

Résultats semestriels 2019-2020

Mars 2020

Leader français
des prestations de santé
à domicile

www.bastide-groupe.fr

Bastide
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

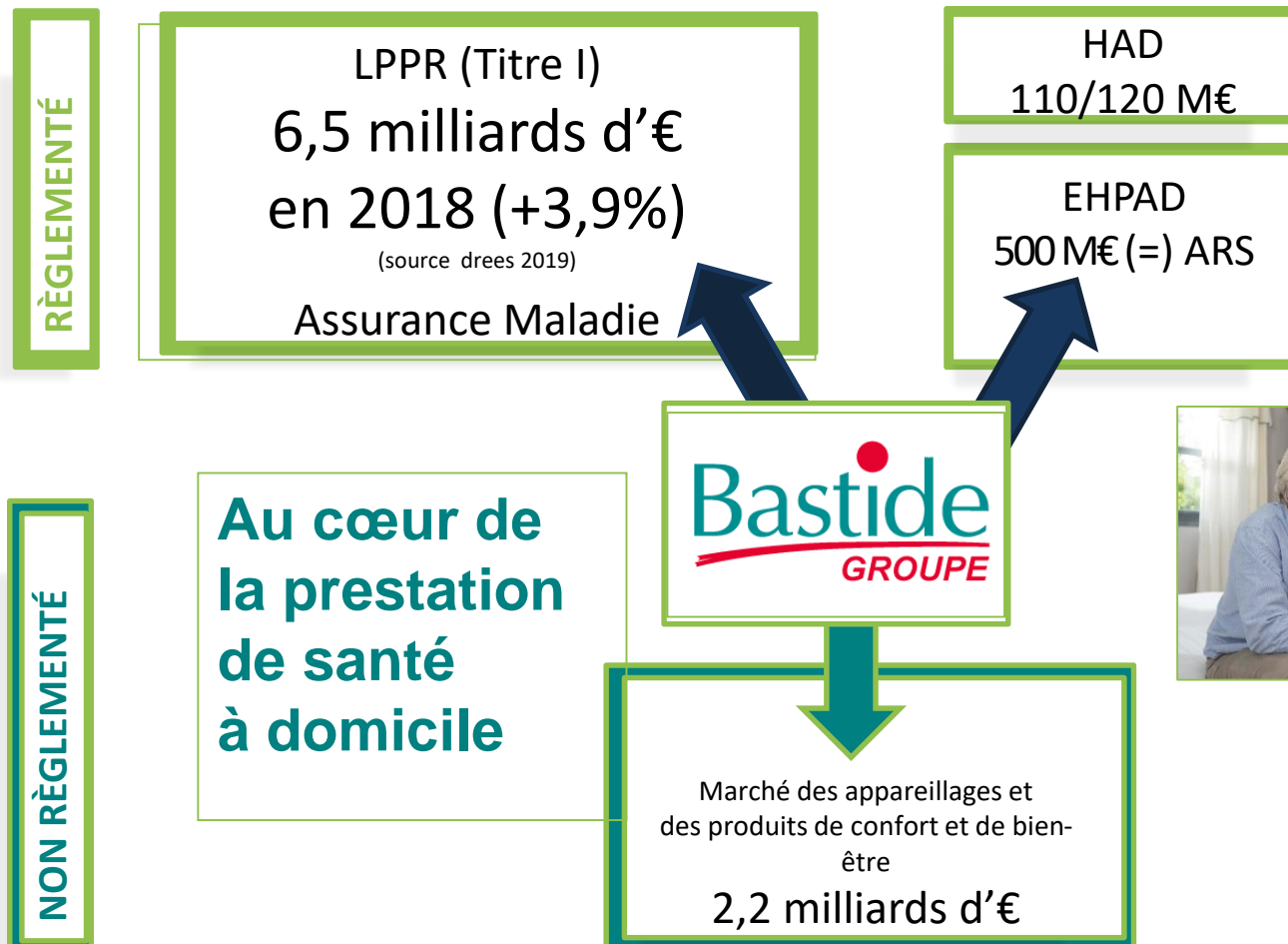
Nutrition - Perfusion Diabète - Stomathérapie Cicatrisation 26% du CA 18-19

