



## EXERCICE 2015-2016 :

### CROISSANCE DYNAMIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : +12%

### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : +11%

### RÉSULTAT NET : +6%, IMPACTÉ PAR DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

En K€	2014-2015 publié	2015-2016 publié	var
Chiffre d'affaires	171 167	191 850	+12,1%
Résultat opérationnel courant	12 659	14 007	+10,6%
Marge opérationnelle	7,4%	7,3%	
Résultat opérationnel	12 797	13 637	+6,7%
Résultat net pdg	6 800	7 184	+5,6%
Marge nette	4,0%	3,7%	

#### Une dynamique de croissance confirmée

Au cours de son exercice 2015-2016, le Groupe Bastide a confirmé sa dynamique de croissance en réalisant un chiffre d'affaires de 191,2 M€ en croissance de +12,1%, dont +9,4% en organique. Toutes les activités du Groupe sont en croissance. Le Maintien à Domicile (MAD) a contribué pour 124,7 M€ (+12,5%), le Respiratoire pour 31,5 M€ (soit +8,9%) et la Nutrition-Perfusion pour 35,7 M€ (+13,7%).

Durant cet exercice, le Groupe a poursuivi activement le développement de son réseau de franchises, qui est désormais composé de 44 implantations au 30 juin 2016. Le chiffre d'affaires réalisé par les franchisés ressort à plus de 14 M€ sur 2015-2016.

#### Marge opérationnelle courante : 7,3%

La marge opérationnelle courante est restée quasi stable par rapport à l'exercice précédent, conformément aux objectifs annoncés. Le Groupe a maintenu sa marge brute à un niveau élevé proche de 65%. Le poids des dépenses opérationnelles est également stable par rapport à l'exercice précédent, et ce malgré le renforcement des effectifs commerciaux pour pérenniser la croissance organique à court et moyen terme.

La division « franchises » contribue pour 7,1 M€ au chiffre d'affaires (droits d'entrée, de royalties et de la revente de dispositifs médicaux aux franchisés) et pour 0,2 M€ au résultat opérationnel courant. Hors division « franchises », la marge opérationnelle courante du Groupe s'élève à 7,5%.

#### Résultat net impacté par des charges non récurrentes

Le Groupe a comptabilisé diverses charges non courantes pour -0,4 M€ (contre un produit de +0,1 M€ en 2014-2015). L'impôt de -4,5M€ est également non normatif, en raison d'une charge non récurrente de -0,2 M€ liée à la fin d'un litige fiscal. Au final, le résultat net part de groupe progresse de +5,6% à 7,2 M€, soit une marge nette de 3,7%.

#### Une structure financière renforcée

Les flux de trésorerie générés par l'activité ont atteint 31,6 M€ sur l'exercice, soit une hausse significative de 30%. Cette performance provient des résultats de la période mais aussi d'une amélioration du BFR à hauteur de 1,8 M€. Ces flux couvrent largement les investissements de l'exercice qui se sont élevés à 26,3 M€, dont 4,1 M€ liés au financement de la croissance externe.

Au 30 juin 2016, la dette nette ressort à 58,0 M€, pour des capitaux propres de 59,2 M€, avec un ratio « Dettes Nettes /EBITDA » parfaitement maîtrisé de 1,6.

Depuis la clôture de l'exercice, le Groupe a consolidé sa structure financière avec l'émission d'une obligation Euro PP de 25 M€ et avec la mise en place d'un crédit syndiqué de 90 M€. Ces opérations ont permis de refinancer la totalité de la dette en allongeant sa maturité et de disposer d'une enveloppe financière disponible de plus de 40 M€ pour accélérer la croissance.

#### Dividende : 0,26 € par action

Fort de ses bons résultats et de sa visibilité, le groupe Bastide proposera, lors de sa prochaine Assemblée Générale, le versement d'un dividende de 0,26 € par action.

#### Perspectives 2016-2017

Le Groupe Bastide poursuivra en 2016-2017 son développement dynamique en alliant croissance organique significative et croissance externe. Le Groupe ambitionne une croissance globale comme chaque année entre 10 et 15% avec une hausse de la marge opérationnelle courante similaire à celle de l'activité.

La visibilité sur l'évolution des prix de remboursement de prestations de santé à domicile s'est clarifiée suite à l'accord intervenu début octobre, qui limite l'impact des baisses à moins de 0,4 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe en année pleine. Bastide a de plus déjà démontré sa capacité à absorber ce type d'évolution grâce à la croissance de son activité.

En organique, les réorganisations managériale et commerciale devraient porter leurs fruits, notamment en Nutrition-Perfusion et en Maintien à Domicile, avec une priorité pour ce dernier sur le développement de l'activité en magasins.

Le Groupe bénéficiera de l'intégration depuis juillet du groupe suisse AFPM (près de 10 M€ de chiffre d'affaires). D'autres cibles potentielles de plus petite taille, dans le domaine des prestations de santé récurrentes, sont aujourd'hui également à l'étude, dont certaines pourraient être concrétisées avant la fin de l'année civile.

Enfin, le développement de la franchise se poursuivra un rythme soutenu, avec déjà 3 nouvelles ouvertures depuis le début de l'exercice et une dizaine programmées dans les mois à venir. L'objectif initial de 60 franchises devrait être ainsi atteint au cours de l'année civile 2017.

Contact Bastide, Le Confort Médical

Vincent Bastide/Olivier Jourdaney au +33 (0)4 66 38 68 08

www.bastide-groupe.fr

Contact Actus Finance

Guillaume Le Floch au +33 (0)1 53 67 36 70

Nicolas Bouchez au +33 (0)1 53 67 36 74 - Presse - Médias

www.actus-finance.com