

BASTIDE LE CONFORT MEDICAL
Société Anonyme au capital de 3.303.261 EUROS
Siège Social : 12, avenue de la Dame - Centre Euro 2000
30132 CAISSARGUES

305 635 039 RCS NIMES



Mise en conformité avec l'attestation des personnes responsables

I – COMPTES CONDENSES POUR LE SEMESTRE ECOULE

Les comptes semestriels consolidés du groupe Bastide le confort médical au 31 décembre 2010 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international *International Financial Reporting Standards*.

Ils présentent, en milliers d'euros :

- le bilan et le compte de résultat consolidés ;
 - le tableau de variation des capitaux propres ;
- le tableau des flux de trésorerie ;
- l'annexe.

Ils sont établis comparativement au 30 juin 2010 pour le bilan et 31 décembre 2009 et au 30 juin 2010 pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie.

I – BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2010

ACTIF (en milliers d'euros)	<u>au 31/12/2010</u>	<u>au 30/06/2010</u>
Autres Immobilisations incorporelles	1 312	1 272
Goodwill	11 136	9 827
Immobilisations corporelles	33 285	32 099
Actifs financiers non courants	1 793	1 778
Impôts différés	0	0
Total actifs non-courants	47 526	44 976
Stocks et en cours	14 927	14 935
Clients et comptes rattachés	16 223	15 975
Autres créances	5 058	5 129
Autres actifs courants	1 110	1 496
Equivalents de trésorerie	360	0
Trésorerie	2 835	977
Total actifs courants	40 513	38 512
Total des actifs destinés à être cédés	0	0
Total Actif	88 039	83 488

PASSIF (en milliers d'euros)	au 31/12/2010	au 30/06/2010
Capital	3 303	3 303
Primes liées au capital	9 336	9 336
Actions propres	-624	-175
Autres réserves		0
Résultats accumulés	27 411	26 765
Total capitaux propres, part du groupe	39 426	39 229
Total intérêts minoritaires	5	0
Total des capitaux propres	39 431	39 229
Emprunts et dettes financières (part à plus d'un an)	15 775	12 161
Avantages au personnel	101	71
Autres provisions		0
Impôts différés	273	344
Total passifs non-courants	16 149	12 576
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	7 391	7 346
Provisions (part à moins d'un an)	290	323
Fournisseurs et comptes rattachés	15 896	16 050
Autres dettes	8 882	7 964
Autres passifs courants		
Total passifs courants	32 459	31 683
Total passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		0
Total des passifs	48 608	44 259
Total Passif	88 039	83 488

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en milliers d'euros)

	du 01/07/2010 au 31/12/2010	du 01/07/2009 au 30/06/2010	du 01/07/2009 au 31/12/2009
Chiffre d'affaires	54 602	99 952	50 560
Autres produits	886	1 029	297
Achats consommés	-21 197	-38 917	-19 773
Charges externes	-11 703	-19 957	-10 508
Charges de personnel	-13 297	-24 308	-11 869
Impôts et taxes	-586	-1 705	-1 184
Dotation aux amortissements	-4 976	-9 643	-4 877
Dépréciations	-36	-60	-23
Autres charges	-204	-239	-112
Résultat opérationnel courant	3 489	6 152	2 511
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel	3 489	6 152	2 511
Coût de l'endettement financier brut	-641	-1 110	-645
Coût de l'endettement financier net	-641	-1 110	-645
Autres produits et charges financiers	10	25	8
Quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0	0
Résultat avant impôt sur le résultat	2 858	5 067	1 874
Impôt sur le résultat	-1 329	-2 212	-646
Résultat des activités poursuivies	1 529	2 855	1 228
Activités abandonnées			
Résultat des activités abandonnées	0	0	0
Résultat de l'exercice	1 529	2 855	1 228
Revenant			
aux actionnaires de la société	1 524	2 855	1 228
aux intérêts minoritaires	5	0	0
Résultat par action (en €) (*)	0,21	0,39	0,17
Résultat dilué par action (en €) (*)	0,21	0,39	0,17

(*)calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant au 31/12/2010, soit 7 340 580

III - AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (Retraitements des éléments passés en capitaux propres)

Ce nouvel état est présenté en suivant les dispositions de la norme IAS 1 révisée qui oblige désormais à présenter dans un tableau séparé les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres et nommés « Autres éléments du Résultat Global ». Le tableau de « Variations des capitaux propres » présentait auparavant chaque ligne composant ces éléments et ne présente désormais plus qu'un total « Autres éléments du Résultat Global ».

en milliers d'euros	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009
Résultat net consolidé	1 529	2 854	1 228
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0	0
Différences de conversion	0	0	0
Autres	0	0	0
Autres éléments du résultat global (passés en capitaux propres et nets d'impôts)	0	0	0
Résultat global consolidé (1)	1 529	2 854	1 228
dont résultat global part des minoritaires	5	0	0
dont résultat global part du groupe	1 524	2 854	1 228

(1) Le total requis par IAS 1 révisée : « Résultat Global consolidé » regroupe les charges et produits comptabilisés directement en résultat de la période et ceux comptabilisés directement en capitaux propres.

