

Résultats semestriels 2018-2019

Mars 2019

Leader français
des prestations de santé
à domicile

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE

The logo for Bastide GROUPE features the word "Bastide" in a teal, sans-serif font with a red dot above the 'i'. Below it, the word "GROUPE" is written in a smaller, red, sans-serif font, underlined by a red swoosh.

SIÈGE SOCIAL

A large graphic consisting of two overlapping diamonds. The left diamond is teal and the right one is light green. They are positioned in the lower-left foreground, partially overlapping the building's base and the lawn.

PRÉSENTATION DU GROUPE

Le multi-spécialiste de la prestation de santé à domicile



Maintien à Domicile 48% du CA S1 18-19

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

Respiratoire

27% du CA S1 18-19

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

Nutrition - Perfusion Diabète - Stomathérapie Cicatrisation

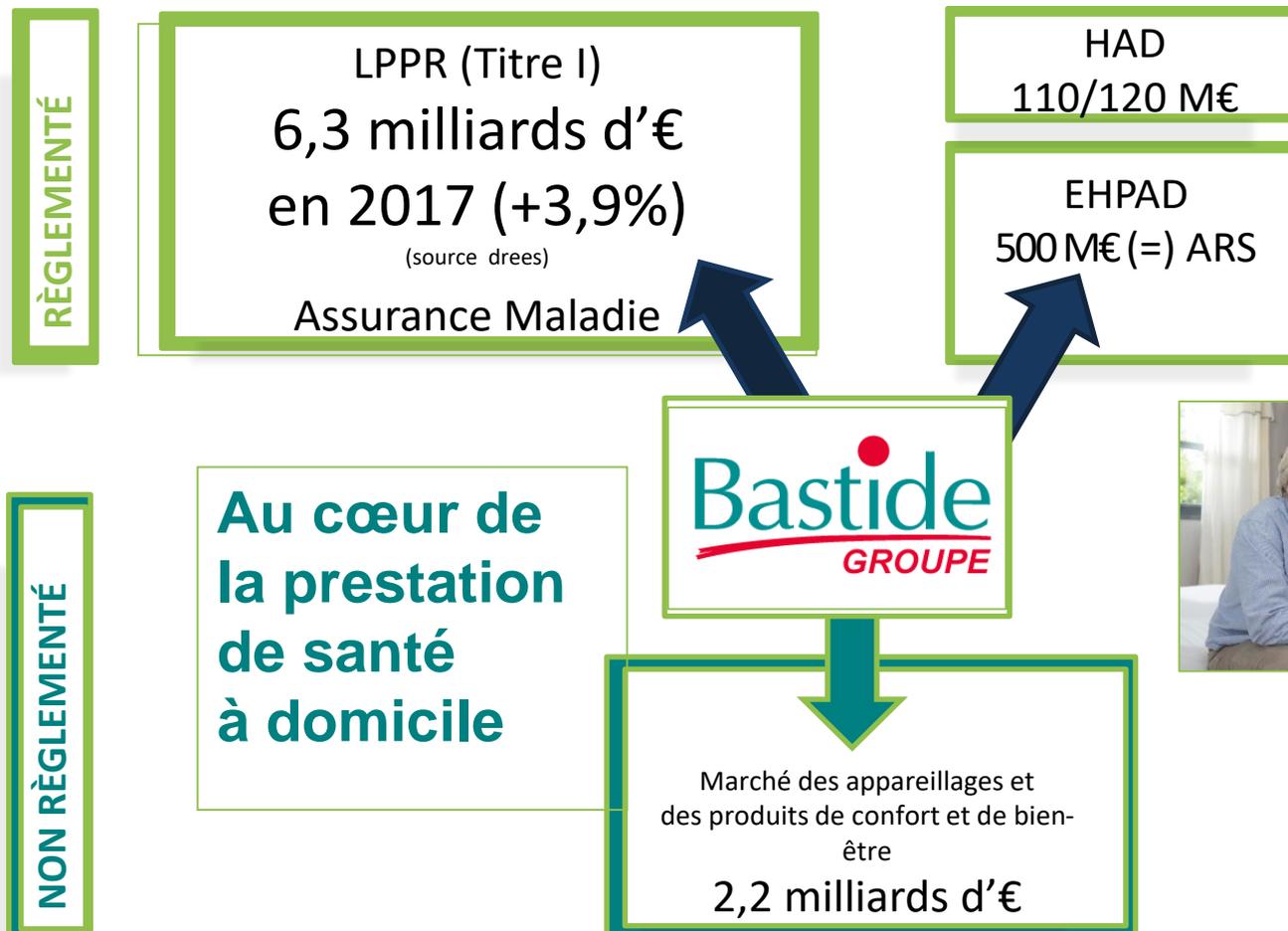
25% du CA S1 18-19

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile

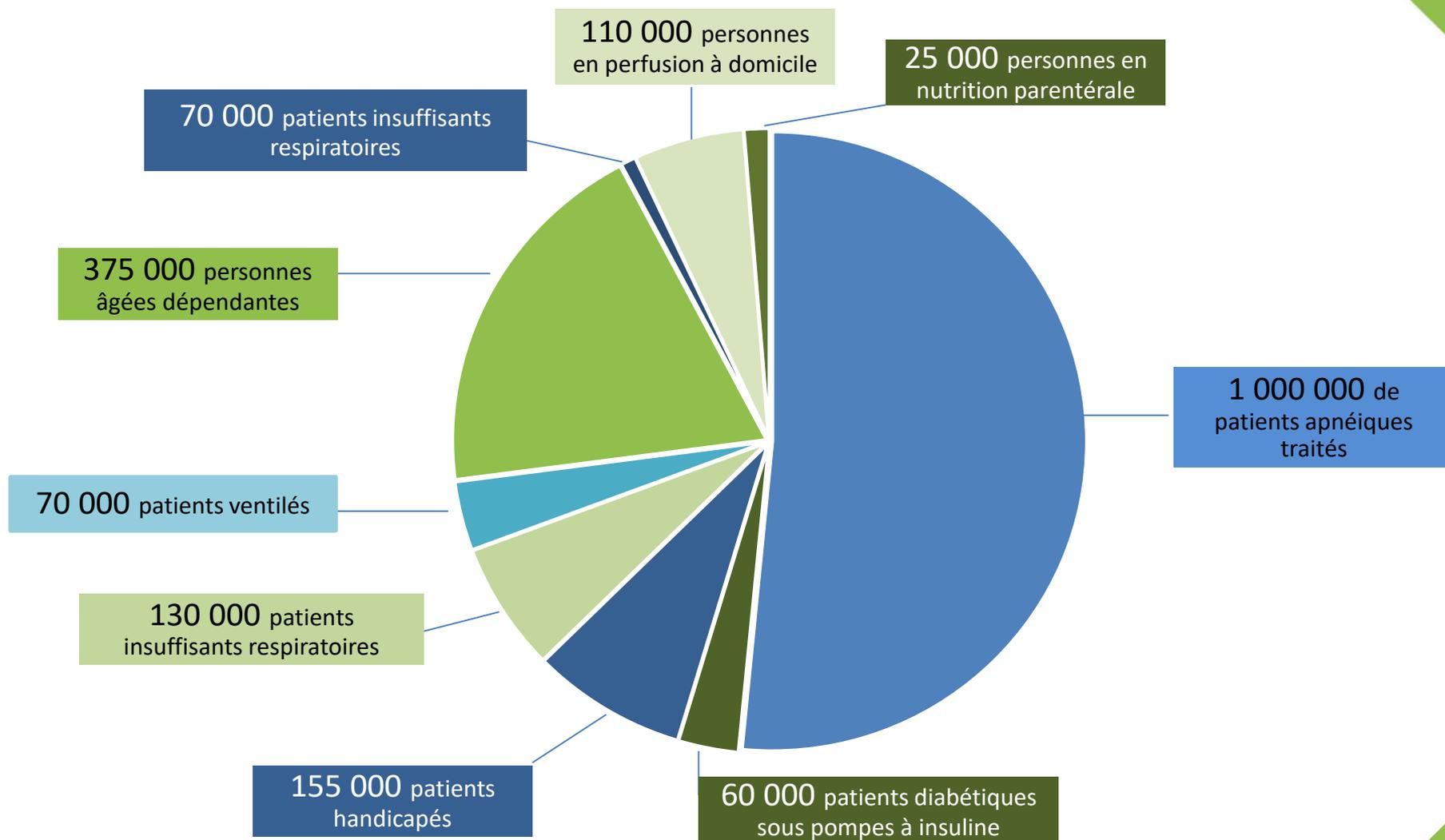


Plus de 160 implantations en France au Royaume Uni, en Belgique et en Suisse

Un marché français d'environ 9 milliards d'euros en croissance



Environ 2 millions de personnes traitées en France par les PSAD



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



Principaux acteurs des marchés adressés par le Groupe

Maintien à Domicile

+ multitude de petits acteurs locaux et de pharmacies (22 500)

Stomathérapie

+ pharmacies (22 500)

