Leader français des prestations destinées aux soins à domicile

Résultats semestriels 2016-2017

Mars 2017

www.bastide-groupe.fr

Présentation du Groupe

Le multi-spécialiste de la prestation de santé à domicile

Maintien à Domicile
65% du CA

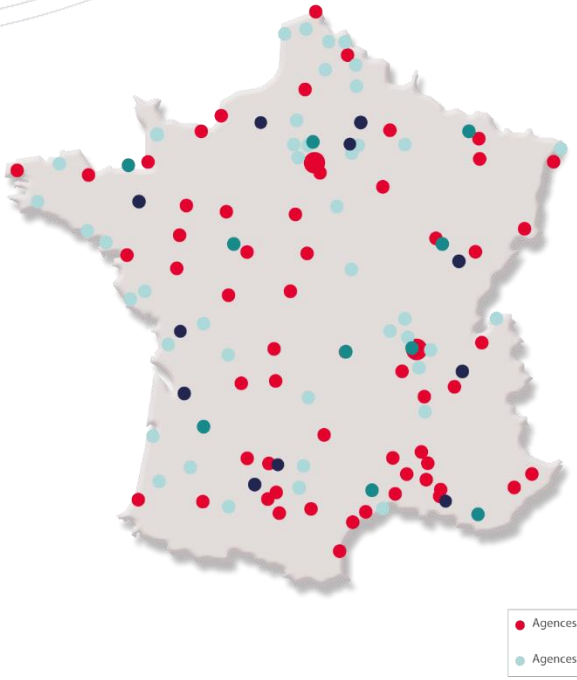
Prise en charge :
Mobilité et couchage du patient
Hors prise en charge :
Confort et bien-être du patient

Respiratoire
16% du CA

Prise en charge
Oxygénothérapie
Ventilation non invasive et invasive
Appareillage du S.A.S en P.P.C

Nutrition - Perfusion
Diabète - Stomathérapie
Cicatrisation
19% du CA

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile –



Plus de 130 implantations en France

Le seul acteur du marché français à apporter une réponse globale au patient

Bastide GROUPE

Un marché de plus de 6 milliards d'euros en croissance

RÈGLEMENTÉ

LPPR (Titre I et IV)
5,3 milliards d'€
en 2015 (+2,2%)
(source CEPS)
Assurance Maladie

