



**Groupe Bastide Le Confort Médical**

**Rapport Financier Semestriel  
au 31 décembre 2016**

Bastide Le Confort Médical  
SA au capital de 3.303.261 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**

Nous attestons, à notre 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 6 mars 2017

**Vincent BASTIDE**  
**Directeur Général**

**Olivier JOURDANNEY**  
**Directeur Général délégué**

## **II – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe Bastide Le Confort Médical au 31 décembre 2016 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international *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 2016 pour l'état de la situation financière et au 31 décembre 2015 pour le compte de résultat, l'état du résultat global et l'état des flux de trésorerie.

<b>ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE</b>	<b>5</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ</b>	<b>6</b>
<b>ÉTAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL</b>	<b>7</b>
<b>ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>8</b>
<b>ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9</b>
<b>NOTES ANNEXES</b>	<b>10</b>
1. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	10
2. RECOURS A DES APPRÉCIATIONS DE LA DIRECTION DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES DU GROUPE	13
3. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS	14
4. GOODWILL	16
5. AUTRES ACTIFS INCORPORELS	19
6. ACTIFS CORPORELS	19
7. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	20
8. ACTIFS FINANCIERS	20
9. ACTIFS COURANTS	21
10. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET TRÉSORERIE PASSIVE	22
11. CAPITAUX PROPRES	23
12. PROVISIONS	24
13. DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES	24
14. PASSIFS COURANTS	26
15. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	27
16. INSTRUMENTS DÉRIVÉS	27
17. PRODUITS	27
18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	28
19. COÛTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	29
20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	29
21. IMPÔTS SUR LE RESULTAT	29
22. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL	30
23. RESULTATS NETS PAR ACTION	30
24. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET SÛRETÉS RÉELLES	30
25. GESTION DES RISQUES FINANCIERS	30
26. ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS	31
27. OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	32
28. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	32
29. LISTE DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES DANS LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	33

## Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2016	30/06/2016
Goodwill	4	55 439	22 889
Autres actifs incorporels	5	3 878	3 761
Actifs corporels	6	76 828	70 617
Participation dans des entreprises associées	7	2 535	1 574
Autres actifs financiers non courants	8	3 428	3 175
Impôts différés actifs	21	0	0
<b>Actifs non courants</b>		<b>142 108</b>	<b>102 016</b>
Stocks et en cours	9	25 658	22 530
Clients et comptes rattachés	9	39 209	32 772
Autres créances	9	11 548	8 623
Autres actifs courants	9	2 047	2 674
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	18 698	19 876
<b>Actifs courants</b>		<b>97 160</b>	<b>86 475</b>
<b>Total Actif</b>		<b>239 268</b>	<b>188 491</b>
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2016	30/06/2016
Capital		3 303	3 303
Primes liées au capital		9 336	9 336
Titres d'autocontrôle		- 254	- 256
Autres réserves		0	0
Résultats accumulés		48 008	46 370
<b>Total des capitaux propres attribuables à la société mère</b>	<b>11</b>	<b>60 393</b>	<b>58 753</b>
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	11	584	467
<b>Capitaux propres</b>	<b>11</b>	<b>60 977</b>	<b>59 220</b>
Emprunts obligataires	13	24 724	0
Emprunts et dettes financières non courants	13	80 908	37 107
Provisions non courantes	12	266	266
Impôts différés passifs	21	798	265
<b>Passifs non courants</b>		<b>106 696</b>	<b>37 638</b>
Emprunts et concours bancaires courants	13	9 479	40 759
Provisions courantes	12	463	199
Fournisseurs et comptes rattachés	14	32 872	31 942
Autres passifs courants	14	28 781	18 733
<b>Passifs courants</b>		<b>71 595</b>	<b>91 633</b>
<b>Total des Passifs et des Capitaux Propres</b>		<b>239 268</b>	<b>188 491</b>

## Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	17	106 474	95 073
Autres produits de l'activité	17	0	0
Achats consommés		- 36 585	- 34 466
Charges externes		- 19 956	- 18 412
Charges de personnel		- 28 092	- 24 376
Impôts et taxes		- 974	- 850
Dotations aux amortissements		- 11 800	- 10 314
Dotations aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		- 848	3
Autres produits d'exploitation		32	535
Autres charges d'exploitation		- 191	- 76
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>8 060</b>	<b>7 117</b>
Autres produits opérationnels	18	627	304
Autres charges opérationnelles	18	- 1 697	- 274
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>6 990</b>	<b>7 147</b>
Quote-part de résultat net des co-entreprises		0	0
Quote-part de résultat net des entreprises associées	7	0	0
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>		<b>6 990</b>	<b>7 147</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		- 1 341	- 1 087
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>19</b>	<b>- 1 341</b>	<b>- 1 087</b>
Autres produits et charges financiers	20	- 129	32
Quote-part de résultat net des autres entités mises en équivalence		- 36	0
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 484</b>	<b>6 092</b>
Impôt sur le résultat	21	- 1 985	- 2 265
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
Résultat net des activités non poursuivies		0	0
<b>Résultat net</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
<b>Part des propriétaires de la société mère</b>		<b>3 457</b>	<b>3 645</b>
Part des participations ne donnant pas le contrôle		42	182
<b>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action</b>			
Non dilué (en euros) (*)	23	0,47	0,52
Dilué (en euros) (**)	23	0,47	0,52

(\*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :

7 306 385                      7 340 580

(\*\*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :

7 306 385                      7 340 580

## Etat consolidé du résultat global

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
<b>Résultat net consolidé de la période</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
Ecart actuariel sur engagements de retraite	12	0	0
Impôts		0	0
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat net</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ajustements de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente		0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Ecart de conversion		0	0
Impôts		0	0
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat net</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
<b>Dont quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>3 457</b>	<b>3 645</b>
Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		42	182



## Etat consolidé des flux de trésorerie

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
Résultat des activités non maintenues		0	0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>3 499</b>	<b>3 827</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		12 136	10 325
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		154	0
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0	34
Autres produits et charges calculés		0	0
Plus et moins-values de cession		- 280	- 197
Profits et pertes de dilution		0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		36	0
Dividendes sur entités non consolidés		0	- 22
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>15 545</b>	<b>13 967</b>
Coût de l'endettement financier net		1 341	1 086
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 985	2 304
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>18 871</b>	<b>17 357</b>
Impôt versé		- 1 238	- 787
Variation du BFR lié à l'activité	15	- 6 429	1 446
Autres flux liés aux activités opérationnelles		- 45	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>11 159</b>	<b>18 016</b>
Incidence des variations de périmètre		- 30 434	- 1 099
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 11 655	- 9 425
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		622	300
Acquisition d'actifs financiers		0	0
Cession d'actifs financiers		0	0
Variation des prêts et avances consentis		- 247	- 184
Dividendes reçus sur titres non consolidés		36	22
Autres flux liés aux opérations d'investissement		- 2 066	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>- 43 744</b>	<b>- 10 386</b>
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital		0	0
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital		0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		0	0
Dividendes versés		- 1 904	- 1 835
Emission d'emprunts		98 543	8 079
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location financement)		- 53 752	- 9 402
Intérêts financiers nets versés		- 1 341	- 1 086
Autres flux liés aux opérations de financement		0	- 250
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>41 546</b>	<b>- 4 494</b>
Incidence des variations des cours des devises		3	
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>8 964</b>	<b>3 136</b>
Trésorerie d'ouverture		9 605	- 506
Trésorerie de clôture		18 569	2 630
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	18 698	5 275
Trésorerie passive	10	- 129	- 2 645
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>18 569</b>	<b>2 630</b>

