



## Hausse significative des résultats semestriels 2011 - 2012 Perspectives confortées

En K€ - 1 <sup>er</sup> semestre (juillet-décembre)	S1 2010-2011	S1 2011-2012	Variation
Chiffre d'affaires	54 602	61 337	+12,3%
Résultat opérationnel courant	3 489	4 002	+14,7%
Marge opérationnelle	6,4%	6,5%	
Résultat opérationnel	3 489	4 002	+14,7%
Résultat net pdg	1 524	1 883	+23,6%
Marge nette	2,8%	3,1%	+ 26,3%

Au cours du premier semestre 2011-2012 (juillet-décembre), le groupe Bastide a réalisé un chiffre d'affaires de 61,3 M€, en croissance de + 12,3%, dont + 9,6% à périmètre comparable. Cette performance très dynamique s'appuie notamment sur les premiers effets positifs de la nouvelle organisation opérationnelle et commerciale du groupe, illustrée par la création de pôles spécialisés métiers (collectivités, Nutrition Perfusion – Respiratoire).

Sur ce début d'exercice, l'activité « **Maintien à Domicile** » enregistre une croissance de + 8,0% (+ 7,2% à périmètre comparable) pour un chiffre d'affaires de 37,9 M€. Cette évolution s'appuie sur une activité solide en agences (chiffre d'affaires de 22,9 M€ en hausse de + 6,8%) et sur la confirmation de gains de parts de marché auprès des collectivités (EHPAD), avec une croissance de + 9,9% à 15,0 M€ dans ce domaine.

Les ventes de produits en marques propres ont de nouveau fortement progressé avec une hausse de + 11,7% sur ce trimestre à 13,7 M€.

L'activité « **Respiratoire** » délivre une croissance élevée de + 16,8%. Les investissements commerciaux portent leurs fruits, notamment avec le renforcement des équipes spécialisées. La baisse de - 5% des tarifs en PPC, mise en application depuis le 1er octobre 2011, n'a eu qu'un faible impact sur ce semestre (-0,15 M€). Elle aura un impact estimé à -0,3 M€ sur le second semestre.

L'activité « **Nutrition-Perfusion** » renforcée par les activités de stomathérapie-urologie, enregistre une progression de + 23,2%, dont + 9,7% à périmètre constant, soit un chiffre d'affaires semestriel global de 12,7 M€. Cette activité confirme son dynamisme et sera un moteur de la croissance dans les prochains mois.

**Résultat opérationnel courant : 4,0 M€ en hausse de 14,7%**

Le résultat opérationnel courant s'établit à 4,0 M€ en progression de + 14,7%. Cette amélioration repose notamment sur une nouvelle progression de la marge

brute. La croissance enregistrée sur ce trimestre a permis également d'absorber en partie les investissements stratégiques en ressources humaines réalisés sur l'exercice précédent avec la mise en place des pôles spécialisés.

La bonne maîtrise des charges financières et une charge d'impôts stabilisée à 1,3 M€ permettent au résultat net part de groupe de progresser de + 23,6%, à 1,9 M€.

### Structure financière solide

Les capitaux propres s'établissent à 41,2 M€ au 31 décembre 2011. Les flux de trésorerie générés par l'activité, à hauteur de 9,0 M€, couvrent les investissements du semestre (y compris ceux liés à la croissance externe) permettant au groupe de conserver un taux d'endettement net maîtrisé, à 63%, et ce, après le versement d'un dividende d'un montant global de 1,1 M€ intervenu au premier semestre.

### Perspectives du second semestre

Bastide entend poursuivre au second semestre l'amélioration de ses fondamentaux économiques. Le groupe continuera notamment de s'appuyer sur la montée en puissance de ses pôles d'expertise, sources d'une meilleure efficacité commerciale, d'une fidélisation accrue de ses clients et donc de gains de parts de marché. Bastide confirme ainsi avec confiance son objectif d'une croissance globale autour de + 10% sur l'ensemble de l'exercice, couplée à une optimisation progressive de sa rentabilité.

En termes d'implantations, le groupe reprendra au second semestre le développement de ses franchises, avec 3 ouvertures prévues avant la fin de l'exercice, ce qui portera à 14 le nombre de franchisés. L'objectif est d'atteindre 50 implantations dans ce domaine au cours des 3/4 prochaines années.

Par ailleurs, le groupe continue d'étudier des dossiers de croissance externe de petite taille visant à compléter ses positions métiers ou géographiques, tout en faisant preuve d'une forte sélectivité.