



## Résultats semestriels 2010-2011 : Activité dynamique et forte progression des résultats

| En M€                         | S1 2009-2010 | S1 2010-2011 | Var    |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------|
| Chiffre d'affaires            | 50 560       | 54 602       | + 8,0% |
| Résultat opérationnel courant | 2 511        | 3 489        | +38,9% |
| Marge opérationnelle          | 5,0%         | 6,4%         |        |
| Résultat opérationnel         | 2 511        | 3 489        | +38,9% |
| Résultat net pdg              | 1 228        | 1 529        | +24,5% |
| Marge nette                   | 2,4%         | 2,8%         |        |

Le groupe Bastide Le Confort Médical a enregistré une activité solide sur le premier semestre de son exercice 2010-2011 avec un chiffre d'affaires de 54,6 M€ en progression de + 8,0%.

La société Médikeya, spécialisée en stomathérapie, a été intégrée depuis le 1<sup>er</sup> Octobre et a contribué au chiffre d'affaires pour 0,8 M€ sur la période octobre-décembre. A périmètre constant, le groupe réalise une croissance de + 6,3%, une performance en ligne avec ses objectifs, d'autant plus satisfaisante que l'activité du mois de décembre a été pénalisée par des conditions climatiques difficiles.

### Répartition semestrielle par métiers

**Maintien à domicile :** Sur le semestre, le chiffre d'affaires ressort à 35,1 M€ en progression de + 4,6%. L'activité en collectivités confirme son retour à la croissance avec un chiffre d'affaires de 13,6 M€, en hausse de + 6,5%. Le chiffre d'affaires réalisé en agence s'établit à 21,5 M€ (+ 3,3%) intégrant un mois de décembre moins dynamique du fait des conditions climatiques. Le chiffre d'affaires des produits en marque propre ressort à 12,3 M€ (+ 8,7%), représentant désormais près de 35% de l'activité globale de cette division.

**Respiratoire :** Le groupe affiche un chiffre d'affaires sur ce semestre de 9,2 M€ en croissance de + 5,0%. Cette performance intègre un impact de - 0,4 M€, lié à la baisse de tarif sur les prestations en ppc (pression positive continue). Le groupe a compensé cette évolution tarifaire par des prises de parts de marché (hausse du nombre de patients en PPC) et par le succès des actions commerciales menées auprès des collectivités.

**Nutrition-Perfusion :** La division réalise une très belle performance avec un chiffre d'affaires de 10,3 M€ en hausse de + 25,0% (+ 14,9% à périmètre comparable). Le groupe recueille les fruits de ses investissements commerciaux, s'adressant désormais à une base plus large de patients potentiels.

### Résultat opérationnel courant : +38,9%

Le résultat opérationnel courant s'établit à 3,5 M€ en progression de + 38,9%. Cette amélioration significative repose sur une légère progression de la marge brute, grâce en particulier au développement des produits en marque propre, ainsi que sur la bonne gestion de l'ensemble des charges opérationnelles.

Le niveau d'impôt, à -1,3 M€, est alourdi par la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), auparavant intégrée dans les dépenses opérationnelles, à hauteur de 0,4 M€. Le résultat net s'établit ainsi à 1,5 M€ en hausse de + 24,5%.

### Structure financière

Les capitaux propres progressent à 39,9 M€ au 31 décembre 2010. Le taux d'endettement net, est stable, par rapport au 31 décembre 2009, à 50,6% des capitaux propres, intégrant notamment le financement de l'acquisition de Médikeya.

### Perspectives du second semestre

Bastide entend poursuivre au second semestre l'amélioration de ses fondamentaux économiques, en bénéficiant notamment d'une saisonnalité des résultats traditionnellement plus favorable sur la deuxième partie de l'exercice.

En terme de développement du réseau, le groupe privilégie à court terme l'ouverture de nouvelles franchises, aujourd'hui au nombre de 11. Plusieursancements sont attendus en 2011 dont le premier à Blois en Avril. L'objectif est d'atteindre 50 implantations en franchises dans les 3/4 prochaines années.

En parallèle, le groupe poursuit ses investissements commerciaux afin d'exploiter tout le potentiel de croissance organique de son réseau intégré d'agences, avec notamment le développement actif des métiers Respiratoire et Nutrition-Perfusion partout en France.

Cette stratégie de développement, devrait permettre au groupe de poursuivre l'amélioration de ses marges et de ses fondamentaux économiques au cours des prochains semestres.