

Résultats semestriels 2023-2024

- Croissance organique de +5,7% ;
- EBITDA en hausse de +7,5%, à 20,2% du chiffre d'affaires ;
- Résultat opérationnel courant en hausse dans un contexte inflationniste, marge opérationnelle courante de 8,3%

Perspectives 2023-24 confirmées

Caissargues, le 20 mars 2024

En M€	S1 2022-2023	S1 2023-2024	Var
Chiffre d'affaires	249,7	265,0	+6,1 %
EBITDA*	49,9	53,6	+7,5 %
Marge d'EBITDA	20,0%	20,2%	
Résultat opérationnel courant	21,5	21,9	+2,1%
Marge opérationnelle courante	8,6%	8,3%	
Résultat opérationnel	18,9	20,7	+9,5%
Résultat financier	-6,9	-11,9	
Impôt sur le résultat	-3,7	-5,1	
Résultat net des activités poursuivies	8,3	3,6	-56,6%
Résultat net des activités non poursuivies	-5,7	-1,2	
Résultat net	2,6	2,4	-7,7%

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

Les comptes consolidés semestriels de l'exercice 2023-2024 - 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 18 mars 2024. La présentation des résultats semestriels sera consultable sur le site internet du Groupe à partir de 14h30 le 21 mars 2024 dans la rubrique « investisseurs ». Le rapport financier semestriel sera consultable sur le site www.bastide-groupe.fr avant le 31 mars 2024 et fera l'objet d'un communiqué de mise à disposition.

Chiffre d'affaires en hausse de +6,1%

L'activité est restée très dynamique sur le 1^{er} semestre 2023-2024 avec une croissance de +6,1% dont 5,7% de croissance organique¹. Sur la période, le chiffre d'affaires s'élève à 265,0 M€.

¹ Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant, en retraitant 2023-2024 de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois et en retraitant 2022-2023 de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois



Les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) sont restées très dynamiques et affichent un chiffre d'affaires de 158,8 M€, soit une croissance de +12,2% dont +10,5% en organique. Ces activités stratégiques portent la croissance du Groupe et représentent désormais 60% du chiffre d'affaires total.

L'activité « Maintien à Domicile » ressort à 106,2 M€, en baisse de -0,6% en organique (-1,6% en données publiées). Alors que les ventes restent impactées par le contexte inflationniste, les activités locatives restent solides et affichent un chiffre d'affaires de 38,1 M€ en croissance de +4,5% sur le semestre.

Les activités à l'international représentent près de 18% du chiffre d'affaires sur le semestre.

Résultat opérationnel courant en hausse malgré le contexte inflationniste

Sur le semestre, dans un contexte inflationniste, l'évolution du mix produits/services, consécutive au choix stratégique du Groupe Bastide de développer ses activités à plus forte technicité, a permis d'améliorer significativement **la marge brute du Groupe qui progresse de +110 points de base et atteint 67,2%**.

L'EBITDA progresse de +7,5% à 53,6 M€, soit une marge élevée de 20,2% en hausse de +20 points de base, malgré un impact négatif des charges de personnel de -150 points de base s'expliquant à la fois par l'inflation salariale et par la croissance significative enregistrée dans les prestations de santé à domicile.

Le résultat opérationnel courant ressort à 21,9 M€, en hausse de +2,1%. La marge opérationnelle courante ressort ainsi à 8,3%, en ligne avec le plan de marche du Groupe.

Le résultat opérationnel est en hausse de +9,5%, à 20,7 M€. Les charges non courantes, divisées par deux par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023, intègrent diverses charges exceptionnelles dont des frais de restructurations pour 0,4 M€.

Le résultat financier ressort à -11,9 M€ (vs -6,9 M€ au 1^{er} semestre 2022-2023), dont 1,1 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locatives, sous l'impact mécanique de la hausse conjoncturelle des taux. Le coût de la dette brute moyenne ressort ainsi à 6,2%.

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 3,6 M€ après comptabilisation d'une charge d'impôt de -5,1 M€.

Les activités non poursuivies génèrent une perte nette de -1,2 M€ sur le semestre, liée à la finalisation de la cession de Livramedom.

Structure financière

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 34,3 M€, incluant un accroissement du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'environ 10 M€, dû en grande partie à des éléments non récurrents, dont l'arrêt du factoring en collectivités (6 M€) et un retard ponctuel, résolu en janvier, de créances (2 M€).

Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 25,7 M€, soit 9,7% du chiffre d'affaires comparé à 10,1% sur le 1^{er} semestre 2022-2023. La maîtrise des investissements est d'autant plus remarquable



qu'elle se fait dans un contexte de forte hausse de l'activité locative, plus intensive en capital. Ces investissements sont en effet composés à 90% d'achats ou de renouvellements de dispositifs médicaux, loués ensuite au client.

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 à -2,2 M€.** **Hors éléments non récurrents rattachés au BFR (arrêt du factoring et retards de créances), celui-ci ressort positif à +5,8 M€.**

Sur le semestre, le Groupe a encaissé 12,7 M€ nets liés la gestion de son portefeuille d'activités, incluant le produit de cession de Distrimed en décembre 2023 et les décaissements liés aux acquisitions d'Oxigo et Occit'Perf, aux compléments de prix versés sur les acquisitions des années précédentes et au rachat de minoritaires.

L'endettement net, hors dettes locatives de 74,6 M€, ressort à 324,4 M€ au 31 décembre 2023 pour des capitaux propres de 83,4 M€. La trésorerie disponible s'élève à 35,8 M€. Le levier financier (dettes financières nettes³ /EBITDA annualisé retraité⁴ - hors impact d'IFRS 16) ressort à 3,43 x, en baisse par rapport au levier calculé au 30 juin 2023.

Perspectives 2023-2024

Compte tenu des tendances observées sur ses marchés, le Groupe Bastide est confiant dans la poursuite de sa trajectoire de croissance et confirme ses objectifs d'un chiffre d'affaires annuel autour de 530 M€ à périmètre constant et d'une marge opérationnelle courante au moins égale à celle réalisée sur l'exercice 2022-2023, soit 8,4%.

Le désendettement est la priorité pour l'exercice 2023-2024. Parallèlement à l'amélioration attendue du free cash-flow opérationnel sur le second semestre, le Groupe Bastide entend accélérer son désendettement et continue l'étude de possibles cessions d'actifs qui ne répondraient plus à sa stratégie et permettraient d'extérioriser la création de valeur réalisée.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2023-2024
le mercredi 15 mai 2024 après bourse

¹ Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant, en retraitant 2023-2024 de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois et en retraitant 2022-2023 de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois

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 8 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)1 53 67 36 32

Indicateurs Alternatifs de Performance (réconciliation)

EBITDA (M€)	S1 2022-2023	S1 2023-2024
Résultat opérationnel courant	21,5	21,9
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	28,4	31,7
= EBITDA	49,9	53,6

Free cash-flow opérationnel (M€)	S1 2022-2023	S1 2023-2024
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	52,0	34,3²
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-25,3	-25,7
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	-9,1	-10,8
= Free cash-flow opérationnel	17,6	-2,2



² Dont -8 M€ d'éléments non récurrents (arrêts factoring et retard de paiement de créances)

Annexes – états financiers
Bilan

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	30/06/2023
Actifs non courants	450 465	460 668
Goodwill	216 993	225 660
Droits d'utilisation des actifs loués	72 411	74 119
Autres actifs incorporels	7 903	8 212
Actifs corporels	140 607	136 081
Titres mis en équivalence	0	62
Autres actifs financiers non courants	10 428	11 343
Actifs d'impôts différés	2 122	5 190
Actifs courants	208 898	196 412
Stocks et en cours	48 267	48 501
Clients et comptes rattachés	78 796	69 526
Autres créances	43 723	38 472
Autres actifs courants	2 346	2 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 766	36 706
Actifs destinés à être cédés	0	618
TOTAL ACTIF	659 363	657 080
PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2023	30/06/2023
Capital	3 357	3 356
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	67 626	74 827
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	80 449	87 648
Participations ne donnant pas le contrôle	2 933	443
Total des capitaux propres	83 381	88 091
Passifs non courants	377 912	344 004
Emprunts obligataires	25 279	0
Emprunts et dettes financières non courants	287 083	275 342
Obligations locatives non courantes	57 128	59 770
Provisions non courantes	1 862	1 882
Passif d'impôts différés	2 973	4 323
Autres passifs non courants	3 587	2 687
Passifs courants	198 069	224 985
Emprunts et concours bancaires courants	47 777	75 920
Obligations locatives courantes	17 467	16 361
Provisions courantes	3 276	3 290
Fournisseurs et comptes rattachés	73 042	73 059
Autres passifs courants	56 508	55 375
Passifs destinés à être cédés	0	980
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	659 363	657 080



Compte de résultat

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
Chiffre d'affaires	265 024	249 734
Achats consommés	-87 027	-84 703
Charges externes	-43 320	-41 644
Charges de personnel	-80 374	-71 930
Impôts et taxes	-1 888	-1 890
Dotations aux amortissements (Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	-31 565	-29 718
	-154	1 306
Autres produits opérationnels courants	2 203	298
Autres charges opérationnelles courantes	-1 002	0
Résultat opérationnel courant	21 896	21 454
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	0	-57
Autres produits opérationnels non courants	3 794	939
Autres charges opérationnelles non courantes	-5 041	-3 476
Résultat opérationnel	20 649	18 861
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	39
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	20 649	18 900
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-12 947	-7 233
Coût de l'endettement financier net	-12 947	-7 233
Autres produits et charges financiers	1 021	352
Résultat avant impôt	8 723	12 019
Impôt sur le résultat	-5 113	-3 698
Résultat net des activités poursuivies	3 610	8 321
Résultat net des activités non poursuivies	-1 194	-5 738
Résultat net	2 416	2 583
Dont:		
- Part des propriétaires de la Société	-1 993	3 212
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	4 409	-629
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action		
Non dilué (en euros) (*)	-0,27	0,44
Dilué (en euros) (**)	-0,25	0,44
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :	7 457 499	7 355 519
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :	7 937 876	7 373 737



Etat consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
Résultat des activités poursuivies	3 610	8 321
Résultat des activités non maintenues	-1 194	-5 738
Dotations nettes aux amortissements et provisions	21 269	19 043
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	10 347	9 441
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-4	53
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	0	184
Autres produits et charges calculés	0	547
Plus et moins-values de cession	-2 681	342
Profits et pertes de dilution	0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes sur entités non consolidés	-42	-10
Impact des activités abandonnées	0	3 040
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	31 305	35 224
Coût de l'endettement financier net	12 555	7 233
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 113	3 701
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	48 973	46 157
Impôt versé	-5 781	-3 151
Variation du BFR lié à l'activité	-10 434	6 145
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	0
Impact des activités abandonnées	1 512	2 878
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	34 270	52 030
Incidence des variations de périmètre	12 741	-16 287
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-25 960	-25 858
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	289	521
Acquisition d'actifs financiers	-719	-1 259
Cession d'actifs financiers	473	112
Variation des prêts et avances consentis	-493	-265
Dividendes reçus sur titres non consolidés	42	10
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Impact des activités abandonnées	0	-26
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-13 626	-43 053
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	0	7
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-3	-2



Dividendes versés	-1 996	-514
Emission d'emprunts	41 695	26 737
Remboursement d'emprunts	-34 758	-9 506
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-10 830	-9 145
Intérêts financiers nets versés	-12 555	-7 007
Autres flux liés aux opérations de financement	-3 087	431
Impact des activités abandonnées	0	-128
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-21 534	872
Incidence des variations des cours des devises	-51	-193
Variation de la trésorerie nette	-941	9 655
Trésorerie d'ouverture	36 707	15 200
Trésorerie de clôture	35 766	24 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 766	27 308
Trésorerie passive	0	-2 453