Respiratoire

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

Nutrition - Perfusion

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

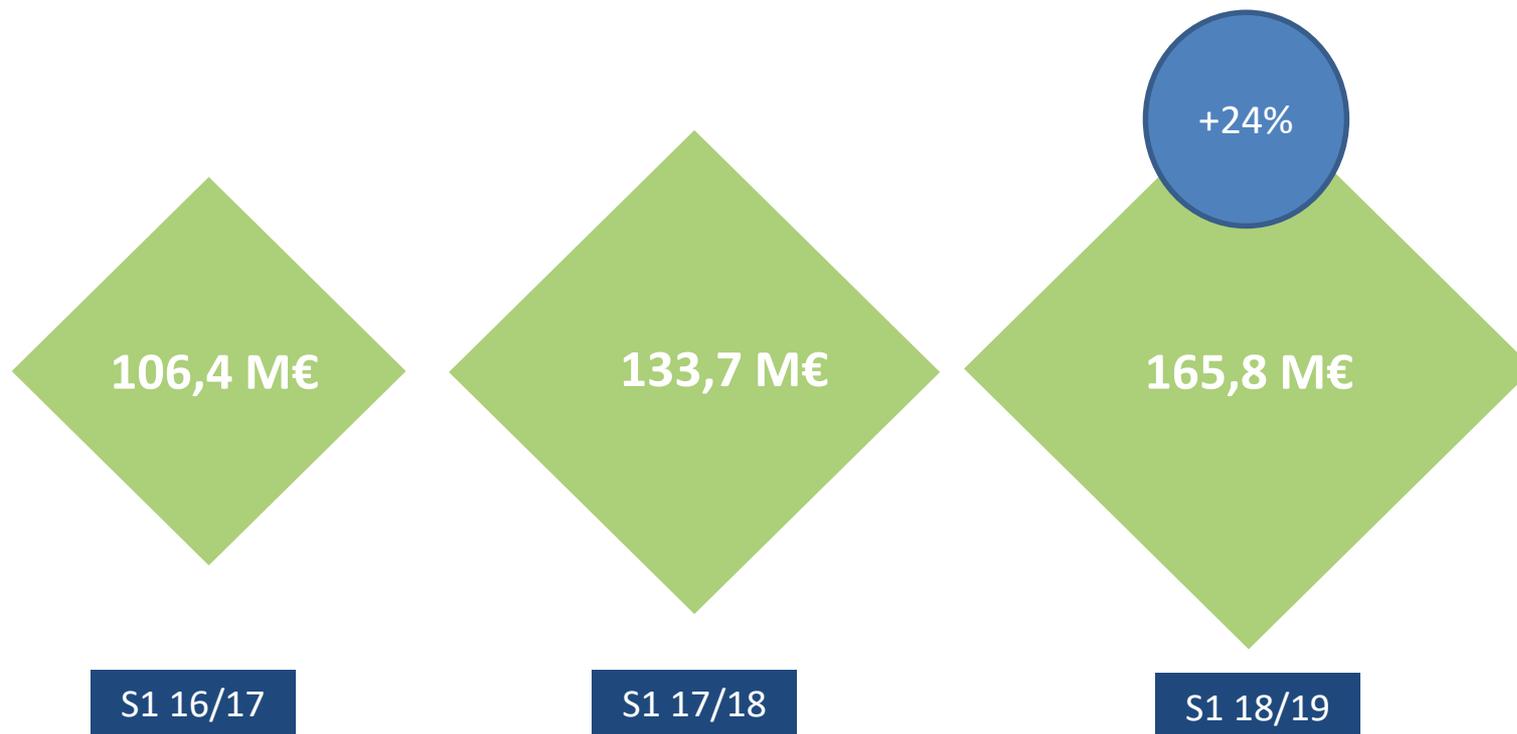
Des atouts pour surperformer le marché





FAITS MARQUANTS ET RESULTATS
S1 2018-2019

Croissance forte de l'activité



- **Croissance organique : +6,9%**
- **Impact cession de magasins : -0,7 M€**

Effet périmètre des acquisitions sur le premier semestre

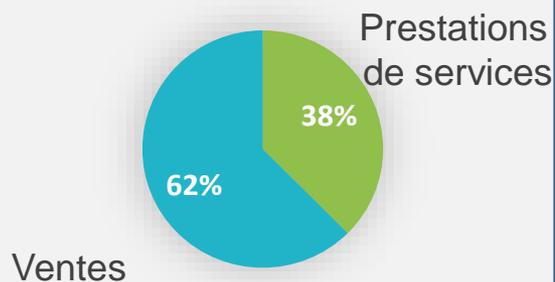
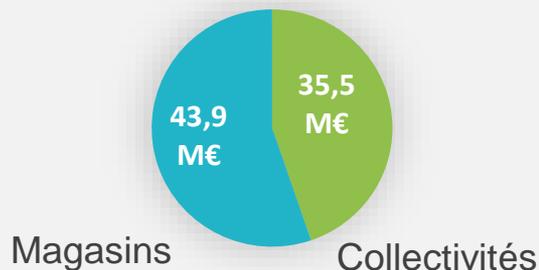


Nutrition-Perfusion- Stomathérapie	Respiratoire	
Santelynes (Fr) <i>Diabète</i> <i>Octobre 2017</i>	Groupe SO13 – SO31 (Fr) <i>Janvier 2018</i>	
Experf (Fr) <i>Perfusion – Nutrition</i> <i>Prise de participation majoritaire (60%)</i> <i>Octobre 2017</i>	Baywater Healthcare (GB) <i>Janvier 2018</i>	
	Intus (GB) <i>Mai 2018</i>	
	FB Consult (FR) <i>Mai 2018</i>	
	Médical Plus (FR) <i>Juillet 2018</i>	
+5,5 M€	+18,1 M€	+23,6 M€

