



Groupe Bastide Le Confort Médical

Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2019

Bastide Le Confort Médical
SA au capital de 3.305.217,60 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 24 mars 2020

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 2019 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 2019 pour l'état de la situation financière et au 31 décembre 2018 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 |
| 1. Base de préparation des états financiers consolidés semestriels | 13 |
| 2. Nouvelles normes et interprétations | 14 |
| 3. Utilisation d'estimations et hypothèses | 18 |
| 4. Éléments significatifs du premier semestre 2019 | 19 |
| 5. Analyse des comptes | 19 |
| 5.1. Goodwill | 19 |
| 5.2. Autres actifs incorporels | 21 |
| 5.3. Droits d'utilisation des actifs loués (IFRS 16) | 22 |
| 5.4. Actifs corporels | 22 |
| 5.5. Participation dans des entreprises associées | 23 |
| 5.6. Autres actifs financiers | 24 |
| 5.7. Autres actifs financiers non courants | 24 |
| 5.8. Autres actifs financiers courants | 24 |
| 5.9. Actifs courants | 25 |
| 5.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie passive | 26 |
| 5.11. Capitaux propres | 26 |
| 5.12. Provisions | 27 |
| 5.13. Dettes financières courantes et non courantes | 28 |
| 5.14. Obligations locatives (IFRS 16) | 30 |
| 5.15. Passifs courants et non courants | 31 |
| 5.16. Chiffre d'affaires | 31 |
| 5.17. Autres produits et charges opérationnels | 33 |
| 5.18. Coûts de l'endettement financier net | 33 |
| 5.19. Autres produits et charges financiers | 34 |
| 5.20. Impôts sur le résultat | 34 |
| 5.21. Information par secteur opérationnel | 35 |
| 5.22. Résultats nets par action | 35 |
| 5.23. Engagements hors bilan et suretés réelles | 35 |
| 5.24. Gestion des risques financiers | 35 |
| 5.25. Actifs et passifs éventuels | 36 |
| OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES | 37 |
| EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 37 |
| LISTE DES SOCIETES INTEGREES DANS LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES | 38 |

Etat de la situation financière consolidée

| ACTIF (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | 340 434 | 272 709 |
| Goodwill | 5.1 | 151 584 | 148 521 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | 5.3 | 65 114 | 0 |
| Autres actifs incorporels | 5.2 | 8 165 | 7 463 |
| Actifs corporels | 5.4 | 107 901 | 109 670 |
| Titres mis en équivalence | 5.5 | 0 | 675 |
| Autres actifs financiers non courants | 5.7 | 5 080 | 5 028 |
| Actifs d'impôts différés | 5.20 | 2 590 | 1 352 |
| Actifs courants | | 133 659 | 122 956 |
| Stocks et en cours | 5.9 | 31 909 | 31 214 |
| Clients et comptes rattachés | 5.9 | 46 643 | 51 830 |
| Autres créances | 5.9 | 21 139 | 15 204 |
| Autres actifs courants | 5.9 | 3 372 | 3 363 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.10 | 30 596 | 21 345 |
| TOTAL ACTIF | | 474 093 | 395 665 |
| PASSIF (en milliers d'euros) | Notes | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
| Capital | | 3 305 | 3 305 |
| Primes liées au capital | | 9 005 | 8 637 |
| Autres réserves | | 0 | 0 |
| Résultat net - part du Groupe | | 57 160 | 51 506 |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société | 5.11 | 69 470 | 63 448 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 3 324 | 2 990 |
| Total des capitaux propres | 5.11 | 72 794 | 66 438 |
| Passifs non courants | | 270 061 | 203 001 |
| Emprunts obligataires | 5.13 | 49 609 | 49 577 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 5.13 | 161 400 | 145 748 |
| Obligations locatives non courantes | 5.14 | 51 296 | 0 |
| Provisions non courantes | 5.12 | 524 | 463 |
| Passifs d'impôts différés | 5.20 | 0 | 0 |
| Autres passifs non courants | 5.15 | 7 232 | 7 213 |
| Passifs courants | | 131 238 | 126 226 |
| Emprunts et concours bancaires courants | 5.13 | 17 848 | 18 126 |
| Obligations locatives courantes | 5.14 | 14 096 | 0 |
| Provisions courantes | 5.12 | 855 | 733 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.15 | 50 527 | 48 938 |
| Autres passifs courants | 5.15 | 47 912 | 58 429 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 474 093 | 395 665 |

* Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019. Voir la note 2.1.

Compte de résultat consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5.16 | 176 642 | 165 801 |
| Autres produits de l'activité | 5.16 | 0 | 0 |
| Achats consommés | | -60 283 | -55 136 |
| Charges externes | | -24 953 | -31 295 |
| Charges de personnel | | -51 227 | -46 214 |
| Impôts et taxes | | -1 167 | -1 533 |
| Dotations aux amortissements | | -23 072 | -17 501 |
| (Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges | | 137 | 44 |
| Autres produits d'exploitation | | 205 | 737 |
| Autres charges d'exploitation | | -583 | -648 |
| Résultat opérationnel courant | | 15 699 | 14 255 |
| Ajustement de la juste valeur des compléments de prix | | 150 | -796 |
| Autres produits opérationnels | 5.17 | 1 757 | 723 |
| Autres charges opérationnelles | 5.17 | -3 566 | -1 883 |
| Résultat opérationnel | | 14 040 | 12 299 |
| Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | 5.5 | 14 | 2 |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence | | 14 054 | 12 301 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 0 | 0 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -4 139 | -3 350 |
| Coût de l'endettement financier net | 5.18 | -4 139 | -3 350 |
| Autres produits et charges financiers | 5.19 | -651 | -340 |
| Résultat avant impôt | | 9 264 | 8 611 |
| Impôt sur le résultat | 5.20 | -2 731 | -3 024 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 6 533 | 5 587 |
| Résultat net des activités non poursuivies | | 0 | -1 161 |
| Résultat net | | 6 533 | 4 426 |
| Dont: | | | |
| - Part des propriétaires de la Société | | 6 117 | 3 874 |
| - Part des participations ne donnant pas le contrôle | | 416 | 552 |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action | | | |
| Non dilué (en euros) (*) | 5.22 | 0,84 | 0,53 |
| Dilué (en euros) (**) | 5.22 | 0,84 | 0,53 |
| (*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant : | | 7 319 802 | 7 319 802 |
| (**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel : | | 7 325 002 | 7 325 002 |

* Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019. Voir la note 2.1.

** En application de la norme IFRS 15, le groupe a reclassé en 2019 – 2020 des charges courantes en moins du chiffre d'affaires. L'impact de ce reclassement est de -2.3 m€ sur le chiffre d'affaires du premier semestre. Ce reclassement n'a aucune incidence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel courant et le résultat net du groupe.

Etat consolidé du résultat global

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | au 31 décembre 2019 | au 31 décembre 2018 |
|---|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultat net consolidé de la période | | 6 533 | 4 426 |
| Ecart 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 | | 0 | 154 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture | | 40 | 0 |
| Ecart de conversion | | 0 | 0 |
| Impôts | | 0 | -43 |
| Autres éléments du résultat global recyclables en résultat net | | 40 | 111 |
| Total des autres éléments du résultat global | | 40 | 111 |
| Résultat global de la période | | 6 573 | 4 537 |
| Dont: | | | |
| - Part des propriétaires de la Société | | 6 157 | 3 985 |
| - Part des participations ne donnant pas le contrôle | | 416 | 552 |

* Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019. Voir la note 2.1.

