

Présentation ODDO FORUM

Janvier 2021

**Leader français
des prestations de santé
à domicile**

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE

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

Maintien à Domicile 49% du CA 19/20

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

Respiratoire

26% du CA 19-20

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

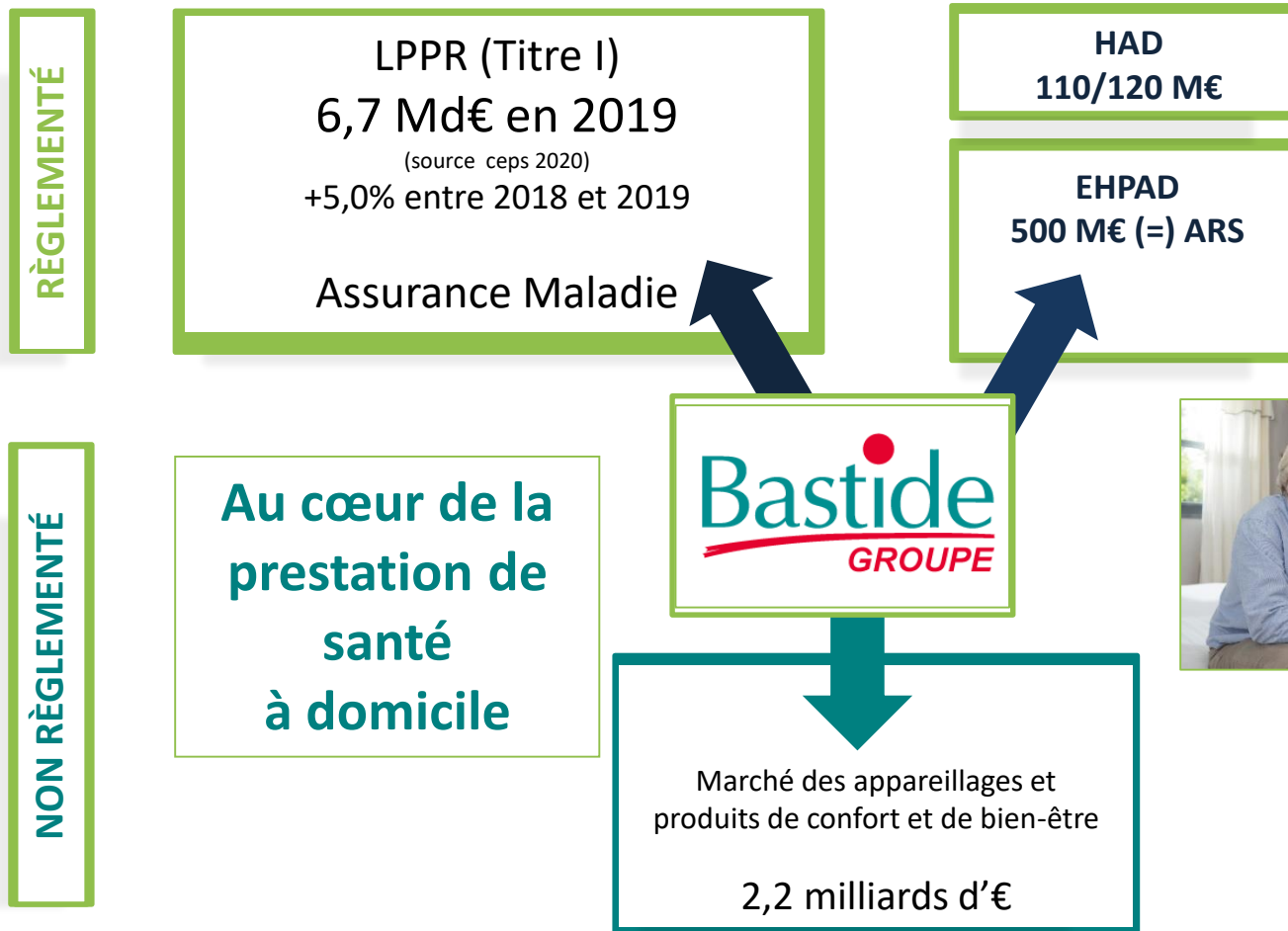
Nutrition - Perfusion Diabète - Stomathérapie Cicatrisation

