

RÉSULTATS ANNUELS 2019-2020

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : +15%

RÉSULTAT NET : +148%

En K€	2018-2019	2019-2020 ¹	Var
Chiffre d'affaires	335 730	382 706	+14,0%
EBITDA²	62 855	81 962	+30,4%
Marge d'EBITDA	18,7%	21,9%	
Résultat opérationnel courant	28 419	32 762	+15,3%
Marge opérationnelle courante	8,5%	8,6%	
Résultat opérationnel	18 975	29 194	+ 53,9%
Résultat net	5 091	12 612	+147,7%

¹ Première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location et de la norme IFRS 15 à compter du 1^{er} juillet 2019 sans modification rétrospective pour l'exercice clos au 30 juin 2019.

² EBITDA : résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements et provisions

Au cours de l'exercice 2019-2020, le groupe Bastide a réalisé un chiffre d'affaires de 382,7 M€, en croissance de +14,0% (+15,4% hors impact IFRS 15), dont +13,7% en organique³. La croissance s'est fortement accélérée au 4^{ème} trimestre 2019-2020 (avril-juin) à +35%, sous l'effet d'un surcroît d'activité depuis le début de la crise sanitaire Covid-19, particulièrement grâce aux ventes de dispositifs et de consommables médicaux.

L'activité « Maintien à domicile » a tiré ainsi la croissance avec une hausse de +21,8% (+19,9% en organique). Les activités « Respiratoire » et « Nutrition-Perfusion-Stomathérapie » affichent des croissances solides (respectivement +11% et +9%), et continuent de surperformer le marché.

Durant l'exercice, le Groupe a poursuivi le développement de son réseau de franchises qui atteint désormais 91 magasins, se rapprochant de l'objectif de 120 franchises à court terme.

Marge opérationnelle courante : 8,6%

Le taux de marge brute est resté quasi stable sur la période à 65,7%, malgré un mix produit moins favorable. Les baisses tarifaires en Stomathérapie et en Perfusion ont été partiellement absorbées grâce à de nouveaux accords avec les fournisseurs.

L'EBITDA progresse sensiblement à 82,0 M€, intégrant notamment l'impact de la norme IFRS 16 à hauteur de 10,1 M€. A normes comptables comparables (en appliquant seulement IAS 17 mais pas IFRS 16), la marge d'EBITDA se maintiendrait à un niveau élevé, au-dessus de 18,5%.

Le **résultat opérationnel courant** est en hausse de +15,3%, à 32,8 M€ (dont +0,6 M€ lié à l'impact de l'application de la norme IFRS 16). La **marge opérationnelle courante** ressort à 8,6% (8,4% hors impact des normes comptables) en ligne avec les objectifs visés.

Le **résultat opérationnel** intègre diverses charges non courantes à hauteur de 3,6 M€ en 2018-2019. Il s'établit ainsi à 29,2 M€, en hausse de +53,9%.

Les frais financiers restent stables à -7,9 M€. Après impôts, le **résultat net enregistre une progression de 147%** à 12,6 M€, en l'absence d'impact non récurrent lié à des activités abandonnées. L'impact de la norme IFRS 16 sur le résultat net est de +0,3 M€.

Structure financière maîtrisée

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 51,1 M€, atténués par une hausse du BFR de 21,3 M€ en raison de la constitution de stocks importants d'équipements de protection individuelle pour faire face à la crise sanitaire. Ce niveau de stock, exceptionnellement élevé, se résorbe depuis progressivement.

Ces flux couvrent les décaissements nets liés aux investissements qui s'élèvent à 51 M€, incluant le paiement de compléments de prix et les participations acquises sur l'exercice pour 11,6 M€.

L'endettement net, hors dettes locatives de 60,2 M€, ressort à 210,7 M€ au 30 juin 2020 pour des capitaux propres de 79,6 M€. La trésorerie disponible s'élève à 35,4 M€. Le Groupe continue de maîtriser parfaitement son levier financier (dettes financières nettes⁴ / EBITDA – hors impact d'IFRS 16), qui se situe à 3,16 en fin d'exercice (pour 3,5 autorisé par les covenants attachés au crédit syndiqué).

Perspectives

Le Groupe Bastide poursuivra en 2020-2021 son développement organique avec ambition, mais prudence compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire, et son impact potentiel sur l'activité du Groupe.

L'activité sur le début d'exercice est bien orientée, toujours tirée par des ventes dynamiques de consommables et dispositifs médicaux dans ce contexte particulier. Le Groupe bénéficiera également de l'intégration des sociétés acquises en juillet en France et en Espagne. En revanche, la base de comparaison devrait être très exigeante au 4^{ème} trimestre, compte tenu du surcroît d'activité enregistré en 2019-2020.

Le Groupe se fixe ainsi comme premier objectif de dépasser le cap en 2020-2021 de 400 M€ de chiffre d'affaires et vise une marge opérationnelle courante comprise en 8,5% et 9,0%.

Le Groupe continue par ailleurs d'étudier de manière sélective des croissances externes ciblées afin de renforcer ses positions sur ses métiers stratégiques.

³ Croissance organique calculée selon la norme IFRS 15 en retraitant 2019-2020 de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois et en retraitant 2018-2019 du chiffre d'affaires des magasins en propre cédés.

⁴ incluant les compléments de prix de 7,3 M€

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 Analystes-Investisseurs
Nicolas Bouchez 01 53 67 36 74 Presse – Médias