Les impacts de la modification de la présentation à l'ouverture du Tableau de Flux de Trésorerie sont présentés en note 10 de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## Etat de variation des capitaux propres

en milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Titres d'autocontrôle	Réserves de consolidation			Résultats accumulés	Total attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total des réserves de consolidation				
<b>Montant au 1er juillet 2015</b>	3 303	9 336	- 299	-	-	-	41 289	53 629	821	54 450
Résultat de la période							3 645	3 645	182	3 827
Autres éléments du résultat global							-	-	-	-
<b>Résultat global consolidé</b>	-	-	-	-	-	-	3 645	3 645	182	3 827
Dividendes versés							- 1 835	- 1 835	-	- 1 835
Variations de périmètre							- 271	- 271	390	661
Variation autocontrôle			- 49					49		49
Variation paiement fondés sur les actions							34	34		34
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle							519	519		519
Autres variations							- 444	- 444	39	405
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	-	-	- 49	-	-	-	- 1 997	- 2 046	- 351	- 2 397
<b>Montant au 31 décembre 2015</b>	3 303	9 336	- 348	-	-	-	42 937	55 228	652	55 880

  

en milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Titres d'autocontrôle	Réserves de consolidation			Résultats accumulés	Total attribuables aux actionnaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Réserves de conversion	Autres réserves	Total des réserves de consolidation				
<b>Montant au 1er juillet 2016</b>	3 303	9 336	- 256	0	0	0	46 370	58 753	467	59 220
Résultat de la période							3 457	3 457	42	3 499
Autres éléments du résultat global								0		0
<b>Résultat global consolidé</b>	0	0	0	0	0	0	3 457	3 457	42	3 499
Dividendes versés							- 1 904	- 1 904		- 1 904
Variations de périmètre								0	65	65
Variation autocontrôle								0		0
Variation paiement fondés sur les actions								0		0
Variation put sur participations ne donnant pas le contrôle								0		0
Ecart de conversion							36	36		36
Autres variations			2				49	51	10	61
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	0	0	2	0	0	0	- 1 819	- 1 817	75	- 1 742
<b>Montant au 31 décembre 2016</b>	3 303	9 336	- 254	0	0	0	48 008	60 393	584	60 977

## Notes annexes

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (ci-après « le Groupe ») au 31 décembre 2016 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration de la société Bastide Le Confort Médical qui s'est tenu le 6 mars 2017.

La société Bastide Le Confort Médical, dont le siège est sis au 12, avenue de la Dame 30 132 CAISSARGUES en France, est une Société Anonyme cotée sur le compartiment B du marché Euronext Paris sous le code ISIN FR0000035370. Elle est spécialisée dans les prestations de soins à domicile à destination des personnes âgées, malades et handicapées.

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

### 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### 1.1 Référentiel et base de préparation de l'information financière

En application du règlement n°1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement européen n°297/2008 du 11 mars 2008, les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Bastide Le Confort Médical (« le Groupe ») au 31 décembre 2016 sont préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent donc pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels du Groupe relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016.

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ces normes et interprétations sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont établis suivant les mêmes principes que ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés au titre de l'exercice clos au 30 juin 2016, sous réserve des éléments présentés ci-dessous et des spécificités requises par la norme IAS 34.

#### 1.2 Nouvelles normes et interprétations

Les méthodes et règles comptables sont décrites de façon détaillée dans les notes 1.2 à 1.21 des Etats financiers consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2016. Ils restent inchangés à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016.

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016

Les normes et amendements suivants, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016, ont été appliqués aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2016 :

- Amendements résultant des processus d'améliorations annuelles des normes IFRS 2010-2012 ;
- Amendements résultant des processus d'améliorations annuelles des normes IFRS 2012-2014 ;
- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers : initiative concernant les informations à fournir » ;
- Amendements aux normes IAS 16 et IAS 38, visant à clarifier les méthodes d'amortissement et de dépréciation acceptables ;
- Amendement à la norme IFRS 11 visant à clarifier la comptabilisation des acquisitions de participations dans des activités conjointes ;
- Amendement à la norme IAS 19 sur la contribution des membres du personnel à un régime de prestations définies, visant à simplifier la comptabilisation des contributions qui sont indépendantes du nombre d'années de service des salariés ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 : Entités d'investissement – Application de l'exception de consolidation.

L'application de ces normes et amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016

Au 31 décembre 2016, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement approuvé par l'Union européenne, notamment en ce qui concerne :

- IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ;
- IFRS 9 : Instruments financiers (mis dans non encore applicable dans l'annexe) ;
- Interprétation IFRIC 22 : Opérations en devises et paiements d'avance ;
- Amendements à IAS 12 – Reconnaissance d'impôts différés actifs sur les pertes non encore réalisées<sup>1</sup> ;
- Amendement à IAS 7 – Initiatives concernant les informations à fournir<sup>1</sup> ;
- Amendements à IAS 40 : Immeuble de placement ;
- Améliorations annuelles 2014-2016.

Le Groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de ses applications sur les états financiers consolidés. A ce stade il n'y a pas d'impact significatif attendu.

---

<sup>1</sup> Traduction libre

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016 :

Les nouvelles normes, amendements aux normes et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB, mais ne sont pas encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2016 et ne sont pas applicables par anticipation sur cet exercice :

- IFRS 16 – Contrats de location ;
- IFRS 14 : Comptes de report règlementaires ;
- Amendement à IFRS 10 – États financiers consolidés ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
- Amendement à IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions ;
- Amendement à IFRS 4.

L'analyse des incidences de l'application de ces normes sur le Groupe est en cours, notamment pour la norme IFRS 16. Cependant, il est encore trop tôt pour pouvoir en estimer l'impact.

## 2. RECOURS A DES APPRECIATIONS DE LA DIRECTION DANS L'APPLICATION DES NORMES COMPTABLES DU GROUPE

Le Groupe peut être amené à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges ainsi que les informations relatives aux éléments d'actif et de passif latents. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes antérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement économique et financier incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives économiques. Dans ce contexte, les états financiers consolidés ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-après.

Les notes 1.6.1, 1.11 et 4 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2016 relatives aux goodwill décrivent les modalités d'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises. Les affectations reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie et de taux d'actualisation.

Concernant les tests sur les dépréciations d'actifs, ceux-ci sont essentiellement déterminés à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu est le coût moyen pondéré du capital incluant une prime de risque. Ces tests sont réalisés au minimum une fois par an à la date de clôture des comptes consolidés du Groupe. Un test complémentaire peut être réalisé si des événements ou circonstances particulières indiquent une perte de valeur potentielle.

Les notes 12 et 26 de l'annexe des états financiers intermédiaires consolidés résumés 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.

Le Groupe a décidé à compter du 31 décembre 2016 de définir le Résultat Opérationnel Courant, qui n'est pas un agrégat normatif pour les normes IFRS, comme le résultat présentant l'ensemble des opérations courantes et normatives de l'activité sur la période présentée. Le principal effet de la mise en place de cette nouvelle définition a été de reclasser les coûts d'intégration et de cession des filiales et agences en « Autres Produits et Charges Opérationnels » en lieu et place de la ligne « Charges Externes ». Ces derniers sont décrits dans la note 18 de l'annexe des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés. Cette présentation permet de se conformer aux recommandations AMF (notamment la recommandation n°2010-12 et la recommandation DOC-2016-09) et la recommandation ANC n°2013-03 du 7 novembre 2013.

### **3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

#### **3.1 Evolutions au sein du Groupe**

##### **3.1.1 Acquisition de la société AFPM**

Au 1er juillet 2016, la Société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société suisse AFPM. Cette société est la tête d'un Groupe comprenant quatre entités opérationnelles (Sodimed, Praximed, Bimeda, Spitexpo) basées en Suisse et spécialisées dans le Maintien à Domicile pour les particuliers, les professionnels de santé et l'équipement de collectivités.

