

Bastide
MÉDICAL

Résultats
du 1^{er}
semestre
2021-2022

Mars 2022



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



Maintien
à Domicile
(MAD)

**45% du CA
S1-2021**

Vente et location de dispositifs
médicaux en direct ou en magasin
(B2C) ou aux collectivités (B2B)



Prestations de
soins à domicile
(PSAD)

**55% du CA
S1-2021**

Respiratoire (oxygénothérapie, ventilation, apnée du sommeil)
Nutrition - Perfusion
Diabète - Stomathérapie
Cicatrisation - Urologie

Un Groupe européen

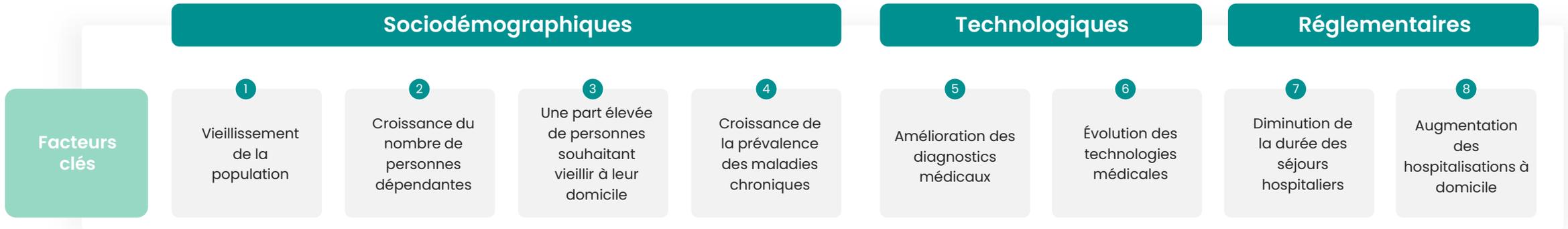
implanté en France, en Belgique,
en Espagne, au Royaume Uni
et en Suisse

84% du CA en France

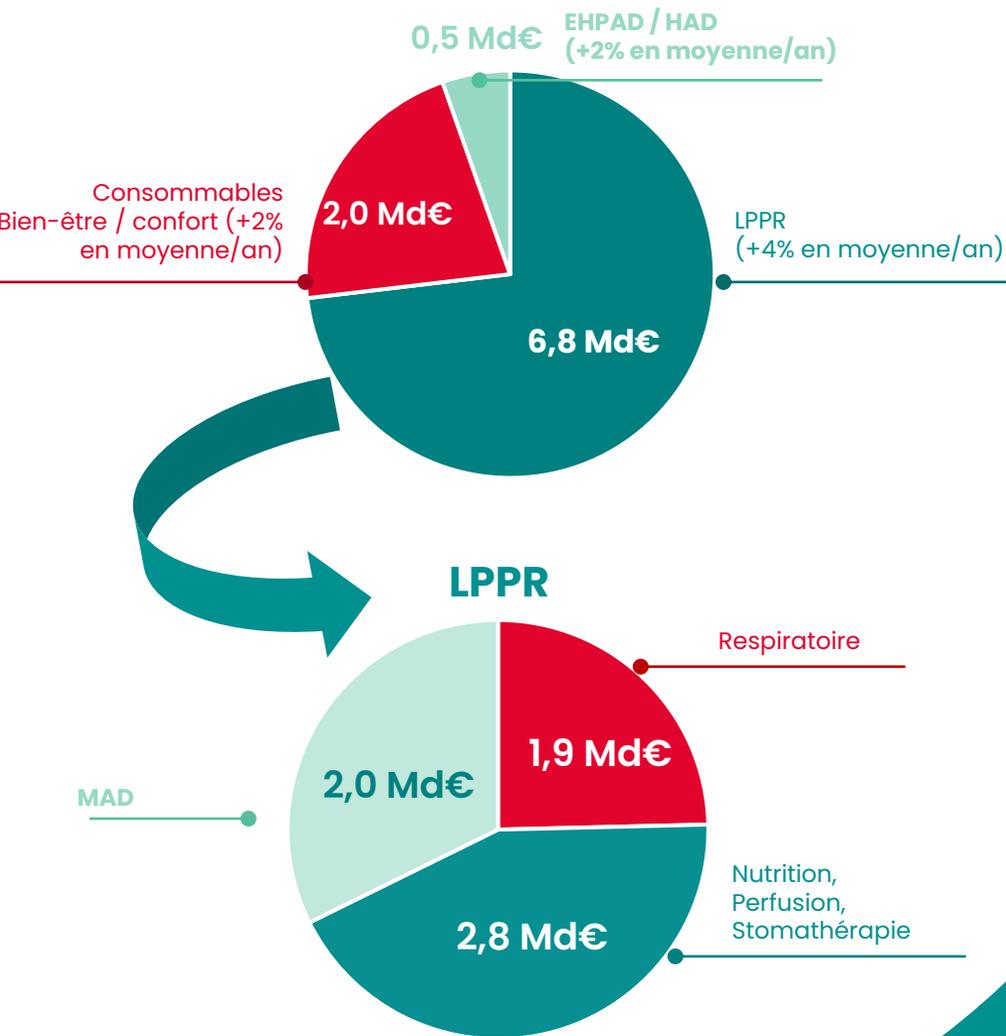
16% du CA en Europe



Un secteur soutenu au niveau mondial par de solides tendances favorables



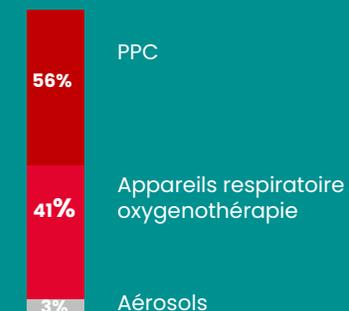
Un marché français en croissance de plus de 9 Mrds€