Etat consolidé des flux de trésorerie

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultat net consolidé | | 6 533 | 4 426 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 15 921 | 18 853 |
| Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16) | | 7 147 | |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | 0 | 161 |
| Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés | | 0 | 0 |
| Autres produits et charges calculés | | 2 398 | 700 |
| Plus et moins-values de cession | | 388 | -148 |
| Profits et pertes de dilution | | 0 | 0 |
| Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence | | -14 | -2 |
| Dividendes sur entités non consolidés | | 0 | 161 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | | 32 373 | 24 151 |
| Coût de l'endettement financier net | | 4 145 | 3 386 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | | 2 723 | 2 160 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | | 39 241 | 29 697 |
| Impôt versé | | -3 092 | -1 695 |
| Variation du BFR lié à l'activité | | -9 785 | -2 881 |
| Autres flux liés aux activités opérationnelles | | 96 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | 26 460 | 25 121 |
| Incidence des variations de périmètre | | -7 815 | -7 611 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -20 581 | -17 557 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 694 | 425 |
| Acquisition d'actifs financiers | | 0 | 45 |
| Cession d'actifs financiers | | 0 | 0 |
| Variation des prêts et avances consentis | | -79 | 217 |
| Dividendes reçus sur titres non consolidés | | 0 | 0 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | -27 781 | -24 481 |
| Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital | | 0 | 0 |
| Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital | | 362 | 0 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | | 205 | 0 |
| Dividendes versés | | -16 | -2 004 |
| Emission d'emprunts | | 26 889 | 1 652 |
| Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement) | | -5 315 | -6 679 |
| Remboursement des obligations locatives (IFRS 16) | | -7 091 | |
| Intérêts financiers nets versés | | -3 937 | -3 386 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | 11 097 | -10 417 |
| Incidence des variations des cours des devises | | 289 | -16 |
| Variation de la trésorerie nette | | 10 065 | -9 793 |
| Trésorerie d'ouverture | | 15 162 | 28 443 |
| Trésorerie de clôture | | 25 227 | 18 650 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.10 | 30 596 | 21 845 |
| Trésorerie passive | 5.10 | -5 369 | -3 195 |

* Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019. Voir la note 2.1.

Etat de variation des capitaux propres

| <i>En milliers d'euros</i> | 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 |
|---|--------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|--|---|----------------------------|
| Montant au 30 juin 2018 | 3 303 | 9 336 | -404 | 0 | 54 451 | 66 686 | 2 542 | 69 228 |
| Résultat de la période | | | | | 4 568 | 4 568 | 523 | 5 091 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | -18 | -18 | | -18 |
| Résultat global consolidé | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 550 | 4 550 | 523 | 5 073 |
| Augmentation de capital | 2 | 126 | | | 0 | 128 | | 128 |
| Dividendes versés | | | | | -1 909 | -1 909 | -95 | -2 004 |
| Variation de périmètre | | | | | -3 184 | -3 184 | | -3 184 |
| Variation autocontrôle | | | -101 | | | -101 | | -101 |
| Ecart de conversion | | | | | 159 | 159 | 5 | 164 |
| Autres variations | | | | | -2 720 | -2 720 | 15 | -2 705 |
| Total des transactions avec les actionnaires | 2 | 126 | -101 | -161 | -7 654 | -7 788 | -75 | -7 863 |
| Montant au 30 juin 2019 | 3 305 | 9 462 | -505 | -161 | 51 347 | 63 448 | 2 990 | 66 438 |
| Résultat de la période | | | | | 6 117 | 6 117 | 416 | 6 533 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | 40 | 40 | | 40 |
| Résultat global consolidé | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 157 | 6 157 | 416 | 6 573 |
| Dividendes versés | | | | | 0 | 0 | -71 | -71 |
| Variations de périmètre | | | | | -58 | -58 | -1 | -59 |
| Variation autocontrôle | | | | | 161 | 161 | | 161 |
| Ecart de conversion | | | | | 411 | 411 | 33 | 444 |
| Autres variations | | | | | -650 | -649 | -43 | -692 |
| Total des transactions avec les actionnaires | 0 | 0 | 0 | 103 | -239 | -135 | -82 | -217 |
| Montant au 31 décembre 2019 | 3 305 | 9 462 | -505 | -58 | 57 265 | 69 470 | 3 324 | 72 794 |

* Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019 en autres variations.

Notes annexes

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (ci-après « le Groupe ») au 31 décembre 2019 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société Bastide Le Confort Médical qui s'est tenu le 24 mars 2020.

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

Présentation de l'entreprise

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.

1. Base de préparation des états financiers consolidés semestriels

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 2019 sont préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) 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://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX:32008R1126>

En cas d'absence de normes ou d'interprétations IFRS adoptées par l'Union européenne et conformément à la norme IAS 8 « Principes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », le Groupe peut se référer à d'autres normes IFRS traitant de problématiques similaires ou liées et au cadre conceptuel IFRS.

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne. 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 2019. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Les présents états financiers du Groupe sont les premiers à prendre en compte la norme IFRS 16. Les changements de méthodes comptables ayant eu des effets significatifs sont décrits à la note 2.1

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 2019, sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les états financiers intermédiaires de la société Bastide Le Confort Médical (ci-après « la société mère »), des entités qu'elle contrôle (ci-après « les filiales ») et celles pour lesquelles elle exerce une influence notable. Les états financiers intermédiaires des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, à savoir du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019, et sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros sauf mention contraire.

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 2019. Ils restent inchangés à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

2.1. Nouvelles normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 :

2.1.1. IFRS 16 contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplace la norme IAS 17 et ses trois interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Cette nouvelle norme, entrée en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019, impose la comptabilisation d'un actif (le droit d'utilisation) et d'un passif (dette de loyers) calculés sur la base des loyers inévitables actualisés.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats non distribués au 1er juillet 2019.

L'entrée en vigueur, au 1er janvier 2019, de la norme IFRS 16 a amené le Groupe à mettre à jour ses principes comptables relatifs aux contrats de location. Ces principes sont détaillés ci-après, étant précisé que la majorité des contrats de location conclus par le Groupe concerne des immeubles commerciaux ou de bureaux, des véhicules de tourisme et utilitaires et divers matériels pour lesquels le groupe est preneur.

Le Groupe comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur (inférieur à 5 KUSD) et de ceux de courte durée (12 mois ou moins).

Les paiements au titre de ces contrats non reconnus au bilan sont comptabilisés en charges opérationnelles de façon linéaire sur la durée du contrat.

Pour déterminer la durée de location à prendre en compte pour chaque contrat, une double approche a été retenue : Contractuelle (détermination de la durée exécutoire des contrats) et durée de location fondée sur des critères économiques et commerciaux.

Le contrat de location cesse lorsqu'il ne confère plus aucun droit exécutoire, ce qui se produit lorsque le bailleur et le preneur ont chacun, de manière unilatérale, le droit d'interrompre le contrat de location, l'éventuelle pénalité étant négligeable.

Au sein de cette durée exécutoire, la durée de location retenue peut être limitée par la prise en compte, ou non, des options de sortie anticipée des contrats de location en fonction de critères économiques relatifs aux actifs loués afin de déterminer de manière globale la durée raisonnablement certaine de location pour chaque contrat.

Les critères économiques retenus pour l'appréciation de l'exercice des renouvellements et des options

de sortie anticipée des baux des agences commerciales sont la qualité des emplacements, le caractère de l'agence ainsi que sa rentabilité.

Pour déterminer le montant des loyers à prendre en compte dans le cadre d'IFRS 16, le Groupe a retenu les loyers minimums garantis, après prise en compte des évolutions d'indices des prix de l'immobilier connues.

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt correspondant à un taux sans risque ajusté d'une marge représentative du risque spécifique à chaque entité du Groupe.

Les paiements des loyers intervenant de façon étalée sur la durée du contrat, le Groupe applique un taux d'actualisation basé sur la durée de ces paiements.

Ainsi, à la date de première application, la maturité des taux retenue dépend de la durée restante entre le 1^{er} juillet 2019 et l'échéance du contrat.

Les paiements pris en compte dans l'évaluation de la dette au titre des loyers futurs excluent les composantes non locatives et comprennent les sommes fixes que le Groupe s'attend à payer au bailleur sur la durée probable du contrat.

Après le début du contrat de location, la dette au titre des loyers futurs est diminuée du montant des paiements effectués au titre des loyers et augmentée des intérêts.

La dette est réévaluée, le cas échéant, pour refléter une nouvelle appréciation ou une modification des loyers futurs.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location et fait l'objet, le cas échéant, d'un test de perte de valeur.

Le groupe constate des impôts différés au titre du droit d'utilisation et de la dette locative. Pour mémoire, les agencements sont amortis sur leur durée de vie économique limitée à la durée du contrat de location déterminée selon IFRS 16.

Le Groupe a également appliqué la norme IFRS 16 au regard de ses activités de location en tant que bailleur de dispositifs médicaux. Le groupe a qualifié les contrats correspondants de contrats de location simple car ils ne transfèrent pas la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété des actifs, en particulier la durée de location ne représente pas la majeure partie de la durée de vie économique des dispositifs médicaux.

Toutefois, le Groupe est en cours d'analyse des impacts éventuels de cette première application concernant notamment la filiale BAYWATER HEALTHCARE au Royaume-Unis.

Impact de la première application de la norme IFRS 16 sur les comptes consolidés du groupe :

Les effets de la transition sont résumés ci-dessous :

La majorité des contrats de location conclus par le groupe étaient analysés sous IAS 17 comme des contrats de location simple dans lesquels le groupe était le preneur.

