



## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016-2017

### CHIFFRE D'AFFAIRES : +12% - EBITDA : +19%

En K€	S1 2015-2016	S1 2016-2017	Var
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95 073</b>	<b>106 474</b>	<b>+12,0%</b>
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>17 428</b>	<b>20 708</b>	<b>+18,8%</b>
Marge d'EBITDA	18,3%	19,4%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 117</b>	<b>8 060</b>	<b>+13,2%</b>
Marge opérationnelle courante	7,5%	7,6%	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 147</b>	<b>6 990</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Résultat net part de groupe</b>	<b>3 645</b>	<b>3 457</b>	<b>-5,2%</b>
Marge nette	3,8%	3,2%	

Au cours du premier semestre 2016-2017, le Groupe Bastide a poursuivi son développement dynamique en réalisant un chiffre d'affaires de 106,5 M€ en croissance de 12,0%, dont 8,1% en organique<sup>2</sup>. Toutes les activités du Groupe sont en croissance. Le Maintien à Domicile (MAD) a contribué pour 69,5 M€ (+13,1%), le Respiratoire pour 17,4 M€ (+10,1%) et la Nutrition-Perfusion-Stomathérapie pour 19,5 M€ (+9,5%).

#### Hausse du résultat opérationnel courant de 13,2%

Le Groupe enregistre une progression de son EBITDA de +18,8%, plus forte que celle du chiffre d'affaires. Cette performance repose notamment sur l'augmentation de la marge brute qui bénéficie d'un mix d'activité plus favorable et sur la bonne maîtrise des coûts opérationnels. La marge d'EBITDA ressort ainsi à 19,4%, gagnant plus d'1 point.

La hausse du résultat opérationnel courant est de +13,3%, atténuée par la comptabilisation de dépréciations d'actifs pour -0,8 M€. La marge opérationnelle courante progresse à 7,6%, légèrement au-dessus de l'objectif initial du Groupe.

Le résultat opérationnel est impacté par des charges non courantes à hauteur de 1,1 M€ liées principalement aux frais engagés lors des acquisitions récentes (6 acquisitions réalisées sur le semestre). Il s'établit ainsi à 7,0 M€, légèrement inférieur à celui du S1 2015-2016.

Le résultat net part de groupe suit la même tendance, en intégrant de plus une hausse du poids des frais financiers (-1,3 M€ contre -1,1 M€) pour ressortir à 3,5 M€.

#### Structure financière maîtrisée

Le semestre a été marqué par la concrétisation de 6 croissance externes (2 en juillet et 4 fin décembre). Les acquisitions les plus récentes ont été consolidées au bilan de clôture du semestre, mais ne commenceront à contribuer aux résultats qu'à partir du second semestre.

La capacité d'autofinancement (CAF) sur le semestre est en hausse à 18,8 M€. Elle couvre l'augmentation ponctuelle du BFR de 6,4 M€, liée à des décalage de règlements clients qui ont été régularisés en janvier, et la totalité des investissements liés à l'activité (11,2 M€)

Les décaissements liés aux paiements des croissances externes ont été financés par les nouvelles ressources financières issues de la mise en place en juillet dernier d'un crédit syndiqué et de l'émission d'une obligation Euro PP. Suite à ces différentes opérations et au paiement du dividende, l'endettement net ressort à 96,4 M€ au 31 décembre 2016 pour des capitaux propres de 61 M€. La trésorerie disponible est de 18,7 M€.

Le Groupe maîtrise pleinement son levier financier (dettes nette/EBITDA), avec un ratio qui devrait être nettement inférieur à 2,5 en fin d'exercice (intégrant l'acquisition de TCM Pharma réalisée en février).

#### Perspectives : poursuite de la croissance

Le Groupe entend activement poursuivre sa croissance au cours des prochains semestres. Grâce à une croissance organique dynamique dans toutes ses activités et à la contribution des acquisitions, Bastide vise ainsi une accélération de sa croissance. Celle-ci devrait s'afficher autour de 15% sur l'ensemble de l'exercice, avec un poids croissant des prestations de services à forte valeur ajoutée.

Le Groupe confirme également son objectif d'une marge opérationnelle courante autour de 7,5% pour cet exercice.

Bastide a également atteint avec succès son premier objectif de déploiement des franchises, avec près de 60 implantations (55 au 31 décembre 2016). Fort de la maturité acquise et de la viabilité démontrée du concept, le Groupe entend désormais au moins doubler la taille de ce réseau dans les 3 à 4 prochaines années en France. Ce développement, qui ne mobilise pas de ressources financières, aura un effet vertueux en accroissant les volumes d'achat du Groupe et en contribuant de plus en plus significativement aux résultats du Groupe.

<sup>1</sup> EBITDA : résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements et provisions

<sup>2</sup> Croissance organique calculée en enlevant la contribution du groupe Suisse AFPM (4,4M€) au S1 2016-2017 et en retirant le S1 2015-2016 de la contribution des magasins intégrés cédés (-0,7 M€)

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