HAD
110/120 M€

EHPAD
320 M€ (=)ARS

NON RÈGLEMENTÉ

Au cœur de la prestation de santé à domicile

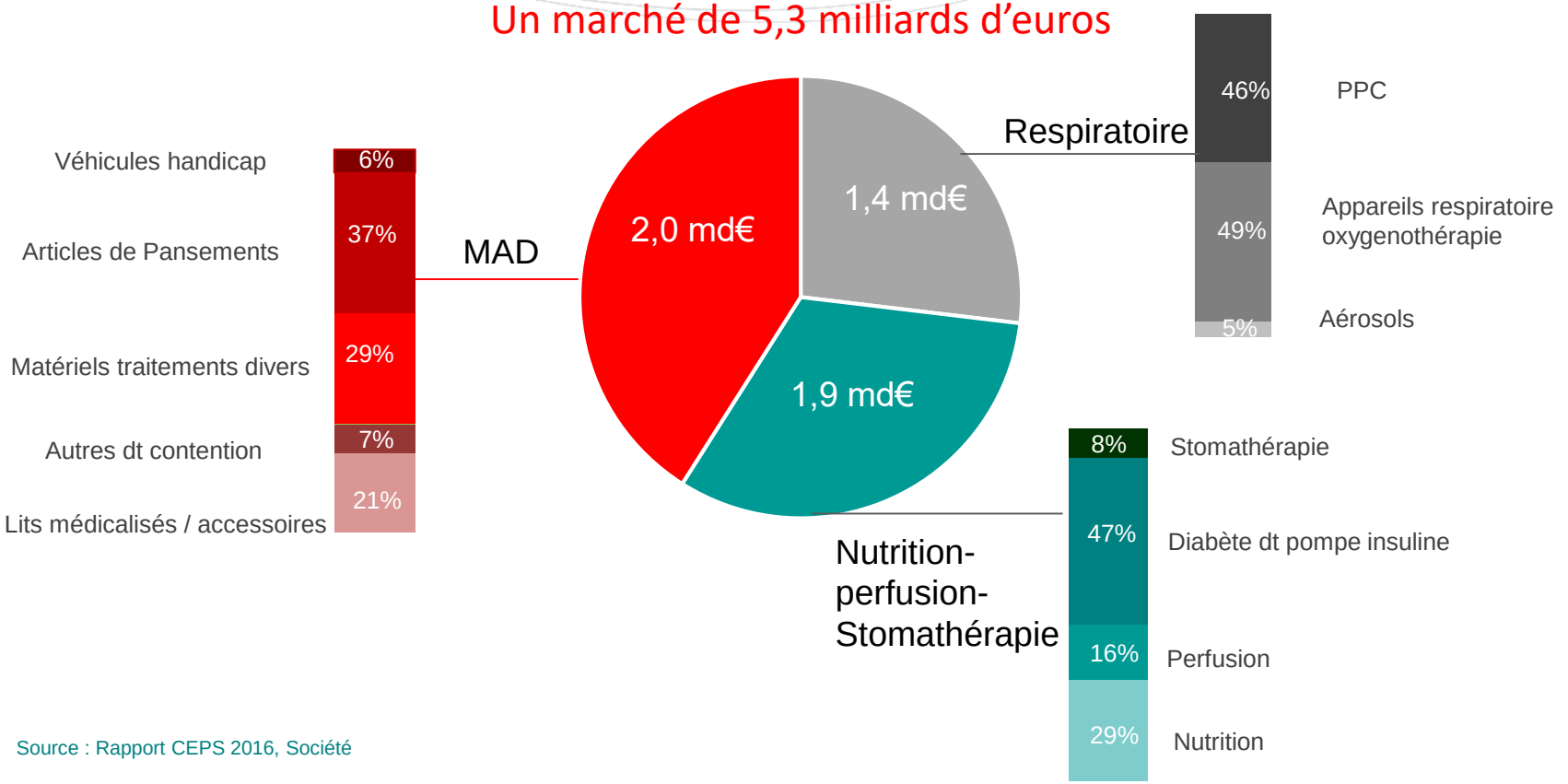
Bastide GROUPE

Marché des appareillages et
des produits de confort et de bien-être
600 à 700 M€

Bastide GROUPE

Répartition du marché de la LPPR en 2015

Un marché de 5,3 milliards d'euros



Source : Rapport CEPS 2016, Société

Le seul acteur multi-spécialiste dans un marché encore très atomisé

Principaux acteurs des marchés adressés par le Groupe

Maintien à Domicile

reha team · la vitrine médicale · AP VITAL SANTÉ · Harmonie médical service · EUROMEDIS GROUPE · MEDICALLIANCE

+ multitude de petits acteurs locaux

Stomathérapie

fsk · Lilial · DiaDom

Bastide GROUPE

Respiratoire

ORKYN · VitalAire · SOS oxygène · FRANCE OXYGENE · ISIS Médical Service et Qualité · asten GROUPE · IP Santé domicile

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

Nutrition - Perfusion

Dinno Santé · IP Santé domicile · ORKYN · VitalAire · homeperf · ISIS Médical Service et Qualité

+ multitude de petits acteurs locaux

Bastide GROUPE

2 modèles économiques complémentaires

Ventes de dispositifs médicaux et de produits de confort et bien être

Ventes en magasins ou en collectivités de produits en partie en marque propre

Modèle de distribution spécialisée (produits pris en charge ou non)

Récurrence notamment pour des produits à usage unique (stomie, incontinence, hygiène)

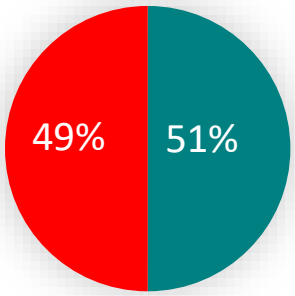
Prestations de santé à domicile (incluant mise à disposition locative du matériel et suivi)

Installation et mise à disposition au domicile du patient

Modèle d'opérateur sous forme de loyer mensuel pris en charge avec prescription médicale

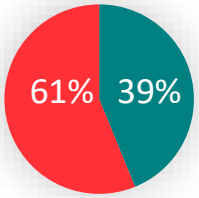
Récurrence de facturation

Ventes

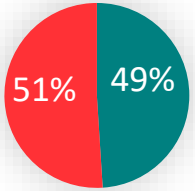


Prestations de santé

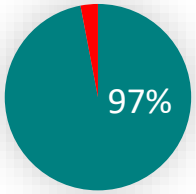
MAD



Nutrition-Perfusion Stomathérapie



Respiratoire



Plus de 65% du chiffre d'affaires global est récurrent

Des atouts pour surperformer le marché

Faits marquants du 1er semestre 2016-2017

Faits marquants du 1er semestre

- **Une performance économique globalement conforme à nos attentes**
  - Croissance de 12%, dont 8,1% en organique : surperformance du marché
  - Croissance forte dans toutes nos activités
  - Rentabilité opérationnelle en légère hausse
  - Rentabilité nette impactée par des éléments non récurrents

- **Confirmation de notre rôle de fédérateur sur des marchés atomisés**
  - 6 opérations de croissance externe
  - Attractivité pour notre projet confirmé face aux propositions de fonds d'investissements ou de grands groupes industriels
  - Nos atouts : entreprise familiale, offre globale, taille humaine, management de proximité

Bastide GROUPE

Faits marquants du 1er semestre

MAD	Nutrition-Perfusion-Stomathérapie	Respiratoire
Groupe AFPM (Suisse) *Collectivités* *Juillet 2016*	Medsoft (France) *stomathérapie* *Décembre 2016*	Air+ Santé (France) *Respiratoire* *Décembre 2016*
	Dynavie (France) *Diabète* *Juillet 2016*	ATS (France) *Respiratoire* *Décembre 2016*
		Bordo² (France) *Respiratoire* *Décembre 2016*

