propres	11	65 270	62 550
Emprunts obligataires	13	24 763	24 743
Emprunts et dettes financières non courants	13	136 511	93 249
Provisions non courantes	12	313	299
Impôts différés passifs	21	1 826	405
Passifs non courants		163 413	118 696
Emprunts et concours bancaires courants	13	13 595	13 771
Provisions courantes	12	794	273
Fournisseurs et comptes rattachés	14	49 292	33 124
Autres passifs courants	14	44 164	29 323
Passifs courants		107 844	76 491
Total des Passifs et des Capitaux Propres		336 527	257 737

Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	17	133 705	106 474
Autres produits de l'activité	17	0	0
Achats consommés		- 46 587	- 36 585
Charges externes		- 26 207	- 19 956
Charges de personnel		- 34 691	- 28 092
Impôts et taxes		- 1 117	- 974
Dotations aux amortissements		- 14 633	- 11 800
Dotations aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		- 174	- 848
Autres produits d'exploitation		163	32
Autres charges d'exploitation		- 108	- 191
Résultat opérationnel courant		10 351	8 060
Autres produits opérationnels	18	4 285	627
Autres charges opérationnelles	18	- 5 383	- 1 697
Résultat opérationnel		9 253	6 990
Quote-part de résultat net des co-entreprises		0	0
Quote-part de résultat net des entreprises associées	7	- 44	- 36
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence		9 209	6 954
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		- 3 524	- 1 341
Coût de l'endettement financier net	19	- 3 524	- 1 341
Autres produits et charges financiers	20	- 265	- 129
Quote-part de résultat net des autres entités mises en équivalence		0	0
Résultat avant impôt		5 420	5 484
Impôt sur le résultat	21	- 1 791	- 1 985
Résultat net des activités poursuivies		3 629	3 499
Résultat net des activités non poursuivies		0	0
Résultat net		3 629	3 499
Part des propriétaires de la société mère		3 451	3 457
Part des participations ne donnant pas le contrôle		178	42
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action			
Non dilué (en euros) (*)	23	0,47	0,47
Dilué (en euros) (**)	23	0,47	0,47

(*)calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant : 7 322 785 7 321 134

(**)calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel : 7 327 985 7 321 134

Etat consolidé du résultat global

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Résultat net consolidé de la période		3 629	3 499
Ecarts actuariels sur engagements de retraite	12	0	0
Impôts		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat net		0	0
Ajustements de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente		0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Ecarts de conversion		0	0
Impôts		0	0
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat net		0	0
Total des autres éléments du résultat global		0	0
Résultat global de la période		3 629	3 499
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère		3 451	3 457
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		178	42

Etat consolidé des flux de trésorerie

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Résultat net consolidé		3 628	3 499
Résultat des activités non maintenues		0	0
Résultat des activités poursuivies		3 628	3 499
Dotations nettes aux amortissements et provisions		12 112	12 136
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	154
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0	0
Autres produits et charges calculés		1 414	0
Plus et moins-values de cession		168	- 280
Profits et pertes de dilution		0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		44	36
Dividendes sur entités non consolidés		- 32	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		17 334	15 545
Coût de l'endettement financier net		1 320	1 341
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 791	1 985
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		20 445	18 871
Impôt versé		- 2 020	- 1 238
Variation du BFR lié à l'activité	15	1 382	- 6 429
Autres flux liés aux activités opérationnelles		0	- 45
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		19 807	11 159
Incidence des variations de périmètre		- 28 748	- 30 434
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 18 247	- 11 655
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 921	622
Acquisition d'actifs financiers		- 748	0
Cession d'actifs financiers		0	0
Variation des prêts et avances consentis		0	- 247
Dividendes reçus sur titres non consolidés		32	36
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	- 2 066
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		- 45 790	- 43 744
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital		0	0
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital		59	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		115	0
Dividendes versés		- 1 944	- 1 904
Emission d'emprunts		149 059	98 543
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement)		- 107 695	- 53 752
Intérêts financiers nets versés		- 1 320	- 1 341
Autres flux liés aux opérations de financement		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		38 274	41 546
Incidence des variations des cours des devises		- 32	3
Variation de la trésorerie nette		12 259	8 964
Trésorerie d'ouverture	10	11 193	9 605
Trésorerie de clôture	10	23 452	18 569
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	24 765	18 698
Trésorerie passive	10	- 1 313	- 129
Trésorerie de clôture		23 452	18 569

Etat de variation des capitaux propres

en milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Titres d'auto-contrôle	Réserves de consolidation			Résultats accumulés	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total des réserves de consolidation				
Montant au 1er juillet 2016	3 303	9 336	- 256	0	0	0	46 370	58 753	467	59 220
Résultat de la période							3 457	3 457	42	3 499
Autres éléments du résultat global							0	0		0
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	3 457	3 457	42	3 499
Dividendes versés							- 1 904	- 1 904		- 1 904
Variations de périmètre							0	0	65	65
Variation autocontrôle			43				0	0		0
Variation paiement fondés sur les actions							0	0		0
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle							0	0		0
Ecart de conversion							36	36		
Autres variations							49	51	10	61
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	43	0	0	0	- 1 819	- 1 817	75	- 1 742
Montant au 31 décembre 2016	3 303	9 336	- 213	0	0	0	48 008	60 393	584	60 977

en milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Titres d'auto-contrôle	Réserves de consolidation			Résultats accumulés	Total attribuable aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total des réserves de consolidation				
Montant au 1er juillet 2017	3 303	9 336	- 265	0	0	0	49 548	61 922	628	62 550
Résultat de la période							3 451	3 451	178	3 629
Autres éléments du résultat global							0	0		0
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	3 451	3 451	178	3 629
Dividendes versés							- 1 908	- 1 908	- 36	- 1 944
Variations de périmètre							0	0	1 186	1 186
Variation autocontrôle			115				0	115	0	115
Variation paiement fondés sur les actions							0	0	0	0
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle							0	0	0	0
Ecart de conversion							- 255	- 255	0	- 255
Autres variations							- 2	- 2	- 9	- 11
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	115	0	0	0	- 2 165	- 2 050	1 141	- 909
Montant au 31 décembre 2017	3 303	9 336	- 150	0	0	0	50 834	63 323	1 947	65 270

Notes annexes

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (ci-après « le Groupe ») au 31 décembre 2017 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société Bastide Le Confort Médical qui s'est tenu le 6 mars 2018.

La société Bastide Le Confort Médical, dont le siège est sis au 12, avenue de la Dame 30 132 CAISSARGUES en France, est une Société Anonyme cotée sur le compartiment B du marché Euronext Paris sous le code ISIN FR0000035370. Elle est spécialisée dans les prestations de soins à domicile à destination des personnes âgées, malades et handicapées.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Référentiel et base de préparation de l'information financière

En application du règlement n°1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement européen n°297/2008 du 11 mars 2008, les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (« le Groupe ») au 31 décembre 2017 sont préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent donc pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels du Groupe relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2017.