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile



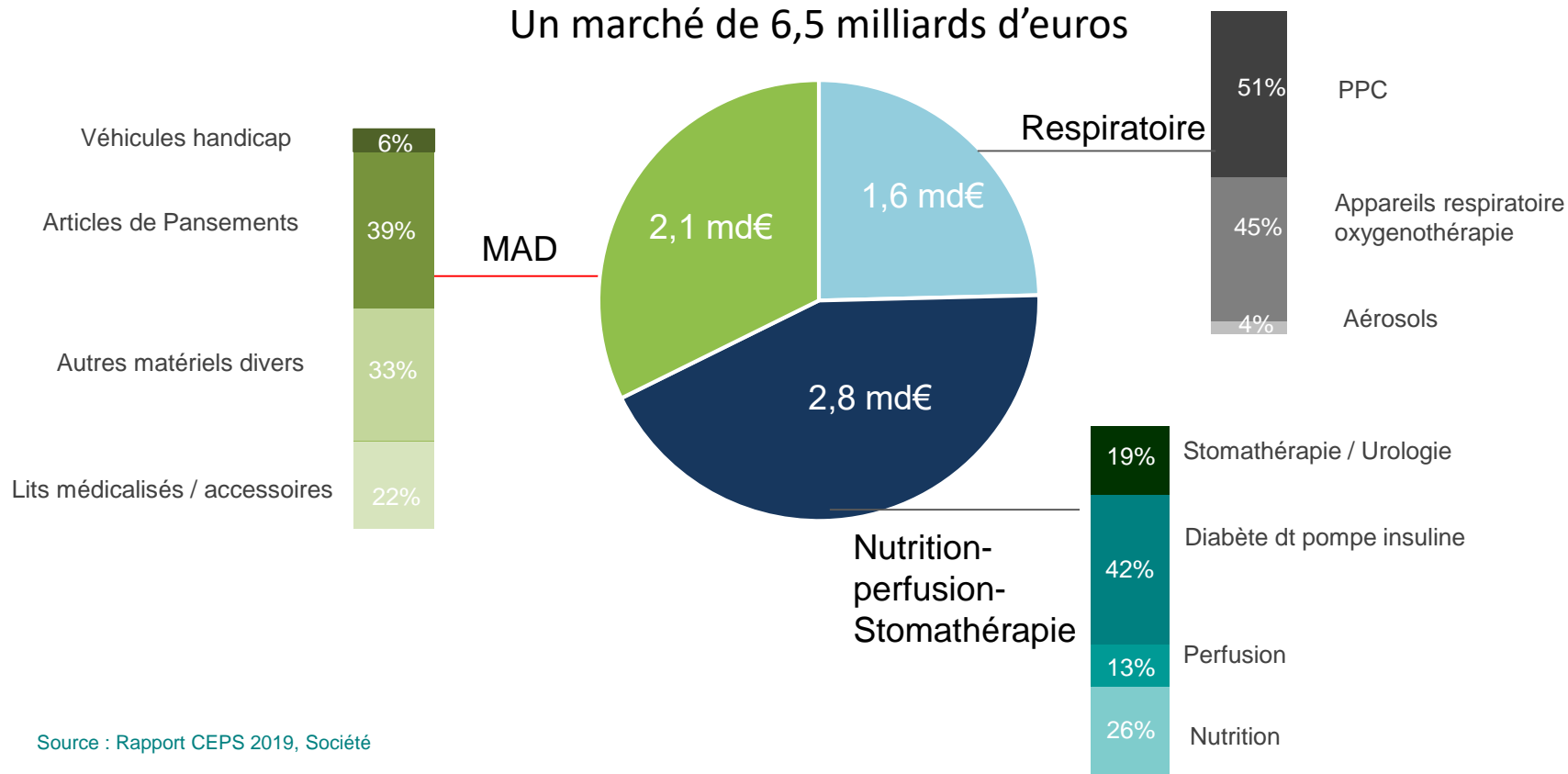
Plus de 170 implantations en France au Royaume Uni, en Belgique et en Suisse

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



Répartition du marché français de la LPPR

Un marché de 6,5 milliards d'euros



Source : Rapport CEPS 2019, Société

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)