6 opérations au premier semestre 2016-2017

CA ACQUIS	10 M€	3,1 M€	5,2 M€

Toutes les sociétés acquises sont rentables

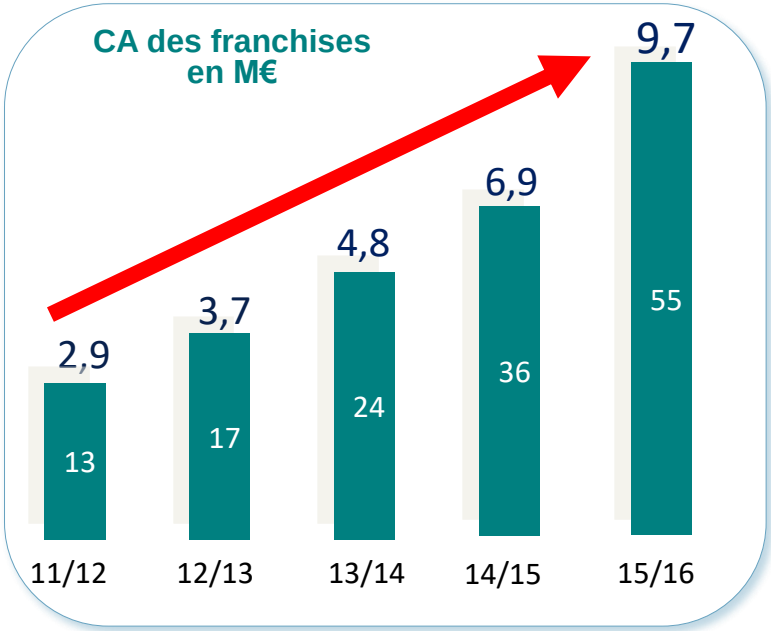
Faits marquants du 1er semestre

- **Impact sur les comptes consolidés du 1er semestre**
  - AFPM et Dynavie : 1er juillet 2016 : intégration sur 6 mois (P&L et bilan)
  - Medsoft, ATS, Bordo² et Air+Santé : 31 décembre 2016 (bilan uniquement)

- **Modalités de financements**
  - Toutes les acquisitions ont été payées en numéraires, la majorité avec des compléments de prix
  - Acquisitions financées sur l'enveloppe de nouvelles ressources financières de 40 M€ levée en juillet (crédit syndiqué et EuroPP)

Poursuite du développement actif des franchises

- **Un réseau de 55 franchises au 31 décembre 2016 (+11 en 6 mois)**
  - 5 transferts de magasins intégrés: Périgueux-Brive-Colmar-Annecy-Chambéry
  - 6 créations (Meaux-La Madeleine-Saint Pierre La Réunion-Salon de Provence-Calais-Saint Raphael)



Contribution des franchises aux comptes consolidés

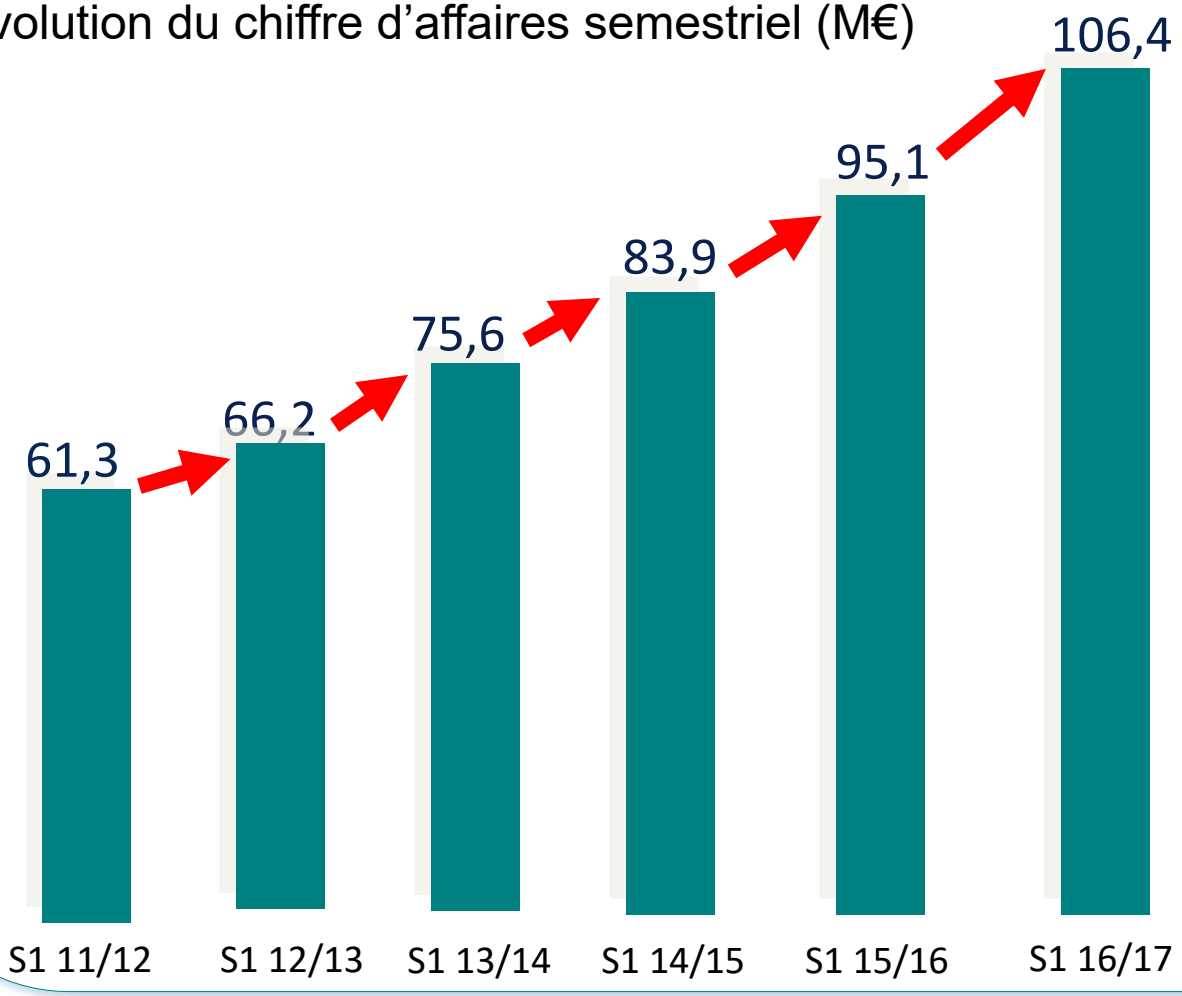
- **CA : 4,3 M€ (intégrant revente matériels, royalties, droits d'entrée)**
- **Marge Brute du groupe : 0,7 M€ (17,4% du CA)**
- **Résultat opérationnel courant : 0,14 M€ (3,3% du CA)**
- **Pas de ressources financières immobilisées**
- **Impact dilutif sur marges mais contribution croissante aux résultats en valeur absolue**

