

## Résultats semestriels 2022-2023

- Résultat opérationnel courant : +14,7%
- Marge opérationnelle courante en hausse à 8,6%
- Progression du free cash-flow opérationnel

## Perspectives 2022-23 confirmées

Caissargues, le 22 mars 2023

En M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023	Var
Chiffre d'affaires	223,1	249,7	+11,9 %
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>46,8</b>	<b>49,9</b>	<b>+6,6 %</b>
Marge d'EBITDA	21,0%	20,0%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>18,7</b>	<b>21,5</b>	<b>+14,7 %</b>
Marge opérationnelle courante	8,4%	8,6%	
Résultat opérationnel	14,9	18,9	+26,7 %
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>5,9</b>	<b>8,3</b>	<b>+42,0 %</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>-5,7</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>5,6</b>	<b>3,2</b>	<b>-42,3 %</b>

<sup>1</sup> EBITDA : résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements et provisions

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2022-2023 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe Bastide le 20 mars 2023. La présentation des résultats annuels sera consultable sur le site internet du Groupe à partir de 14h30 le 23 mars 2023 dans la rubrique investisseurs. Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site [www.bastide-groupe.fr](http://www.bastide-groupe.fr) avant le 31 mars 2023 et fera l'objet d'un communiqué de mise à disposition.

### Chiffre d'affaires en hausse de +11,9%

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023, le groupe Bastide a réalisé un chiffre d'affaires de 249,7 M€, en hausse de +11,9%. La croissance organique<sup>2</sup> ressort à +5,0% en ligne avec les attentes, malgré une baisse de plus de 56% des ventes d'équipements de protection individuelle (EPI) liée à la fin de la crise sanitaire.

Les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) sont restées très dynamiques et affichent un chiffre d'affaires de 141,5 M€, en hausse de +17,0% et de +10,7% en croissance organique. Tous les segments délivrent d'excellentes performances avec des croissances organiques comprises entre +8% et +18%.

L'activité « Maintien à Domicile » ressort à 108,2 M€, en hausse de +5,6% (-1,4% en croissance organique). Hors EPI, elle est en croissance globale de +10,5% (+2,8 % en organique).

<sup>2</sup> Croissance organique calculée à taux de change constants et à périmètre constant, en retraçant 2022-2023 de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois, et en retraçant 2021-2020 des activités non poursuivies



Les activités à l'international augmentent conformément à la stratégie de développement du Groupe et représentent désormais plus de 18,4% du chiffre d'affaires (vs 16,3% au premier semestre 2021-2022).

### Rentabilité opérationnelle courante en hausse malgré le contexte inflationniste

Sur le semestre, le Groupe Bastide a su démontrer une très bonne résistance au contexte inflationniste actuel illustrée par l'amélioration de sa rentabilité opérationnelle courante. Cette performance témoigne de la pertinence des choix stratégiques avec le développement des activités à l'international et l'évolution du mix vers les activités à plus forte technicité.

L'EBITDA progresse de +6,6% à 49,9 M€, soit une marge d'EBITDA élevée de 20,0%, intégrant un impact estimé à 150 points de base lié à une inflation particulièrement marquée sur les prix de l'énergie et à la baisse tarifaire de -10% sur la prise en charge de l'apnée du sommeil en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2021.

Grâce à la bonne maîtrise des dotations nettes aux amortissements, le Groupe délivre un **résultat opérationnel courant** en hausse de +14,7%, à **21,5 M€**. **La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 8,6%**, soit une hausse de 20 points de base par rapport à la marge réalisée au 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022. **Elle est supérieure à l'objectif minimal de 8,3% annoncé en début d'exercice.**

**Le résultat opérationnel** est en hausse de +26,7%, à **18,9 M€**. Les charges non courantes, moins élevées que sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022, intègrent des frais d'acquisitions et diverses charges exceptionnelles dont des frais de restructurations.

Les frais financiers augmentent à -7,2 M€, sous l'impact mécanique de la hausse conjoncturelle des taux. Le taux moyen de la dette nette (calculé sur les 12 derniers mois) ressort à 3,8% comparé à 3,4% sur l'exercice à 2021-2022.

**Le résultat net des activités poursuivies progresse significativement de +42,0% à 8,3 M€** après comptabilisation d'une charge d'impôt de 3,7 M€.

Les activités non poursuivies génèrent une perte nette de -5,7 M€ sur le semestre, dont -4,8 M€ de dépréciations d'actifs ponctuelles liées à l'arrêt des activités de services non stratégiques adossées à l'offre logicielle de Care Service.

### Structure financière

**Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent en hausse de +24,9%, à 52,0 M€** résultant notamment d'une capacité d'autofinancement après impôts de **43,0 M€** et d'une amélioration du Besoin en Fonds Roulement de **6,1 M€**. Cette évolution du BFR résulte d'un retour à un niveau de stocks plus normatif après la hausse ponctuelle en 2021-2022 en prévention de ruptures conjoncturelles potentielles d'approvisionnements.

Les investissements opérationnels nets, qui s'élèvent à 26,7 M€, ont été bien maîtrisés grâce aux actions de contrôle mises en place dans ce domaine et restent quasi stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022, malgré la très forte hausse du chiffre d'affaires locatif.



**Sur le semestre, le free cash-flow opérationnel** (flux de trésorerie d'exploitation après flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels et après remboursement des dettes locatives/loyers), **ressort positif de 17,6 M€, soit une augmentation de plus de 10 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022.**

Sur le semestre, le Groupe a décaissé 16,3 M€ au titre de la croissance externe, liés au paiement des acquisitions 4S-Emed, Probace et Oxystore réalisées sur le semestre (7,4 M€), aux compléments de prix versés sur celles des années précédentes (1,4 M€) et au rachat de minoritaires (7,5 M€).

L'endettement net, hors dettes locatives de 79,1 M€, ressort à 322,0 M€ au 31 décembre 2022 pour des capitaux propres de 79,6 M€. La trésorerie disponible s'élève à 27,3 M€. Le levier financier (dettes financières nettes<sup>3</sup> /EBITDA annualisé retraité<sup>4</sup> - hors impact d'IFRS 16) ressort à 3,88 x, en ligne avec les attentes et inférieur au niveau de 4,0 autorisé pour le levier au 31 décembre 2022.

### Perspectives 2022-2023

Le Groupe Bastide entend poursuivre sa trajectoire sur le second semestre et confirme ses objectifs d'un chiffre d'affaires annuel autour de 510 M€ et d'une marge opérationnelle courante supérieur à 8,3%.

La poursuite de l'amélioration du free cash-flow opérationnel, déjà visible sur le premier semestre, est une priorité du Groupe sur le second semestre afin d'amorcer le désendettement et de dégager de nouvelles ressources financières pour la croissance externe. Le Groupe continue à ce titre d'étudier avec sélectivité des opportunités en vue d'accélérer sa diversification internationale et les activités récurrentes et à forte valeur ajoutée.

#### PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2022-2023  
le 10 mai 2023 après bourse

<sup>3</sup> incluant une dette comptable de complément de prix futurs de 7 M€

<sup>4</sup> EBITDA calculé avant impact IFRS 16 et retraité selon la norme IAS 17

#### À propos de Groupe Bastide Le Confort Médical

Créé en 1977 par Guy Bastide, le Groupe Bastide est l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile. Présent dans 7 pays, Bastide développe une démarche qualité permanente et s'engage à fournir les dispositifs médicaux et les services associés répondant le mieux aux besoins des patients dans les domaines clés de la santé : diabète, nutrition, perfusion, respiratoire, stomathérapie et urologie. Bastide est coté sur Euronext Paris (ISIN : FR0000035370, Reuters BATD.PA, - Bloomberg BLC: FP).

#### Groupe Bastide

Vincent Bastide/Olivier Jourdanney  
T. +33 (0)4 66 38 68 08  
www.bastide-groupe.fr

#### Actus Finance

**Analystes-Investisseurs**  
Hélène de Watteville  
T. +33 (0)1 53 67 36 33

**Presse – Médias**  
Déborah Schwartz  
T. +33 (0)1 53 67 36 35



## Indicateurs Alternatifs de Performance (réconciliation)

<b>EBITDA (M€)</b>	<b>S1 2021-2022</b>	<b>S1 2022-2023</b>
Résultat opérationnel courant	18,7	21,5
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	28,1	28,4
<b>= EBITDA</b>	<b>46,8</b>	<b>49,9</b>

<b>Free cash-flow opérationnel (M€)</b>	<b>S1 2021-2022</b>	<b>S1 2022-2023</b>
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	40,4	52,0
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-25,1	-25,3
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	-8,6	-9,1
<b>= Free cash-flow opérationnel</b>	<b>6,7</b>	<b>17,6</b>



**Annexes – états financiers**
**Bilan**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>455 741</b>	<b>445 909</b>
Goodwill	222 850	217 610
Droits d'utilisation des actifs loués	77 333	81 532
Autres actifs incorporels	8 139	8 470
Actifs corporels	130 988	126 166
Titres mis en équivalence	63	24
Autres actifs financiers non courants	12 330	8 373
Actifs d'impôts différés	4 039	3 735
<b>Actifs courants</b>	<b>200 666</b>	<b>186 642</b>
Stocks et en cours	46 885	48 466
Clients et comptes rattachés	72 825	68 019
Autres créances	42 744	40 892
Autres actifs courants	3 208	3 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 308	22 133
Actifs destinés à être cédés	7 696	3 949
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>656 408</b>	<b>632 552</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
Capital	3 310	3 310
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	66 500	71 788
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	79 276	84 564
Participations ne donnant pas le contrôle	332	2 099
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>79 608</b>	<b>86 663</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>371 197</b>	<b>370 885</b>
Emprunts obligataires	25 049	49 936
Emprunts et dettes financières non courants	272 742	247 029
Obligations locatives non courantes	62 378	66 320
Provisions non courantes	2 044	3 405
Passif d'impôts différés	4 417	2 928
Autres passifs non courants	4 566	1 266
<b>Passifs courants</b>	<b>205 603</b>	<b>175 004</b>
Emprunts et concours bancaires courants	51 150	39 209
Obligations locatives courantes	16 698	16 739
Provisions courantes	754	482
Fournisseurs et comptes rattachés	74 150	63 794
Autres passifs courants	57 999	53 709
Passifs destinés à être cédés	4 851	1 072
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>656 408</b>	<b>632 552</b>



**Compte de résultat**

En milliers d'euros	<b>S1 22-23</b>	<b>S1 21-22</b>
Chiffre d'affaires	249 734	223 095
Achats consommés	-84 703	-77 724
Charges externes	-41 644	-33 955
Charges de personnel	-71 930	-62 966
Impôts et taxes	-1 890	-1 944
Dotations aux amortissements	-29 718	-27 798
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	1 306	-285
Autres produits opérationnels courants	298	607
Autres charges opérationnelles courantes	0	-330
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>21 454</b>	<b>18 699</b>
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	-57	-1 290
Autres produits opérationnels non courants	939	1 555
Autres charges opérationnelles non courantes	-3 476	-4 072
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18 861</b>	<b>14 892</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	39	0
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>	<b>18 900</b>	<b>14 892</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-7 233	-5 231
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-7 233</b>	<b>-5 231</b>
Autres produits et charges financiers	352	444
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>12 019</b>	<b>10 106</b>
Impôt sur le résultat	-3 698	-4 244
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8 321</b>	<b>5 862</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>-5 738</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 583</b>	<b>5 862</b>
Dont:		
- Part des propriétaires de la Société	3 212	5 565
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	-629	298
<b>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action</b>		
Non dilué (en euros) (*)	0,44	0,76
Dilué (en euros) (**)	0,44	0,76
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :	7 355 519	7 350 928
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :	7 373 737	7 353 693



<b>Etat consolidé des flux de trésorerie (en milliers d'euros)</b>	<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>Au 31 décembre 2021</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 583</b>	<b>5 862</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	19 043	19 090
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	9 441	8 829
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	53	1 247
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	184	227
Autres produits et charges calculés	547	-3
Plus et moins-values de cession	342	85
Profits et pertes de dilution	0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes sur entités non consolidés	-10	-4
Impact des activités abandonnées	3 040	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>35 224</b>	<b>35 332</b>
Coût de l'endettement financier net	7 233	5 133
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3 701	4 244
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>46 157</b>	<b>44 710</b>
Impôt versé	-3 151	-3 877
Variation du BFR lié à l'activité	6 145	-385
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	3
Impact des activités abandonnées	2 878	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>52 030</b>	<b>40 451</b>
Incidence des variations de périmètre	-16 287	-24 471
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-25 858	-25 840
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	521	739
Acquisition d'actifs financiers	-1 259	-105
Cession d'actifs financiers	112	262
Variation des prêts et avances consentis	-265	-500
Dividendes reçus sur titres non consolidés	10	4
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Impact des activités abandonnées	-26	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-43 053</b>	<b>-49 910</b>
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	7	2
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-2	8
Dividendes versés	-514	-2 208
Emission d'emprunts	26 737	219 034
Remboursement d'emprunts	-9 506	-198 010
Remboursement des obligations locatives ( IFRS 16)	-9 145	-8 583
Intérêts financiers nets versés	-7 007	-5 143
Autres flux liés aux opérations de financement	431	54
Impact des activités abandonnées	-128	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>872</b>	<b>5 154</b>



Incidence des variations des cours des devises	-193	154
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>9 655</b>	<b>-4 151</b>
Trésorerie d'ouverture	15 200	33 277
Trésorerie de clôture	24 855	29 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 308	29 580
Trésorerie passive	-2 453	-454

