



Bastide
MÉDICAL

Résultats annuels

2020-2021

Octobre 2021

Le multi-spécialiste européen de la prestation de santé à domicile

Maintien à Domicile 52% du CA 20/21

Vente et location de dispositifs médicaux en direct ou en magasin ou aux collectivités

Respiratoire 26% du CA 20/21

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

Nutrition - Perfusion Diabète - Stomathérapie Cicatrisation 22% du CA 20/21

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile

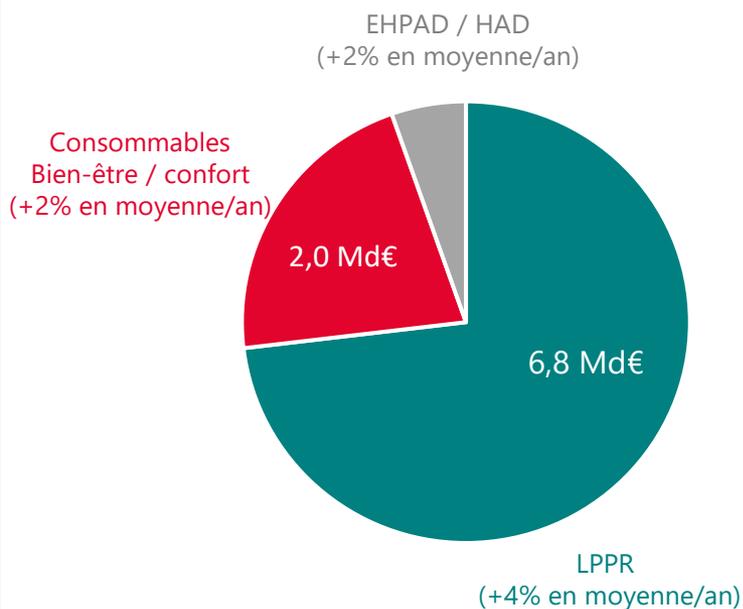
Un Groupe européen implanté
en France, en Belgique, en Espagne,
au Royaume Uni et en Suisse

86% du CA en France
14% du CA en Europe



Un marché français de plus de 9 milliards d'euros en croissance

Marché adressable



80%

du marché constitué de produits/services remboursables

Des drivers puissants durables

Vieillesse de la population

Multiplication par 1,7 de la population de +75 ans (2020-2040)

Augmentation des personnes dépendantes

15% de croissance attendue sur la décennie actuelle

Hausse de la prévalence de maladies chroniques

Facteurs aggravants : pollution / habitudes alimentaires
Près de 14 millions d'affections longue durée (ALD) en 2025

Innovations (diagnostic / prise en charge)

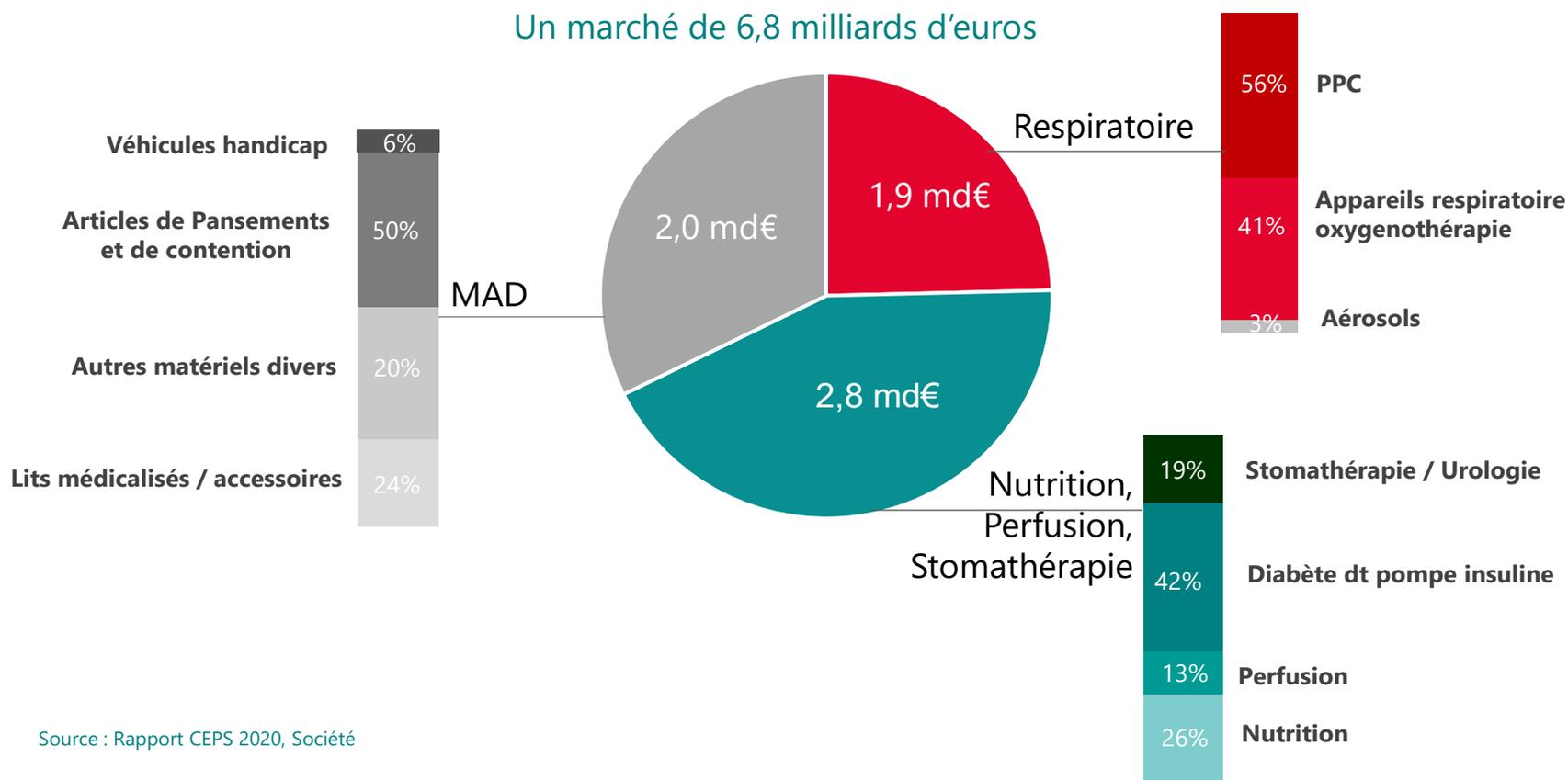
Détections et traitements plus précoces
Dispositifs médicaux connectés / télémédecine / data partagées