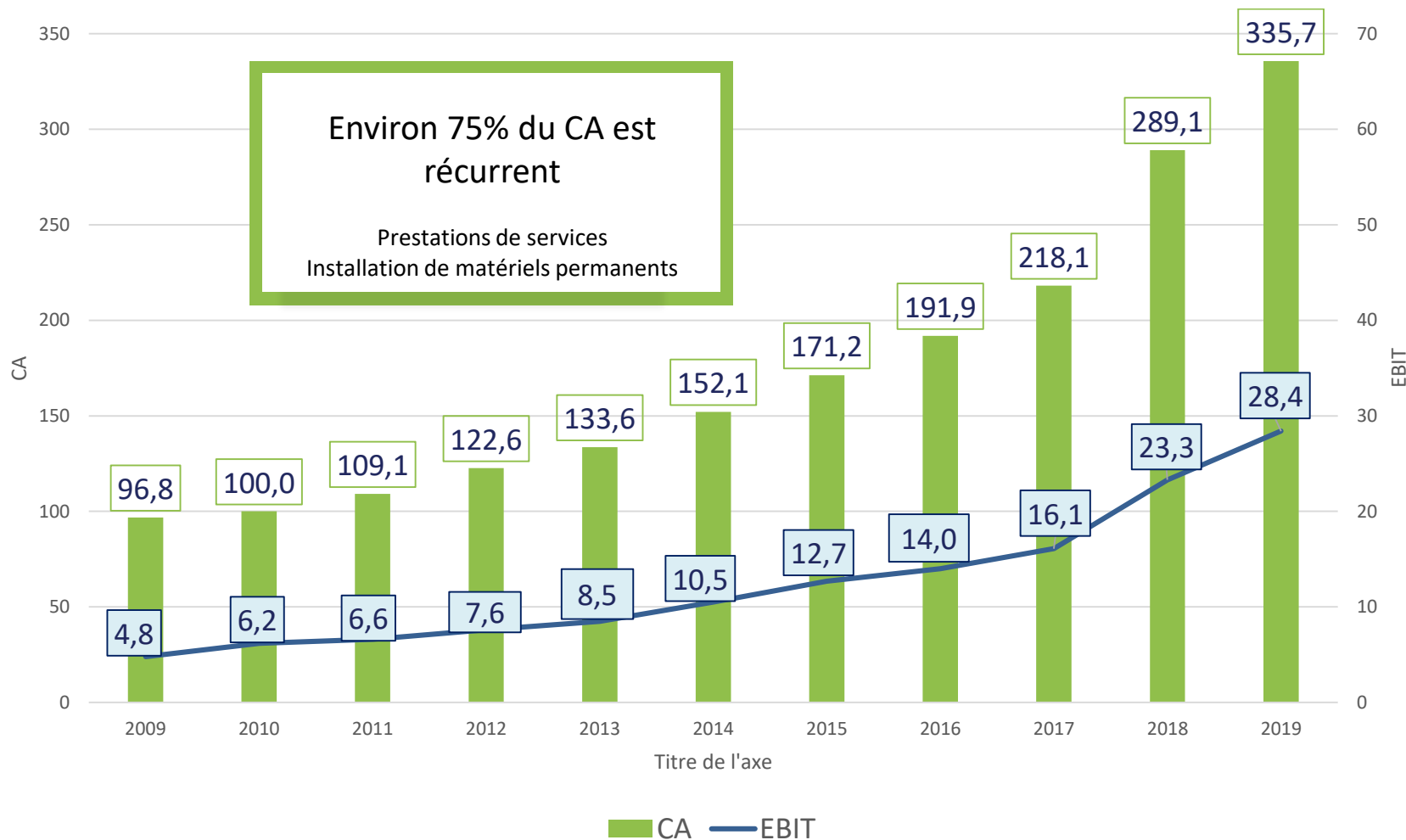
Respiratoire

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

Nutrition - Perfusion

+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

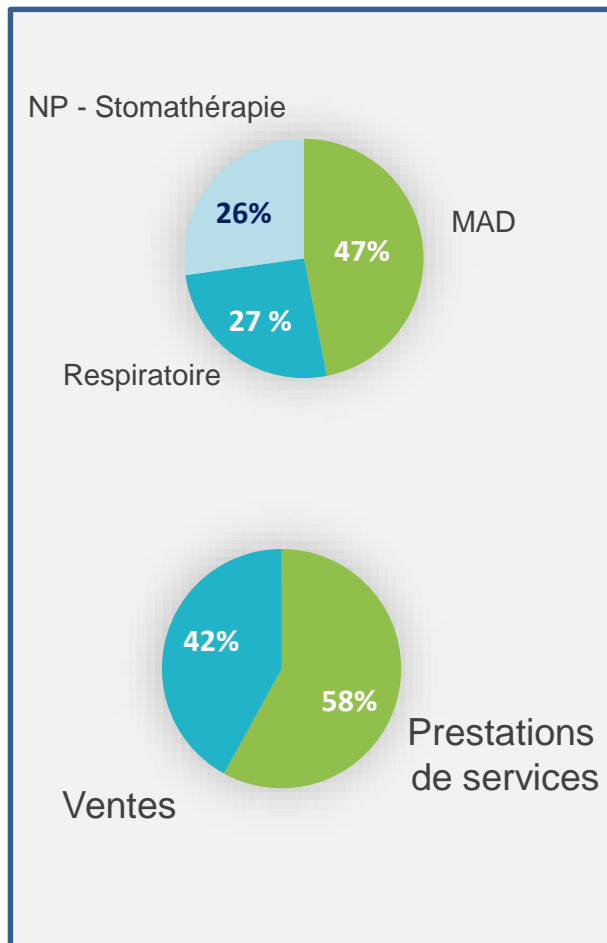
Une croissance vertueuse ininterrompue





PERSPECTIVES

Un premier semestre 2019-2020 dynamique

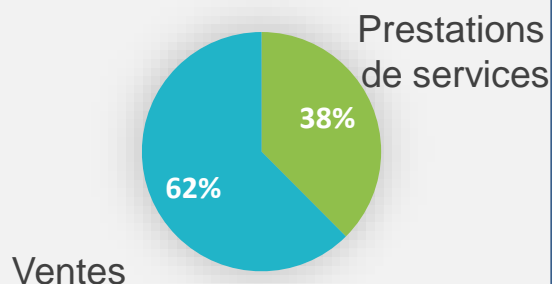
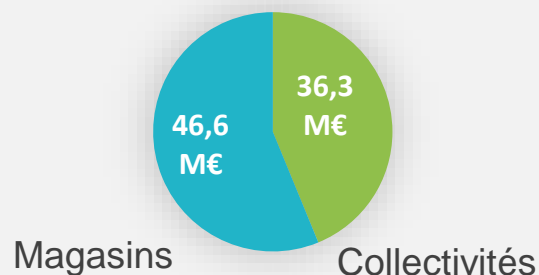


En K€ - 1 ^{er} trimestre	2018-2019 publié	2018-2019* retraité	2019-2020* publié	Variation (retraité)
Chiffre d'affaires	165 801	163 302	176 575	+8,1%

- **Croissance organique de +6,2%...**
- **Effet périmètre : +3,6 M€**
- **Dynamique solide en MAD ...**
 - Rebond confirmé en collectivités (+7,4% organique)
 - Magasins/filiales : +4,8% en organique
- **...et toujours forte dans les prestations de services**
 - Respiratoire : +7,9% en organique
 - NPS : +5,0% en organique atténuée par les baisses de tarifs en stomathérapie et perfusion (impact de -2,4 points en organique)

