

FORTE HAUSSE DES RÉSULTATS AU 1^{ER} SEMESTRE 2018-2019

CHIFFRE D'AFFAIRES : +24% : RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : +38%

En K€	S1 2017-2018	S1 2018-2019	Var
Chiffre d'affaires	133 705	165 801	+24,0%
EBITDA¹	25 158	31 712	+26,0%
Marge d'EBITDA	18,8%	19,1%	
Résultat opérationnel courant	10 351	14 255	+37,7%
Marge opérationnelle courante	7,7%	8,6%	
Résultat opérationnel	9 253	12 299	+ 32,9%
Résultat net activités poursuivies	3 629	5 587	+54,0%
Résultat net	3 629	4 426	+22,0%

Au cours du premier semestre 2018-2019, le groupe Bastide a réalisé un chiffre d'affaires de 165,8 M€, en croissance de 24,0%, dont +6,9% en organique.

La croissance est portée par les activités « Respiratoire » et « Nutrition-Perfusion-Stomathérapie » en croissance respective de +95,3% (+16,1% en organique) et de +26,7% (+10,2% en organique) qui compensent largement le ralentissement de l'activité MAD en hausse de +2,0% (+2,7% en organique). Cette dernière est impactée par une activité en collectivités actuellement en phase de repositionnement stratégique. Les prestations de services sont ainsi largement majoritaires sur ce semestre (57% du CA).

Marge opérationnelle courante : 8,6%

Le groupe recueille les fruits de son orientation stratégique vers les métiers à plus forte valeur ajoutée. Le **résultat opérationnel courant** semestriel est en forte hausse de +37,7%, à 14,3 M€. Cette performance porte la **marge opérationnelle courante** à 8,6%, soit une progression significative de près d'un point par rapport à celle du premier semestre 2017-2018. Ce niveau est parfaitement en ligne avec le plan de marche.

Le groupe bénéficie notamment d'une évolution favorable de la marge brute liée au mix d'activités et d'une bonne maîtrise de ses charges opérationnelles. La division Franchises a contribué pour 0,5 M€ au résultat opérationnel courant (vs 0,4 M€ au S1 2017-2018).

Le **résultat opérationnel** est impacté par des charges non courantes à hauteur de 1,2 M€, liées à diverses charges non récurrentes et à un ajustement comptable de la juste valeur des compléments de prix pour 0,8 M€, en raison, entre autres, d'une surperformance de Sphère Santé dans l'e-commerce. Il s'établit ainsi à 12,3 M€, en hausse de +32,9%.

Les frais financiers, normatifs durant ce premier semestre, sont en légère baisse à -3,3 M€. Après impôts, le **résultat net des activités poursuivies** s'établit à 5,6 M€, en hausse de +54%. Le groupe a comptabilisé une perte nette de 1,2 M€ liée à l'abandon d'un projet de gestion informatisée de patients, aujourd'hui non stratégique. Cet impact non récurrent atténue la progression du **résultat net** qui ressort à 4,4 M€ en progression de +22,0%.

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

Structure financière maîtrisée

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 25,1 M€ (contre 19,8 M€ au S1 2017-2018), bénéficiant de la forte hausse de la capacité d'autofinancement (+45%). Ils intègrent une progression du Besoin en Fonds de Roulement de 2,9 M€ sur le semestre, due à des décalages ponctuels de paiement aujourd'hui régularisés.

Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels organiques du premier semestre qui s'élèvent à 16,9 M€. Le Groupe démontre sa capacité à dégager un cash-flow opérationnel positif (+8,3 M€), qui a été affecté en majeure partie au financement de la croissance externe et au paiement de compléments de prix pour 7,6 M€

Après paiement du dividende, l'endettement net ressort ainsi à 194,0 M€ au 31 décembre 2018 pour des capitaux propres de 70,8 M€. La trésorerie disponible est de 21,8 M€. Le Groupe continue de maîtriser son levier financier (dettes nette/EBITDA), avec un ratio qui devrait se situer entre 3 et 3,5 en fin d'exercice, en phase avec ses engagements.

Perspectives : poursuite de la croissance

Le Groupe entend poursuivre son développement dans la continuité du premier semestre. Le Groupe bénéficiera notamment de l'intégration des 4 petites sociétés acquises depuis le 1^{er} janvier en France et en Suisse (7 M€ de chiffre d'affaires annuel cumulé).

Le Groupe confirme ainsi son objectif de chiffre d'affaires 2018-2019 qui se situe entre 335 M€ et 340 M€, couplée à une marge opérationnelle courante de 8,5% sur l'exercice.

Le développement du réseau de franchises se poursuit également activement, avec désormais 81 magasins (+13 sur un an glissant), en phase avec l'objectif d'un réseau de 120 franchises à court terme. Le Groupe continue ainsi d'asseoir la notoriété de son enseigne en France tout en optimisant ses ressources financières.

Contact Groupe Bastide

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

Contact Actus Finance

Guillaume Le Floch 01 53 67 36 70
Nicolas Bouchez 01 53 67 36 74

Analystes-Investisseurs
Presse – Médias