

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 DÉCEMBRE 2018





Groupe Bastide Le Confort Médical

Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2018

Bastide Le Confort Médical
SA au capital de 3.305.196 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

J'atteste, à ma 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 11 mars 2019

Guy BASTIDE

Président Directeur Général

II – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical au 31 décembre 2018 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 2018 pour l'état de la situation financière et au 31 décembre 2017 pour le compte de résultat, l'état du résultat global et l'état des flux de trésorerie.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	8
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	9
ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	10
ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	11
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	12
NOTES ANNEXES	13
1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	13
2. RECOURS A DES APPRECIATIONS DE LA DIRECTION DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES DU GROUPE	16
3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS	17
4. CORRECTION D'ERREUR	18
5. GOODWILL	18
6. AUTRES ACTIFS INCORPORELS	21
7. ACTIFS CORPORELS	22
8. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES	22
9. ACTIFS FINANCIERS	23
10. ACTIFS COURANTS	24
11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET TRESORERIE PASSIVE	25
12. CAPITAUX PROPRES	25
13. PROVISIONS	26
14. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES	27
15. PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS	29
16. INSTRUMENTS DERIVES	29
17. PRODUITS	29
18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	31
19. COUTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	31
20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	32
21. IMPOTS SUR LE RESULTAT	32
22. INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL	33
23. RESULTATS NETS PAR ACTION	33
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	31/12/2018	30/06/2018
Goodwill	5	143 358	133 252
Autres actifs incorporels	6	6 433	5 768
Actifs corporels	7	109 901	110 482
Participation dans des entreprises associées	8	740	736
Autres actifs financiers non courants	9	4 390	4 556
Impôts différés actifs	21	0	15
Actifs non courants		264 822	254 809
Stocks et en cours	10	30 195	32 275
Clients et comptes rattachés	10	45 945	49 045
Autres créances	10	20 333	16 114
Autres actifs courants	10	2 688	2 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	21 845	28 684
Actifs courants		121 006	129 100
Total Actif		385 828	383 909
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2018	30/06/2018
Capital		3 303	3 303
Primes liées au capital		9 342	9 342
Titres d'autocontrôle		-404	-404
Autres réserves		0	0
Résultats accumulés		55 537	54 445
Total des capitaux propres attribuables à la société mère	12	67 778	66 686
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	12	3 010	2 542
Capitaux propres	12	70 788	69 228
Emprunts obligataires	14	49 501	49 441
Emprunts et dettes financières non courants	14	155 317	153 227
Provisions non courantes	13	296	1 164
Impôts différés passifs	21	66	0
Autres passifs non courants	15	5 363	6 842
Passifs non courants		210 543	210 674
Emprunts et concours bancaires courants	14	11 039	12 791
Provisions courantes	13	807	563
Fournisseurs et comptes rattachés	15	43 926	46 056
Autres passifs courants	15	48 725	44 597
Passifs courants		104 497	104 007
Total des Passifs et des Capitaux Propres		385 828	383 909

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	17	165 801	133 705
Autres produits de l'activité	17	0	0
Achats consommés		-55 136	-46 587
Charges externes		-31 295	-26 207
Charges de personnel		-46 214	-34 691
Impôts et taxes		-1 533	-1 117
Dotations aux amortissements		-17 501	-14 633
Dotations aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		44	-174
Autres produits d'exploitation		737	163
Autres charges d'exploitation		-648	-108
Résultat opérationnel courant		14 255	10 351
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix		-796	700
Autres produits opérationnels		723	3 585
Autres charges opérationnelles		-1 883	-5 383
Résultat opérationnel	18	12 299	9 253
Quote-part de résultat net des co-entreprises		0	0
Quote-part de résultat net des entreprises associés	8	2	-44
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence		12 301	9 209
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		-3 350	-3 524
Coût de l'endettement financier net	19	-3 350	-3 524
Autres produits et charges financiers	20	-340	-265
Quote-part de résultat net des autres entités mises en équivalence		0	0
Résultat avant impôt		8 611	5 420
Impôt sur le résultat	21	-3 024	-1 791
Résultat net des activités poursuivies		5 587	3 629
Résultat net des activités non poursuivies		0	0
Résultat net des activités poursuivies		5 587	3 629
Résultat net des activités abandonnées	3	-1 161	-
Résultat net		4 426	3 629
Part des propriétaires de la société mère		3 874	3 451
Part des participations ne donnant pas le contrôle		552	178
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action			
Non dilué (en euros) (*)	23	0,53	0,47
Dilué (en euros) (**)	23	0,53	0,47
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :		7 317 231	7 322 785
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :		7 317 250	7 322 985

Etat consolidé du résultat global

En milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Résultat net consolidé de la période		4 426	3 629
Ecarts actuariels sur engagements de retraite		0	0
Impôts		0	0
Eléments du résultat global non recyclables en résultat net		0	0
Ajustements de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente		154	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Ecarts de conversion		0	0
Impôts		-43	0
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat net		111	0
Total des autres éléments du résultat global		111	0
Résultat global de la période		4 537	3 629
Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère		3 985	3 451
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		552	178

Etat consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Résultat net consolidé	4 426	3 628
Résultat des activités non maintenues	0	0
Résultat des activités poursuivies	4 426	3 628
Dotations nettes aux amortissements et provisions	18 853	12 112
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	161	0
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	0	0
Autres produits et charges calculés	700	1 414
Plus et moins-values de cession	-148	168
Profits et pertes de dilution	0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	-2	44
Dividendes sur entités non consolidés	161	-32
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	24 151	17 334
Coût de l'endettement financier net	3 386	1 320
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 160	1 791
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	29 697	20 445
Impôt versé	-1 695	-2 020
Variation du BFR lié à l'activité	-2 881	1 382
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	25 121	19 807
Incidence des variations de périmètre	-7 611	-28 748
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-17 557	-18 247
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	425	1 921
Acquisition d'actifs financiers	45	-748
Cession d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	217	0
Dividendes reçus sur titres non consolidés	0	32
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-24 481	-45 790
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	0	0
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital	0	59
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	115
Dividendes versés	-2 004	-1 944
Emission d'emprunts	1 652	149 059
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-6 679	-107 695
Intérêts financiers nets versés	-3 386	-1 320
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-10 417	38 274
Incidence des variations des cours des devises	-16	-32
Variation de la trésorerie nette	-9 793	12 259
Trésorerie d'ouverture	28 443	11 193
Trésorerie de clôture	18 650	23 452
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 845	24 765
Trésorerie passive	-3 195	-1 313

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 attribuables 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 30 juin 2017	3 303	9 336	-265	0	0	0	49 548	61 922	628	62 550
Résultat de la période							7 158	7 158	343	7 501
Autres éléments du résultat global							-55	-55		-55
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	7 103	7 103	343	7 446
Dividendes versés							-1 993	-1 993	-37	-2 030
Variations de périmètre								0	1 607	1 607
Variation autocontrôle			-139					-139		-139
Variation paiement fondés sur les actions								0		0
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle								0		0
Ecart de conversion							-207	-207	1	-206
Autres variations								0		0
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	-139	0	0	0	-2 200	-2 339	1 571	-768
Montant au 30 juin 2018	3 303	9 336	-404	0	0	0	54 451	66 686	2 542	69 228
Résultat de la période							3 874	3 874	552	4 426
Autres éléments du résultat global					111	111		111		111
Résultat global consolidé	0	0	0	0	111	111	3 874	3 985	552	4 537
Dividendes versés							-1 906	-1 906	-96	-2 002
Variations de périmètre								0	18	18
Variation autocontrôle			0					0		0
Variation paiement fondés sur les actions								0		0
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle								0		0
Ecart de conversion							89	89	-6	83
Autres variations Note 4				0	-1 077	-1 077		-1 077		-1 077
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	-1 077	-1 077	-1 817	-2 894	-84	-2 978
Montant au 31 décembre 2018	3 303	9 336	-404	0	-966	-966	56 508	67 777	3 010	70 788

Notes annexes

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (ci-après « le Groupe ») au 31 décembre 2018 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société Bastide Le Confort Médical qui s'est tenu le 11 mars 2019.

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 2018 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 2018.

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 2018, 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 la Note 1. Principes et méthodes comptables des Etats financiers consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2018. Ils restent inchangés à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

Les normes et amendements suivants, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, ont été appliqués aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2018 :

- Modifications d'IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- IFRS 9 « instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients » ;
- Modifications d'IFRS 4 – Application d'IFRS 9 et IFRS 4
- 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

A ce stade, 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 2018. Des études complémentaires sont en cours de documentation sur la norme IFRS 15.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

Au 31 décembre 2018, 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 16 – Contrats de location
- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Modifications d'IFRS 9 : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative

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} janvier 2018 :

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 2018 et ne sont pas applicables par anticipation sur cet exercice :

- IFRS 14 – Comptes de report règlementaires ;
- 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'IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017
- Amendement d'IAS19 – Modification, réduction ou liquidation de plans
- Modification des références au cadre conceptuel dans les normes

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 2018 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 compléments de prix constatés lors des acquisitions ainsi que leurs ajustements postérieurs éventuels sont estimés sur la base des dernières hypothèses connues.

Les notes 13 et 26 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés relatifs 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 Médical Plus

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 95% du capital de la société Médical Plus spécialisée dans le domaine de la vente et de la location de dispositifs médicaux, notamment dans le domaine respiratoire, et plus particulièrement sur l'île de la Martinique.

A la suite de ce rachat, la société Médical Plus a acquis le fonds de commerce Médical Plus France spécialisé dans le domaine respiratoire sur l'île de la Guadeloupe.

L'acquisition s'est déroulée courant juillet 2018 et la société a été consolidée en date du 1^{er} juillet 2018, 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 IPAD Médical

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société IPAD Médical exerçant une activité de commercialisation de tous produits et fournitures dans le domaine de la perfusion et de la nutrition principalement dans la région Occitanie.

L'acquisition s'est déroulée courant décembre 2018 et la société a été consolidée en date du 1^{er} décembre 2018, 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 Activité abandonnée

Le Groupe a arrêté le développement du Logiciel E-toile (TARA SANTE).

Dans ce cadre, le goodwill généré lors de l'acquisition de la société au cours de l'année 2013 a été déprécié dans sa totalité pour un montant de 678K€ (Cf. Note 5.1) ainsi que les actifs incorporels pour un montant de 483K€ (Cf. Note 6.), soit un montant total de 1 161K€.

Conformément aux règles et méthodes comptables des Etats financiers au 30 juin 2018 (Note 1.5.2), cette dépréciation suit le traitement de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

4. CORRECTION D'ERREUR

Au cours du semestre, il a été relevé deux erreurs distinctes affectant les soldes d'ouverture du présent exercice :

- L'estimation du montant comptabilisé pour une catégorie de stocks, affectant l'agrégat « Stock et encours » a conduit à sa majoration pour un montant de 273 K€ ;
- L'estimation du montant comptabilisé au titre des factures à établir, affectant l'agrégat « Clients et comptes rattachés » a conduit à sa majoration pour un montant de 1 365 K€ ;
- Corrélativement à l'accroissement des postes « Stocks et encours » ainsi que « Clients et comptes rattachés » pour les montants respectifs susmentionnés, le poste « Autres passifs courants » a été majoré de l'impôt dû pour 561 K€.

Ces deux erreurs provenaient d'une anomalie de paramétrage du logiciel de gestion lors de sa mise en place initiale en 1999 et qui a conduit à une majoration anormale et historiquement progressive de ces postes.

Cette erreur est présentée pour un montant de 1 077 K€ sur la ligne « Autres variations » de l'Etat de variation des capitaux propres conformément à IAS 8.

5. GOODWILL

5.1 Evolution

Les goodwill se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Montant brut	144 036	133 252
Pertes de valeur cumulées	-678	0
Montant net	143 358	133 252

Les pertes de valeur cumulées correspondent à la dépréciation du Goodwill Tara Santé (cf. Note 3.1.4).

En valeur nette En milliers d'euros	Nb agences	30/06/2018	Accroissement	Diminution	Autres variations	31/12/2018
UGT Bastide Le Confort Médical						
Escande	1	331				331
Aerodom	2	710				710
Médical Chaubet	1	554				554
Médico Savoie	1	0				0
Hygiène Service	2	297				297
SPM	1	124				124
Sète	1	0				0
Médical Guiraud	2	472				472
Tours	1	95				95
Sésame	1	146				146
BAB	1	700				700
Total	14	3 429	0	0	0	3 429
Autres UGT						
Confortis	17	5 937				5 937
Medical Home Santé	1	776				776
Novem	1	0				0
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 Assistance	3	684				684
Dyna Médical	1	1 393				1 393
Tara Santé	1	678			-678	0
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
Apnée Médical	1	4 994				4 994
Cardair	2	2 009				2 009
FB Consult	2	3 434		-200		3 234
Groupe Service Oxygène	2	11 007			599	11 606
Human'Air Médical	3	4 660				4 660
Intus	1	2 100			-19	2 081
Groupe Baywater	1	9 595	6 575		-125	16 045
Groupe Experf	18	6 983				6 983
Santelynes	1	2 816				2 816
Sphère Santé	1	13 058				13 058
Ulimed	1	3 096				3 096
Ipad	1		2 054			2 054
Medical Plus	2		1 900			1 900
Total	75	129 823	10 529	-200	-223	139 929
Total Général	89	133 252	10 529	-200	-223	143 358

L'augmentation du goodwill de Medical Plus se décompose en :

- Ecart d'acquisition : 563k€
- Fonds de commerce : 1 357k€

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 ;
- de la comptabilisation du complément de prix Baywater au 31.12.2018.

L'allocation du prix d'acquisition et le calcul du goodwill pour Baywater, Service Oxygène, FB Consult, Intus, Médical Plus et IPAD sont provisoires au 31 décembre 2018.

5.2 Effet des variations de périmètre

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

Ipad	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	625	2 679
Goodwill	0	2 054
Immobilisations corporelles	620	620
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations financières	5	5
Impôts différés	0	0
Provisions	0	0
Besoin en fonds de roulement	-13	-13
Trésorerie nette de l'endettement	-394	-394
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		0
Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère		2 054
Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires		

Medical Plus	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actif net immobilisé	31	579
Goodwill	0	548
Immobilisations corporelles	28	28
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations financières	3	3
Impôts différés	0	0
Provisions	0	0
Besoin en fonds de roulement	87	87
Trésorerie nette de l'endettement	182	182
Put sur participation ne donnant pas le contrôle		
Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère		548
Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires		15
Coût du regroupement		848

5.3 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 2018 la Direction n'a pas identifié des indices de perte de valeur nécessitant un test de dépréciation complémentaire.

6. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

Les autres actifs incorporels se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2018	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminution	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres variations	31/12/2018
Logiciels	4 790	65				2 096	6 951
Frais de développement	760					93	853
Droits au bail	1 962	1	3		6		1 966
Honoraires baux commerciaux	1 134						1 134
Bases clientèle	2 216	9					2 225
Immobilisations en cours	488	110				-530	68
Avances et acomptes	93					-93	0
Total Brut	11 443	185	3	0	6	1 566	13 197
Logiciels	3 371	368	4		-2		3 733
Frais de développement	305	563					868
Droits au bail	317	37			-1		353
Honoraires baux commerciaux	44						44
Bases clientèle	1 637	128					1 765
Immobilisations en cours	0						0
Total Amortissements/Dépréciations	5 674	1 096	4	0	-3	0	6 763
Total net	5 769	1 281	7	0	3	1 566	6 433

Au 31 décembre 2018, en vue de l'abandon d'activité du développement de logiciel TARA Santé, une dépréciation de 483K€ a été comptabilisée sur le poste frais de développement.

7. ACTIFS CORPORELS

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2018	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminution	Nouvelles immobilisations en loc.-fin.	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres variations	31/12/2018
Terrains	177							177
Agencements, aménagements, installations	25 942	654			647	76		27 319
Installations techniques et outillage	210 682	12 671	6 526	269	174	-178	133	217 225
Autres immobilisations	39 735	1 465	290	1 486	180	-146	198	42 628
Immobilisations en cours	2 212	1 031					-1 897	1 346
Total Brut	278 748	15 821	6 816	1 755	1 001	-248	-1 566	288 695
Agencements, aménagements, installations	14 904	748			157	8		15 817
Installations techniques et outillage	130 142	13 402	6 508		148	-117		137 067
Autres immobilisations	23 220	2 752	34		48	-76		25 910
Total								
Amortissements/Dépréciations	168 266	16 902	6 542	0	353	-185	0	178 794
Total net	110 482	-1 081	274	1 755	648	-63	-1 566	109 901

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.

8. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES

L'évolution des entreprises associées au 31 décembre 2018 est la suivante :

En milliers d'euros	30/06/2018	Résultat	Dividendes	Variation de périmètre	Effets de change	Autres mouvements	31/12/2018
Participation dans des entreprises associées	736	2		0	2		740
Total brut	736	2		0	2	0	740
Dépréciations	0						0
Total net	736	2		0	2	0	740

Les éléments chiffrés clés des entreprises associées sont les suivants :

En milliers d'euros	Quote part de capitaux propres		Quote part des résultats	
	31/12/2018	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2017
Bastide Tunisie	-26	-10	-13	-28
Dynavie	766	746	15	-16
Total	740	736	2	-44

9. 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.

9.1 Actifs financiers non courants

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

En milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018	Nature
Titres de participation non consolidés	222	202	Actifs financiers disponibles à la vente
Créances rattachées aux participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
Autres prêts	1 335	1 151	Prêts et créances
Dépôts de garantie	2 904	3 297	Prêts et créances
Total brut	4 461	4 650	
Dépréciation	-71	-94	Actifs financiers disponibles à la vente
Total net	4 390	4 556	

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.14 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2018.

Les titres de participation non consolidés au 31 décembre 2018 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.

9.2 Actifs financiers courants

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

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018	Nature
Créances clients	47 632	50 954	Prêts et créances
Fournisseurs débiteurs	8 655	7 492	Prêts et créances
Avances courantes sur participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
Total brut	56 287	58 446	
Dépréciation	-1 687	-1 909	Prêts et créances
Total net	54 600	56 537	

10. ACTIFS COURANTS

Les actifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Stocks et en cours bruts	31 909	33 557
<i>Dépréciation</i>	-1 714	-1 282
Stocks et en cours nets	30 195	32 275
Créances clients brutes	47 632	50 954
<i>Dépréciation</i>	-1 687	-1 909
Créances clients nettes	45 945	49 045
Fournisseurs débiteurs	8 655	7 492
Créances sociales	577	630
Créances fiscales	8 969	8 078
Créances diverses	2 335	117
<i>Dépréciation</i>	-203	-203
Autres créances	20 333	16 114
Autres actifs courants	2 688	2 982

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.

11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET TRESORERIE PASSIVE

L'évolution de la trésorerie nette est la suivante :

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Disponibilités	21 695	28 410
Equivalents de trésorerie	150	274
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 845	28 684
Trésorerie passive	-3 195	-241
Trésorerie nette	18 650	28 443

12. CAPITAUX PROPRES

12.1 Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère

Capital

Le capital, entièrement libéré, est de 3 303 284.20 euros. Il est composé de 7 340 580 actions et de 52 actions de préférence 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 23 401 de ses propres actions au 31 décembre 2018 pour une valeur d'acquisition de 404 milliers d'euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2018 s'élevait à 26.00 euros.

Affectation du résultat et dividende

L'assemblée générale du 03 décembre 2018 de la société Bastide Le Confort Médical a voté la distribution d'un dividende d'un montant de 1 909 milliers d'euros.

12.2 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.

12.3 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.

La société Bastide Le Confort Médical a décidé l'attribution gratuite d'actions de préférence sous condition de présence dans la société à l'issue des plans.

Au cours de l'exercice précédent, 52 actions de préférence ont été émises, chacune étant dotée d'un potentiel de conversion en 100 actions ordinaires, avec un horizon fixé entre 2019 et 2023.

Il n'y a pas eu de nouvelles actions émises au cours du semestre 2018/2019.

13. 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 résumé.

en milliers d'euros	30/06/2018	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2018
Passifs non courants	0						0
Indemnités fin de carrière	1 166	50	103			-815	298
Total Passifs non courants	1 166	50	103	0	0	-815	298
Passifs courants	0						0
Contentieux fiscal	0						0
Autres contentieux	563	335	91				807
Total Passifs courants	563	335	91	0	0	0	807
Total Provisions	1 729	385	194	0	0	-815	1 105

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.

14. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

14.1 Composition des dettes financières

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

En milliers d'euros	30/06/2018	Augmentations	Diminution	Nouveaux contrats de crédit-bail	Variation de périmètre	Reclassements	Variation du taux de change	Autres variations	31/12/2018
Emprunts obligataires	49 441	60							49 501
Emprunts auprès des établissements financiers	150 144	1 682	352		491	416	4		152 385
Emprunts sur les locations-financement	3 083	578	906			177			2 932
Emprunts non courants	202 668	2 320	1 258	0	491	593	4	0	204 818
Emprunts auprès des établissements financiers	7 675	131	4 188			-416	-1		3 201
Emprunts sur les locations-financement	4 875		1 229	1 174		-177			4 643
Emprunts courants	12 550	131	5 417	1 174	0	-593	-1	0	7 844
Concours bancaires courants	241	3 065	111						3 195
Total	215 459	5 516	6 786	1 174	491	0	3	0	215 857

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 2018.

14.2 Evolution des dettes financières

Les principales variations correspondent à :

- L'utilisation de la tranche renouvelable souscrite dans le cadre du prêt syndiqué (cf. Note 3.3.1 de l'annexe au 30 juin 2018), soit une augmentation de 1.5 millions d'euros ;
- Au remboursement du prêt syndiqué pour un montant de -2.5 millions d'euros (cf. Note 3.3.1 de l'annexe au 30 juin 2018).

14.3 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 :

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Taux fixe	28%	28%
Taux variable swapé	27%	23%
Taux variable	45%	49%
Dettes financières	100%	100%

Les impacts liés aux emprunts couverts par des SWAP ont été enregistrés dans les autres éléments du résultat global conformément à la norme IFRS 9.

14.4 Echéances contractuelles sur l'endettement financier net

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

en milliers d'euros	Total	1 an	2 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts obligataires	49 501		24 501	25 000
Emprunts auprès des établissements financiers	155 586	3 201	21 807	131 604
Emprunts sur les locations-financement	7 575	4 643	1 906	
Concours bancaires courants	3 195	3 195		
Dettes financières	215 857	11 039	48 214	156 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 845	21 845		
Endettement net	194 012	-10 806	48 214	156 604

Le Groupe a restructuré l'ensemble de sa dette financière au cours de la période précédente (cf. Note 3.2.1 des Etats financiers consolidés au 30.06.2018).

14.5 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 avec deux dépassements autorisés dans la limite de 3.75 sur des périodes non consécutives. Ce ratio est testé tous les semestres.

A la date du 31 décembre 2018, le covenant en vigueur est respecté.

