

## **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 – Activités et résultats consolidés du premier semestre 2007/2008**

Les comptes semestriels consolidés du groupe Bastide le confort médical au 31 décembre 2007 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 2007 pour le bilan et 31 décembre 2006 et au 30 juin 2007 pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

### **A – BILAN AU 31/12/07**

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b><u>au 31/12/2007</u></b>	<b><u>au 30/06/2007</u></b>
Immobilisations incorporelles	991	1 018
Ecarts d'acquisition	9 827	9 827
Immobilisations corporelles	26 759	24 535
Autres actifs financiers	1 121	947
Impôts différés		19
<hr/> <b>Total actifs non-courants</b>	<hr/> <b>38 698</b>	<hr/> <b>36 346</b>
Stocks et en cours	10 669	10 032
Clients et comptes rattachés	13 015	10 943
Autres débiteurs	2 706	1 675
Autres actifs courants	1 148	1 083
VMP et autres placements	89	90
Disponibilités	1 464	611
<hr/> <b>Total actifs courants</b>	<hr/> <b>29 091</b>	<hr/> <b>24 434</b>
<hr/> <b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<hr/> <b>0</b>	<hr/> <b>0</b>
<hr/> <b>Total Actif</b>	<hr/> <b>67 789</b>	<hr/> <b>60 780</b>

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>au 31/12/2007</b>	<b>au 30/06/2007</b>
Capital	3 303	3 303
Primes liées au capital	9 336	9 336
Actions propres	-95	-116
Autres réserves	0	0
Résultats accumulés	20 265	18 119
<b>Total capitaux propres, part du groupe</b>	<b>32 809</b>	<b>30 642</b>
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>32 809</b>	<b>30 642</b>
Emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)	6 571	6 565
Engagements envers le personnel	57	67
Autres provisions	0	0
Impôts différés	89	180
<b>Total passifs non-courants</b>	<b>6 717</b>	<b>6 812</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	3 164	3 027
Provisions (part à moins d'un an)	225	385
Fournisseurs et comptes rattachés	18 039	13 877
Autres dettes	6 827	6 030
Autres passifs courants	8	7
<b>Total passifs courants</b>	<b>28 263</b>	<b>23 326</b>
<b>Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>34 980</b>	<b>30 138</b>
<b>Total Passif</b>	<b>67 789</b>	<b>60 780</b>

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

	du 01/07/2007 au 31/12/2007	du 01/07/2006 au 30/06/2007	du 01/07/2006 au 31/12/2006
Chiffre d'affaires	46 182	82 284	39 761
Autres produits	341	480	255
Achats consommés	-17 028	-30 888	-15 045
Charges externes	-8 799	-15 807	-7 632
Charges de personnel	-11 487	-20 052	-9 635
Impôts et taxes	-966	-2 019	-1 071
Dotations aux amortissements	-3 501	-6 011	-2 962
Dépréciations	-30	-261	-61
Autres charges	-102	-109	-31
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 610</b>	<b>7 617</b>	<b>3 579</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 610</b>	<b>7 617</b>	<b>3 579</b>
Coût de l'endettement financier brut	-240	-409	-167
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-240</b>	<b>-409</b>	<b>-167</b>
Autres produits et charges financiers	-1	-2	3
Quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0	0
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>4 369</b>	<b>7 206</b>	<b>3 415</b>
Impôt sur le résultat	-1 515	-2 462	-1 171
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>2 854</b>	<b>4 744</b>	<b>2 244</b>
<b>Activités abandonnées</b>			
Résultat des activités abandonnées	0	0	0
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 854</b>	<b>4 744</b>	<b>2 244</b>
<b>Revenant</b>			
aux actionnaires de la société	2 854	4 744	2 244
aux intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat par action (en €) (*)	0,39	0,65	0,31
Résultat dilué par action (en €) (*)	0,39	0,65	0,31

(\*) calculé au titre des trois périodes sur le nombre d'actions existant au 31 décembre 2007, soit 7 340 580.

## C – 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 2006</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-166</b>				<b>13 938</b>	<b>26 411</b>	<b>0</b>	<b>26 411</b>
Résultat de la période							2244	2 244		2 244
Dividendes versés							-536	-536		-536
Variation autocontrôle			30				-27	3		3
<b>Situation au 31 décembre 2006</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 619</b>	<b>28 122</b>	<b>0</b>	<b>28 122</b>
Résultat de la période							2500	2 500		2 500
Dividendes versés										
Variation autocontrôle			20					20		20
<b>Situation au 30 juin 2007</b>	<b>3 303</b>	<b>9 336</b>	<b>-116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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>

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

	31/12/2007	30/06/2007	31/12/2006
Résultat net consolidé	2 854	4 744	2 244
Elimination des amortissements et provisions	3 332	6 223	2 992
Elimination des résultats de cessions d'immobilisations	75	46	-6
Elimination des impôts différés	-72	5	40
Elimination du retraitement des crédits baux	-90	-593	-456
Elimination de l'actualisation des prêts	33		
incidence de la variation du B.F.R.	1 156	52	963
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>7 288</b>	<b>10 477</b>	<b>5 777</b>
incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 803	-11 238	-4 522
Acquisition d'actifs financiers	-206	-247	-197
Variation des prêts et avances consentis		24	
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	40	20
Cession d'actifs financiers			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-6 002</b>	<b>-11 421</b>	<b>-4 699</b>
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres	21	24	3
Emission d'emprunts	2 000	3 150	3 000
Remboursement d'emprunts	-1 364	-1 928	-795
Dividendes versés	-708	-537	-536
<b>Flux de trésorerie liés aux activités financement</b>	<b>-51</b>	<b>709</b>	<b>1 672</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 235</b>	<b>-235</b>	<b>2 750</b>
Trésorerie d'ouverture	71	306	306
Trésorerie de clôture	1 306	71	3 056
<b>Disponibilités</b>	<b>1464</b>	<b>611</b>	<b>2 988</b>
V.M.P.	89	90	90
Découverts bancaires	-247	-630	-22
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>1306</b>	<b>71</b>	<b>3056</b>

## **E – ANNEXE**

Les présents comptes consolidés, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2007 au 31 décembre 2007, 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 2007.

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 2007 mais non encore entrées en vigueur n'ont pas été appliquées par anticipation.

### **Note 1 – Faits significatifs au 31 décembre 2007**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 décembre 2007 a décidé la division par 3 de la valeur nominale des actions pour la ramener de 1,35 € à 0,45 €. Corrélativement, le nombre d'actions est passé de 2.446.860 à 7.340.580.

Sur l'exercice précédent, 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 du semestre, pas plus qu'au cours de l'exercice précédent.

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

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

Les comptes consolidés au 31 décembre 2007 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 plus amortis depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2004, 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

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 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, ont fait l'objet d'une actualisation de leur nominal.

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. Ils sont calculés en fonction du principe d'indemnisation prévue par la convention collective applicable aux sociétés du groupe.

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.

## **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 actif 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 événements 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.

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

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

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

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

### **3.2 – Ecart d'acquisition**

Valeurs nettes

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Accroissement</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/07</b>
Lhomme Rabier	320			320
Escande	331			331
Aerodom	710			710
Médical Chaubert	554			554
Médico Savoie	54			54
Hygiène Service	297			297
SPM	124			124
Sète	11			11
Médical Guiraud	472			472
Tours	95			95
Sésame	146			146
Confortis	5 937			5 937
Médical Home Santé	776			776
<b>Total</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.

### **3.3 – Immobilisations incorporelles**

#### **3.3.1 – Logiciels**

Valeurs brutes

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Périmètre</b>	<b>31/12/07</b>
Logiciels	655	10			665
<i>Dont retraitement crédit-bail</i>	<i>0</i>				<i>0</i>

Amortissements

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Périmètre</b>	<b>31/12/07</b>
Logiciels	507	68			575
<i>Dont retraitement crédit-bail</i>	<i>0</i>				<i>0</i>

### 3.3.2 – Droits au bail

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Sorties</b>	<b>Virements</b>	<b>31/12/2007</b>
Ville Active	32		32		0
Montpellier	53				53
Bordeaux	8				8
Narbonne	31				31
Montauban	23				23
Agen	15				15
Chambéry	15				15
Aerodom	70				70
Toulon	15				15
Pau	6				6
Nantes	76				76
Paris	76				76
Mulhouse	92				92
Montélimar	30				30
Strasbourg	15				15
Troyes	15				15
Besançon	75				75
Portet s/Garonne	140				140
Niort	30				30
Orange		15			15
<b>TOTAL</b>	<b>817</b>	<b>15</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>800</b>

### 3.3.3 – Honoraires baux commerciaux

Valeurs brutes

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Périmètre</b>	<b>31/12/07</b>
Honoraires	53	52			105

Amortissements

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Périmètre</b>	<b>31/12/07</b>
Honoraires	0	4			4

### 3.4 – Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Sorties</b>	<b>31/12/07</b>
Terrain	70			70
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	70			70
Agencements, Aménagements, Inst.	8 170	628	111	8 687
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	200			200
Installations techniques et outillage	41 407	4 846	212	46 041
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	7 668			7 668
Autres immobilisations	2 999	198	101	3 096
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	0			0
Immobilisations en cours	23	54	23	54
<b>Total</b>	<b>52 669</b>	<b>5 726</b>	<b>424</b>	<b>57 971</b>

Amortissements

<b>Tableau de variation</b>	<b>30/06/07</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/07</b>
Agencements, Aménagements, Inst.	4453	375	93	4735
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	127	5		132
Installations techniques et outillage	21246	2903	182	23967
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	6646	312		6958
Autres immobilisations	2436	151	100	2487
<i>dont retraitement crédit-bail</i>	0			0
<b>Total</b>	<b>28135</b>	<b>3429</b>	<b>375</b>	<b>31189</b>

**Présentation synthétique des retraitements de crédit bail**

<b>Nature</b>	Montant brut	Amortissements	Durée	Dette financière	Impôts différés	Levées d'option	Redevances
Terrain	70			12		0,075 €	4
A.A.I	200	132	20 ans	38		0,075 €	12
Installations techniques	7 668	6959	6 ans	0	245	1%	117
<b>Total</b>	<b>8 713</b>	<b>7 091</b>		<b>50</b>	<b>245</b>		<b>133</b>

### 3.5 – Autres Actifs financiers

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

	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>
- Titres de participation et créances rattachées	12	12
- Prêts divers	255	216
- Dépôts de garantie	854	719
	_____	_____
Valeurs nettes	1121947	

### 3.6 – Etat des échéances des actifs courants

	<b>31/12/2007</b>	<b>30/06/2007</b>
Créances clients brutes	13 047	10 975
Dépréciation	-32	-32
<b>Créances clients nettes</b>	<b>13 015</b>	<b>10 943</b>
Créances fournisseurs	2 014	1 328
Créances sociales	39	29
Créances fiscales	506	208
Créances diverses	147	110
<b>Autres créances</b>	<b>2 706</b>	<b>1 675</b>
<b>Autres actifs courants</b>	<b>1 148</b>	<b>1 083</b>

Cette dernière rubrique recouvre les charges constatées d'avance.

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

### **3.7- Capitaux propres**

Le capital social est inchangé au 31 décembre 2007 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 22.595 de ses propres actions au 31 décembre 2007, pour une valeur d'acquisition de 166 Keuros, soit une valeur unitaire de 7,35 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2007 s'élevait à 21,48 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>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>
- Emprunts	2888	2 273
- Emprunts de crédit-bail	28	
- Concours bancaires	247	630
- Associés	1	2
	_____	_____



	3 164	3 027
<u>Non courants</u> (échéance à plus d'un an)		
- Emprunts	6 549	6 528
- Emprunts de crédit-bail	22	37
	6 571	6 565

Tous les emprunts ont été contractés à des taux fixes. Seul un financement en crédit-bail, dont le solde s'élève à 50 K€ au 31 décembre 2007, a été conclu à taux variable.

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

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

	30/06/07	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/07
Passifs non courants					
-Indemnités fin de carrière	66			9	57
Passifs courants	385	30	190		225
-Contentieux divers					
Total	<b>451</b>	<b>30</b>	<b>190</b>	<b>9</b>	<b>282</b>

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

	30/06/07	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/07
Stocks marchandises	47				47
Créances clients	31				31
Total	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>

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

	<b>31/12/2007</b>	<b>30/06/2007</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>18 039</b>	<b>13 877</b>
Dettes sociales	3 753	3 473
Dettes fiscales	2 989	2 460
Dettes diverses	85	97
<b>Autres dettes</b>	<b>6 827</b>	<b>6 030</b>
<b>Autres passifs courants</b>	<b>8</b>	<b>7</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.

	<b>du 01/07/07 au 31/12/07</b>	<b>du 01/07/06 au 30/06/07</b>	<b>du 01/07/06 au 31/12/06</b>
Ventes	26 064	47 066	22 657
<i>dont export</i>	<i>722</i>	<i>1 535</i>	<i>562</i>
Prestations	20 118	35 218	17 104
<b>Total</b>	<b>46 182</b>	<b>82 284</b>	<b>39 761</b>

### **3.14- Autres produits**

	<b><u>31/12/2007</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2006</u></b>
- Reprises de provisions	199	49	31
- Transferts de charges	37	262	198
- Divers	105	169	26
	<u>341</u>	<u>480</u>	<u>255</u>

### **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>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2006</u></b>
- Intérêts sur emprunts	183	307	139
- Intérêts sur location-financement	24	50	28

- Actualisation des créances financières	33	52	
	<u>240</u>	<u>409</u>	<u>167</u>

### **3.16- Charges d'impôt**

Les impôts sur les bénéfices se répartissent en :

	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
- Impôts exigibles	1 588	2 457	1 131
- Impôts différés	-73	5	39
	<u>1 515</u>	<u>2 462</u>	<u>1 171</u>

La charge d'impôt réelle correspond à l'impôt théorique calculé en appliquant au résultat avant impôt le taux d'IS en vigueur en France.

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

	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
- Impôt différé actif	0	19	180
- Impôt différé passif	89	180	376

### **3.17- Rémunération des mandataires sociaux**

Le total des rémunérations versées directement ou indirectement aux mandataires sociaux s'établit à 171 K€ au titre du semestre clos le 31 décembre 2007 ; il s'établissait à 297 K€ au titre de l'exercice clos le 30 juin 2007 et à 140 K€ au titre du semestre clos le 31 décembre 2006.

### **3.18- Effectifs**

	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
- Cadres	91 76	74	
- Employés	677	626	616
	<u>768</u>	<u>702</u>	<u>690</u>

### **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. Crédit Bail Contrat de location simple Obligations d'achats irrévocables Autres obligations à long terme	9 577	4 944	4 633	

### **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>31/12/2007</u>	<u>30/06/2007</u>
SCI BASTIDE 1 loyers magasin Valence	29	50
SCI BASTIDE 2 loyers siège social 1	62	129
SCI BASTIDE 3 loyers siège social 2	48	98
SCI BASTIDE 4 loyers magasin Nîmes	66	30
SA SIB Société mère de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL redevances holding	257	451

### **3.22- 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 - SITUATION AU 31 DECEMBRE 2007**

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

Le chiffre d'affaires a connu une forte augmentation :

- 34.596 K€ H.T. au 31 décembre 2005,

- 39.761 K€ H.T. au 31 décembre 2006,

- 46.182 K€ H.T. au 31 décembre 2007,

ce qui représente une augmentation de 16,15 % sur les six mois.

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 7.697 K€ au 31 décembre 2007 contre 6.627 K€ H.T. au 31 décembre 2006.

Le coefficient de marge brute s'établit à 63,13 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 contre 62,16 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2006.

Le résultat opérationnel progresse de 28,80 %, il était de 3.579 K€ H.T. au 31 décembre 2006 et a atteint 4.610 K€ H.T. au 31 décembre 2007.

Le ratio résultat opérationnel sur chiffre d'affaires hors taxe, qui était de 9 % au 31 décembre 2006, passe à 9,98 % au 31 décembre 2007.

Le résultat financier représente une charge de 241 K€ au 31 décembre 2007 contre 164 K€ au 31 décembre 2006, soit une variation de 47 %.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 1515 K€ au 31 décembre 2007, impôt calculé à 33,33 %, c'est un bénéfice de 2854 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2007, contre 2.244 K€ au 31 décembre 2006.

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

Notre chiffre d'affaires a connu une forte augmentation :

- 34.596 K€ H.T. au 31 décembre 2005,

- 39.430 K€ H.T. au 31 décembre 2006,

- 45.883 K € H.T. au 31 décembre 2007,

ce qui représente une augmentation de 16,36 % sur les six derniers mois.

Le résultat d'exploitation s'améliore, passant de 3.167 K€ au 31 décembre 2006 à 3.904 K€ au 31 décembre 2007, soit une progression de 23,27 %.

Le résultat net s'est amélioré, passant de 2.010 K€ au 31 décembre 2006 à 4.103 K€ au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 104,12 %.

## **3 - Evénements marquants et évolution :**

Au cours du premier semestre, de nouvelles agences ont ouvert à Douai et à Metz. L'agence de Tours a été transférée dans des zones à plus forte fréquentation.

Au cours du second trimestre, l'agence d'Orange a ouvert.

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

Nous confirmons notre prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice 2007/2008.

Les projets d'ouvertures sont Bourges, Macon et le Havre.

La société Bastide le confort médical prendra à bail commercial un local à Gallargues le Montueux (Gard) pour y exploiter une plateforme logistique. Celle-ci sera destinée à desservir l'ensemble des agences de la moitié sud de la France.

Par ailleurs, les discussions autour de la réintégration des dispositifs médicaux dans les forfaits des Etablissements hébergeant des personnes âgées dépendantes sont proches de l'aboutissement ;

Les budgets affectés à cette mesure devraient prendre effet à partir du second semestre 2008.

Parallèlement, les instances professionnelles négocient une revalorisation de certains tarifs de la liste des produits et prestations remboursables (L.P.P.R.).

La société Bastide le confort médical participe activement à travers de son Président Directeur Général à cette négociation.

Fait à Caissargues, le 25 février 2008

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.

Guy BASTIDE  
Président du conseil d'administration

### **IV – ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - RAPPORT SEMESTRIEL AU 31 DECEMBRE 2007**

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de Commerce, 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 2007 au 31 décembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires 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 de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires,

principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'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, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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 et Nîmes, le 26 février 2008

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français**  
**de Grant Thornton International**  
Jean-Yves Baldit

**TSA AUDIT**  
Philippe Silhol