

## Résultats annuels 2023-2024

- Croissance solide du chiffre d'affaires
- Marge opérationnelle courante de 8,5%, supérieure à l'objectif
- Résultat opérationnel en hausse de +6,2%

## Perspectives 2024-25 : amélioration de la rentabilité et priorité au désendettement

**Caissargues, le 23 octobre 2024** – Le Groupe Bastide, l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile, annonce ses résultats annuels de l'exercice 2023-2024, clos le 30 juin 2024. Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 21 octobre 2024. Les comptes ont été audités par les Commissaires aux comptes et le rapport financier annuel sera publié sur le site [www.bastide-groupe.fr](http://www.bastide-groupe.fr) au plus tard le 31 octobre 2024.

En M€	2022-2023	2023-2024	Var.
Chiffre d'affaires	508,0	529,8	+4,3 %
<b>EBITDA</b>	<b>101,6</b>	<b>107,6</b>	<b>+5,9%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>20,0%</i>	<i>20,3%</i>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>42,8</b>	<b>44,9</b>	<b>+4,9%</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,5%</i>	
Résultat opérationnel	36,7	38,9	+6,0%
Résultat financier	-13,9	-22,4	
Impôt sur le résultat	-6,0	-7,0	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>16,8</b>	<b>9,5</b>	<b>-43,5%</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>-4,0</b>	<b>-8,3</b>	
<b>Résultat net</b>	<b>12,8</b>	<b>1,2</b>	

### Croissance organique de +7,4% sur l'exercice 2023-2024

Le chiffre d'affaires ressort à 529,8 M€ et enregistre une croissance organique<sup>1</sup> de +7,4% sur l'exercice 2023-2024, portée par une excellente performance 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 328,9 M€, les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) représentent désormais 62% de l'activité du Groupe. La dynamique reste

1 Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant (2023-2024 retraité de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois ; 2022-2023 retraité de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois et des actifs classés en actifs destinés à être cédés)



toujours très soutenue, 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 +13,1% en Assistance respiratoire et à +10,6% en Perfusion – Diabète - Stomathérapie.

Le chiffre d'affaires « Maintien à Domicile » enregistre une hausse de +1,4% (+1,6% à périmètre constant) à 200,8 M€ bénéficiant du développement continu des activités locatives sur les segments des collectivités et des magasins et d'un retour à la croissance des ventes d'équipements au dernier trimestre de l'exercice.

L'effet périmètre des acquisitions s'élève à 4,6 M€ sur la période. La part des activités à l'international représente 16,6% du chiffre d'affaires.

### Marge opérationnelle courante de 8,5%, supérieure à l'objectif annuel annoncé

Dans un contexte inflationniste, la marge brute<sup>2</sup> s'améliore de +120 points de base sur l'exercice et atteint 66,9%, reflet de la stratégie du Groupe orientée sur le renforcement des activités à plus forte technicité.

L'EBITDA<sup>2</sup> enregistre une progression de +5,9%, plus forte que celle du chiffre d'affaires, et s'élève à 107,6 M€, soit une marge de 20,3%, en amélioration de +30 points de base.

Le résultat opérationnel courant<sup>2</sup> s'élève à 44,9 M€ sur l'exercice, en croissance de +5,0%. La marge opérationnelle courante de 8,5% ressort en hausse de 10 points de base et supérieure à l'objectif de 8,4% annoncé. Cette performance reflète une bonne gestion des charges externes (impact de +10 points de base sur la marge), du coût amorti des actifs (-20 points de base) et une hausse maîtrisée des charges de personnel résultant de l'inflation salariale et du développement des activités de services de santé à domicile (impact de -100 points de base sur la marge).

Le résultat opérationnel s'élève à 38,9 M€, en hausse de +6,0%. Les charges non courantes ressortent à -6,0 M€, intégrant notamment des charges de restructuration et d'acquisition pour 1,2 M€ et des frais de litiges pour 2,2 M€.

Le résultat financier ressort à -22,4 M€ (vs -13,9 M€ en 2022-2023), dont 2,1 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locatives, sous l'impact mécanique de la hausse conjoncturelle des taux.

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 9,5 M€ après comptabilisation d'une charge d'impôt de -7,0 M€.