IV – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (en milliers d’euros)

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves groupe			Résultats accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total				
Situation au 30 juin 2009	3 303	9 336	-209	0	0	0	24 351	36 781	0	36 781
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							1 228	1 228		1 228
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	1 228	1 228	0	1 228
Dividendes versés							-440	-440		-440
Variation autocontrôle			58					58		58
Autres variations								0		0
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	58	0	0	0	-440	-382		-382
Situation au 31 décembre 2009	3 303	9 336	-151	0	0	0	25 139	37 627	0	37 627
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							1 626	1 626		1 626
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	1 626	1 626	0	1 626
Dividendes versés							0	0		0
Variation autocontrôle			-50					-50		-50
Autres variations			26					26		26
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	-24	0	0	0	0	-24		-24
Situation au 30 juin 2010	3 303	9 336	-175	0	0	0	26 765	39 229	0	39 229
Autres éléments du résultat global passés en capitaux propres (1)								0		0
Résultat de la période							1 529	1 529		1 529
Résultat global consolidé	0	0	0	0	0	0	1 529	1 529	0	1 529
Dividendes versés							-800	-800		-800
Variation autocontrôle			-540					-540		-540
Autres variations			13					13		13
Total des transactions avec les actionnaires	0	0	-527	0	0	0	-800	-1 327		-1 327
Situation au 31 décembre 2010	3 303	9 336	-702	0	0	0	27 494	39 431	0	39 431

(1) Conformément aux dispositions de la norme IAS 1 révisée, les charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres sont détaillés dans le tableau « autres éléments du résultat global » présenté ci-avant.

V – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (en milliers d'euros)

	du 01/07/2010 au 31/12/2010	du 01/07/2009 au 30/06/2010	du 01/07/2009 au 31/12/2009
Résultat net consolidé	1 529	2 855	1 228
Elimination des amortissements et provisions	4 508	8 373	4 104
Elimination des résultats de cessions d'immobilisations	-11	47	0
Elimination des variations des impôts différés	-71	284	-37
Elimination du retraitement des locations-financement	829	1 880	1 011
Elimination du retraitement de la cession de l'autocontrôle	0	0	0
Incidence de la variation du B.F.R.	791	3 090	3 366
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	7 575	16 529	9 672
Incidence des variations de périmètre	-10		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 602	-9 790	-5 041
Acquisition d'actifs financiers	-346	-241	-130
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	53	62	0
Cession d'actifs financiers	326	59	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-5 579	-9 910	-5 171
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-540	34	55
Emission d'emprunts	6 700	5 000	0
Remboursement d'emprunts	-3 602	-5 980	-2 860
Dividendes versés	-800	-440	-440
Redevances de locations financement versées	-773	-1 853	-977
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	985	-3 239	-4 222
Variation de la trésorerie	2 981	3 380	279
Trésorerie d'ouverture	-170	-3 550	-3 550
Trésorerie de clôture	2 811	-170	-3 271
Trésorerie brute	2 835	977	969
Equivalents de trésorerie	360	0	0
Découverts bancaires	-24	-1 147	-4 240
Trésorerie de clôture	3 171	-170	-3 271

VI – ANNEXE

Le groupe Bastide Le Confort Médical commercialise une gamme complète de produits et de services pour une prise en charge globale des patients à domicile en matière de matériel (location et vente), d'assistance respiratoire, de perfusion-nutrition et récemment, de produits de Stomathérapie depuis octobre 2010.

Les présents comptes consolidés, couvrant la période allant du 1^{er} juillet 2010 au 31 décembre 2010, sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS), publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2010.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 23 février 2011.

Les méthodes comptables sont identiques à celles de l'exercice précédent, les nouvelles normes adoptées depuis n'ayant pas eu d'incidence significative.

Les normes ou interprétations publiées au 31 décembre 2010 mais non encore entrées en vigueur n'ont pas été appliquées par anticipation. Elles ne devraient pas avoir de conséquences significatives sur les comptes consolidés.

Utilisation d'estimations

Pour préparer les informations financières conformément aux IFRS, la Direction du groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que des informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations concernent plus particulièrement les éléments suivants :

- dépréciation des goodwill : cf § 2.2 et 3.2
- passifs éventuels : cf § 3.22.

Note 1 – Faits significatifs au 31 décembre 2010

En octobre 2010, le Groupe BASTIDE Le Confort Médical a pris une participation majoritaire à hauteur de 65% dans la Société MEDIKEA, spécialisée dans la fourniture de solutions de Stomathérapie.

