

# Résultats annuels 2018-2019

Octobre 2019

Leader français  
des prestations de santé  
à domicile

[www.bastide-groupe.fr](http://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 47% du CA 18-19

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

## Respiratoire 27% du CA 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

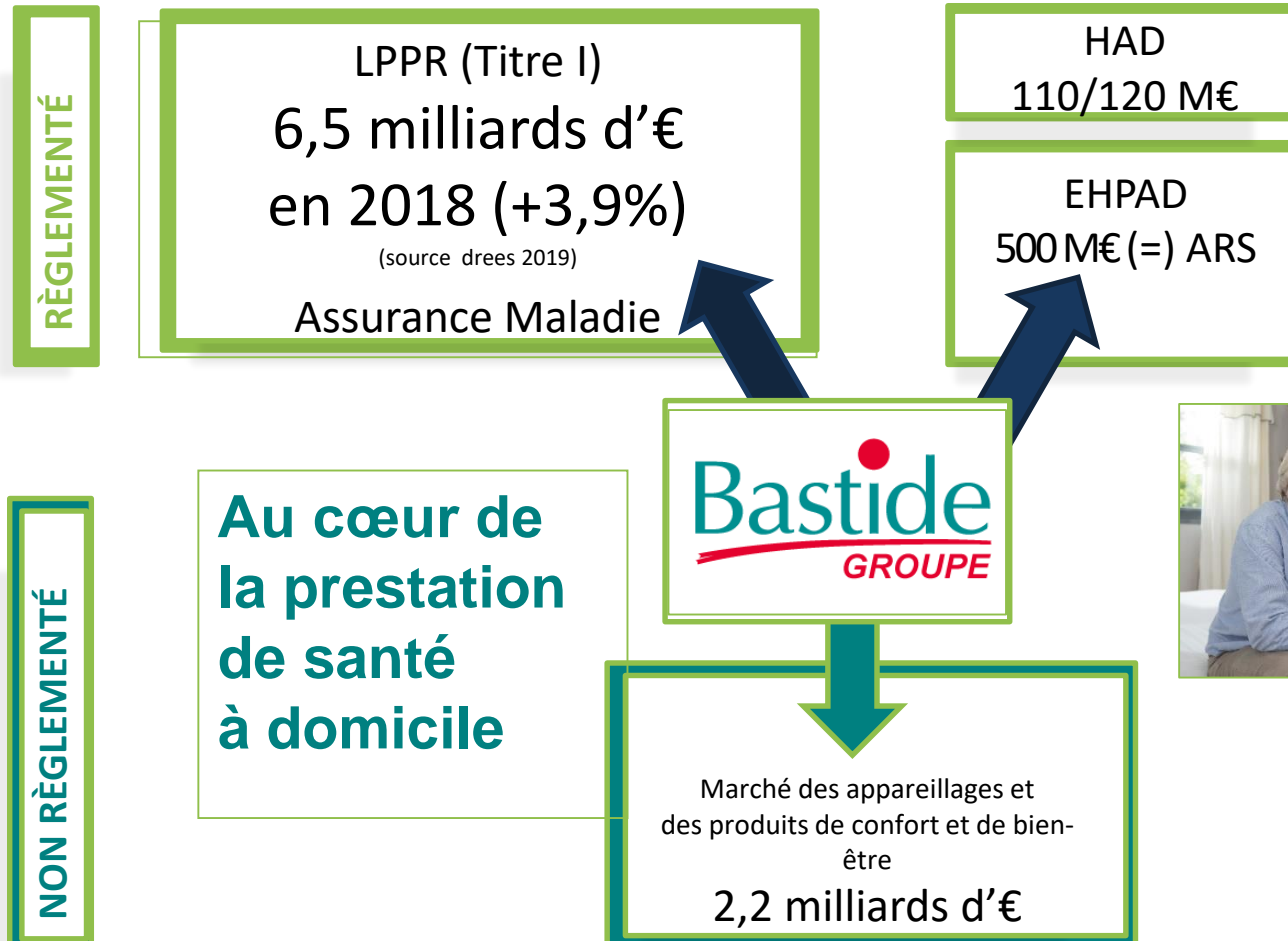
### 26% du CA 18-19

Nutrition  
Prise en charge entérale et parentérale  
Perfusion à domicile

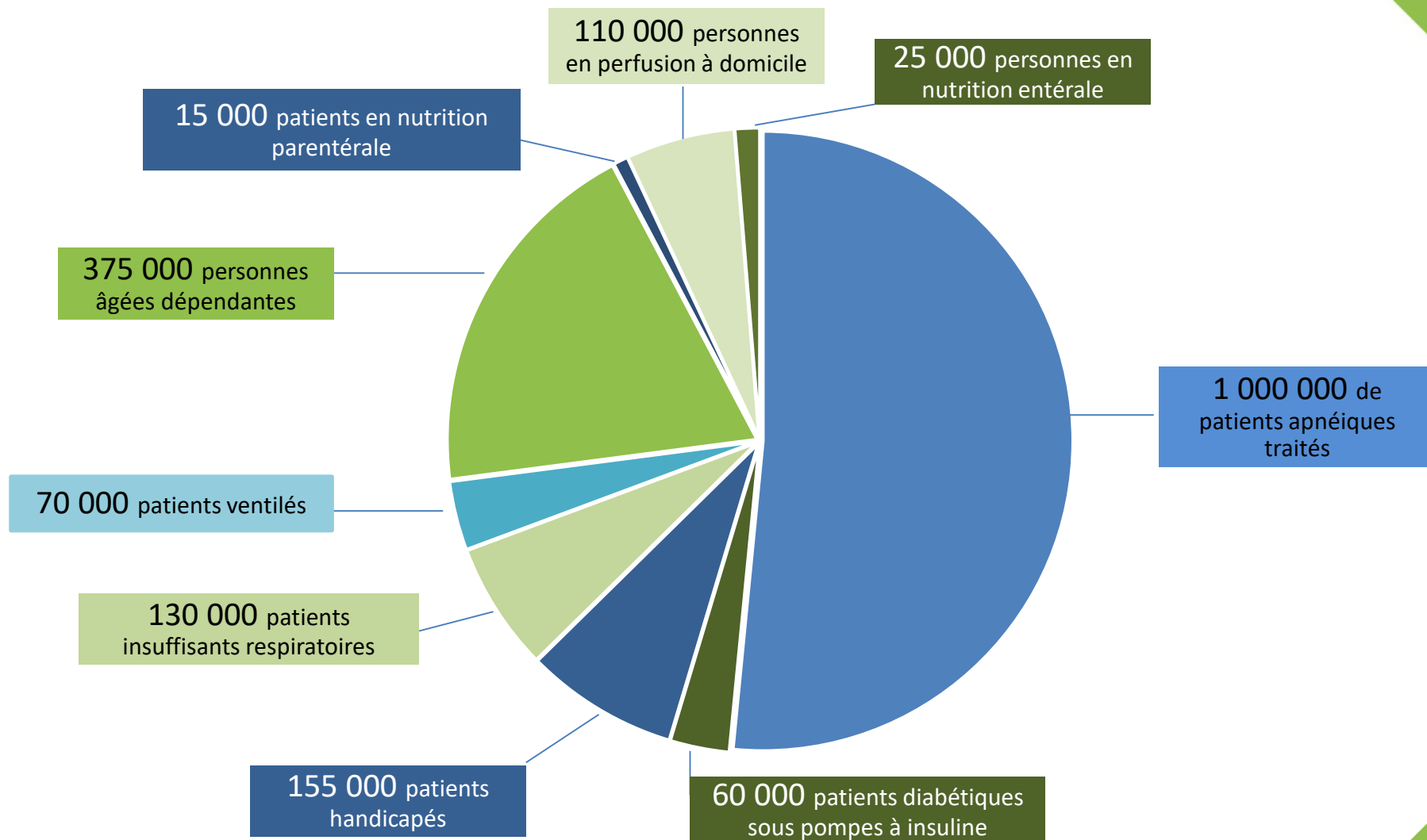


Plus de 170 implantations en France au Royaume Uni, en Belgique et en Suisse

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



# Plus de 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

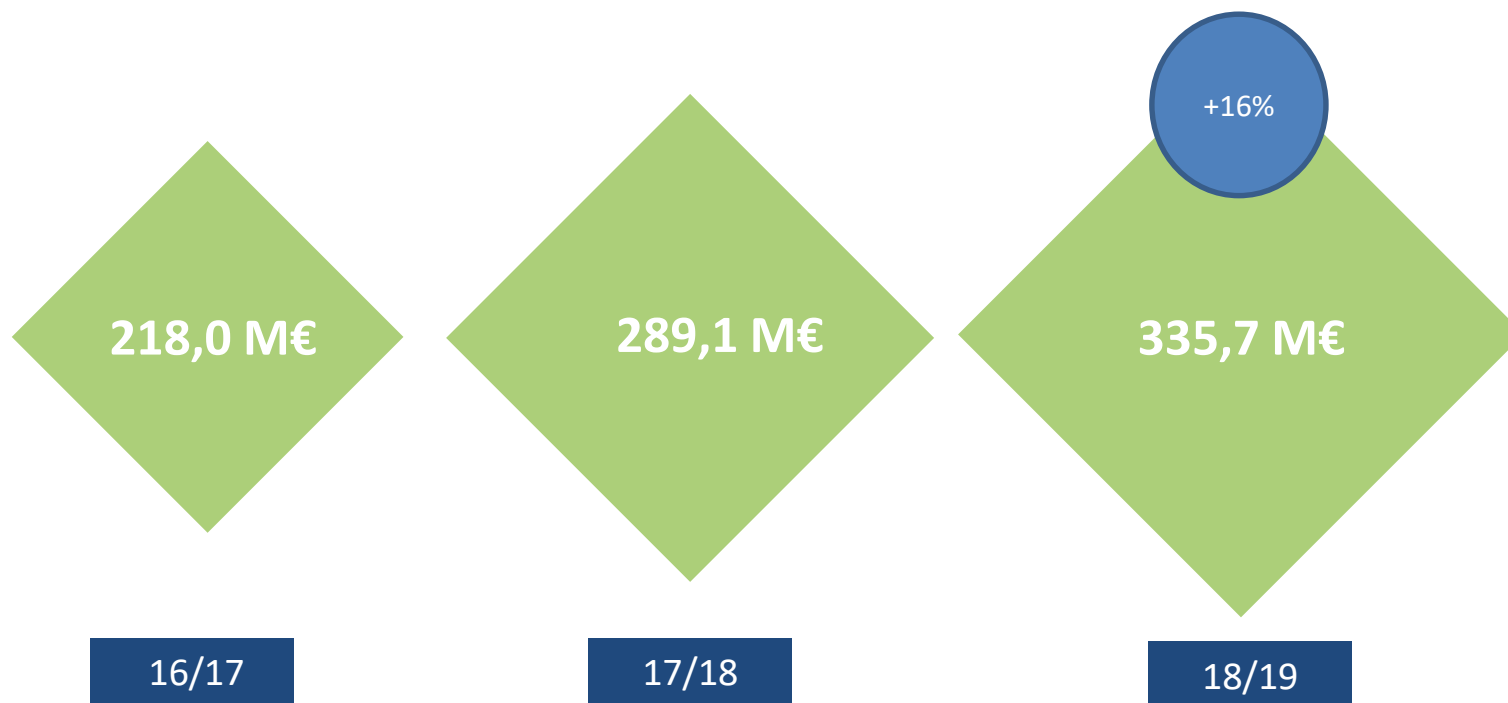
### Nutrition - Perfusion

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux



FAITS MARQUANTS ET  
RESULTATS 2018-2019

## Croissance forte de l'activité



- **Croissance organique : +6,4% (+6,8% sur le dernier trimestre de l'exercice)**
