

Résultats semestriels 2020-2021

Mars 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 54% du CA S1 20/21

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

Respiratoire

24% du CA S1 20/21

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

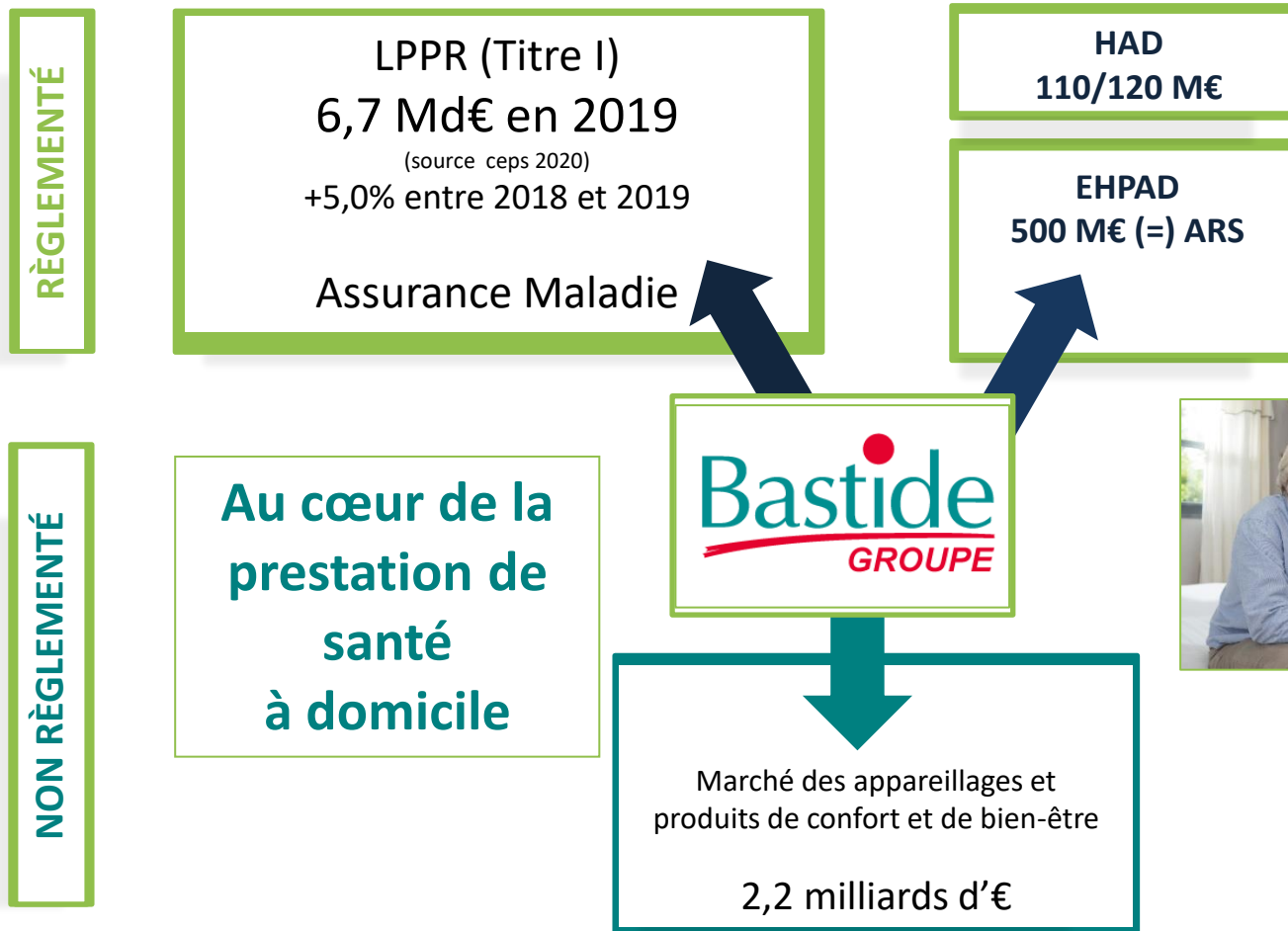
Nutrition - Perfusion Diabète - Stomathérapie Cicatrisation