La société MEDIKEA détient 100 % du capital de la société « Centre de Stomathérapie » basée à Toulouse.

Note 2 – Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.1 – Principes de consolidation

Les comptes consolidés au 31 décembre 2010 comprennent les états financiers de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et de ses filiales CONFORTIS, BASTIDE FRANCHISE, MEDIKEA, ainsi que du Centre de Stomathérapie (filiale à 100% de MEDIKEA).

Ces sociétés sont consolidées par intégration globale.

Toutes les opérations réciproques entre les cinq sociétés et notamment celles donnant lieu à des marges ou des plus-values internes, ont été éliminées.

2.2 – Goodwill

Les goodwills représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres CONFORTIS ainsi que de MEDIKEA et la quote-part dans la juste valeur de ses actifs nets à la date de prise de contrôle. Ils sont également constitués des goodwills des sociétés acquises par BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et fusionnées depuis.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », ils ne sont pas amortis, mais sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

Pour les besoins de ces tests, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Le groupe considère que chaque agence commerciale constitue une UGT, valorisée sur la base des flux nets de trésorerie prévisionnels.

Certaines valeurs d'actifs correspondent à plusieurs UGT, la société n'ayant pas affecté, à l'époque du regroupement, une valeur à chaque agence

Lorsque la valeur d'utilité de l'UGT, ou d'un ensemble d'UGT, se révèle inférieure à sa valeur nette comptable, la dépréciation correspondante est comptabilisée.

2.3 – Immobilisations incorporelles

Elles comprennent :

- des éléments amortissables, tels que : logiciels, droits d'exploitation, ... qui sont amortis sur 3 ans,
- des éléments non amortissables, droits au bail, qui font l'objet d'une évaluation régulière permettant, le cas échéant, la comptabilisation d'une dépréciation.

Les frais de recherche et de développement, d'un montant non significatif, sont comptabilisés en charges, hormis les dépenses liées au développement de la franchise Bastide Le Confort Médical qui ont été immobilisées, pour un montant de 150K€ au titre de l'exercice clos le 30/06/2008, et sont amorties sur 4 ans.

2.4 – Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et dépréciations comptabilisées.

Principales durées d'utilisation retenues par type d'immobilisations :

- constructions	20 ans
- agencements des constructions	5 à 10 ans
- matériel et outillage	6 à 8 ans
- installations générales	5 ans
- matériel de transport	5 ans
- matériel et mobilier de bureau	5 ans

Contrats de location - financement

Le groupe applique les critères de la norme IAS 17.

Ainsi, les contrats de location-financement qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur sont retraités et les actifs ainsi acquis sont immobilisés et amortis selon les règles appliquées par le groupe. La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée dans l'annexe.

Les locations simples sont comptabilisées en charges externes et présentées dans les engagements hors bilan.

2.5 - Autres Actifs financiers

Il s'agit principalement de prêts et de dépôts et cautionnements, ainsi que, très accessoirement, de titres de sociétés non consolidées. Ils sont présentés en actifs non courants.

Les prêts accordés, qui ont des échéances comprises entre 7 et 20 ans, n'ont pas fait l'objet d'une actualisation de leur nominal, l'impact étant non significatif.

L'ensemble des autres actifs financiers fait l'objet d'une revue annuelle pour déterminer s'il existe un risque de perte de valeur.

2.6 - Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Aucune marchandise vendue ne subit de transformation de la part du groupe.

Lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, les dépréciations correspondantes sont comptabilisées.

2.7 - Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale.

Lorsqu'un risque de non-recouvrement existe, une dépréciation est pratiquée, basée sur l'ancienneté de la créance et sur la qualité du débiteur (tiers payant ou non).

2.8 – Autres débiteurs et autres actifs courants

Ils sont évalués à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations éventuelles tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

2.9 – Opérations en devises

Elles sont peu importantes et sont valorisées pour leur contre-valeur en euros à la date du règlement.

Les dettes en devises sont, le cas échéant, valorisées au cours de fin d'exercice.

2.10 – Actions d'autocontrôle

Les actions de la société mère détenues par elle-même sont comptabilisées en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

2.11 – Provisions

Le groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation actuelle, légale ou implicite, résultant d'événements passés, devant se traduire par une sortie de ressources sans contrepartie.

Le poste provision est réparti en « provisions non courantes » et « provisions courantes ».

Les provisions non courantes comprennent les engagements envers le personnel au titre des indemnités de fin de carrière. L'entreprise effectue une évaluation totale de ses engagements. La méthode d'évaluation retenue est fondée sur des statistiques et hypothèses suivantes :

- une rotation moyenne du personnel entre moyen et fort
- la table de mortalité de 2003
- l'indemnité de départ volontaire conformément à la convention collective applicable et qui représente 50 % de l'indemnité de licenciement
- le taux de charges sociales de 36 %
- un taux d'actualisation de 6,24 %

Les provisions courantes, liées au cycle normal d'exploitation du métier du groupe, comprennent pour l'essentiel les provisions pour restructuration, contentieux et risques divers. Ces risques sont appréciés en fonction de situations

factuelles et ne devraient pas présenter d'incertitudes majeures susceptibles d'entraîner des ajustements significatifs lors des exercices ultérieurs.