25% du CA 19-20

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile

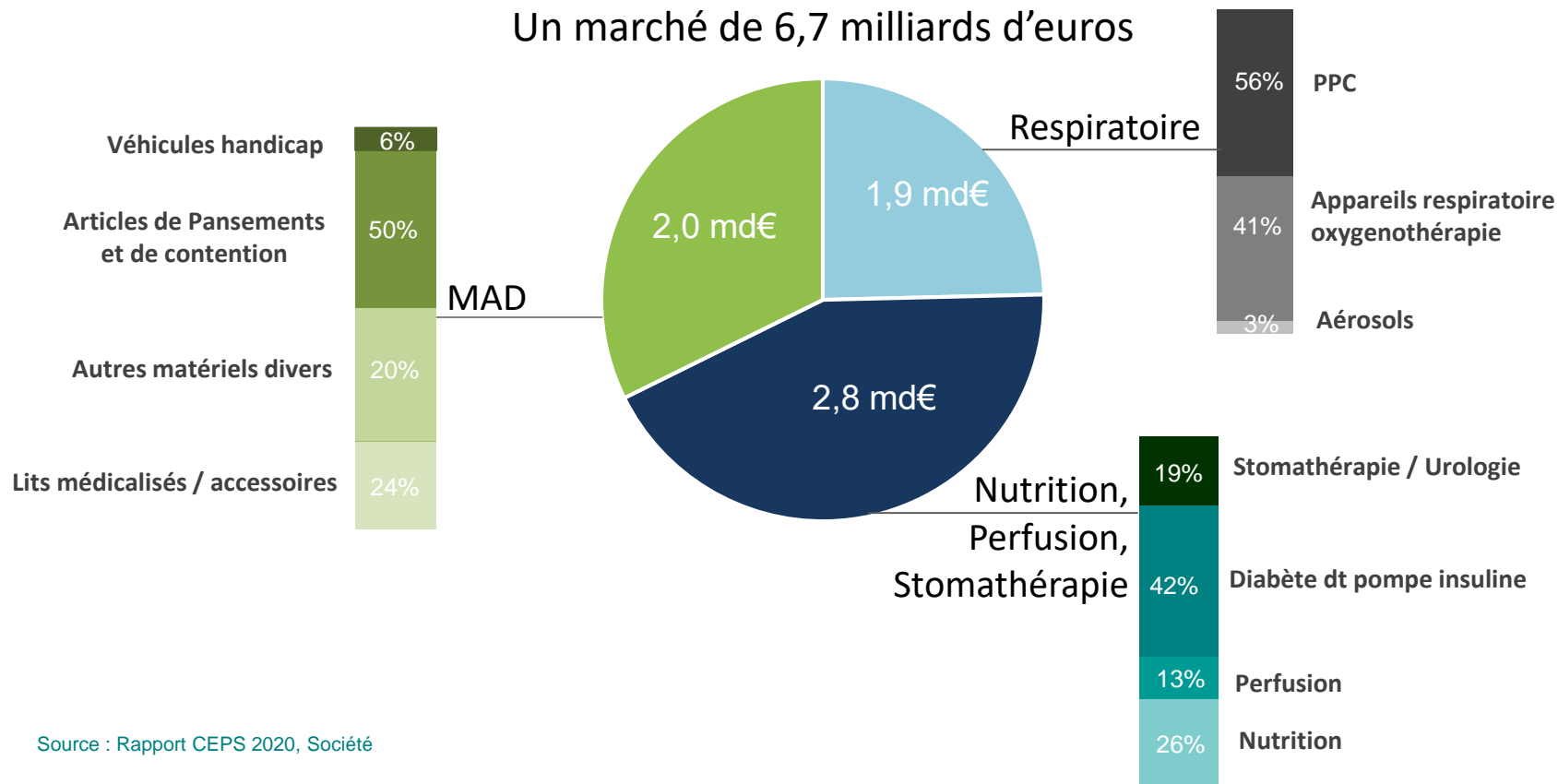


Un marché français de plus de 9 milliards d'euros en croissance



Répartition du marché français de la LPPR (titre 1)

Un marché de 6,7 milliards d'euros



Source : Rapport CEPS 2020, 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



