

Résultats semestriels 2024-2025

- Marge opérationnelle courante de 9,1%, en hausse de +80 pbs
- Résultat opérationnel : +10,5% à 22,8 M€
- Free Cash Flow Opérationnel (FCFO) largement positif à 9,4 M€
- Levier financier en amélioration

Perspectives 2024-25 : révision à la hausse de l'objectif de marge opérationnelle courante à 9,1% et priorité au désendettement

Caissargues, le 19 mars 2025 – Le Groupe Bastide, l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile, annonce ses résultats semestriels 2024-2025 au 31 décembre 2024. Les comptes consolidés semestriels 2024-2025 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe Bastide le 19 mars 2025. Le rapport financier semestriel sera publié sur le site www.bastide-groupe.fr au plus tard le 31 mars 2025.

En M€	S1 2023-2024 publié*	S1 2024-2025 publié	Var.
Chiffre d'affaires	264,9	275,5	+4,0%
EBITDA	53,6	59,3	+10,5%
Marge d'EBITDA	20,2%	21,5%	
Résultat opérationnel courant	21,9	25,0	+14,3%
Marge opérationnelle courante	8,3%	9,1%	
Résultat opérationnel	20,6	22,8	
Résultat financier	(11,9)	(14,7)	
Impôt sur le résultat	(5,1)	(5,5)	
Résultat net des activités poursuivies	3,6	2,5	-29,6%
Résultat net des activités non poursuivies	(1,2)	(0,4)	
Résultat net	2,4	2,2	-8,3%
Résultat net part du Groupe	(2,0)	0,6	

*Intègre 5 mois Distrimed cédée en décembre 2023 et les activités Suisse sur 6 mois cédées en juin 2024



Croissance organique de +8,5%

Le chiffre d'affaires ressort à 275,5 M€ (+4,0% en publié) en croissance organique¹ de +8,5% au 1^{er} semestre 2024-2025, portée par la très bonne dynamique des activités de prestations de santé à domicile et par une reprise de la croissance de l'activité « Maintien à Domicile ».

Avec un chiffre d'affaires de 175,1 M€, les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) représentent désormais 64% de l'activité du Groupe. La dynamique reste excellente, particulièrement sur les segments du Respiratoire et du Diabète, sous l'effet des gains de parts de marché du Groupe Bastide et de la croissance structurelle du secteur. A périmètre constant la croissance s'élève ainsi à +12,1% en Assistance respiratoire et à +8,5% en Nutrition-Perfusion – Diabète – Stomathérapie dont une croissance de +19,2% enregistrée par l'activité Diabète.

L'activité « Maintien à Domicile » confirme son retour à la croissance avec un chiffre d'affaires de 100,4 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025, en croissance de +5,1%. Les collectivités et les magasins enregistrent une bonne performance des activités locatives, axe de développement prioritaire du groupe. Les ventes d'équipements renouent avec la croissance dans les magasins.

Marge opérationnelle courante record de 9,1%

La marge brute² augmente de +120 points de base sur le semestre et atteint 68,4% sous l'effet du renforcement des prestations de soins à domicile et du mix ventes/locations d'équipements.

L'EBITDA² s'élève à 59,3 M€ et enregistre une progression de +10,5%, significativement supérieure à celle du chiffre d'affaires, avec une marge de 21,5%, en hausse de +130 points de base.

Le résultat opérationnel courant² atteint 25,0 M€ sur le semestre, en croissance de +14,3%. La marge opérationnelle courante atteint un niveau record de 9,1%, en hausse de +80 points de base comparé au 1^{er} semestre 2023-2024.

Cette performance illustre les premiers résultats des actions mises en place pour redresser les marges du Groupe en optimisant à la fois l'activité « Maintien à Domicile » et les fonctions supports à travers notamment la mutualisation des sites, l'optimisation du réseau de magasins, et un contrôle renforcé de la masse salariale. Ainsi, dans un contexte de développement des activités plus techniques de services de santé à domicile, la hausse des charges de personnel est limitée à +4,1% sur le semestre et celles des charges externes à +2,2%.

Le résultat opérationnel s'élève à 22,8 M€, en hausse de +10,5%. Les charges non courantes ressortent à 2,2 M€, intégrant notamment des charges de restructuration pour 0,7 M€, des frais de litiges pour 2,3 M€ et une plus-value de cession de 1,2 M€ relative à la cession récente de la filiale française CICA Plus, spécialisée dans les prestations de services autour des soins de plaies chroniques.

¹ Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant : 2023-2024 retraité de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois et des actifs classés en actifs destinés à être cédés

² Voir définition en annexes



Le résultat financier ressort à -14,7 M€ (vs -11,9 M€ en 2023-2024) sous l'impact du refinancement de la dette en juillet 2024 qui a permis d'allonger la maturité de la dette. Les charges financières incluent 1,0 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locatives et 1,8 M€ de frais financiers exceptionnels non cash.

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 2,5 M€ après comptabilisation d'une charge d'impôt de -5,5 M€.

Les activités non poursuivies en Suisse et cédées en novembre 2024 génèrent une perte nette de -0,4 M€ sur le semestre.

Le résultat net ressort ainsi à 2,2 M€ et le résultat net part du Groupe à 0,6 M€.

Structure financière : free cash-flow opérationnel de 9,4 M€

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 53,7 M€ incorporant **un besoin en fonds de roulement en amélioration de 4,8 M€** grâce à une gestion plus optimale des délais d'approvisionnement.

Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels nets de 35,1 M€ sur la période. Ce montant ne reflète pas le niveau normatif d'investissements puisqu'il intègre les investissements ponctuels de 9 M€ nécessaires aux démarrages des nouveaux contrats gagnés au Canada et au Royaume-Uni dans l'activité Respiratoire alors que ces derniers ne commenceront à contribuer au chiffre d'affaires qu'à la fin de l'exercice. **Sans cet impact exceptionnel, les investissements nets ressortent stables par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.**

Le free cash-flow opérationnel³ (flux de trésorerie d'exploitation après flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels nets et après remboursement des dettes locatives/loyers), ressort positif à 9,4 M€ comparé à -2,2 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024. Hors impact des capex liés aux nouveaux contrats gagnés dans l'activité Respiratoire, le free cash-flow opérationnel s'élève à 18,4 M€ et couvre l'ensemble des intérêts financiers nets (16,0 M€).

Sur le 1^{er} semestre, le Groupe enregistre 1,2 M€ de décaissements liés à des compléments de prix versés sur les acquisitions des années précédentes et aux rachats de minoritaires.

La dette financière nette ressort à 389,3 M€ au 31 décembre 2024 (dont 64,8 M€ de dettes locatives) contre 385,0 M€ au 30 juin 2024 et intègre notamment les frais, 8,0 m€, liés à la mise en place du nouveau crédit structuré de juillet 2024. La trésorerie disponible s'élève à 31,3 M€.

Amélioration du levier financier

En juillet 2024, le Groupe Bastide a sécurisé ses financements à moyen terme et allongé la maturité de la dette avec la conclusion d'un nouveau contrat de financement d'un montant global de 375 M€ dont **plus de 90% remboursable in fine, à partir de l'exercice 2029-2030.**

La nouvelle dette est conditionnée au respect d'un levier financier « Endettement financier net IFRS16 / EBITDA »³ avec un seuil autorisé de 4,5 au 31 décembre 2024 puis de 4,25 à compter du 31 décembre 2025 et de 4,00 à compter du 30 juin 2027. **Au 31 décembre 2024, le levier financier post IFRS 16 ressort à 3,48x nettement inférieur au seuil autorisé de 4,5.**

³ Voir définition en annexes



Cette bonne performance permettra, à compter du 4^{ème} trimestre 2024-2025, de réduire le coût de la dette de 25 pbs, soit une économie estimée à 0,7 M€ en année pleine (à Euribor 3m constant).

Perspectives 2024-2025

La croissance structurelle des activités de prestations de santé à domicile, les nouveaux contrats remportés au Royaume-Uni et au Canada dans le domaine Respiratoire ainsi que la reprise de la croissance de l'activité Maintien à Domicile (qui a récemment signé un partenariat avec le groupement de santé AESIO Santé) constituent de solides moteurs de croissance.

Ainsi, malgré la baisse tarifaire de 5% sur la prise en charge de l'apnée du sommeil qui interviendra à compter du 1^{er} avril 2025, le Groupe Bastide réitère son objectif de chiffre d'affaires de plus de 560 M€ (sur le périmètre actuel) et relève son objectif de marge opérationnelle courante supérieure ou égale à 9,1% vs 8,7% précédemment.

Bastide poursuivra sur le second semestre 2024-2025 sa politique de gestion rigoureuse du BFR qui, associée à l'amélioration de la profitabilité et au travail actif sur les cessions d'actifs ciblés, permettra d'accélérer le désendettement du Groupe et l'amélioration du levier financier.

PROCHAINE PUBLICATION :

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2024-2025 le jeudi 15 mai 2025 après bourse

A propos de Groupe Bastide Le Confort Médical

Créé en 1977 par Guy Bastide, le Groupe Bastide est l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile. Présent dans 8 pays, Bastide développe une démarche qualité permanente et s'engage à fournir les dispositifs médicaux et les services associés répondant le mieux aux besoins des patients dans les domaines clés de la santé : diabète, nutrition, perfusion, respiratoire, stomathérapie et urologie. Bastide est coté sur Euronext Paris (ISIN : FR0000035370, Reuters BATD.PA, - Bloomberg BLC: FP).

CONTACTS

Groupe Bastide

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

Actus Finance

Analystes-Investisseurs
Hélène de Watteville
T. +33 (0)1 53 67 36 33

Presse – Médias
Déborah Schwartz
T. +33 (0)1 53 67 36 35



Indicateurs Alternatifs de Performance (réconciliation)

En M€	S1 2023-2024	S1 2024-2025
Chiffre d'affaires publié	265,0	275,5
Sortie du périmètre Distrimed depuis décembre 2023	-5,4	
Sortie du périmètre des entités suisses en cours de cession sur l'ensemble de l'exercice (IFRS 5)	-4,6	
Fermeture des magasins	-0,6	
Sortie du périmètre de CICA Plus depuis le 1 ^{er} octobre 2024	-0,9	
Effet devise		-0,5
Chiffre d'affaires retraité	253,5	275,0
Croissance organique		+8,5%

Marge brute (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025
Chiffre d'affaires	265,0	275,5
- Achats consommés	87,0	87,1
= Marge brute	178,0	188,4

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025
Résultat opérationnel	20,7	22,8
+ Autres charges non courantes	5,0	6,8
- Autres produits non courants	3,8	4,6
= Résultat opérationnel courant	21,9	25,0

EBITDA (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025
Résultat opérationnel courant	21,9	25,0
+ Dotations nettes aux amortissements et provisions	31,7	34,2
= EBITDA	53,6	59,3



Free cash-flow opérationnel (M€)	S1 2023-2024	S1 2024-2025
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	34,3	53,7
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	25,7	35,0
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	10,8	9,3
= Free cash-flow opérationnel	-2,2	9,4

Dettes financières nettes (M€)	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts obligataires	25,4	25,4
+ Emprunts et dettes financières à long terme	265,6	306,0
+ Emprunts et concours bancaires courants	47,8	24,4
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	23,6	31,3
= Dettes financières nettes	315,2	324,5

Dettes financières nettes IFRS 16 (M€)	30/06/2024	31/12/2024
Dettes financières nettes	315,2	324,5
+ Dette locative	69,8	64,8
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	6,3	5,3
= Dettes financières nettes IFRS 16	391,3	394,6

Levier financier post IFRS 16 LTM = Dettes financières nettes IFRS 16 / (EBITDA IFRS 16 + Contribution normalisée des acquisitions)	30/06/2024	31/12/2024
Dettes financières nettes IFRS 16 (M€)	391,3	394,6
EBITDA IFRS 16	107,6	113,3
Levier financier post IFRS 16	3,64	3,48



Annexes comptes

Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2024	30/06/2024
Actifs non courants		444 204	438 145
Goodwill	6.1.1	208 615	208 628
Droits d'utilisation des actifs loués	6.1.2	62 545	67 525
Autres actifs incorporels	6.1.3	8 586	8 837
Actifs corporels	6.1.4	155 309	140 871
Titres mis en équivalence	6.1.5	0	88
Autres actifs financiers non courants	6.1.6	8 113	9 339
Actifs d'impôts différés	6.12.2	1 036	2 858
Actifs courants		231 763	208 922
Stocks et en cours	6.2	44 784	43 207
Clients et comptes rattachés	6.2	82 973	78 587
Autres créances	6.2	54 177	44 507
Autres actifs courants	6.2	5 671	6 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2.2	31 305	23 616
Actifs destinés à être cédés	4.7	12 853	12 776
TOTAL ACTIF		675 968	647 067
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2024	30/06/2024
Capital		3 360	3 359
Primes liées au capital		9 466	9 466
Résultats accumulés		63 252	66 947
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	6.3	76 078	79 772
Participations ne donnant pas le contrôle		1 565	953
Total des capitaux propres	6.3	77 643	80 725
Passifs non courants		403 964	350 136
Emprunts obligataires	6.5.1	25 444	25 420
Emprunts et dettes financières non courants	6.5.1	323 823	265 628
Obligations locatives non courantes	6.5.5	46 019	51 679
Provisions non courantes	6.4	1 286	1 386
Passif d'impôts différés	6.12.2	2 985	1 929
Autres passifs non courants	6.6	4 407	4 094
Passifs courants		194 361	216 206
Emprunts et concours bancaires courants	6.5.1	6 581	47 799
Obligations locatives courantes	6.5.5	18 809	18 121
Provisions courantes	6.4	2 329	2 198
Fournisseurs et comptes rattachés	6.6	89 911	77 021
Autres passifs courants	6.6	71 145	65 410
Passifs destinés à être cédés	4.7	5 586	5 657
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		675 968	647 067



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires	6.8.1	275 529	265 024
Achats consommés		-87 099	-87 027
Charges externes		-44 283	-43 320
Charges de personnel		-83 643	-80 374
Impôts et taxes		-2 143	-1 888
Dotations aux amortissements		-33 007	-31 565
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		-1 217	-154
Autres produits opérationnels courants		1 707	2 203
Autres charges opérationnelles courantes		-814	-1 002
Résultat opérationnel courant		25 029	21 896
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	6.9	544	0
Autres produits opérationnels non courants	6.9	4 015	3 794
Autres charges opérationnelles non courantes	6.9	-6 766	-5 041
Résultat opérationnel		22 823	20 649
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	6.1.5	0	0
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence		22 823	20 649
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		-16 426	-12 947
Coût de l'endettement financier net	6.10	-16 426	-12 947
Autres produits et charges financiers	6.11	1 673	1 021
Résultat avant impôt		8 069	8 723
Impôt sur le résultat	6.12	-5 528	-5 113
Résultat net des activités poursuivies		2 541	3 610
Résultat net des activités non poursuivies		-370	-1 194
Résultat net		2 171	2 416
Dont:			
- Part des propriétaires de la Société		615	-1 993
- Part des participations ne donnant pas le contrôle		1 556	4 409
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action			
Non dilué (en euros) (*)	6.14	0,08	-0,27
Dilué (en euros) (**)	6.14	0,08	-0,25
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :		7 466 149	7 457 499
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :		7 946 526	7 937 876



Flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Résultat des activités poursuivies		2 541	3 610
Résultat des activités non maintenues		-370	-1 194
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1	22 377	21 269
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	6.1.2	10 630	10 347
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		2	-4
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés		0	0
Autres produits et charges calculés		-576	0
Plus et moins-values de cession		-1 169	-2 681
Profits et pertes de dilution		0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		0	0
Dividendes sur entités non consolidés		0	-42
Impact des activités abandonnées	4.7	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		33 436	31 305
Coût de l'endettement financier net	6.10	16 426	12 555
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.12.1	5 528	5 113
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		55 390	48 973
Impôt versé		-6 434	-5 781
Variation du BFR lié à l'activité	6.7	4 763	-10 434
Autres flux liés aux activités opérationnelles		0	0
Impact des activités abandonnées		0	1 512
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		53 719	34 270
Incidence des variations de périmètre		-1 242	12 741
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.1	-37 611	-25 960
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 568	289
Acquisition d'actifs financiers		0	-719
Cession d'actifs financiers		0	473
Variation des prêts et avances consentis		-61	-493
Dividendes reçus sur titres non consolidés		0	42
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
Impact des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-36 347	-13 626
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital		0	0
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital		0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		0	-3
Dividendes versés		-1 100	-1 996
Emission d'emprunts	6.5.1	326 461	41 695
Remboursement d'emprunts	6.5.1	-310 168	-34 758
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	6.5.5	-9 341	-10 830
Intérêts financiers nets versés		-15 971	-12 555
Autres flux liés aux opérations de financement		0	-3 087
Impact des activités abandonnées		0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-10 119	-21 534
Incidence des variations des cours des devises		231	-51
Variation de la trésorerie nette		7 484	-941
Trésorerie d'ouverture		23 612	36 707
Trésorerie de clôture		31 096	35 766
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2.2	31 305	35 766
Trésorerie passive	6.2.2	-209	0