Bastide GROUPE

Résultats semestriels 2016-2017

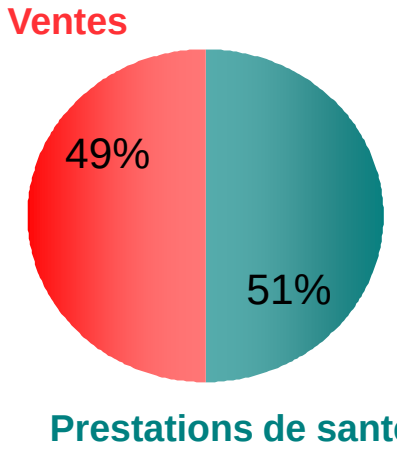
Poursuite d'une croissance dynamique

Evolution du chiffre d'affaires semestriel (M€)



+12,0% global

+8,1% organique



Bastide GROUPE

Toutes les activités sont en croissance

MAD
69,5 M€ (+13,1%)

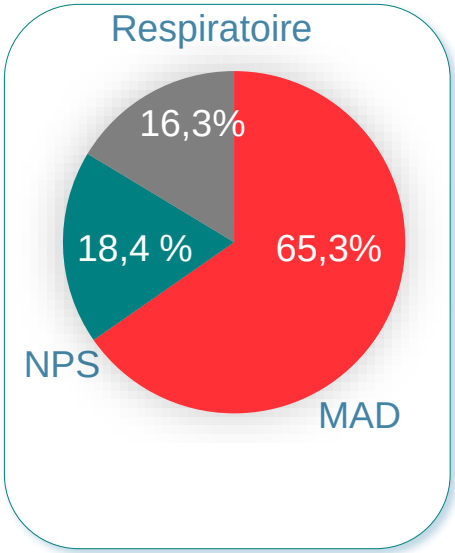
- + 7,4% en organique – performance atténuée en raison d'un recentrage sur les affaires + rentables en Belgique
- Croissance toujours soutenue en collectivités dt impact AFPM pour 4,4 M€ (+22% à 35,8 M€)
- Croissance très dynamique en magasins (+7,6% en organique).
- Impact des cessions de magasins (-0,8M€)

Nutrition-Perfusion-Stomathérapie
19,5 M€ (+9,5%)

- Croissance purement organique
- Développement important en insulinothérapie (Diabète)
- Activité en stomathérapie en croissance
- Forte croissance des activités autour de la cicatrisation au sein de Cicadum et Cica+ (1,4 M€ de CA sur S1 +28%) – confirmation du potentiel de croissance sur ces nouveaux marchés

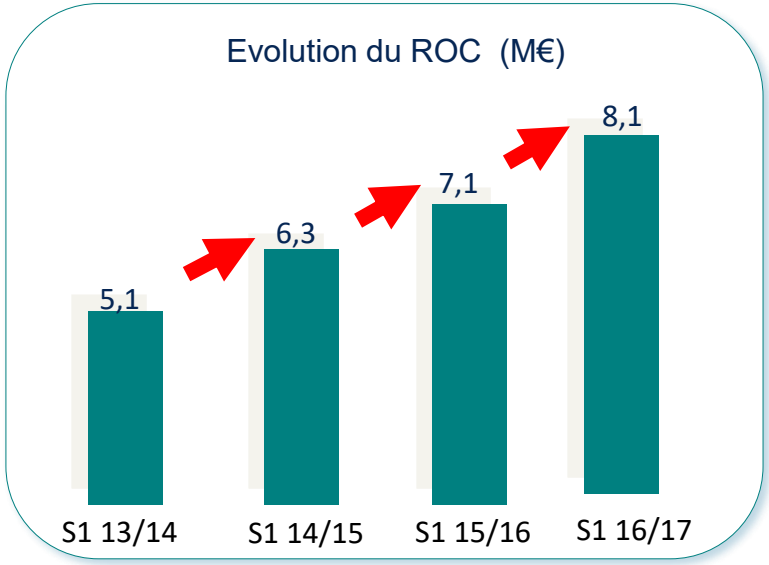
Respiratoire
17,4 M€ (+10,1%)

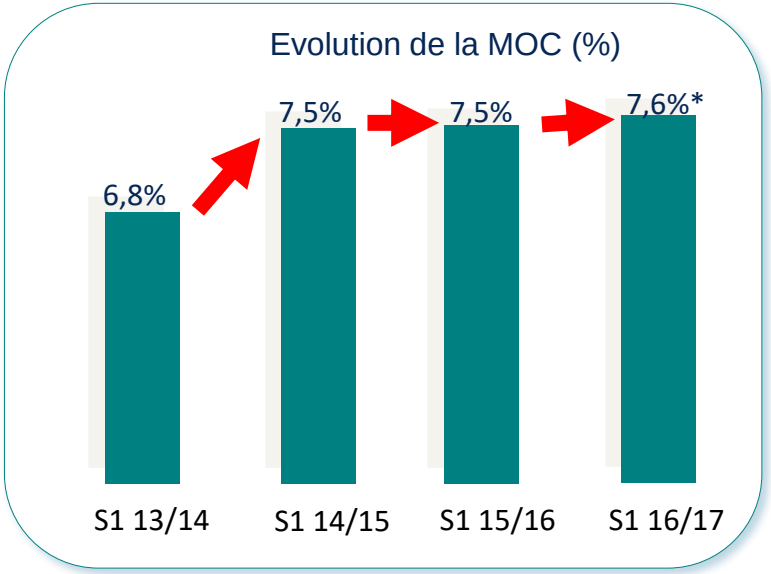
- Croissance purement organique
- Plus de 30 000 patients au 31 décembre 2016 (36 000 avec l'intégration des acquisitions à partir du 1er janvier)
- Forte croissance du traitement de l'apnée du sommeil
- Poursuite des prises de parts de marché



Une rentabilité opérationnelle bien orientée

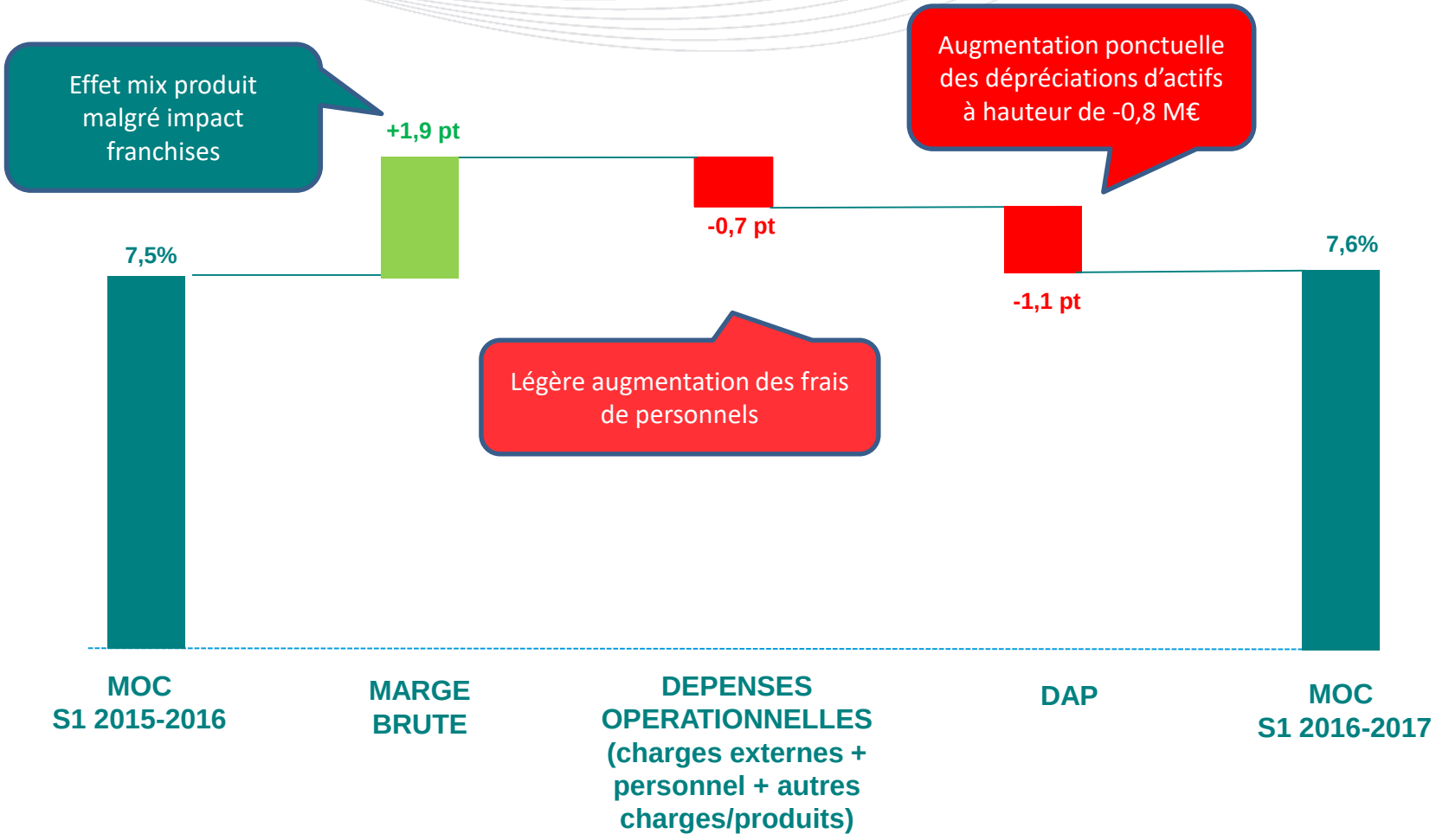
En K€	S1 2015/2016	S1 2016/2017	VAR
Chiffre d'affaires	**95 073**	**106 474**	**+12,0%**
Marge Brute	*63,7%*	*65,6%*	
EBITDA	**17 428**	**20 708**	**+ 18,8%**
Résultat opérationnel courant	**7 117**	**8 060**	**+ 13,2%**
Marge opérationnelle courante	*7,5%*	*7,6%*	





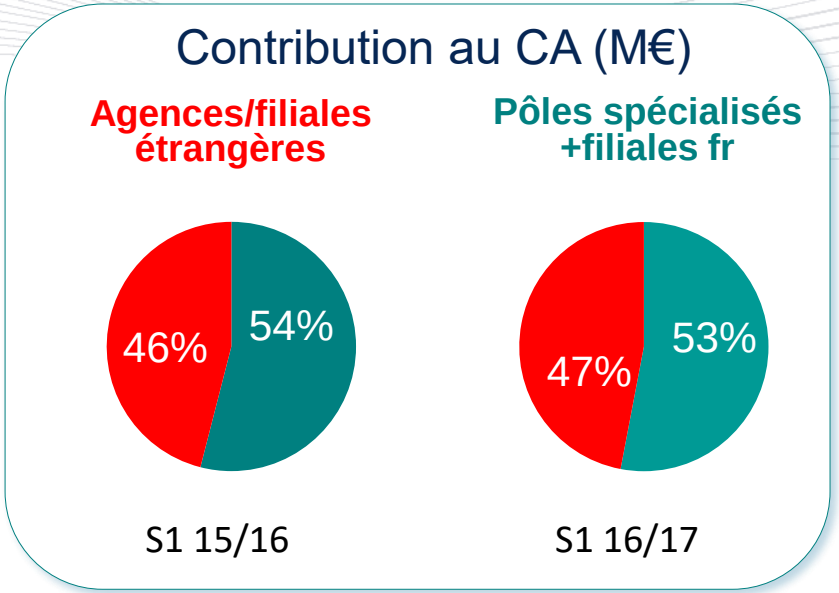
* **Hors franchises : 7,7%**

Analyse de la légère progression de la MOC

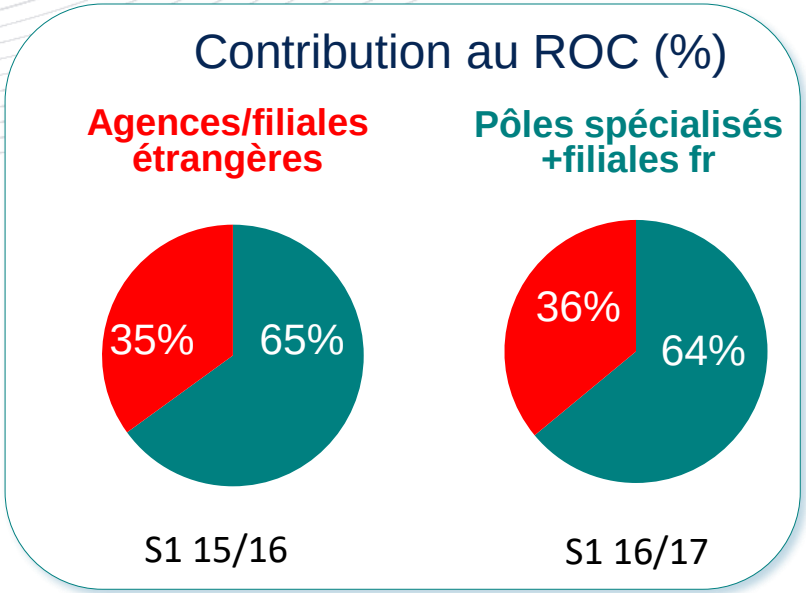


Analyse de la rentabilité

Contribution au CA (M€)



Contribution au ROC (%)



- **Pôles spécialisés + filiales France : MOC de 9,2%**
  - Stabilité de la performance globale
- **Agences / Filiales étrangères : MOC de 5,8% en hausse**
  - 16 sont non rentables (sur 72) pour une perte opérationnelle cumulée de -0,7 M€ (3 de ces agences sont en cours de cession et 1 en restructuration)

Un résultat net impacté par des charges non récurrentes

En K€	S1 15/16	S1 16/17	VAR
Résultat opérationnel courant	**7 117**	**8 060**	**+ 13,2%**
Opérations nettes non courantes	*30*	*(1 070)*	
Résultat opérationnel	**7 147**	**6 990**	**-2,2%**
Cout de l'endettement financier	(1 087)	(1 341)	
Autres produits et charges financières	32	(165)	
Impôts	(2 265)	(1 985)	
Résultat net	**3 827**	**3 499**	**-8,5%**
Résultat net part de groupe	**3 645**	**3 457**	**-5,2%**
Marge nette	*3,8%*	*3,2%*	

2016/2017 : coûts d'intermédiation et audits relatifs aux acquisitions et cessions

Augmentation de nos frais financiers liée aux nouveaux financements

Imposition normative

Bastide GROUPE

Tableau des flux financiers S1 2016-2017

En K€	S1 15-16	S1 16-17
Capacité d'Autofinancement	17 357	18 826
Impôts versés	(787)	(1 238)
Variation du BFR	1 446	(6 429)
Flux de trésorerie d'exploitation	**18 016**	**11 159**
Flux de trésorerie liés aux investissements	(10 386)	(43 744)
Flux de trésorerie après investissements	**7 630**	**(32 585)**
Augmentation de capital	-	-
Acquisition d'actions propres	-	-
Variation Emprunt	(1 323)	44 791
Dividende	(1 835)	(1 904)
Intérets financiers nets	(1 336)	(1 341)
Variation de la trésorerie	**3 136**	**8 964**

Progression de 8,5% notre CAF

Hausse ponctuelle du BFR (créances clients régularisées en janvier)

Investissements d'activité : 11,2 M€
Croissance externe : 32,5 M€

Nouvelles ressources financières (Crédit Syndiqué / Euro PP)

Bastide GROUPE

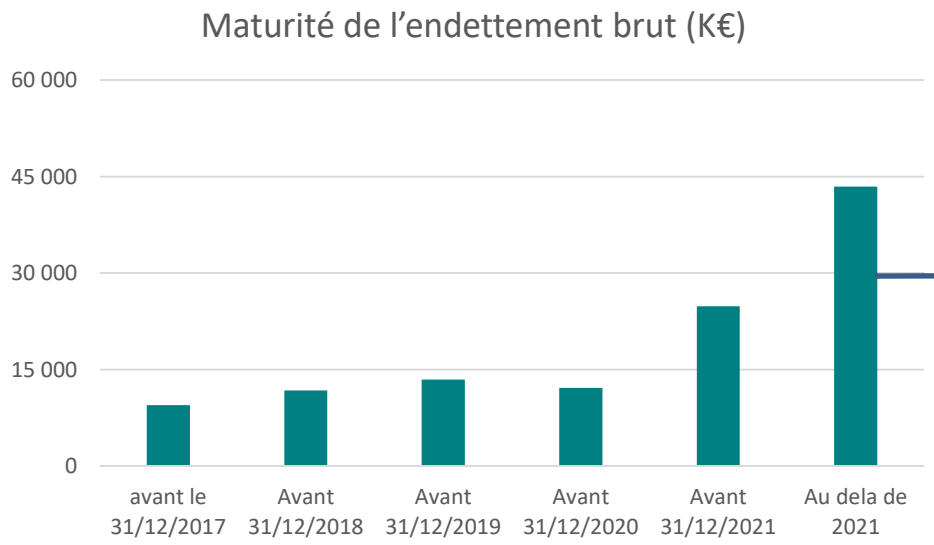
Bilan au 31 décembre 2016

ACTIF (M€)	Juin. 2016	Dec. 2016	PASSIF (M€)	Juin. 2016	Dec. 2016
Goodwill	**22,9**	**55,4**	Capitaux Propres	**59,2**	**61,0**
Autres actifs non courants	**79,1**	**86,7**	Impôts Différés Passif	**0,3**	**0,8**
Impôts Différés Actif	**0,0**	**0,0**	Autres Passifs non courant	**0,3**	**0,3**
Actif courant	**66,6**	**78,5**	Autres Passifs courant	**50,8**	**62,1**
Trésorerie et équivalent	**19,9**	**18,7**	**Dettes Financières non courantes et courantes**	**77,9**	**115,1**
TOTAL ACTIF	**188,5**	**239,3**	**TOTAL PASSIF**	**188,5**	**239,3**

- Dette nette : 96,4 M€ - Taux d'endettement net : 158%
- Ratio « Dettes financières nettes / Ebitda annuel proforma» largement inférieur à 2,5 : levier financier raisonnable

Bastide GROUPE

Une structure d'endettement parfaitement maitrisée



Pas d'échéance majeure avant 2021

Trésorerie disponible au 31/12/2016

18 680 K€

Dont EuroPP : 25 000 K€

Taux moyen d'endettement estimé
2,1%

Répartition taux fixe/taux variable

En conclusion

- **Une performance financière en ligne avec nos attentes**
- **Une dynamique de croissance affirmée**
- **Un EBITDA en forte progression qui tend vers 20% du CA**
- **Une marge nette ponctuellement impactée par des éléments non récurrents**
- **Utilisation de l'effet de levier de la dette pour accélérer la croissance**

Bastide GROUPE

Perspectives

Une stratégie de croissance organique affirmée

Continuer de surperformer notre marché en….

- **..Renforçant nos actions en MAD**
  - **Magasins intégrés** : développement d'une offre à valeur ajoutée autour du handicap sous l'impulsion du nouveau management (mise en place et formation des collaborateurs opérées au 1er semestre)
  - **Collectivités :** accompagnement de la croissance de nos clients, nouveaux référencements et développement en Belgique et en Suisse

- **Accélérer notre croissance au sein des Pôles NP/Respi**
  - Bénéficier d'une organisation en parfait état de marche (pas de vacance de postes notamment au niveau commercial)
  - Développer du réseau de prescripteurs dans toute la France
  - Capitaliser sur notre récurrence : plus de 36 000 patients en respiratoire
  - Développement rapide de nos nouveaux métiers (stomie, cicatrisation)

.

Poursuivre notre développement en croissance externe

- **Focus sur le renforcement de nos activités à forte valeur ajoutée**

- **Acquisition début février de TCM Pharma pour la division Nutrition-Perfusion**
  - Société basée en région parisienne
  - Spécialisée dans le suivi des thérapeutiques perfusées à domicile
  - CA 2016 : 4 M€ - fortement récurrent
  - Très forte rentabilité – Marge d'EBITDA nettement > aux standards du Groupe
  - Paiement en numéraire et consolidation au 1er janvier 2017
  - Engagement fort du dirigeant au sein du Groupe pour les prochaines années

- **Négociation en cours avec une société du sud-ouest (respiratoire)**
  - CA : 1,2 M€ - renforcement du portefeuille clients

- **Réflexions en cours sur la levée de nouveaux financements**

Bastide GROUPE

De nouveaux objectifs de croissance pour notre réseau de franchisés

- **Succès de la première étape : un réseau de 60 implantations constitué à fin 2016-2017**
- **Une maturité acquise et un modèle qui a fait ses preuves de viabilité**
- **Lancement de la seconde étape : doublement de notre réseau au cours de 3 à 4 prochaines années**
  - Objectif : couvrir la majorité des villes moyennes en France (120 à 150)
  - Générer un effet taille bénéfique pour les franchises et le réseau intégré (meilleures conditions d'achat)
  - Imposer notre marque et notre notoriété partout en France
- **Hausse progressive de la contribution aux résultats consolidés sans ressources financières mobilisées**