EFFET PERIMETRE ET
CHANGE SUR S1 2018-19

Maintien à domicile : évolution hétérogène par activité

79,4 M€ (+2,0%)
+2,7% en organique



MAGASINS / ECOMMERCE

- +8,5% en organique (tenant compte de l'impact de la cession de 4 magasins)
- Impact tarifaire (lits médicalisés) : -0,1 M€ sur 3 mois
- Dynamique confirmée de l'activité e-commerce de Sphère santé en croissance de +10%
- Bonne dynamique commerciale dans le réseau (succès du repositionnement des offres) malgré un impact lié au mouvement sociaux

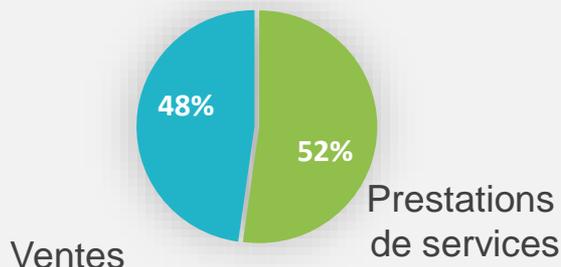
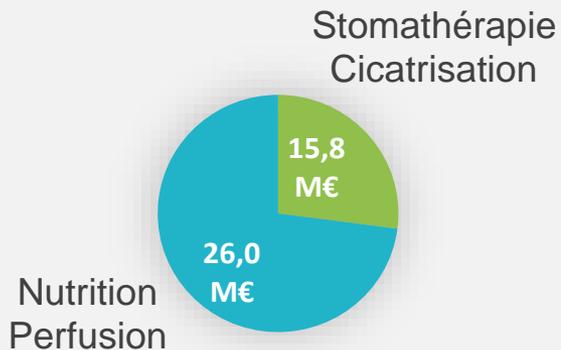
COLLECTIVITES

- -3,6 % en organique
- Sélectivité des affaires sur le segment de marché des établissements privés, un marché mature et concurrentiel
- Réorientation commerciale en cours vers les autres segments de marché (associatif /public)
- Activités stables en Suisse et en Belgique

Nutrition – Perfusion – Stomathérapie (NPS)



41,8 M€ (+26,7%)
dont +10,2% en organique



Nutrition - Perfusion

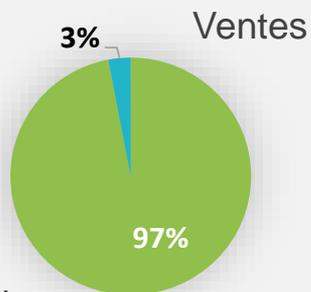
- 26,0 M€ : +39% dont +10,1% en organique
- Très bonne intégration d'Experf qui génère une forte croissance
- Très bonne dynamique en nutrition (élargissement des prescripteurs)
- Impact tarifaire (Perfadom) : - 0,5 M€
- Développement prometteur dans les prestations autour du diabète

Stomathérapie - Cicatrisation

- 15,8 M€ : +10,5% purement organique. Dynamique forte
- Numéro 2 français en stomathérapie (entre 5 et 10% d'un marché encore atomisé (pharmacie))
- Développement à fort potentiel autour de la cicatrisation

Respiratoire : Très forte croissance

44,6 M€ (+95,3%)
dont +16,1% en organique



Prestations
de services



Respiratoire

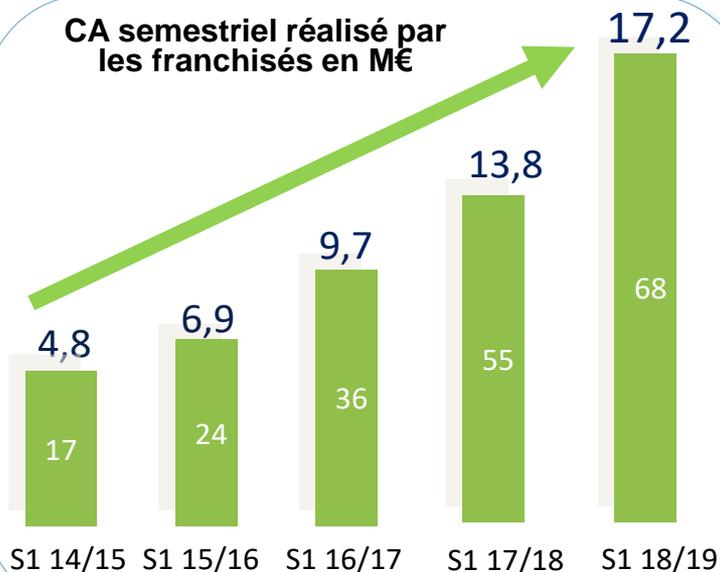
- Poursuite du développement et du nombre de patients suivis
- Effet de base favorable sur l'apnée du sommeil (mise en place de la télé-observance l'année dernière avec des tarifs dégradés pendant 3 mois)
- Contribution des activités anglaises (Baywater Healthcare / Intus) : 14,9 M€ parfaitement en ligne avec les attentes

- Près de 100 000 patients en Europe (France + Royaume Uni)
- Succès de la stratégie de d'élargissement du réseau de prescripteurs : exemple pneumologue