2.12 – Impôts différés

Les impositions différées sont constituées, selon la méthode du report variable, pour les différences constatées entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actif et de passif. Elles résultent :

- des différences temporaires apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale,
- des reports fiscaux déficitaires ayant une réelle probabilité de récupération sur les exercices futurs.

Au bilan, le groupe compense les actifs et les passifs d'impôt différé si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts concernés, si ceux-ci relèvent d'une même autorité de taxation et si les dates d'échéance sont proches.

Les impositions différées sont présentées en actifs et passifs non courants.

2.13 – Dettes financières

La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en passif courant.

La part à plus d'un an figure en passif non courant.

2.14 – Compte de résultat

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date du transfert de propriété des produits.

Le groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels qui peuvent comprendre les coûts de restructuration, les pertes de valeur d'actifs (dont les goodwill) et les litiges et événements très inhabituels,
- des produits et charges financiers,
- des impôts sur les résultats.

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, augmenté de toutes les actions potentiellement dilutives.

2.15- 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 ,notamment grace à la qualité de son portefeuille clients, négocie annuellement, dans le cadre de son budget, l'ensemble de ses besoins à court et moyen terme. Compte tenu de la structure de son bilan et de l'échéance de ses dettes, le Groupe n'anticipe pas de problème de liquidités.
- concernant les risques de taux, le Groupe gère ses risques de taux à l'aide d'instruments dérivés (cf 3.9) et n'est en aucun cas en risque spéculatif.

Note 3 – Compléments d'informations relatifs aux états financiers

3.1 – Périmètre de consolidation

<i>Sociétés</i>	<i>Siège social</i>	<i>Siret</i>	<i>% Contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues	305 635 039 001 94	Société Mère	Société Mère
CONFORTIS	Z.A. de Cromel 50220 St Quentin	342 086 915 000 28	100%	100%
BASTIDE FRANCHISE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues	498 615 640 000 14	100%	100%
MEDIKEA	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues	522 530 104 000 28	65%	65%
CENTRE DE STOMATHERAPIE	85 Allée Charles FITTE 31300 TOULOUSE	312 367 824 000 58	65%	65%

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

3.2 –

Goodwill

Tableau de variation	Nb agences	30/06/10	Accroissement	Diminution	31/12/10
Lhomme Rabier	1	320			320
Escande	1	331			331
Aerodom	2	710			710
Médical Chaubet	1	554			554
Médico Savoie	1	54			54
Hygiène Service	2	297			297
SPM	1	124			124
Sète	1	11			11
Médical Guiraud	2	472			472
Tours	1	95			95
Sésame	1	146			146
Confortis	17	5 937			5 937
Médical Home Santé	1	776			776
Médikéa/Centre de Stomathérapie	1		1 309		1 309
Total	33	9 827	1 309	0	11 136

Toutes les sociétés identifiées, hormis CONFORTIS, ont fait l'objet de fusion-absorption par la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL depuis leur acquisition.

Les titres de la société « MEDIKEA » ont été acquis par la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL en octobre 2010. L'affectation en écart d'acquisition est provisoire dans l'attente de la valorisation des actifs à leur juste valeur .

Hypothèse retenue pour le test de valeur :

	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
Taux d'actualisation	10 %	10 %

3.3 – Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes

Tableau de variation	30/06/10	Acquisitions	Cessions	Périmètre	31/12/10
Logiciels	782	55			837
Frais de développement	150				150
Droits au bail	1047	31			1078
Honoraires baux commerciaux	218	1			219
En cours	0				0
Total	2197	87	0	0	2284

Amortissements

Tableau de variation	30/06/10	Augmentation	Diminution	Périmètre	31/12/10
Logiciels	767	19			786
Frais de développement	105	16			121
Droits au bail	0				0
Honoraires baux commerciaux	53	12			65
Total	925	47	0	0	972

3.4 – Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

Tableau de variation	30/06/10	Acquisitions	Sorties	31/12/10
Terrain	70			70
<i>dont retraitement loc-financements</i>	70			70
Agencements, Aménagements, Inst.	11 469	391	10	11 850
<i>dont retraitement loc-financements</i>	200			200
Installations techniques et outillage	57 164	4 967	1 219	60 912
<i>dont retraitement loc-financements</i>	1 142			1 142
Autres immobilisations	5 773	920	677	6 016
<i>dont retraitement loc-financements</i>	3 364	763	581	3 546
Immobilisations en cours	0			0
Total	74 476	6 278	1 906	78 848