Maîtrise de la dépense publique de santé

Le coût d'un patient appareillé à domicile est 2 à 3 fois inférieur à celui du même traitement à l'hôpital
Promotion de l'ambulatoire et incitations tarifaires : T2A / HAD

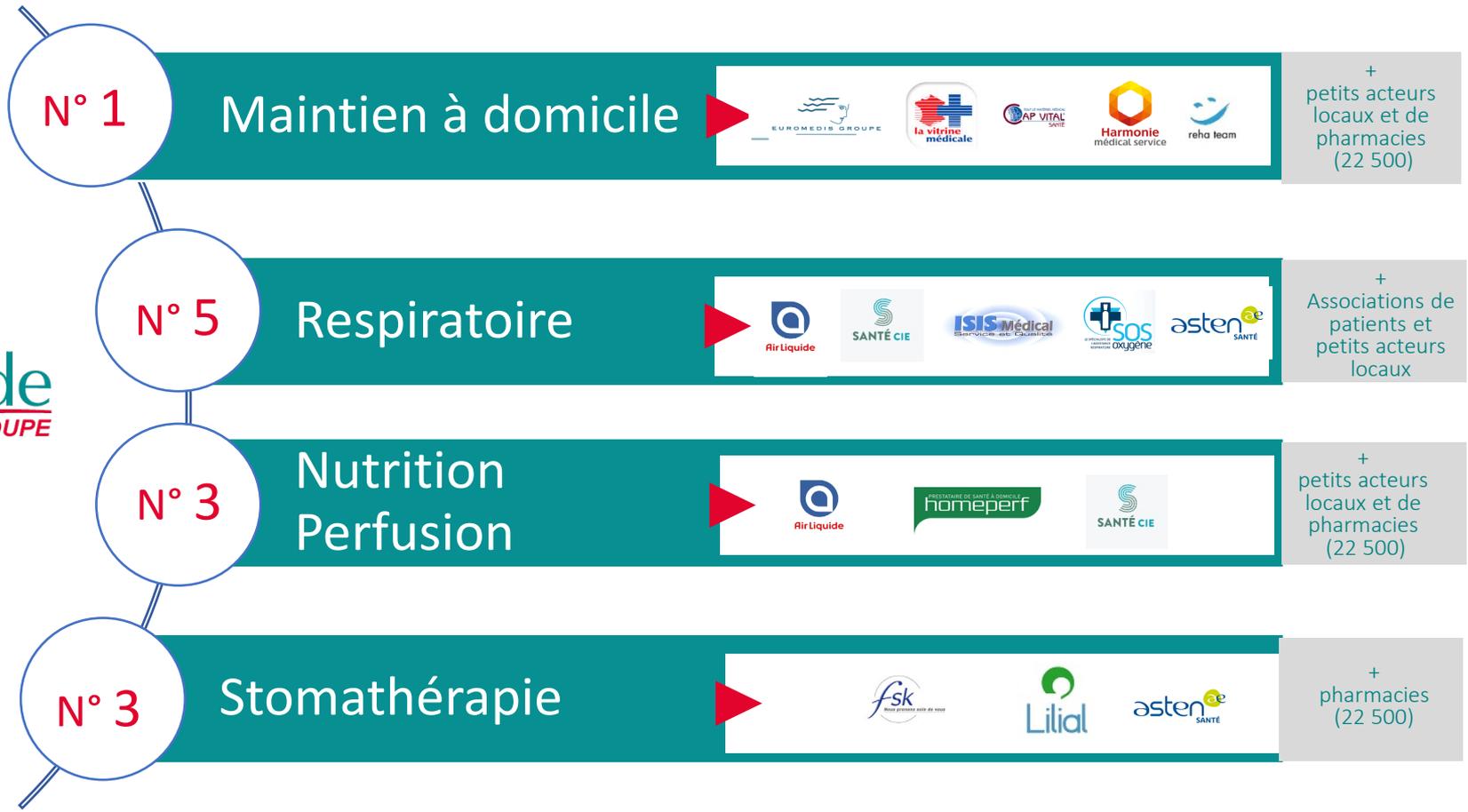
Répartition du marché français de la LPPR (titre 1)

Un marché de 6,8 milliards d'euros

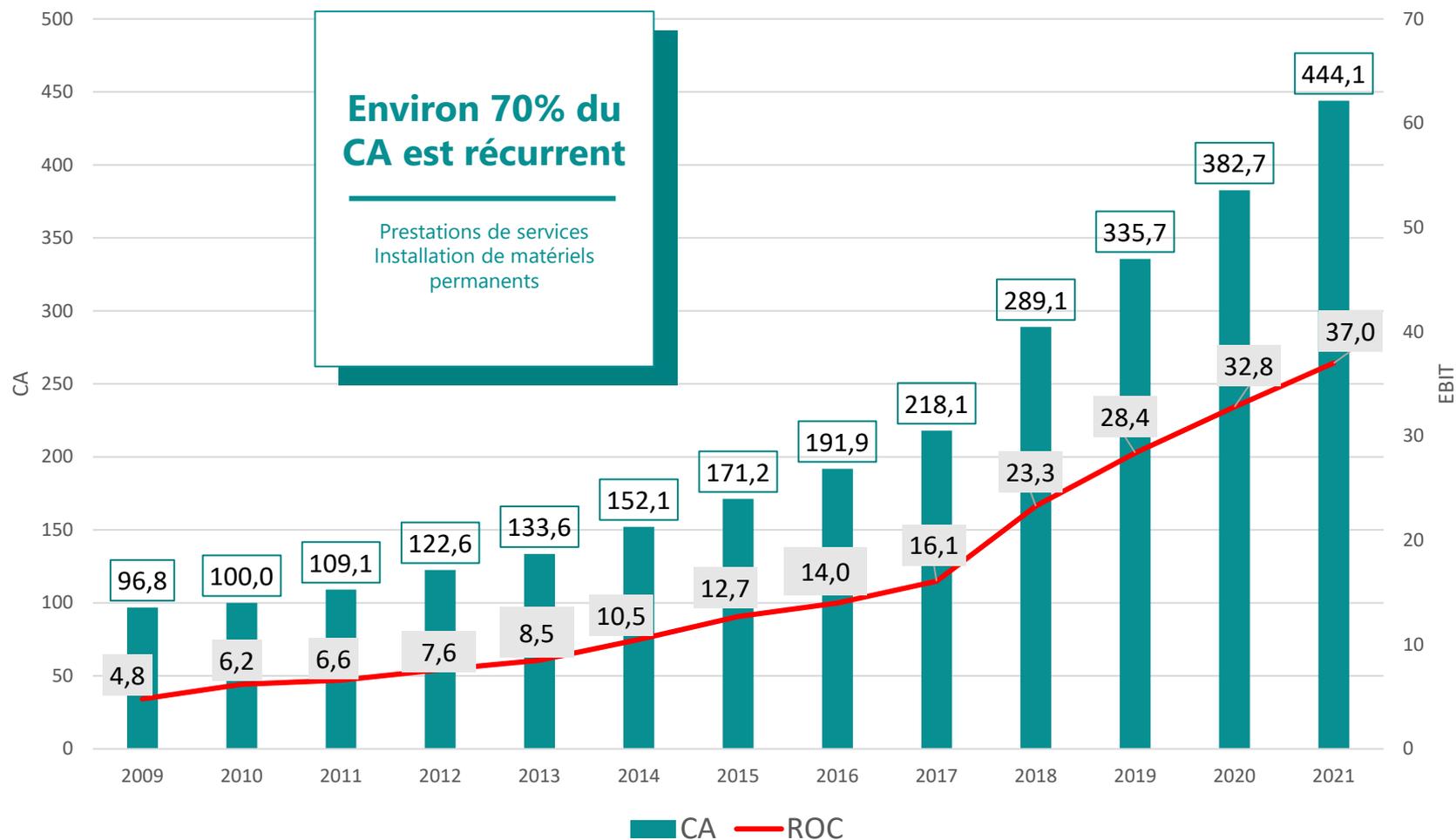


Source : Rapport CEPS 2020, Société

Des positions de référence en France dans un marché encore très atomisé



Une croissance vertueuse sur longue durée





Faits marquants 2020-2021

8 acquisitions réalisées en 2020-2021

5 en France et 3 en Espagne

Premières implantations en Espagne en Respiratoire



07/20



07/20



04/21

Chiffre d'affaires en année pleine (21-22) : 8,0 M€
(2020-2021 : 5,7 M€ intégrés)

Acquisitions ciblées en France en Respiratoire et Nutrition-Perfusion



07/20

Perfusion



Respiratoire



04/21

Respiratoire

Chiffre d'affaires en année pleine (21/22) : 13,0 M€
(2020-2021 : 3,9 M€ intégrés)

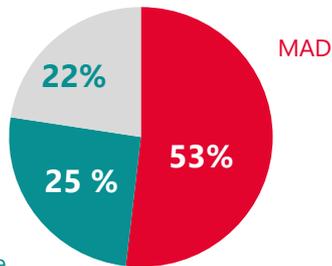
DÉVELOPPEMENT D'UN NOUVEAU
PAYS A FORT POTENTIEL

RENFORCEMENT DES PARTS DE
MARCHÉ RÉGIONALES

21 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES ACQUIS EN ANNÉE PLEINE
(9,6 M€ intégrés en 2020-2021)

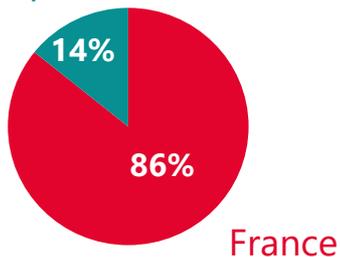
Maintien d'une forte croissance

NP - Stomathérapie



Respiratoire

Europe



France

En K€ - 12 mois	2019-2020	2020-2021	Variation
Chiffre d'affaires	382 706	444 073	+16,0%

Performance supérieure aux anticipations initiales (430 M€)