Poursuite du développement actif des franchises

- **6 nouvelles franchises sur le 1^{er} semestre 2018** : 5 créations (Valenciennes – Chaumont- Grasse - Bourg en Bresse – Sarreguemines) et 1 cession de magasin en propre (Orange)
- **81 franchises au 31/12/2018 - objectif 120 à 150 franchises à terme**
- **Contribution positive aux comptes consolidés du Groupe**

CA semestriel réalisé par les franchisés en M€



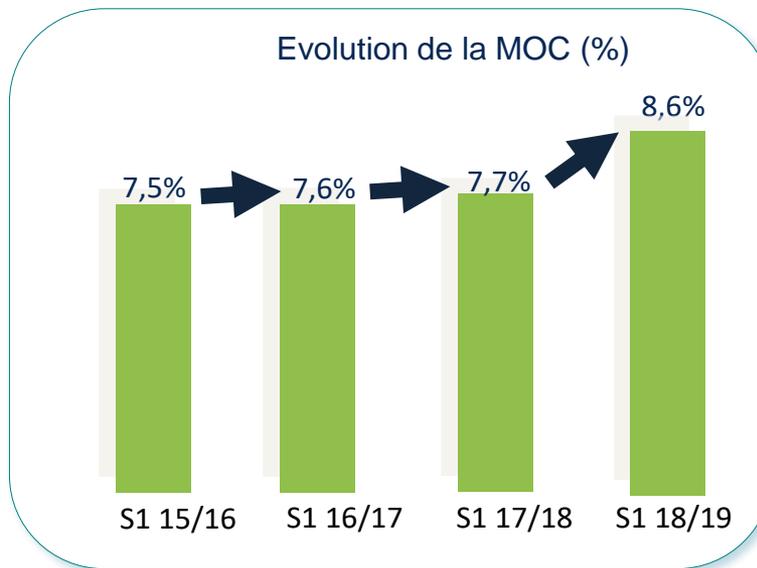
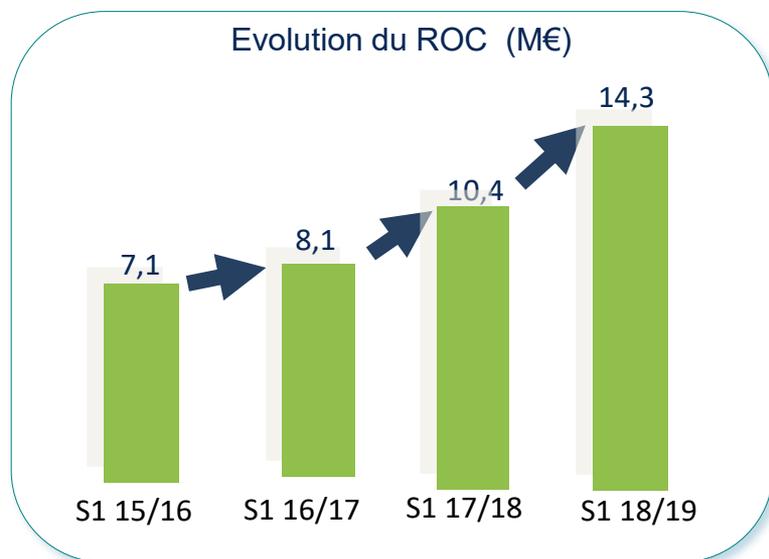
Contribution des franchises aux comptes consolidés S1

- **CA : 6,5 M€** (revente matériels, royalties, droits d'entrée)
- **Marge Brute : 1,2 M€ (17,8% du CA)**
- **Résultat opérationnel courant : 0,5 M€ (6,9% du CA)**
- **Effet dilutif limité sur la MOC**
- **Peu de ressources financières immobilisées**