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont établis suivant les mêmes principes que ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés au titre de l'exercice clos au 30 juin 2017, sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

1.2 Nouvelles normes et interprétations

Les méthodes et règles comptables sont décrites de façon détaillée dans les notes 1.2 à 1.20 des Etats financiers consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2017. Ils restent inchangés à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017.

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017

Les normes et amendements suivants, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017, ont été appliqués aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2017 :

- Modification d'IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir
- Modification d'IAS 12 : Comptabilisation des actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016 (amendement relatif à IFRS 12)

L'application de ces normes et amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 31 décembre 2017.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017

Au 31 décembre 2017, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement approuvé par l'Union européenne, notamment en ce qui concerne :

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ;
- Clarification d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ;
- IFRS 9 – Instruments financiers
- Modifications d'IFRS 4 – Application d'IFRS 9 et IFRS 4
- IFRS 16 – Contrats de location
- IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016 (amendements relatifs à IAS 28 et IFRS 1)
- Interprétation IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée
- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le Groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de ses applications sur les états financiers consolidés. A ce stade il n'y a pas d'impact significatif attendu autre que ceux induits par IFRS 16, en cours d'estimation.

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017 :

Les nouvelles normes, amendements aux normes et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2017 et ne sont pas applicables par anticipation sur cet exercice :

- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires ;

- IFRS 17 – Contrats d’assurance
- Modifications d’IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apports d’actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou coentreprise
- Modifications d’IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Modifications d’IFRS 9 : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Modifications d’IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017

L’analyse des incidences de l’application de ces normes sur le Groupe est en cours.

2. RECOURS A DES APPRECIATIONS DE LA DIRECTION DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES DU GROUPE

Le Groupe peut être amené à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges ainsi que les informations relatives aux éléments d'actif et de passif latents. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes antérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement économique et financier incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. Dans ce contexte, les états financiers consolidés ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-après.

Les notes 1.5.1, 1.10 et 4 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2017 relatives aux goodwill décrivent les modalités d'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises. Les affectations reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie et de taux d'actualisation.

Concernant les tests sur les dépréciations d'actifs, ceux-ci sont essentiellement déterminés à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu est le coût moyen pondéré du capital incluant une prime de risque. Ces tests sont réalisés au minimum une fois par an à la date de clôture des comptes consolidés du Groupe. Un test complémentaire peut être réalisé si des événements ou circonstances particulières indiquent une perte de valeur potentielle.

Les notes 12 et 26 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés relatives aux provisions d'une part, et aux actifs et passifs éventuels d'autre part, décrivent les provisions constituées par le Groupe. Dans la détermination de ces provisions, la direction du Groupe a pris en compte la meilleure estimation de ces engagements.

Le Groupe a décidé à compter du 31 décembre 2016 de définir le Résultat Opérationnel Courant, qui n'est pas un agrégat normatif pour les normes IFRS, comme le résultat présentant l'ensemble des opérations courantes et normatives de l'activité sur la période présentée. Le principal effet de la mise en place de cette nouvelle définition a été de reclasser les coûts d'intégration et de cession des filiales et agences en « Autres Produits et Charges Opérationnels » en lieu et place de la ligne « Charges Externes ». Ces derniers sont décrits dans la note 18 de l'annexe des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés. Cette présentation permet de se conformer aux recommandations AMF (notamment la recommandation n°2010-12 et la recommandation DOC-2016-09) et la recommandation ANC n°2013-03 du 7 novembre 2013.

3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

3.1 Evolutions au sein du Groupe

3.1.1 Acquisition de la société SPHERE SANTE

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société SPHERE SANTE spécialisée dans la vente de produits d'incontinence sur Internet.

Cette société est basée en Ile de France (SARTROUVILLE). L'acquisition s'est déroulée courant juillet 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} juillet 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires et la date d'acquisition de la société est non significatif.

3.1.2 Acquisition de la société APNEA MEDICAL

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société APNEA MEDICAL spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en région Grand Est (MESSEIN). L'acquisition s'est déroulée courant juillet 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} juillet 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires et la date d'acquisition de la société est non significatif.

3.1.3 Acquisition de la société HUMAN'AIR MEDICAL

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société HUMAN'AIR MEDICAL spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en région Pays de la Loire (COUERON). L'acquisition s'est déroulée courant juillet 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} juillet 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires et la date d'acquisition de la société est non significatif.

3.1.4 Acquisition de la société CARDAIR

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société CARDAIR spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en région Grand Est (METZ). L'acquisition s'est déroulée courant juillet 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} juillet 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires et la date d'acquisition de la société est non significatif.

3.1.5 Prise de participation complémentaire dans la société ULIMED

Au 30 juin 2017, la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL détenait 26.18% du capital de la société ULIMED.

Au mois de juillet 2017, elle a acquis 23.95% de capital supplémentaire pour porter sa participation à 50.13%.

Suite à cette acquisition, la méthode de consolidation de la société ULIMED dans les comptes consolidés du Groupe

BASTIDE a été modifiée. Elle passe d'une mise en équivalence à une intégration globale.

3.1.6 Acquisition de la société SANTELYNES

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société SANTELYNES spécialisée dans les solutions et services pour le traitement du Diabète.

Cette société est basée en Ile de France (ORGEVAL). L'acquisition s'est déroulée courant septembre 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} octobre 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'acquisition de la société et la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires est non significatif.

3.1.7 Acquisition de la société NEW MEDICAL CONCEPT – Groupe EXPERF

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 60% du capital de la société NEW MEDICAL CONCEPT qui est la société holding du Groupe EXPERF spécialisée en Nutrition – Perfusion – Diabète.

Elle est à la tête du Groupe EXPERF. Elle détient directement ou indirectement 100% du capital social des sociétés :

- ABE MEDICAL,
- AIXPER'F,
- ELEONOR,
- EXPERF AQUITAINE,
- EXPERF NORD,
- EXPERF VAUCLUSE DROME,
- EXPERF RHONE ALPES,
- EXPERF PACA,
- EXPERF LANGUEDOC ROUSSILON.

Cette société est basée en région Provence Alpes Côte d'Azur (MEYREUIL). L'acquisition s'est déroulée courant octobre 2017 et la société a été consolidée en date du 1^{er} octobre 2017, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'intégration dans les comptes consolidés intermédiaires et la date d'acquisition de la société est non significatif.

3.2 Autres événements significatifs

3.2.1 Restructuration de la dette financière

En juillet 2017, la société a procédé à la restructuration de ses dettes financières. Ce refinancement a donné lieu au remboursement intégral du prêt syndiqué conclu en juillet 2016 pour un montant total de 90 millions d'euros à l'origine décomposé de la façon suivante :

- Une tranche de 20 millions d'euros amortissable sur 5 ans (16 millions restant à rembourser à la date de la restructuration) ;
- Une tranche de 15 millions d'euros in fine sur 6 ans ;
- Une tranche de 40 millions d'euros amortissable avec différé de trois ans ;

- Une tranche de 15 millions d’euros renouvelable à la demande du Groupe.

En contrepartie, la société a souscrit un contrat de prêt syndiqué auprès de ses principaux partenaires bancaires pour un montant total de 155 millions d’euros décomposé de la façon suivante :

- Une tranche de 25 millions d’euros amortissable sur 5 ans ;
- Une tranche de 50 millions d’euros in fine sur 6 ans ;
- Une tranche de 80 millions d’euros renouvelable à la demande du Groupe (souscrite à hauteur de 59.65 millions d’euros au 31 décembre 2017). Le Groupe a la volonté d’utiliser cette ligne de financement.

Le prêt syndiqué est à taux variable. Afin de limiter le risque de taux, la société a souscrit des contrats de couverture sur une partie de l’enveloppe globale (50 millions d’euros).

4. GOODWILL

4.1 Evolution

Depuis la mise en œuvre de la norme IFRS 3, le Groupe a retenu pour chacune de ses acquisitions la méthode d’évaluation et de comptabilisation du goodwill complet. Au 31 décembre 2017, il a cependant été retenu la méthode du goodwill partiel pour les nouvelles acquisitions. Les goodwill se détaillent comme suit:

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017
Montant brut	106 788	69 820
Pertes de valeur cumulées	0	0
Montant net	106 788	69 820

La ventilation au 31 décembre 2017 de la valeur nette comptable des goodwill est la suivante :

en milliers d'euros	Nb agences	30/06/2017	Accroissement	Diminution	31/12/2017
UGT Bastide Le Confort Médical					
Lhomme Rabier	0	320		320	0
Escande	1	331			331
Aerodom	2	710			710
Médical Chaubet	1	554			554
Hygiène Service	1	297			297
SPM	1	124			124
Médical Guiraud	2	472			472
Tours	1	95			95
Sésame	1	146			146
BAB	1	700			700
A3S	1	0	182		182
Total	14	3 749	182	320	3 611
Autres UGT					
Confortis	16	5 937			5 937
Medical Home Santé	1	776			776
Centre Stomatherapie / Medikea	1	1 254			1 254
A A Z Santé	1	2 356			2 356
AB2M	1	997			997
Dom'Air	1	686			686
Dorge Medic	1	2 543			2 543
S'Care	3	684			684
Dyna Médical	1	1 393			1 393
Tara Santé	1	678			678
Cica Plus	1	791			791
Cicadum	1	886			886
Air + Santé	1	6 324			6 324
Assistance Technique Santé	1	11 689			11 689
BordO2 Médical	1	1 228			1 228
Medsoft	1	3 879			3 879
AFPM	3	8 506			8 506
TCM	1	15 464			15 464
Apnea Medical	1		5 023		5 023
Cardair	1		2 038		2 038
Humanair Medical	1		4 560		4 560
New Medical Concept (Groupe Experf)	10		6 955		6 955
Santelynes	1		2 838		2 838
Sphere Sante	1		12 853		12 853
Ulimed	1		2 839		2 839
Total	54	66 071	37 106	0	103 177
Total Général	68	69 820	37 288	320	106 788

L'augmentation du goodwill provient essentiellement des acquisitions réalisées par le Groupe sur le semestre comme indiqué dans la note 3.1 de l'annexe des Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés.

L'allocation du prix d'acquisition et le calcul du goodwill pour Apnea Medical, Cardair, Humanair Medical, le groupe Experf, Santelynes, Sphère Santé et Ulimed sont provisoires à ce stade.

4.2 Effet des variations de périmètre

L'effet des variations de périmètre de la période est le suivant :

APNEA MEDICAL	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	73	5 096
Goodw ill	0	5 023
Immobilisations corporelles	68	68
Immobilisations incorporelles	1	1
Immobilisations financières	23	23
Provisions	-19	-19
Besoin en fonds de roulement	136	132
Trésorerie nette de l'endettement	272	272
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		0
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		5 023
Coût du regroupement		5 500

CARDAIR	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	155	2 193
Goodw ill	0	2 038
Immobilisations corporelles	143	143
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations financières	12	12
Besoin en fonds de roulement	-28	-29
Trésorerie nette de l'endettement	160	160
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		2 038
Coût du regroupement		2 324

HUMANAIR MEDICAL	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	1 170	5 825
Goodw ill	0	4 560
Immobilisations corporelles	1137	1239
Immobilisations incorporelles	28	21
Immobilisations financières	34	34
Provisions	-29	-29
Besoin en fonds de roulement	-35	-35
Trésorerie nette de l'endettement	-789	-790
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		4 560
Coût du regroupement		5 000

NEW MEDICAL CONCEPT	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	964	7 919
Goodw ill	0	6 955
Immobilisations corporelles	1335	1335
Immobilisations incorporelles	39	39
Immobilisations Financières	121	121
Provisions	-531	-531
Besoin en fonds de roulement	-2139	-1398
Trésorerie nette de l'endettement	2840	2840
Part des minoritaires		962
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		6 955
Coût du regroupement		8 400

SANTELYNES	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	222	3 060
Goodw ill	0	2 838
Immobilisations corporelles	220	220
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations financières	2	2
Impôts différés		
Besoin en fonds de roulement	-36	-36
Trésorerie nette de l'endettement	-31	-31
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		0
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		2 838
Coût du regroupement		2 993

SPHERE SANTE	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	1 596	14 449
Goodw ill	0	12 853
Immobilisations corporelles	327	327
Immobilisations incorporelles	26	26
Immobilisations financières	1243	1243
Impôts différés	0	0
Besoin en fonds de roulement	-1060	-1059
Trésorerie nette de l'endettement	897	897
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		12 853
Coût du regroupement		14 287

ULIMED	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	70	2 909
Goodwill	0	2 839
Immobilisations corporelles	70	70
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations financières	0	0
Impôts différés	0	0
Besoin en fonds de roulement	659	828
Trésorerie nette de l'endettement	-385	-385
Part des minoritaires		256
Part du Goodwill attribuable aux propriétaires de la société mère		2 839
Coût du regroupement		3 096

4.3 Tests de dépréciation

Le Groupe effectue des tests de dépréciation une fois par an à la date de clôture de son exercice.

Au 31 décembre 2017 la Direction n'a pas identifié des indices de perte de valeur nécessitant un test de dépréciation complémentaire.

5. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

Les autres actifs incorporels se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2017	Acquisitions/ Augmentation	Cessions/ Diminutions	Variation de Périmètre	Variation du taux de change	31/12/2017
Logiciels	3 446	170	2	338		3 952
Frais de développement	150			35		185
Droits au bail	1 770	1 508	857	357	- 21	2 757
Honoraires baux commerciaux	249					249
Bases clientèle	2 531		4	7		2 534
Immobilisations en cours	569	17				586
Avances et acomptes	93					93
Total Brut	8 808	1 695	863	737	- 21	10 356
Logiciels	2 441	258	2	280		2 977
Frais de développement	150			35		185
Droits au bail	174	88	13		- 1	248
Honoraires baux commerciaux	0					0
Bases clientèle	1 364	128	0	7	0	1 499
Immobilisations en cours	0					0
Total Amortissements/Dépréciations	4 129	474	15	322	- 1	4 909
Total Net	4 677	1 221	848	415	- 20	5 445

Il n'existe pas de dépréciations sur les autres actifs incorporels du Groupe au 31 décembre 2017.

6. ACTIFS CORPORELS

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2017	Acquisitions/ Augmentation	Cessions/ Diminutions	Variation de Périmètre	Variation du taux de change	31/12/2017
Terrain	177					177
<i>dont Locations-financement</i>	70					70
Agencements, Aménagements, Inst.	24 949	845	532	7	- 205	25 064
<i>dont Locations-financement</i>	200					200
Installations techniques et outillage	168 140	15 975	4 274	7 782	- 30	187 593
<i>dont Locations-financement</i>	957	293		2 024		3 274
Autres immobilisations	17 187	2 353	362	2 230	- 10	21 398
<i>dont Locations-financement</i>	10 233	1 440			- 10	11 663
Immobilisations en cours	777	1 137	20	6		1 900
Avances et acomptes	0	15				15
Total Brut	211 230	20 325	5 188	10 025	- 245	236 147
Agencements, Aménagements, Inst.	14 464	749	447	3	- 12	14 757
<i>dont Locations-financement</i>	200					200
Installations techniques et outillage	105 911	11 099	3 664	4 493		117 839
<i>dont retraitement loc-financements</i>	363	388		937		1 688
Autres immobilisations	9 845	1 998	157	1 072	- 10	12 748
<i>dont Locations-financement</i>	4 881	1 553			- 3	6 431
Immobilisations en cours	0					0
Total Amortissements	130 220	13 846	4 268	5 568	- 22	145 344
Total Net	81 010	6 479	920	4 457	- 223	90 803

Les variations de périmètre correspondent principalement aux variations des sociétés acquises sur la période. Ces derniers sont plus précisément décrits dans la note 4.2 de l'annexe des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés.

7. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES

L'évolution des entreprises associées au 31 décembre 2017 est la suivante :

en milliers d'euros	30/06/2017	Résultat	Distribution de dividendes	Variation de périmètre de consolidation	Effet de change	Autres mouvements	31/12/2017
Participation dans les entreprises associées	2 446	- 44	0	- 1 587	0	3	818
Total brut	2 446	- 44	0	- 1 587	0	3	818
Dépréciation	0						0
Total net	2 446	- 44	0	- 1 587	0	3	818

Les éléments chiffrés clés des entreprises associées sont les suivants :

en milliers d'euros	Quote part de capitaux propres		Quote part des résultats	
	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017
Bastide Tunisie	0	0	- 28	0
Ulimed	0	1 587	0	49
Dynavie	818	859	- 16	- 57
Total	818	2 446	- 44	- 8

Le Groupe a augmenté son taux de détention chez Ulimed, passant de 26.18% à 50.13%. L'analyse du contrôle selon IFRS 10 a amené à consolider cette entité via une intégration globale. Elle était jusqu'alors mise en équivalence.

8. ACTIFS FINANCIERS

Pour l'ensemble des actifs financiers, le Groupe estime que la valeur comptable peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

8.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants non exclus de la norme IAS 39 se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017	Nature
Titres de participation non consolidés	188	168	Actifs financiers disponibles à la vente
Créances rattachées aux participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
Autres prêts	1 151	988	Prêts et créances
Dépôts de garantie	2 690	2 674	Prêts et créances
Total brut	4 029	3 830	
Dépréciation	- 99	- 70	Actifs financiers disponibles à la vente
Total net	3 930	3 760	

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.14 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2017.

Les titres de participation non consolidés au 31 décembre 2017 concernent essentiellement des participations sur lesquelles le Groupe ne détient pas le contrôle.

Les prêts et créances des actifs financiers non courants ont une échéance s'établissant entre 2 et 20 ans.

8.2 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants non exclus de la norme IAS 39 se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017	Nature
Créances clients	51 183	39 134	Prêts et créances
Fournisseurs débiteurs	10 083	5 737	Prêts et créances
Avances courantes sur participations non consolidées	73	0	Prêts et créances
Total brut	61 339	44 871	
Dépréciation	- 1 700	- 1 039	Prêts et créances
Total net	59 639	43 586	

Les avances courantes sur participations non consolidées correspondent à des avances de trésorerie dans le cadre de la gestion quotidienne du Groupe.

Les échéances des actifs financiers courants s'établissent à moins d'un an.

9. ACTIFS COURANTS

Les actifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017
Stocks et en cours bruts	31 140	27 244
<i>Dépréciation</i>	- 338	- 251
Stocks et en cours nets	30 802	26 993
Créances clients brutes	51 183	39 134
<i>Dépréciation</i>	- 1 700	- 1 039
Créances clients nettes	49 483	38 095
Fournisseurs débiteurs	10 156	5 737
Créances sociales	384	336
Créances fiscales	7 457	7 811
Créances diverses	3 182	623
<i>Dépréciation</i>	- 203	- 203
Autres créances	20 976	14 304
Autres actifs courants	2 717	2 188

La rubrique « *Autres actifs courants* » recouvre exclusivement les charges constatées d'avance.

Toutes les créances inscrites en « *Actifs courants* » sont à échéance à moins d'un an.

10. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET TRESORERIE PASSIVE

L'évolution de la trésorerie nette est la suivante :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017
Disponibilités	24 362	14 170
Equivalents de trésorerie	403	274
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 765	14 444
Trésorerie passive	- 1 313	- 3 251
Trésorerie nette	23 452	11 193

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère

Capital

Le capital, entièrement libéré, est de 3 303 261 euros. Il est composé de 7 340 580 actions d'une valeur nominale de 0.45 euros.

Le capital est détenu par le fondateur du Groupe et les membres de la famille BASTIDE à hauteur de 54.28%, et cela au travers d'une holding familiale (Société d'Investissement Bastide) pour 49.41% et par une détention directe de certains de ses membres à hauteur de 4.87%.

La société Bastide Le Confort Médical n'a pas procédé à une augmentation de capital sur la période.

Imputation des titres d'autocontrôle sur les capitaux propres

La société Bastide Le Confort Médical détient 17 795 de ses propres actions au 31 décembre 2017 pour une valeur

d'acquisition de 150 milliers d'euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2017 s'élevait à 56.23 euros.