Maintien à domicile : bonne orientation générale

82,9 M€ (+7,7%)
+5,9% en organique



MAGASINS / ECOMMERCE

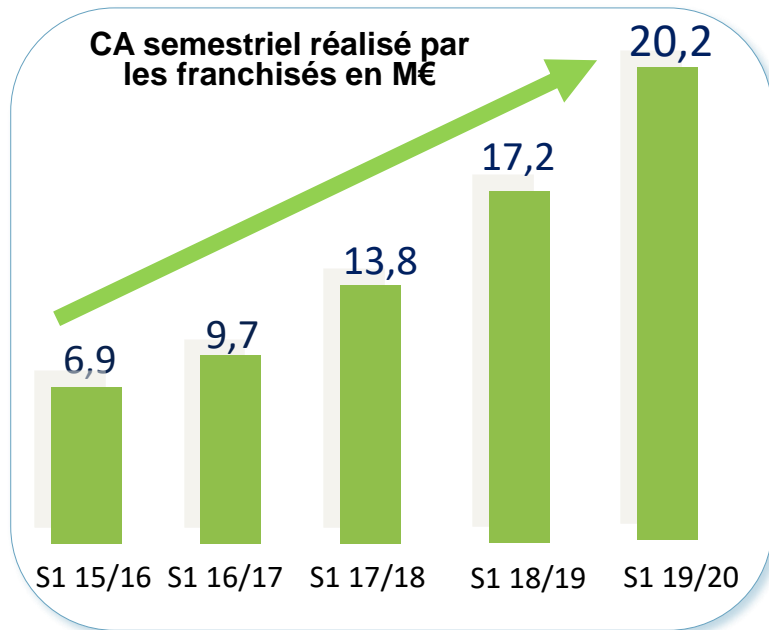
- +6,2% dont +4,8 % en organique (tenant compte de l'impact des cessions de magasins)
- Impact tarifaire (lits médicalisés) : -0,3 M€ sur le semestre
- Croissance satisfaisante de l'activité e-commerce Sphère : +5%

COLLECTIVITES

- Confirmation du rebond (+9,8% dont +7,4% en organique)
- Succès du repositionnement stratégique:
 - Sélectivité des affaires sur le marché des établissements privés,
 - Développement vers les marchés associatifs /publics
- Retour à la croissance en Belgique et en Suisse. Premiers effets du renforcement managérial

MAD : poursuite du développement actif des franchises

- **4 nouvelles franchises nettes sur le S1 2019-2020** : 4 créations (Chartres – Fontainebleau – Blois – Quimper)
- **88 franchises au 31/12/2019 - objectif 120 à 150 franchises à terme**
- **6 ouvertures prévues au S2** (Issy les Moulineaux, Paris 6, Lorient, Dieppe, Châtenay Malabry, Cluses)



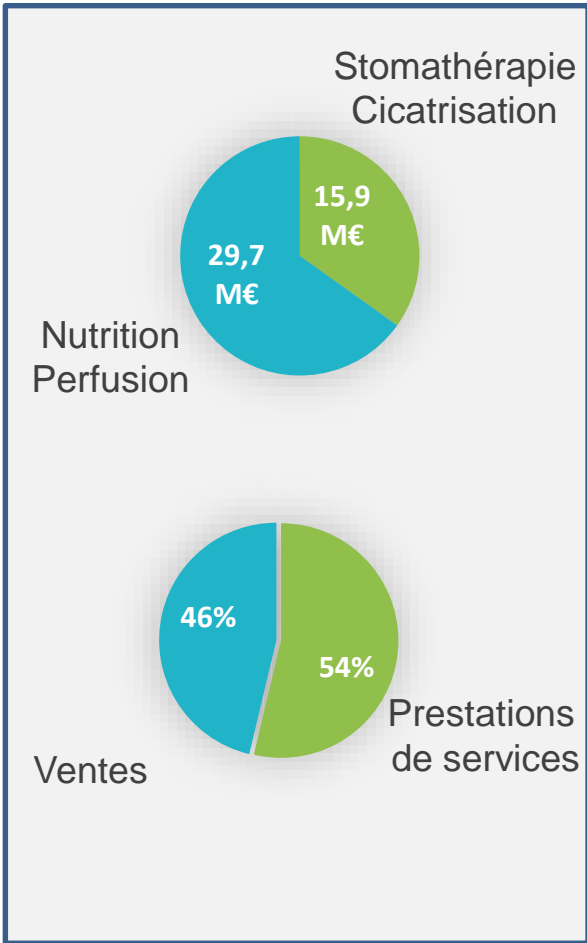
Contribution aux comptes consolidés du Groupe

- **CA consolidé : 7,1 M€** (revente matériels, royalties, droits d'entrée)
- **ROC consolidé positif de 0,2 M€** (renforcement du suivi)
- **Peu de ressources financières immobilisées**
- **Renforcement de la notoriété de la marque**

Nutrition – Perfusion – Stomathérapie (NPS)



45,6 M€ (+9,1%)
dont +5,0% en organique



Nutrition - Perfusion

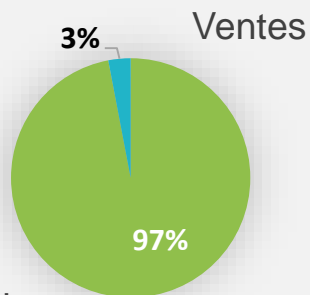
- 29,7 M€ : +13,9% dont +9,8% en organique
- Forte croissance autour du diabète, le principal marché
- Impact tarifaire sur perfusion (perfadom) : -0,5 M€

Stomathérapie - Cicatrisation

- 15,9 M€ : +1,2% (+1,0% en organique).
- Croissance fortement atténuée par la baisse de tarif en stomathérapie (-10%) : impact 1,4 M€ soit près de 9 points sur la croissance de cette activité (limité à -0,3 M€ sur la marge brute)
- Une position de Numéro 2 français en stomathérapie /urologie (entre 5 et 10% du marché)

Respiratoire : Très forte croissance

48,1 M€ (+7,9%)
purement organique



Prestations
de services



Respiratoire

- Poursuite du développement et du nombre de patients suivis
- Contribution des activités anglaises (Baywater Healthcare / Intus) : 16,4 M€ en croissance significative

- Plus de 100 000 patients en France et au Royaume Uni (Plus de 110 000 potentiellement avec la région North West gagnée au Royaume-Uni)
- Succès de la stratégie de d'élargissement du réseau de prescripteurs : exemple pneumologues

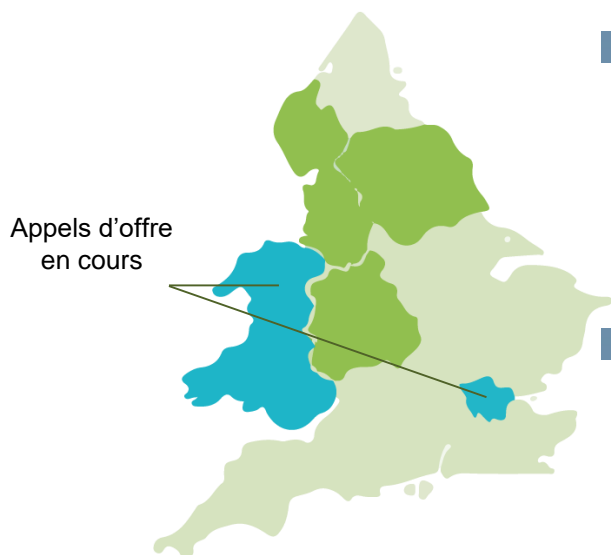
Développement de Baywater au Royaume Uni

Prochaines étapes

- Formalisation des contrats avec le NHS pour un démarrage des nouveaux contrats sans doute après juillet compte tenu de l'épidémie de Covid (pas d'impact tarifaire attendus sur le S2)
- Appels d'offres pour le Pays de Galles et Londres reportés sine die
- Appels d'offre à venir pour les 2 dernières régions (East of England/South West) en 2021 et 2023 dans le calendrier actuel

Stratégie de création de valeur

- Croissance : CA potentiel d'environ 35 M€ (en année pleine) avec les nouveaux contrats vs 28,5 M€ en 2018-2019
- Mise en place d'actions visant à absorber progressivement 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
 - Prestations LTC auprès d'établissements de santé
 - Études de dossier de croissance externe (diversification)





PERSPECTIVES

Impact des normes comptables sur les agrégats principaux

M€	S1 2018-2019 publié	S1 2019-2020 comparable	IFRS15	IFRS 16 / IAS 17	S1 2019-2020 publié
Chiffre d'affaire	165,8	178,9	(2,3)		176,6
EBITDA	31,7	34,5	-	4,2	38,7
<i>En %</i>	19,1%	19,3%	-		21,9%
Résultat opérationnel courant	14,3	15,4	-	0,3	15,7
<i>En %</i>	8,6%	8,6%			8,9%
Résultat net	4,4	6,3	-	0,2	6,5
<i>En %</i>	2,6%	3,5%			3,7%

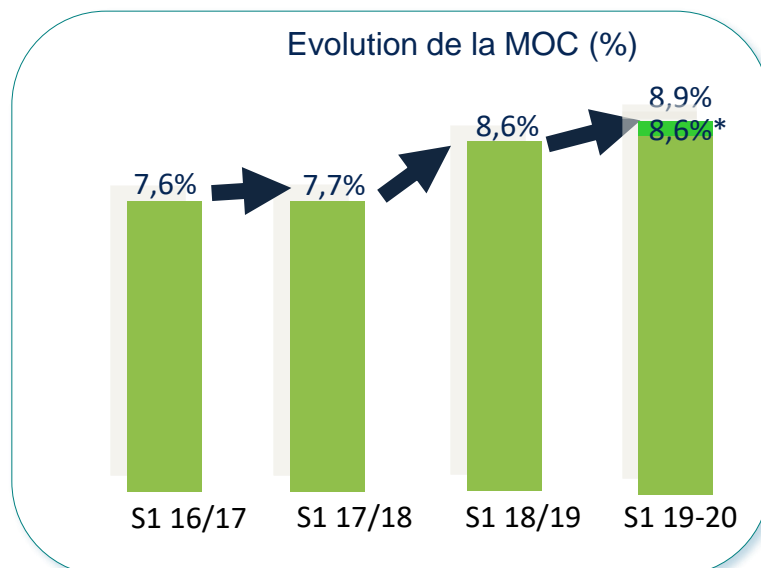
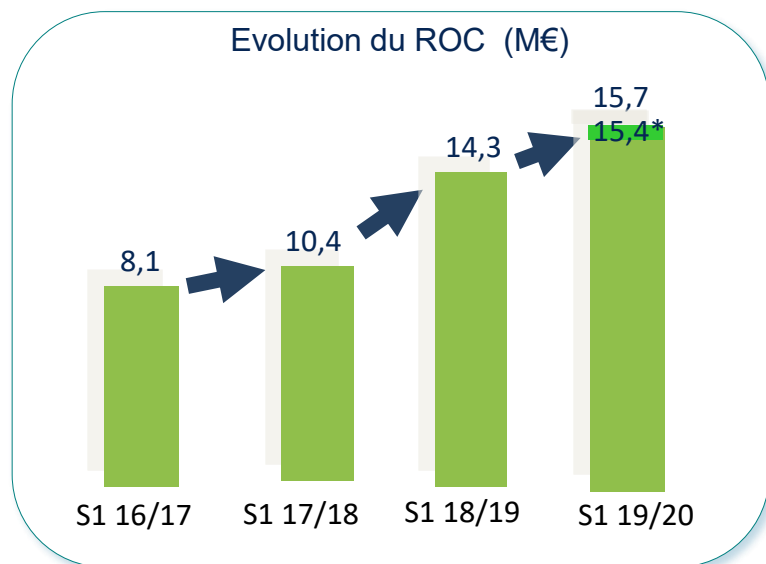
* Retraité en éliminant l'impact des normes IFRS 15 et 16 mises en application en 2019-2020

- Principaux impacts IFRS 15
 - Reclassement de rétrocessions à des clients en soustraction du chiffre d'affaires (initialement comptabilisées en charges externes)
- Principaux impacts IFRS 16 / IAS
 - Retraitement des locations dettes financières (élimination des loyers, répartis comptablement en dotations aux amortissements et frais financiers)

Progression de la rentabilité opérationnelle

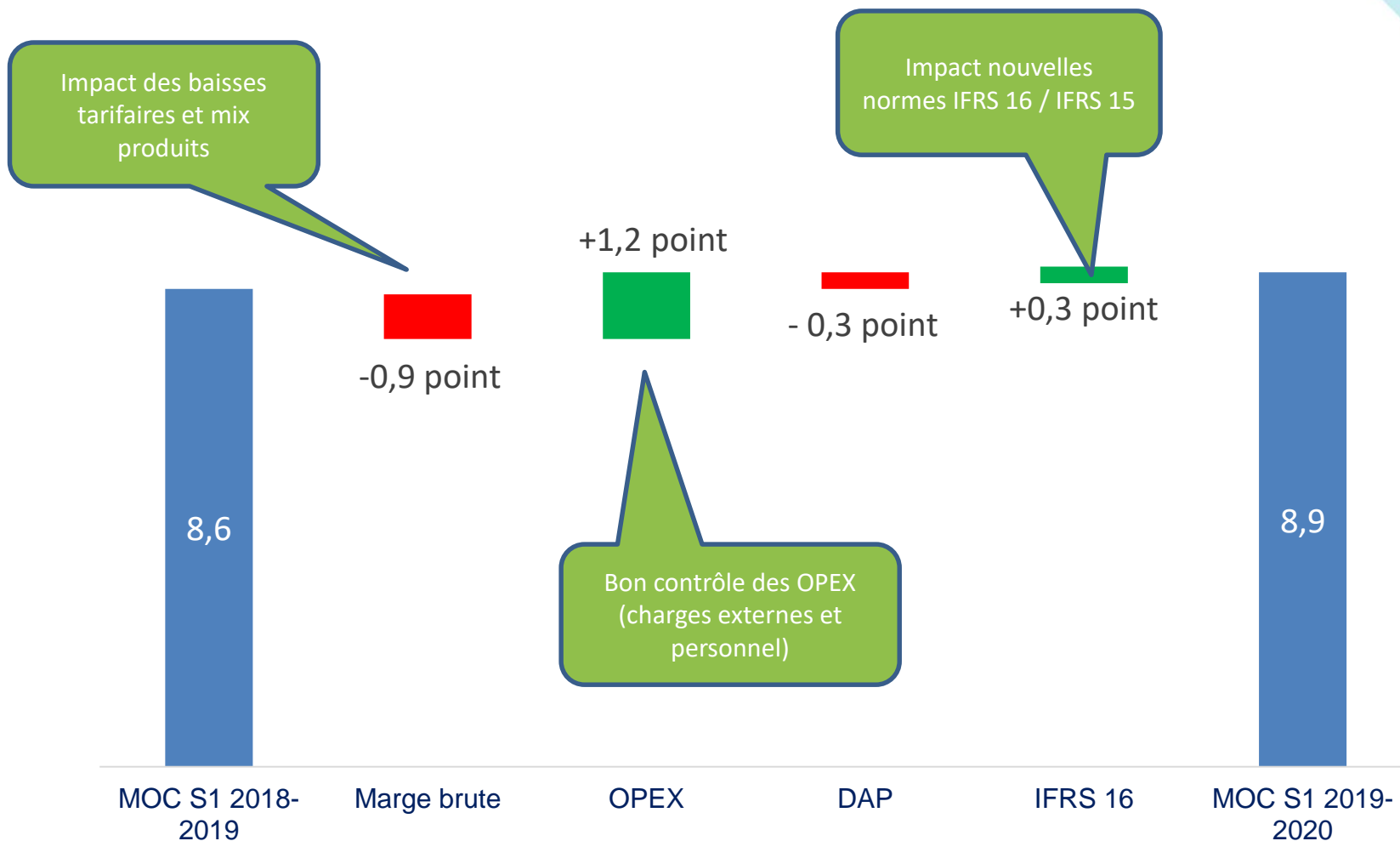
En K€	S1 2018-2019	S1 2019-2020 ¹	VAR
Chiffre d'affaires	165 801	176 642	+24,0%
<i>Marge Brute</i>	66,8%	65,9%	
EBITDA	31 712	38 634	+ 21,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>	19,1%	21,9%	
Résultat opérationnel courant	14 255	15 699	+ 10,1%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,6%	8,9%	

¹ Première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location à compter du 1^{er} juillet 2019 sans modification rétrospective pour l'exercice clos au 30/06/2018.