Il existe par ailleurs un engagement hypothécaire de 358 milliers d'euros pris par Dorge Medic auprès de la banque Delta Lloyd.

15. PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Les passifs courants et non courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2018	30/06/2018
Dettes fournisseurs	43 926	46 056
Dettes sociales et fiscales	25 144	23 030
Compléments de prix sur croissances externes	15 587	13 185
Autres dettes	13 357	15 225
Autres passifs courants et non courants	54 088	51 440
Total	98 014	97 496

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 2018.

L'évolution des compléments de prix s'explique principalement par les nouvelles acquisitions et les paiements effectués au cours de l'exercice, soit une augmentation nette de 2 402 milliers d'euros. Les dates de compléments de prix s'échelonnent entre l'année 2019 et 2021. La part à plus d'un an est comptabilisée en autres passifs non courants pour un montant de 5 363 milliers d'euros.

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 14.3 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 2018	Au 31 décembre 2017
Ventes	70 824	66 210
Prestations de services	94 976	67 495
Total	165 801	133 705

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Assistance Respiratoire	44 633	22 856
Nutrition-Perfusion	41 776	32 976
MAD	79 392	77 873
Autres	0	0
Total	165 801	133 705

La ventilation par zone géographique est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Ventes	70 824	66 210
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>9 378</i>	<i>6 484</i>
Prestations	94 976	67 495
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>15 488</i>	<i>1 486</i>
Total	165 801	133 705

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

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

17.2 Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont non significatifs au 31 décembre 2018.

18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent de la façon suivante au 31 décembre 2018 :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2018
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	-796
Plus et moins-values de cession	397
Frais de restructuration	-221
Autres	-1 336
Résultat opérationnel non courant	-1 956

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 2018	Au 31 décembre 2017
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Impact du remboursement anticipé de la dette syndiquée	0	-1 248
Intérêts sur emprunts	-2 739	-1 891
Intérêts sur les locations-financement	-551	-378
Autres	-60	-7
Coût de l'endettement financier brut	-3 350	-3 524
Coût de l'endettement financier net	-3 350	-3 524

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 2018	Au 31 décembre 2017
Reprise de dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Autres	53	158
Autres produits financiers	53	158
Dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Autres	-393	-423
Autres charges financières	-393	-423
Total	-340	-265

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	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Impôts exigibles	3 225	1 986
Impôts différés	-201	-195
Total	3 024	1 791

21.2 Analyse des impôts différés

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

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Impôt différé actif	833	2 521
Impôt différé passif	-103	-4 347

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 2018.

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 2018, compte tenu du caractère incertain de leurs issues.

Litiges commerciaux

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).

Autres litiges

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.

En 2017, 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 2018.

28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En janvier 2019, Bastide Le Confort Médical a acquis les sociétés Omnidom (Diabète et Maintien à domicile dans la région PACA) et Entedom (Assistance respiratoire, Nutrition-Perfusion et Maintien à domicile en région Grand Est).

Au mois de février 2019, les investisseurs Bpifrance et Irdi Soridec Gestion sont entrés dans le capital de la Société d'Investissement Bastide (SIB), la holding familiale qui contrôle le Groupe Bastide à hauteur de 53%.

Les deux nouveaux investisseurs détiennent désormais 26% du capital et des droits de vote de la SIB.

