



EXERCICE 2016-2017 :

EBITDA : +16% - Résultat opérationnel courant : +15%
Résultat net impacté par des éléments non récurrents

3 ACQUISITIONS EN RESPIRATOIRE ET NUTRITION-PERFUSION OBJECTIF DE CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018 REVU À LA HAUSSE

En K€	2015-2016	2016-2017	var
Chiffre d'affaires	191 850	218 109	+13,7%
EBITDA*	35 386	41 080	+16,1%
Résultat opérationnel courant	14 007	16 132	+15,2%
Marge opérationnelle courante	7,3%	7,4%	
Résultat opérationnel	13 637	11 436	-16,1%
Résultat net pdg	7 184	5 425	-24,5%

Le chiffre d'affaires annuel s'établit ainsi à 218,1 M€, en hausse de +13,7%, dont +7,3% en organique. Tous les métiers ont contribué à cette croissance avec une progression importante du chiffre d'affaires liée aux prestations de services récurrentes, désormais majoritaires à hauteur de 52% dans l'activité globale du Groupe.

Le Maintien à Domicile (MAD) a contribué pour 137,9 M€ (+10,6%), le Respiratoire pour 37,7 M€ (soit +19,7%) et la Nutrition-Perfusion pour 42,4 M€ (+18,9%).

Durant cet exercice, le réseau de franchises, désormais composé de 58 implantations au 30 juin 2017 a enregistré un chiffre d'affaires de plus de 21 M€, portant à près de 239 M€ le chiffre total de l'enseigne en 2016-2017.

Marge d'EBITDA : 18,8% - Marge opérationnelle courante : 7,4%

Le Groupe enregistre une progression de son EBITDA de 16,1%, plus forte que celle du chiffre d'affaires. La marge d'EBITDA s'élève ainsi à 18,8%. 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 hausse du résultat opérationnel courant est de +15,2% à 16,1 M€. La marge opérationnelle courante progresse à 7,4%, en ligne avec les objectifs. La division « franchise » contribue au résultat opérationnel courant à hauteur de 0,4 M€ pour un chiffre d'affaires (droits d'entrée, royalties et revente de dispositifs médicaux aux franchisés) de 8,7 M€.

Le résultat opérationnel est impacté par des charges non courantes à hauteur de 4,8 M€, liées principalement à des frais engagés sur les acquisitions récentes et sur le transfert de magasins en franchises ainsi que diverses charges pour litiges. Il s'établit ainsi à 11,4 M€, en recul de 2,2 M€.

Le résultat net part de groupe, après intégration des frais financiers pour -3,3 M€ et de la charge d'impôts de -2,6 M€ ressort à 5,4 M€.

Une structure financière maîtrisée – Maintien du dividende à 0,26 € par action

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 26,5 M€ et couvrent, malgré une hausse ponctuelle du BFR, l'intégralité des investissements opérationnels, principalement composés d'achat de dispositifs médicaux destinés à la location.

Les décaissements liés aux opérations de croissance externes (7 acquisitions réalisées sur l'exercice) se sont élevés à 49,4 M€. Ils ont été financés par endettement suite à la mise en place d'un crédit syndiqué en juillet 2016.

Au 30 juin 2017, les dettes financières nettes ressortent à 117,3 M€, pour des capitaux propres de 62,6 M€, avec un ratio « dettes financières nettes / EBITDA » parfaitement maîtrisé de 2,8.

Le Groupe Bastide proposera, lors de sa prochaine Assemblée Générale, le versement d'un dividende de 0,26 € par action, identique à celui de l'exercice précédent.

Depuis la clôture de l'exercice, le Groupe a renforcé ses ressources financières avec la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué de 155 M€, comprenant de nouvelles ressources financières pour 65 M€ destinées à la croissance externe.

3 nouvelles acquisitions - Objectif de chiffre d'affaires 2017-2018 revu à la hausse

Le Groupe entend poursuivre son développement en alliant une croissance organique dynamique et la croissance externe. A ce titre, le Groupe Bastide, qui a déjà réalisé 6 acquisitions en juillet, annonce la finalisation début octobre de 3 nouvelles opérations, 2 en nutrition-perfusion et 1 en Respiratoire, poursuivant ainsi sa stratégie active de développement axée sur les prestations de services récurrentes.

En Nutrition - Perfusion, le Groupe a acquis :

- 100% du capital de la société Santelynes spécialisée dans l'accompagnement à domicile des personnes diabétiques (pompes à insuline). Cette société, basée en région parisienne, génère un chiffre d'affaires rentable de 1 M€.
- 60% du capital d'un Groupe spécialisé dans la perfusion et la nutrition à domicile, dont le nom est encore confidentiel. Ce groupe, rentable, réalise 18 M€ de chiffre d'affaires, avec plus de 15 implantations en France.

Ces deux acquisitions seront consolidées à compter du 1^{er} octobre (sur 9 mois en 2017-2018).

En Respiratoire, le groupe annonce avoir signé un protocole d'accord pour le rachat de 100% du groupe Services Oxygène 13-31, implanté dans le sud de la France et spécialisé dans l'assistance respiratoire à domicile. Ce Groupe réalise 4,5 M€ de chiffre d'affaires rentable et accompagne plus de 4 000 clients récurrents. Cette entité sera consolidée au cours du deuxième trimestre, sous réserve de la levée d'une condition suspensive usuelle.

Au total, les 9 opérations réalisées depuis le début de l'exercice apportent plus de 47 M€ de chiffre d'affaires en année pleine (autour de 40 M€ sur l'exercice en cours compte tenu des différentes entrées dans le périmètre).

Fort de ces éléments, le Groupe revoit ainsi à la hausse son objectif de chiffre d'affaires entre 275 M€ et 280 M€ pour l'exercice en cours et conforte sa position de numéro 2 français de la prestation de santé à domicile.

Le poids de plus en plus important des prestations de services aura un impact favorable et progressif sur la rentabilité. Le Groupe vise ainsi une marge opérationnelle courante de 8% du chiffre d'affaires sur l'exercice en cours.

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