* Hors impact des nouvelles normes (IFRS16 et IFRS 15)

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



Compte de résultat semestriel (2/2)

En K€	S1 18/19	S1 19/20	VAR
Résultat opérationnel courant	14 255	15 699	+10,1%
<i>Ajustement de la JV des compléments de prix et variations de périmètre</i>	(796)	(650)	
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	(1 160)	(1 009)	
Résultat opérationnel	12 299	14 040	+14,2%
Cout de l'endettement financier	(3 350)	(4 139)	
Autres produits et charges financières	(340)	(651)	
Impôts	(3 024)	(2 731)	
Résultat net activités poursuivies	5 587	6 533	+16,9%
Résultat net activités abandonnées	1 161	-	
Résultat net	4 426	6 533	+47,6%
Résultat net part de groupe	3 874	6 117	+57,9%

Impact des variations de périmètre (0,5 M€), variation de la JV des compléments de prix (0,1 M€)

Dont cession d'actifs (0,4 M€), coûts de restructuration et de déménagement (0,6 M€)

Charges financières incluant 0,1 M€ d'impact IFRS16

¹ Première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location à compter du 1^{er} juillet 2019 sans modification rétrospective pour l'exercice clos au 30/06/2018.

Tableau des flux financiers S1 2019-2020

En K€	S1 18-19	S1 19-20	
Capacité d'Autofinancement	29 697	39 241	Augmentation forte de la CAF – Impact IFRS 16 : +4,4 M€
Impôts versés	(1 695)	(3 092)	
Variation du BFR	(2 881)	(9 689)	Augmentation ponctuelle due à des décalages de paiement
Flux de trésorerie d'exploitation	25 121	26 460	
Incidence des croissances externes	(7 611)	(7 815)	Païement d'acquisitions et de compléments de prix
Flux de trésorerie liés aux investissements	(16 870)	(19 966)	Capex opérationnelle autofinancée par les flux de trésorerie d'exploitation
Flux de trésorerie après investissements	940	(1 321)	
Augmentation de capital	-	362	
Cession/(Acquisition) d'actions propres	-	205	Emission de nouveaux emprunts
Variation Emprunt	(5 027)	21 574	
Remboursement des obligations locatives	-	(7 091)	Impact IFRS 16
Dividende	(2 004)	(16)	
Intérêts financiers nets	(3 386)	(3 937)	
Variation de la trésorerie	(9 793)	10 065	

Bilan au 31 décembre 2019

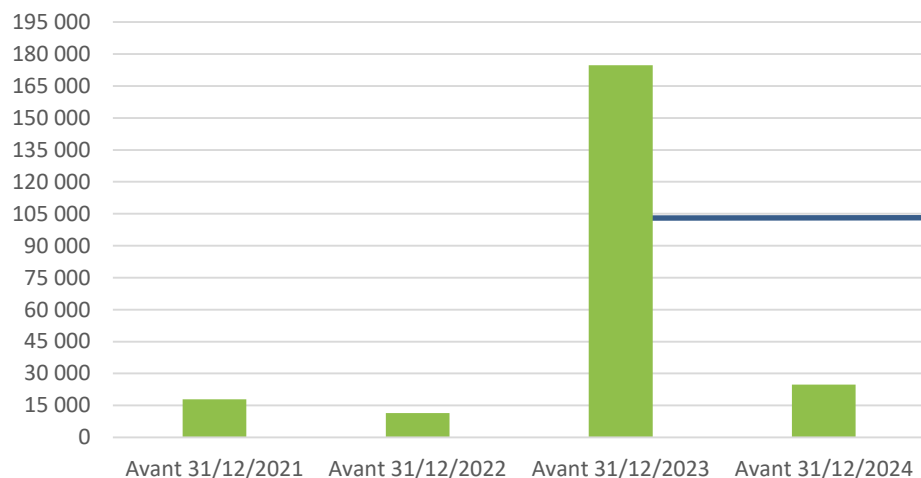
ACTIF (M€)	Jun. 2019	Dec. 2019	PASSIF (M€)	Jun. 2019	Dec. 2019
Goodwill	148,5	151,6	Capitaux Propres	66,4	72,8
Droits d'utilisation des actifs loués (IFRS16)	-	65,1	Passifs non courant (hors dettes financières)	7,7	7,8
Autres actifs non courants	124,2	123,7	Autres passifs courants (hors dettes financières)	108,1	99,2
Actif courant (hors trésorerie)	101,6	103,1	Dettes locatives courantes et non courantes (IFRS 16)	-	65,4
Trésorerie et équivalent	21,3	30,6	Dettes Financières non courantes et courantes	213,5	228,8
TOTAL ACTIF	395,7	474,1	TOTAL PASSIF	395,7	474,0

- Dettes financières nettes : 198,2 M€ (hors compléments de prix et dettes locatives)
- Montant des compléments de prix à décaisser : 12,1 M€
- Ratio « Dettes financières nettes / EBITDA annualisé* » estimé autour de 3,2 - respect des covenants bancaires

Une structure d'endettement maîtrisée



Maturité de l'endettement financier brut (K€)*



* Hors compléments de prix et dettes locatives

Tirage partiel de la nouvelle ligne de financement de 60 M€
(1/3 environ au 31/12/2019)

Trésorerie disponible au
31/12/2019

30,6 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)



PERSPECTIVES

Poursuite de notre stratégie de création de valeur



■ Développement des prestations de services (NPS/Respiratoire)

- Croissance organique dynamique (objectif > 5% en tendance normative)
- Elargissements nos marchés (exemple pathologies aiguës en perfusion)
- Démarrage des prestations en Belgique et en Suisse avec un manager dédié
- Croissance géographique au Royaume Uni (nouvelle région)
- Croissances externes de petites tailles (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)
- Poursuite de la redynamisation des activités suisses et belges par l'arrivée de nouveaux managers et la mise en place d'une stratégie européenne d'accompagnement des grands comptes
- Poursuite du développement des franchises