##### **3.1.2 Prise de participation minoritaire dans la société Dynavie**

Au 1er juillet 2016, la Société Bastide Le Confort Médical a réalisé une prise de participation de 49% dans le capital de la société française Dynavie, spécialisée dans les solutions et services pour le traitement du diabète basée en Ile de France.

##### **3.1.3 Acquisition de la société MedSoft**

La société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société MedSoft spécialisée dans la vente de solutions et de services en stomathérapie – urologie.

Cette société est basée en Ile de France. L'acquisition s'est déroulée courant novembre et la société a été consolidée en date du 31 décembre 2016, l'impact sur le résultat du Groupe entre la date d'acquisition et la date d'arrêtés des comptes consolidés intermédiaires est non significatif.

##### **3.1.4 Acquisition de la société Assistance Technique Santé**

La société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société Assistance Technique Santé spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en Auvergne-Rhône Alpes. L'acquisition s'est déroulée courant décembre et la société a été consolidée en date du 31 décembre 2016.

##### **3.1.5 Acquisition de la société BordO<sup>2</sup> Médical**

La société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 95% du capital de la société BordO<sup>2</sup> Médical spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en Nouvelle-Aquitaine. L'acquisition s'est déroulée courant décembre et la société a été consolidée en date du 31 décembre 2016.

### **3.1.6 Acquisition de la société Air + Santé**

La société Bastide Le Confort Médical a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société Air + Santé spécialisée en Assistance Respiratoire.

Cette société est basée en Occitanie. L'acquisition s'est déroulée courant décembre et la société a été consolidée en date du 31 décembre 2016.

### **3.1.7 Fusion de sociétés**

La société AàZ Santé a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au 1<sup>er</sup> juillet 2016 au profit de Bastide Le Confort Médical.

## **3.2 Autres événements significatifs**

### **3.2.1 Restructuration de la dette financière**

En juillet 2016, la société a procédé à la restructuration de ses dettes financières. Ce refinancement a donné lieu au remboursement de la majorité des dettes financières existantes :

- Remboursement d'une partie des prêts de la société pour un montant total de 39.9 millions d'euros et conservation de 10 millions d'euros d'emprunts. Suite au remboursement des prêts, l'ensemble des nantissements et covenants lié a été levé ;
- Remboursement des prêts courts termes (billets de trésorerie et prêt relais relatif aux opérations de croissance externe réalisées en juillet 2016) pour 18 millions d'euros ;
- Suppression des autorisations de découverts pour 11 millions d'euros.

En contrepartie, la société a souscrit un contrat de prêt syndiqué auprès de ses principaux partenaires bancaires pour un montant total de 90 millions d'euros décomposé de la façon suivante :

- Une tranche de 20 millions d'euros amortissable sur 5 ans ;
- Une tranche de 15 millions d'euros in fine sur 6 ans ;
- Une tranche de 40 millions d'euros amortissable avec différé de trois ans (tirée à hauteur de 27 millions au 31 décembre 2016) ;
- Une tranche de 15 millions d'euros renouvelable à la demande du Groupe. Le Groupe a la volonté d'utiliser cette limite de financement.

Un emprunt obligataire EUROPP d'un montant de 25 millions d'euros a été souscrit auprès d'investisseurs institutionnels européens avec une maturité de 7 ans.

Le prêt syndiqué est à taux variable. Afin de limiter le risque de taux, la société a souscrit des contrats de couverture sur une partie de l'enveloppe globale (23 millions d'euros).



## 4. GOODWILL

### 4.1 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. Au 31 décembre 2016, les goodwill se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016
Montant brut	55 439	22 889
Pertes de valeur cumulées	0	0
<b>Montant net</b>	<b>55 439</b>	<b>22 889</b>

La ventilation au 31 décembre 2016 de la valeur nette comptable des goodwill est la suivante :

en milliers d'euros	Nb agences	30/06/2016	Accroissement	Diminution	31/12/2016
<b>UGT Bastide Le Confort Médical</b>					
Lhomme Rabier	1	320			320
Escande	1	331			331
Aerodom	2	710			710
Médical Chaubet	1	554			554
Médico Savoie	1	54		54	0
Hygiène Service	2	297			297
SPM	1	124			124
Sète	1	11		11	0
Médical Guiraud	2	472			472
Tours	1	95			95
Sésame	1	146			146
BAB	1	700			700
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>3 814</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>3 749</b>
<b>Autres UGT</b>					
Confortis	17	5 937			5 937
Medical Home Santé	1	776			776
Novem	1	94		94	0
Centre Stomatherapie / Medikea	1	1 254			1 254
A A Z Santé	1	2 356			2 356
AB2M	1	997			997
Dom'Air	1	686			686
Dorge Medic	1	2 543			2 543
S'Care	3	684			684
Dyna Médical	1	1 393			1 393
Tara Santé	1	678			678
Cica Plus	1	791			791
Cicadum	1	886			886
Air + Santé	1		6 324		6 324
Assistance Technique Santé	1		11 989		11 989
BordO2 Médical	1		1 228		1 228
Medsoft	1		3 879		3 879
AFPM	3		9 289		9 289
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>19 075</b>	<b>32 709</b>	<b>94</b>	<b>51 690</b>
<b>Total Général</b>	<b>46</b>	<b>22 889</b>	<b>32 709</b>	<b>159</b>	<b>55 439</b>

L'augmentation du goodwill provient essentiellement des acquisitions réalisées par le Groupe sur le semestre comme indiqué dans la note 3.1 de l'annexe des Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés.

L'allocation du prix d'acquisition et le calcul du goodwill pour Air + Santé, Assistance Technique Santé, BordO<sup>2</sup> Médical, Medsoft et AFPM sont provisoires à ce stade.

## 4.2 Effet des variations de périmètre

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

<b>MEDSOFT</b>	<b>Valeur nette comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Actif net immobilisé</b>	<b>40</b>	<b>3 919</b>
Goodwill	0	3 879
Immobilisations corporelles	39	38
Immobilisations incorporelles	1	2
Impôts différés		
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>176</b>	<b>176</b>
<b>Trésorerie nette de l'endettement</b>	<b>-83</b>	<b>-83</b>
<b>Put sur participation ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>
<b>Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>3 879</b>
<b>Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires</b>		
<b>Coût du regroupement</b>		<b>4 012</b>

<b>ASSISTANCE TECHNIQUE SANTE</b>	<b>Valeur nette comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Actif net immobilisé</b>	<b>91</b>	<b>12 358</b>
Goodwill	0	11 989
Immobilisations corporelles	91	355
Immobilisations incorporelles	0	0
Impôts différés		14
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>377</b>	<b>377</b>
<b>Trésorerie nette de l'endettement</b>	<b>2621</b>	<b>2316</b>
<b>Put sur participation ne donnant pas le contrôle</b>		
<b>Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>11 989</b>
<b>Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires</b>		
<b>Coût du regroupement</b>		<b>15 051</b>

<b>AIR + SANTE</b>	<b>Valeur nette comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Actif net immobilisé</b>	<b>522</b>	<b>6 979</b>
Goodw ill	0	6 324
Immobilisations corporelles	515	647
Immobilisations incorporelles	7	7
Impôts différés		1
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>97</b>	<b>97</b>
<b>Trésorerie nette de l'endettement</b>	<b>127</b>	<b>-9</b>
<b>Put sur participation ne donnant pas le contrôle</b>		
Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère		6 324
Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires		
<b>Coût du regroupement</b>		<b>7 067</b>

<b>AFFM</b>	<b>Valeur nette comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Actif net immobilisé</b>	<b>6 873</b>	<b>12 792</b>
Goodw ill	0	9 289
Immobilisations corporelles	2217	3695
Immobilisations incorporelles	320	320
Immobilisations financières	4336	0
Impôts différés		-512
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>-4168</b>	<b>-317</b>
<b>Trésorerie nette de l'endettement</b>	<b>342</b>	<b>238</b>
<b>Put sur participation ne donnant pas le contrôle</b>		
Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère		9 289
Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires		
<b>Coût du regroupement</b>		<b>12 713</b>

<b>BORDO2 MEDICAL</b>	<b>Valeur nette comptable</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Actif net immobilisé</b>	<b>86</b>	<b>1 332</b>
Goodw ill	0	1 228
Immobilisations corporelles	86	86
Immobilisations incorporelles	0	0
Impôts différés		18
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<b>Trésorerie nette de l'endettement</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
<b>Put sur participation ne donnant pas le contrôle</b>		
Part du Goodwill complet attribuable aux propriétaires de la société mère		1 163
Part du Goodwill complet attribuable aux actionnaires minoritaires		65
<b>Coût du regroupement</b>		<b>1 350</b>

### 4.3 Tests de dépréciation

Le Groupe effectue des tests de dépréciation une fois par an à la date de clôture de son exercice.

Au 31 décembre 2016 la Direction n'a pas identifié des indices de perte de valeur nécessitant un test de dépréciation complémentaire.

## 5. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

Les autres actifs incorporels se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2016	Acquisitions/ Augmentation	Cessions/ Diminutions	Variation de Périmètre	Variation du taux de change	31/12/2016
Logiciels	2 201	115	10	55		2 361
Frais de développement	150					150
Droits au bail	1 500		49	320	3	1 774
Honoraires baux commerciaux	249					249
Bases clientèle	2 531					2 531
Immobilisations en cours	470	49				519
Avances et acomptes	93					93
<b>Total Brut</b>	<b>7 194</b>	<b>164</b>	<b>59</b>	<b>375</b>	<b>3</b>	<b>7 677</b>
Logiciels	2 050	153	10	47		2 240
Frais de développement	150					150
Droits au bail	152	12			6	170
Honoraires baux commerciaux	0					0
Bases clientèle	1 079	160				1 239
Immobilisations en cours	0					0
<b>Total Amortissements/Dépréciations</b>	<b>3 431</b>	<b>325</b>	<b>10</b>	<b>47</b>	<b>6</b>	<b>3 799</b>
<b>Total Net</b>	<b>3 763</b>	<b>- 161</b>	<b>49</b>	<b>328</b>	<b>- 3</b>	<b>3 878</b>

Il n'existe pas de dépréciations sur les autres actifs incorporels du Groupe au 31 décembre 2016.

Les effets de variation de périmètre comprennent essentiellement un droit de superficie sur la société Sodimed.

## 6. ACTIFS CORPORELS

Les actifs corporels se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2016	Acquisitions/ Augmentation	Cessions/ Diminutions	Variation de Périmètre	Variation du taux de change	31/12/2016
Terrain	177					177
<i>dont Locations-financement</i>	<i>70</i>					<i>70</i>
Agencements, Aménagements, Inst.	20 762	770	412	3 134	28	24 282
<i>dont Locations-financement</i>	<i>200</i>					<i>200</i>
Installations techniques et outillage	143 428	10 069	1 529	3 753	4	155 725
<i>dont Locations-financement</i>	<i>0</i>			<i>694</i>		<i>694</i>
Autres immobilisations	14 058	1 846	1 319	452	2	15 039
<i>dont Locations-financement</i>	<i>8 495</i>	<i>1 341</i>	<i>1 029</i>			<i>8 807</i>
Immobilisations en cours	1 013	514	160			1 367
<b>Total Brut</b>	<b>179 438</b>	<b>13 199</b>	<b>3 420</b>	<b>7 339</b>	<b>34</b>	<b>196 591</b>
Agencements, Aménagements, Inst.	13 211	812	373	6	1	13 657
<i>dont Locations-financement</i>	<i>200</i>					<i>200</i>
Installations techniques et outillage	87 697	8 926	1 509	2 340		97 454
<i>dont retraitement loc-financements</i>	<i>0</i>			<i>332</i>		<i>332</i>
Autres immobilisations	7 913	1 822	1 286	203		8 652
<i>dont Locations-financement</i>	<i>3 712</i>		<i>1 029</i>			<i>2 683</i>
Immobilisations en cours						
<b>Total Amortissements</b>	<b>108 821</b>	<b>11 560</b>	<b>3 168</b>	<b>2 549</b>	<b>1</b>	<b>119 763</b>
<b>Total Net</b>	<b>70 617</b>	<b>1 639</b>	<b>252</b>	<b>4 790</b>	<b>33</b>	<b>76 828</b>

Les variations de périmètre correspondent principalement aux variations des sociétés acquises sur la période. Ces derniers sont plus précisément décrits dans la note 4.2 de l'annexe des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés.

## 7. PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES

L'évolution des entreprises associées au 31 décembre 2016 est la suivante :

en milliers d'euros	30/06/2016	Résultat	Distribution de dividendes	Variation de périmètre de condolidation	31/12/2016
Participation dans les entreprises associées	1 574	- 36	- 36	1 033	2 535
<b>Total brut</b>	<b>1 574</b>	<b>- 36</b>	<b>- 36</b>	<b>1 033</b>	<b>2 535</b>
Dépréciation	0				0
<b>Total net</b>	<b>1 574</b>	<b>- 36</b>	<b>- 36</b>	<b>1 033</b>	<b>2 535</b>

Les éléments chiffrés clés des entreprises associées sont les suivants :

en milliers d'euros	Quote part de capitaux propres		Quote part des résultats	
	31/12/2016	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2015
Ulimed	1 572	1 574	34	0
Dynavie	963		- 70	
<b>Total</b>	<b>2 535</b>	<b>1 574</b>	<b>- 36</b>	<b>0</b>

Le Groupe a fait l'acquisition sur le semestre de 49% de la société Dynavie. L'analyse du contrôle selon IFRS 10 a amené à mettre en équivalence cette société.

Le Groupe dispose d'un put et call croisé à échéance de 2 ans à compter de la date de la prise de participation dans la société Ulimed.

## 8. ACTIFS FINANCIERS

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

### 8.1 Actifs financiers non courants

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

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016	Nature
Titres de participation non consolidés	136	155	Actifs financiers disponibles à la vente
Créances rattachées aux participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
Autres prêts	1 000	925	Prêts et créances
Dépôts de garantie	2 362	2 165	Prêts et créances
<b>Total brut</b>	<b>3 498</b>	<b>3 245</b>	
Dépréciation	- 70	- 70	Actifs financiers disponibles à la vente
<b>Total net</b>	<b>3 428</b>	<b>3 175</b>	

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.15 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2016.

Les titres de participation non consolidés au 31 décembre 2016 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 6 et 20 ans.

## 8.2 Actifs financiers courants

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

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016	Nature
Créances clients	37 967	33 520	Prêts et créances
Fournisseurs débiteurs	5 530	3 026	Prêts et créances
Avances courantes sur participations non consolidées	0	0	Prêts et créances
<b>Total brut</b>	<b>43 497</b>	<b>36 546</b>	
Dépréciation	- 1 139	- 748	Prêts et créances
<b>Total net</b>	<b>42 358</b>	<b>35 798</b>	

Les avances courantes sur participations non consolidées correspondent à des avances de trésorerie dans le cadre de la gestion quotidienne du Groupe.