Affectation du résultat et dividende

L'assemblée générale du 30 novembre 2017 de la société Bastide Le Confort Médical a voté la distribution d'un dividende d'un montant de 1 909 milliers d'euros.

11.2 Participations ne donnant pas le contrôle

Le détail de la variation des participations ne donnant pas le contrôle figure dans l'état de variation des capitaux propres.

L'évolution des participations ne donnant pas le contrôle sur l'année s'explique principalement par l'impact des variations de périmètre et le résultat de l'exercice attribuable à celles-ci.

11.3 Paiements fondés sur les actions

La société Bastide Le Confort Médical a décidé d'attributions gratuites d'actions sous conditions de présence dans la société à l'issue des plans.

Un plan est en cours d'attribution pour un nombre maximal de 5 200 actions, soit 0,07% du capital social.

12. PROVISIONS

En application de la norme IAS 37, les provisions dont l'échéance est de plus d'un an font l'objet d'une actualisation. La méthodologie de calcul de ces taux d'actualisation est présentée en note 2 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

en milliers d'euros	30/06/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2017
Passifs non courants							
Indemnités fin de carrière	299	278	264		0		313
Total Passifs non courants	299	278	264	0	0	0	313
Passifs courants							
Contentieux fiscal	0						0
Autres contentieux	273	259	268	0	530		794
Total Passifs courants	273	259	268	0	530	0	794
Total Provisions	572	537	532	0	530	0	1 107

Les indemnités de fin de carrière sont les seuls avantages du personnel existants dans le Groupe. Ils ne concernent que les filiales françaises, cette obligation n'existant pas pour les filiales belges, suisses et anglaises. Ces indemnités ne sont pas couvertes par des actifs.

Les effets de sensibilité de la provision pour indemnités de fin de carrière aux variations du taux d'actualisation

sont non significatifs ; une variation du taux d'actualisation d'un point entrainerait une modification inférieure à 10 milliers d'euros.

13. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

13.1 Composition des dettes financières

La composition des dettes financières non courantes et courantes est la suivante :

en milliers d'euros	Courant		Non courant		Total	
	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2017	30/06/2017
Emprunts obligataires	0	0	24 763	24 743	24 763	24 743
Emprunts auprès des établissements financiers	8 701	7 582	133 161	90 140	141 861	97 722
Emprunts sur les locations-financement	3 581	2 938	3 350	3 109	6 931	6 047
Concours bancaires courants	1 313	3 251	0	0	1 313	3 251
Total	13 595	13 771	161 274	117 992	174 868	131 763

L'ensemble des dettes financières courantes et non courantes correspondent à des passifs financiers au coût amorti calculé selon la norme IAS 39 (utilisation du taux d'intérêt effectif). Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.14 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2017.

13.2 Evolution des dettes financières

Les augmentations de la période sont présentées dans la note 3.2.1.

Les autres mouvements correspondent à l'imputation des frais d'émission d'emprunts sur les dettes financières émises par le Groupe sur la période.

13.3 Répartition emprunts auprès des établissements financiers par nature de taux

Le capital restant dû sur les emprunts auprès des établissements financiers se répartit de la façon suivante :

	31/12/2017	30/06/2017
Taux fixe	21%	40%
Taux variable sw apé	29%	16%
Taux variable	50%	44%
Total	100,00%	100,00%

Les impacts liés aux emprunts couverts par des SWAP ont été enregistrés directement dans le compte de résultat du Groupe compte tenu de leur caractère non significatif au 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016.

13.4 Echéances contractuelles sur l'endettement financier net

Les échéances contractuelles résiduelles sur l'endettement financier net sont les suivantes :

en milliers d'euros	Total	Avant le 31/12/2018	Avant le 31/12/2019	Avant le 31/12/2020	Avant le 31/12/2021	Avant le 31/12/2022	Au-delà de décembre 2023
Emprunts obligataires	24 763	0	0	0	0	0	24 763
Emprunts auprès des établissements financiers	141 861	8 701	7 988	6 409	5 722	62 879	50 161
Emprunts sur les locations-financement	6 931	3 581	2 448	902			
Concours bancaires courants	1 313	1 313					
Dettes financières	174 868	13 595	10 437	7 311	5 722	62 879	74 924
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 765	24 765					
Endettement net	150 103	- 11 170	10 437	7 311	5 722	62 879	74 924

Le Groupe a restructuré l'ensemble de sa dette financière sur la période. Des explications complémentaires sont données en note 3.2.1 de l'annexe des Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés.

13.5 Engagements du Groupe dans le cadre des financements obtenus

Dans le cadre de la restructuration de la dette financière présente sur la société Bastide Le Confort Médical, l'ensemble des engagements antérieurs a été levé.

Le contrat de crédit syndiqué prévoit à titre de covenant le respect d'un ratio de levier (désigné par les Dettes Financières Nettes Consolidées à la date du calcul du ratio / EBITDA Consolidé des 12 derniers mois) inférieur à 3,5. Ce ratio est testé tous les semestres.

A la date du 31 décembre 2017, le covenant en vigueur est respecté.

Il existe par ailleurs un gage du fonds de commerce pour 62 milliers d'euros et un engagement hypothécaire de 376 milliers d'euros pris par Dorge Medic auprès de la banque Delta Lloyd.

14. PASSIFS COURANTS

Les passifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017	Nature
Dettes fournisseurs	49 292	33 124	Passifs financiers au coût amorti
Dettes sociales et fiscales	12 238	17 521	Exclu du champ de la norme IAS 39
Compléments de prix sur croissances externes	11 031	6 064	Juste valeur par capitaux propres
Autres dettes	20 895	5 738	Passifs financiers au coût amorti
Autres passifs courants	44 164	29 323	
Total	93 456	62 447	

Toutes les dettes inscrites sont à échéance à moins d'un an.

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.14 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2017.

15. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Les composantes du besoin en fonds de roulement (ci-après « BFR ») sont les suivantes :

en milliers d'euros	30/06/2017	Mouvements de l'activité	Pertes de valeur nettes	Variations de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	31/12/2017
Stocks et en-cours	26 993	1 973		1 992	- 156		30 802
Clients et comptes rattachés	38 095	4 231	- 172	7 388	- 59		49 483
Fournisseurs et comptes rattachés	- 33 124	- 6 563		- 9 623	18		- 49 292
Autres créances et dettes hors impôt courant	- 15 127	- 851		- 8 565	18	2 885	- 21 640
BFR Opérationnel	16 837	- 1 210	- 172	- 8 808	- 179	2 885	9 353
Autres créances et dettes d'impôt courant	2 296	7		- 24	- 5	- 1 105	1 169
BFR Fiscal	2 296	7	0	- 24	- 5	- 1 105	1 169
BFR Net	19 133	- 1 203	- 172	- 8 832	- 184	1 780	10 522

La variation du BFR d'exploitation s'explique par les colonnes « Mouvements de l'activité » et « Pertes de valeurs nettes ». Cette variation est retranscrite dans la ligne « Variation du besoin en fonds de roulement » du Tableau de Flux de Trésorerie.

La colonne « Variation de périmètre » correspond à l'intégration du BFR des sociétés acquises sur l'exercice et se retrouve dans la ligne « Incidences des variations de périmètres » du Tableau de Flux de Trésorerie.

Les autres mouvements correspondent principalement à la constatation et à l'évolution des compléments de prix à payer auprès des anciens actionnaires des filiales acquises en fonction d'objectifs définis contractuellement.

16. INSTRUMENTS DERIVES

Le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés à l'exception des contrats de SWAP de taux d'intérêts décrits dans la note 13.2 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

17. PRODUITS

17.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la période se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Ventes	66 210	52 654
Prestations de services	67 495	53 820
Total	133 705	106 474

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Respiratoire	22 856	16 601
Nutrition-Perfusion	32 976	18 904
Maintien à Domicile	77 873	70 966
Autres	0	3
Total	133 705	106 474

La ventilation par zone géographique est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Ventes	66 210	52 654
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>6 484</i>	<i>7 030</i>
Prestations	67 495	53 820
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>1 486</i>	<i>1 442</i>
Total	133 705	106 474

Le chiffre d'affaires réalisé à l'étranger inclut le chiffre d'affaires de :

- Dorge Medic
- Dyna Médical
- AFPM
- Sodimed
- Bimeda
- Praximed
- Spitexpo
- Bastide Medical Ibersalud

17.2 Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont non significatifs au 31 décembre 2017.

18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent de la façon suivante au 31 décembre 2017 :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Coûts d'intégration et de cession	- 887	- 1 133
Plus/Moins Values de cessions	- 110	242
Autres	- 101	179
Total	- 1 098	- 1 070

Les coûts d'intégration et de cession correspondent à l'ensemble des coûts engagés pour le Groupe dans le cadre de ses acquisitions de filiales et de cession des fonds de commerce. Compte tenu de leur caractère non habituel et non normatif, la Direction du Groupe estime que ces charges sont à présenter dans ce poste du compte de résultat.

19. COÛTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net se décompose de la façon suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Impact du remboursement anticipé de la dette syndiquée	- 1 248	0
Intérêts sur emprunts	- 1 891	- 813
Intérêts sur les locations-financement	- 378	- 528
Autres	- 7	0
Coût de l'endettement financier brut	- 3 524	- 1 341
Coût de l'endettement financier net	- 3 524	- 1 341

20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers se décomposent de la façon suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016
Reprise de dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Autres	158	28
Autres produits financiers	158	28
Dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Variation du coût amorti	0	- 154
Autres	- 423	- 3
Autres charges financières	- 423	- 157
Total	- 265	- 129

21. IMPOTS SUR LE RESULTAT

21.1 Analyse de la charge fiscale

La ventilation de l'impôt sur le résultat se présente de la façon suivante :

en milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Impôts exigibles	1 986	1 568
Impôts différés	- 195	417
Total	1 791	1 985

La société Bastide Le Confort Médical est mère d'un périmètre d'intégration fiscale qui inclut les sociétés suivantes :

- Confortis
- Bastide Franchise
- Centre de Stomathérapie
- SB Formation
- Dom'Air

21.2 Analyse des impôts différés

La ventilation des impôts différés se présente de la façon suivante :

en milliers d'euros	31/12/2017	30/06/2017
Impôt différé actif	2 521	2 038
Impôt différé passif	- 4 347	- 2 443
Impôt différé net	- 1 826	- 405

22. INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Le Groupe diffuse une information, présentée en note 17 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés en phase avec les reportings internes et la norme IFRS 8 qui détaille le chiffre d'affaires par zone géographique et activités.

L'analyse des agrégats de rentabilité, tel que résultat opérationnel courant et résultat opérationnel, est réalisée globalement par la direction du Groupe.

23. RESULTATS NETS PAR ACTION

En application de la norme IAS 33 le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice.

Le résultat dilué par action, lui, est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l'exercice attribuable

aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, augmenté du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion en actions ordinaires, de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Le résultat par action et le résultat dilué par action est présenté au niveau du compte de résultat consolidé.

24. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET SURETES REELLES

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature et leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 30 juin 2017.

25. 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 négocie son financement à travers une dette syndiquée. Le Groupe n'anticipe pas de problème de liquidité à court et moyen terme.
- concernant les risques de taux, le Groupe gère ses risques de taux à l'aide d'instruments dérivés. La note 13.3 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés donne la répartition des emprunts auprès des établissements financiers par nature de taux.

26. ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

La direction considère, en application des critères de la norme IAS 37, que les procédures judiciaires ou d'arbitrages décrites ci-après ne doivent pas faire l'objet d'une provision ou, le cas échéant, d'une provision complémentaire, ou de la reconnaissance d'un produit à recevoir au 31 décembre 2017, compte tenu du caractère incertain de leurs issues.

Litiges commerciaux

Un litige commercial entraînant la contestation de factures par un de nos clients ainsi qu'une demande d'indemnités non justifiée sont intervenus sur l'exercice précédent. Le Groupe n'a pas souhaité conclure d'accord amiable. Une action contentieuse a été initiée. Un jugement de première instance a été favorable à la société Bastide Le Confort Médical. L'arrêt de la Cour d'Appel a confirmé ce premier jugement. Le Groupe a constitué les dépréciations de créances clients qu'il estime nécessaire pour faire face au risque éventuel de non recouvrement des créances commerciales concernées.

Un prestataire a assigné Bastide Le Confort Médical devant le Tribunal de Commerce de Nîmes pour rupture abusive de contrat. Ce litige est toujours en cours. Le Groupe considère qu'il n'y a pas de manquement aux engagements contractuels.

Autres litiges

Une action judiciaire a été initiée à l'encontre de la société Cica Plus et de deux autres tiers. Les demandeurs réclament la condamnation in solidum de la société à payer la somme de 960k€, tous chefs de demandes confondus (et particulièrement pour concurrence déloyale).

La date de l'audience de première instance n'a pas été fixée à ce jour. La société conteste les demandes et envisage une issue qui lui serait favorable. Aussi, aucune provision concernant ce litige n'a été enregistrée au 30 juin 2017 dans les états financiers consolidés du Groupe.

Dans le cadre de la prise de participation du Groupe dans cette structure, une convention de garantie de passif portant sur ce litige avait été conclue.

Au niveau de la société Dorge Medic, un litige oppose l'INAMI (Institut National d'Assurance Maladie-Invalidité de Belgique) à un employé de la société et à un collaborateur extérieur. La société pourrait être appelée en garantie par l'INAMI. Ce risque est couvert par une garantie extérieure.