Amortissements

Tableau de variation	30/06/10	Augmentation	Diminution	31/12/10
Agencements, Aménagements, Inst.	7 362	466		7828
<i>dont retraitement loc-financements</i>	162	5		167
Installations techniques et outillage	31 168	4 180	1 399	33949
<i>dont retraitement loc-financements</i>	1 044	33		1077
Autres immobilisations	3 847	612	673	3786
<i>dont retraitement loc-financements</i>	1 792	432	581	1643
Total	42 377	5 258	2 072	45 563

3.5 – Autres Actifs financiers

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

	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
- Titres de participation et créances rattachées	12	12
- Prêts divers	569	518
- Dépôts de garantie	1 212	1 248
	<hr/>	<hr/>
Valeurs nettes	1 793	1 778

3.6 – Etat des échéances des actifs courants

	31/12/2010	30/06/2010
Créances clients brutes	16 387	16 127
Dépréciation	-164	-152
Créances clients nettes	16 223	15 975
Créances fournisseurs	3 358	2 350
Créances sociales	189	122
Créances fiscales	1 207	1 887
Créances diverses	304	770
Autres créances	5 058	5 129
Autres actifs courants (*)	1 110	1 496

(*) Cette dernière rubrique recouvre les charges constatées d'avance.

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

3.7– Capitaux propres

Le capital social est inchangé au 31 décembre 2010 à 3.303.261 euros. Il est composé de 7.340.580 actions de 0,45 euros de valeur nominale.

Le capital est détenu par le fondateur du groupe et sa famille à hauteur de 49,29% via la holding familiale Société d'Investissement Bastide.

Afin de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de la cotation des titres Bastide Le Confort Médical, un contrat de liquidité animé par Gilbert Dupont a été mis en place au niveau de la société.

3.8– Actions d'autocontrôle

La société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL détient 70 484 de ses propres actions au 31 décembre 2010, pour une valeur d'acquisition de 624 K euros, soit une valeur unitaire de 8.86 euros.

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2010 s'élevait à 8.88 euros.

3.9 – Emprunts

Les dettes financières sont ventilées en passifs courants pour leur partie à moins d'un an et en passifs non courants pour le solde.

<u>Courants</u> (échéance à moins d'un an)	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>
- Emprunts	6 359	5 454
- Emprunts sur retraitement des Locations-Financements	1 000	745
- Concours bancaires	24	1 147
	<hr/>	<hr/>
	7 383	7 346
 <u>Non courants</u> (échéance à plus d'un an)		
- Emprunts	14 745	11 225
- Emprunts sur retraitement des Locations-Financements	1 008	936
	<hr/>	<hr/>
	15 753	12 161

Tous les emprunts ont été contractés à des taux fixes (ou sont couverts par des swaps) à l'exception de deux emprunts à taux variable capé dont le capital restant dû s'élève à 3 465 K€ au 31/12/2010.

Les emprunts souscrits ne comportent pas de clause de covenant bancaire.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles résiduelles sur l'endettement financier net :

Échéances en K€	Total	Avant le 30 juin 2011	Avant le 30 juin 2012	Avant le 30 juin 2013	Avant le 30 juin 2014	Avant le 30 juin 2015	Au-delà de juin 2015
Emprunts	21 104	3 229	6 099	4 798	4 003	2 238	737
Emprunts (retraitement loc- Financements)	2 008	500	885	561	62		
Découverts bancaires	24	24					
Total dettes financières	23 136	3 753	6 984	5 359	4 065	2 238	737
Disponibilités et équivalents	3 195	3 195					
Endettement net	19 941	558	6 984	5 359	4 065	2 238	737

3.10 – Provisions pour risques et charges

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

	30/06/10	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/10
Passifs non courants					
-Indemnités fin de carrière (*)	69	32			101
Passifs courants					
-Contentieux divers	322	8	40		290
Total	391	40	40	0	391

(*) Dont Impact MEDIKEA en variation de périmètre : 22 k€

3.11 – Provisions pour dépréciations d'actifs

	30/06/10	Dotations	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	31/12/10
Autres immobilisations financières	2			2	0
Stocks marchandises	33	19			52
Créances clients	152	12			164
Total	187	31	0	0	218

3.12 – Etat des échéances des autres passifs courants

	31/12/2010	30/06/2010
Dettes fournisseurs	15 896	16 050
Dettes sociales	4 172	3 829
Dettes fiscales	4 240	3 871
Dettes diverses	470	264
Autres dettes	8 882	7 964
Autres passifs courants (*)	0	0

(*) Cette dernière rubrique recouvre les produits constatés d'avance.