Les activités non poursuivies génèrent une perte nette de -8,3 M€ sur l'exercice, liée principalement à cession en cours des activités en Suisse (4,5 M€ relatifs à la dépréciation du goodwill sans impact sur la trésorerie et 2,4 M€ de perte nette sur la période).

Le résultat net ressort ainsi à 1,2 M€ sur l'exercice.

<sup>2</sup> Voir définition en annexes



## Structure financière : free cash-flow opérationnel de près de 20 M€

**Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 92,7 M€ incorporant un besoin en fonds de roulement quasi stable.** Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels nets qui s'élèvent à 51,3 M€, soit 9,7% du chiffre d'affaires comparé à 10,4% sur l'exercice 2022-2023. La maîtrise des investissements est d'autant plus satisfaisante qu'elle se fait dans un contexte de forte hausse de l'activité locative, plus intensive en capital. Ces investissements sont en effet composés à 90% d'achats ou de renouvellements de dispositifs médicaux, loués ensuite au client.

**Le free cash-flow opérationnel<sup>3</sup> (flux de trésorerie d'exploitation après flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels et après remboursement des dettes locatives/loyers), ressort positif à 20,8 M€. Le 2<sup>nd</sup> semestre marque une nette amélioration avec un free cash-flow opérationnel de 23,0 M€ comparé à -2,2 M€ enregistré au 1<sup>er</sup> semestre.**

**Le Groupe a de plus encaissé 9,7 M€ nets liés la gestion de son portefeuille d'activités,** incluant le produit de cession de Distrimed en décembre 2023 (14,2 M€), les décaissements liés aux acquisitions d'Oxigo et Occit'Perf (1,5 M€), les compléments de prix versés sur les acquisitions des années précédentes et les rachats de minoritaires (2 M€).

L'endettement financier net IFRS 16, incluant des dettes locatives de 69,8 M€, ressort à 385 M€ au 30 juin 2024 comparé à 390,7 M€ (dont 76,1 M€ de dettes locatives) au 30 juin 2023 pour des capitaux propres de 80,7 M€, soit un désendettement de 5.7 M€. La trésorerie disponible s'élève à 23,6 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% est remboursable in fine, soit à partir de l'exercice 2029-2030.** Le remboursement sur l'exercice en cours se limite ainsi à 7,8 M€.

La nouvelle dette est conditionnée au respect d'un levier financier « Endettement financier net IFRS16 / EBITDA »<sup>3</sup> 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 30 juin 2024, le levier financier post IFRS 16 ressort à 3,6x nettement inférieur au seuil autorisé et en très nette amélioration par rapport aux leviers de 3,9x au 30 juin 2023 et de 4,2x au 30 juin 2022.**

## Perspectives 2024-2025

Compte tenu de l'excellente dynamique des activités de prestations de santé à domicile, le Groupe Bastide est confiant dans l'atteinte de son objectif de chiffre d'affaires de plus de 560 M€ (sur le périmètre actuel) pour l'exercice 2024-2025.

La maîtrise des charges associée à l'augmentation de la part des activités à plus forte valeur ajoutée dans le chiffre d'affaires et à un environnement prix stable attendu sur l'exercice en cours, permettent au Groupe Bastide de viser une amélioration de la marge opérationnelle courante de 20 à 25 points de base pour atteindre un minimum de 8,7% en 2024-2025.

Le désendettement et l'amélioration des ratios d'endettement, notamment du levier financier, font également partie des objectifs prioritaires du Groupe.

<sup>3</sup> Voir définition en annexes



Pour cela, le Groupe Bastide entend continuer d'optimiser sa génération de free cash-flow opérationnel, résultant à la fois de la croissance attendue de la rentabilité, d'une gestion rigoureuse du BFR et d'investissements opérationnels contenus.

En parallèle, le Groupe entend accélérer le désendettement avec la poursuite de sa stratégie de cession d'actifs ciblés, à l'image de la cession des activités en Suisse qui devrait être finalisée avant la fin de l'année 2024

### PROCHAINE PUBLICATION :

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> trimestre 2024-2025 le jeudi 14 novembre 2024 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](http://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€	2022-2023	2023-2024
<b>Chiffre d'affaires publié</b>	<b>508,0</b>	<b>529,8</b>
Impact des acquisitions réalisés sur 2023-2024	-	-4,4
Sortie du périmètre Distrimed depuis décembre 2023	-7,8	
Sortie du périmètre des entités suisses en cours de cession sur l'ensemble de l'exercice (IFRS 5)	-10,7	-0,2
Impact 12 mois fermeture des magasins de Lyon et Cannes	-0,4	
<b>Chiffre d'affaires retraité</b>	<b>489,1</b>	<b>525,2</b>
<b>Croissance organique</b>		<b>+7,4%</b>
<b>Marge brute (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Chiffre d'affaires	508,0	<b>529,8</b>
- Achats consommés	174,3	<b>175,3</b>
<b>= Marge brute</b>	<b>333,7</b>	<b>354,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Résultat opérationnel	36,7	<b>38,9</b>
+ Autres charges non courantes	10,7	<b>16,2</b>
- Autres produits non courants	4,6	<b>10,4</b>
<b>= Résultat opérationnel courant</b>	<b>42,8</b>	<b>44,9</b>
<b>EBITDA (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Résultat opérationnel courant	42,8	<b>44,9</b>
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	58,8	<b>62,6</b>
<b>= EBITDA</b>	<b>101,6</b>	<b>107,6</b>



<b>Free cash-flow opérationnel (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	105,7	92,7
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	52,8	51,3
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	14,2	20,6
<b>= Free cash-flow opérationnel</b>	<b>38,7</b>	<b>20,8</b>

<b>Dettes financières nettes (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Emprunts obligataires	0	25,4
+ Emprunts et dettes financières à long terme	275,3	265,6
+ Emprunts et concours bancaires courants	75,9	47,8
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	36,7	23,6
<b>= Dettes financières nettes</b>	<b>314,5</b>	<b>315,2</b>

<b>Dettes financières nettes IFRS 16 (M€)</b>	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Dettes financières nettes	314,5	315,2
+ Dette locative	76,1	69,8
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	4,3	6,3
<b>= Dettes financières nettes IFRS 16</b>	<b>395,1</b>	<b>391,3</b>

**Levier financier post IFRS 16 =**

Dette financière nette IFRS 16 / (EBITDA IFRS 16 + Contribution normalisée des acquisitions)

	<b>2022-2023</b>	<b>2023-2024</b>
Dettes financières nettes IFRS 16 (M€)	395,1	391,3
EBITDA IFRS 16	101,6	107,6
+ Contribution normalisée des acquisitions sur l'année	0,3	-
<b>Levier financier post IFRS 16</b>	<b>3,9x</b>	<b>3,6x</b>



**Annexes comptes**
**Bilan**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Actifs non courants</b>		<b>438 145</b>	<b>460 668</b>
Goodwill	6.1.1	208 628	225 660
Droits d'utilisation des actifs loués	6.1.2	67 525	74 119
Autres actifs incorporels	6.1.3	8 837	8 212
Actifs corporels	6.1.4	140 871	136 081
Titres mis en équivalence	6.1.5	88	62
Autres actifs financiers non courants	6.1.6	9 339	11 343
Actifs d'impôts différés	6.12.2	2 858	5 190
<b>Actifs courants</b>		<b>208 922</b>	<b>196 412</b>
Stocks et en cours	6.2	43 207	48 501
Clients et comptes rattachés	6.2	78 587	69 526
Autres créances	6.2	44 507	38 472
Autres actifs courants	6.2	6 229	2 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2.2	23 616	36 706
Actifs destinés à être cédés	4.7	12 776	618
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>647 067</b>	<b>657 080</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)			
<b>Capital</b>			
Capital		3 359	3 356
Primes liées au capital		9 466	9 466
Résultats accumulés		66 947	74 827
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	6.3	79 772	87 648
Participations ne donnant pas le contrôle		953	443
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6.3</b>	<b>80 725</b>	<b>88 091</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>350 136</b>	<b>344 004</b>
Emprunts obligataires	6.5.1	25 420	0
Emprunts et dettes financières non courants	6.5.1	265 628	275 342
Obligations locatives non courantes	6.5.5	51 679	59 770
Provisions non courantes	6.4	1 386	1 882
Passif d'impôts différés	6.12.2	1 929	4 323
Autres passifs non courants	6.6	4 094	2 687
<b>Passifs courants</b>		<b>216 206</b>	<b>224 985</b>
Emprunts et concours bancaires courants	6.5.1	47 799	75 920
Obligations locatives courantes	6.5.5	18 121	16 361
Provisions courantes	6.4	2 198	3 290
Fournisseurs et comptes rattachés	6.6	77 021	73 059
Autres passifs courants	6.6	65 410	55 375
Passifs destinés à être cédés	4.7	5 657	980
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>647 067</b>	<b>657 080</b>



**Compte de résultat consolidé**

En milliers d'euros	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	6.8.1	529 755	508 031
Achats consommés		-175 318	-174 303
Charges externes		-83 488	-80 552
Charges de personnel		-160 786	-149 126
Impôts et taxes		-3 658	-3 526
Dotations aux amortissements		-63 331	-58 795
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges		696	-32
Autres produits opérationnels courants		3 109	2 247
Autres charges opérationnelles courantes		-2 061	-1 155
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>44 918</b>	<b>42 789</b>
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	6.9	204	-57
Autres produits opérationnels non courants	6.9	10 189	4 589
Autres charges opérationnelles non courantes	6.9	-16 392	-10 664
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>38 920</b>	<b>36 657</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	6.1.5	0	38
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence</b>		<b>38 920</b>	<b>36 695</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		-27 369	-16 593
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>6.10</b>	<b>-27 369</b>	<b>-16 593</b>
Autres produits et charges financiers	6.11	4 951	2 664
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>16 502</b>	<b>22 766</b>
Impôt sur le résultat	6.12	-7 015	-5 960
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>9 487</b>	<b>16 805</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>		<b>-8 281</b>	<b>-4 019</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1 206</b>	<b>12 786</b>
Dont:			
- Part des propriétaires de la Société		-900	12 047
- Part des participations ne donnant pas le contrôle		2 107	739
<b>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère par action</b>			
Non dilué (en euros) (*)	6.14	-0,12	1,62
Dilué (en euros) (**)	6.14	-0,11	1,52
(*) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant :		7 460 450	7 457 499
(**) calculé au titre des différentes périodes sur le nombre d'actions existant et potentiel :		7 940 827	7 937 876



## Flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	30/06/2024	30/06/2023
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		9 487	16 767
<b>Résultat des activités non maintenues</b>		-8 281	-4 019
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1	42 594	40 112
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	6.1.2	20 737	18 645
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		6	6
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés		0	850
Autres produits et charges calculés		-52	0
Plus et moins-values de cession		-1 151	612
Profits et pertes de dilution		0	0
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence		0	0
Dividendes sur entités non consolidés		-51	-20
Impact des activités abandonnées	4.7	5 873	874
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>69 162</b>	<b>73 827</b>
Coût de l'endettement financier net	6.10	27 369	16 593
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.12.1	7 015	5 873
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>103 546</b>	<b>96 294</b>
Impôt versé		-9 749	-5 229
Variation du BFR lié à l'activité	6.7	-3 770	10 153
Autres flux liés aux activités opérationnelles		0	0
Impact des activités abandonnées		2 661	4 462
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>92 689</b>	<b>105 680</b>
Incidence des variations de périmètre		9 669	-21 991
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.1	-55 395	-53 634
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 130	852
Acquisition d'actifs financiers		-1 518	-1 151
Montant au 30 juin 2024		0	134
Variation des prêts et avances consentis		-859	-356
Dividendes reçus sur titres non consolidés		51	20
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
Impact des activités abandonnées		268	-123
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>-43 654</b>	<b>-76 249</b>
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital		2	26
Versement des minoritaires lors d'augmentation de capital		0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		16	22
Dividendes versés		-1 628	-613
Emission d'emprunts	6.5.1	56 883	36 967
Remboursement d'emprunts	6.5.1	-70 114	-15 201
Remboursement des obligations locatives ( IFRS 16)	6.5.5	-20 593	-14 205
Intérêts financiers nets versés		-26 702	-15 420
Autres flux liés aux opérations de financement		-118	1 757
Impact des activités abandonnées		0	-1 219
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>-62 254</b>	<b>-7 887</b>
Incidence des variations des cours des devises		128	-37
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>-13 091</b>	<b>21 507</b>
Trésorerie d'ouverture		36 707	15 200
Trésorerie de clôture		23 616	36 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2.2	23 616	36 706
Trésorerie passive	6.2.2	0	0