Au cours de l'exercice précédent, la société Corsica Santé a été assignée devant le Tribunal de Commerce pour concurrence déloyale. A ce jour, l'affaire est toujours en cours devant la juridiction. Le demandeur a aussi assigné Bastide Le Confort Médical de manière solidaire. Le Groupe considère, au regard des éléments qui lui ont été présentés, qu'il n'y a pas lieu de constituer de provision.

27. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 30 juin 2017.

28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En janvier 2018, la société Bastide Le Confort Médical a réalisé les opérations de croissance externe suivantes :

- Acquisition de 100% du capital du Groupe de société Services Oxygène. Ces sociétés, basées en régions Provence Alpes Côte d'Azur et Occitanie, sont spécialisées en Assistance Respiratoire,
- Acquisition de plus de 90% de la société anglaise BAYWATER HEALTHCARE. Cette société, basée au Royaume Unis, est spécialisée en Assistance Respiratoire.

Ces sociétés seront intégrées dans le périmètre du Groupe Bastide à compter du 1^{er} janvier 2018.

En janvier 2018, la société Bastide Le Confort Médical a émis un nouvel emprunt obligataire (Euro PP) de 25 millions d'euros de maturité 6 ans pour renforcer ses ressources financières dans le cadre de son développement par croissance externe.

Société	Siège social	N° Siret	% de contrôle 30 juin 2017	% de contrôle 31 décembre 2017	Méthode
SA BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	305 635 039	100,00%	100,00%	Société Mère
SAS CONFORTIS	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	342 086 915	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS BASTIDE FRANCHISE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	498 615 640	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS CENTRE DE STOMATHÉRAPIE	157 Bd. De Suisse 31200 Toulouse France	312 367 824	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS AB2M	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	451 224 943	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS SB FORMATION	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	750 641 748	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL DOMAïr	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	478 148 752	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS CICA PLUS	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	799 289 327	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS DIABVIE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	821 068 657	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL DOMAïr Aquitaine	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	821 346 871	65,00%	65,00%	Intégration globale
SARL TARA SANTÉ	280, rue Louis-Philippe 92200 Neuilly sur Seine France	524 669 785	91,01%	91,01%	Intégration globale
SAS DIAB Santé	3, avenue de la Fontanisse 30660 Gallargues Le Montueux France	790 199 111	60,00%	60,00%	Intégration globale
SARL CICADUM	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	528 384 043	51,00%	51,00%	Intégration globale
SAS B2R	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	819 339 623	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS BCG	3, avenue de la Fontanisse 30660 Gallargues Le Montueux France	812 348 878	70,00%	70,00%	Intégration globale
SAS CORSICA SANTÉ	Village 20232 Vallecalle France	818 245 300	63,00%	63,00%	Intégration globale
SA DORGE MEDIC	Zoning industriel Mornimont 5190 Jemeppe-sur-Sambre Belgique	0443 678 988	100,00%	100,00%	Intégration globale

Société	Siège social	N° Siret	% de contrôle 30 juin 2017	% de contrôle 31 décembre 2017	Méthode
SPRL DYNA MEDICAL	10, Avenue Robert Schuman 1400 Nivelles Belgique	455 935 038	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS ULIMED	143, Avenue de Thiers 03200 Abrest France	444 892 277	26,18%	50,13%	Mise en équivalence
SA AFPM Holding	7, Chemin des Charmettes 1003 Lausanne Suisse	CHE-104.442.573	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA SODIMED	12, Chemin de Praz-Devant 1032 Romanel-s-Lausanne Suisse	CHE-101.369.804	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA PRAXIMED	12, Chemin de Praz-Devant 1032 Romanel-s-Lausanne Suisse	CHE-107.030.698	100,00%	100,00%	Intégration globale
AG BIMEDA	Kasernenstrasse 3A 8184 Bachenbülach Suisse	CHE-107.959.306	100,00%	100,00%	Intégration globale
AG SPITEXPO	Kasernenstrasse 3A 8184 Bachenbülach Suisse	CHE-101.791.445	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS MEDSOFT	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	504 933 862	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA BORDO2 MEDICAL	Esplanade Diamant Rue Diamant 33185 Le Haillan France	391 349 768	95,20%	95,20%	Intégration globale
SAS AIR TECHNIQUE SANTE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	447 745 936	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS AIR + SANTE	420, Cours Dion Boutton 30900 Nîmes France	453 841 512	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE HOMECARE DEVELOPMENT LTD	8th Floor South 11 Old Jew ry London Royaume-Uni	10 404 347	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE MEDICAL IBERSALUD	Calle Obradors, Num 3 5 PLOG. IND. SANTIGA 06130 SANTA PERPETUA DE MOGODA (BARCELONA) Espagne	B66964123	80,00%	80,00%	Intégration globale
TCM Pharma	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	448 930 677	100,00%	100,00%	Intégration globale
SPHERE SANTE	31-35 Rue des renards ZA Les Trembleaux 78500 SARTROUVILLE France	493 342 562	0,00%	100,00%	Intégration globale
APNEA MEDICAL	33 rue du Préfet Claude Erignac ZAC du Breuil 54850 Messein France	491 888 392	0,00%	100,00%	Intégration globale
HUMANAIR MEDICAL	44 rue des imprimeurs – ZAC des hauts de Couëron COUERON France	448 980 300	0,00%	100,00%	Intégration globale
CARDAIR	36 rue du 19 novembre 57070 Metz France	539 275 578	0,00%	100,00%	Intégration globale
SANTELYNES	124 Chemin de la Cavée 78630 Orgeval France	494 860 497	0,00%	100,00%	Intégration globale

Société	Siège social	N° Siret	% de contrôle 30 juin 2017	% de contrôle 31 décembre 2017	Méthode
NEW MEDICAL CONCEPT	Immeuble B Rue de la Carrière de Bachasson la Gardérine 13590 Meyreuil France	514 656 594	0,00%	60,00%	Intégration globale
ABE MEDICAL	Parc de l'Esplanade 181, allée François Aubrun 13100 Le Tholonet France	789 636 776	0,00%	60,00%	Intégration globale
AIXPERF	145, avenue 12 juillet 1998 ZAC Lenfant Bat B Lotissement 2 13290 Les Milles France	501 934 475	0,00%	60,00%	Intégration globale
ELEONOR	Immeuble B Rue de la Carrière de Bachasson la Gardérine 13590 Meyreuil France	803 954 064	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF AQUITAINE	10, avenue de la Madeleine 33170 Gradignan France	753 104 017	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF NORD	78, rue Gustave Delory 59810 Lesquin France	804 567 857	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF VAUCLUSE DROME	Village des Métiers 185, rue des Joncs des Bois lotissement Baigne Pieds 84000 Avignon France	753 159 458	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF RHONE ALPES	Les Carrés du Parc 10, rue des Rosiéristes 69410 Champagne-au-Mont d'Or France	539 158 766	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF PACA	86, rue des Découvertes 83390 Cuers	528 316 128	0,00%	60,00%	Intégration globale
EXPERF LANGUEDOC ROUSSILLON	110, impasse John Locke Espace de l'aéroport 34470 Pérols France	522 237 866	0,00%	60,00%	Intégration globale
BASTIDE TUNISIE	3 immeuble L'express Centre urbain nord 1083 Tunis Tunisie		0,00%	49,00%	Mise en équivalence
SAS DYNAVIE	Le Quatuor - Bâtiment B 244, Avenue Marx Dormoy 92120 Montrouge France	530 924 950	48,94%	48,94%	Mise en équivalence

Au 31 décembre 2017, la société Macharosa n'a pas été consolidée. Cette société n'a pas d'activité significative et le montant de prise de participation est de 7 milliers d'euros.

III – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 - Comptes consolidés Bastide, le Confort médical

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

- 95.073 K€ H.T. au 31 décembre 2015 (90 787 K€ sur bases comparables S1 14/15 <-> S1 15/16),
- 106.474 K€ H.T. au 31 décembre 2016 (101 966 K€ sur bases comparables S1 15/16 <-> S1 16/17),
- 133.705 K€ H.T. au 31 décembre 2017 (110 656 K€ sur bases comparables S1 16/17 <-> S1 17/18),

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 22 284 K€ H.T. au 31 décembre 2017 contre 17 746 K€ H.T. au 31 décembre 2016.

Le coefficient de marge brute s'établit à 65,16% pour le semestre clos au 31 décembre 2017 contre 65,64% pour le semestre clos au 31 décembre 2016.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 28,4%, il était de 8 060 K€ H.T. au 31 décembre 2016 et s'établit à 10 351 K€ H.T. au 31 décembre 2017.

Le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 7,57% au 31 décembre 2016, passe à 7,74 % au 31 décembre 2017.

Le cout de l'endettement financier représente une charge de 3 524 K€ au 31 décembre 2017 contre une charge de 1.341 K€ au 31 décembre 2016.

Compte tenu d'un impôt sur le résultat de 1 791 K€, c'est un bénéfice net part des propriétaires de la société mère de 3 452 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2017, contre 3 457 K€ au 31 décembre 2016.

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

Le Groupe a entendu poursuivre sa stratégie d'acquisitions ciblées lui permettant, soit de renforcer ses positions sur ses métiers historiques, soit de se développer sur des métiers complémentaires.

En juillet 2017, le Groupe a réalisé les opérations de croissance externe :

- L'acquisition de la société Apnéa Médical basée dans le Nord Est de la France et spécialisée en assistance respiratoire,
- L'acquisition de la société Cardair basée dans le Nord Est de la France et spécialisée en assistance respiratoire,
- L'acquisition de la société Human'Air basée dans le Nord Ouest de la France et spécialisée en assistance respiratoire,
- L'acquisition de la société Sphère Santé basée en Ile de France et spécialisée dans la vente en ligne de solutions pour les personnes atteintes de troubles urinaires,
- Une prise de participation complémentaire dans le capital de la société Ulimed pour porter le Groupe à une participation de 51%.
- L'acquisition du fonds de commerce de la SAS AIR MEDICAL SANTE ALIENOR prestataire de santé dans le domaine de l'assistance respiratoire dans la région de Bordeaux,
- Le fonds de commerce de la SAS AIR MEDICAL SANTE prestataire de santé dans le domaine de l'assistance

respiratoire dans la région d'Orthez.

En octobre 2017, le Groupe a réalisé les opérations de croissance externe :

- L'acquisition de la société Santelynes basée en Ile de France et spécialisée en diabète,
- L'acquisition du groupe de sociétés EXPERF ayant 15 implantations en France et spécialisé en perfusion et nutrition à domicile,
- L'acquisition du fonds de commerce de la SAS APNEE SOMMEIL SERVICES SANTE prestataire de santé dans le domaine de l'assistance respiratoire dans la région de Toulon.

Le réseau des franchises a poursuivi sa croissance. Ont ouvert en septembre 2017 les franchises de Tulle, Châlons-sur-Saône, Vichy, Senlis, Annemasse et Saintes. La franchise de Villefranche de Rouergue a ouvert en octobre ; celles de Gif sur Yvette et de Cherbourg ont suivi en novembre.

Les magasins de Paris XVI et Paris XVIII ainsi que celui de Clermont-Ferrand ont été repris par des franchisés.

Les franchises de Beauvais et Quimper ont cessé leur exploitation.

Le Groupe Bastide a souscrit un financement pour un montant de 155 M€ au travers d'un crédit syndiqué.

Ce crédit syndiqué d'une maturité entre 5 et 6 ans comprend une tranche de crédit amortissable linéairement sur 5 ans pour 25 M€, une tranche de crédit in fine pour 50 M€ et une tranche de crédit renouvelable à hauteur de 80 M€.

Le pool bancaire regroupe 10 établissements en qualité de prêteurs déjà partenaires auparavant et qui renouvellent à cette occasion leur confiance dans les perspectives du Groupe.

Avec cette opération d'optimisation de sa structure financière, le Groupe Bastide refinance la totalité de sa dette et lui permet de poursuivre son développement dynamique au cours des prochaines années, tant en croissance organique qu'en croissance externe.

3 - Prévisions pour le second semestre

Compte tenu des éléments survenus au cours du premier semestre évoqués ci-dessus, la Société entend poursuivre une croissance organique de son chiffre d'affaires au cours du second semestre afin d'améliorer ses ratios de rentabilité et sa structure financière.

En s'appuyant sur son positionnement de multi-spécialiste qui lui permet d'être présent sur tous les segments porteurs du marché, Bastide Le Confort Médical entend poursuivre sa croissance.

Par ailleurs, au cours de l'année civile 2018, le Groupe entend poursuivre les ouvertures d'agence en franchise dont certaines seront issues des magasins en propre.

En janvier 2018, la société Bastide Le Confort Médical a acquis :

- 100% du capital de la société Baywater au Royaume-Uni et spécialisée en assistance respiratoire.
- 100% du capital de la société Service Oxygène, spécialisée en assistance respiratoire à Marseille et Toulouse.

4 - 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 page 87 et suivantes du Rapport financier annuel 2016/2017.

Fait à Caissargues, le 06 mars 2018

Vincent Bastide
Directeur Général

Olivier Jourdanney
Directeur Général Délégué

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Bastide Le Confort Médical, relatifs à la période du 1er juillet 2017 au 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, 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.

II – Vérification spécifique

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.

Montpellier, le 7 mars 2018

KPMG S.A.
Département de KPMG S.A.

Didier Redon
Associé

Perpignan, le 7 mars 2018

Deloitte

Alain Hudellet
Associé