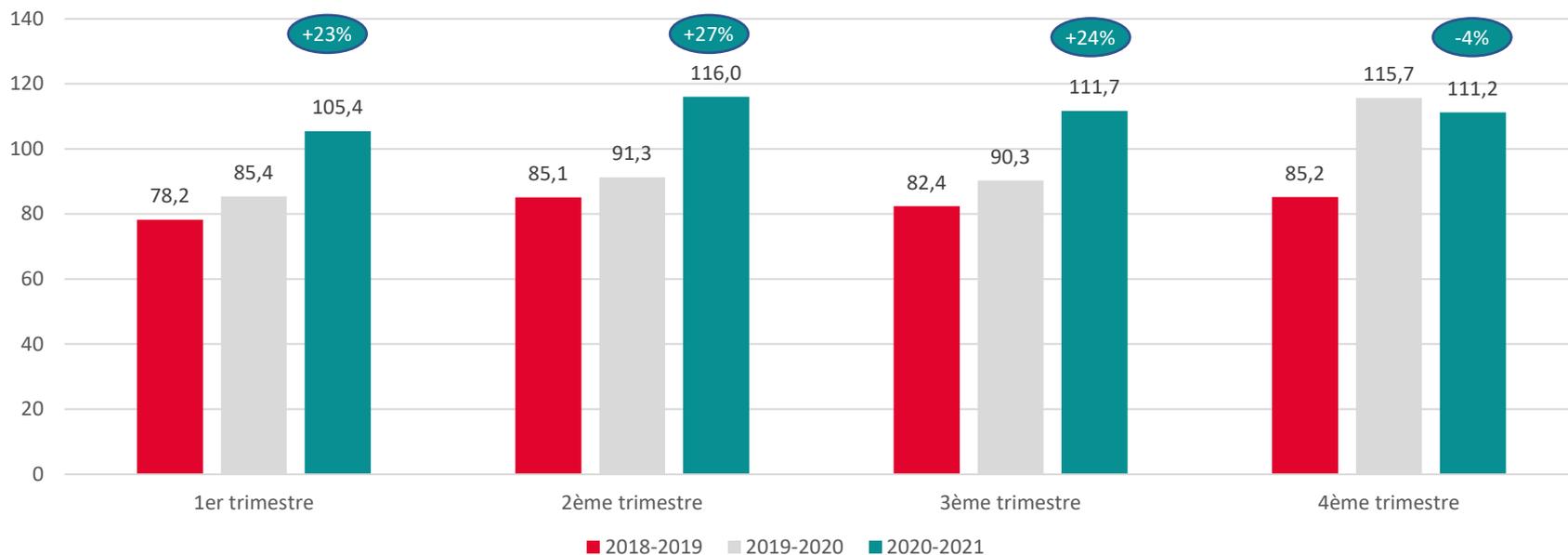
Toutes les divisions sont en croissance avec une très belle performance en MAD

Croissance organique de +13,6%

Impact Covid-19 favorable, notamment sur le 1^{er} semestre

Impact défavorable des baisses tarifaires sur le CA de l'exercice : - 5 M€

Un cap d'activité franchi (hors effet Covid-19)



Croissance très dynamique lors des 9 premiers mois de l'année

Une performance réalisée dans un contexte sanitaire favorable

Très bonne résistance au 4^{ème} trimestre face à une base de comparaison défavorable

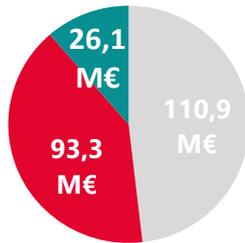
Baisse logique de l'activité MAD en particulier en magasins/e-commerce dans un contexte plus normalisé

Bonne dynamique des pôles de prestations de service (maladie chroniques)

Intégration des croissances externes

Maintien à domicile : poursuite d'une très bonne dynamique

E-commerce



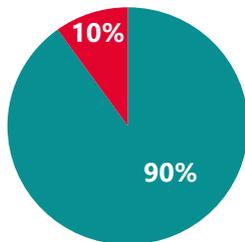
Collectivités

Magasins

230,3 M€ (+20,1%)

+19,5% en organique

Europe



France



Magasins / E-commerce

119,4 M€ (+9,9%)

Très belle performance en magasins : +14% en organique

Bonne résilience des ventes e-commerce qui conserve un niveau similaire à 2019-2020 (base de comparaison T4 très défavorable)



Collectivités

110,9 M€ (+33,2%)

Une performance purement organique

Gains de nouveaux clients et prises de parts de marché dans un contexte sanitaire plus normalisé

Développement prometteur de prestations TMA en France

Forte croissance en Belgique et en Suisse (+17% en organique)

MAD : une nouvelle dimension confortée en e-commerce

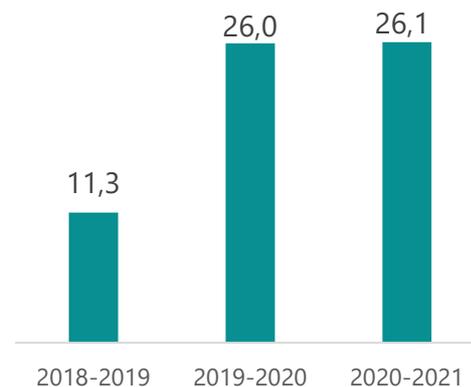


411 000

Nombre de clients en base sur les 2 sites du Groupe

4 733 510

Nombre de visiteurs uniques sur les sites du Groupe



MAD : Cap sur les 100 franchises

Contribution aux comptes consolidés du Groupe 2020-2021

19,4 M€

CA contributif 2020-2021
(revente matériels, redevances,
droits d'entrée)

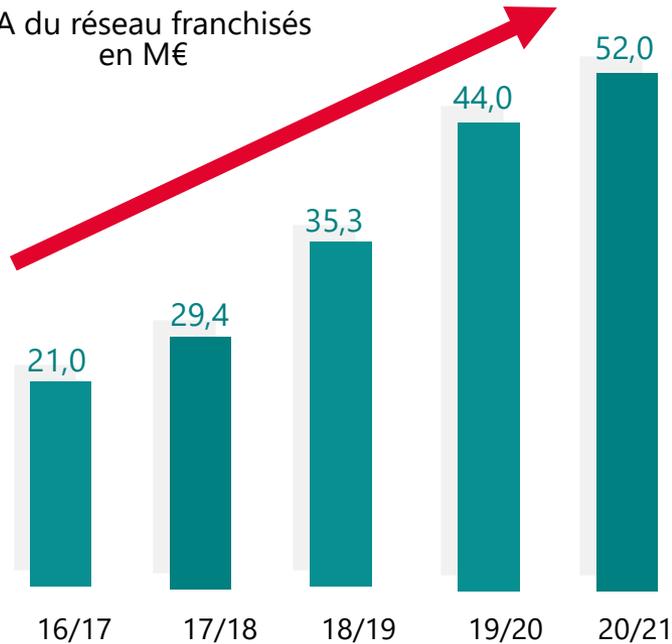
4,8 M€

Marge brute 2020-2021
contributive

1,3 M€

ROC 2020-2021
Contributif

CA du réseau franchisés
en M€



86 franchises en activité au 30 juin 2021

Des nouvelles ouvertures programmées en 2021-2022

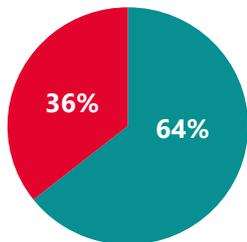
Développement du réseau avec une faible intensité capitalistique

Respiratoire: confirmation de la bonne dynamique

113,5 M€ (+13,8%)

(+7,0% organique)

Europe



France



France

73,9 M€ (+12,9%)

Très belle performance en organique : +10,9%

Surperformance sur le marché malgré une base de comparaison défavorable sur les ventes de concentrateurs qui avait boosté le T4 2019-2020



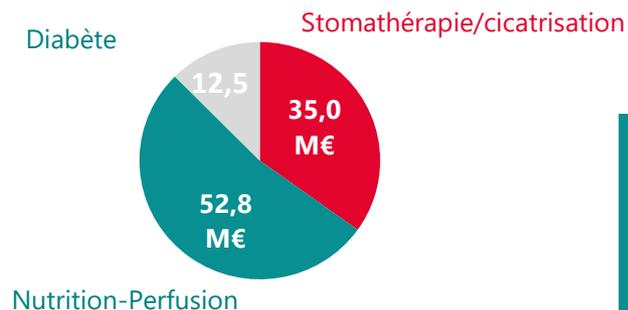
Europe

40,3 M€ (+16,1%)

Impact de l'intégration des sociétés espagnoles pour 5,7 M€

Activité quasi stable au Royaume-Uni : la contribution de la nouvelle région compense l'impact de la baisse tarifaire sur les régions historiques et des ventes exceptionnelles de concentrateurs en N-1

NPSUC: toujours bien orienté



100,3 M€ (+10,8%)

+7,6% en organique



Nutrition Perfusion Diabète

65,3 M€ (+12,4%)

Très belle croissance organique sur les activités Nutrition Perfusion (+11,9%)

Activité stable en diabète en raison de la baisse tarifaire intervenue au 1^{er} janvier 2021



Stomathérapie/ Cicatrisation

35,0 M€ (+8,0%)

Hausse de +3,6% en organique avec une reprise progressive de la croissance en stomathérapie

Bonne orientation sur les activités de cicatrisation

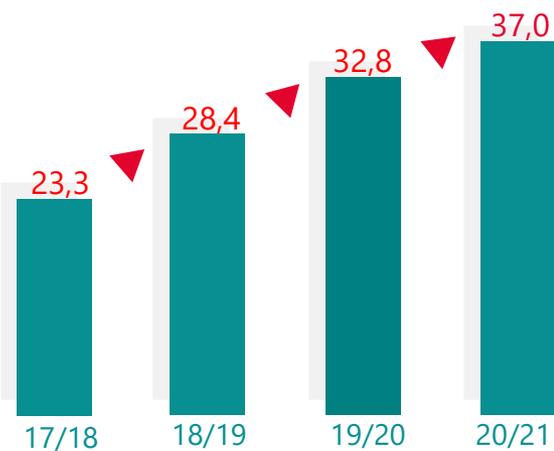


Résultats annuels 2020-2021

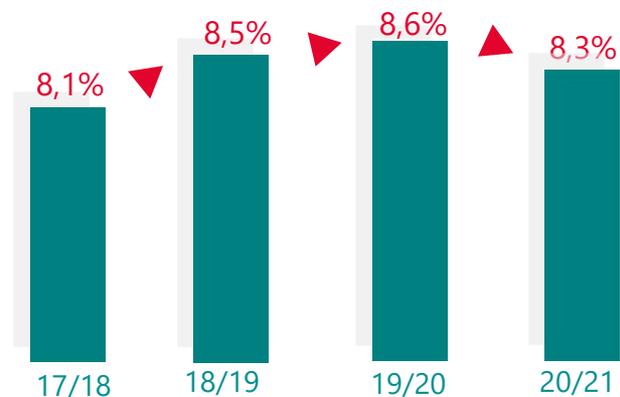
Progression régulière du ROC

En K€	2019-2020	2020-2021	VAR
Chiffre d'affaires	382 706	444 073	+16,0%
<i>Marge Brute</i>	65,7%	63,1%	
EBITDA	81 390	88 300	+ 8,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	21,3%	19,9%	
Résultat opérationnel courant	32 762	36 982	+ 12,9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,6%	8,3%	

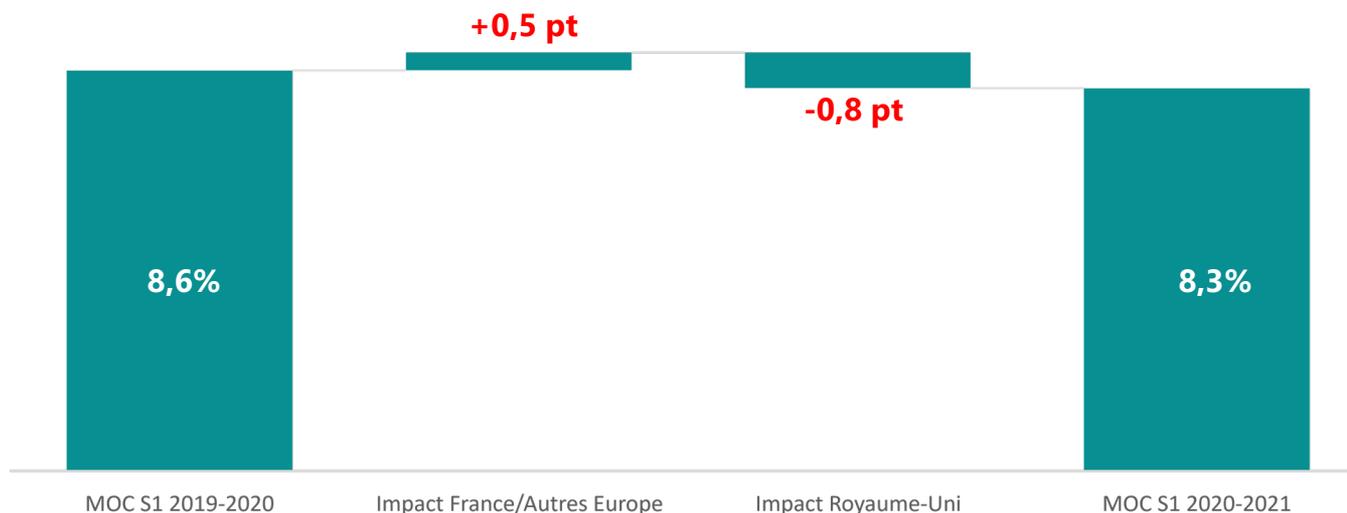
Evolution du ROC (M€)



Evolution de la MOC (M€)



Analyse de l'évolution de la marge opérationnelle



Bonne Performance en France et en Belgique/Espagne/Suisse

Effets volumes (forte croissance) / meilleure absorption des charges
Bonne maîtrise des marges des EPI
Développement des activités à plus fortes marges

Recul de la contribution au Royaume Uni

Impact de la baisse tarifaire dans le cadre des nouveaux contrats de 10 ans
Nouveau cycle économique de 10 ans avec une remontée progressive des marges attendue (effets volumes et économies)

Progression de la rentabilité nette

	2019-2020	2020-2021	VAR
Résultat opérationnel courant	32 762	36 982	+12,9%
<i>Ajustement de la JV des compléments de prix</i>	(197)	-	
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	(3 371)	(8 678)	1
Résultat opérationnel	29 194	28 304	-3,0%
Cout de l'endettement financier	(7 885)	(8 905)	2
Autres produits et charges financières	(1 026)	771	
Impôts	(7 670)	(5 822)	3
Résultat net	12 612	14 347	+13,8%
Résultat net part de groupe	11 600	13 452	+15,9%

- 1** Dont :
- 3,0 M€ de frais liés aux renouvellements / gains de contrats de longue durée au Royaume Uni
 - 2,0 M€ de dons de matériels
 - 3,7 M€ de charges diverses (litiges, restructurations, retraitement IFRS)

- 2** Progression en ligne avec la hausse de l'endettement brut
Coût financier moyen inchangé

- 3** Impact de la baisse de la CVAE

Tableau des flux de trésorerie

K€	2019-2020	2020-2021
Capacité d'Autofinancement	76 399	81 952
Impôts versés	(6 668)	(8 525)
Variation du BFR	(22 456)	(373)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	(50)	-
Flux de trésorerie d'exploitation	47 326	73 055
Flux de trésorerie liés aux investissements	(38 380)	(46 234)
Incidence des croissances externes	(12 510)	(26 971)
Flux de trésorerie après investissements	(3 564)	(150)
Augmentation de capital	373	-
Cession/(Acquisition) d'actions propres	62	(747)
Variation Emprunt	41 068	30 016
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	(14 971)	(16 346)
Dividendes	(69)	(2 142)
Intérêts financiers nets	(7 755)	(8 306)
Autres	(236)	(2)
Variation de la trésorerie (hors change)	14 685	2 833

1 Bon contrôle du BFR avec un retour à un niveau de stock plus normatif en particulier sur les EPI

2 Dont 7,0 M€ de surinvestissement lié au démarrage de la nouvelle région

3 Dont

- 5,8 M€ de compléments de prix
- 4,7 M€ de rachat de minoritaires
- 16,5 M€ de prix net des acquisitions

4 Versement d'un dividende de 0,27 € par action au titre de 2019-2020

Des investissements opérationnels largement autofinancés

Excédent de cash flow dédié à la croissance externe

Structure financière

ACTIF (M€)	Jun 2020	Jun 2021	PASSIF (M€)	Jun 2020	Jun 2021
Goodwill	150,3	184,1	Capitaux Propres	79,6	85,1
Droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16)	59,8	85,8	Obligations locatives courantes et non courantes (IFRS16)	60,2	86,8
Autres actifs non courants	124,0	135,1	Autres passifs non courants	5,5	10,8
Actifs courants (dont stocks)	136,5	130,4	Autres passifs courants	114,6	115,6
Trésorerie et équivalents	35,4	33,7	Dettes Financières non courantes et courantes	246,1	270,8
TOTAL ACTIF	506,0	569,1	TOTAL PASSIF	506,0	569,1

Maîtrise de l'effet de levier de l'endettement

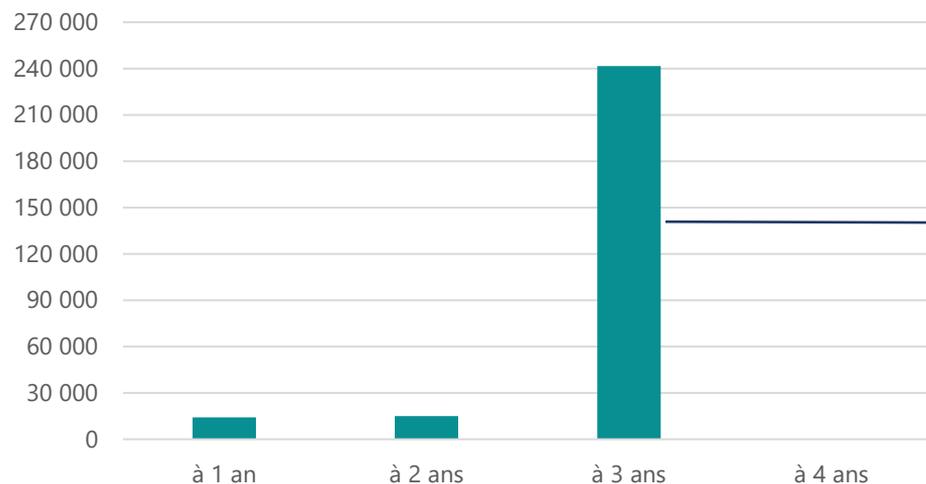
Dettes financières nettes : 237,1 M€ (hors dettes locatives IFRS 16)

Ratio de levier « Dettes financières nettes / EBITDA* » de 3,2

(inférieur à 3,5, autorisé par les covenants bancaires (avec un dépassement possible à 4)

Structure financière

Maturité de l'endettement brut (K€)



Trésorerie disponible au
30/06/2021

33,7 M€

Dont EuroPP : 49,6 M€

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

Covenant :
Dettes Nettes / EBITDA proforma
< 3,5
(1 dépassement autorisé à 4)

Projet de refinancement en cours
de l'ensemble de la dette financière

Nouvelles ressources financières pour la croissance
externe et allongement de la maturité

Finalisation avant la fin de l'année 2021

Un engagement RSE

4 piliers ESG

Satisfaction du patient

Certification qualité
Proximité et innovation
Accès facilité aux soins

Impact local

Insertion de personnes
Sponsoring

Ressources humaines

Participer à
l'épanouissement des
salariés

Environnement

Réduction de l'impact
environnemental
Economie circulaire et
reconditionnement

Quelques indicateurs clés

2425

Nombre d'employés
(France)

0,30%

Ecart salaires
Hommes / femmes

3 sur 6

Nombre de femmes au conseil

2080

Dispositifs médicaux
revalorisés avec le
programme « second life »

21%

De déchets
valorisés

15 000

Heures de
formation

Un cadre formalisé

Vision ESG /Gouvernance	Business Ethics	RH	Environnement	Chaîne de valeur	Relations sociétales
Approche Iso 26 000 Respon. sociétale	Code Ethique	Accord égalité hommes/femmes	Engagements formalisés en matière de gestion des déchets	Certification Iso 9001 Quality management	Sponsor officiel du CF de basket en fauteuil roulant
Lettre d'engagement ESG		Accord sur le temps de travail	Bilan carbone et Audit énergétique	Politique d'achats responsables	
Code de Gouvernance d'entreprise		Accord d'intéressement		Code éthique des fournisseurs	
Adhésion au pacte mondial		Charte de télétravail	Politique RH	Label Quali'Psad	



Perspectives

Poursuite de notre stratégie de croissance organique

Poursuivre le développement des prestations de services (NPS/Respiratoire)

Développement de nos prestations en pathologies aiguës : perfusion par exemple
Capitaliser sur la reprise progressive du traitement des maladies chroniques
Reprise de la croissance au Royaume Uni et fort potentiel en Espagne
Démarrage des prestations en Belgique et en Suisse

Conforter les prises de part de marché du Maintien à Domicile (MAD)

Consolider le volume d'activité avec les collectivités en France, Belgique et Suisse
Continuer de se développer par capillarité en collectivités (exemple TMA)
Capitaliser sur l'augmentation de notre notoriété (notamment en e-commerce)
Poursuite du développement des franchises

Continuer à surperformer un marché durablement porteur

Point sur le contexte tarifaire

Maintien à Domicile



Pas de sujet significatif en cours

Respiratoire



Application des nouveaux tarifs en PPC (apnée du sommeil) depuis juillet 2021

Nutrition-Perfusion
Stomathérapie

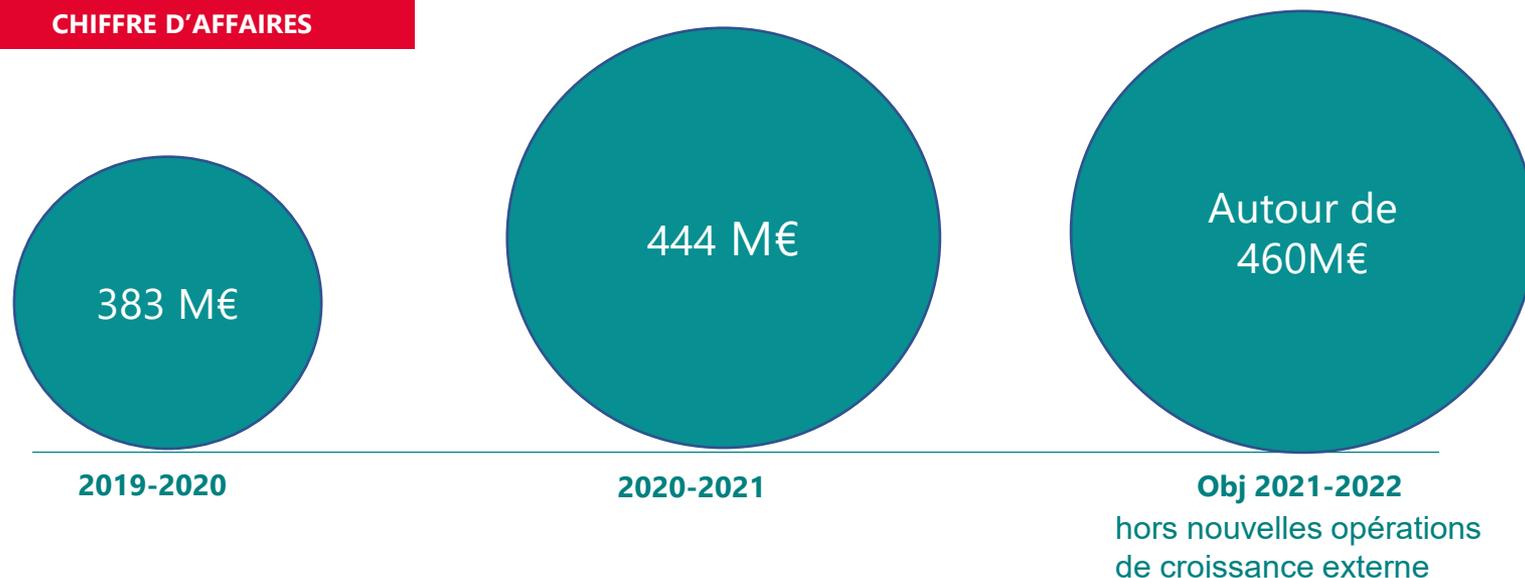


Effet sur le 1^{er} semestre de la révision tarifaire diabète passé au 01/01/2021

Impact estimé de l'ordre de -4 M€ sur le CA 2021-2022

De premiers objectifs résilients sur le périmètre actuel

CHIFFRE D'AFFAIRES



Une année de résilience (post Covid-19)

- Base de comparaison élevée au S1 et baisse tarifaire
- + Impact contributif de la croissance externe réalisée en 20-21

MOC au dessus de 8,3% grâce notamment à un mix produit favorable

Augmentation du free cash flow (hors croissance externe)

Accélération stratégique de la croissance externe

Track record démontré dans l'intégration de nouvelles sociétés

50 acquisitions réalisées en 10 ans

Une force de frappe financière renforcée avec le refinancement en cours

UNE STRATEGIE D'ACQUISITIONS SELECTIVE ET CIBLEE

Renforcer nos positions en France

Focus sur les prestations de services (Respiratoire et NPSC)

Accélération du développement de l'e-commerce pour devenir le Numéro 1 du secteur

Poursuivre notre développement hors de France

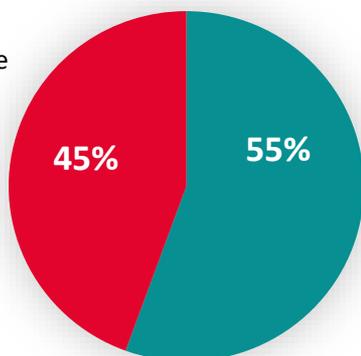
Renforcer nos positions dans les pays où nous sommes déjà présents

Ouvrir de nouveaux pays en Europe ou dans des pays à fort potentiel dans le monde

Plusieurs cible en négociation
Cap vers les 500 M€ de CA en année pleine

Carnet de l'actionnaire

Public +
Autocontrôle
(0,4%)



Concert : SIB
(Famille Bastide)
+ BGV
(Famille Bastide)

7 344 828

Nombre de titres

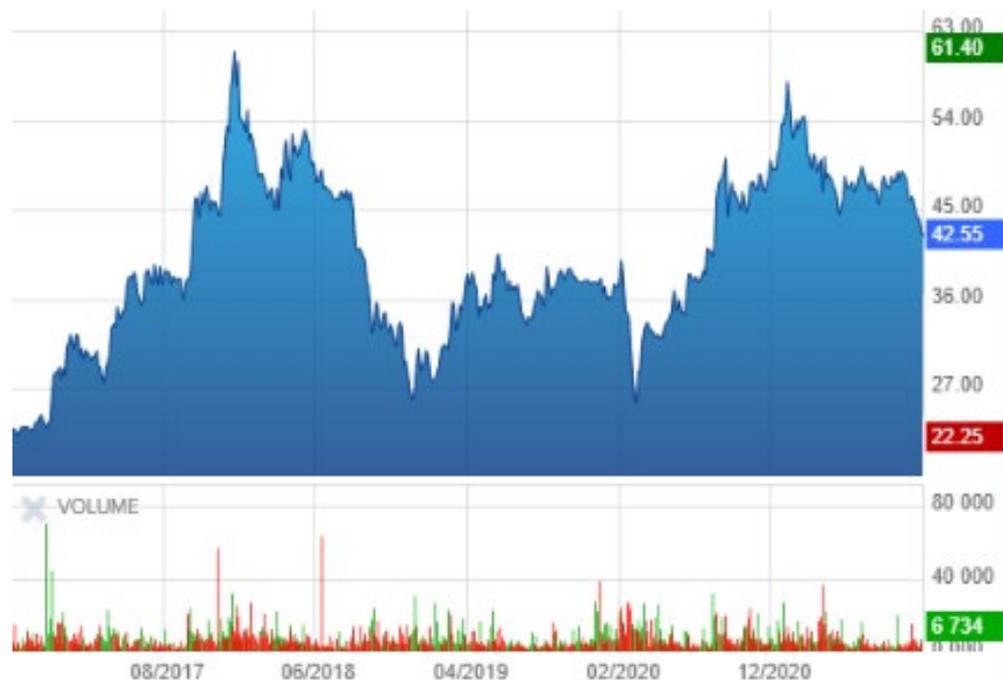
315 M€

Capitalisation au 18/10/2021

0,27 €

Denier dividende par action

Evolution du cours sur 5 ans



CAC HEALTH CARE – CAC MID & SMALL- CAC SMALL - PEA-PME 150



Bastide
MÉDICAL

Résultats annuels

2020-2021

Octobre 2021