- **Impact cession de magasins : -1,0 M€**



# 4 petites opérations depuis le 1<sup>er</sup> 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 / 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€

DEVELOPPEMENT EN  
SUISSE

# Effet périmètre des acquisitions en 2018-2019



MAD	Nutrition-Perfusion-Stomathérapie	Respiratoire
Promefa (Suisse) <i>Maintien à domicile</i> Janvier 2019	Santelynes (Fr) <i>Diabète</i> Octobre 2017	Groupe SO13 – SO31 (Fr) Janvier 2018
	Experf (Fr) <i>Perfusion – Nutrition</i> <i>Prise de participation majoritaire (60%)</i> Octobre 2017	Baywater Healthcare (GB) Janvier 2018
		Intus (GB) Avril 2018
		FB Consult (FR) Juin 2018
Entedom (FR) Janvier 2019		Medical +(FR) Juin 2018
Omnidom (FR) Janvier 2019		
	IPAD MEDICAL (FR) Janvier 2019	

EFFET PERIMETRE

+2,0 M€

+7,0 M€

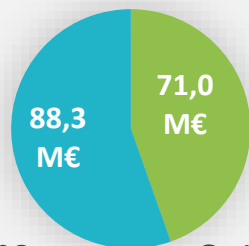
+20,2 M€

+29,2 M€