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

3.13– Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires est presque exclusivement réalisé en France. Il est net des remises accordées.

	du 01/07/10 au 31/12/10	du 01/07/09 au 30/06/10	du 01/07/09 au 31/12/09
Ventes (*)	30 702	55 313	28 341
<i>dont export</i>	78	200	19
Prestations	23 900	44 639	22 219
Total	54 602	99 952	50 560

(*) dont MEDIKEA : 832 k€ sur la période du 01/07/2010 au 31/12/2010

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

	du 01/07/10 au 31/12/10	du 01/07/09 au 30/06/10	du 01/07/09 au 31/12/09
Respiratoire	9 159	16 956	8 721
Nutrition-Perfusion	10 307	17 060	8 245
MAD (*)	35 136	65 929	33 594
Divers	0	7	0
Total	54 602	99 952	50 560

(*) dont MEDIKEA : 832 k€ sur la période du 01/07/2010 au 31/12/2010

3.14- Autres produits

	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
- Reprises de provisions	34	47	35
- Transferts de charges	791	487	259
- Divers	61	495	3
	<hr/> 886	<hr/> 1 029	<hr/> 297

3.15 - Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier brut se répartit en :

	<u>31/12/10</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
-		Intérêts sur emprunts	272550
		274	
-		Intérêts sur location-financement	359504
		313	
-		Divers	7658
		10	
	<hr/> 641	<hr/> 1 110	<hr/> 645

3.16 – Charges d'impôts

Les impôts sur les résultats se répartissent en :

	<u>31/12/10</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
-		Impôts exigibles	959
			1 674 638
-		Impôts différés	370
			538<37>
	<hr/> 1 329	<hr/> 2 212	<hr/> 646

Preuve d'impôts

	<u>31/12/10</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
-		Impôt effectif	1 329
			2 212 646
-		Incidence des éléments non déductibles	-24-43

-	Incidence CVAE-438	-2500
-	Incidence ID sur CVAE	-47-280
-	0	
-	Divers 133	100
-	Impôt Théorique 953	1 739 623
(Taux)	33,33 % 34,43 %	33,33%

Evolution des impôts différés au bilan consolidé :

	<u>31/12/10</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
- Impôt différé actif	0	0	0
- Impôt différé passif	273	344	23
○		<i>Dont CVAE</i> 47	2800

3.17 – Rémunération des mandataires sociaux

Le total des rémunérations versées directement ou indirectement aux mandataires sociaux s'établit à 144 k€ au titre de la période close le 31 décembre 2010 ; il s'établissait à 276 K€ au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010 et à 133 K€ au titre de la période close le 31 décembre 2009.

3.18 – Effectifs

	<u>31/12/10</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
- Cadres	110	105	97
- Employés	756	725	698
	<hr/> 866	<hr/> 830	<hr/> 795

3.19– Engagements financiers hors bilan

Obligations contractuelles	Montant brut	A - 1 an	de 1 à 5 ans	A + 5 ans
Dettes à moyen terme - Etablissement de Crédit - Dettes financières - Ret. Loc-Financements Contrats de location simple (baux commerciaux) Obligations d'achats irrévocables Autres obligations à long terme	8 852	4 646	4 206	

3.20– Information sectorielle

La norme IFRS concernant les secteurs opérationnels, remplaçant la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle, impose de présenter une information issue des reportings internes.

De ce fait, le Groupe diffuse une information présentée en note 3.13 en phase avec les reportings internes qui détaille le chiffre d'affaires par nature et activités.

L'analyse des agrégats de rentabilité (tel que résultat opérationnel courant et résultat opérationnel) est réalisée globalement.

En outre, l'information au plan géographique n'est pas représentative.

3.21– Information sur les parties liées

Les transactions entre la société BASTIDE LE CONFORT MEDICAL et ses filiales CONFORTIS, BASTIDE FRANCHISE, MEDIKEA, Centre de Stomathérapie ont été éliminées en consolidation et ne sont donc pas présentées dans cette note. Les transactions avec les parties liées concernent les opérations réalisées avec des sociétés contrôlées par les dirigeants de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL.

	<u>31/12/2010</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
SCI BASTIDE 1 loyers magasin Valence	34	71	37
SCI BASTIDE 2 loyers siège social 1	65	130	65
SCI BASTIDE 3 loyers siège social 2	50	101	50
SCI BASTIDE 4 loyers magasin Nîmes	72	143	72
SCI BASTIDE Gallargues loyers plateforme logistique	165	330	165

3.22 – Passifs éventuels

Le groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal dont il a accepté une partie des redressements

Il conteste une autre partie du redressement qui porte sur la taxe sur la valeur ajoutée (soit environ 1 000 K€).

Compte tenu de la contestation formulée par le groupe après avoir recueilli l'avis de son conseil spécialisé, aucune provision n'est comptabilisée à ce titre. Afin de figer les intérêts de retard, le principal a fait l'objet d'un paiement échelonné sur 18 mois depuis mars 2009.

A la clôture, le montant comptabilisé à ce titre dans les créances fiscales s'élève à 716 K€.