■ Des objectifs financiers clairs

- Poursuivre l'optimisation de notre rentabilité en absorbant les baisses tarifaires à venir (diabète / PPC)
- Augmenter notre free cash flow

Impacts de la crise sanitaire – covid-19

Activité Maintien à Domicile

- Récurrence des ventes de consommables indispensables aux patients
- Réseau de boutiques est ouvert*
- Hausse de la demande BtoB et BtoC sur les sites e-commerce
- Retour anticipé de patients à domicile (lits médicalisés)

- Ralentissement de la prescription de la médecine de ville
- Forte baisse de fréquentation des magasins depuis mi mars



Activité Prestations de service

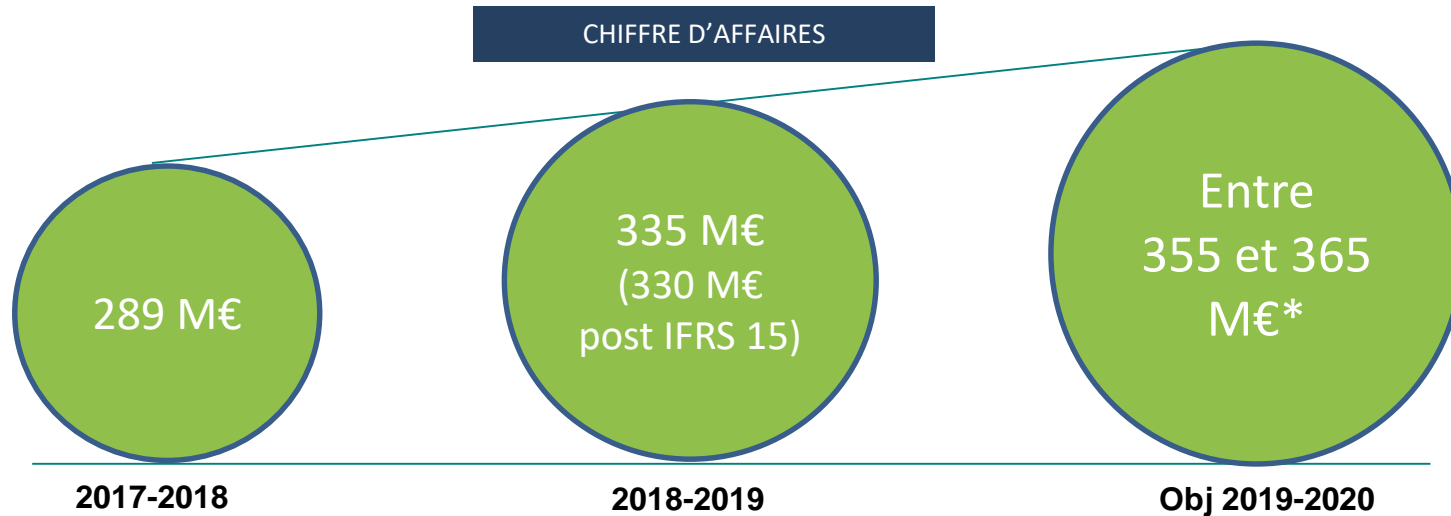
- Récurrence des prestations sur toutes les pathologies chroniques (PPC, Diabète,) et aiguës
- Prises en charge de nouveaux patients sur des pathologies aiguës en sortie anticipée des hôpitaux
- Hausse de l'activité oxygénothérapie pour les patients en EHPAD

- Ralentissement de la prescription de la médecine de ville
- Risque possible de baisse de l'observance en PPC (impact potentiel sur la facturation)
- Baisse de l'activité au UK (moins de consommation d'O2)

Continuité de l'activité

- Tous les sites assurent une continuité de l'activité en présentiel ou en télétravail
- Réduction des équipes et aménagement des espaces pour respecter la distanciation - renforcement des mesures de protection pour les salariés
- Chômage partiel pour les équipes commerciales et les équipes de facturation des nouveaux dossiers

Rappel de nos objectifs initiaux 2019-2020 (avant covid-19)



* Après IFRS 15 et hors nouvelles opérations de croissance externe

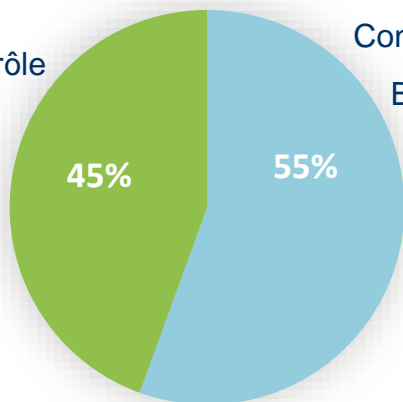
MOC 2019-2020 : objectif entre 8,5% et 9,0%

La crise sanitaire pénalise aujourd'hui logiquement la visibilité, sans qu'il soit possible d'en mesurer précisément les impacts

Le modèle économique (forte récurrence) et son positionnement devrait toutefois en limiter les conséquences

Actionnariat et données boursières

Public +
Autocontrôle
(0,4%)



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

Nombre de titres : 7 344 828
Eurolist B depuis fin janvier 2017
Capitalisation au 25/03/2020 : 210 M€
**Indices CAC HEALTH CARE - CAC MID &
SMALL- CAC SMALL**
Indice PEA-PME 150



Résultats semestriels 2019-2020

mars 2020

Leader français
des prestations de santé
à domicile

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE