



Résultats semestriels 2008-2009

En K€	S1 2007/2008	S1 2008/2009
Chiffre d'affaires	46 182	51 270
Résultat opérationnel courant	4 610	3 230
Marge opérationnelle	10,0%	6,3%
Résultat opérationnel	4 610	3 230
Résultat net pdg	2 854	1 762
Marge nette	6,2%	3,4%

Un premier semestre atypique

Le premier semestre de l'exercice 2008-2009 (juillet - décembre) a été marqué, en dehors d'une conjoncture moins favorable, par l'important changement législatif autour de l'activité avec les « EHPAD »(*). Ce dernier a eu comme conséquence de modifier l'ensemble des process de l'entreprise (mise en place de facturation forfaitaire et non plus unitaire comme dans le passé, adaptation informatique) dédiés à cette activité, qui représente près d'un quart du chiffre d'affaires du groupe.

Chiffre d'affaires semestriel en hausse de 11%

Le chiffre d'affaires semestriel est en croissance de 11% à 51,3 M€, une performance qui s'appuie sur l'ensemble des activités du groupe avec une progression de 9% pour les activités « Respiratoire » et « Nutrition – Perfusion » et de 12% pour le « Maintien à Domicile ».

Face au nouveau contexte législatif qui met désormais directement en relation les « EHPAD » et les fournisseurs de matériels médicaux, le groupe Bastide s'est focalisé sur le renforcement de ses parts de marché dans ce domaine, une stratégie concrétisée par la signature de partenariats avec la plupart des grands groupes du secteur.

La contribution de la division activité « collectivités » dans le chiffre d'affaires global a ainsi été maintenue à 31% (dont 80% réalisés avec les « EHPAD »), avec une progression plus rapide de l'activité « ventes de matériels », ce qui a un effet direct sur la nouvelle répartition du chiffre d'affaires global.

Sur le premier semestre 2008-2009, le chiffre d'affaires du groupe a été réalisé, à 59% par les « ventes de matériels » (à comparer à 56,5% au premier semestre 2007-2008) et 41% par les « prestations de services » (43,5% au premier semestre 2007-2008).

Marge brute : 60,7% du chiffre d'affaires

La marge brute est mécaniquement impactée par la nouvelle répartition du chiffre d'affaires d'autant que les efforts concédés dans le cadre des partenariats avec les grands groupes n'ont pu être encore répercutés sur les fournisseurs. Malgré la progression des ventes sous marque propre (+18% sur le semestre) plus rémunératrices, la marge brute du groupe ressort à ainsi 60,7% à comparer à 63,1% au premier semestre 2007-2008.

Marge opérationnelle de 6,3%

La marge opérationnelle courante s'établit à 6,3%. Outre l'évolution de la marge brute, le groupe a fait face à des frais de transports

anormalement élevés (dysfonctionnement aujourd'hui résolu lié à la mise en place de la plate forme centralisée) et à des dotations aux amortissements (à hauteur de 4,5 M€) en nette progression du fait de la croissance du stock de matériel locatif.

Le résultat net ressort à 1,8 M€ soit une marge nette de 3,4%.

Structure financière

Les capitaux propres ressortent à 36,4 M€. Les dettes financières nettes atteignent 16,2 M€, soit 45% des capitaux propres suite à l'augmentation « exceptionnelle » du BFR du fait principalement de délais de règlement allongés de la part des « EHPAD » durant cette période de mise en place. Le travail correctif mené actuellement permettra de rétablir rapidement la situation au cours du second semestre.

Perspectives du second semestre

Afin de tenir compte d'une conjoncture toujours peu favorable et d'un début d'année 2009 moins dynamique, le groupe Bastide ajuste prudemment son objectif de croissance organique annuelle entre 5% et 10% pour cet exercice. Si la plupart des activités du groupe sont peu sensible à la crise économique (produits de nécessité donnant droit à remboursement), les ventes de produits de confort peuvent en revanche être impactées.

Au cours des prochains mois, le groupe s'attachera en priorité au redressement progressif de ses marges avec l'objectif de démarquer le prochain exercice dans de très bonnes conditions. Les principaux axes d'amélioration sont:

- Négociations en cours et bien engagées avec les fournisseurs concernés par l'équipement des « EHPAD » ,
- Diminution des coûts fixes liés à l'activité « EHPAD » (centralisation, diminution des services associés,...),
- Montée en puissance de la centrale d'achat et mise en place des nouvelles conditions fournisseurs associées pour l'ensemble de l'activité,
- Poursuite de la progression des marques en propre dans le chiffre d'affaires,
- Premiers bénéfices des franchises sur la marge opérationnelle courante.

Par ailleurs, plusieurs évolutions tarifaires réglementées devraient aboutir au second semestre avec un impact positif et significatif sur la marge brute à partir de l'exercice 2009-2010.

Le groupe poursuivra sa stratégie offensive de développement qui vise à une couverture complète du territoire avec un réseau d'agences propres. Le groupe ouvrira ainsi 4 nouvelles agences au second semestre 2008-2009, ce qui portera à près de 80 le nombre de points de vente gérés en propre en France.

Ce réseau est complété par le lancement de franchises (4 déjà ouvertes) avec un programme d'une ouverture par mois depuis janvier.

(*) Etablissement d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes

Contact Bastide, Le Confort Médical

Guy Bastide/Vincent Bastide au +33 (0)4 66 38 68 08 - www.bastideleconfortmedical.com

Contact Actus Finance

Guillaume Le Floch au +33 (0)1 72 74 82 25 - www.actus-finance.com