3.23 – Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'influer sur les comptes du groupe de manière significative n'est intervenu depuis la date de clôture de la période.

3.24 – Comptes Pro forma au 31/12/2010 - Impact Médikéa / Centre de Stomathérapie

La société Médikéa et sa filiale « Centre de Stomathérapie » sont rentrées dans le périmètre de consolidation en date d'effet du 1^{er} octobre 2010, soit un impact de 3 mois sur le semestre.

a) Compte de résultat

	Comptes Publiés	Comptes MEDIKEA/CS	Comptes Hors Medikéa/CS
Chiffre d'affaires	54 602	832	53 770
Autres produits	886	0	886
Achats consommés	-21 197	-556	-20 641
Charges externes	-11 703	-84	-11 619
Charges de personnel	-13 297	-134	-13 163
Impôts et taxes	-586	-4	-582
Dotations aux amortissements	-4 976	-15	-4 961
Dépréciations	-36	-1	-35
Autres charges	-204	-6	-198
Résultat opérationnel courant	3 489	32	3 457
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel	3 489	32	3 457
Coût de l'endettement financier brut	-641	-12	-629
Coût de l'endettement financier net	-641	-12	-629
Autres produits et charges financiers	10	3	7
Quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0	0
Résultat avant impôt sur le résultat	2 858	23	2 835
Impôt sur le résultat	-1 329	-10	-1 319
Résultat des activités poursuivies	1 529	13	1 516
Activités abandonnées			
Résultat des activités abandonnées	0	0	0
Résultat de l'exercice	1 529	13	1 516

b) Principaux postes du Bilan

	Comptes Publiés	Comptes MEDIKEA/CS	Comptes Hors Medikéa/CS
ACTIF			
Stocks	14 927	185	14 742
Clients	16 223	155	16 068
Trésorerie et équivalent	3 195	706	2 489
PASSIF			
Passifs non courants	16 149	835	15 314
Passifs courants	32 459	1 077	31 382

II - RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

1 - Comptes consolidés Bastide, le Confort Médical

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

- 51.270 K€ H.T. au 31 décembre 2008,
- 50.560 K€ H.T. au 31 décembre 2009,
- 54.602 K€ H.T. au 31 décembre 2010 (53.770 k€ sur bases comparables S1 09/10 <-> S1 10/11).

en progression de 7,99 % sur les six premiers mois par rapport à l'exercice précédent (+ 6.35% en base comparable).

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 9.100 K€ H.T. (8 962 k€ hors MEDIKEA) au 31 décembre 2010 contre 8.426 K€ H.T. au 31 décembre 2009.

Le coefficient de marge brute s'établit à 61,18 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 contre 60,89 % pour l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Le résultat opérationnel est en progression de 38.95% (37,63% hors Medikea), il était de 2.511 K€ H.T. au 31 décembre 2009 et s'établit à 3.489 K€ H.T. au 31 décembre 2010 (3.456 K€ hors MEDIKEA).

Le ratio résultat opérationnel sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 4,97 % au 31 décembre 2009, passe à 6,39 % au 31 décembre 2010.

Le résultat financier représente une charge de 641 K€ au 31 décembre 2010 contre 645 K€ au 31 décembre 2009.

Compte tenu d'un impôt sur les bénéfices de 1.329 K€ au 31 décembre 2010 impôt calculé à 33,33 %, c'est un bénéfice de 1.529 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2010, contre 1.228 K€ au 31 décembre 2009.

2 - Comptes sociaux Bastide, le Confort médical

Notre chiffre d'affaires a évolué ainsi au cours des trois derniers exercices :

- 51.164 K € H.T. au 31 décembre 2008,
- 50.434 K € H.T. au 31 décembre 2009,
- 53.688 K€ H.T. au 31 décembre 2010.

ce qui représente une hausse de 6.45 % sur les six premiers mois par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation passe de 424 K€ au 31 décembre 2009 à 910 K€ au 31 décembre 2010.

Le résultat net passe de -12 K€ au 31 décembre 2009 à 6.054 K€ au 31 décembre 2010 en tenant compte d'un impôt calculé à 33,33 % et du versement d'un dividende de la société Confortis.

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

Le Groupe Bastide Le Confort Médical a pris en octobre 2010, une participation majoritaire à hauteur de 65% dans la société Medikea, spécialisée dans la fourniture de solutions de stomathérapie et l'auto-sondage urinaire.

La stomathérapie et l'auto-sondage regroupent l'ensemble des solutions (formation du patient, fourniture de matériel d'appareillage) apportées aux personnes ayant besoin d'une « stomie » (déviation chirurgicale des voies digestives ou urinaires naturelles lorsque celles-ci ne peuvent plus remplir leur rôle, suite à un traitement ou à une maladie). Le patient peut ainsi retrouver rapidement son autonomie et reprendre une vie sociale et professionnelle normale.