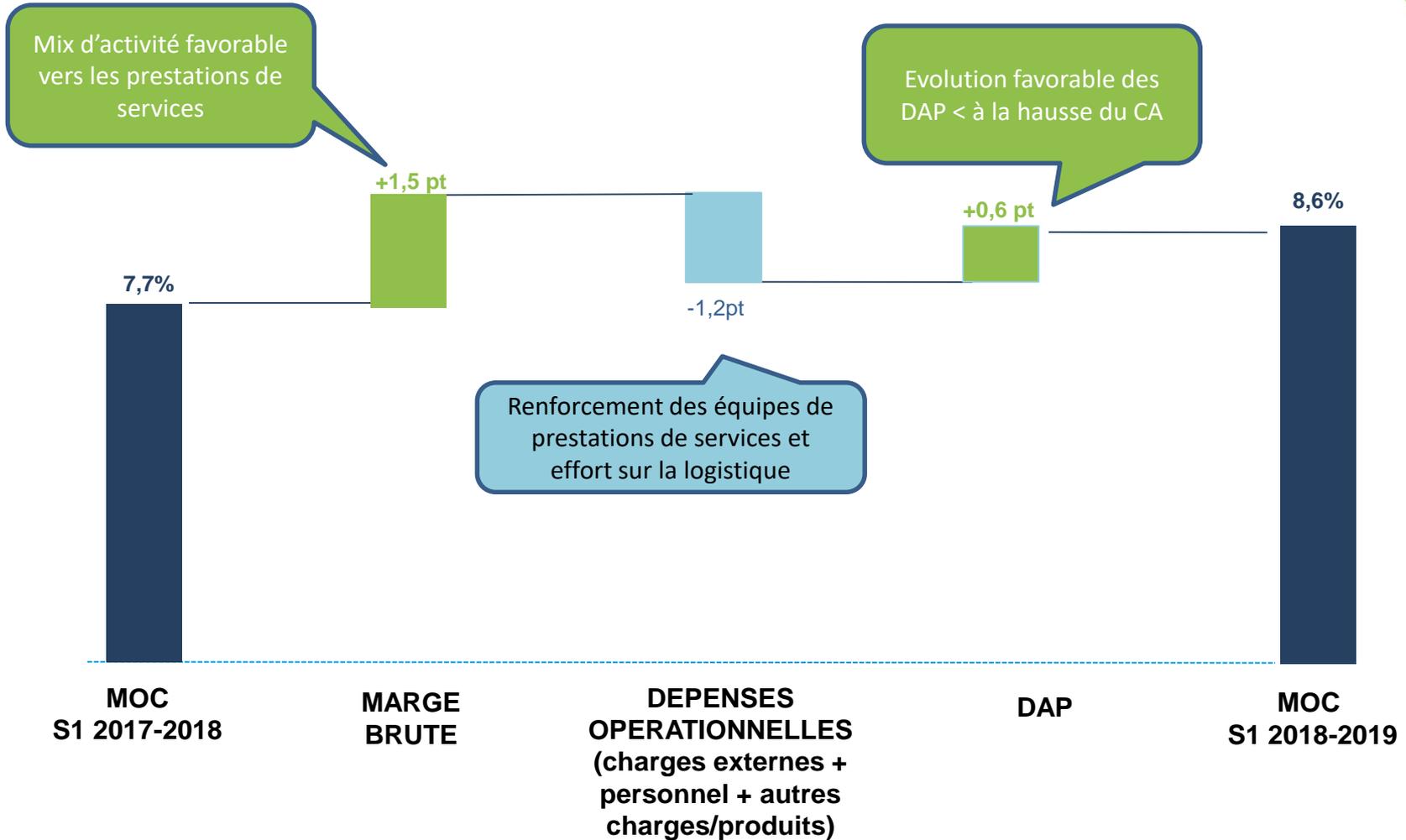
Forte progression de la rentabilité opérationnelle



En K€	S1 2017-2018	S1 2018-2019	VAR
Chiffre d'affaires	133 705	165 801	+24,0%
<i>Marge Brute</i>	65,2%	66,8%	
EBITDA	25 158	31 712	+ 26,0%
<i>Marge d'EBITDA</i>	18,8%	19,1%	
Résultat opérationnel courant	10 351	14 255	+ 37,7%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,7%	8,6%	



Effet positif de l'évolution du modèle et de la croissance



Compte de résultat semestriel

En K€	S1 17/18	S1 18/19	VAR
Résultat opérationnel courant	10 351	14 255	+37,7%
<i>Ajustement de la JV des compléments de prix</i>	700	(796)	
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	(1 798)	(1 160)	
Résultat opérationnel	9 253	12 299	+32,9%
Cout de l'endettement financier	(3 524)	(3 350)	
Autres produits et charges financières	(265)	(340)	
Impôts	(1 791)	(3 024)	
Résultat net activités poursuivies	3 629	5 587	+54,0%
Résultat net activités abandonnées	-	1 161	
Résultat net	3 629	4 426	+22,0%
Résultat net part de groupe	3 451	3 874	+12,3%

Surperformance entre autre de Sphère Sanré

Charges financières normatives sur ce semestre

Abandon d'outils informatiques de gestion de patients

Tableau des flux financiers S1 2018-2019

En K€	S1 17-18	S1 18-19
Capacité d'Autofinancement	20 445	29 697
Impôts versés	(2 020)	(1 695)
Variation du BFR	1 382	(2 881)
Flux de trésorerie d'exploitation	19 807	25 121
Incidence des croissances externes	(28 748)	(7 611)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(17 042)	(16 870)
Flux de trésorerie après investissements	(25 983)	(24 481)
Augmentation de capital	59	-
Cession/(Acquisition) d'actions propres	115	-
Variation Emprunt	41 364	(5 027)
Dividende	(1 944)	(2 004)
Intérêts financiers nets	(1 320)	(3 386)
Variation de la trésorerie	12 259	(9 793)

Augmentation forte de la CAF :
+45%

Décalages ponctuels de
paiement clients

Paiement d'acquisitions (dont
compléments de prix)

Capex largement autofinancé
par les flux de trésorerie
d'exploitation

Remboursement de la dette

Bilan au 31 décembre 2018



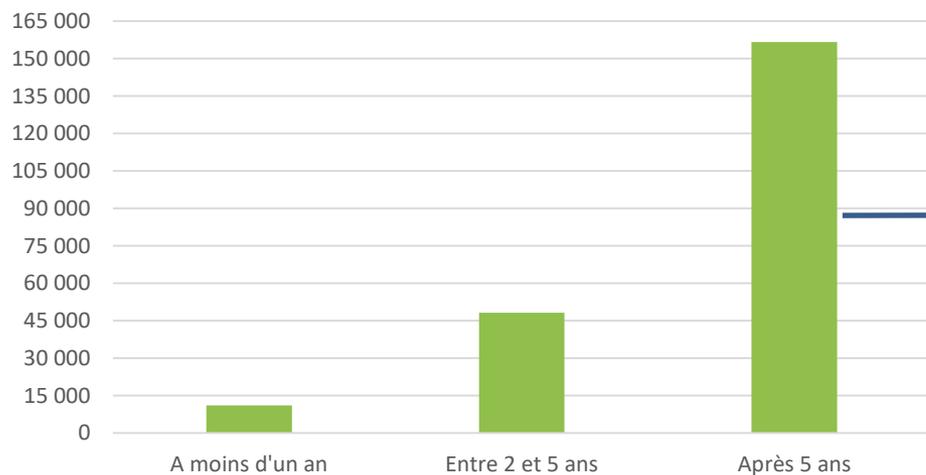
ACTIF (M€)	Jun. 2018	Dec. 2018	PASSIF (M€)	Jun. 2018	Dec. 2018
Goodwill	133,3	143,4	Capitaux Propres	69,2	70,8
Autres actifs non courants	121,5	121,5	Impôts Différés Passif	0,0	0,1
Impôts Différés Actif	0,0	0,0	Autres Passifs non courant	8,0	5,7
Actif courant	100,4	99,2	Autres Passifs courant	91,2	93,5
Trésorerie et équivalent	28,7	21,8	Dettes Financières non courantes et courantes	215,5	215,9
TOTAL ACTIF	383,9	385,8	TOTAL PASSIF	383,9	385,8

- Dettes financières nettes : 194,0 M€
- Ratio « Dettes financières nettes / EBITDA annualisé* » entre de 3,2 et 3,4

* sur base annuelle 31 décembre 2017 au 31 décembre 2018

Une structure d'endettement maîtrisée

Maturité de l'endettement brut (K€)



Pas d'échéance majeure avant 5 ans

Trésorerie disponible au
31/12/2018

21,8 M€

Dont EuroPP : 49,5 M€

Taux d'intérêt moyen de la dette : 3,1%

Covenant :
Dettes Nettes / EBITDA proforma < 3,5
(2 dépassement autorisés)



PERSPECTIVES 2018-2019

Poursuite de notre stratégie de création de valeur

- **Développement des prestations de services à forte valeur ajoutée**
 - Principalement par croissance organique, supérieure au marché (objectif > 5 %)
 - Par croissances externes de petites tailles ciblées et complémentaires

- **Optimisation des ressources financières sur la partie Maintien à Domicile**
 - Optimisation du réseau de magasins intégrés (rationalisation des stocks)
 - Développement de nouveaux magasins uniquement en franchises (renforcement de la notoriété de l'enseigne)

- **Des objectifs financiers clairs**
 - Augmenter durablement la profitabilité du Groupe
 - Augmenter notre free cash flow et réduire progressivement notre effet de levier de l'endettement

Poursuivre notre surperformance en organique

■ Optimiser nos actions en MAD

- **Magasins intégrés** : Confirmer notre dynamique – Développement de produits en propre et référencements optimisés
- **E-commerce** : S'appuyer sur le succès et le savoir-faire de Sphère Santé
- **Collectivités** : Elargissement de la cible commerciale aux établissements publics et associatifs / Maintien d'une forte sélectivité des affaires sur les établissements privés

■ Poursuivre nos gains de parts de marché en Respiratoire et NPS

- Poursuivre l'élargissement de nos prescripteurs
- Capitaliser sur notre récurrence : près de 100 000 patients en respiratoire
- Poursuivre notre pénétration en stomie et en cicatrisation
- Anticiper les évolutions tarifaires

Croissance externe : 4 petites opérations depuis le 1^{er} janvier 2019 (7 M€ de CA cumulé)



IPAD MEDICAL - NPS

Basée en Occitanie

Chiffre d'affaires 2018 : 1,4 M€

OMNIDOM MATERIEL MEDICAL – MAD / NPS

Basée en PACA

Chiffre d'affaires 2018 : 0,6 M€

Développement dans le suivi du Diabète

ENTEDOM – MAD / RESPIRATOIRE / NPS

Basée dans les Vosges

Chiffre d'affaires 2018 : 3,0 M€

RENFORCEMENT DES PARTS
DE MARCHÉ RÉGIONALES
EN FRANCE



PROMEFA - MAD

Basée en Suisse

Chiffre d'affaires 2018 : 2,0 M€

CONSOLIDATION DE
NOTRE ASSISE EN SUISSE

Renouvellement en cours des agréments exclusifs pour Baywater au Royaume Uni en Respiratoire

■ Baywater un acteur majeur présent sur 3 régions

- Opérateur exclusif sur 3 régions sur 11 (agrément NHS)
- 26 000 patients suivis (25% de parts de marché)
- Environ 27 M€ de chiffre d'affaires



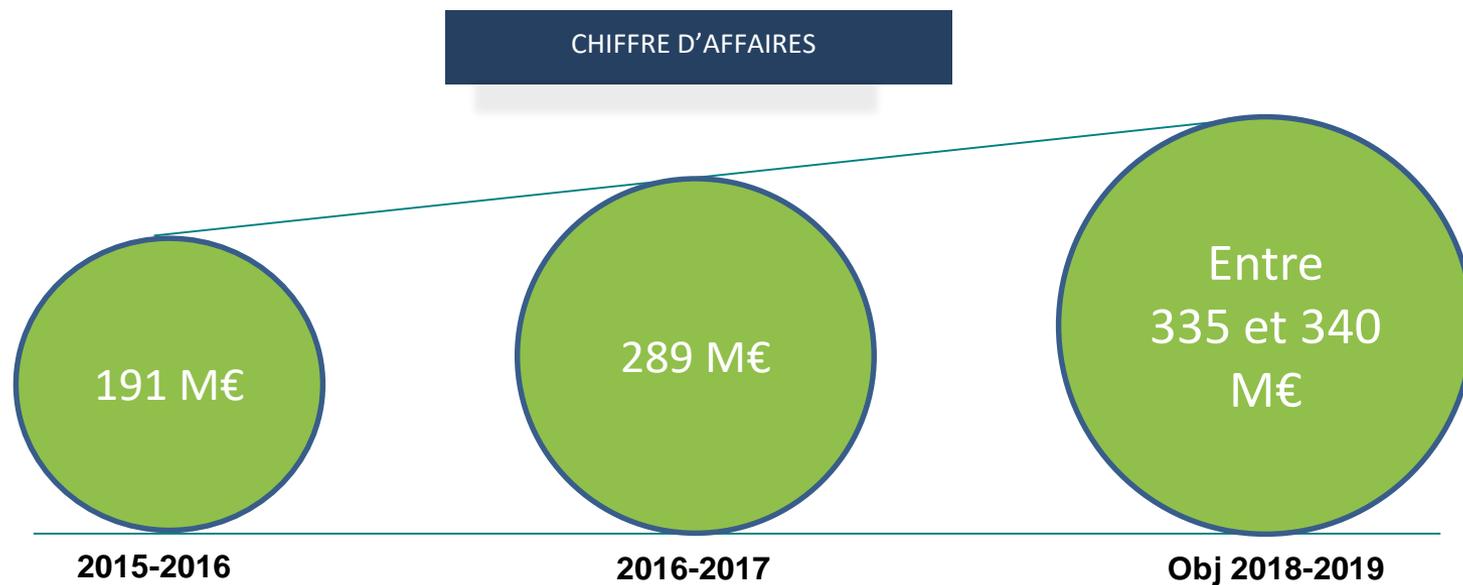
■ Renouvellement au S1 2019 des exclusivités régionales pour 10 ans

- Remise des candidatures en mars pour toutes les régions (sauf Pays de Galles)
- Décision attendue avant la fin du semestre
- Prix garanti et fixé pendant toute la période (baisse imposée par le NHS par rapport à la période précédente)
- Concurrence : acteurs gaziers internationaux

Nos points forts

- Un parfait respect du cahier des charges sur l'exclusivité 2009-2019
- Offre innovante (services 7 jours sur 7) sans équivalent
- Une flexibilité de pure player et un management stable

Confirmation de nos objectifs 2018-2019



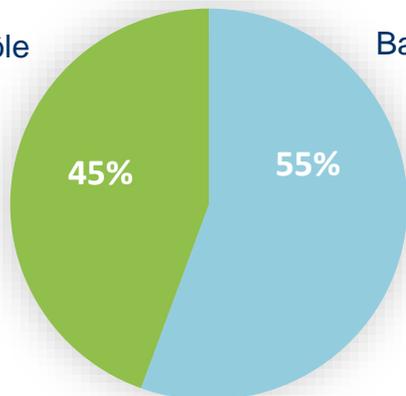
Confirmation de notre objectif de 8,5% de MOC en 2018-2019

Impact favorable des croissances externes et des synergies (poids plus important des prestations de services)

Capacité d'absorption des révisions tarifaires

Actionnariat et données boursières

Public +
Autocontrôle
(0,4%)



Concert : SIB (Famille
Bastide + BPI + Irdi
Soridec Gestion)
+ BGV (Famille
Bastide)

Entrée de **bpi**france au sein de la SIB

Entrée de Bpi France, associé à Irdi Soridec Gestion pour accompagner les actionnaires familiaux majoritaires dans le rachat des actionnaires familiaux minoritaires

Les nouveaux investisseurs détiennent 26% de la SIB suite à cette opération

Nombre de titres : 7 340 580

Eurolist B depuis fin janvier 2017

Capitalisation au 10/03/2019 : 223 M€

Dividende 17/18 versé : 0,26 € / action

Indices CAC HEALTH CARE - CAC MID &

SMALL- CAC SMALL

Indice PEA-PME 150



Résultats semestriels 2018-2019

Mars 2019

Leader français
des prestations de santé
à domicile

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE