

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 DÉCEMBRE 2020



Groupe Bastide Le Confort Médical

Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2020

Bastide Le Confort Médical
SA au capital de 3.306.789 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 25 mars 2021

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 2020 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 2020 pour l'état de la situation financière et au 31 décembre 2019 pour le compte de résultat, l'état du résultat global et l'état des flux de trésorerie.

Sommaire des états financiers consolidés intermédiaires résumés

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	6
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	7
ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	8
ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	9
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	10
Présentation de l'entreprise	11
1. Base de préparation des états financiers consolidés semestriels	11
2. Nouvelles normes et interprétations	12
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 2020	12
2.1.1. Norme IFRS 16 - Contrats de location – Mise en conformité avec la décision de l'IFRS IC publiée le 16 décembre 2019	12
2.1.2. Bilan d'ouverture au 1er Juillet 2019 et 1er Juillet 2020 retraités de la décision de l'IFRS IC portant sur les contrats de location (norme IFRS 16)	13
2.2. Autres normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020	13
3. Utilisation d'estimations et hypothèses	14
4. Éléments significatifs du premier semestre 2020	15
4.1. Acquisitions avec entrée de périmètre de consolidation	15
4.1.1. TMAD	15
4.1.2. BFC Médical	15
4.1.3. Ouest Médical R	15
4.1.4. Keylab et Neumotec	15
4.2. Acquisitions sans changement de périmètre de consolidation	15
4.3. Impact de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes	16
5. Analyse des comptes	16
5.1. Goodwill	16
5.2. Autres actifs incorporels	18
5.3. Droits d'utilisation des actifs loués (IFRS 16)	19
5.4. Actifs corporels	19
5.5. Participation dans des entreprises associées	19
5.6. Autres actifs financiers non courants	20
5.7. Autres actifs financiers courants	20
5.8. Actifs courants	21
5.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie passive	22
5.10. Capitaux propres	22
5.11. Provisions	23
5.12. Dettes financières courantes et non courantes	24
5.13. Obligations locatives (IFRS 16)	25
5.14. Passifs courants et non courants	26
5.15. Chiffre d'affaires	26
5.16. Autres produits et charges opérationnels	28
5.17. Coûts de l'endettement financier net	28

5.18. Autres produits et charges financiers _____	29
5.19. Impôts sur le résultat _____	29
5.20. Information par secteur opérationnel _____	30
5.21. Résultats nets par action _____	30
5.22. Engagements hors bilan et suretés réelles _____	30
5.23. Gestion des risques financiers _____	30
5.24. Actifs et passifs éventuels _____	31
OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES _____	31
EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE _____	31
LISTE DES SOCIETES INTEGREES DANS LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES _____	32

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2020	30/06/2020
Actifs non courants		378 166	334 110
Goodwill	6.1	161 692	150 356
Droits d'utilisation des actifs loués	6.2	85 188	59 800
Autres actifs incorporels	6.2	7 960	7 616
Actifs corporels	6.3	114 124	108 388
Titres mis en équivalence	6.4	15	-21
Autres actifs financiers non courants	6.5.1	5 945	5 005
Actifs d'impôts différés	6.17	3 243	2 966
Actifs courants		182 810	171 888
Stocks et en cours	6.6	49 726	54 823
Clients et comptes rattachés	6.6	58 693	49 628
Autres créances	6.6	33 564	29 778
Autres actifs courants	6.6	4 209	2 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.7	36 619	35 422
TOTAL ACTIF		560 976	505 998
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2020	30/06/2020
Capital		3 307	3 307
Primes liées au capital		9 466	9 466
Autres réserves		0	0
Résultats accumulés		61 846	62 894
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	6.8	74 618	75 667
Participations ne donnant pas le contrôle		3 282	3 952
Total des capitaux propres	6.8	77 900	79 619
Passifs non courants		314 409	283 479
Emprunts obligataires	6.10	49 577	49 577
Emprunts et dettes financières non courants	6.10	198 858	181 835
Obligations locatives non courantes	6.10.5	58 169	46 578
Provisions non courantes	6.9	960	614
Passifs d'impôts différés	6.17	1 923	1 600
Autres passifs non courants	6.11	4 922	3 274
Passifs courants		168 667	142 901
Emprunts et concours bancaires courants	6.10	19 069	14 712
Obligations locatives courantes	6.10.5	27 960	13 586
Provisions courantes	6.9	454	771
Fournisseurs et comptes rattachés	6.11	66 933	58 337
Autres passifs courants	6.11	54 251	55 494
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		560 976	505 998

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Chiffre d'affaires	6.13.1	221 667	176 642
Autres produits de l'activité		0	0
Achats consommés		-84 684	-60 283
Charges externes		-34 579	-24 953
Charges de personnel		-57 624	-51 227
Impôts et taxes		-1 842	-1 167
Dotations aux amortissements		-24 362	-23 072
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		-437	137
Autres produits opérationnels courants		859	205
Autres charges opérationnelles courantes		-230	-583
Résultat opérationnel courant		18 768	15 699
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix		-2 264	150
Autres produits opérationnels non courants	6.14	4 413	1 757
Autres charges opérationnelles non courantes	6.14	-7 049	-3 566
Résultat opérationnel		13 867	14 040
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	6.4	22	14
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence		13 889	14 054
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		-4 415	-4 139
Coût de l'endettement financier net	6.15	-4 415	-4 139
Autres produits et charges financiers	6.16	-345	-651
Résultat avant impôt		9 129	9 264
Impôt sur le résultat	6.17	-2 875	-2 731
Résultat net des activités poursuivies		6 253	6 533
Résultat net des activités non poursuivies		0	0
Résultat net		6 253	6 533
Dont:			
- Part des propriétaires de la Société		5 733	6 117
- Part des participations ne donnant pas le contrôle		521	416
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action			
Non dilué (en euros) (*)	6.19	0,78	0,84
Dilué (en euros) (**)	6.19	0,78	0,84
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :		7 348 328	7 319 802
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :		7 348 328	7 325 002