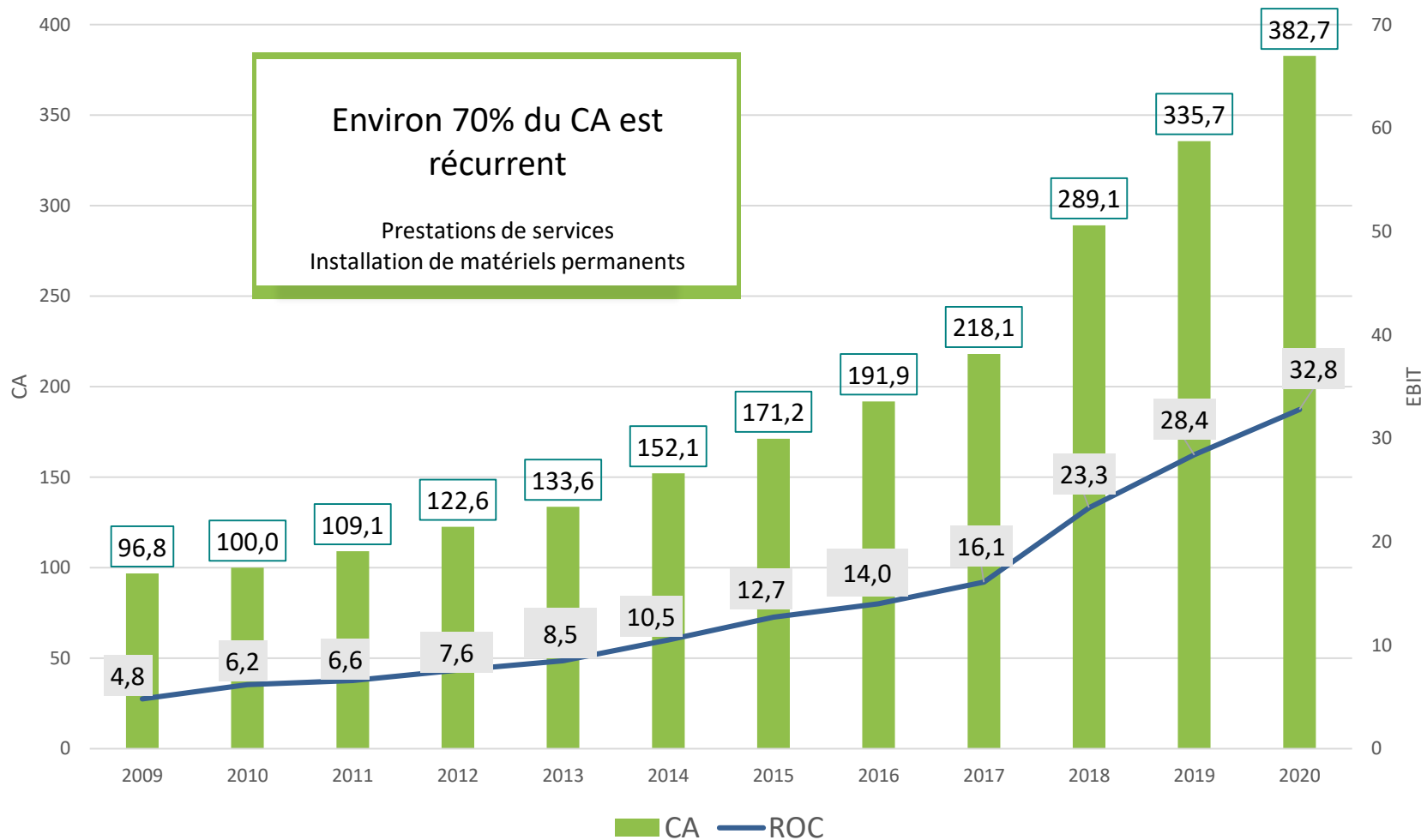
+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

Nutrition - Perfusion



+ Associations de patients et multitude de petits acteurs locaux

Une croissance vertueuse qui s'accélère





**FAITS MARQUANTS
2019-2020**

Effet favorable de la crise Covid-19 sur l'activité

Activité Maintien à Domicile

- Récurrence des ventes de consommables indispensables aux patients
 - Pas de fermeture des magasins
 - Forte hausse de la demande BtoB et BtoC sur les sites e-commerce sur les EPI
 - Retour anticipé de patients à domicile (lits médicalisés)
-
- Ralentissement de la prescription de la médecine de ville



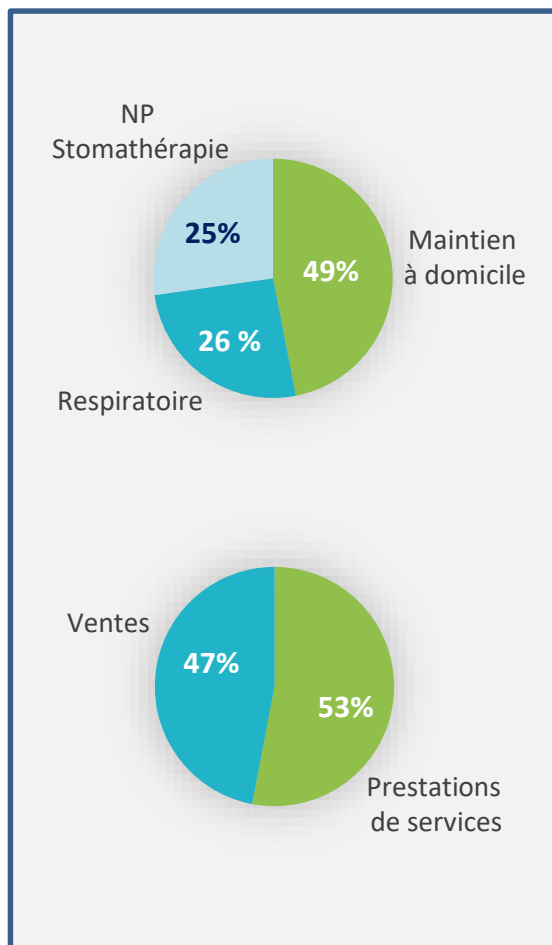
Activité Prestations de service

- 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
 - Baisse de l'activité UK (moins de consommation d'O2) compensée sur l'exercice par des ventes de concentrateurs



AU FINAL UN EFFET ACCELERATEUR SUR L'ACTIVITE
essentiellement sur les EPI (équipements de protection individuelle)

Un exercice dynamique



en K€	2018-2019 publié	2018-2019* retraité	2019-2020* publié	Variation (retraité)
Chiffre d'affaires	335 730	331 078	382 706	+15,6%