22% du CA S1 20/21

Nutrition
Prise en charge entérale et parentérale
Perfusion à domicile

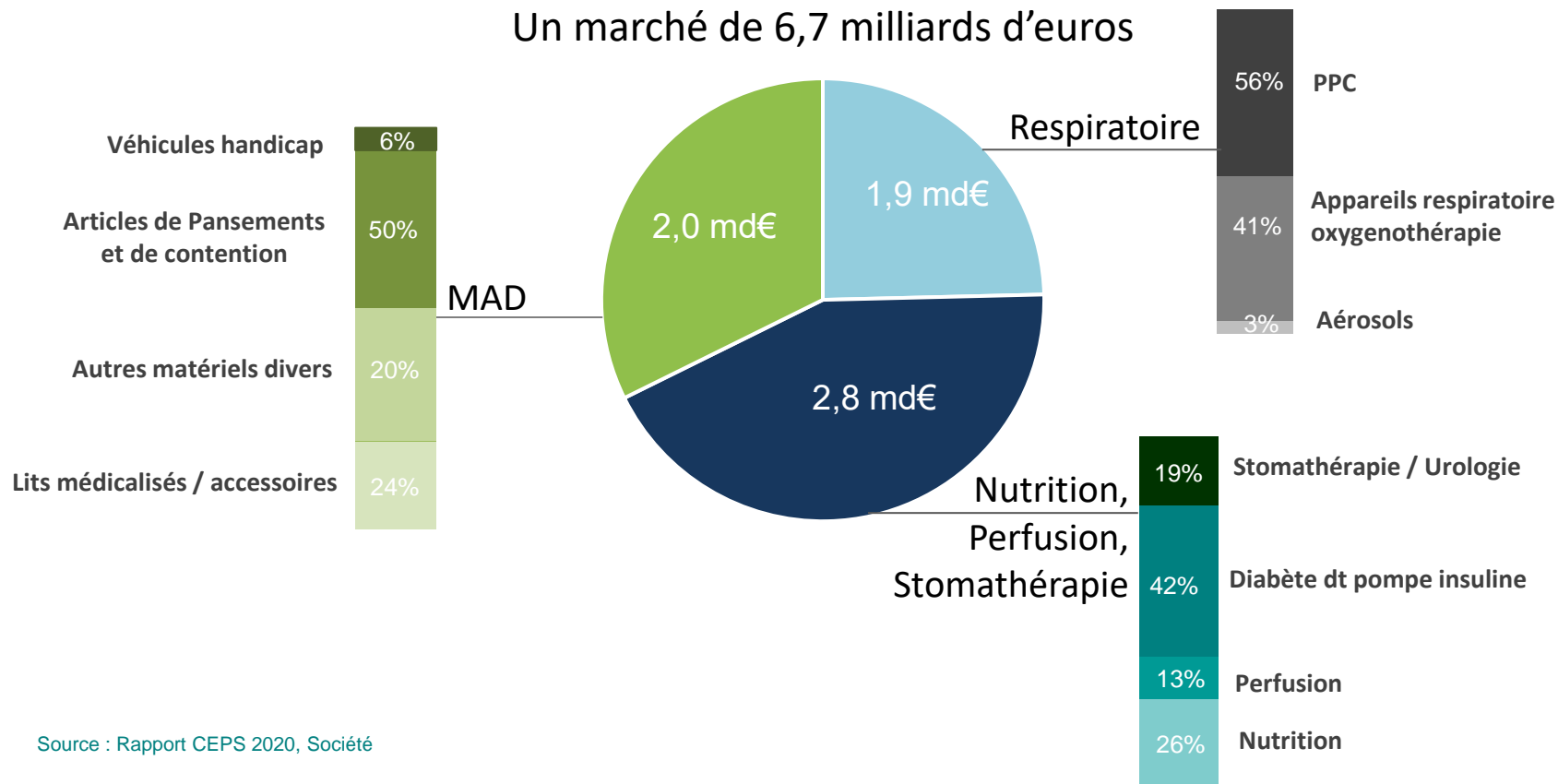


Un marché français de plus de 9 milliards d'euros en croissance



Répartition du marché français de la LPPR (titre 1)