Bastide GROUPE

Nos objectifs financiers 2016-2017

- **Croissance annuelle du chiffre d'affaires d'au moins 15%**
  - Croissance organique dynamique
  - Impact de la cession des magasins intégrés (-2 M€)
  - Contribution des croissances externes (autour de 15 M€)

- **Objectif : + de 225 M€ de CA en proforma à la fin de l'exercice**

Nos objectifs de rentabilité

- **En 2016-2017 : Continuer de faire progresser notre marge d'EBITDA vers 20% et générer une MOC autour de 7,5%**

- **Augmenter nos ressources financières libres**
  - Poursuite des actions engagées (gestion du BFR, Transferts de quelques magasins en franchises)
  - Réduction progressive du poids des investissements de matériels locatifs

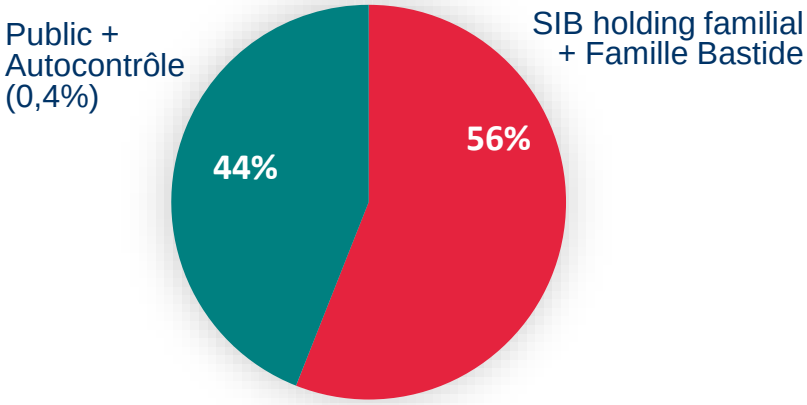
OBJECTIF MT :

A partir de 2017-2018

Améliorer notre marge opérationnelle courante de 0,5 pt par an

Bastide GROUPE

Données boursières



Nombre de titres : 7 340 580

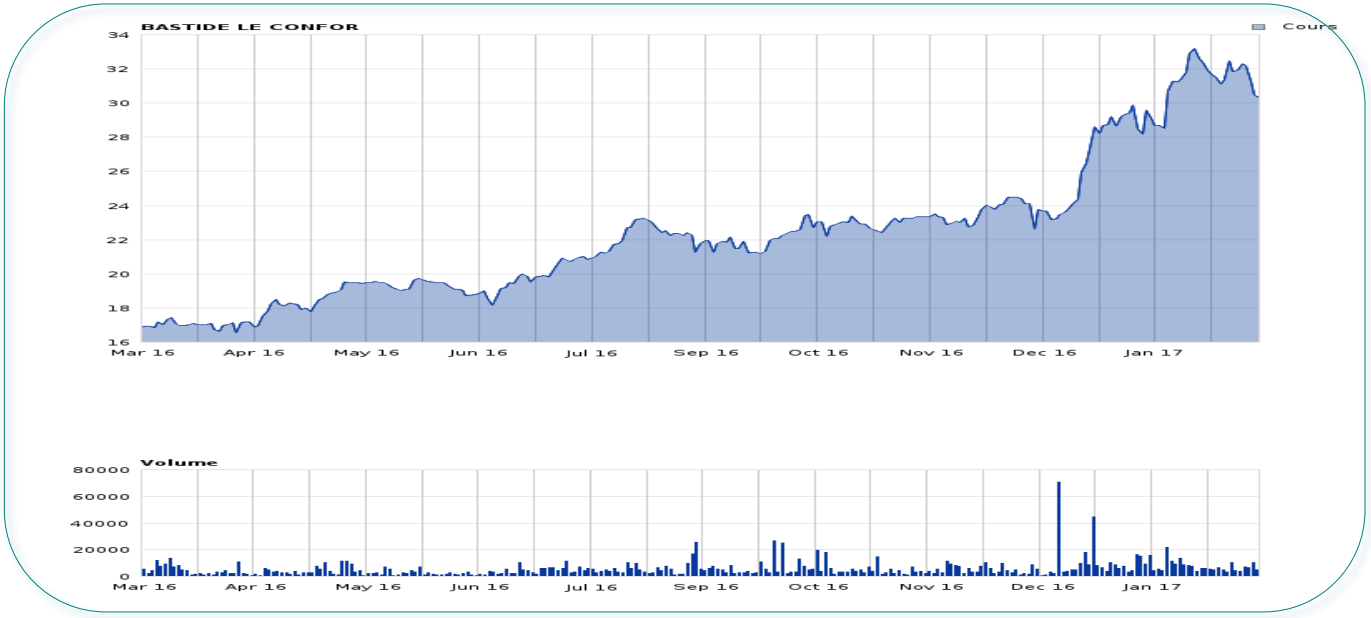
Eurolist B depuis fin janvier 2017

Capitalisation au 03/03/2017 : 222 M€

Dividende 15/16 : 0,26 € / action

Indices CAC HEALTH CARE - CAC MID & SMALL- CAC SMALL

Indice PEA-PME 150



Leader français des prestations destinées aux soins à domicile

Résultats semestriels 2016-2017

Mars 2017

www.bastide-groupe.fr