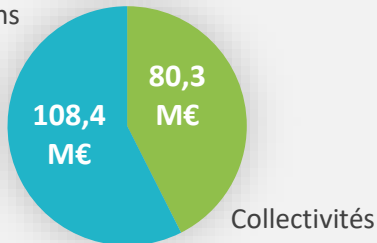
- **Chiffre d'affaires annuel 2019-2020 : 382,7 M€,** supérieur à l'objectif initial situé entre 355 et 365 M€
- **Croissance organique de +13,9%**
- **Dynamique solide en MAD boostée par les ventes EPI**
 - Rebond confirmé en collectivités : +16,5% en organique
 - Magasins/filiales : +21,7% en organique
- **...et toujours forte dans les prestations de services**
 - Respiratoire : +10,6% en organique
 - NPS : +9,3% (+6,4% en organique atténuée par les baisses de tarifs en stomathérapie (stable sur 12 mois) et perfusion

* En application de la norme IFRS 15, le Groupe a reclassé en 2019-2020 des charges courantes en moins du chiffre d'affaires dans la division collectivités. Afin d'assurer une bonne comparabilité, le retraitement a été opéré également sur 2018-2019. L'impact est de -4,5 M€ sur le CA 2019-2020 et de -4,5 M€ sur le CA 2018-2019.

Maintien à domicile : croissance « boostée » par le contexte sanitaire

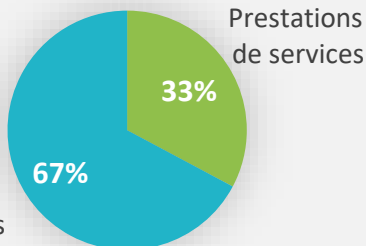
188,7 M€ (+21,8%)
+19,9% en organique

Magasins



Collectivités

Ventes



Prestations de services

Magasins / e-commerce

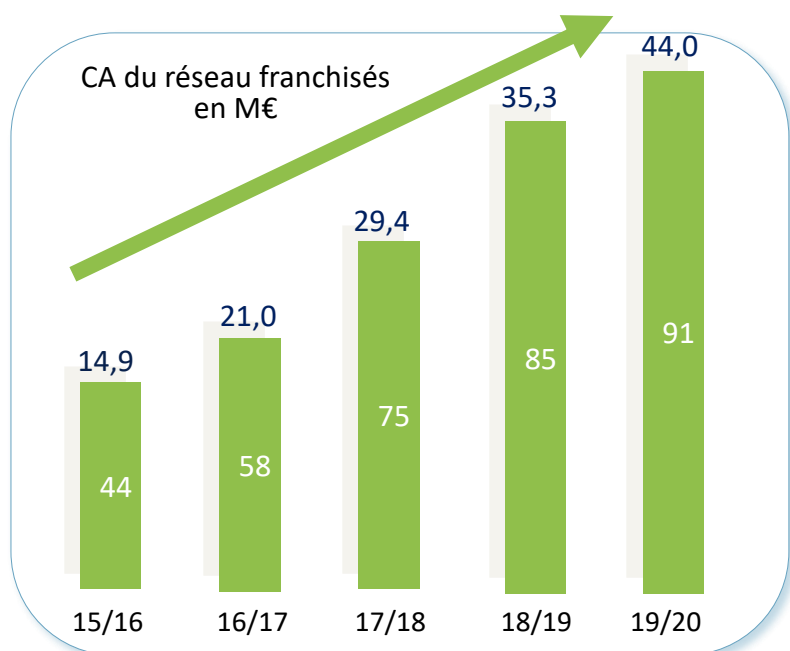
- Chiffre d'affaires +22,7% dont +21,9 % en organique
- **4^{ème} trimestre exceptionnel** (+70% de croissance) lié à la très forte demande professionnels/particuliers depuis le début de la pandémie
- **Très forte croissance de l'activité e-commerce** confirmant le potentiel du Groupe dans ce domaine

Collectivités

- Confirmation du rebond (+20,7% dont +17,3% en organique)
- **Succès du repositionnement** stratégique les marchés associatifs /publics
- **Hausse significative ponctuelle des ventes de consommables et de dispositifs médicaux aux EPHAD privés** pendant la période pandémique

MAD : Poursuite du développement actif des franchises

- 6 nouvelles franchises nettes sur 2019-2020 : ouverture de Chartres – Fontainebleau – Blois – Quimper - Issy Les Moulineaux – Paris 6)
- 91 franchises au 30/06/2020 – en ligne avec l'objectif 120 à 150 franchises à terme



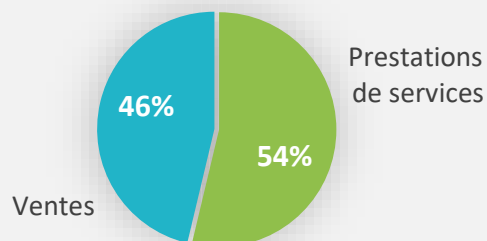
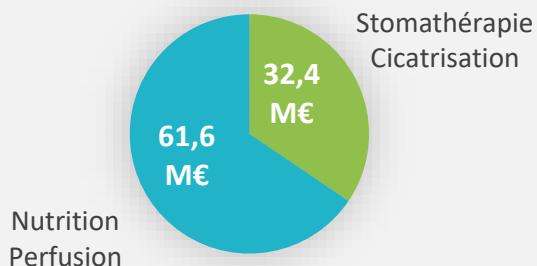
Contribution aux comptes consolidés du Groupe

