



Résultats semestriels 2009-2010

Reprise de la croissance au 2ème trimestre

| En K€ | 2008-2009 | 2009-2010 | Var. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires 1er trimestre | 24 427 | 22 782 | - 6,7% |
| Chiffre d'affaires 2ème trimestre | 26 846 | 27 778 | +3,5% |
| Chiffre d'affaire 1er semestre | 51 273 | 50 560 | - 1,4% |

Le groupe Bastide Le Confort Médical a renoué avec la croissance au second trimestre de son exercice 2009-2010, en réalisant un chiffre d'affaires de 27,8M€ en hausse de +3,5%.

L'effet défavorable lié au changement législatif du modèle économique avec les Etablissements d'Hébergement pour Personnes Agées Dépendantes (EHPAD) s'estompe avec un recul de l'activité « maintien à domicile en collectivités » de seulement -7% sur ce trimestre (à comparer à -33% au premier trimestre). Les activités « hors maintien à domicile en collectivités » continuent d'afficher une bonne dynamique avec une croissance de +8,0% au second trimestre (+6,5% au premier trimestre).

Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires global est quasi stable à 50,6 M€. L'activité se répartit à 56% pour les ventes et 44% pour les prestations de services.

Analyse semestrielle par métiers

Maintien à domicile : Sur le semestre, le chiffre d'affaires ressort à 33,6 M€ en recul de -5,5%. Cette évolution intègre la baisse de l'activité réalisée en collectivité (-20,6% à 12,8M€). En agences, la croissance reste soutenue avec une hausse de +7,0% du chiffre d'affaires à 20,8 M€. Le groupe poursuit notamment le développement de ses produits en marque propre qui ont contribué pour 11,3M€ au chiffre d'affaires, soit une hausse de +9,2% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Respiratoire : Le groupe affiche un chiffre d'affaires sur ce semestre de 8,7 M€ en croissance de +9,5%. La réorganisation de la force commerciale commence à porter ses fruits ainsi que l'élargissement stratégique du groupe vers l'ensemble des prescripteurs potentiels, notamment autour du syndrome de l'apnée du sommeil.

Nutrition-Perfusion : Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 8,2M€ en croissance de +6,1%. Le groupe accentue actuellement ses efforts de prospection commerciale pour promouvoir l'ensemble de son savoir-faire face aux besoins de nouvelles pathologies.

Remontée séquentielle des marges au S1 2009/2010

| En K€ | S1 2008/2009 | S2 2008/2009 | S1 2009/2010 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 51 270 | 45 523 | 50 560 |
| Résultat opérationnel courant | 3 230 | 1 541 | 2 511 |
| Marge opérationnelle | 6,3% | 3,4% | 5,0% |
| Résultat opérationnel | 3 230 | 1 316 | 2 511 |
| Résultat net pdg | 1 762 | 482 | 1 228 |
| Marge nette | 3,4% | 1,1% | 2,4% |

Après avoir touché un point bas au second semestre de l'exercice précédent suite aux conséquences du changement législatif « EHPAD », la rentabilité du groupe a amorcé son redressement sur ce semestre.

La marge opérationnelle courante s'établit à 5,0% (à comparer à 3,4% au second semestre de l'exercice 2008-2009), grâce principalement à une meilleure absorption des coûts fixes et aux premiers résultats des mesures d'économies mises en place par le groupe. Après frais financiers et impôts, le résultat net ressort à 1,2 M€ soit une marge nette de 2,4%.

Structure financière

Les capitaux propres ressortent à 37,6 M€ au 31 décembre 2009. Le taux d'endettement net, qui s'était fortement accru à la clôture de l'exercice précédent, a été ramené à 51% des capitaux propres, bénéficiant notamment de la nette amélioration du Besoin en Fonds de Roulement et de la génération de trésorerie liée à l'activité.

Perspectives du second semestre

Bastide entend poursuivre au second semestre l'amélioration de ses fondamentaux économiques.

Le groupe s'appuiera ainsi sur le retour à une croissance organique significative avec notamment un effet de base désormais plus favorable dans l'activité « maintien à domicile en collectivités ». Bastide poursuivra également ses efforts en matière de rentabilité, en mettant l'accent sur l'optimisation progressive de la marge brute et du taux d'utilisation du matériel locatif et sur la gestion rigoureuse des dépenses.

Bastide se donne ainsi comme objectif d'aborder le prochain exercice sur des bases solides, ce qui permettra la reprise du programme dynamique de création d'agences en propre.

En parallèle, le lancement des franchises se poursuit activement avec désormais 12 implantations. Le groupe dispose de plus d'une dizaine de projets avancés pour l'ensemble de l'année civile 2010.