Un marché de 6,7 milliards d'euros

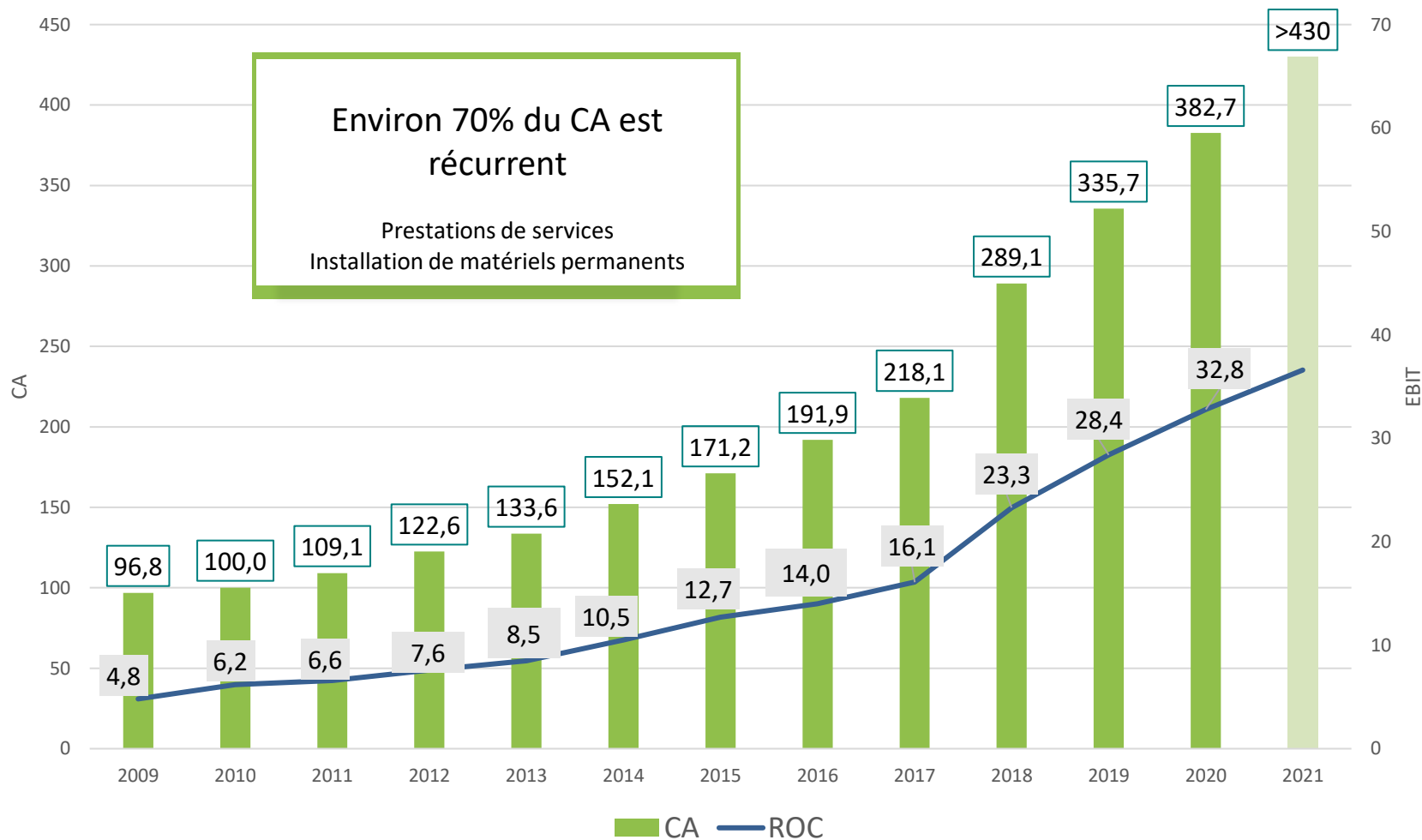


Source : Rapport CEPS 2020, Société

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



Une croissance vertueuse qui s'accélère





Faits marquants du semestre

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 S1 : 2,7 M€

(saisonnalité + favorable au S2 – rythme annuel 7 M€)

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 S1 : 1,0 M€

RENFORCEMENT DES PARTS
DE MARCHÉ RÉGIONALES
EN FRANCE

Une activité toujours favorisée par le contexte Covid-19

Activité Maintien à Domicile

- Récurrence des ventes de consommables indispensables aux patients
- Poursuite de la forte demande des collectivités et développement de la partie consommables
- Maintien d'une demande élevée BtoC dans les magasins (essentiels) et sur les sites e-commerce
Retour anticipé de patients à domicile (lits médicalisés)



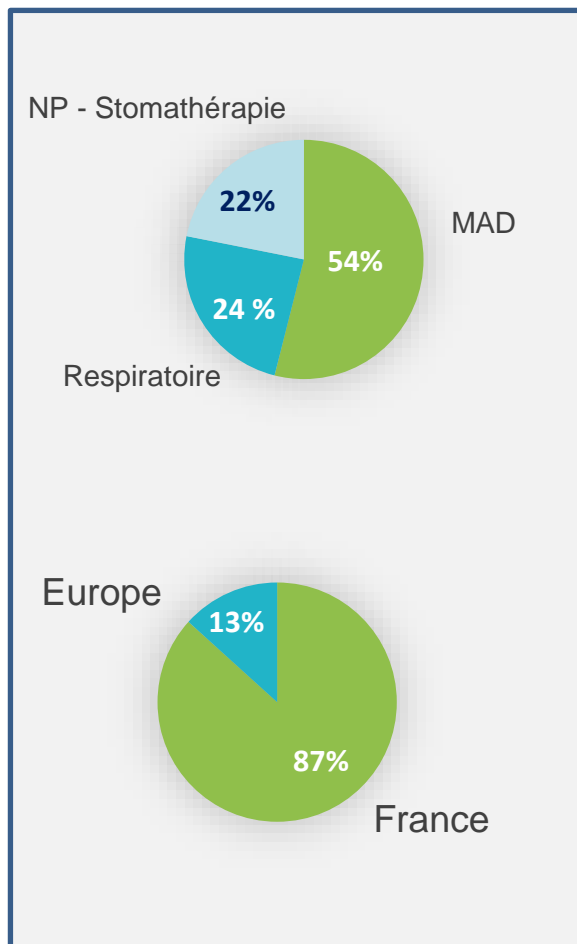
Activité Prestations de service

- 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
- Léger Ralentissement de la prescription de la médecine de ville
- Baisse de l'activité UK (moins de consommation d'O2)



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

Un premier semestre 2020-2021 en forte croissance



En K€ - 1 ^{er} semestre	2019-2020	2020-2021	Variation
Chiffre d'affaires	176 642	221 667	+25,5%

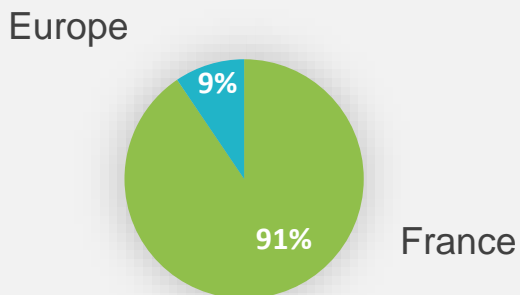
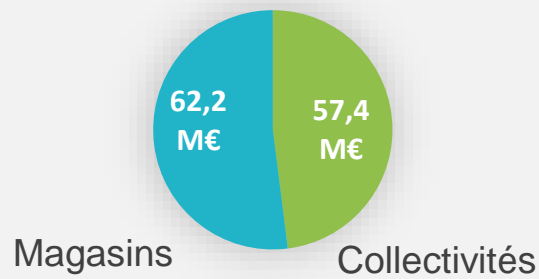
- **Croissance organique de +22,7%**
- **Performance remarquable en MAD boostée par les ventes EPI**
 - Collectivités : +52% (+49% organique)
 - Magasins/filiales : +32,5% intégralement en organique
- **...et toujours bien orientée dans les prestations de services**
 - Respiratoire : +11,7% (dont+ 6,1% en organique intégrant la baisse tarifaire au Royaume Uni)
 - NPS : +10,4% (+8,1% en organique)