- CA : 16,1 M€ dont revente matériels (87%), redevances / droits d'entrée (13%)
- Marge Brute* : 2,7 M€ (16% du CA « franchises »)
- Résultat opérationnel courant : 1,1 M€ (7% du CA « franchises »)
- Effet dilutif très faible sur la MOC
- Peu de ressources financières immobilisées

Nutrition – Perfusion – Stomathérapie (NPS)



94,0 M€ (+9,3%)
+6,4% en organique



Nutrition - Perfusion

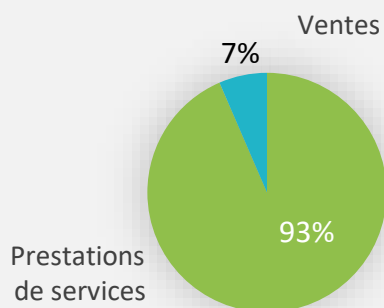
- 61,6 M€ : +14,5% dont +9,8% en organique
- Forte croissance autour du diabète, le principal marché
- Impact tarifaire sur perfusion (perfadom) : -1 M€

Stomathérapie - Cicatrisation

- 32,4 M€ : +0,7% (+0,6% en organique).
- Fort impact de la baisse tarifaire en stomathérapie : impact de -2,6 M€ soit près de 8 points sur la croissance de cette activité (limité à -0,6 M€ sur la marge brute)
- Confirmation de notre position de numéro 2 français en stomathérapie /urologie (entre 5 et 10% du marché)

Respiratoire : Très forte croissance

100,0 M€ (+10,8%)
+10,6% en organique



Respiratoire

- Poursuite du développement et du nombre de patients suivis
- Contribution des activités anglaises (Baywater Healthcare / Intus) : chiffre d'affaires de 34,7 M€, en croissance significative +14,1%
- Activité soutenue en France grâce à la croissance du traitement des pathologies respiratoires aiguës
- Ventes ponctuelles de concentrateurs qui augmentent le CA vente de l'activité
- 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



Point d'étapes

- **North West (new), West Midlands et Yorkshire** : régions gagnées ou renouvelées pour 7 ans (extension possible 3 ans)
- **Wales (opéré par le Groupe)** extension jusqu'en juin 2021 dans l'attente de l'appel d'offre à venir
- **Londres (non opéré)** : attente de lancement du nouvel appel d'offre
- Appels d'offre à venir pour les 2 dernières régions (**East of England/South West**) non opérées en 2021 et 2023 dans le calendrier actuel



Appels d'offre
A venir

Stratégie de création de valeur

- Poursuite de la croissance avec l'impact de la nouvelle région
- 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)

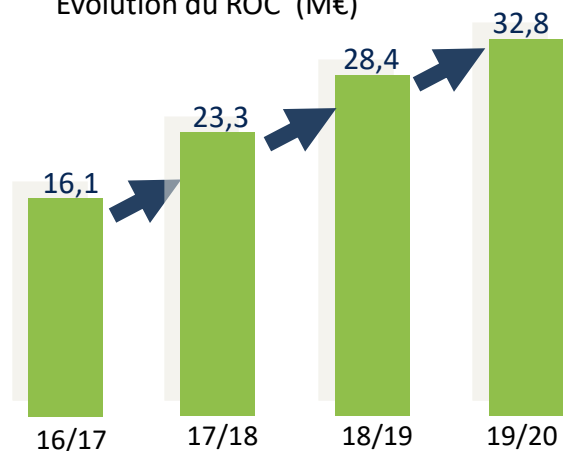


**ÉLÉMENTS FINANCIERS
2019-2020**

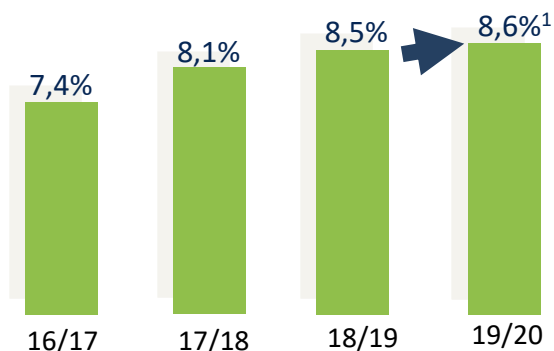
Compte de résultat annuel (1/2) : Progression de la rentabilité opérationnelle

en K€	2018-2019	2019-2020 ¹	VAR
Chiffre d'affaires	335 730	382 706	+14,0%
<i>Marge Brute</i>	<i>65,8%</i>	<i>65,7%</i>	
EBITDA	62 855	81 962	+30,4%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,7%</i>	<i>21,4%</i>	
Résultat opérationnel courant	28 419	32 762	+15,3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,6%</i>	

Evolution du ROC (M€)



Evolution de la MOC (%)



¹ Première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location à compter du 1er juillet 2019.

Compte de résultat annuel (2/2)

en K€	2018-2019	2019-2020	VAR
Résultat opérationnel courant	28 419	32 762	+15,3%
<i>Ajustement de la JV des compléments de prix</i>	<i>(6 421)</i>	<i>(197)</i>	
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	<i>(3 023)</i>	<i>(3 371)</i>	
Résultat opérationnel	18 975	29 194	+53,9%
Cout de l'endettement financier	(7 413)	(7 887)	
Autres produits et charges financières	(206)	(1 026)	
Impôts	(4 911)	(7 670)	
Résultat net activités poursuivies	6 384	12 612	+97,5%
Résultat net activités abandonnées	(1 293)	-	
Résultat net	5 091	12 612	+147,7%
Résultat net part de groupe	4 568	11 600	+153,9%

Diverses charges non courantes (litiges, restructuration, moins values de cession)

Stabilité du coût financier

Hausse de l'impôt liée à la progression des résultats

Tableau des flux financiers 2019-2020

en K€	2018-2019	2019-2020
Capacité d'Autofinancement	53 324	75 508
Impôts versés	(2 165)	(3 031)
Variation du BFR	9 856	(21 364)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	-	(50)
Flux de trésorerie d'exploitation	61 015	51 063
Flux de trésorerie liés aux investissements	(33 218)	(39 446)
Incidence des croissances externes	(18 338)	(11 646)
Flux de trésorerie après investissements	9 459	(29)
Augmentation de capital	-	373
Cession/(Acquisition) d'actions propres	(262)	62
Variation Emprunt	(12 824)	41 068
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-	(14 917)
Dividendes	(2 004)	(69)
Intérêts financiers nets	(6 981)	(7 755)
Variation de la trésorerie	(12 684)	15 182

Augmentation forte de la CAF – Impact IFRS 16 : +14,7 M€

Hausse des stocks (+23M€) principalement d'EPI pour faire face à la demande

Dont 4 M€ de surinvestissements liés au lancement de la nouvelle région au RU (concentrateurs)

Paiement de compléments de prix auprès des minoritaires des filiales acquises

Emission de nouveaux emprunts (enveloppement complémentaire du crédit syndiqué)

Bilan au 30 juin 2020



ACTIF (M€)	Juin 2019	Juin 2020	PASSIF (M€)	Juin 2019	Juin 2020
Goodwill	148,5	150,3	Capitaux Propres	66,4	79,6
Droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16)	-	59,8	Obligations locatives courantes et non courantes (IFRS16)	-	60,2
Autres actifs non courants	124,2	124,0	Autres passifs non courants	7,7	5,5
Actifs courants (dont stocks)	101,6	136,5	Autres passifs courants	108,1	114,6
Trésorerie et équivalents	21,3	35,4	Dettes Financières non courantes et courantes	213,5	246,1
TOTAL ACTIF	395,7	506,0	TOTAL PASSIF	395,7	506,0

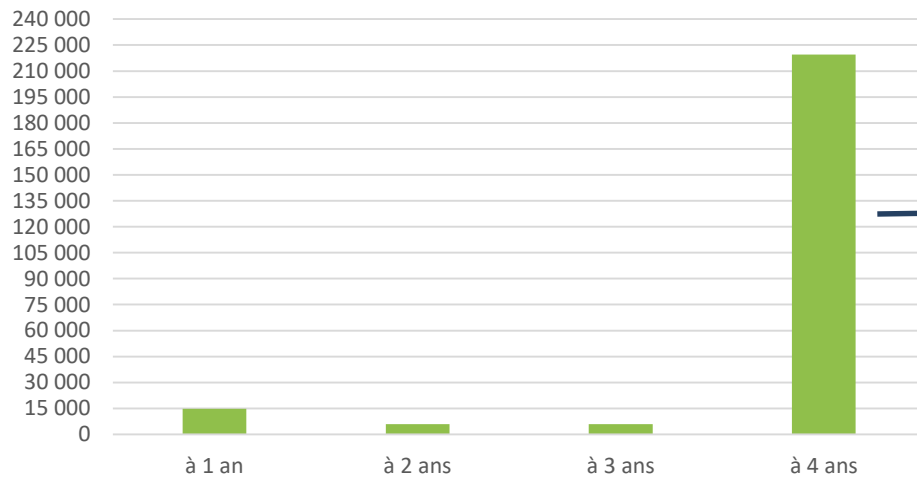
- Dettes financières nettes : 210,7 M€ (hors dettes locatives)
- Montant des compléments de prix au bilan : 7,3 M€ (sur les acquisitions des exercices précédents)
- Ratio de levier « Dettes financières nettes¹ / EBITDA » de 3,16 (nettement inférieur à 3,5, autorisé par les covenants bancaires (avec un dépassement possible à 4))

* Hors IFRS 16 / avec IFRS 17 / compléments de prix inclus (12 M€)

Une structure d'endettement maîtrisée



Maturité de l'endettement brut (K€)



Pas d'échéance majeure avant 4 ans

Trésorerie disponible au
30/06/2020

35,4 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)



PERSPECTIVES

5 acquisitions réalisées en juillet 2020 dont 3 en France et 2 en Espagne

Premières implantations en Espagne, Catalogne, sur
le marché du Respiratoire



Chiffre d'affaires cumulé 2019 : 7 M€

Niveau de marge d'EBITDA en phase avec les standards du Groupe

DÉVELOPPEMENT EN
ESPAGNE



Acquisitions ciblées en France, sur les marchés du
Respiratoire et de la Nutrition-Perfusion



Bourgogne - Perfusion

Médical R et TMAD

Ile de France - Respiratoire

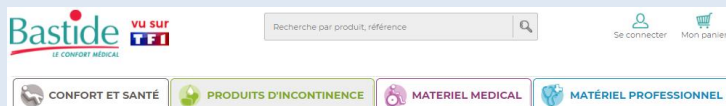
Chiffre d'affaires cumulé 2019 : 2 M€

RENFORCEMENT DES PARTS
DE MARCHÉ RÉGIONALES
EN FRANCE

Point sur le contexte actuel et les évolutions réglementaires

Impact du contexte sanitaire depuis le début de l'exercice

- Impact toujours favorable sur les ventes d'EPI, mais moins fort qu'au T4 2019-2020
- Des ventes internet toujours en forte croissance
- Nouvelle activation du plan blanc depuis septembre. Retour anticipé de patients à domicile (lits médicalisés)
- L'impact du ralentissement de la médecine de ville commence à se faire sentir



Contexte tarifaire et réglementaire

- Pas de nouveaux tarifs mis en place depuis le début de l'exercice à date hormis sur le Respiratoire en UK (nouveaux contrats)
- Report sine die de la plupart des évolutions prévues, notamment sur des dispositifs médicaux MAD
- Baisse de tarifs de l'ordre de 10% en insulinothérapie (Diabète) mi novembre. Une partie significative pourra être répercutée sur les achats (pompes à insuline)
- Discussions prévisibles à venir pour une évolution de tarifs sur la PPC (Apnée du sommeil) toujours basée sur la téléobservance (applicable en 2021 ou 2022)
- Une certification va devenir obligatoire pour les prestataires de services à domicile entre 2022 et 2025 (en discussion)

Poursuite de notre stratégie de création de valeur



- **Poursuite du développement des prestations de services (NPS/Respiratoire)**
 - Développement de nos prestations en pathologies aiguës : perfusion par exemple
 - Démarrage des prestations en Belgique, en Espagne et en Suisse
 - Croissance géographique au Royaume Uni (nouvelle région)
 - Croissances externes de petites tailles (France et pays limitrophes)

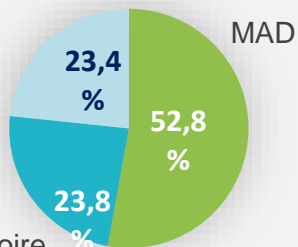
- **Dynamisation du Maintien à Domicile (MAD)**
 - Confirmer la dynamique de croissance en collectivités en France, Belgique et Suisse
 - Capitaliser sur l'augmentation de notre notoriété (notamment en e-commerce)
 - Poursuite du développement des franchises

- **Des objectifs financiers clairs**
 - Poursuivre l'optimisation de notre rentabilité en absorbant les baisses tarifaires à venir (diabète / PPC)
 - Augmenter notre free cash flow (focus sur le capex et les stocks)

Un premier trimestre en forte croissance de +23%

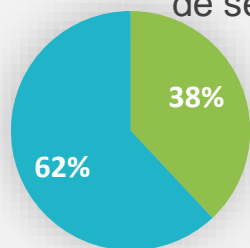


NP - Stomathérapie



Respiratoire

Prestations de services



Ventes

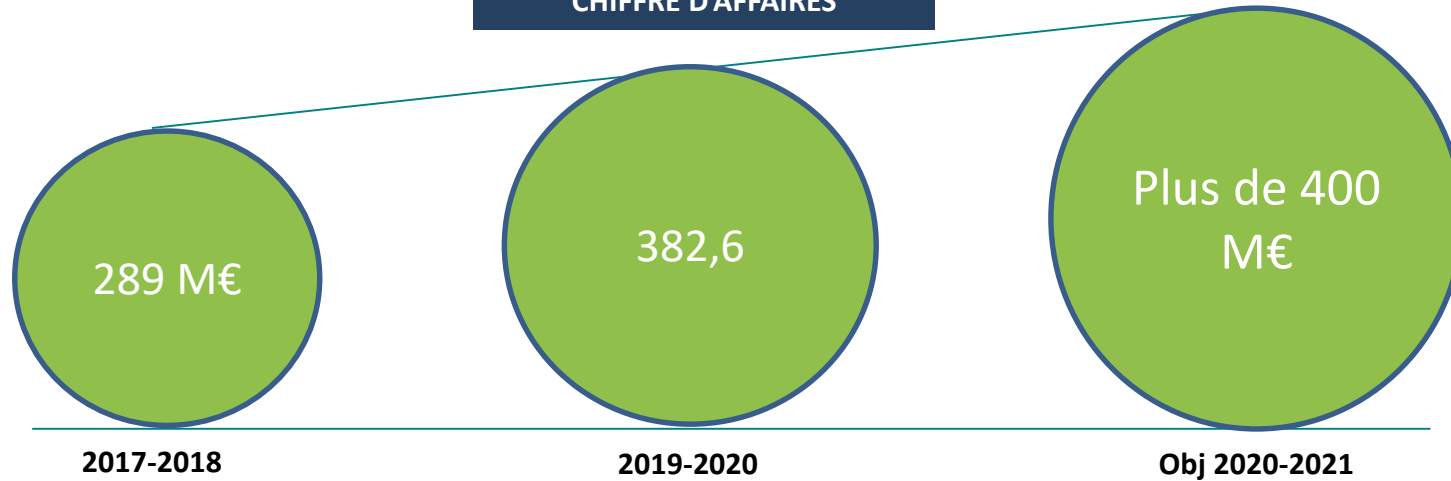
En K€ - 1 ^{er} trimestre	2019-2020	2020-2021	Variation	Variation organique
Chiffre d'affaires	85 403	105 401	+ 23, %	+21,0%

- **Très forte croissance en MAD (+41% dt +39% à pc)**
 - Amplifiée par le contexte sanitaire
 - Performances homogènes entre les collectivités et les magasins/filiales. Boom confirmé des ventes web.
- **Croissance modérée en Respiratoire (+5% dt +2% à pc)**
 - Impact tarifaire pour -1,2 M€ (-5 pts sur la croissance)
 - Contribution de la nouvelle région UK à compter du T2
 - Contribution saisonnière faible des acquisitions
- **Bonne dynamique en NPS (+12% dt +9% à pc)**
 - La perfusion et la diabète tirent les facturations
 - Retour à une croissance modérée en stomathérapie

Nos objectifs 2020-2021



CHIFFRE D'AFFAIRES



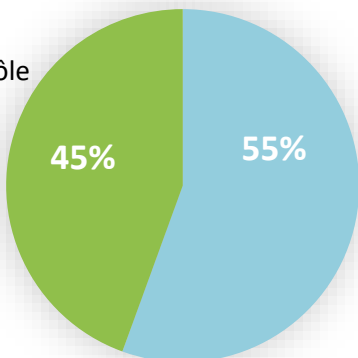
hors nouvelles opérations de croissance externe

**impact « Covid » sera favorable sur le 1^{er} semestre sur les ventes d'EPI
Prudence au second semestre (base de comparaison très exigeante)**

MOC 2020-2021 : objectif entre 8,5% et 9,0%

Actionnariat et données boursières

Public +
Autocontrôle
(0,4%)



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

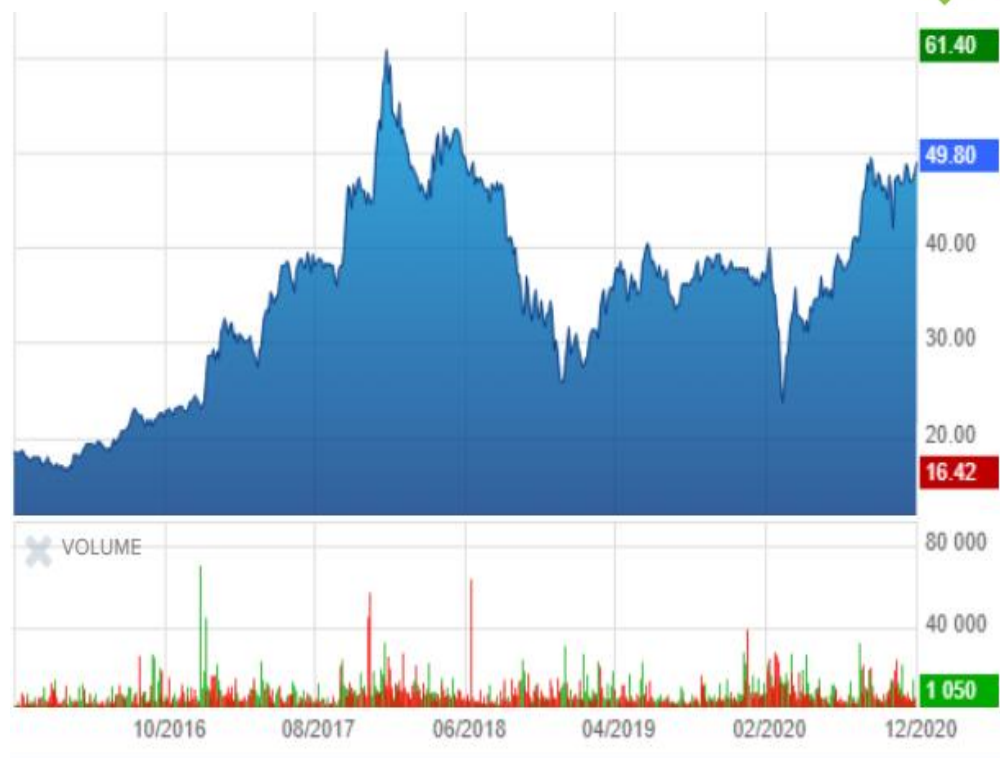
Nombre de titres : 7 344 828


Eurolist B depuis fin janvier 2017

Capitalisation au 16/12/2020 : 366 M€

Indices : CAC HEALTH CARE –

CAC MID & SMALL- CAC SMALL - PEA-PME 150





**Leader français
des prestations de santé
à domicile**

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE