

Résultats annuels 2022-2023

- EBITDA record à plus de 100 M€
- Marge opérationnelle courante de 8,4% supérieure à l'objectif
- Free cash-flow opérationnel de 39 M€

Perspectives 2023-24 : croissance soutenue et priorité au désendettement

Caissargues, le 18 octobre 2023

En M€ - Exercice clos le 30 juin	2021-2022	2022-2023	Var
Chiffre d'affaires	468,3	508,0	+8,5%
EBITDA¹	95,0	101,6	+5,6%
Marge d'EBITDA	20,3%	20,0%	
Résultat opérationnel courant	38,9	42,8	+10,0%
Marge opérationnelle courante	8,3%	8,4%	
Résultat opérationnel	32,5	36,7	+12,6%
Résultat net des activités poursuivies	15,1	16,8	+10,8%
Résultat net des activités non poursuivies	-0,8	-4,0	
Résultat net part du Groupe	13,7	12,0	-12,4%

Chiffre d'affaires en hausse de +8,5% à 508,0 M€

Au cours de l'exercice 2022-2023, le groupe Bastide a réalisé un chiffre d'affaires de 508,0 M€, en hausse de +10,9% retraité des actifs destinés à être cédés (+8,5% en publié), dont +5,0% de croissance organique².

Les activités de prestations de santé à domicile, « Respiratoire » (162,1 M€, en hausse de +20,3%) et « Nutrition-Perfusion-Stomathérapie » (129,4 M€, en hausse de +19,2%), ont délivré d'excellentes performances avec des croissances organiques de plus de +10%.

L'activité « Maintien à domicile » ressort à 216,5 M€, en hausse de +0,9% malgré une baisse toujours significative des ventes d'équipements de protection individuelle de près de -65% sur l'exercice.

L'effet périmètre des acquisitions s'élève à 27,3 M€ sur l'exercice.

¹ EBITDA : résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements et provisions

² Croissance organique calculée à taux de change constants et à périmètre constant, en retraitant 2021-2022 de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois et du chiffre d'affaires des magasins en propre cédés



Rentabilité opérationnelle résiliente et conforme aux objectifs annoncés malgré un contexte inflationniste

Malgré l'impact d'une part, de l'inflation sur la masse salariale et les coûts de l'énergie et d'autre part, de la baisse tarifaire sur la prise en charge de l'apnée du sommeil qui n'avait affecté que 10 mois du précédent exercice, **l'EBITDA ressort à 101,6 M€ dépassant pour la première fois le cap des 100 M€, soit une marge d'EBITDA de 20%**.

Cette résilience s'explique par la bonne efficacité opérationnelle du Groupe, l'accroissement de la part des activités à plus forte technicité et par le développement des activités à l'international.

Grâce à la bonne maîtrise des dotations nettes aux amortissements, le **résultat opérationnel courant** ressort en hausse de +10%, à **42,8 M€**. **La marge opérationnelle courante s'élève ainsi à 8,4%**, supérieure à l'objectif de 8,3% et en hausse de 10 points de base par rapport à la marge réalisée en 2021-2022.

Le résultat opérationnel s'élève à 36,7 M€. Les charges non courantes intègrent notamment des charges liées aux activités de cessions et acquisitions de 1,9 M€.

Le résultat financier ressort à -13,9 M€ en hausse de 2,4 M€ sous l'impact de la hausse des taux. Sur l'exercice, le taux moyen de la dette financière nette (hors impact de la dette locative) atteint 4,8% contre 2,9% sur 2021-2022.

Le résultat net des activités poursuivies progresse de +10,8% pour atteindre 16,8 M€, après une charge d'impôt de 6,0 M€.

Les activités non poursuivies génèrent une perte nette de -4,0 M€ dont -4,9 M€ liées à l'arrêt des activités de services non stratégiques adossées à l'offre logicielle de Care Service, et +0,8 M€ lié à la cession de Livramedom en mai 2023.

Structure financière

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent en hausse de +86%, à 105,7 M€, résultant notamment d'une capacité d'autofinancement après impôts de 91,0 M€ et d'une nette amélioration du Besoin en Fonds Roulement de 14,6 M€ (dont 4,4 M€ liés aux actifs cédés). Cette évolution du BFR résulte d'un retour à la normale de la facturation et d'un niveau de stocks plus normatif après la hausse ponctuelle enregistrée en 2021-2022.

Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels nets qui s'élèvent à 52,7 M€.

Sur l'exercice, 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 à **+38,8 M€**, soit une augmentation de plus de 47,5 M€ par rapport à 2021-2022.

Le Groupe a décaissé 22,0 M€ au titre de la croissance externe, liés au paiement des acquisitions 4S-Emed, Probace et Oxystore réalisées sur l'exercice, aux compléments de prix versés sur celles des années précédentes. Le Groupe a, en outre, procédé au rachat de parts minoritaires.

L'endettement net, hors dettes locatives de 76,1 M€, ressort à 314,6 M€ au 30 juin 2023 (vs 322 M€ au 31 décembre 2022) pour des capitaux propres de 88,1 M€. La trésorerie disponible s'élève à 36,7



M€. Le levier financier (dettes financières nettes³ /EBITDA retraité⁴ - hors impact d'IFRS 16) ressort à 3,69 x, en baisse par rapport au niveau enregistré au 30 juin 2022 et inférieur au niveau de 4,0 autorisé pour le levier au 30 juin 2023.

Le Groupe a obtenu depuis le début de l'exercice de nouveaux financements bancaires à hauteur de 20 M€, dont 15 M€ indexés sur la maturité du crédit syndiqué. Associés à la trésorerie disponible, aux facilités bancaires de court terme et au free cash-flow opérationnel, ils permettent au Groupe de faire face aux échéances de l'exercice en cours, incluant le remboursement des deux tranches d'emprunts obligataires d'un montant total de 49,9 M€.

Le Groupe annonce par ailleurs être en cours de finalisation de l'émission d'une Obligation Relance à hauteur de 26,7 M€, d'une maturité in fine de 8 ans, afin de renforcer sa structure financière sur le long terme.

Perspectives 2023-2024

Portée par le dynamisme des prestations de santé à domicile, la croissance organique devrait rester soutenue sur l'exercice 2023-2024. Le Groupe Bastide confirme ainsi son objectif de chiffre d'affaires de 540 M€ sur le périmètre actuel.

Le contrôle strict des coûts opérationnels combiné à la part grandissante des activités à plus forte technicité dans le chiffre d'affaires devraient permettre au Groupe d'atteindre sur l'exercice 2023-2024 une marge opérationnelle courante au moins égale à celle réalisée sur l'exercice 2022-2023.

La priorité restera portée sur la génération de free cash-flow opérationnel sur l'exercice 2023-2024, résultant à la fois de la croissance attendue de la capacité d'autofinancement, d'une gestion rigoureuse du BFR et d'investissements opérationnels contenus.

La génération de flux de trésorerie sera prioritairement allouée au désendettement du Groupe qui reste toutefois en veille sur des opportunités d'acquisitions en phase avec la stratégie de développement international.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023-2024

Le 16 novembre 2023 après bourse

³ incluant une dette comptable de complément de prix futurs de 1,7 M€ et un call/put sur minoritaires de 2,6 M€

⁴ 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
Anne-Charlotte Dudicourt
T. +33 (0)6 24 03 26 52

Indicateurs Alternatifs de Performance (réconciliation)

EBITDA (M€)	2021-2022	2022-2023
Résultat opérationnel courant	38,9	42,8
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	56,1	58,8
= EBITDA	95,0	101,6
Free cash-flow opérationnel (M€)	2021-2022	2022-2023
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	56,9	105,7
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-50,6	-52,7
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	-15,0	-14,2
= Free cash-flow opérationnel	-8,7	38,8



Etats financiers consolidés au 30 juin 2023
Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Actifs non courants	460 668	445 909
Goodwill	225 660	217 610
Droits d'utilisation des actifs loués	74 119	81 532
Autres actifs incorporels	8 212	8 470
Actifs corporels	136 081	126 166
Titres mis en équivalence	62	24
Autres actifs financiers non courants	11 343	8 373
Actifs d'impôts différés	5 190	3 735
Actifs courants	196 412	186 642
Stocks et en cours	48 501	48 466
Clients et comptes rattachés	69 526	68 019
Autres créances	38 472	40 892
Autres actifs courants	2 589	3 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 706	22 133
Actifs destinés à être cédés	618	3 949
TOTAL ACTIF	657 080	632 552
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Capital	3 356	3 310
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	74 827	71 788
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	87 648	84 564
Participations ne donnant pas le contrôle	443	2 099
Total des capitaux propres	88 091	86 663
Passifs non courants	344 004	370 885
Emprunts obligataires	0	49 936
Emprunts et dettes financières non courants	275 342	247 029
Obligations locatives non courantes	59 770	66 320
Provisions non courantes	1 882	3 405
Passif d'impôts différés	4 323	2 928
Autres passifs non courants	2 687	1 266
Passifs courants	224 985	175 004
Emprunts et concours bancaires courants	75 920	39 209
Obligations locatives courantes	16 361	16 739
Provisions courantes	3 290	482
Fournisseurs et comptes rattachés	73 059	63 794
Autres passifs courants	55 375	53 709
Passifs destinés à être cédés	980	1 072
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	657 080	632 552



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2022
Chiffre d'affaires	508 031	468 300
Achats consommés	-174 303	-161 500
Charges externes	-80 552	-74 968
Charges de personnel	-149 126	-132 449
Impôts et taxes	-3 526	-3 584
Dotations aux amortissements	-58 795	-56 049
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	-32	-44
Autres produits opérationnels courants	2 247	1 080
Autres charges opérationnelles courantes	-1 155	-1 896
Résultat opérationnel courant	42 789	38 888
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	-57	-1 127
Autres produits opérationnels non courants	4 589	6 297
Autres charges opérationnelles non courantes	-10 664	-11 514
Résultat opérationnel	36 657	32 544
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	38	10
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	36 695	32 554
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-16 593	-10 204
Coût de l'endettement financier net	-16 593	-10 204
Autres produits et charges financiers	2 664	-1 334
Résultat avant impôt	22 766	21 016
Impôt sur le résultat	-5 960	-5 928
Résultat net des activités poursuivies	16 805	15 088
Résultat net des activités non poursuivies	-4 019	-761
Résultat net	12 786	14 326
Dont:		
- Part des propriétaires de la Société	12 047	13 681
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	739	645
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action		
Non dilué (en euros) (*)	1,62	1,86
Dilué (en euros) (**)	1,52	1,86
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :	7 457 499	7 350 928
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :	7 937 876	7 373 437

- En application de la norme IFRS 15, le groupe a reclassé au cours de l'exercice des charges courantes en moins du chiffre d'affaires. L'impact de ce reclassement est de -1,2 m€ sur le chiffre d'affaires de l'exercice. Ce reclassement n'a aucune incidence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel courant et le résultat net du groupe.



Etat consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2022
Résultat net consolidé	16 767	14 326
Résultat des activités non maintenues	-4 019	0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	40 112	40 576
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	18 645	18 843
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	6	1 127
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	850	339
Autres produits et charges calculés	0	550
Plus et moins-values de cession	612	81
Profits et pertes de dilution	0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes sur entités non consolidés	-20	-284
Impact des activités abandonnées	874	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	73 827	75 558
Coût de l'endettement financier net	16 593	10 370
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 873	6 048
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	96 294	91 976
Impôt versé	-5 229	-6 258
Variation du BFR lié à l'activité	10 153	-28 861
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	0
Impact des activités abandonnées	4 462	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	105 680	56 857
Incidence des variations de périmètre	-21 991	-54 404
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-53 634	-53 271
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	852	2 641
Acquisition d'actifs financiers	-1 151	0
Cession d'actifs financiers	134	517
Variation des prêts et avances consentis	-356	-219
Dividendes reçus sur titres non consolidés	20	284
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Impact des activités abandonnées	-123	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-76 249	-104 452
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	26	14
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	22	-240
Dividendes versés	-613	-2 403
Emission d'emprunts	36 967	256 274
Remboursement d'emprunts	-15 201	-198 792
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-14 205	-15 044
Intérêts financiers nets versés	-15 420	-10 383
Autres flux liés aux opérations de financement	1 757	0
Impact des activités abandonnées	-1 219	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-7 887	29 426
Incidence des variations des cours des devises	-37	91
Variation de la trésorerie nette	21 507	-18 078
Trésorerie d'ouverture	15 200	33 277
Trésorerie de clôture	36 706	15 200
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 706	22 133
Trésorerie passive		-6 936