29. LISTE DES SOCIETES INTEGREES DANS LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

Société	Siège social	N° Siret	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode
SA BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	Caissargues (30), France	305 635 039	100,00%	100,00%	Société mère
SAS CONFORTIS	Caissargues (30), France	342 086 915	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS BASTIDE FRANCHISE	Caissargues (30), France	498 615 640	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS CENTRE DE STOMATHERAPIE	Toulouse (31), France	312 367 824	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS AB2M	Caissargues (30), France	451 224 943	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS SB FORMATION	Caissargues (30), France	750 641 748	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL DOM'Air	Caissargues (30), France	478 148 752	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS CICA PLUS	Caissargues (30), France	799 289 327	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS DIABVIE	Caissargues (30), France	821 068 657	100,00%	100,00%	Intégration globale
SARL DOM'Air Aquitaine	Caissargues (30), France	821 346 871	65,00%	65,00%	Intégration globale
SARL TARA SANTE	Neuilly sur Seine (92), France	524 669 785	95,00%	95,00%	Intégration globale
SAS DIAB Santé	Gallargues Le Montueux (30), France	790 199 111	60,00%	60,00%	Intégration globale
SARL CICADUM	Caissargues (30), France	528 384 043	51,00%	51,00%	Intégration globale
SAS B2R	Caissargues (30), France	819 339 623	90,00%	90,00%	Intégration globale
SAS BCG	Gallargues Le Montueux (30), France	812 348 878	65,00%	65,00%	Intégration globale
SAS CORSICA SANTE	Vallecalle (20), France	818 245 300	63,00%	63,00%	Intégration globale
SA DORGE MEDIC	Jemeppe-sur-Sambre, Belgique	0443 678 988	100,00%	100,00%	Intégration globale
SPRL DYNA MEDICAL	Nivelles, Belgique	455 935 038	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS ULIMED	Abrest (03), France	444 892 277	50,13%	50,13%	Intégration globale
SA AFPM Holding	Lausanne, Suisse	CHE-104.442.573	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA SODIMED	Romanel-s-Lausanne, Suisse	CHE-101.369.804	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA PRAXIMED	Romanel-s-Lausanne, Suisse	CHE-107.030.698	100,00%	100,00%	Intégration globale
AG BIMEDA	Bachenbülach, Suisse	CHE-107.959.306	100,00%	100,00%	Intégration globale
AG SPITEXPO	Bachenbülach, Suisse	CHE-101.791.445	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS DYNAVIE	Montrouge (92), France	530 924 950	48,94%	48,94%	Mise en équivalence
SAS MEDSOFT	Caissargues (30), France	504 933 862	100,00%	100,00%	Intégration globale
SA BORDO2 MEDICAL	Le Haillan (33), France	391 349 768	95,20%	95,20%	Intégration globale
SAS AIR TECHNIQUE SANTE	Caissargues (30), France	447 745 936	100,00%	100,00%	Intégration globale
SAS AIR + SANTE	Nîmes (30), France	453 841 512	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE HOMECARE DEVELOPMENT	Londres, Royaume-Uni	10 404 347	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE MEDICAL IBERSALUD	Sta Perpetua de Mogoda (Barcelone), Espagne	B66964123	51,00%	51,00%	Intégration globale
TCM Pharma	Caissargues (30), France	448 930 677	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE TUNISIE	Tunis, Tunisie	B01101842017	49,00%	49,00%	Mise en équivalence
SPHERE SANTE	Sartrouville (78), France	493 342 562	100,00%	100,00%	Intégration globale
APNEA MEDICAL	Messein (54), France	491 888 392	100,00%	100,00%	Intégration globale
HUMAN'AIR MEDICAL	Couëron (44), France	448 980 300	100,00%	100,00%	Intégration globale
CARDAIR	Metz (57), France	539 275 578	100,00%	100,00%	Intégration globale
SANTELYNES	Orgeval (78), France	494 860 497	100,00%	100,00%	Intégration globale
NEW MEDICAL CONCEPT	Meyreuil (13), France	514 656 594	100,00%	100,00%	Intégration globale
AIXPERF	Les Milles (13), France	501 934 475	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF AQUITAINE	Canéjan (33), France	753 104 017	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF CENTRE	Rochecorbon (37), France	844 553 339	100,00%	80,00%	Intégration globale
EXPERF NORD	Lesquin (59), France	804 567 857	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF VAUCLUSE DROME	Avignon (84), France	753 159 458	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF RHONE ALPES	Champagne-au-Mont d'Or (69), France	539 158 766	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF PACA	Cuers (83), France	528 316 128	100,00%	100,00%	Intégration globale
EXPERF LANGUEDOC ROUSSILLON	Pérols (34), France	522 237 866	100,00%	100,00%	Intégration globale
BASTIDE DEVCO Ltd	Londres, Royaume-Uni	11 038 585	80,00%	96,16%	Intégration globale
BAYWATER HEALTHCARE UK	Crewe (Cheshire), Royaume-Uni	8 425 363	100,00%	96,16%	Intégration globale
KENT TOPCO LIMITED	Crewe (Cheshire), Royaume-Uni	8 706 064	100,00%	96,16%	Intégration globale
KENT MANAGEMENT LIMITED	Crewe (Cheshire), Royaume-Uni	8 709 511	100,00%	96,16%	Intégration globale
KENT MIDCO LIMITED	Crewe (Cheshire), Royaume-Uni	8 706 112	100,00%	96,16%	Intégration globale
INTUS HEALTHCARE LTD	Crewe (Cheshire), Royaume-Uni	5 269 182	100,00%	96,16%	Intégration globale
SERVICE OXYGENE 31	Menville (31), France	420 483 158	100,00%	100,00%	Intégration globale
SERVICE OXYGENE	Bouc Bel Air (13), France	403 026 586	100,00%	100,00%	Intégration globale
HOSPITALISATION A DOMICILE	Bouc Bel Air (13), France	409 050 523	100,00%	100,00%	Intégration globale
MAINTIEN A DOMICILE	Bouc Bel Air (13), France	428 902 449	100,00%	100,00%	Intégration globale
FB CONSULT	Sèvres (92), France	520 298 571	100,00%	100,00%	Intégration globale
Bastide Groupe	Caissargues (30), France	839 010 444	100,00%	100,00%	Intégration globale
Médical Plus	Fort-de-France (972), France	505 325 746	95,00%	95,00%	Intégration globale
IPAD Médical	Saint-Thibéry (34), France	539 161 000	100,00%	100,00%	Intégration globale

Au 31 décembre 2018, la société Macharosa ainsi que la société Anissa Pâtisserie n'ont pas été consolidées. Cette société n'a pas d'activité significative et le montant de prise de participation est de 4 milliers d'euros.

III – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 - Comptes consolidés Bastide, le Confort médical

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

- 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),
- 165 801 K€ H.T. au 31 décembre 2018 (142 172 K€ sur bases comparables S1 18/19 <-> S1 17/18),

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 27 633K€ H.T. au 31 décembre 2018 contre 22.284 K€ H.T. au 31 décembre 2017.

Le coefficient de marge brute s'établit à 66,7% pour le semestre clos au 31 décembre 2018 contre 65,2% pour le semestre clos au 31 décembre 2017.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 37,7%, il était de 10.351 K€ H.T. au 31 décembre 2017 et s'établit à 14 255 K€ H.T. au 31 décembre 2018.

Le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 7,7% au 31 décembre 2017, passe à 8,6 % au 31 décembre 2018.

Le cout de l'endettement financier représente une charge de 3 350K€ au 31 décembre 2018 contre une charge de 3.524 K€ au 31 décembre 2017.

Compte tenu des autres éléments et d'un impôt sur le résultat de 3 024 K€, c'est un bénéfice net part des propriétaires de la société mère de 3 874 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2018, contre 3 452 K€ au 31 décembre 2017.

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.

Depuis le 1er juillet 2018, le Groupe a réalisé les opérations de croissance externe :

- L'acquisition de la société MEDICAL PLUS basée en Guadeloupe et en Martinique spécialisée en assistance respiratoire (juillet 2018)
- L'acquisition de la société IPAD MEDICAL basée dans la région de Béziers spécialisée en nutrition perfusion (décembre 2018)

La société a continué les ouvertures ou transformations de franchise :

- Compiègne (Oise) sous le concept local en juillet 2018,
- Boulogne Billancourt (Hauts de Seine) sous le concept agence en juillet 2018,
- Villejuif (Val de Marne) sous le concept agence en aout 2018,
- Albi (Tarn) passant du concept local au concept agence en septembre 2018,
- Valenciennes (Nord) sous le concept local en septembre 2018,
- Chaumont en Champagne (Haute Marne) sous le concept local en octobre 2018,
- Grasse (Alpes maritimes) sous le concept d'agence en octobre 2018,
- Annemasse (Haute-Savoie) changement de concept passant en agence, octobre 2018
- Bourg en Bresse (Ain), sous le concept agence en octobre 2018,

- Sarreguemines (Moselle), sous le concept local en octobre 2018,
- Orange (Vaucluse), cession d'une agence du réseau intégré en franchise, novembre 2018,
- Senlis (Oise), changement de concept passant en agence, novembre 2018.

Par décision du conseil d'administration du 02 juillet 2018, il a été décidé d'attribuer gratuitement 18 actions de préférence aux bénéficiaires suivants qui devront toujours satisfaire aux conditions d'attribution à l'issue de la période d'acquisition (juillet 2019) :

Nom	Prénom	Nombre d'ADP attribuées
M'RAD	Lacenne	9
DI MARIA	Michel	9
Total		18

3 - Prévisions pour le second semestre

Pour l'exercice en cours, l'évolution prévisible du Groupe et les perspectives d'avenir sont les suivantes : une croissance continue de son chiffre d'affaires sur le même rythme que l'exercice clôturé ainsi qu'une amélioration de son résultat opérationnel courant.

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

4 - Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre suivant

Les risques et incertitudes relatifs au premier semestre de l'exercice sont identiques à ceux auxquels le Groupe était exposé lors de l'exercice précédent : Risques de baisses tarifaires de prise en charge à la L.P.P.R. décidées par le Ministère de la Santé et risques d'indus avec les caisses d'assurance maladie, risques règlementaires.

Ces risques sont décrits en page 24 et suivantes du Rapport financier annuel 2017/2018.

Fait à Caissargues, le 11 mars 2019

Guy BASTIDE

Président Directeur Général

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 résumés de la société Bastide Le Confort Médical, relatifs à la période du 1er juillet 2018 au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Montpellier, le 12 mars 2019

KPMG S.A.

Didier Redon
Associé

Perpignan, le 12 mars 2019

Deloitte et associés

Alain Hudellet
Associé