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

## 9. ACTIFS COURANTS

Les actifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016
Stocks et en cours bruts	26 018	22 530
<i>Dépréciation</i>	- 360	0
<b>Stocks et en cours nets</b>	<b>25 658</b>	<b>22 530</b>
Créances clients brutes	40 348	33 520
<i>Dépréciation</i>	- 1 139	- 748
<b>Créances clients nettes</b>	<b>39 209</b>	<b>32 772</b>
Fournisseurs débiteurs	5 530	3 026
Créances sociales	233	197
Créances fiscales	5 334	4 431
Créances diverses	654	766
<i>Dépréciation</i>	- 203	- 203
<b>Autres créances</b>	<b>11 548</b>	<b>8 623</b>
<b>Autres actifs courants</b>	<b>2 047</b>	<b>2 674</b>

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.

## 10. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET TRESORERIE PASSIVE

L'évolution de la trésorerie nette est la suivante :

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016
Disponibilités	18 030	7 657
Equivalents de trésorerie *	668	12 219
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>18 698</b>	<b>19 876</b>
Trésorerie passive	- 129	- 10 271
<b>Trésorerie nette</b>	<b>18 569</b>	<b>9 605</b>

\* : Au 30 juin 2016, les équivalents de trésorerie intègrent les sommes mises sur un compte séquestre dans le cadre de l'acquisition du Groupe AFPM en juillet 2016 (11.6 millions d'euros).

Les principaux agrégats impactés par la nouvelle présentation du tableau de flux de trésorerie sont les suivants :

en milliers d'euros	Notes	Au 31 décembre 2015 retraité	Au 31 décembre 2015 publié	Ecart
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>3 827</b>	<b>3 827</b>	<b>0</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		10 325	10 411	- 86
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		0	0	0
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		34	34	0
Autres produits et charges calculés		0	0	0
Plus et moins-values de cession		- 197	- 197	0
Elimination des variations des impôts différés		0	328	- 328
Elimination du retraitement des locations-financement		0	1 152	- 1 152
Profits et pertes de dilution		0	0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		0	0	0
Dividendes sur entités non consolidés		- 22	- 22	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>13 967</b>	<b>15 533</b>	<b>- 1 566</b>
Coût de l'endettement financier net		1 086	0	1 086
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		2 304	0	2 304
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>17 357</b>	<b>15 533</b>	<b>1 824</b>
Impôt versé		- 787	0	- 787
Variation du BFR lié à l'activité		1 446	2 422	- 976
Autres flux liés aux activités opérationnelles		0	0	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>18 016</b>	<b>17 955</b>	<b>61</b>
Acquisition d'actifs financiers		0	- 143	143
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>- 10 386</b>	<b>- 10 529</b>	<b>143</b>
Emission d'emprunts		8 079	8 075	4
Intérêts financiers nets versés		- 1 086	0	- 1 086
Redevances de locations financement versées		0	- 1 128	1 128
Autres flux liés aux opérations de financement		- 250	0	- 250
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>- 4 494</b>	<b>- 4 290</b>	<b>- 204</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>3 136</b>	<b>3 136</b>	<b>0</b>
Trésorerie d'ouverture		- 506	- 506	0
Trésorerie de clôture		2 630	2 630	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 275	5 275	0
Trésorerie passive		- 2 645	- 2 645	0
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>2 630</b>	<b>2 630</b>	<b>0</b>

Les principaux impacts constatés sur cette nouvelle présentation concernent :

- la présentation d'une capacité d'autofinancement avant et après coût de l'endettement financier net et impôt ;
- la remontée de la variation des comptes d'impôt du BFR d'activité vers l'impôt versé pour 787 milliers d'euros ;
- l'homogénéisation du traitement des contrats de locations financement au regard des préconisations de la norme IAS 17.

## 11. CAPITAUX PROPRES

### 11.1 Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère

#### Capital

Le capital, entièrement libéré, est de 3 303 261 euros. Il est composé de 7 340 580 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 56.20%, et cela au travers d'une holding familiale (Société d'Investissement Bastide) pour 49.29% et par une détention directe de certains de ses membres à hauteur de 6.91%.

La société Bastide Le Confort Médical n'a pas procédé à une augmentation de capital sur la période.

#### Imputation des titres d'autocontrôle sur les capitaux propres

La société Bastide Le Confort Médical détient 34 195 de ses propres actions au 31 décembre 2016 pour une valeur d'acquisition de 414 milliers d'euros, soit une valeur unitaire moyenne de 12.11 euros

Le cours de clôture de l'action au 31 décembre 2016 s'élevait à 23.75 euros.

#### Affectation du résultat et dividende

L'assemblée générale du 25 novembre 2016 de la société Bastide Le Confort Médical a voté la distribution d'un dividende d'un montant de 1 909 milliers d'euros.

### 11.2 Participations ne donnant pas le contrôle

Le détail de la variation des participations ne donnant pas le contrôle figure dans l'état de variation des capitaux propres.

L'évolution des participations ne donnant pas le contrôle sur l'année s'explique principalement par l'impact des variations de périmètre et le résultat de l'exercice attribuable à celles-ci.



### 11.3 Paiements fondés sur les actions

La société Bastide Le Confort Médical a décidé d'attributions gratuites d'actions sous conditions de présence dans la société à l'issue des plans.

Il n'y a aucun plan en cours au 31 décembre 2016.

## 12. PROVISIONS

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

en milliers d'euros	30/06/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Autres variations	31/12/2016
<b>Passifs non courants</b>							
Indemnités fin de carrière	266						266
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>266</b>
<b>Passifs courants</b>							
Contentieux fiscal	0						0
Autres contentieux	199	356	97		5		463
<b>Total Passifs courants</b>	<b>199</b>	<b>356</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>463</b>
<b>Total Provisions</b>	<b>465</b>	<b>356</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>729</b>

Les indemnités de fin de carrière sont les seuls avantages du personnel existants dans le Groupe. Ils ne concernent que les filiales françaises, cette obligation n'existant pas pour les filiales belges, suisses et anglaises. Ces indemnités ne sont pas couvertes par des actifs.

Les effets de sensibilité de la provision pour indemnités de fin de carrière aux variations du taux d'actualisation sont non significatifs ; une variation du taux d'actualisation de un point entrainerait une modification inférieure à 10 milliers d'euros.

## 13. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

### 13.1 Composition des dettes financières

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

en milliers d'euros	Courant		Non courant		Total	
	31/12/2016	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2016
Emprunts obligataires	0	0	24 724	0	24 724	0
Emprunts auprès des établissements financiers	6 549	28 011	78 232	34 542	84 781	62 553
Emprunts sur les locations-financement	2 801	2 477	2 676	2 565	5 477	5 042
Concours bancaires courants	129	10 271	0	0	129	10 271
<b>Total</b>	<b>9 479</b>	<b>40 759</b>	<b>105 632</b>	<b>37 107</b>	<b>115 111</b>	<b>77 866</b>

L'ensemble des dettes financières courantes et non courantes correspondent à des passifs financiers au coût amorti calculé selon la norme IAS 39 (utilisation du taux d'intérêt effectif). Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.15 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2016.

### 13.2 Evolution des dettes financières

L'évolution des dettes financières non courantes et courantes sur la période est la suivante :

en milliers d'euros	30/06/2016	Augmentations / Souscriptions	Rembourse ment	Variation de périmètre	Ajustement de juste valeur	Autres mouvements	31/12/2016
Emprunts obligataires	0	25 000			19	- 295	24 724
Emprunts auprès des établissements financiers	62 553	75 336	- 52 301	556	135	- 1 498	84 781
Emprunts sur les locations-financement	5 042	1 341	- 1 451	545			5 477
Concours bancaires courant	10 271	129	- 10 271				129
<b>Total</b>	<b>77 866</b>	<b>101 806</b>	<b>- 64 023</b>	<b>1 101</b>	<b>154</b>	<b>- 1 793</b>	<b>115 111</b>

Les augmentations de la période sont présentées de manière plus détaillée dans la note 3.2.1.