Etat consolidé du résultat global

En milliers d'euros	Notes	au 30 décembre 2020	au 31 décembre 2019
Résultat net consolidé de la période		6 253	6 533
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	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		-30	40
Ecart de conversion		0	0
Impôts		0	0
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat net		-30	40
Total des autres éléments du résultat global		-30	40
Résultat global de la période		6 223	6 573
Dont:			
- Part des propriétaires de la Société		5 703	6 157
- Part des participations ne donnant pas le contrôle		521	416

Etat consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Résultat net consolidé		6 253	6 533
Dotations nettes aux amortissements et provisions		17 018	15 921
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)		7 344	7 147
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés		0	0
Autres produits et charges calculés		871	2 398
Plus et moins-values de cession		432	388
Profits et pertes de dilution		0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		-22	-14
Dividendes sur entités non consolidés		-10	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		31 887	32 373
Coût de l'endettement financier net		4 415	4 145
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		2 875	2 723
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		39 177	39 241
Impôt versé		-3 895	-3 092
Variation du BFR lié à l'activité		-1 245	-9 785
Autres flux liés aux activités opérationnelles		12	96
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		34 050	26 460
Incidence des variations de périmètre		-14 868	-7 815
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-24 897	-20 581
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		408	694
Acquisition d'actifs financiers		-714	0
Cession d'actifs financiers		130	0
Variation des prêts et avances consentis		-193	-79
Dividendes reçus sur titres non consolidés		10	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-40 124	-27 781
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital		0	0
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital		0	362
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-587	205
Dividendes versés		-2 027	-16
Emission d'emprunts		32 593	26 889
Remboursement d'emprunts		-10 519	-5 315
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)		-6 946	-7 091
Intérêts financiers nets versés		-4 550	-3 937
Autres flux liés aux opérations de financement		824	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		8 789	11 097
Incidence des variations des cours des devises		117	289
Variation de la trésorerie nette		2 831	10 065
Trésorerie d'ouverture		30 446	15 162
Trésorerie de clôture		33 277	25 227
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.7	36 619	30 596
Trésorerie passive	6.7	-3 343	-5 369

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
Montant au 30 juin 2019	3 305	9 462	-505	-161	51 347	63 448	2 990	66 438
Résultat de la période					11 598	11 598	1 012	12 610
Autres éléments du résultat global					82	82		82
Résultat global consolidé	0	0	0	0	11 680	11 680	1 012	12 692
Augmentation de capital	2	4			0	6	362	368
Dividendes versés						0	-69	-69
Variation de périmètre					40	40		40
Variation autocontrôle			-65			-65		-65
Ecart de conversion					328	328	-7	321
Autres variations				161	69	230	-336	-106
Total des transactions avec les actionnaires	2	4	-65	161	437	539	-50	489
Montant au 30 juin 2020	3 307	9 466	-570	0	63 464	75 667	3 952	79 619
Résultat de la période					5 733	5 733	521	6 253
Autres éléments du résultat global					-30	-30		-30
Résultat global consolidé	0	0	0	0	5 703	5 703	521	6 223
Augmentation de capital	0	0			0	-1		-1
Dividendes versés					-1 939	-1 939	-88	-2 027
Variations de périmètre					-3 647	-3 647	-1 105	-4 753
Variation autocontrôle			-587			-587		-587
Variation paiement fondés sur les actions					133	133		133
Ecart de conversion					-148	-148	8	-140
Autres variations					-562	-562	-6	-567
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	-587	0	-6 164	-6 752	-1 191	-7 942
Montant au 31 Décembre 2020	3 307	9 466	-1 157	0	63 003	74 618	3 282	77 900

Notes annexes

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (ci-après « le Groupe ») au 31 décembre 2020 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société Bastide Le Confort Médical qui s'est tenu le 25 mars 2021.

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 2020 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 résumés 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 2020. 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 prennent en compte les incidences de la décision de l'IFRS IC clarifiant la détermination des durées des contrats de location entrant dans le champ d'application de 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 2020, 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 2020 au 31 décembre 2020, 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 2020. Ils restent inchangés à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020.

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 2020

- Modification temporaire d'IFRS 16 – compensations de loyers liées à la Covid ;
- Modification d'IFRS 3 – Nouvelle définition d'une activité ;
- Modifications d'IAS 1 et d'IAS 8 – Définition de la matérialité dans les états financiers ;
- Modifications des normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) – Phase 1 ;
- Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- Décision de l'IFRIC relative à la norme IFRS 16 – Contrats de location sur la durée de location et la durée d'utilité des améliorations locatives.