L'application d'IFRS 16 au 1^{er} juillet 2019 a conduit à reconnaître au bilan une dette au titre des loyers futurs et un actif au titre du droit d'utilisation pour la plupart de ces contrats.

La norme IFRS 16 a également entraîné les changements de présentation suivants :

- Au bilan : le groupe présente désormais sur des lignes distinctes le droit d'utilisation, la dette locative long terme et la dette locative court terme ;
- Au compte de résultat : la charge de loyer précédemment présentée au sein du Résultat opérationnel est désormais présentée en partie en Dotations aux amortissements (au sein du Résultat Opérationnel) et en partie en Charges financières.
- Dans le tableau des flux de trésorerie : le paiement des loyers précédemment présenté au sein des Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles est désormais présenté en Flux de trésorerie liés aux activités de financement pour le montant affecté au remboursement de la dette locative.

Le groupe a choisi la méthode rétrospective simplifiée pour la première application de la norme avec constatation d'un droit d'utilisation égal au montant de la dette locative.

Les montants précédemment comptabilisés dans les états financiers au titre des contrats de location-financement selon IAS 17 ont été maintenus inchangés. Ils ont été reclassés de la rubrique Immobilisations corporelles vers la rubrique Droits d'utilisation.

La dette au titre des loyers futurs comptabilisée au 1er juillet 2019 a été actualisée sur la base d'une fourchette de taux marginal d'emprunt de 1.18 % à 2.14 %.

Par ailleurs, le groupe a appliqué les simplifications suivantes offertes par la norme IFRS 16 en date de transition :

- Les contrats de location arrivant à leur terme entre le 1er juillet 2019 et le 30 juin 2020 ont été considérés comme des contrats de location de courte durée et n'ont pas été capitalisés à l'exception de ceux relatifs à la flotte automobile ;
- Les coûts directs initiaux ont été exclus de l'évaluation initiale du droit d'utilisation ;
- La valeur du droit d'utilisation n'a pas fait l'objet d'un test de dépréciation IAS 36 ;
- Les contrats ayant des caractéristiques similaires ont été regroupés par portefeuille lorsque le groupe s'attend raisonnablement à ce que les effets de cette approche sur ses états financiers ne diffèrent pas matériellement de ceux d'une approche contrat par contrat ; cette approche a été retenue notamment pour les flottes de véhicules.
- Enfin, Les contrats qui n'avaient pas été identifiés en tant que contrats de location selon IAS 17 et IFRIC 4 (contrats de services et d'approvisionnement notamment) n'ont pas fait l'objet d'une nouvelle analyse. Il s'ensuit que la définition d'un contrat de location au sens d'IFRS 16 n'a été appliquée que pour les contrats conclus ou modifiés à partir du 1er juillet 2019.

Impact sur le bilan consolidé à la date de transition :

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 publié (IAS 17) | Impact de la 1ère application de la norme IFRS 16 | | 1 ^{er} juillet 2019 (IFRS 16) |
|--|---------------------------------|---|-------------------------|---|
| | | Reclassement | Reconnaissance initiale | |
| Actifs corporels | 110 482 | -6 965 | | 103 517 |
| Droits d'utilisation | | 6 965 | 52 048 | 59 013 |
| Emprunts à court terme et à long terme | 166 018 | -6 954 | | 159 064 |
| Dette locative court terme et long terme | | 6 954 | 52 059 | 59 013 |

L'incidence de la première application de la norme sur les capitaux propres consolidés est non significative (11 K€)

Impact sur les comptes consolidés de la période :

| En milliers d'euros | 31/12/2019 (Publié) | Impact IFRS 16 | 31/12/2019 (Hors IFRS 16) |
|---|------------------------|----------------|------------------------------|
| Résultat opérationnel courant | 15 699 | 314 | 15 385 |
| Coût de l'endettement financier net | -4 139 | -602 | -3 537 |
| Résultat avant impôt | 9 264 | -285 | 9 549 |
| Endettement financier net | 263 653 | 65 392 | 198 261 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 39 241 | 7 464 | 31 777 |

Le retraitement IFRS 16 sur les comptes consolidés de la période comprend également les contrats de location-financement retraités précédemment selon la norme IAS 17.

2.1.2. IFRIC 23 – Incertitudes relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 (Incertitude relative aux traitements fiscaux) est d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019. Au 30 juin 2019, l'application de cette interprétation n'a pas d'impact significatif sur les comptes, ainsi que sur la présentation des états financiers.

2.2. Autres normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 :

- Amendements à IFRS 9 : Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Amendements à IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises
- Amendement à IAS 19 : Modification, réduction ou liquidation d'un régime
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015-2017 : amendements à IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23.

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 2019.

3. Utilisation d'estimations et hypothèses

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 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.

Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et hypothèses sont :

- La durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles utilisée pour le calcul des amortissements : ces estimations sont décrites dans la note 4.4.3 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019.
- L'évaluation des écarts d'acquisition est décrite dans les paragraphes 4.3.1, 4.4 et 7 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019 relatives aux goodwill. Les estimations et hypothèses résident dans 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.
- Les estimations et hypothèses concernant les tests de dépréciation des actifs qui sont décrites dans le paragraphe 4.4 des principes et méthodes comptables et dans la note 7.2 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019.

Concernant les tests sur les dépréciations d'actifs, ceux-ci sont essentiellement déterminés à partir de multiples usuels de transaction applicables au secteur et alternativement 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.

- L'estimation de la juste valeur des compléments de prix et ses variations subséquentes.
- L'appréciation du niveau de risque pour déterminer le montant des provisions pour risques et charges. Les notes 15 et 28 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019 relatives aux provisions d'une part, et aux actifs et passifs éventuels d'autre part, décrivent les provisions constituées par le groupe. Dans la détermination de ces provisions, la direction du groupe a pris en compte la meilleure estimation de ces engagements.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les principales sources d'incertitude des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels, à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location côté preneur dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, décrits à la 2.1.1

4. Éléments significatifs du premier semestre 2019

4.1. Acquisition de parts complémentaires de la société Dynavie

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 51,06% des droits sociaux de la société DYNAVIE (prestataire de santé spécialisé dans l'insulinothérapie).

Cette opération, effectuée dans le prolongement de la prise de participation initiale de 48,94% des droits sociaux en 2016, accorde au groupe le contrôle intégral et exclusif de DYNAVIE.

Par voie de conséquence, la société jusqu'alors mise en équivalence, a été consolidée par intégration globale à compter du 31 octobre 2019.

4.2. Evolution des financements du groupe

Le Groupe Bastide a conclu le 3 décembre 2019 un accord avec son pool bancaire augmentant de 60 M€ la capacité de la tranche de crédit à tirage (Revolving Credit Facility). Les documentations bancaires et obligataires initiales demeurent inchangées à l'exception de la grille de marge bancaire optimisée et du respect d'un covenant assoupli (le ratio dettes financières nettes/Ebitda pourra être supérieur à 3,5 en cas de réalisation d'opération de croissance externe autorisée entre la date d'effet de l'avenant (3 décembre 2019) et le 30 septembre 2020, sous réserve que le ratio de levier demeure strictement inférieur à 4 et qu'il redevienne strictement inférieur à 3,5 à la date de test tombant 12 mois après chaque date de test pour laquelle le ratio de levier aura été supérieur ou égal à 3,5).

5. Analyse des comptes

5.1. Goodwill

Evolution

Depuis la mise en œuvre de la norme IFRS 3, le Groupe a retenu pour chacune de ses acquisitions la méthode d'évaluation et de comptabilisation du goodwill complet, à l'exception du Groupe Experf et Ulimed.