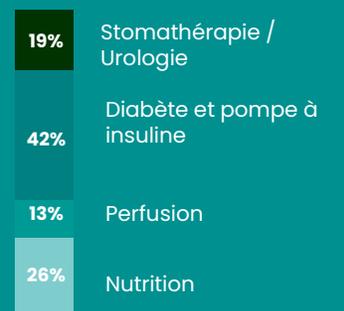
Maintien à domicile



Respiratoire



Nutrition, Perfusion, Stomathérapie



Un leadership en France dans un marché encore très fragmenté



N°1

Maintien
à domicile



+
petits acteurs locaux
et de pharmacies (22 500)

N°5

Respiratoire



+
Associations de patients
et petits acteurs locaux

N°3

Nutrition
Perfusion



+
petits acteurs locaux
et de pharmacies (22 500)

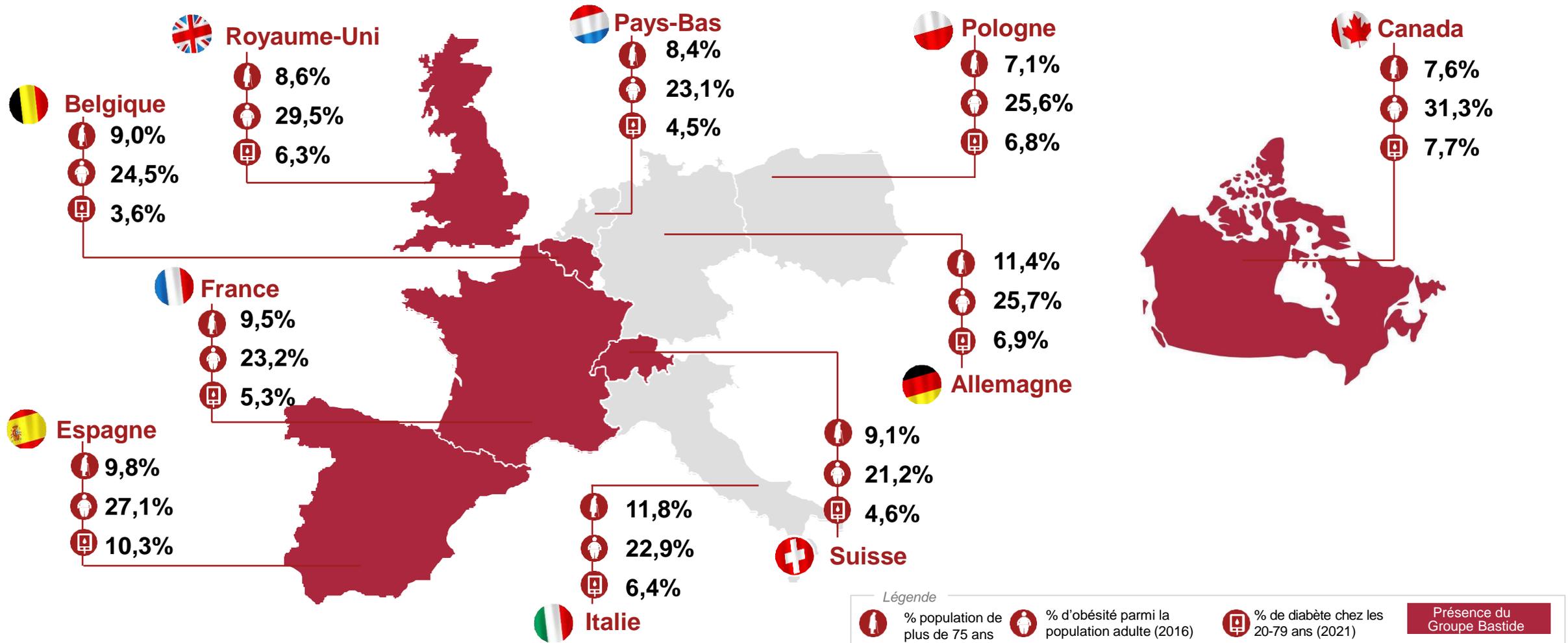
N°3

Stomathérapie

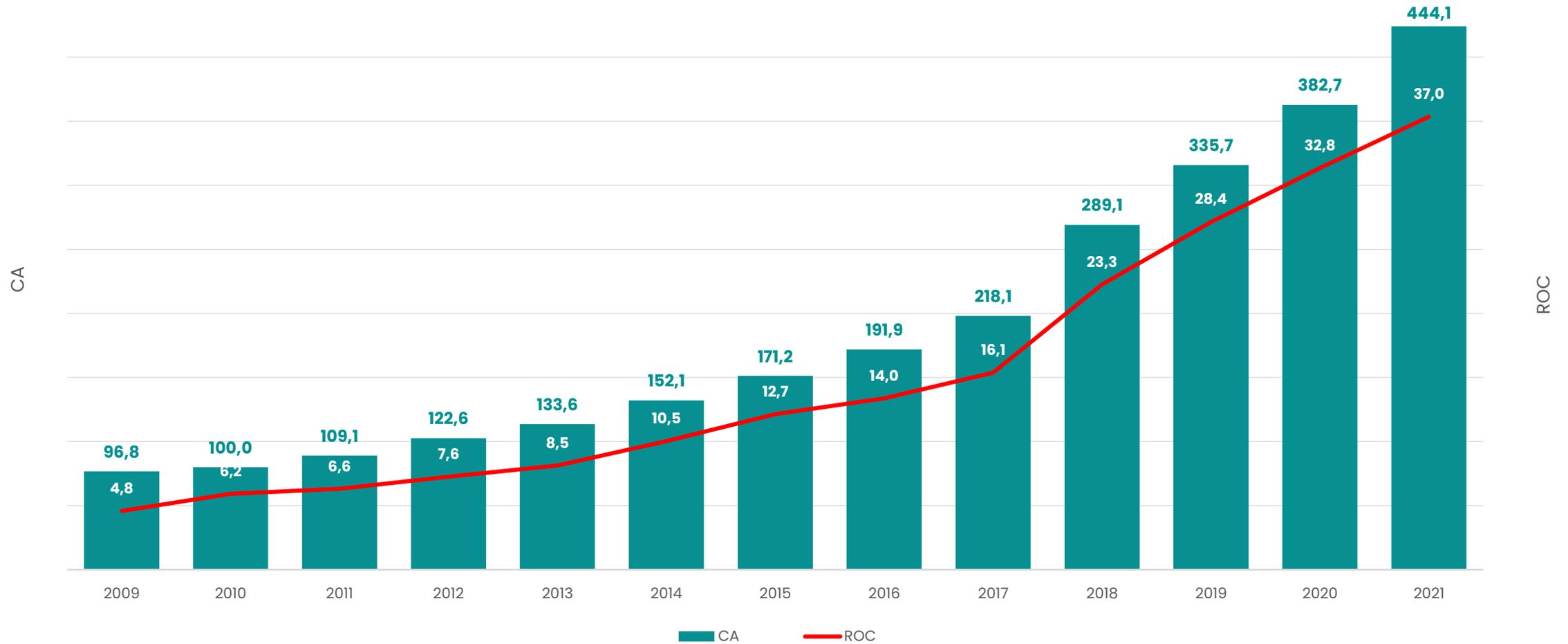


+
pharmacies (22 500)

Des positions et opportunités fortes sur plusieurs marchés internationaux clés



Une croissance vertueuse à long terme





Faits
marquants
S1 2021-2022

Reprise d'une politique active de croissance externe



Digital

d **distrimed**
.com
12 M€ de CA
+
Care Service



Distrimed : Leader français de la vente en ligne de matériel médical aux professionnels de santé

Care Service : start-up dédiée à la mise en relation des professionnels de santé



Perfusion

Saad
Perfusion
0,8 M€ de CA



Société spécialisée en perfusion dans la région Grand-Est. Société consolidée à compter du 1^{er} janvier



Perfusion

Maxicare
5,5 M€ de CA

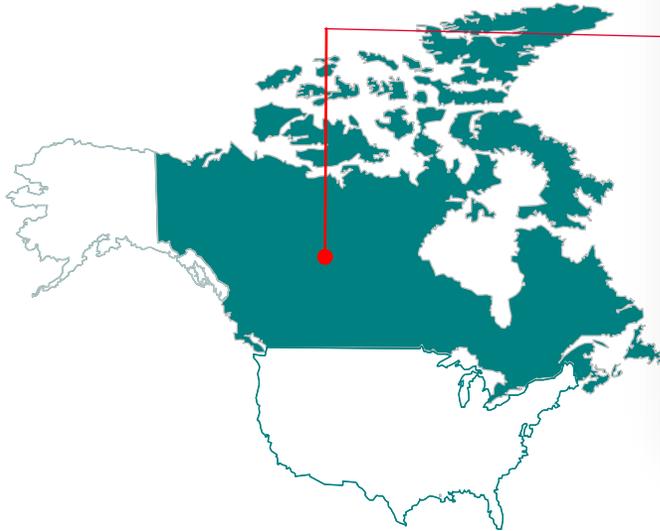


Prestataire de soins de santé à domicile spécialisé dans la prise en charge globale des patients sous perfusion, chimiothérapie et support nutritionnel

**Un solide
pipeline
d'acquisitions**

**D'autres
opérations
sont
attendues
dans les mois
à venir**

Acquisition d'un leader canadien dans l'assistance respiratoire



Un marché estimé à près de
1 Md\$ canadiens



Population non
diagnostiquée



Un marché adressable total
de **2,4 Mds\$ canadiens**

MedPro
Respiratory Care

CA 2020 : c. 9,5M€

offrant une vaste gamme de
produits et de services respiratoires
dans :

- ▶ **Oxygénothérapie**
- ▶ **Ventilation non-invasive**
- ▶ **Apnée du sommeil**

Arrivée d'un nouveau directeur général adjoint en charge du développement international

▶ Arrivée d'un DGA avec une forte expérience

▶ Structuration des opérations du Groupe à l'international

▶ Accélération du développement à l'international



Jean-Claude Brdenk
DGA

Ancien directeur général délégué en charge de l'exploitation au sein du groupe ORPEA

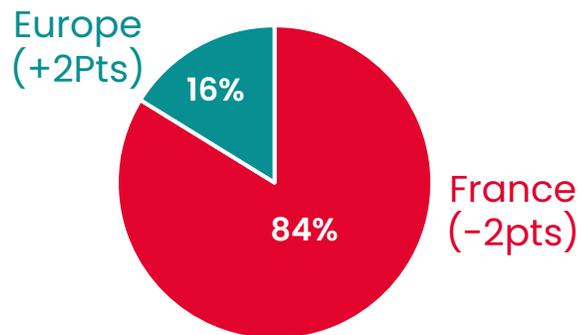
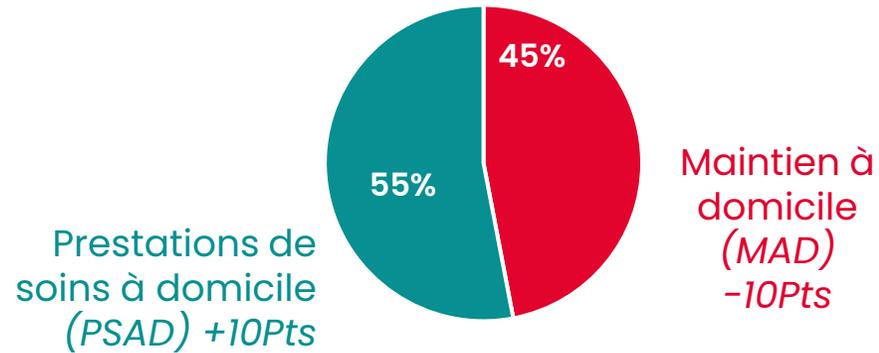
Management de 60 000 collaborateurs

Direction de l'exploitation des établissements du groupe en Europe et au grand International



Résultats du
1^{er} semestre
2021-2022

Maintien d'une forte croissance



En K€	S1 2020-2021	S1 2021-2022	Variation
Chiffre d'affaires	221,7	223,1	+0,6%

Bonne performance compte tenu d'un effet de base défavorable lié à la forte augmentation des ventes de dispositifs médicaux au premier semestre de l'année précédente avec la crise sanitaire

Croissance à périmètre constant de -3,0%

Activité de maintien à domicile en baisse de 15% en raison de l'effet post-pandémie sur la vente d'équipements de protection individuelle (EPI). Corrigée de cet effet EPI, l'activité « MAD » progresse de +6%

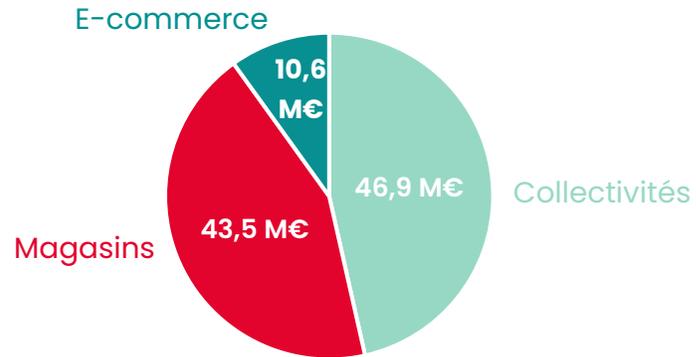
Forte croissance de l'activité « PSAD »

« Assistance respiratoire » en hausse de +14,5% sur une base organique

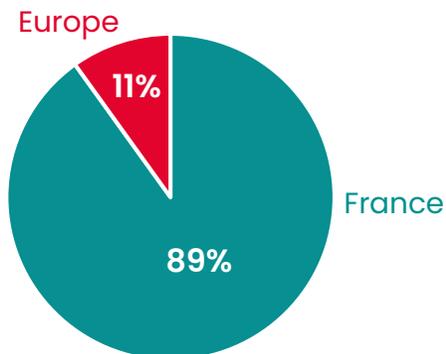
« NP-stomathérapie » en hausse de +19%, dont +8% d'organique



Maintien à domicile : poursuite d'une très bonne dynamique



101 M€ (-15%)
-15% organique



Magasins / E-commerce

54,0m€ (-13,0%)

Performance impactée par la fin de la pandémie (EPI) et partiellement compensée par une activité locative forte



Collectivités

€46,9m (-17,8%)

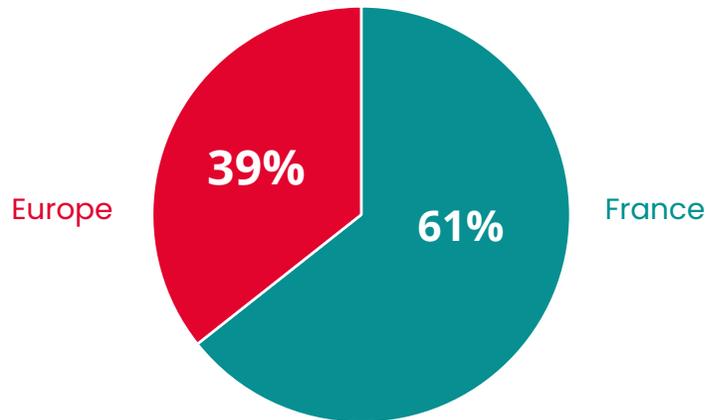
Relance des investissements en établissements sur les dispositifs médicaux et les équipements

Dynamique soutenue grâce à la tierce maintenance en location

**HORS EFFET EPI,
CROISSANCE DE 6% DE L'ACTIVITÉ MAD**

Respiratoire: confirmation de la bonne dynamique

64,4 M€ (+20,1%)
(+14.5% organique)



France

39,5 M€ (+11,0%)

Très belle performance en organique : +7,3%

Surperformance sur un marché pourtant dynamique malgré une baisse tarifaire de -10%



Europe

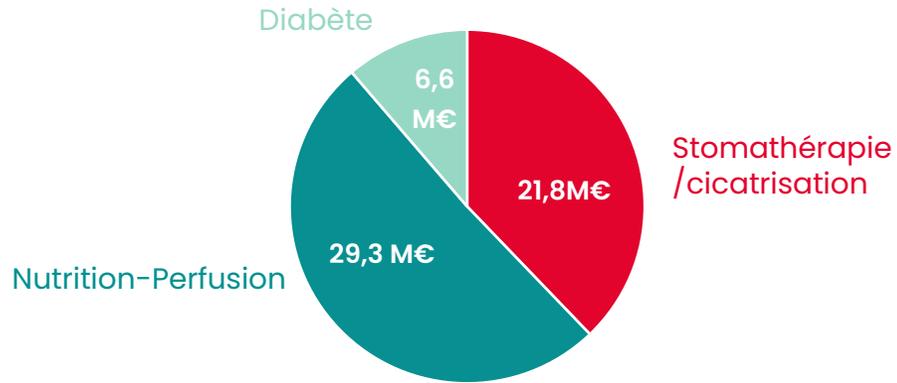
24,9 M€ (+34,7%)

Très belle performance en organique : + 28,6%

L'ensemble des filiales internationales continuent de contribuer ce semestre à cette solide performance tirée par les acquisitions : Baywater au Royaume-Uni réalisée au S2 20-21 et par Keylab Medical en Espagne

Progression de l'oxygénothérapie en EHPAD

NPSUC: toujours bien orienté



57,7M€ (+18,9%)
+8,0% organique

France

100%



Nutrition Perfusion Diabète

35,9 M€ (+11,0%)

Les activités de Perfusion et de Nutrition (hors diabète) continuent de tirer le pôle avec une croissance organique de +15%

Croissance dans le diabète avec une progression de +2% malgré l'impact de la baisse tarifaire (c. -10% d'effet prix)



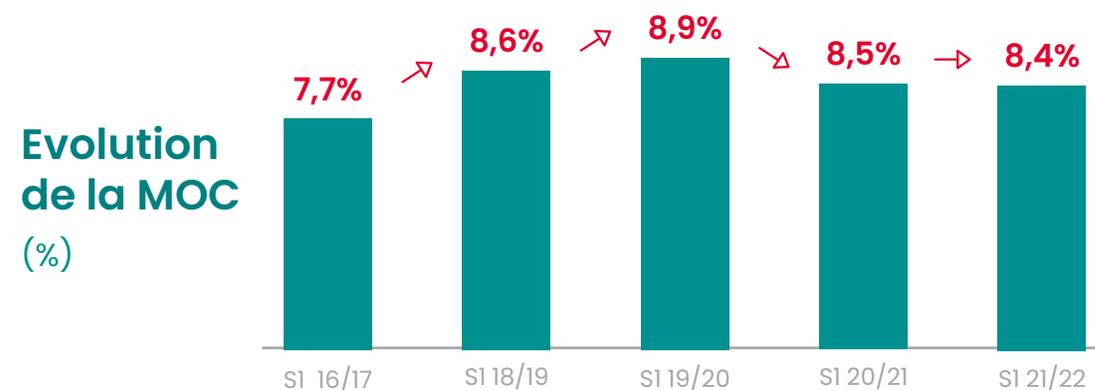
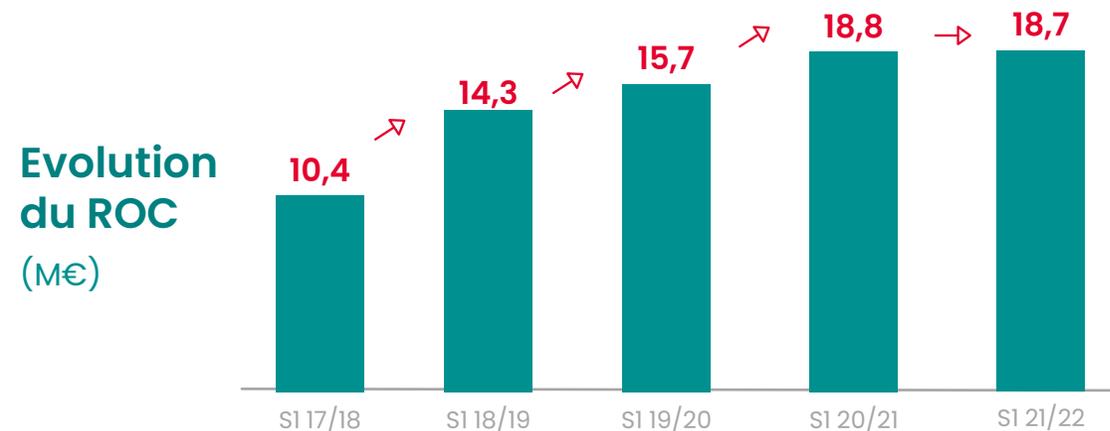
Stomathérapie/ Cicatrisation

21,8 M€ (+31,5%)

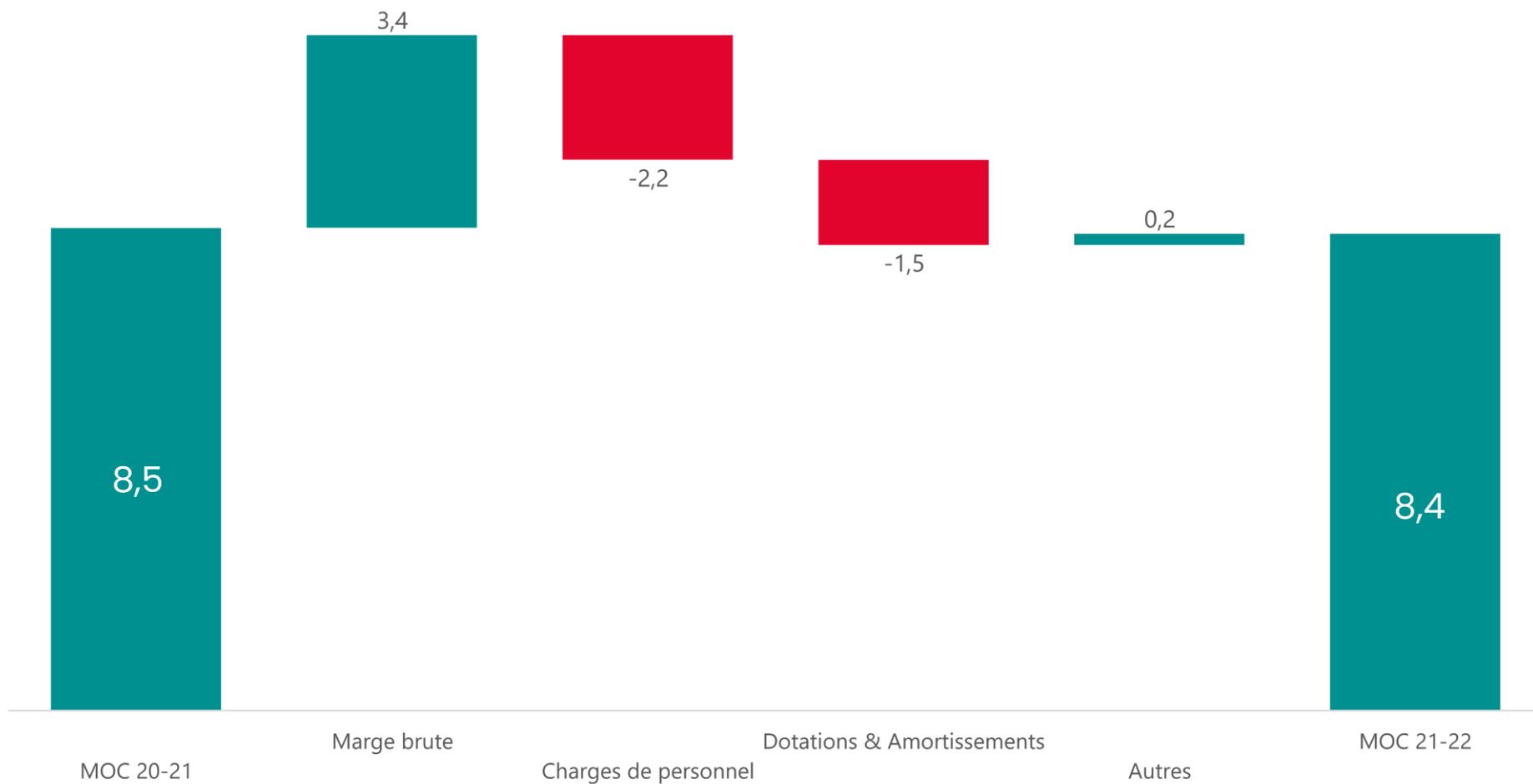
Solide croissance organique de +6% avec une reprise progressive de la croissance en stomathérapie

Progression régulière du ROC

En K€	S1 2020-2021	S1 2021-2022	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	221 667	223 095	+0,6%
Marge Brute	61,8%	65,2%	
EBITDA	43 567	46 782	+6,9%
Marge d'EBITDA	19,7%	21,0%	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	18 768	18 699	-0,4%
Marge opérationnelle courante	8,5%	8,4%	0,1 pt



Analyse de l'évolution de la marge opérationnelle



Progression de la rentabilité nette

	S1 2020-2021	S1 2021-2022	Variation
Résultat opérationnel courant	18 768	18 699	-0,4%
Ajustement de la JV des compléments de prix	(2 264)	(1 247)	
Autres charges nettes non courantes	(2 636)	(2 560) ¹	
Résultat opérationnel	13 867	14 892	+7,4%
Coût de l'endettement financier	(4 415)	(5 231) ²	
Autres produits et charges financières	(345)	444	
Impôts	(2 875)	(4 244)	
Résultat net	6 253	5 862	-6,2%
Résultat net part de groupe	5 733	5 565	-2,9%

¹ Dont charges de restructuration 1,4 M€ ; régularisations charges antérieures 0,6 M€

² Dont 'offset' TIE de l'ancienne syndication pour 0,9 M€

Tableau de flux

K€	S1 2020-2021	S1 2021-2022
Capacité d'autofinancement	39 177	45 585
Impôts versés	(3 895)	(3 877)
Variation du BFR	(1 245)	(1 260)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	12	(3)
Flux de trésorerie d'exploitation	34 050	40 445
Flux de trésorerie liés aux investissements	(25 266)	1 (24 471)
Incidence des croissances externes	(14 868)	2 (25 439)
Flux de trésorerie après investissements	(6 074)	(9 465)
Augmentation de capital	-	2
Cession/Acquisition d'actions propres	(587)	8
Variation Emprunt	22 074	21 024
Remboursement des obligations (IFRS 16)	(6 946)	(8 583)
Dividendes	(2 027)	3 (2 208)
Intérêts financiers nets	(4 550)	(5 143)
Autres	941	208
Variation de la trésorerie (hors change)	2 831	(4 157)

- 1** Niveau normatif d'investissement maintenu malgré une forte reprise de l'activité PSAD
- 2** Dont :
0,3 M€ de compléments de prix
6,6 M€ de rachat de minoritaires
18,5 M€ de prix net des acquisitions
- 3** Versement d'un dividende de 0,27 € par action au titre de 2020-2021

**Des investissements
opérationnels
largement autofinancés**

**Excédent de cash flow dédié
à la croissance externe**

Structure financière

30/06/2021



Actif en M€

Passif en M€

31/12/2021



Actif en M€

Passif en M€

Maîtrise du levier

Endettement net : 262,7 m€ (hors IFRS 16)

Dettes nettes sur capitaux propres en Valeur de marché (330 M€ au 31/12)

79%

Ratio net de "Dettes nettes sur EBITDA" de 3,5

(selon la définition du contrat de crédits) au covenant de 3,5 autorisé (avec overshoot possible jusqu'à 4)

Opération de refinancement réussie

Extension de la maturité

La maturité des tranches de l'emprunt est maintenant fixée à 3 ans avec deux années potentielles supplémentaires à la discrétion des prêteurs

Extension de la capacité de prélèvement

Le montant de la tranche amortissable est fixé à 25 millions € et le montant de seconde tranche remboursable à maturité est de 170 millions €, à comparer à 50 millions €

Ajustement des facilités de crédit

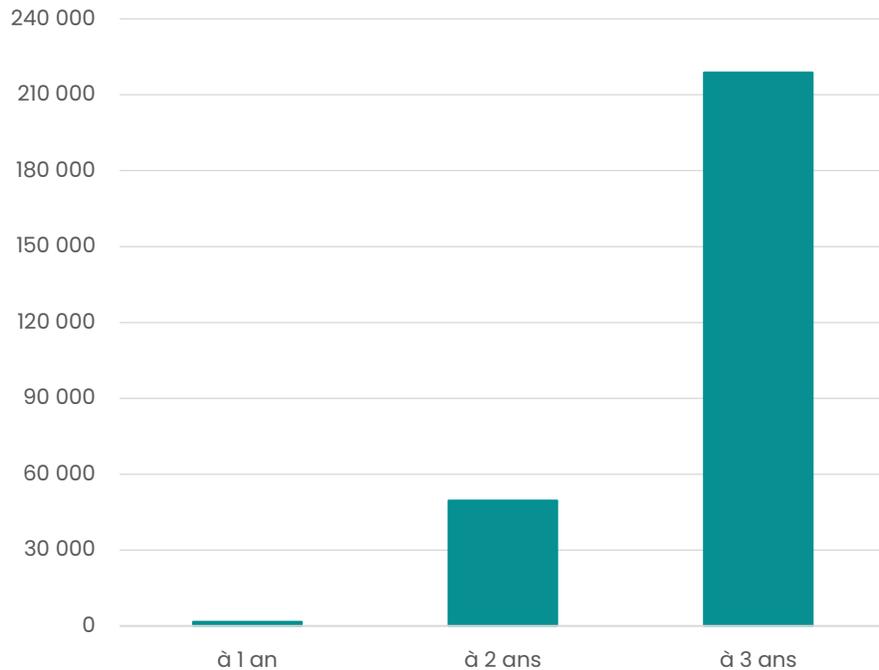
Facilité de crédit de 80 millions € dont 20 millions € de ligne 'accordéon'

Critères RSE pour l'amélioration des taux d'intérêt :

- **Préservation de l'environnement (empreinte carbone de la flotte automobile)**
- **Impact local (économie circulaire des dispositifs médicaux)**
- **Ressources humaines et satisfaction patients (formation)**

Structure financière

Profil de maturité de l'endettement (K€)¹



Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31/12/2021

29 M€

Taux d'intérêt moyen

3,10%

Covenant : Dette nette / EBITDA proforma

< 3,5

(1 overshoot autorisé jusqu'à 4)

Refinancement opéré
sur l'ensemble des
prêts

Nouvelles ressources
pour la croissance
externe et extension de
la maturité globale

PERSPECTIVES



Maintenir une croissance organique solide

Poursuivre le développement des services (NIS/Respiratoire)

Développement des services existants dans les indications les plus aigües : i.e. perfusion

Capitaliser sur le traitement des maladies chroniques (apnée du sommeil, diabète, cancer...)

Développer l'important potentiel en Espagne, en Belgique et en Suisse.

Consolider les gains de parts de marché dans le segment du MAD

Confirmer les volumes d'activité avec les collectivités en France, Belgique et Suisse

Continuer à se développer par capillarité dans les collectivités (exemple TMA)

Capitaliser sur la notoriété croissante (en particulier dans l'e-commerce)

Poursuivre le développement des franchises



**Continuer à
surperformer
un marché
déjà très 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 le 1^{er}
septembre 2021



Nutrition - Perfusion
Diabète - Stomathérapie
Cicatrisation



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

**Impact
estimé
de l'ordre
de -1,8 M€
sur le CA
du S1-2022**

Croissance externe

**Track record
démonstré
dans l'intégration
de nouvelles sociétés**

50 acquisitions réalisées en 10 ans

**Une force de frappe
financière renforcée
avec le refinancement
finalisé**

**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

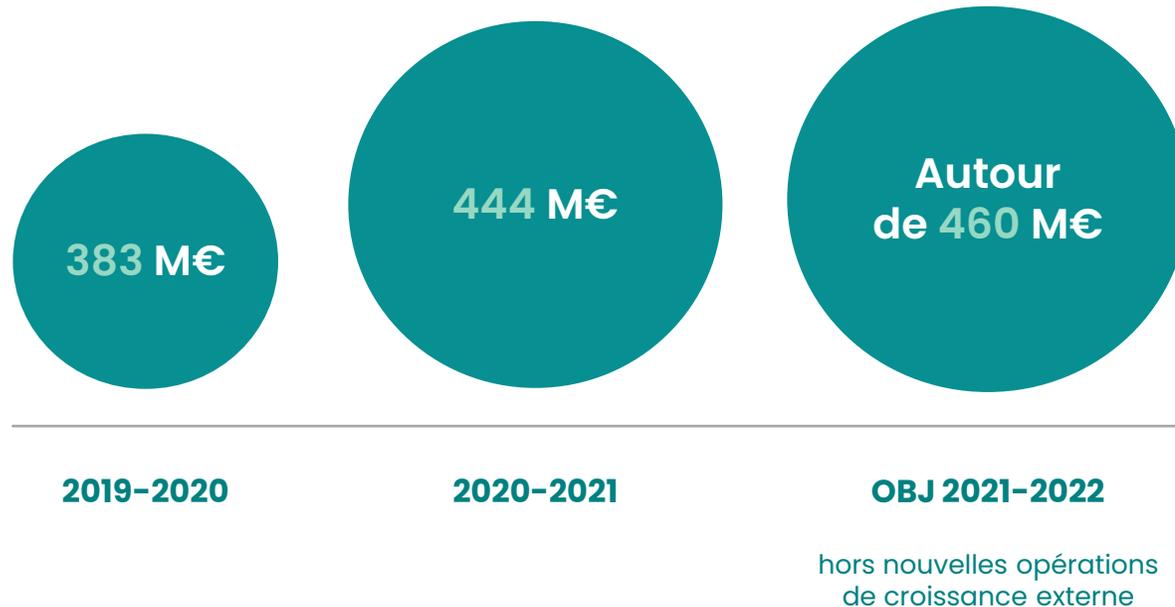
Ouvrir de nouveaux pays en Europe
ou dans des pays à fort potentiel
dans le monde

**Plusieurs
cibles en
négociation**

**Cap vers
les 500 M€
de CA en
année pleine**

Des 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

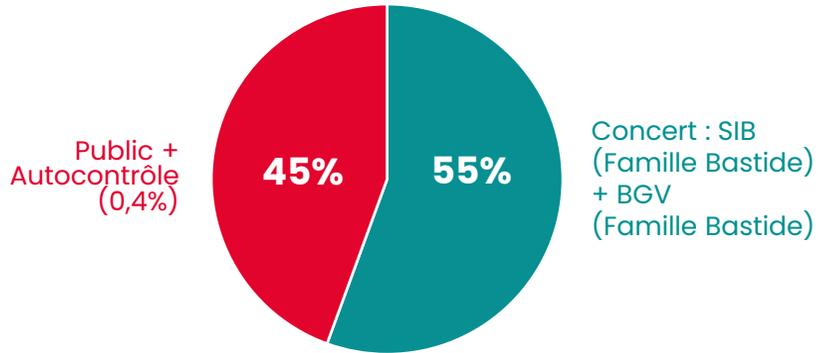


Impact contributif de la croissance externe réalisée en 20-21

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

Augmentation du free cash flow (hors croissance externe)

Informations boursières



7 353 693

Nombre de titres

331 M€

Capitalisation au 31/12/2021

0,27 €

Dividende par action le plus récent

Bastide vs CAC Mid Small depuis la création de l'indice





Bastide
MÉDICAL

Résultats du 1^{er} semestre 2021-2022

Mars 2022