# Maintien à domicile : redressement en cours de la collectivité

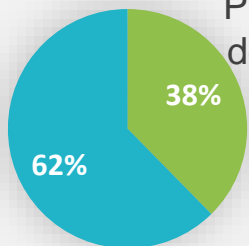
159,3 M€ (+4,0%)

+3,3% en organique



Magasins

Collectivités



Ventes

Prestations de services

## MAGASINS / ECOMMERCE

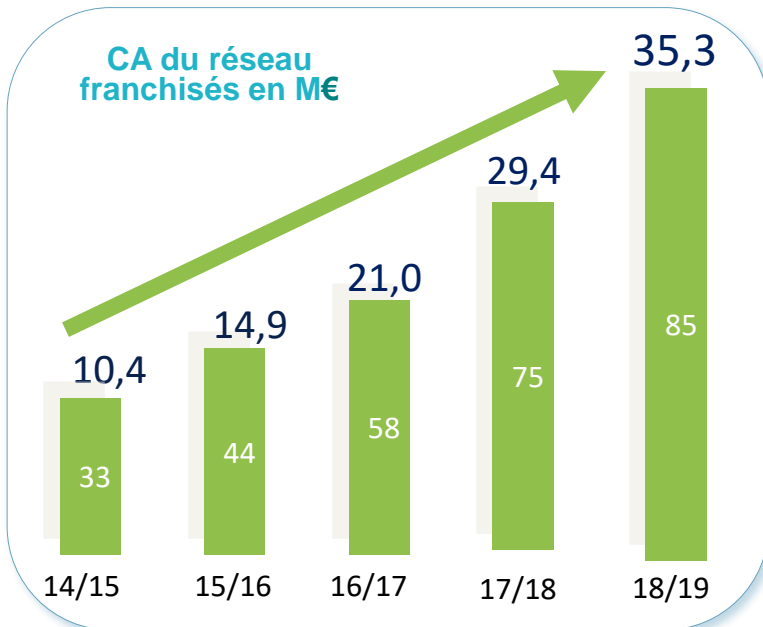
- +6,1% dont +5,9 % en organique (tenant compte de l'impact des cessions de magasins)
- Bonne dynamique commerciale malgré l'impact lié au mouvement social sur la fréquentation de certains magasins
- Impact tarifaire (lits médicalisés) : -0,3 M€ sur 9 mois
- Croissance satisfaisante de l'activité e-commerce Sphère : +8,6%

## COLLECTIVITES

- Retour à la croissance (+1,6% dont +0,3% en organique) grâce à un bon T4 (+11% dont +7,5% en organique)
- Des résultats encourageants qui valident la stratégie :
  - Sélectivité des affaires sur le marché des établissements privés,
  - Développement vers les marchés associatifs /publics
- Activités stables en Belgique et en Suisse. Contribution au ROC en baisse. Renforcement managérial en cours