Au 31 décembre 2019, les goodwill se détaillent comme suit :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Montant brut | 151 584 | 148 521 |
| Pertes de valeur cumulées | 0 | 0 |
| Montant net | 151 584 | 148 521 |

La ventilation au 31 décembre 2019 de la valeur nette comptable des goodwill est la suivante :

| En milliers d'euros | Nb agences | 30/06/2019 | Accroissement | Diminution | Autres variations | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------|---------------|---------------|------------|-------------------|---------------|
| UGT Bastide Le Confort Médical | | | | | | |
| Escande | 1 | 331 | | | | 331 |
| Aerodom | 2 | 710 | | | | 710 |
| Médical Chaubet | 1 | 554 | | | | 554 |
| Hygiène Service | 2 | 297 | | | | 297 |
| SPM | 1 | 124 | | | | 124 |
| Médical Guiraud | 2 | 472 | | | | 472 |
| Tours | 1 | 95 | | | | 95 |
| Sésame | 1 | 146 | | | | 146 |
| BAB | 1 | 700 | | | | 700 |
| Medical Home Santé | 1 | 776 | | | | 776 |
| Confortis | 17 | 5 937 | | | | 5 937 |
| Centre Stomatherapie / Medikea | 1 | 1 254 | | | | 1 254 |
| A A Z Santé | 1 | 2 356 | | | | 2 356 |
| S'Care Assistance | 3 | 684 | | | | 684 |
| Total | 35 | 14 436 | 0 | 0 | 0 | 14 436 |

| En milliers d'euros | Nb agences | 30/06/2019 | Accroissement | Diminution | Autres variations | 31/12/2019 |
|----------------------------|------------|----------------|---------------|------------|-------------------|----------------|
| Autres UGT | | | | | | |
| AB2M | 1 | 997 | | | | 997 |
| Dom'Air | 1 | 686 | | | | 686 |
| Dorge Medic | 1 | 2 543 | | | | 2 543 |
| Dyna Médical | 1 | 1 393 | | | | 1 393 |
| Tara Santé | 1 | 0 | | | | 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 | 8 624 | | | 3 | 8 627 |
| TCM | 1 | 15 464 | | | | 15 464 |
| Apnée Médical | 1 | 4 994 | | | | 4 994 |
| Cardair | 2 | 2 009 | | | | 2 009 |
| FB Consult | 2 | 3 306 | | | | 3 306 |
| Groupe Service Oxygène | 2 | 11 539 | | | | 11 539 |
| Human'Air Médical | 3 | 4 660 | | | | 4 660 |
| Intus | 1 | 2 076 | | | 111 | 2 187 |
| Groupe Baywater | 1 | 16 008 | | | 861 | 16 869 |
| Groupe Experf | 17 | 6 983 | | | | 6 983 |
| Santelynes | 1 | 2 816 | | | | 2 816 |
| Sphère Santé | 1 | 13 058 | | | | 13 058 |
| Ulimed | 1 | 3 096 | | | | 3 096 |
| Médical + | 1 | 1 900 | | | | 1 900 |
| IPAD Médical | 1 | 2 482 | | 70 | | 2 412 |
| Entedom | 2 | 3 982 | | 320 | | 3 662 |
| Omnidom | 1 | 672 | | | | 672 |
| Dynavie | 1 | 0 | 2 478 | | | 2 478 |
| Total | 53 | 134 085 | 2 478 | 390 | 975 | 137 148 |
| Total Général | 88 | 148 521 | 2 478 | 390 | 975 | 151 584 |

L'évolution du goodwill provient essentiellement :

- Des acquisitions réalisées par le Groupe sur le semestre comme indiqué dans la note 4.1 de l'annexe des Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés ;
- De l'ajustement des compléments prix ;
- De la variation du taux de change en raison du rattachement de la différence de première consolidation à la filiale (monnaie locale)

L'allocation du prix d'acquisition et le calcul du goodwill pour Médical Plus, IPAD, Entedom et Dynavie sont provisoires au 31 décembre 2019.

Effet des variations de périmètre

Les variations de périmètre sur l'exercice n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les comptes consolidés du groupe.

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 2019 la Direction n'a pas identifié des indices de perte de valeur nécessitant un test de dépréciation complémentaire.

5.2. Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels se détaillent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Acquisitions Augmentation | Cessions Diminution | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Dépréciations | Autres variations | 31/12/2019 |
|--|---------------|------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Logiciels | 8 399 | 352 | 20 | 3 | 4 | | 27 | 8 765 |
| Immobilisations incorporelles issues de développement | 191 | | | | | | | 191 |
| Droits au bail | 1 951 | 926 | 4 | | 50 | | -5 | 2 918 |
| Honoraires baux commerciaux | 1 435 | | 254 | | | | 2 | 1 183 |
| Bases clientèle | 2 225 | 54 | | 10 | 4 | | -7 | 2 286 |
| Immobilisations en cours | 1 001 | 487 | | | | | -954 | 534 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | | | 0 |
| Total Brut | 15 202 | 1 819 | 278 | 13 | 58 | 0 | -937 | 15 877 |
| Logiciels | 3 985 | 704 | | 1 | | | 3 | 4 693 |
| Frais de développement | 203 | 5 | | | | | 6 | 214 |
| Droits au bail | 388 | 51 | | | | | 4 | 443 |
| Honoraires baux commerciaux | 346 | | | | | | 1 | 347 |
| Bases clientèle | 1 890 | 126 | | 3 | | | -4 | 2 015 |
| Immobilisations en cours | 0 | | | | | | | 0 |
| Total Amortissements/Dépréciations | 6 812 | 886 | 0 | 4 | 0 | 0 | 10 | 7 712 |
| Total net | 8 390 | 933 | 278 | 9 | 58 | 0 | -947 | 8 165 |

5.3. Droits d'utilisation des actifs loués (IFRS 16)

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Reconnaissance initiale | Reclassement | Acquisitions Augmentation | Cessions Diminution | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Dépréciations | Autres variations | 31/12/2019 |
|--|------------|----------------------------|--------------|------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Droits d'utilisation des actifs loués | 0 | 52 048 | 6 965 | 13 189 | | | | | 59 | 72 261 |
| Total Brut | 0 | 52 048 | 6 965 | 13 189 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59 | 72 261 |
| Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués | 0 | | | 7 147 | | | | | | 7 147 |
| Total Amortissements/Dépréciations | 0 | 0 | 0 | 7 147 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 147 |
| Total net | 0 | 52 048 | 6 965 | 6 042 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59 | 65 114 |

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019.

Contrats de location classés comme contrat de location simple selon IAS 17 (reconnaissance initiale)

Le groupe comptabilisait jusqu'à présent ses contrats de location de biens immobiliers et certains contrats de location de véhicule et de matériel en location simple selon IAS 17 (charge opérationnelle).

A la date de transition, les actifs « droit d'utilisation » sont évalués à un montant égal à la dette de loyer. Les dettes de loyers de ces contrats correspondent à la valeur actualisée des loyers restant dus, au taux d'emprunt marginal du groupe au 1e juillet 2019.

Contrats de location classés comme contrats de location financement selon IAS 17 (reclassement)

Les contrats de location correspondants étaient précédemment qualifiés de location-financement selon IAS 17

Pour ces contrats de location- financement, les valeurs comptables de l'actif « droit d'utilisation » et de la dette de loyer au 1^{er} juillet 2019 ont été déterminés comme étant celles de l'actif loué et de la dette de loyers qui avaient été calculées selon IAS 17 juste avant cette date.

5.4. Actifs corporels

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Acquisitions Augmentation | Cessions Diminution | Nouveaux contrats de loc.-fin. | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Dépréciations | Autres variations | Variation IFRS 16 | 31/12/2019 |
|---|----------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Terrains | 107 | | | | | | | | | 107 |
| Agencements, aménagements, installations | 27 877 | 986 | 83 | | | 71 | | | | 28 851 |
| Installations techniques et outillage | 226 401 | 16 782 | 5 909 | | 210 | 1 162 | | 630 | -6 831 | 232 445 |
| Autres immobilisations | 40 215 | 411 | 746 | | 39 | 863 | | -292 | -12 142 | 28 348 |
| Immobilisations en cours | 0 | 583 | | | | | | 608 | | 1 191 |
| Total Brut | 294 600 | 18 762 | 6 738 | 0 | 249 | 2 096 | 0 | 946 | -18 973 | 290 942 |
| Agencements, aménagements, installations | 15 771 | 776 | 4 | | | 8 | | 29 | | 16 580 |
| Installations techniques et outillage | 146 613 | 13 428 | 5 162 | | 132 | 764 | | 133 | -5 641 | 150 267 |
| Autres immobilisations | 23 473 | 959 | 48 | | 17 | 418 | | -2 249 | -6 376 | 16 194 |
| Total Amortissements/Dépréciations | 185 857 | 15 163 | 5 214 | 0 | 149 | 1 190 | 0 | -2 087 | -12 017 | 183 041 |
| Total net | 108 743 | 3 599 | 1 524 | 0 | 100 | 906 | 0 | 3 033 | -6 956 | 107 901 |

Au 31 décembre 2019, par rapport au 30 juin 2019, les variations IFRS 16 correspondent aux reclassements des actifs corporels en location – financement (IAS 17) en droits d’utilisation (IFRS 16).

5.5. Participation dans des entreprises associées

L’évolution des entreprises associées au 31 décembre 2019 est la suivante :

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Résultat | Dividendes | Variation de périmètre | Effets de change | Autres mouvements | 31/12/2019 |
|---|------------|-----------|------------|---------------------------|---------------------|----------------------|------------|
| Participation dans des entreprises associées | 675 | 14 | | -687 | -1 | -1 | 0 |
| Total brut | 675 | 14 | | -687 | -1 | -1 | 0 |
| Dépréciations | 0 | | | | | | 0 |
| Total net | 675 | 14 | | -687 | -1 | -1 | 0 |

La variation de périmètre est liée à l’augmentation du pourcentage de détention sur Dynavie de 49 % à 100 %

La prise de contrôle exclusif de la société Dynavie, par achats successifs, est comptabilisée selon le référentiel IFRS comme deux opérations :

1. Une cession de la participation détenue à sa juste valeur (49 %) avec un impact résultat
2. Une prise de contrôle de la société (à 100 %) et calcul d’un goodwill.

L’impact du changement de la méthode de consolidation est comptabilisé dans le résultat opérationnel non courant et se calcule comme suit :

| | |
|---|----------------|
| Juste valeur de la participation antérieurement détenue : | 1 027 k€ |
| Valeur comptable selon IAS 28 (mise en équivalence) : | - 687 k€ |
| Impact résultat | +340 k€ |

Par voie de conséquence, la société jusqu’alors mise en équivalence, a été consolidée par intégration globale à compter du 31 octobre 2019.

Les éléments chiffrés clés des entreprises associées sont les suivants :

| En milliers d'euros | Quote part de capitaux propres | | Quote part des résultats | |
|---------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 31/12/2019 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Bastide Tunisie | 0 | -11 | 14 | -13 |
| Dynavie | | 686 | | 15 |
| Total | 0 | 675 | 14 | 2 |

5.6. Autres actifs financiers

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

5.7. Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants non exclus de la norme IFRS 9 se détaillent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 | Nature |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| Titres de participation non consolidés | 202 | 225 | |
| Créances rattachées aux participations non consolidées | 0 | 0 | Prêts et créances |
| Autres prêts | 1 511 | 1 332 | Prêts et créances |
| Dépôts de garantie | 3 444 | 3 544 | Prêts et créances |
| Total brut | 5 157 | 5 101 | |
| Dépréciation | -77 | -73 | Actifs financiers |
| Total net | 5 080 | 5 028 | |

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 4.11 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019.

Les titres de participation non consolidés au 31 décembre 2019 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 5 et 20 ans.

5.8. Autres actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants non exclus de la norme IFRS 9 se détaillent comme suit :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 | Nature |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Créances clients | 48 042 | 53 272 | Prêts et créances |
| Fournisseurs débiteurs | 11 364 | 7 723 | Prêts et créances |
| Avances courantes sur participations non consolidées | 0 | 0 | Prêts et créances |
| Total brut | 59 406 | 60 995 | |
| Dépréciation | -1 399 | -1 442 | Prêts et créances |
| Total net | 58 007 | 59 553 | |

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

5.9. Actifs courants

Les actifs courants se détaillent comme suit :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks et en cours bruts | 32 379 | 33 737 |
| <i>Dépréciation</i> | <i>-470</i> | <i>-2 523</i> |
| Stocks et en cours nets | 31 909 | 31 214 |
| Créances clients brutes | 48 042 | 53 272 |
| <i>Dépréciation</i> | <i>-1 399</i> | <i>-1 442</i> |
| Créances clients nettes | 46 643 | 51 830 |
| Fournisseurs débiteurs | 11 364 | 7 873 |
| Créances sociales | 428 | 318 |
| Créances fiscales | 6 024 | 6 198 |
| Créances diverses | 3 543 | 1 035 |
| <i>Dépréciation</i> | <i>-220</i> | <i>-220</i> |
| Autres créances | 21 139 | 15 204 |
| Autres actifs courants | 3 372 | 3 363 |

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.

5.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie passive

L'évolution de la trésorerie nette est la suivante :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilités | 30 446 | 21 195 |
| Équivalents de trésorerie | 150 | 150 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 30 596 | 21 345 |
| Trésorerie passive | -5 369 | -5 586 |
| Trésorerie nette | 25 227 | 15 759 |

5.11. Capitaux propres

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère

Capital

Le capital, entièrement libéré, est de 3 305 204 euros. Il est composé de 7 344 898 actions d'une valeur nominale de 0.45 euros.

Le capital est détenu par le fondateur du Groupe et les membres de la famille Bastide à hauteur de 39,58%, et cela au travers d'holdings (Société d'Investissement Bastide et Financière BGV) pour 39,31% et par une détention directe d'un membre de la famille à hauteur de 0,27%.

La société Bastide Le Confort Médical a procédé à une augmentation de capital de 8,10 € € (18 actions nouvelles) en date 18 juillet 2019.

Imputation des titres d'autocontrôle sur les capitaux propres

La société Bastide Le Confort Médical détient 24 053 de ses propres actions au 31 décembre 2019, pour une valeur d'acquisition de 461 milliers d'euros, soit une valeur unitaire moyenne de 19,15 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2019 s'élevait à 37,70 euros.

Affectation du résultat et dividende

L'assemblée générale du 18 décembre 2019 de la société Bastide Le Confort Médical a voté l'affectation du résultat en report à nouveau pour un montant de - 6 198 milliers d'euros.

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.

Paievements fondés sur les actions

La société Bastide Le Confort Médical a décidé d'attributions gratuites d'actions de préférence sous conditions de présence dans la société à l'issue des plans. 18 actions de préférence ont été émises, d'une valeur nominale de 0.45€

Ces attributions ont été évaluées et comptabilisées conformément à la norme IFRS 2. Il en résulte sur l'exercice un impact sur le résultat du Groupe non significatif.

5.12. Provisions

L'évolution des provisions est la suivante :

| en milliers d'euros | 30/06/2019 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Variation de périmètre | Autres variations | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|--------------|------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|
| Passifs non courants | 0 | | | | | | 0 |
| Indemnités fin de carrière | 463 | 19 | | | | 42 | 524 |
| Total Passifs non courants | 463 | 19 | 0 | 0 | 0 | 42 | 524 |
| Passifs courants | 0 | | | | | | 0 |
| Contentieux fiscal | 0 | | | | | | 0 |
| Autres contentieux | 733 | 934 | 872 | | 60 | | 855 |
| Total Passifs courants | 733 | 934 | 872 | 0 | 60 | 0 | 855 |
| Total Provisions | 1 196 | 953 | 872 | 0 | 60 | 42 | 1 379 |

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

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, espagnoles, britanniques et suisses. Ces indemnités ne sont pas couvertes par des actifs. Les autres variations proviennent d'un reclassement entre les Indemnités de fin de carrière et les Passifs d'impôts différés.

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 entraînerait une modification inférieure à /10 milliers d'euros.

5.13. Dettes financières courantes et non courantes

Composition des dettes financières

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

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Augmentations | Diminution | Nouveaux contrats de loc.-fin. | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Autres variations | 31/12/2019 |
|--|----------------|---------------|--------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 49 577 | | | | | | 32 | 49 609 |
| Emprunts auprès des étés financiers | 143 653 | 28 852 | 5 315 | | | 8 | -5 798 | 161 400 |
| Emprunts sur les locations-financement | 2 095 | | | | | | -2 095 | 0 |
| Emprunts non courants | 195 325 | 28 852 | 5 315 | 0 | 0 | 8 | -7 861 | 211 009 |
| Emprunts auprès des étés financiers | 7 643 | | | | | | 4 836 | 12 479 |
| Emprunts sur les locations- financement | 4 897 | | | | | | -4 897 | 0 |
| Emprunts courants | 12 540 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -61 | 12 479 |
| Concours bancaires courants | 5 586 | 28 | 842 | | | | 597 | 5 369 |
| Total | 213 451 | 28 880 | 6 157 | 0 | 0 | 8 | -7 325 | 228 857 |

L'ensemble des dettes financières courantes et non courantes correspondent à des passifs financiers au coût amorti. Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 4.11 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2019.

Au 31 décembre 2019, par rapport au 30 juin 2019, les autres variations correspondent principalement aux reclassements des dettes de location – financement (IAS 17) en obligations locatives (IFRS 16).

Evolution des dettes financières

Sur le premier semestre, le groupe a procédé à une modification de ses financements en réalisant une extension de ses lignes de crédit RCF de 60 m€.

La renégociation d'une dette avec le même emprunteur peut s'analyser en fonction des circonstances comme une modification ou une extinction de dette.

Selon la norme IFRS 9, lorsqu'une dette voit ses caractéristiques modifiées, le groupe doit analyser si cette modification est substantielle ou pas. Le caractère substantiel de la modification s'apprécie par une approche quantitative et qualitative.

Le test quantitatif consiste à comparer la valeur des flux de trésorerie futurs selon les nouvelles conditions actualisées au taux d'intérêt effectif de la dette d'origine avec la valeur actualisée des flux de trésorerie restants dus du passif initial.

Le test qualitatif vient compléter le test quantitatif lorsque son résultat ressort à moins de 10%. Il permet notamment de prendre en considération une évolution significative du profil de risque de la dette.

Selon ce traitement, la valeur comptable de la dette modifiée est ajustée pour refléter la valeur des nouveaux flux de trésorerie actualisés au TIE d'origine de la dette.

L'impact lié à la renégociation (gain ou charge) sera constaté immédiatement en compte de résultat.

Selon l'analyse réalisée par le groupe, la modification de la dette n'est pas substantielle, l'impact de la renégociation (une charge de 314 K€) est comptabilisé au compte de résultat dans la rubrique des charges financières.

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 | 49 609 | | 49 609 | |
| Emprunts auprès des étés financiers | 173 879 | 12 479 | 161 400 | |
| Concours bancaires courants | 5 369 | 5 369 | | |
| Dettes financières | 228 857 | 17 848 | 211 009 | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 30 596 | 30 596 | | |
| Endettement net (hors IFRS 16) | 198 261 | -12 748 | 211 009 | |
| Dette locative IFRS 16 | 65 392 | 14 096 | 51 296 | |
| Endettement net (après IFRS 16) | 263 653 | 1 348 | 262 305 | |

Au 31 décembre 2019, la part variable et la part fixe des emprunts (hors dette locative IFRS 16) se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|---------------------|------------|------------|
| Taux fixe | 26% | 28% |
| Taux variable swapé | 19% | 22% |
| Taux variable | 55% | 50% |
| Dettes financières | 100% | 100% |

L'endettement à taux variable est principalement basé sur l'Euribor 3 mois flooré à 0 et augmenté d'une marge fixe.

Toute baisse de l'Euribor 3 mois n'aurait pas d'incidence sur le coût de l'endettement du groupe compte tenu de l'application des clauses de floor.

A l'inverse, une hausse de l'Euribor 3 mois de 100 points de base aurait une incidence négative sur le coût de l'endettement du groupe de 0,7 millions d'euros.

NB : calculé en appliquant au montant moyen du CRD variable * euribor moyen + 100 points de base.

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.;

- le ratio de levier pourra être supérieur à 3,5 en cas de réalisation d'opération de croissance externe autorisée entre la date d'effet de l'avenant (3 décembre 2019 et le 30 septembre 2020, sous réserve que le ratio de levier demeure strictement inférieur à 4 et qu'il redevienne strictement inférieur à 3,5 à la date de test tombant 12 mois après chaque date de test pour laquelle le ratio de levier aura été supérieur ou égal à 3,5.

Ce ratio est testé tous les semestres et est calculé hors effet de la norme IFRS 16.

A la date du 31 décembre 2019, le covenant en vigueur est respecté.

5.14. Obligations locatives (IFRS 16)

| En milliers d'euros | 30/06/2019 | Reconnaissance initiale | Reclassement | Augmentations | Diminution | Nouveaux contrats | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Autres variations | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------|-------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Obligations locatives non courantes | 0 | 42 862 | 4 859 | 3 537 | | | | | 38 | 51 296 |
| Obligations locatives non courantes | 0 | 42 862 | 4 859 | 3 537 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38 | 51 296 |
| Obligations locatives courantes | 0 | 9 197 | 2 095 | 9 644 | 7 091 | | | | 251 | 14 096 |
| Obligations locatives courantes | 0 | 9 197 | 2 095 | 9 644 | 7 091 | 0 | 0 | 0 | 251 | 14 096 |
| Total | 0 | 52 059 | 6 954 | 13 181 | 7 091 | 0 | 0 | 0 | 289 | 65 392 |

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er juillet 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats accumulés au 1er juillet 2019.

Contrats de location classés comme contrat de location simple selon IAS 17 (reconnaissance initiale)

Le groupe comptabilisait jusqu'à présent ses contrats de location de biens immobiliers et certains contrats de location de véhicule et de matériel en location simple selon IAS 17 (charge opérationnelle).

A la date de transition, les dettes de loyers de ces contrats correspondent à la valeur actualisée des loyers restant dus, au taux d'emprunt marginal du groupe au 1er juillet 2019.

Contrats de location classés comme contrats de location financement selon IAS 17 (reclassement)

Les contrats de location correspondants étaient précédemment qualifiés de location-financement selon IAS 17

Pour ces contrats de location- financement, les valeurs comptables de l'actif « droit d'utilisation » et de la dette de loyer au 1^{er} juillet 2019 ont été déterminés comme étant celles de l'actif loué et de la dette de loyers qui avaient été calculées selon IAS 17 juste avant cette date.

5.15. Passifs courants et non courants

Les passifs courants et non courants se détaillent comme suit :

| en milliers d'euros | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs | 50 527 | 48 938 |
| Dettes sociales et fiscales | 27 638 | 25 184 |
| Compléments de prix sur croissances externes | 12 183 | 19 043 |
| Autres dettes | 15 323 | 21 415 |
| Autres passifs courants et non courants | 55 144 | 65 642 |
| Total | 105 671 | 114 580 |

Toutes les dettes inscrites sont à échéance à moins d'un an, sauf pour les compléments de prix pour lesquels la part non courante s'élève à 7 161 milliers d'euros.

L'évolution des compléments de prix s'explique principalement par les nouvelles acquisitions et les paiements effectués au cours de l'exercice, soit une diminution nette de 6 860 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 7 161 milliers d'euros.

5.16. Chiffre d'affaires

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

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes | 75 843 | 70 824 |
| Prestations de services et location | 100 799 | 94 976 |
| Total | 176 642 | 165 801 |

En application de la norme IFRS 15, le groupe a reclassé en 2019 – 2020 des charges courantes en moins du chiffre d'affaires. L'impact de ce reclassement est de -2.3 m€ sur le chiffre d'affaires au premier semestre. Ce reclassement n'a aucune incidence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel courant et le résultat net du groupe.

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Assistance Respiratoire | 48 139 | 44 633 |
| Nutrition-Perfusion | 45 597 | 41 776 |
| Maintien à Domicile | 82 906 | 79 392 |
| Autres | 0 | 0 |
| Total | 176 642 | 165 801 |

Les activités exercées dans chaque secteur opérationnel peuvent être décrites de la façon suivante :

- Assistance Respiratoire : produit des activités de prestations de santé réalisées au domicile des patients dans le cadre du traitement d'affections de longue ou de courte durée de nature respiratoire et nécessitant un traitement médicalisé de la pathologie ;
- Nutrition – Perfusion : produit des activités de prestations de santé réalisées au domicile des patients dans le cadre du traitement d'affections de longue ou de courte durée impliquant un traitement par perfusion (chimiothérapies, antibiothérapie, antidouleurs, nutrition parentérale...), par intubation (nutrition entérale) ou la régulation de l'insulinothérapie par pompe ;
- Maintien à domicile : produit des activités de négoce ou de prestations de services sur les articles de handicap et de maintien à domicile (fauteuils roulants, soulève malade, lits médicalisés, produits d'hygiène et d'incontinence).

La ventilation par zone géographique est la suivante :

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes | 75 843 | 70 824 |
| <i>dont réalisées à l'étranger</i> | 10 687 | 9 378 |
| Prestations et location | 100 799 | 94 976 |
| <i>dont réalisées à l'étranger</i> | 16 849 | 15 488 |
| Total | 176 642 | 165 801 |

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

- Dorge Medic ;
- Dyna Médical ;
- Sodimed ;
- Bimeda ;
- Praximed ;
- Bastide Medical Ibersalud ;
- Bastide Devco ;
- Intus ;
- Promefa.

5.17. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels composent le résultat opérationnel non courant de la façon suivante :

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 |
|---|---------------------|
| Ajustement de la juste valeur des compléments de prix | 150 |
| Autres produits opérationnels | 1 757 |
| Autres charges opérationnelles | -3 566 |
| Résultat opérationnel non courant | -1 659 |

Le résultat opérationnel non courant est composé des natures de produits et charges suivants au 31 décembre 2019 :

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 |
|---|---------------------|
| Ajustement de la juste valeur des compléments de prix | 150 |
| Coûts d'intégration et de cession | -782 |
| Plus et moins-values de cession | -388 |
| Frais de restructuration | -83 |
| Litiges | -378 |
| Autres | -178 |
| Résultat opérationnel non courant | -1 659 |

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 ainsi que les variations des justes valeurs concernant les compléments de prix. 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.

5.18. 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 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | |
| Intérêts sur emprunts | -3 514 | -2 739 |
| Intérêts sur les locations-financement (IAS 17) | 0 | -551 |
| Intérêts sur obligations locatives (IFRS 16) | -602 | 0 |
| Autres | -23 | -60 |
| Coût de l'endettement financier brut | -4 139 | -3 350 |
| Coût de l'endettement financier net | -4 139 | -3 350 |

Les intérêts sur obligations locatives (IFRS 16) de la période comprennent les contrats de location-financement retraités précédemment selon la norme IAS 17.

5.19. Autres produits et charges financiers

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

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Reprise de dépréciation sur participations et créances non consolidées | 0 | 0 |
| Autres | 36 | 53 |
| Autres produits financiers | 36 | 53 |
| Dépréciation sur participations et créances non consolidées | 0 | 0 |
| Autres | -687 | -393 |
| Autres charges financières | -687 | -393 |
| Total | -651 | -340 |

5.20. Impôts sur le résultat

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 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts exigibles | 3 927 | 3 225 |
| Impôts différés | -1 196 | -201 |
| Total | 2 731 | 3 024 |

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

- Confortis ;
- SB Formation ;
- Bastide Franchise ;
- Centre de Stomathérapie ;
- Diabvie ;
- Bastide Innovation (depuis le 1^{er} juillet 2019)
- Diab&Sens (depuis le 1^{er} juillet 2019)

Analyse des impôts différés

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

| en milliers d'euros | Au 31 décembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Impôt différé actif | 2 598 | 833 |
| Impôt différé passif | | -103 |

La variation d'impôt différé s'explique par l'activation de la perte fiscale constatée sur la période par la société Bastide le Confort Médical (563 k€) ainsi que de diverses différences temporaires notamment liées aux traitements des opérations de refinancement.

5.21. Information par secteur opérationnel

Le Groupe diffuse une information, présentée en note 5.16 de l'annexe des états financiers consolidés 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.

5.22. Résultats 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.

5.23. Engagements hors bilan et suretés réelles

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 2019.

5.24. 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.

5.25. Actifs et passifs éventuels

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 2019, 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 960 k€. La société conteste les demandes et envisage une issue qui lui serait favorable. Aussi, aucune provision concernant ce litige n'est enregistrée dans les états financiers consolidés du groupe. Dans le cadre de la prise de participation du groupe dans cette structure, une convention de garantie de passif portant sur ce litige avait été conclue.

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. Depuis la clôture de l'exercice, la Chambre des recours a rendu une décision favorable rejetant les demandes de l'INAMI concernant l'employé de la société.

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.

Operations avec les parties liées

Les opérations réalisées avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 30 juin 2019.

Evénements postérieurs à la clôture

En janvier 2020, la société a acquis les sociétés UP TO DATE et UP TO DATE CENTRE, qui développent au plan national une activité de prestation et de conseil en matière de maintenance et d'entretien de matériels biomédicaux et de dispositifs médicaux.

Dans le cadre du litige qui oppose la filiale DORGE MEDIC à l'INAMI décrit dans la note Litiges commerciaux, la Chambre des recours a rendu une décision favorable rejetant les demandes de l'INAMI concernant l'employé de la société.

Liste des sociétés intégrées dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés

| Société | Siège social | N° Siret | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode |
|----------------------------------|---|-----------------|---------------|-------------|---------|
| SA BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | Caissargues (30), France | 305 635 039 | 100% | 100% | SM |
| SAS CONFORTIS | Caissargues (30), France | 342 086 915 | 100% | 100% | IG |
| SAS BASTIDE FRANCHISE | Caissargues (30), France | 498 615 640 | 100% | 100% | IG |
| SAS CENTRE DE STOMATHERAPIE | Toulouse (31), France | 312 367 824 | 100% | 100% | IG |
| SAS AB2M | Caissargues (30), France | 451 224 943 | 100% | 100% | IG |
| SAS SB FORMATION | Caissargues (30), France | 750 641 748 | 100% | 100% | IG |
| SARL DOM'Air | Caissargues (30), France | 478 148 752 | 90% | 90% | IG |
| SAS CICA PLUS | Caissargues (30), France | 799 289 327 | 100% | 100% | IG |
| SAS DIABVIE | Caissargues (30), France | 821 068 657 | 100% | 100% | IG |
| SARL DOM'Air Aquitaine | Caissargues (30), France | 821 346 871 | 65% | 65% | IG |
| SAS DIAB Santé | Gallargues le Montueux (30), France | 790 199 111 | 60% | 60% | IG |
| SARL CICADUM | Caissargues (30), France | 528 384 043 | 51% | 51% | IG |
| SAS B2R | Caissargues (30), France | 819 339 623 | 90% | 90% | IG |
| SAS BCG | Gallargues le Montueux (30), France | 812 348 878 | 70% | 42% | IG |
| SAS CORSICA SANTE | Vallecalle (20), France | 818 245 300 | 55% | 55% | IG |
| SA DORGE MEDIC | Jemeppe-sur-Sambre, Belgique | 0443 678 988 | 100% | 100% | IG |
| SPRL DYNA MEDICAL | Abrest (03), France | 455 935 038 | 100% | 100% | IG |
| SAS ULIMED | Abrest (03), France | 444 892 277 | 100% | 100% | IG |
| SA AFPM Holding | Lausanne, Suisse | CHE-104.442.573 | 100% | 100% | IG |
| SA SODIMED | Romanel sur Lausanne, Suisse | CHE-101.369.804 | 100% | 100% | IG |
| SA PRAXIMED | Romanel sur Lausanne, Suisse | CHE-107.030.698 | 100% | 100% | IG |
| AG BIMEDA | Bachenbülach, Suisse | CHE-107.959.306 | 100% | 100% | IG |
| AG SPITEXPO | Bachenbülach, Suisse | CHE-101.791.445 | 100% | 100% | IG |
| SAS DYNAVIE | Montrouge (92), France | 530 924 950 | 100% | 100% | IG |
| SAS MEDSOFT | Caissargues (30), France | 504 933 862 | 100% | 100% | IG |
| SA BORDO2 MEDICAL | Le Haillan (33), France | 391 349 768 | 95% | 95% | IG |
| SAS AIR TECHNIQUE SANTE | Caissargues (30), France | 447 745 936 | 100% | 100% | IG |
| SAS AIR + SANTE | Nîmes (30), France | 453 841 512 | 100% | 100% | IG |
| BASTIDE HOMECARE DEVELOPMENT LTD | Londres, Royaume-Uni | 10 404 347 | 100% | 100% | IG |
| BASTIDE MEDICAL IBERSALUD | Sta Perpetua de Mogoda (Barcelone), Espagne | B66964123 | 51% | 51% | IG |
| TCM Pharma | Caissargues (30), France | 448 930 677 | 100% | 100% | IG |
| BASTIDE TUNISIE | Tunis, Tunisie | B01101842017 | 49% | 49% | MEE |
| SPHERE SANTE | Sartrouville (78), France | 493 342 562 | 100% | 100% | IG |
| APNEA MEDICAL | Messein (54), France | 491 888 392 | 100% | 100% | IG |
| HUMAN'AIR MEDICAL | Couëron (44), France | 448 980 300 | 100% | 100% | IG |
| CARDAIR | Metz (57), France | 539 275 578 | 100% | 100% | IG |
| SANTELYNES | Orgeval (78), France | 494 860 497 | 100% | 100% | IG |
| NEW MEDICAL CONCEPT | Meyreuil (13), France | 514 656 594 | 62% | 62% | IG |
| AIXPER'F | Les Milles (13), France | 501 934 475 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF AQUITAINE | Canéjan (33), France | 753 104 017 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF NORD | Lesquin (59), France | 804 567 857 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF VAUCLUSE DROME | Avignon (84), France | 753 159 458 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF RHONE ALPES | Champagne-au-Mont d'Or (69), France | 539 158 766 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF PACA | Cuers (83), France | 528 316 128 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF LANGUEDOC ROUSSILLON | Pérols (34), France | 522 237 866 | 100% | 62% | IG |
| EXPERF CENTRE | Rochechouart (37), France | 844 553 339 | 100% | 50% | IG |
| BASTIDE DEVCO Ltd | Londres, Royaume-Uni | 11 038 585 | 80% | 96% | IG |
| BAYWATER HEALTHCARE UK | Crewe (Cheshire), Royaume-Uni | 8 425 363 | 100% | 96% | IG |
| INTUS HEALTHCARE LTD | Crewe (Cheshire), Royaume-Uni | 5 269 182 | 100% | 96% | IG |
| SERVICE OXYGENE 31 | Merville (31), France | 420 483 158 | 100% | 100% | IG |
| SERVICE OXYGENE | Bouc Bel Air (13), France | 403 026 586 | 100% | 100% | IG |
| HOSPITALISATION A DOMICILE | Bouc Bel Air (13), France | 409 050 523 | 100% | 100% | IG |
| MAINTIEN A DOMICILE | Bouc Bel Air (13), France | 428 902 449 | 100% | 100% | IG |
| FB CONSULT | Sèvres (92), France | 520 298 571 | 100% | 100% | IG |
| BASTIDE GROUPE | Caissargues (30), France | 839 010 444 | 100% | 100% | IG |
| BM SANTE | Douai (59), France | 844 311 837 | 100% | 100% | IG |
| PROMEFA | Lausane, Suisse | | 100% | 100% | IG |
| ENTEDOM | Epinal (88), France | 433 848 694 | 100% | 100% | IG |
| IPAD MEDICAL | Saint Thibery (34), France | 539 161 000 | 100% | 100% | IG |
| MEDICA PLUS | Baie Mahault (97) | 505 325 746 | 100% | 95% | IG |
| OMNIDOM | Marseille (13), France | 530 808 377 | 100% | 100% | IG |
| EXPERSSPOLY | Marseille (13), France | 838 040 145 | 100% | 100% | IG |
| ANISSA PATISSERIE | Caissargues (30), France | 839 956 596 | 55% | 55% | IG |

Au 31 décembre 2019, les sociétés suivantes n'ont pas été intégrés dans le périmètre de consolidation au regard de leur caractère non significatif :

- Business on the go
- Diab & sens

- Bastide innovation
- Service oxygène ouest

III – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 - Comptes consolidés Bastide, le Confort médical

- 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),
- 176 642 K€ H.T. au 31 décembre 2019 (173 015 K€ sur bases comparables S1 19/20 <-> S1 18/19),

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 29 440 K€ H.T. au 31 décembre 2019 contre 27 633 K€ H.T. au 31 décembre 2018.

Le coefficient de marge brute s'établit à 64,7% pour le semestre clos au 31 décembre 2019 contre 66,7% pour le semestre clos au 31 décembre 2018.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 10,1%, il était de 14 255 K€ H.T. au 31 décembre 2018 et s'établit à 15 699 K€ H.T. au 31 décembre 2019.

Le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 8.6% au 31 décembre 2018, passe à 8,7 % au 31 décembre 2019 (après neutralisation de l'effet lié à l'application de la norme IFRS 16).

Le cout de l'endettement financier représente une charge de 4 139 K€ au 31 décembre 2019 contre une charge de 3 350 K€ au 31 décembre 2018.

Compte tenu des autres éléments et d'un impôt sur le résultat de 2 723 K€, c'est un bénéfice net part des propriétaires de la société mère de 6 117 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2019, contre 3 874 K€ au 31 décembre 2018.

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.

Le Conseil a décidé le 17 juillet 2019 d'augmenter le capital social d'un montant de 8,10 euros pour le porter de 3.305.196 euros à 3.305.204,10 euros par création de 18 actions de préférence d'une valeur nominale de 0,45 euros correspondant à l'attribution définitive d'actions de préférence décidée par le Conseil d'administration le 2 juillet 2018. Le capital social est fixé à la somme de 3.305.204,10 euros. Il est divisé en

7.344.828 Actions Ordinaires et 70 Actions de Préférence de 0,45 euros de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

Par décision du conseil d'administration du 17 juillet 2019, il a décidé également d'attribuer gratuitement 30 actions de préférence aux bénéficiaires suivants qui devront toujours satisfaire aux conditions d'attribution à l'issue de la période d'acquisition :

| Nom | Prénom | Nombre d'ADP attribuées |
|--------------|---------|-------------------------|
| M'RAD | Lacenne | 13 |
| DI MARIA | Michel | 13 |
| <i>Total</i> | | 26 |

Lors de l'assemblée générale du 18 juillet 2019, de nouveaux administrateurs ont été nommés ou renouvelés :

- le mandat de BpiFrance Investissement a été renouvelé à la suite de sa cooptation lors du Conseil d'Administration du 06 février 2019 ;
- Madame Véronique CHABERNAUD, administratrice indépendante, a été nommée pour trois ans ;
- Madame Laurence BRANTHOMME, administratrice indépendante, a été nommée pour trois ans ;
- Monsieur Olivier MARES, administrateur a été nommé pour trois ans.

Depuis la clôture de l'exercice, les administrateurs suivants ont démissionné en cours de mandat :

- . Monsieur Jean-Noel CABANIS
- . Madame Brigitte BASTIDE

Ces démissions et nouvelles nominations ont amené à recomposer les comités spécialisés comme suit :

Comité des « Nominations et des Rémunérations »

- i. Madame Véronique CHABERNAUD, Présidente,
- ii. BpiFrance Investissement, représentée par Madame Anne-Sophie HERELLE,
- iii. Madame Dorothee BRAVARD,

Comité d'Audit et des Risques

- i. Madame Laurence BRANTHOMME, Présidente,
- ii. BpiFrance Investissement, représentée par Madame Anne-Sophie HERELLE,
- iii. Monsieur Olivier MARES.

La société a continué les ouvertures ou transformations de franchise :

- . Moulins (Allier) sous le concept agence en avril 2019
- . Pontault-Combault (Seine et Marne), sous le concept agence en juin 2019
- . Ancenis (Loire atlantique), changement de concept -agence - en juillet 2019
- . Compiègne (Oise), changement de concept - agence - en juillet 2019
- . Lille (Nord), sous le concept agence en aout 2019
- . Hazebrouck (Pas de Calais) changement de concept - agence en aout 2019
- . Chartes (Eure et Loire) - concept local – octobre 2019
- . Fontainebleau (Seine et Marne) – sous le concept agence – novembre 2019
- . Blois (Loir et Cher) – sous le concept local – novembre 2019
- . Quimper (Finistère) – sous le concept local – décembre 2019

3 - Prévisions pour le second semestre

Pour l'exercice en cours, l'évolution prévisible de la Société 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 courant avant impôts.

Pour l'exercice 2019-2020, le Groupe poursuivra son développement et confirme son objectif de chiffre d'affaires situé autour de 360 M€ à 370 M€, hors nouvelles opérations de croissance externe.

Le Groupe se fixe également comme objectif une marge opérationnelle courante entre 8,5% et 9,0% et s'attend à une progression très forte de son résultat net, compte tenu des éléments non récurrents qui ont impacté l'exercice 2018-2019.

Le Groupe continue d'étudier de manière sélective des croissances externes ciblées afin de renforcer ses positions sur ses métiers stratégiques.

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. Concernant l'épidémie du COVID-19, la Société applique les recommandations gouvernementales standards afin de limiter le risque de contamination tant pour son personnel que pour sa clientèle et a mis en place des mesures spécifiques pour le personnel en contact avec les patients.

Fait à Caissargues, le 24 mars 2020

Guy BASTIDE

Président Directeur Général

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux actionnaires de la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale 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, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2019 au 31 décembre 2019, 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 du conseil d'administration le 24 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

La norme IFRS16 « Contrats de location » a été appliquée à compter du 1^{er} juillet 2019 selon les modalités décrites dans la note 2.1 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés. S'agissant de la comptabilisation par le bailleur, l'analyse réalisée par la société l'a conduite à qualifier les contrats conclus de location simple. A la date de notre rapport, le périmètre de cette analyse a porté uniquement sur des contrats conclus par la société Bastide le Confort Médical et ne comprend notamment pas ceux conclus par la filiale BAYWATER HEALTHCARE, basée au Royaume-Uni. Du fait de cette limitation du périmètre d'analyse, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier si l'ensemble des contrats conclus par le groupe répondent bien à la qualification de location simple.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, 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.

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. A l'exception de l'incidence éventuelle du point décrit dans la partie « Conclusion sur les comptes », nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Montpellier et Perpignan, le 30 mars 2020

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.
Nicolas BLASQUEZ
Associé

Deloitte & Associés
Alain HUDELLET
Associé