Les autres mouvements correspondent à l'imputation des frais d'émission d'emprunts sur les dettes financières émises par le Groupe sur la période.

### 13.3 Répartition de la nature des emprunts auprès des établissements financiers

Le capital restant dû sur les emprunts auprès des établissements financiers se répartit de la façon suivante :

	31/12/2016	30/06/2016
Taux fixe	37.54%	87.34%
Taux variable	39.83%	0.00%
Taux variable sw apé	22.62%	12.66%
Taux variable capé	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Les impacts liés aux emprunts couverts par des SWAP ont été enregistrés directement dans le compte de résultat du Groupe compte tenu de leur caractère non significatif au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015.

### 13.4 Echéances contractuelles sur l'endettement financier net

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

en milliers d'euros	Total	Avant le 31/12/2017	Avant le 31/12/2018	Avant le 31/12/2019	Avant le 31/12/2020	Avant le 31/12/2021	Au-delà de décembre 2021
Emprunts obligataires	24 724						24 724
Emprunts auprès des établissements financiers	84 781	6 549	9 803	12 774	12 145	24 837	18 726
Emprunts sur les locations-financement	5 477	2 801	1 958	699	19		
Concours bancaires courants	129	129					
<b>Dettes financières</b>	<b>115 111</b>	<b>9 479</b>	<b>11 761</b>	<b>13 473</b>	<b>12 164</b>	<b>24 837</b>	<b>18 726</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 698	18 698					
<b>Endettement net</b>	<b>96 413</b>	<b>- 9 219</b>	<b>11 761</b>	<b>13 473</b>	<b>12 164</b>	<b>24 837</b>	<b>18 726</b>

Le Groupe a restructuré l'ensemble de sa dette financière sur la période. Des explications complémentaires sont données en note 3.2.1 de l'annexe des Etats Financiers consolidés intermédiaires résumés.

### **13.5 Engagements du Groupe dans le cadre des financements obtenus**

Dans le cadre de la restructuration de la dette financière présente sur la société Bastide Le Confort Médical, l'ensemble des engagements antérieurs a été levé.

Le contrat de crédit syndiqué prévoit deux covenants :

- 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 ;
- Le respect d'un ratio de gearing (désigné par les Dettes Financières Nettes Consolidées à la date du calcul du ratio / les Fonds Propres Consolidés à la date du calcul du ratio) inférieur à 1,5 pour les périodes du 31 décembre 2017 au 30 juin 2018 et inférieur à 1,25 au-delà.

Ces ratios sont testés tous les semestres.

A la date du 31 décembre 2016, les covenants en vigueur sont respectés.

Il existe par ailleurs un gage du fonds de commerce pour 62 milliers d'euros et un engagement hypothécaire de 485 milliers d'euros pris par Dorge Medic auprès de la banque Delta Lloyd.

## **14.PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants se détaillent comme suit :

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016	Nature
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>32 872</b>	<b>31 942</b>	Passifs financiers au coût amorti
Dettes sociales et fiscales	18 365	16 598	Exclu du champ de la norme IAS 39
Puts sur participations ne donnant pas le contrôle	7 495	215	Juste valeur par capitaux propres
Autres dettes	2 921	1 920	Passifs financiers au coût amorti
<b>Autres passifs courants</b>	<b>28 781</b>	<b>18 733</b>	
<b>Total</b>	<b>61 653</b>	<b>50 675</b>	

Toutes les dettes inscrites sont à échéance à moins d'un an.

Les catégories de justes valeurs sont détaillées en note 1.15 de l'annexe des états financiers consolidés au 30 juin 2016.

## 15. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Les composantes du besoin en fonds de roulement (ci-après « BFR ») sont les suivantes :

en milliers d'euros	30/06/2016	Mouvements de l'activité	Pertes de valeur nettes	Variations de périmètre	Variation du taux de change	Autres natures de flux	Autres mouvements	31/12/2016
Stocks et en-cours	22 530	1 102	- 360	2 366	20			25 658
Clients et comptes rattachés	32 772	4 700	- 335	2 085	9		- 22	39 209
Fournisseurs et comptes rattachés	- 31 942	202	0	- 1 014	- 3		- 115	- 32 872
Autres créances et dettes hors impôt courant	- 7 748	1 120	0	- 1 174	271	- 421	- 7 589	- 15 541
<b>BFR Opérationnel</b>	<b>15 612</b>	<b>7 124</b>	<b>- 695</b>	<b>2 263</b>	<b>297</b>	<b>- 421</b>	<b>- 7 726</b>	<b>16 454</b>
Autres créances et dettes d'impôt courant	319	79	0	140	2	0	- 185	355
<b>BFR Fiscal</b>	<b>319</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>- 185</b>	<b>355</b>
<b>BFR Net</b>	<b>15 931</b>	<b>7 203</b>	<b>- 695</b>	<b>2 403</b>	<b>299</b>	<b>- 421</b>	<b>- 7 911</b>	<b>16 809</b>

La variation du BFR d'exploitation s'explique par les colonnes « Mouvements de l'activité » et « Pertes de valeurs nettes ». Cette variation est retranscrite dans la ligne « Variation du besoin en fonds de roulement » du Tableau de Flux de Trésorerie.

La colonne « Variation de périmètre » correspond à l'intégration du BFR des sociétés acquises sur l'exercice et se retrouve dans la ligne « Incidences des variations de périmètres » du Tableau de Flux de Trésorerie.

Les autres natures de flux correspondent à des flux du bilan qui sont exclus des flux opérationnels. Il s'agit principalement des frais d'émissions d'emprunt (1.6 million d'euros) et du reclassement du remboursement du compte-courant des anciens actionnaires du groupe AFPM lors de l'acquisition par le Groupe (2 millions d'euros).

Les autres mouvements correspondent principalement à la constatation des compléments de prix à payer auprès des anciens actionnaires des filiales acquises en fonction d'objectifs définis contractuellement (7.4 millions d'euros).

## 16. INSTRUMENTS DERIVES

Le groupe n'utilise pas d'instruments dérivés à l'exception des contrats de SWAP de taux d'intérêts décrits dans la note 13.2 de l'annexe des états financiers consolidés intermédiaires.

## 17. PRODUITS

### 17.1 Chiffre d'affaires

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

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Ventes	52 654	49 325
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>7 030</i>	<i>3 792</i>
Prestations	53 820	45 748
<i>dont réalisées à l'étranger</i>	<i>1 442</i>	<i>845</i>
<b>Total</b>	<b>106 474</b>	<b>95 073</b>

La ventilation par secteur opérationnel est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Respiratoire	17 381	15 794
Nutrition-Perfusion	19 525	17 829
Maintien à Domicile	69 564	61 443
Autres	3	7
<b>Total</b>	<b>106 474</b>	<b>95 073</b>

La ventilation par zone géographique est la suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
France	98 002	90 436
Export	8 472	4 637
<b>Total</b>	<b>106 474</b>	<b>95 073</b>

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

- Dorge Medic
- Dyna Médical
- AFPM
- Sodimed
- Bimeda
- Praximed
- Spitexpo

## 17.2 Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont non significatifs au 31 décembre 2016.

## 18. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se détaillent de la façon suivante au 31 décembre 2016 :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Coûts d'intégration et de cession	- 1 133	0
Plus/Moins Values de cessions	242	194
Autres	- 179	- 164
<b>Total</b>	<b>- 1 070</b>	<b>30</b>

Les coûts d'intégration et de cession correspondent à l'ensemble des coûts engagés pour le Groupe dans le cadre de ses acquisitions de filiales et de cession des fonds de commerce. Compte tenu de leur caractère non habituel et non normatif, la Direction du Groupe estime que ces charges sont à présenter dans ce poste du compte de

résultat.

Au 31 décembre 2015 ces coûts étaient présentés en charges externes et représentaient un montant de 132 milliers d'euros.

## 19. COÛTS DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Intérêts sur emprunts	- 813	- 521
Intérêts sur les locations-financement	- 528	- 566
Autres	0	0
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>- 1 341</b>	<b>- 1 087</b>
<b>Total</b>	<b>- 1 341</b>	<b>- 1 087</b>

## 20. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

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

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Reprise de dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Autres	28	32
<b>Autres produits financiers</b>	<b>28</b>	<b>32</b>
Dépréciation sur participations et créances non consolidées	0	0
Variation du coût amorti	- 154	0
Autres	- 3	0
<b>Autres charges financières</b>	<b>- 157</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>- 129</b>	<b>32</b>

## 21. IMPOTS SUR LE RESULTAT

### 21.1 Analyse de la charge fiscale

La ventilation de l'impôt sur le résultat se présente de la façon suivante :

en milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Impôts exigibles	1 568	2 162
Impôts différés	417	103
<b>Total</b>	<b>1 985</b>	<b>2 265</b>

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

- Confortis
- Bastide Franchise

- Centre de Stomathérapie
- SB Formation
- Dom’Air

## 21.2 Analyse des impôts différés

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

en milliers d'euros	31/12/2016	30/06/2016
Impôt différé actif	0	0
Impôt différé passif	798	265

## 22. INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Le Groupe diffuse une information, présentée en note 17 de l’annexe des états financiers intermédiaires 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.

## 23. RESULTATS NETS PAR ACTION

En application de la norme IAS 33 le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l’exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d’actions composant le capital en circulation pendant l’exercice.

Le résultat dilué par action, lui, est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l’exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d’actions ordinaires en circulation au cours de l’exercice, augmenté du nombre moyen pondéré d’actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion en actions ordinaires, de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Le résultat par action et le résultat dilué par action est présenté au niveau du compte de résultat consolidé.

## 24. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET SURETES REELLES

Les engagements et passifs éventuels ne diffèrent pas significativement dans leur nature et leur montant par rapport à la situation qui prévalait au 30 juin 2016 à l’exception de la levée de nantissement présents dans les contrats de prêts remboursés par anticipation. Pour rappel, le montant de ces engagements était de 4 524 milliers d’euros au 30 juin 2016.

## 25. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Le Groupe a identifié les principaux risques financiers afférents à son activité :

- concernant les risques de crédit et de liquidité, le Groupe, notamment grâce 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. La note 13.2 de l'annexe des états financiers consolidés donne la répartition des emprunts auprès des établissements financiers par nature de taux.

## **26. ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS**

La direction considère, en application des critères de la norme IAS 37, que les procédures judiciaires ou d'arbitrages décrites ci-après ne doivent pas faire l'objet d'une provision ou, le cas échéant, d'une provision complémentaire, ou de la reconnaissance d'un produit à recevoir au 31 décembre 2016, compte tenu du caractère incertain de leurs issues.

### Litiges commerciaux

Un litige relatif au paiement par un fournisseur de remises de fin d'année et de coopérations commerciales figurant en créances pour un montant de 900 milliers d'euros hors taxes a pris naissance au cours de l'exercice 2011. Un jugement de première instance favorable à la société Bastide Le Confort Médical a été rendu le 18 septembre 2012 confirmant le montant de la créance sur ce fournisseur. Un appel de ce jugement a été introduit par le fournisseur. L'arrêt de la Cour d'Appel en date du 27 mai 2015 a statué en faveur d'une position inverse à celle du jugement de première instance. La société Bastide Le Confort Médical a décidé de se pourvoir auprès de la Cour de Cassation. Le Groupe a constitué une provision de 200 milliers d'euros ;

Un litige commercial entraînant la contestation de factures par un de nos clients ainsi qu'une demande d'indemnités non justifiée sont intervenus sur l'exercice précédent. Le Groupe n'a pas souhaité conclure d'accord amiable. Une action contentieuse a été initiée. Un jugement de première instance a été favorable à la société Bastide Le Confort Médical. L'arrêt de la Cour d'Appel a confirmé ce premier jugement. Le Groupe a constitué les dépréciations de créances clients qu'il estime nécessaire pour faire face au risque éventuel de non recouvrement des créances commerciales concernées.

### Autres litiges

Une action judiciaire a été initiée à l'encontre de la société Cica Plus et de deux autres tiers. Les demandeurs réclament la condamnation in solidum de la société à payer la somme de 960k€, tous chefs de demandes confondus (et particulièrement pour concurrence déloyale).

La date de l'audience de première instance n'a pas été fixée à ce jour. La société conteste les demandes et envisage une issue qui lui serait favorable. Aussi, aucune provision concernant ce litige n'a été enregistrée au 30 juin 2016 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.



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.

## **27. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 30 juin 2016.

## **28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

En janvier 2017, la société Bastide Le Confort Médical a acquis 100% du capital de la société TCM Pharma. Cette société, basée en Ile de France, est spécialisée dans la mise en place et le suivi des thérapeutiques perfusées à domicile.

Les titres de la société Bastide Le Confort Médical ont été admis au compartiment B d'Euronext Paris le 27 janvier 2017.

Société	Siège social	N° Siren	% de contrôle N-1	% de contrôle N	Méthode
SA BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	305 635 039	100.00%	100.00%	Société Mère
SAS CONFORTIS	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	342 086 915	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS BASTIDE FRANCHISE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	498 615 640	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS CENTRE DE STOMATHERAPIE	157 Bd. De Suisse 31200 Toulouse France	312 367 824	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS AB2M	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	451 224 943	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS SB FORMATION	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	750 641 748	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL DOMAïr	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	478 148 752	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS CICA PLUS	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	799 289 327	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS DIABVIE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	821 068 657	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS DOMAIR AQUITAINE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	821 346 871	100.00%	65.00%	Intégration globale
SARL TARA SANTE	208, rue Louis-Philippe 92200 Neuilly sur Seine France	524 669 785	91.01%	91.01%	Intégration globale
SAS DIAB Santé	3, avenue de la Fontanisse 30660 Gallargues Le Montueux France	790 199 111	60.00%	60.00%	Intégration globale
SARL CICA DUM	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	528 384 043	51.00%	51.00%	Intégration globale
SAS B2R	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	819 339 623	65.00%	65.00%	Intégration globale
SAS BCG	3, avenue de la Fontanisse 30660 Gallargues Le Montueux France	812 348 878	70.00%	70.00%	Intégration globale
SAS CORSICA SANTE	Village 20232 Vallecalle France	818 245 300	63.00%	63.00%	Intégration globale
SA DORGE MEDIC	Zoning industriel Mornimont 5190 Jemeppe-sur-Sambre Belgique	0443 678 988	100.00%	100.00%	Intégration globale
SPRL DYNA MEDICAL	10, Avenue Robert Schuman 1400 Nivelles Belgique	0455 935 038	100.00%	100.00%	Intégration globale

Société	Siège social	N° Siren	% de contrôle N-1	% de contrôle N	Méthode
SA AFPM Holding	7? Chemin des Charmettes 1003 Lausanne Suisse	CHE-104.442.573	0.00%	100.00%	Intégration globale
SA SODIMED	12, Chemin de Praz-Devant 1032 Romanel-s-Lausanne Suisse	CHE-101.369.804	0.00%	100.00%	Intégration globale
SA PRAXIMED	12, Chemin de Praz-Devant 1032 Romanel-s-Lausanne Suisse	CHE-107.030.698	0.00%	100.00%	Intégration globale
AG BIMEDA	Kasernenstrasse 3A 8184 Bachenbülach Suisse	CHE-107.959.306	0.00%	100.00%	Intégration globale
AG SPITEXPO	Kasernenstrasse 3A 8184 Bachenbülach Suisse	CHE-101.791.445	0.00%	100.00%	Intégration globale
SAS MEDSOFT	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	504 933 862	0.00%	100.00%	Intégration globale
SA BORDO2 MEDICAL	Esplanade Diamant Rue Diamant 33185 Le Haillan France	391 349 768	0.00%	95.20%	Intégration globale
SAS AIR TECHNIQUE SANTE	12, Avenue de la Dame 30132 Caissargues France	447 745 936	0.00%	100.00%	Intégration globale
SAS AIR + SANTE	420, Cours Dion Boutton 30900 Nîmes France	453 841 512	0.00%	100.00%	Intégration globale
BASTIDE HOMECARE DEVELOPMENT LTD	8th Floor South 11 Old Jew ry London Royaume-Uni	10 404 347	0.00%	100.00%	Intégration globale
SAS DYNAVIE	244, Avenue Marx Dormoy 92120 Montrouge France	530 924 950	0.00%	48.94%	Mise en équivalence
SAS ULIMED	143, Avenue de Thiers 03200 Abrest France	444 892 277	26.18%	26.18%	Mise en équivalence

### **III – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

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

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

- 83.858 K€ H.T. au 31 décembre 2014 (82.615 k€ sur bases comparables S1 13/14 <-> S1 14/15).
- 95.073 K€ H.T. au 31 décembre 2015 (90.787 k€ sur bases comparables S1 14/15 <-> S1 15/16),
- 106.474 K€ H.T. au 31 décembre 2016 (101 966 k€ sur bases comparables S1 15/16 <-> S1 16/17),

Le chiffre d'affaires moyen mensuel s'établit respectivement à 17 746K€ H.T. au 31 décembre 2016 contre 15.845K€ H.T. au 31 décembre 2015.

Le coefficient de marge brute s'établit à 65,64% pour le semestre clos au 31 décembre 2016 contre 63,8% pour le semestre clos au 31 décembre 2015.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 13,2%, il était de 7.117K€ H.T. au 31 décembre 2015 et s'établit à 8 060K€ H.T. au 31 décembre 2016.

Le ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires hors taxes, qui était de 7,49% au 31 décembre 2015, passe à 7,57% au 31 décembre 2016.

Le cout de l'endettement financier représente une charge de 1 341 K€ au 31 décembre 2016 contre une charge de 1.087 K€ au 31 décembre 2015.

Compte tenu d'un impôt sur le résultat de 1 985 K€, c'est un bénéfice net part des propriétaires de la société mère de 3 457 K€ que nous avons réalisé au 31 décembre 2016, contre 3.645 K€ au 31 décembre 2015.

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

Le groupe a entendu poursuivre sa stratégie d'acquisitions ciblées lui permettant, soit de renforcer ses positions sur ses métiers historiques, soit de se développer sur des métiers complémentaires.

Bastide le confort médical a réalisé la Transmission universelle de Patrimoine de la société A à Z SANTE le 08 juillet 2016 suite à une décision de juin 2016.

Le Groupe a acquis en juillet 2016 100% du capital du Groupe suisse AFPM, spécialisé dans la fourniture de matériel médical de Maintien à Domicile pour les particuliers, les professionnels de santé et l'équipement de collectivités. AFPM qui propose une offre complète, principalement à la vente, de solutions et de dispositifs médicaux proche de celle du Groupe Bastide en France s'inscrit parfaitement dans la stratégie de développement du Groupe qui vise à s'implanter dans des pays limitrophes de la France.

Le Groupe a opéré en juillet 2016 une prise de participation de 49% dans le capital de la société française Dynavie, spécialisée dans les solutions et de services pour le traitement du diabète, principalement en Ile de France. Cette opération renforce les parts de marché du Groupe sur la prise en charge de cette pathologie.

Le groupe a poursuivi sa politique d'acquisition notamment fin d'année civile 2016, et a pris des participations dans plusieurs sociétés de prestations de santé à domicile

- SAS MEDSOFT - société développant son activité dans le domaine de la stomathérapie, des plaies et cicatrisations en région parisienne,
- SAS Assistance Technique santé – société développant son activité dans le domaine de l'assistance respiratoire en région Rhone-Alpes,

- SAS AIR + SANTE – société développant son activité notamment de l’assistance respiratoire dans la région de Nîmes (Gard),
- SA BORDO2 MEDICAL - société développant son activité de prestation à domicile dans le domaine notamment de l’assistance respiratoire en région bordelaise.

De nouvelles franchises ont ouvert.

Ont ouvert en juillet la Franchise de Périgueux (concept magasin – Dordogne), Brive (concept magasin – transfert de l’agence Bastide le confort médical - Corrèze), Meaux (concept magasin - Seine et marne). En septembre, les franchises de la Madeleine (Nord - concept local) et Colmar (concept local) Chambéry et Annecy ont ouvert (il s’agissait de la cession en franchise de succursales) en octobre a ouvert la Franchise d’Haguenau (passage du concept local au concept magasin), à Saint-Pierre de la Réunion (concept magasin)et Suresnes GARCHES qui est passé du concept maintien à domicile au concept magasin ; novembre 2016 à Salon de Provence (Bouches du Rhône) selon le concept maintien à domicile, décembre 2016 à Calais (Pas de Calais) selon le concept maintien à domicile et à Saint Raphaël (var) selon le concept maintien à domicile.

Le Groupe Bastide a souscrit un financement pour un montant de 115 M€, au travers d’un crédit syndiqué à hauteur de 90 M€ et d’une émission obligataire de type Euro PP pour 25 M€.

Ce crédit syndiqué d’une maturité entre 5 et 6 ans comprend une tranche de crédit amortissable linéairement sur 5 ans pour 20 M€, une tranche de crédit amortissable avec différé d’amortissement de 3 ans de 40 M€, une tranche de crédit in fine pour 15 M€ et une tranche de crédit renouvelable à hauteur de 15M€.

Le pool bancaire regroupe 10 établissements en qualité de prêteurs déjà partenaires auparavant et qui renouvellent à cette occasion leur confiance dans les perspectives du Groupe.

L’émission obligataire Euro PP a été réalisée auprès d’investisseurs institutionnels européens et est composée d’une seule tranche in fine de 25 M€ à maturité 7 ans.

Avec cette opération d’optimisation de sa structure financière, le Groupe Bastide refinance la totalité de sa dette et lui permet de poursuivre son développement dynamique au cours des prochaines années, tant en croissance organique qu’en croissance externe.

### **3 - Prévisions pour le second semestre**

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

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

Par ailleurs, au cours de l’année civile 2017, le Groupe entend poursuivre les ouvertures d’agence en franchise dont certaines seront issues des magasins en propre.

En janvier 2017, la société Bastide Le Confort Médical a acquis 100% du capital de la société TCM Pharma située en région parisienne et spécialisée en Perfusion.

Bastide devrait de plus finaliser dans le mois à venir l’acquisition d’une société basée dans le Sud-Ouest qui réalise un chiffre d’affaires de 1,2 M€, dont plus de 80% en Respiratoire.

### **4 - 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 page 73 et suivantes du Rapport financier annuel 2015/2016.

Fait à Caissargues, le 06 mars 2017

**Vincent Bastide**  
**Directeur Général**

**Olivier Jourdanney**  
**Directeur Général Délégué**

## **IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Bastide le Confort Médical, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 résumés 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 résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Montpellier, le 6 mars 2017

Les commissaires aux comptes

**KPMG**

**BMA Audit**

Didier Redon

Jean-Yves Baldit