# MAD : poursuite du développement actif des franchises

- **10 nouvelles franchises nettes en 2018-2019** : 9 créations (Argenteuil, Valenciennes, Chaumont-Grasse - Bourg en Bresse – Langon - Sarreguemines - Moulins - Villejuif) et 1 cession de magasin en propre (Orange)
- **85 franchises au 30/06/2019 - objectif 120 à 150 franchises à terme**
- **Contribution positive aux comptes consolidés du Groupe**



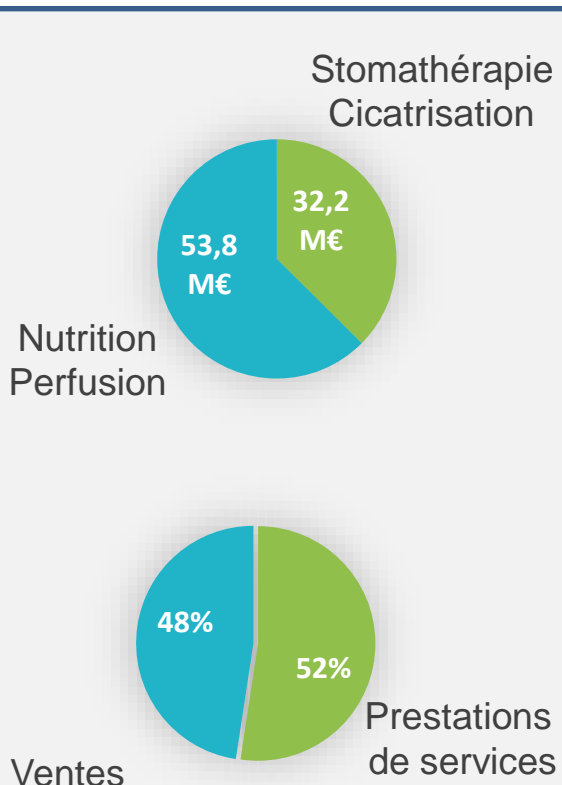
## Contribution de l'activité franchises dans les comptes consolidés

- **CA : 12,9 M€** dont revente matériels (85%), redevances (13%), droits d'entrée (2%)
- **Marge Brute\* : 2,1 M€ (15,9% du CA « franchises »)**
- **Résultat opérationnel courant : 0,7 M€ (5,7% du CA « franchises »)**
- **Effet dilutif faible sur la MOC**
- **Peu de ressources financières immobilisées**

# Nutrition – Perfusion – Stomathérapie (NPS)



86,0 M€ (+18,9%)  
dont +9,2% en organique



## Nutrition - Perfusion

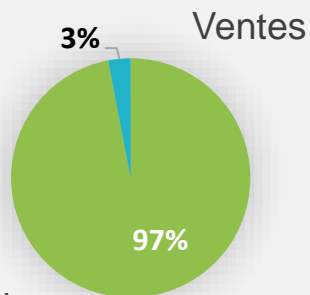
- 53,8 M€ : +26,2% dont +10,1% en organique
- Experf réalise une excellente année avec un CA > 20 M€
- Très bonne dynamique sur le suivi du diabète
- Impact tarifaire sur perfusion (perfadom) : -0,7 M€

## Stomathérapie - Cicatrisation

- 32,2 M€ : +9,2% purement organique. Dynamique toujours forte
- Numéro 2 français en stomathérapie (entre 5 et 10% d'un marché encore atomisé (pharmacie))
- Confirmation du potentiel sur le marché de la cicatrisation

# Respiratoire : Très forte croissance

90,3 M€ (+42,1%)  
dont +10,4% en organique



Prestations  
de services



## Respiratoire

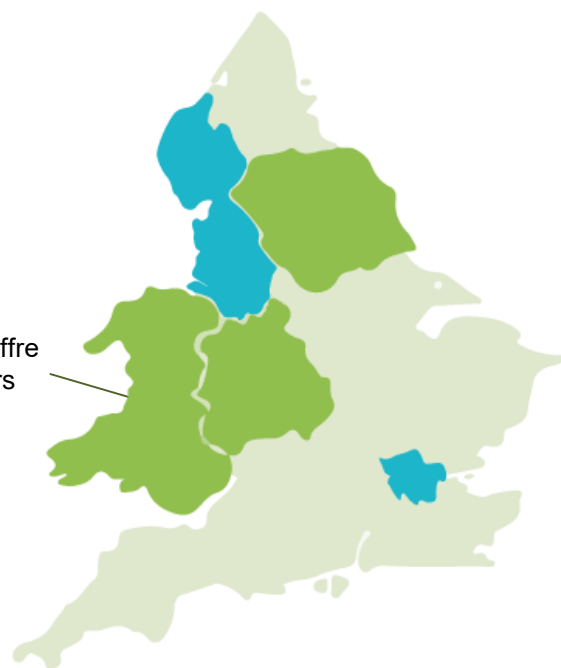
- Poursuite du développement et du nombre de patients suivis
- Contribution des activités anglaises (Baywater Healthcare / Intus) : 30,4 M€ parfaitement en ligne avec les attentes

- Plus de 100 000 patients en France et au Royaume Uni (Plus de 120 000 potentiellement avec les nouvelles régions gagnées au Royaume-Uni)
- Succès de la stratégie de d'élargissement du réseau de prescripteurs : exemple pneumologue

# Respiratoire : résultats de l'appel d'offre du NHS au Royaume Uni

## ■ Succès important lors de l'appel d'offre du NHS au S1 2019

- Renouvellement des exclusivités régionales pour 7 ans (extensible à 10 ans)
- 8 régions remises en compétition sur 11 (dont 2 des 3 déjà opérées par Baywater)
- **4 régions remportées** : renouvellement des 2 régions + attribution de 2 nouvelles régions (North West et Londres)
- **Formalisation des contrats toujours en cours**
- **Un portefeuille potentiel de 50 000 patients** : numéro 1 sur le marché



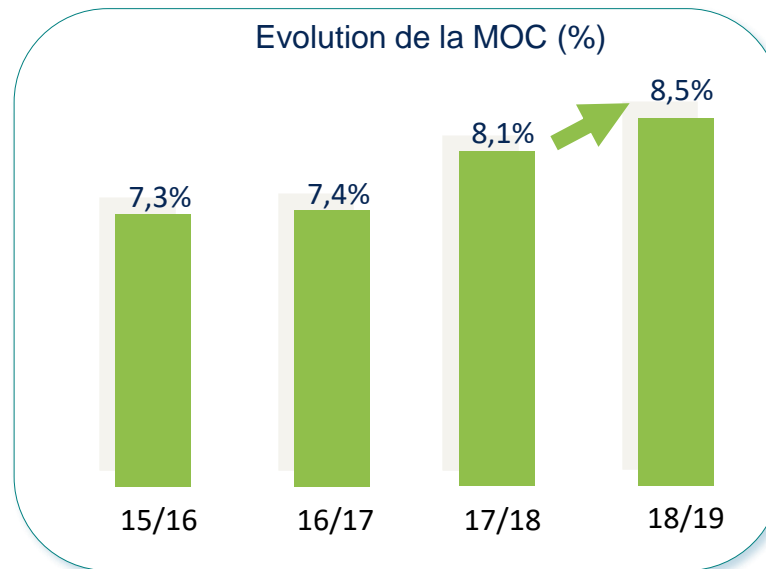
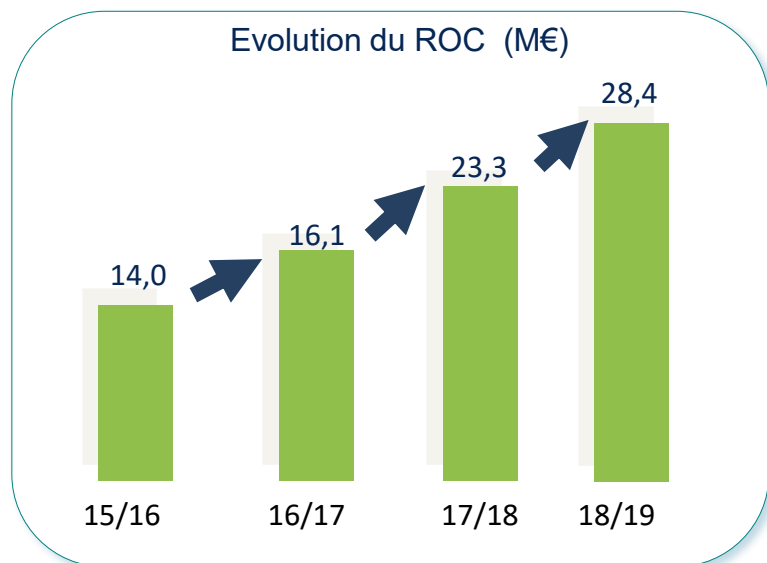
## Impact sur les comptes 2018-2019

- Ajustement de la juste valeur des compléments de prix (basé sur le renouvellement et le gain de nouvelles régions) – Impact comptable négatif sur le résultat net

**Une visibilité renforcée sur les 7 à 10 prochaines années**

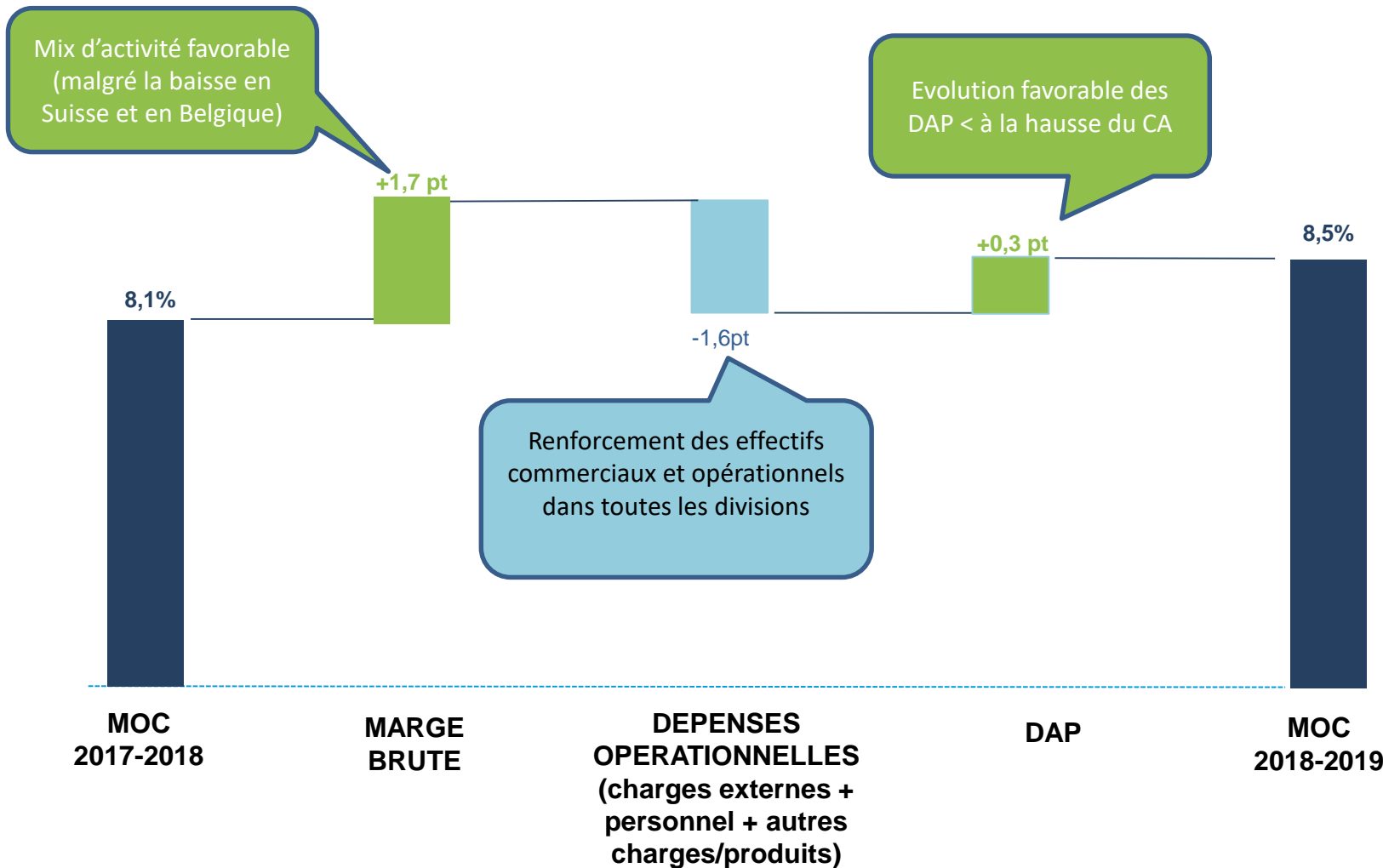
# Compte de résultat annuel (1/2) : hausse de la rentabilité opérationnelle courante

En K€	2017-2018	2018-2019	VAR
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>289 050</b>	<b>335 730</b>	<b>+16,1%</b>
<i>Marge Brute</i>	<i>64,1%</i>	<i>65,8%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>54 444</b>	<b>62 855</b>	<b>+ 15,4%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,8%</i>	<i>18,7%</i>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>23 291</b>	<b>28 419</b>	<b>+22,0%</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,5%</i>	





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



# Compte de résultat annuel (2/2) : le traitement IFRS des compléments de prix pèse sur le résultat net



En K€	2017/2018	2018/2019	VAR	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>23 291</b>	<b>28 419</b>	<b>+22,0%</b>	
<i>Ajustement de la juste valeur des compléments de prix</i>	700	(6 421)		Traitement IFRS lié à la surperformance de Baywater et Sphère santé
<i>Charges nettes non courantes</i>	(5 723)	(3 023)		Divers éléments non récurrents (litiges, frais d'acquisitions, provisions, ...)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18 268</b>	<b>18 975</b>	<b>+3,9%</b>	
Cout de l'endettement financier	(6 672)	(7 413)		Effet année pleine sur l'endettement brut
Autres produits et charges financières	78	(206)		
Impôts	(4 056)	(4 911)		Hausse de l'impôt liée à la progression des résultats (non déductibilité du traitement des earn-out)
<b>Résultat net activités poursuivies</b>	<b>7 501</b>	<b>6 384</b>	<b>-14,9%</b>	
Résultat net activités abandonnées	-	(1 293)		Abandon d'outils informatiques de gestion de patients
<b>Résultat net</b>	<b>7 501</b>	<b>5 091</b>		
<b>Résultat net part de groupe</b>	<b>7 158</b>	<b>4 568</b>		

# Tableau des flux financiers 2018-2019

En K€	2017-2018	2018-2019
Capacité d'Autofinancement	48 867	53 324
Impôts versés	(6 501)	(2 165)
Variation du BFR	8 042	9 856
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>50 408</b>	<b>61 015</b>
Flux de trésorerie liés aux investissements	(36 090)	(33 218)
Incidence des croissances externes	(69 368)	(18 338)
<b>Flux de trésorerie après investissements</b>	<b>(54 172)</b>	<b>9 459</b>
Augmentation de capital	566	-
Cession/(Acquisition) d'actions propres	(139)	(262)
Variation Emprunt	79 869	(12 824)
Dividende	(1 993)	(2 004)
Intérêts financiers nets	(6 827)	(6 981)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>17 250</b>	<b>(12 684)</b>

Augmentation de la CAF : +9%

Réduction du BFR (stocks maîtrisés)

Capex opérationnel largement autofinancé par les flux de trésorerie d'exploitation