Basée à Toulouse, la société Medikea s'appuie sur 7 collaborateurs et a réalisé lors de son dernier exercice un chiffre d'affaires de près de 3 M€, tout en dégagant une rentabilité opérationnelle supérieure à 10%. Medikea a également développé un centre de stomathérapie spécialisé à Toulouse, reconnu par la profession et dédié à l'information et à l'appareillage des patients.

Le Groupe Bastide a financé cette opération intégralement en numéraire.

Monsieur Jean-Louis Thomas, Président et actionnaire unique de Medikea, conserve 35% du capital de la société. Il est fortement impliqué et le sera également au cours des prochaines années dans le développement de cette activité au sein du Groupe Bastide Le Confort Médical. Medikea est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} Octobre 2010.

Cette prise de participation stratégique permet au Groupe Bastide d'acquérir, d'une part, un savoir-faire complémentaire et d'autre part, de prendre position sur un marché en croissance, estimé à près de 180 M€ et détenu, en grande partie, aujourd'hui par les pharmaciens d'officine.

Le Groupe Bastide entend ainsi développer rapidement son offre de solutions de stomathérapie sous la marque Medikea dans toute la France en s'appuyant sur son réseau de près de 80 agences

Autre fait, comme il avait été annoncé, la Société a marqué une pause en termes de nouvelles implantations (agences intégrées), afin de restaurer un niveau de marges satisfaisant.

Par ailleurs, la société Bastide le confort médical a renforcé ses partenariats avec des groupes privés de maisons de retraite afin de consolider son positionnement dans ce secteur d'activité.

Concomitamment, le Groupe Bastide a développé sa force commerciale dans l'ensemble de ses divisions et notamment dans le domaine de la nutrition perfusion et du respiratoire.

Le Groupe a ainsi élargi le champ des prescripteurs dans le domaine respiratoire et notamment lors du recours à l'utilisation d'appareils de pression positive continue.

De plus, la société Bastide le confort médical a poursuivi la mise en place de pôles spécialisés régionaux (notamment Bordeaux et Toulouse), comme ceux créés au cours du semestre précédent (Toulon, Montpellier, Ile de France), et répondant aux mêmes objectifs, à savoir, accroître ses compétences et sa spécialisation.

Enfin, la société Bastide le confort médical a été sélectionnée dans le cadre d'un projet national lancé par le Ministère de la Santé et des sports et le Ministère de l'Industrie, relatif au développement de l'usage des technologies de l'information et de la communication associées aux dispositifs médicaux pour la prise en charge des maladies chroniques graves.

Ce projet CROM porté par Cap TIC vise une accélération des sorties d'hospitalisation et du retour à domicile dans un contexte médico social sécurisé. Il ambitionne de diminuer le stress induit par des limitations d'activité, par une diminution des relations sociales et les contraintes d'un suivi des soins qui affectent autant le patient que les aidants familiaux.

Ce projet vise également à diminuer le reste à charge que supporte le patient et le manque à gagner des aidants compte tenu des périodes d'arrêt ou d'incapacité de travail et des difficultés professionnelles que l'état du patient génère pour les aidants familiaux. Il s'inscrit dans la mise en œuvre d'un tiers payant social optimisé par une vision globale des besoins et ressources du patient.

4 - Prévisions pour le second semestre

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

La société Bastide le confort médical continuera la mise en place de pôles spécialisés régionaux, comme ceux créés au cours du semestre précédent, et répondant aux mêmes objectifs, à savoir, accroître ses compétences et sa spécialisation.

Pour le réseau de Franchise, il est prévu de nouvelles ouvertures au cours du semestre prochain.

Ce développement deviendra au cours de ce semestre et des semestres suivants un axe fort de la croissance du réseau national Bastide le confort médical.

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

Les risques et incertitudes relatifs au second semestre de l'exercice sont identiques à ceux auxquels le Groupe était exposé lors de l'exercice précédent.

Ils sont représentés par les risques sur l'aspect réglementaire, les contrôles des Caisses et organismes sociaux, les rejets de dossiers, la plus grande rigueur des organismes sur le plan administratif et la faible évolution des tarifs de prise en charge à la L.P.P.

Ces risques sont décrits en notes page 64 et suivantes et page 77 et suivantes du Rapport annuel 2008/2009.

Fait à Caissargues, le 23 février 2011

Guy BASTIDE

Président du Conseil d'Administration

Vincent BASTIDE

Directeur Général Délégué

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

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Guy BASTIDE

Président du Conseil d'Administration

Vincent BASTIDE

Directeur Général Délégué

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société BASTIDE Le Confort Médical, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2010 au 31 décembre 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

1 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 condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Montpellier et Nîmes, le 25 février 2011.

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

TSA AUDIT

François Cayron
Associé

Philippe Silhol