2.1.1. Norme IFRS 16 - Contrats de location – Mise en conformité avec la décision de l'IFRS IC publiée le 16 décembre 2019

Le 16 décembre 2019, l'IFRS IC a publié sa décision sur une demande de clarification concernant les sujets suivants :

- o La détermination de la période exécutoire d'un contrat de location renouvelable par tacite reconduction, ou d'un contrat à durée indéterminée, pouvant être dénoncé par l'une des parties avec respect d'un certain préavis. En particulier, la question a été posée sur la notion de pénalités sur laquelle est basée la définition de la période exécutoire ;
- o Le lien entre la durée d'amortissement des agencements indissociables du bien loué, et la durée IFRS 16 d'un contrat de location.

L'IFRS IC a :

- o Conclu qu'une approche économique (plutôt que strictement juridique) doit être retenue pour déterminer la période exécutoire d'un contrat de location ;
- o Apporté des clarifications relatives au lien entre la durée IFRS 16 d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements indissociables du bien loué.

Pour mémoire et conformément au délai laissé aux entités pour prendre en compte ces modifications, le Groupe n'avait pas appliqué cette décision lors de l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2020.

Dans la détermination des durées IFRS 16 raisonnablement certaines le groupe a pris en compte dans ses analyses :

- Des critères économiques retenus pour l'appréciation de l'exercice des renouvellements et des options de sortie anticipée des baux par type d'actifs prennent en compte la qualité des emplacements (premium ou standard), sa rentabilité.
- L'incitation économique notamment liée aux agencements et installations indissociables significatifs existants sur les magasins loués.

La prise en compte de cette décision a eu pour effet d'allonger la durée IFRS 16 de certains contrats de location, ce qui a conduit à l'augmentation des droits d'utilisation et des engagements locatifs afférents.

Les impacts liés à ce changement de méthode comptable ont été comptabilisés, conformément à la norme IAS 8, rétrospectivement en date de transition à la norme IFRS 16 (soit le 1^{er} Juillet 2019).

Les états financiers consolidés de la période ont également été retraités en conséquence de cette décision.

2.1.2. Bilan d'ouverture au 1er Juillet 2019 et 1er Juillet 2020 retraités de la décision de l'IFRS IC portant sur les contrats de location (norme IFRS 16)

Impacts comptabilisés au 1er juillet 2019, date de première application de la norme IFRS 16

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.

L'impact de la prise en compte dans la décision de l'IFRIC IC à la date de transition à la norme IFRS 16 est le suivant :

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)	Impacts liées à la première application de la décision IFRIC portant sur IFRS 16	1 ^{er} juillet 2019 (IFRS 16) - retraité
		Reclassement	Reconnaissance initiale			
Actifs corporels	110 482	-6 965		103 517		103 517
Droits d'utilisation		6 965	52 048	59 013	23 779	82 792
Emprunts à court terme et à long terme	166 018	-6 954		159 064		159 064
Dette locative court terme et long terme		6 954	52 059	59 013	23 779	82 792

L'incidence de la première application de la norme sur les capitaux propres consolidés est non significative.

Impacts comptabilisés au 1er juillet 2020, date d'ouverture de l'exercice en cours

En milliers d'euros	1 ^{er} juillet 2020 (IFRS 16)	Impacts liées à la première application de la décision IFRIC	1 ^{er} juillet 2020 (IFRS 16) - retraité
Droits d'utilisation	59 800	20 561	80 361
Dette locative court terme et long terme	60 164	20 332	80 496

L'incidence de la première application de la décision IFRIC sur les capitaux propres consolidés à l'ouverture de l'exercice est non significative.

2.2. Autres normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020

- Néant.

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 4.3.4 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020.
- L'évaluation des écarts d'acquisition est décrite dans les paragraphes 4.3.1, 4.4 et 6.1 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020 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 6.1.3 des principes et méthodes comptables de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020.

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 paragraphes 6.9 et 6.22 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020 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.
- L'estimation de la juste valeur des compléments de prix et ses variations subséquentes.
- La catégorisation des contrats actifs entre location simple et location-financement et l'estimation de la durée des contrats retenues telles que décrite dans la note 6.10.5 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020.
- 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 au 30 juin 2020 , 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 note 2.1.1 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020.

4. Éléments significatifs du premier semestre 2020

4.1. Acquisitions avec entrée de périmètre de consolidation

4.1.1. TMAD

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100 % des droits sociaux de la société TMAD (prestataire de santé spécialisé dans le respiratoire).

Cette société est consolidée par intégration globale à compter du 01 juillet 2020.

4.1.2. BFC Médical

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100 % des droits sociaux de la société BFC Médical (prestataire de santé spécialisé dans la nutrition et perfusion).

Cette société est consolidée par intégration globale à compter du 01 juillet 2020.

4.1.3. Ouest Médical R

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100 % des droits sociaux de la société Ouest Médical R (prestataire de santé spécialisé dans le respiratoire).

Cette société est consolidée par intégration globale à compter du 01 juillet 2020.

4.1.4. Keylab et Neumotec

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100 % des droits sociaux de la société Keylab et Neumotec basées en Catalogne (Espagne) et spécialisées dans l'assistance respiratoire.

Ces sociétés sont consolidées par intégration globale à compter du 01 juillet 2020.

4.2. Acquisitions sans changement de périmètre de consolidation

La Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 11,54 % des droits sociaux complémentaire de la société New Médical Concept (NMC).

Cette société est déjà consolidée par intégration globale.

4.3. Impact de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes

La pandémie de COVID-19, déclarée depuis le 11 mars 2020 a continué d'impacter de manière favorable l'activité globale du Groupe Bastide au 31 décembre 2020. Les effets sont cependant à nuancer selon les segments d'activité :

- Le chiffre d'affaires que le Groupe réalise usuellement dans ses activités de négoce MAD a été porté par une croissance organique de 41% sur le second semestre (par rapport au 31 décembre 2019), majoritairement en lien avec la vente d'équipements de protection individuels (EPI) ;
- Les autres activités ont pour leur part connu des croissances temporaires liées à diverses mesures de circonstance favorisant le maintien à domicile des patients usuellement traités en établissement de santé ainsi que le traitement de pathologies aiguës en sortie anticipée des hôpitaux.

L'accroissement de l'activité de négoce sur les EPI ainsi que les incertitudes entourant la sécurisation des approvisionnements dans un contexte mondial perturbé avait, par voie de conséquence, fortement impacté à la hausse le niveau des stocks au 30 juin 2020. L'aléas relatif à la perte de valeur de ces stocks exceptionnellement élevés a fait l'objet d'une estimation spécifique aboutissant à la constatation d'une provision mentionnée en Note 5.8. L'accroissement temporaire du besoin en fonds de roulement du Groupe, lié au niveau d'activité conjoncturel décrit ci-dessus, a pu être financé grâce aux capacités de tirages dont le Groupe disposait dans le cadre de son contrat de crédits.

Pour autant l'évolution de cet encours de dette, corrélé à la croissance de l'EBITDA, n'est pas de nature à déséquilibrer le ratio de levier servant de base au covenant.

Sur le semestre, le groupe n'a pas subi de coûts significatifs directement imputable aux impacts économiques induits par l'épidémie de Covid-19.

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 2020, les goodwill se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Montant brut	161 692	150 356
Pertes de valeur cumulées	0	0
Montant net	161 692	150 356

La ventilation au 31 décembre 2020 de la valeur nette comptable des goodwill est la suivante :

En milliers d'euros	Nb agences	30/06/2020	Accroissement	Diminution	Autres variations	31/12/2020
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
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	8 628			-2	8 626
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
Groupe Baywater	1	17 792	234			18 026
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	2 172				2 172
Entedom	2	3 342				3 342
Omnidom	1	672				672
Dynavie	1	2 478				2 478
Up to Date	1	552				552
UP to Date Centre	1	43				43
BFC	1		1 475			1 475
KEYLAB	1		8 400			8 400
NEUMOTEC	1		239			239
Ouest Medical R	1		526			526
TMAD	1		464			464
Total	59	135 920	11 338	0	-2	147 256
Total Général	94	150 356	11 338	0	-2	161 692

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 BFC, Keylab, Neumotec, Ouest Médical R et TMAD sont provisoires au 31 décembre 2020.

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 2020 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	30/06/2020	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminution	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Dépréciations	Autres variations	31/12/2020
Logiciels	9 045	70		1			249	9 365
Immobilisations incorporelles issues de développement	191							191
Droits aux bail / honoraires baux commerciaux	3 089	122	112	22	-4		-9	3 108
Bases clientèle	2 318				1			2 319
Immobilisations en cours	1 442	923	17				-309	2 040
Avances et acomptes	0							0
Total Brut	16 085	1 115	129	23	-3	0	-69	17 022
Logiciels	5 488	444		1			-12	5 921
Frais de développement	212	24		22			34	292
Droits aux bail / honoraires baux commerciaux	878	118			-3		-22	971
Bases clientèle	1 891	11					-24	1 878
Immobilisations en cours	0							0
Total Amortissements/Dépréciations	8 469	597	0	23	-3	0	-24	9 062
Total net	7 616	518	129	0	0	0	-45	7 961

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

En milliers d'euros	30/06/2020	Impact Retraitement décision IFRIC IFRS 16	Reclassement	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminution	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Dépréciations	Autres variations	31/12/2020
Droits d'utilisation des actifs loués	73 461	30 712		12 579						116 752
Total Brut	73 461	30 712	0	12 579	0	0	0	0	0	116 752
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	13 661	10 151		7 752						31 564
Total Amortissements/Dépréciations	13 661	10 151	0	7 752	0	0	0	0	0	31 564
Total net	59 800	20 561	0	4 827	0	0	0	0	0	85 188

5.4. Actifs corporels

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2020	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminution	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Dépréciations	Autres variations	Variation IFRS 16	31/12/2020
Terrains	107								107
Agencements, aménagements, installations	30 651	804		1	-27		66		31 494
Installations techniques et outillage	241 363	21 016	4 857	263	469		22		258 277
Autres immobilisations	28 328	1 098	439	265	248		37		29 537
Immobilisations en cours	1 082	864	22				-208		1 716
Total Brut	301 531	23 782	5 318	529	690	0	-83	0	321 130
Agencements, aménagements, installations	16 957	1 096		1	-2		36		18 088
Installations techniques et outillage	158 746	14 361	4 473	301	235		43		169 212
Autres immobilisations	17 440	2 165	134	85	113		36		19 706
Total Amortissements/Dépréciations	193 143	17 622	4 607	387	346	0	115	0	207 006
Total net	108 388	6 160	711	142	343	0	-198	0	114 124

5.5. Participation dans des entreprises associées

L'évolution des entreprises associées au 31 décembre 2020 est la suivante :

En milliers d'euros	30/06/2020	Résultat	Dividendes	Variation de périmètre	Effets de change	Autres mouvements	31/12/2020
Participation dans des entreprises associées	-21	22				14	15
Total brut	-21	22		0	0	14	15
Dépréciations	0						0
Total net	-21	22		0	0	14	15

Les éléments chiffrés clés des entreprises associées sont les suivants :

En milliers d'euros	Quote part de capitaux propres		Quote part des résultats	
	31/12/2020	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2020
Bastide Tunisie	15	-21	22	0
Dynavie				
Total	15	-21	22	0

5.6. 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	31/12/2020	30/06/2020	Nature
Titres de participation non consolidés	376	232	
Créances rattachées aux participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
Autres prêts	1 763	1 578	Prêts et créances
Dépôts de garantie	3 877	3 267	Prêts et créances
Total brut	6 016	5 077	
Dépréciation	-72	-72	Actifs financiers
Total net	5 944	5 005	

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 4.11 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2020.

Les titres de participation non consolidés au 31 décembre 2020 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.

5.7. Autres actifs financiers courants

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

En milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020	Nature
Créances clients	59 862	50 725	Prêts et créances
Fournisseurs débiteurs	15 015	9 188	Prêts et créances
Avances courantes sur participations non consolidées			Prêts et créances
Total brut	74 877	59 913	
Dépréciation	-1 168	-1 097	Prêts et créances
Total net	73 709	58 816	

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

L'évolution des autres actifs financiers s'explique par la croissance des activités du groupe notamment sur la partie des clients en « collectivités ».

5.8. Actifs courants

Les actifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Stocks et en cours bruts	51 308	56 061
<i>Dépréciation</i>	<i>-1 582</i>	<i>-1 238</i>
Stocks et en cours nets	49 726	54 823
Créances clients brutes	59 862	50 725
<i>Dépréciation</i>	<i>-1 168</i>	<i>-1 097</i>
Créances clients nettes	58 694	49 628
Fournisseurs débiteurs	15 015	9 188
Créances sociales	413	384
Créances fiscales	8 615	10 858
Créances diverses	9 752	9 572
<i>Dépréciation</i>	<i>-232</i>	<i>-224</i>
Autres créances	33 563	29 778
Autres actifs courants	4 209	2 237

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.

5.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie passive

L'évolution de la trésorerie nette est la suivante :

en milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Disponibilités	36 448	35 178
Equivalents de trésorerie	171	244
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 619	35 422
Trésorerie passive	-3 343	-4 978
Trésorerie nette	33 276	30 444

5.10. Capitaux propres

Capital social

Le capital, entièrement libéré, est de 3 306 789 euros. Il est composé de 7 348 419 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 38,86%, et cela au travers d'holdings (Société d'Investissement Bastide et Financière BGV) pour 38,71% et par une détention directe d'un membre de la famille à hauteur de 0,15%.

La société Bastide Le Confort Médical a procédé à une augmentation de capital de 814€ (1808 actions nouvelles) en date 27 octobre 2020.

Imputation des titres d'autocontrôle sur les capitaux propres

La société Bastide Le Confort Médical détient 42 335 de ses propres actions au 31 décembre 2020, pour une valeur d'acquisition de 587 milliers d'euros, soit une valeur unitaire moyenne de 13,87 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2020 s'élevait à 50,90 euros.

Affectation du résultat et distribution de dividendes

L'assemblée générale du 8 décembre 2020 de la société Bastide Le Confort Médical a voté l'affectation du résultat de 4 428 milliers d'euros de la manière suivante :

=> distribution de dividendes : 1 984 milliers d'euros

=> report à nouveau : 2 444 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.

Paiements fondés sur les actions

La société Bastide Le Confort Médical a décidé d'attribuer à un nombre limité de bénéficiaires, des actions de préférence sous conditions de présence dans la société à l'issue des plans. 26 actions de préférence ont ainsi été émises avec 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.

5.11. Provisions

L'évolution des provisions est la suivante :

en milliers d'euros	30/06/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2020
Passifs non courants	0					280	280
Indemnités fin de carrière	614	66					680
Total Passifs non courants	614	66	0	0	0	280	960
Passifs courants	0						0
Contentieux fiscal	0						0
Autres contentieux	771	27		64		-280	454
Total Passifs courants	771	27	0	64	0	-280	454
Total Provisions	1 385	93	0	64	0	0	1 414

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 existant 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 entrainerait une modification inférieure à 10 milliers d'euros.

5.12. 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	30/06/2020	Augmentations	Diminution	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Actualisation	Autres variations	31/12/2020
Emprunts obligataires	49 577							49 577
Emprunts auprès des étés financiers	181 835	32 593		201	63	658	-16 492	198 857
Emprunts non courants	231 412	32 593	0	201	63		-16 492	248 434
Emprunts auprès des étés financiers	9 734		10 519		20		16 492	15 727
Emprunts courants	9 734	0	10 519	0	20		16 492	15 727
Concours bancaires courants	4 978		1 635					3 343
Total	246 124	32 593	12 154	201	83		0	267 504

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 2020.

Au 31 décembre 2020, par rapport au 30 juin 2020, 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 de l'exercice, le groupe a procédé à :

- la mobilisation de 20 m€ par l'intermédiaire d'un tirage sur la ligne Revolving Credit Facility renégociée en décembre 2020 ;
- la souscription d'un emprunt "PGE" de 7,5 m€. Cet emprunt sera remboursable, à échéance, en octobre 2021.

Sur la même période, le groupe, conformément à ses échéances, a remboursé un total 9,15 m€.

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	49 577		49 577	
Emprunts auprès des étés financiers	214 584	15 726	198 858	
Concours bancaires courants	3 343	3 343		
Dettes financières	267 504	19 069	248 435	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 619	36 619		
Endettement net (hors IFRS 16)	230 885	-17 549	248 435	
Dette locative IFRS 16	86 129	27 960	58 169	
Endettement net (après IFRS 16)	317 014	10 411	306 603	

Au 31 décembre 2020, la part variable et la part fixe des emprunts (hors dette locative IFRS 16) se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Taux fixe	26%	34%
Taux variable swapé	15%	16%
Taux variable	59%	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 0,9 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

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 2020, le covenant en vigueur est respecté.

5.13. Obligations locatives (IFRS 16)

En milliers d'euros	30/06/2020	Impact Retraitement décision IFRIC IFRS 16	Reclassement	Augmentations	Diminution	Nouveaux contrats	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres variations	31/12/2020
Obligations locatives non courantes	46 578	20 332	-21 319	12 579						58 170
Obligations locatives non courantes	46 578	20 332	-21 319	12 579	0	0	0	0	0	58 170
Obligations locatives courantes	13 586		21 319		6 946					27 959
Obligations locatives courantes	13 586	0	21 319	0	6 946	0	0	0	0	27 959
Total	60 164	20 332	0	12 579	6 946	0	0	0	0	86 129

5.14. Passifs courants et non courants

Les passifs courants et non courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Dettes fournisseurs	66 933	58 337
Dettes sociales et fiscales	31 709	32 943
Compléments de prix sur croissances externes	7 409	7 339
Autres dettes	20 056	18 487
Autres passifs courants et non courants	59 174	58 769
Total	126 107	117 106

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 7 409 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.

Les dates de compléments de prix s'échelonnent entre l'année 2020 et 2023. La part à plus d'un an est comptabilisée en autres passifs non courants pour un montant de 7 409 milliers d'euros.

5.15. Chiffre d'affaires

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

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Ventes	112 710	75 843
Prestations de services et location	108 957	100 799
Total	221 667	176 642

En application de la norme IFRS 15, le groupe a reclassé en 2019 et 2020 des charges courantes en moins du chiffre d'affaires. L'impact de ce reclassement est de -2,8 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.

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Assistance Respiratoire	53 596	48 139
Nutrition-Perfusion	48 531	45 597
Maintien à Domicile	119 540	82 906
Autres		0
Total	221 667	176 642

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	31/12/2020	31/12/2019
Ventes	112 710	75 843
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>19 106</i>	<i>10 687</i>
Prestations et location	108 957	100 799
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>15 563</i>	<i>16 849</i>
Total	221 667	176 642

Chiffre d'affaires réalisé à l'étranger inclut le chiffre d'affaires des filiales suivantes :

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

5.16. 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	31/12/2020	31/12/2019
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	-2 264	150
Autres produits opérationnels non courants	2 149	1 757
Autres charges opérationnelles non courants	-4 785	-3 566
Résultat opérationnel non courant	-4 900	-1 659

Au 31 décembre 2020, le résultat opérationnel non courant est composé des natures de produits et charges suivants :

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	-1 839	150
Coûts d'intégration et de cession	0	-782
Plus et moins-values de cession	-271	-388
Frais de restructuration	-1 072	-83
Litiges	-511	-378
Autres	-1 207	-178
Résultat opérationnel non courant	-4 900	-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.

5.17. Coûts de l'endettement financier net

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

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Intérêts sur emprunts	-3 308	-3 514
Intérêts sur obligations locatives (IFRS 16)	-1 071	-602
Autres	-36	-23
Coût de l'endettement financier brut	-4 415	-4 139
Coût de l'endettement financier net	-4 415	-4 139

5.18. Autres produits et charges financiers

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

en milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Reprise de dépréciation sur participations et créances non consolidées	5	36
Autres	78	
Autres produits financiers	83	36
Dépréciation sur participations et créances non consolidées		0
Autres	-428	-687
Autres charges financières	-428	-687
Total	-345	-651

5.19. 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	31/12/2020	31/12/2019
Impôts exigibles	2 731	3 927
Impôts différés	145	-1 196
Total	2 875	2 731

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 ;
- Diab&Sens ;

Analyse des impôts différés

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

en milliers d'euros	31/12/2020	30/06/2020
Impôt différé actif	3 243	2 966
Impôt différé passif	1 923	1 600
Impôt différé net	1 319	1 365

5.20. 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.

5.21. 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.

5.22. 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 2020.

5.23. 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 5.12 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires résumés donne la répartition des emprunts auprès des établissements financiers par nature de taux.

5.24. 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 2020, 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. L'INAMI a introduit une requête en cassation administrative contre cette décision de la Chambre des recours, requête que le Conseil d'Etat a déclaré comme admissible.

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 2020.

Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe a finalisé en mars 2021, l'acquisition d'Airmedical Products (près de 1,5 M€ de CA) spécialisée en Respiratoire.

Liste des sociétés intégrées dans les états financiers consolidés intermédiaires

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	80%	80%	IG
SAS CICA PLUS	Caissargues (30), France	799 289 327	100%	100%	IG
SAS DIABVIE	Caissargues (30), France	821 068 657	100%	100%	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	85%	85%	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	94%	94%	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
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 ASSISTANCE 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	866964123	51%	51%	IG
TCM Pharma	Caissargues (30), France	448 930 677	100%	100%	IG
BASTIDE TUNISIE	Tunis, Tunisie	801101842017	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	73%	73%	IG
AIXPER'F	Les Milles (13), France	501 934 475	100%	73%	IG
EXPERF AQUITAINE	Canéjan (33), France	753 104 017	100%	73%	IG
EXPERF NORD	Lesquin (59), France	804 567 857	100%	73%	IG
EXPERF VAUCLUSE DROME	Avignon (84), France	753 159 458	100%	73%	IG
EXPERF RHONE ALPES	Champagne-au-Mont d'Or (69), France	539 158 766	100%	73%	IG
EXPERF PACA	Cuers (83), France	528 316 128	100%	73%	IG
EXPERF LANGUEDOC ROUSSILLON	Pérols (34), France	522 237 866	100%	73%	IG
EXPERF CENTRE	Rochecorbon (37), France	844 553 339	80%	59%	IG
EXPERF NORS EST	Pont-a-Mousson (54), France	888 831 724	90%	66%	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
PROMEFA	Lausane, Suisse	CHE-107.455.595	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
MEDICAL 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
UP TO DATE	Champs-Sur-Marne	419 952 577	100%	100%	IG
UP TO DATE CENTRE	Saint-Priest-Sous-Aixe	421 522 830	100%	100%	IG
BUSINESS ON THE GO	Manchester, Royaume-Uni	8 563 213	100%	100%	IG
BASTIDE MEDICAL SUISSE	Lausanne, Suisse	CHE-101.791.445	100%	100%	IG
KEYLAB MEDICALSL	Barcelone, Espagne	861053922	100%	100%	IG
NEUMOTECNOLOGIAS SL	Barcelone, Espagne	861408597	90%	90%	IG
OUEST MEDICAL R	Marly-Le-Roi (78), France	752 468 892	100%	100%	IG
TECHNOLOGIE MEDICAL A DOMICILE	Noisy-Le-Roi (78), France	800 665 903	100%	100%	IG
BFC MEDICAL	Talant (21), France	790.608.855	100%	100%	IG

Au 31 décembre 2020, les sociétés suivantes n'ont pas été intégrés dans le périmètre de consolidation au regard de leur caractère non significatif :

- Diab & sens
- Bastide innovation
- Service oxygène ouest
- BR Caen
- BR Savoie
- BR Bayonne
- AD Médi +
- Insudom
- Loiret Service Oxygène
- Dlabsanté Rhône
- Kent EBT

III – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE

1 - Comptes consolidés Bastide le Confort médical

Notre chiffre d’affaires a progressé au cours des trois dernières périodes semestrielles comme suit :

- 165 801 K€ H.T. au 31 décembre 2018
- 176 642 K€ H.T. au 31 décembre 2019 (+ 6,5% par rapport à 2018)
- 221 667 k€ H.T. au 31 décembre 2020 (+ 25,5% par rapport à 2019)

Le chiffre d’affaires consolidé de la période est en forte croissance (+25%) par rapport au 31 décembre 2019.

Cette croissance est portée par plusieurs éléments :

- Conjoncturels d’une part, la pandémie de Covid-19 induit des ventes d’équipements de protection individuelle (EPI) sur lesquelles le groupe s’est positionné dès les premiers signes de l’épidémie au mois de mars 2020. Le chiffre d’affaires générés sur ces ventes d’EPI contribue à la croissance de ce dernier à hauteur de + 27 m€.
- Le groupe continue de consolider ses positions en acquérant de nouvelles entités. Le chiffre d’affaires de la période comprend + 5 m€ provenant de ces acquisitions.
- La dynamique du groupe et les marchés sur lesquels il intervient permet de générer une croissance organique de + 13 m€ principalement en Respiratoire et Nutrition-Perfusion-Diabète.

L’évolution du mix produit, avec une part plus importante des ventes de dispositifs médicaux et d’équipements à la personne, impacte logiquement la marge brute, qui ressort à 61,4%, en baisse de 4 points par rapport au 31 décembre 2019.

Le résultat opérationnel courant semestriel est également en hausse significative de +19,5%, à 18,8 M€ contre 15,7 m€ au 31 décembre 2019.

Le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d’affaires hors taxes, qui était de 8.9% au 31 décembre 2019, passe à 8,5 % au 31 décembre 2020. La baisse observée est directement induite par l’impact de marge brute défini ci-dessus.

Le coût de l’endettement financier représente une charge de 4 415 K€ au 31 décembre 2020 contre une charge de 4 139 K€ au 31 décembre 2019.

Compte tenu des autres éléments et d’un impôt sur le résultat de 2 875 K€, le groupe génère un bénéfice net de 6 253 K€ au 31 décembre 2020, contre 6 533 K€ au 31 décembre 2019.

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

L'assemblée générale du 08 décembre 2020, a approuvé le transfert des actions du Groupe BASTIDE LE CONFORT MEDICAL sur le marché Euronext Growth Paris. Ce transfert sera mis en œuvre au cours du 1^{er} semestre civil 2021.

Lors de l'assemblée générale du 08 décembre 2020, deux mandats administrateurs ont été renouvelés, à savoir le mandat de Bpifrance Investissement pour une durée de trois exercices et celui de Madame Dorothée BRAVARD pour une durée trois ans également.

Le mandat de l'administrateur représentant les salariés Monsieur Claude VINCENT a été renouvelé par Comité Social et Economique de la Société pour une durée de trois ans.

Le Conseil d'administration du 27 octobre 2020 ayant constaté que les conditions d'attributions d'actions de préférence précédemment décidées auprès de deux dirigeants de filiales étaient bien remplies a créé 26 actions de préférence présentant les caractéristiques définies à l'Article 12.4 des statuts et a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 11,70 euros pour le porter de 3.305.974,95 euros à 3.305.986,65 euros par création de 26 actions de préférence d'une valeur nominale de 0,45 euros.

Le Conseil d'administration a décidé le 27 octobre 2020 de convertir les 18 actions de préférence en 1.800 actions ordinaires précédemment attribuées à deux dirigeants de filiales, et d'annuler les 18 actions de préférence. Il en a résulté une augmentation du capital social d'un montant de 810 euros pour le porter, de 3.305.986,65 euros à 3.306.788,55 euros par création de 1.800 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,45 euros (suppression étant faite des 18 actions de préférence).

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.

La société a procédé à plusieurs acquisitions au cours du 1^{er} semestre de l'exercice :

- . Acquisition de la SAS BOURGOGNE PERFUSION DISPOSITIFS MÉDICAUX à hauteur de 100% le 02 juillet 2020 à effet à cette même date. Cette société a pour activité la prestation de santé à domicile dans le domaine de la nutrition perfusion en région Bourgogne.
- . Acquisition de la SAS OUEST MEDICAL R à hauteur de 100% le 22 juillet 2020 à effet du 1^{er} juillet. Cette société a pour activité la prestation de santé à domicile dans le domaine de l'assistance respiratoire en région Ile de France.
- . Acquisition de la SAS TMAD à hauteur de 100% le 30 juillet 2020 à effet du 1^{er} juillet. Cette société a pour activité la prestation de santé à domicile dans le domaine de l'assistance respiratoire en région Ile de France.
- . Acquisition de la SAS KEYLAB MEDICAL de droit espagnol à hauteur de 100% le 29 juillet 2020. Cette société a pour activité la prestation de santé à domicile dans le domaine de l'assistance respiratoire dans la région de Barcelone.

Acquisition de la SAS NEUMOTEC de droit espagnol à hauteur de 100% le 29 juillet 2020. Cette société a pour activité la prestation de santé à domicile dans le domaine de l'assistance respiratoire dans la région de Barcelone.

- . Acquisition d'un complément de participation dans le capital social de la SAS NEW MEDICAL CONCEPT (11,55%), société mère des filiales EXPERF, en date du 9 juillet 2020 afin de porter la participation de 61,78 % à 73,33%.

La société BASTIDE a procédé à la création de plusieurs sociétés :

- Création en date du 19 octobre 2020 de la SASU BR CAEN à hauteur de 100% du capital social dans le domaine de l'assistance respiratoire.
- Création en date du 1er décembre 2020 de la SASU BR SAVOIES à hauteur de 100% du capital social dans le domaine de l'assistance respiratoire.
- Création en date du 23 novembre 2020 de la SASU AD MEDI + à hauteur de 100% du capital social dans le domaine de l'assistance respiratoire.
- Création en date du 26 novembre 2020 de la SASU INSUDOM à hauteur de 100% du capital social dans le domaine de l'insulinothérapie.
- Création en date du 1er décembre 2020 de la SASU BR BAYONNE à hauteur de 100% du capital social dans le domaine de l'assistance respiratoire.

La société BASTIDE FRANCHISE a réalisé les ouvertures de franchises suivantes :

- . Lorient (Morbihan) – concept magasin – juillet 2020
- . Cluses (Haute-Savoie) – concept magasin – août 2020
- . Dieppe (Seine-Maritime) – concept magasin – août 2020
- . Paris 14 (Ile-de-France) – concept magasin - décembre 2020

3 - Prévisions pour le second semestre

Pour l'exercice en cours, la Société prévoit une croissance de son chiffre d'affaires dans un contexte cependant incertain, en lien avec l'épidémie de COVID-19. A ce titre, l'objectif de chiffre d'affaires a été revu à 430 M€ pour l'exercice clos au 30 juin 2021.

Les effets volume découlant de la forte accélération de la croissance organique devraient conduire à l'amélioration de son résultat opérationnel. Pour autant la Société n'escompte pas d'évolution significative de sa marge opérationnelle.

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 est usuellement exposé :

- risques de baisses tarifaires de prise en charge à la L.P.P.R. décidées par le Ministère de la Santé
- et risques règlementaires.

Concernant l'épidémie du COVID-19, la Société applique les recommandations gouvernementales 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. Sur le plan économique, la Société n'entrevoit pas de risque de réduction de son activité dans son ensemble résultant directement ou indirectement de l'épidémie du COVID-19.

Fait à Caissargues, le 25 mars 2021

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 Bastide Le Confort Médical S.A., relatifs à la période du 1^{er} juillet 2020 au 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés qui expose le changement de méthode comptable relatif aux nouvelles dispositions de la norme IFRS 16.

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 et Perpignan, le 31 mars 2021

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.

Deloitte & Associés

Nicolas BLASQUEZ

Alain HUDELLET

Associé

Associé