Remboursement de dettes financières

# Bilan au 30 juin 2019



ACTIF (M€)	Juin. 2018	Juin. 2019	PASSIF (M€)	Juin. 2018	Juin. 2019
Goodwill	133,3	148,5	Capitaux Propres	69,2	66,4
Autres actifs non courants	121,5	122,8	Impôts Différés Passif	0,0	0,0
Impôts Différés Actif	0,0	1,4	Autres Passifs non courant	8,0	7,7
Actif courant	100,4	101,7	Autres Passifs courant	91,2	108,1
<b>Trésorerie et équivalent</b>	<b>28,7</b>	<b>21,3</b>	<b>Dettes Financières non courantes et courantes</b>	<b>215,5</b>	<b>213,5</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>383,9</b>	<b>395,7</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>383,9</b>	<b>395,7</b>

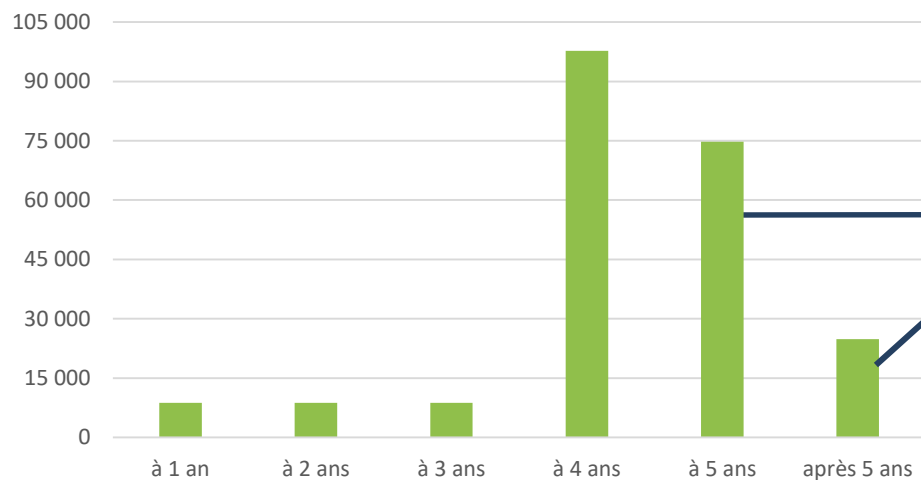
- Dettes financières nettes : 192,2 M€
- Ratio « Dettes financières nettes\* / EBITDA 2019 annualisé » de 3,27
  - Levier financier inférieur au covenant de la société (3,5)

\* Intégrant les compléments de prix à payer

# Une structure d'endettement maîtrisée



Maturité de l'endettement brut (K€)



Pas d'échéance majeure avant 4 ans

Trésorerie disponible au  
31/12/2019  
**21,3 M€**

Dont EuroPP : 49,6 M€

Taux d'intérêt moyen de la dette : 3,1%  
Covenant :  
Dettes Nettes / EBITDA proforma < 3,5  
(2 dépassement autorisés)

# Impact de la norme IFRS16

IFRS 16 modifie la comptabilisation des contrats de location.

Les principaux impacts de la norme IFRS16 peuvent se résumer ainsi :

- Bilan : hausse de l'endettement et comptabilisation à l'actif de droits d'utilisation pour les actifs loués
- P&L : amélioration de l'EBITDA – très faible impact sur le ROC
- Flux de trésorerie : modification de la présentation des intérêts financiers décaissés qui peuvent être inscrits soit dans les flux d'activité soit dans les flux de financement

→ **Montant des loyers et charges locatives 2018-2019 : 13,6 M€**

→ Les impacts attendus de l'application de la norme IFRS 16 sont **significatifs**, notamment sur **l'endettement net et l'EBITDA**.

**Les covenants bancaires seront ajustés de ces évolutions comptables**

Les effets sont en cours de revue et n'ont pas fait l'objet d'audit



PERSPECTIVES

# Des atouts pour surperformer le marché





# Poursuite de notre stratégie de création de valeur

- **Développement des prestations de services (NPS/Respiratoire)**
  - Croissance organique dynamique (objectif > 5%)
  - Elargissements nos marchés (exemple pathologies aiguës en perfusion)
  - Démarrage des prestations en Belgique et en Suisse avec un manager dédié
  - Croissances externes de petites tailles ciblées et complémentaires (France et pays limitrophes)
- **Dynamisation du Maintien à Domicile (MAD)**
  - Nouvelle dynamique de croissance en collectivités à confirmer
  - Lancement de nouvelles offres en magasins (fauteuils)
  - Reprise en main managériale en Suisse et en Belgique (nouveau manager)
  - Poursuite du développement des franchises (notoriété de l'enseigne)
- **Des objectifs financiers clairs**
  - Poursuite d'une croissance vertueuse
  - Augmenter notre free cash flow

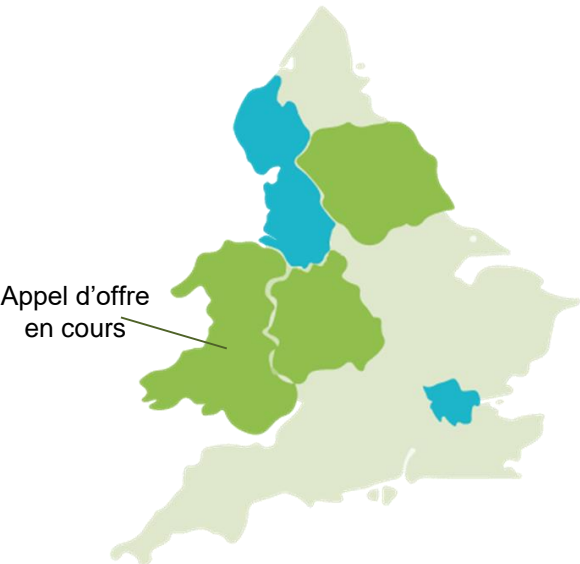
# Développement de Baywater au Royaume Uni

## Prochaines étapes

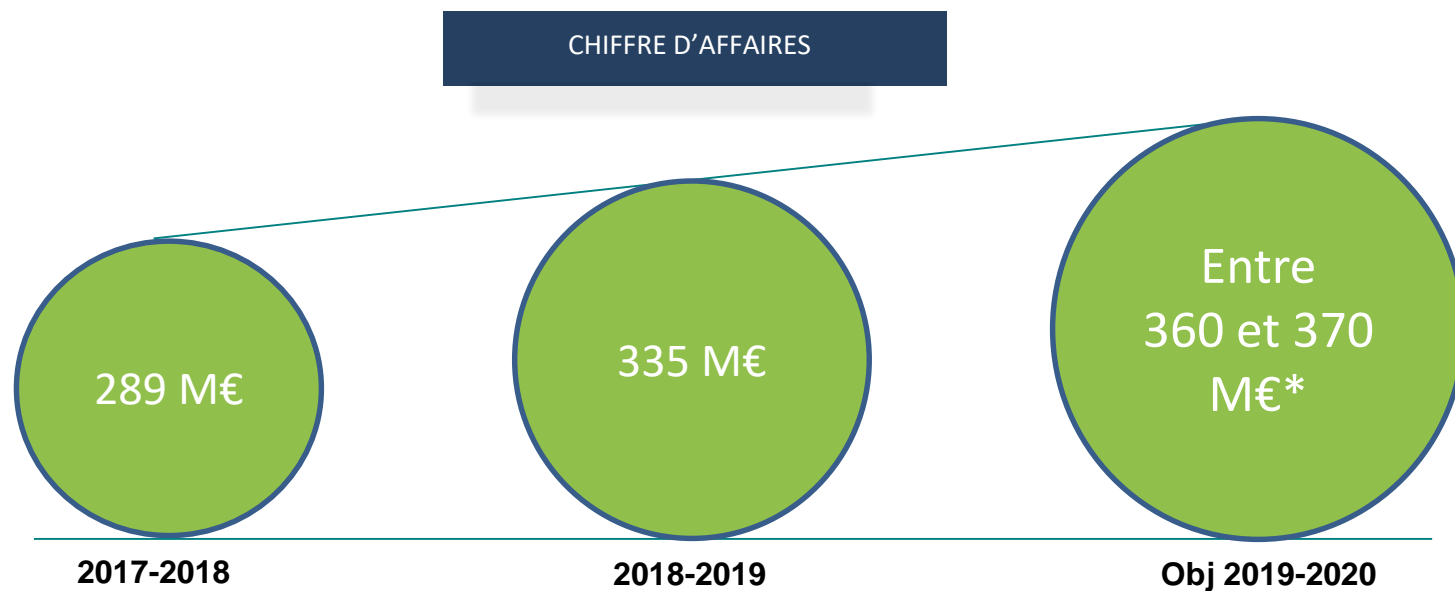
- Formalisation des contrats avec le NHS d'ici fin 2019 pour un démarrage des nouveaux contrats d'ici la fin du premier semestre 2020
- Résultat en attente de l'appel d'offre du Pays de Galles (avant fin décembre 2019) et appels d'offre à venir pour les 2 dernières régions (East of England/South West) entre 2021 et 2023

## Stratégie de création de valeur

- Croissance : CA potentiel d'environ 42 M€ en année pleine vs 28,5 M€ en 2018-2019
- Mise en place d'actions visant à absorber rapidement la baisse tarifaire
  - Négociation de meilleures conditions d'achat (oxygène/concentrateurs) : effet volume
  - Centralisation des coûts de structure
  - Optimisation du mix produit (cylindre/concentrateurs)
- Développement d'activités complémentaires à partir de nos bases existantes (organique)
  - Prestations LTC auprès d'établissements de santé



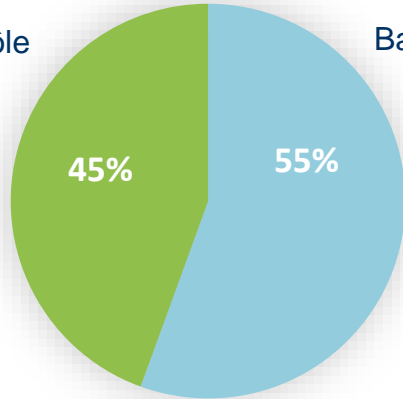
# Nos objectifs 2019-2020



**MOC 2019-2020 : objectif entre 8,5% et 9,0%**  
Poids plus important des prestations de services  
Capacité d'absorption des révisions tarifaires (PPC notamment)  
par la hausse des volumes

# 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 : 7 344 828**

**Eurolist B depuis fin janvier 2017**

**Capitalisation au 08/10/2019 : 273 M€**

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

**Indice PEA-PME 150**



# Résultats annuels 2018-2019

Octobre 2019

Leader français  
des prestations de santé  
à domicile

[www.bastide-groupe.fr](http://www.bastide-groupe.fr)

**Bastide**  
GROUPE