Maintien à domicile : Activité boostée par le contexte sanitaire

119,5 M€ (+41,3%)
+39,7% en organique

MAGASINS / ECOMMERCE

COLLECTIVITES



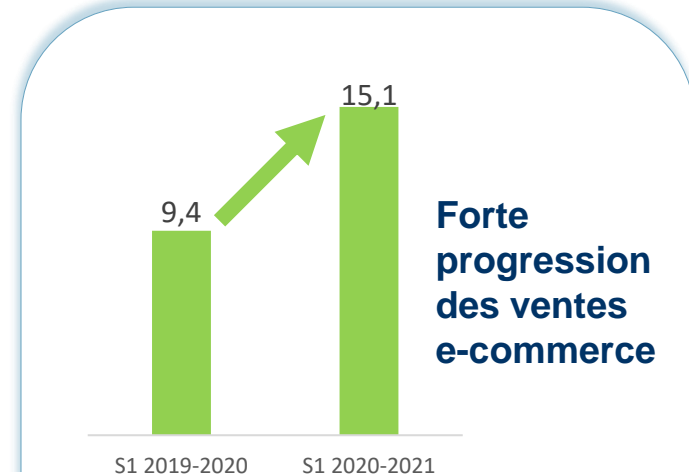
- Très belle performance : +32,5% uniquement en organique
- Une performance boostée par l'e-commerce (+61%) qui a représenté 29% du chiffre d'affaires
- Activité soutenue dans les magasins qui sont restés ouverts en novembre (commerces essentiels)

- Très forte demande de la part des clients (Ephad) dans le contexte sanitaire
- Gains de nouveaux clients grâce à la capacité à répondre rapidement à la demande
- Accroissement de la fourniture de consommables dans l'activité (prises de parts de marché)
- Forte croissance en Belgique et en Suisse également (+22% en organique)

MAD : Une nouvelle dimension en e-commerce

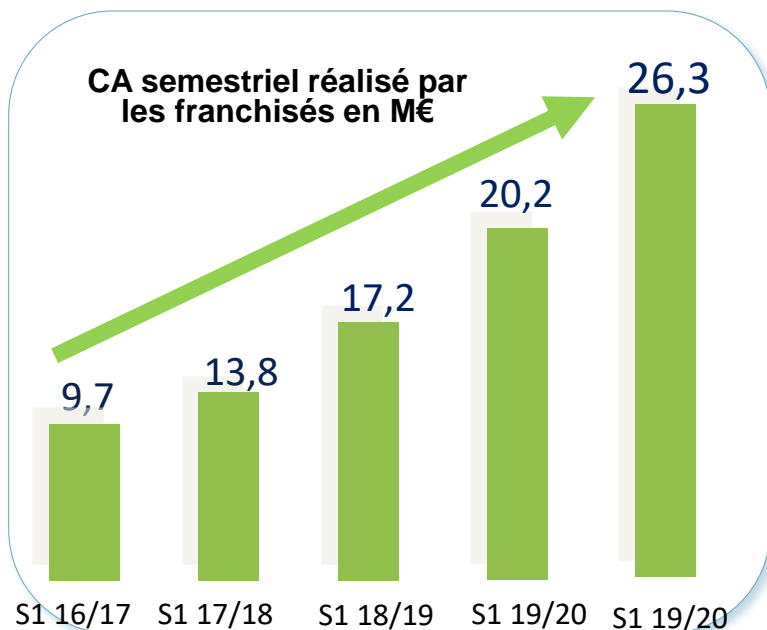


- **Nombre de visites :**
1,6 millions au S1
- **Une base client**
fortement renforcé :
260 000 clients



MAD : le cap des 100 franchises sera dépassé en 2020-2021

- **4 nouvelles franchises nettes sur le S1 2020-2021** : 4 créations (Cluses, Lorient, Paris 14 et Dieppe)
- **95 franchises au 31/12/2020 - objectif 120 à 150 franchises à terme**
- **5 ouvertures déjà programmées au S2** (Antony, Villemomble, Laon, Fort de France, Morlaix)



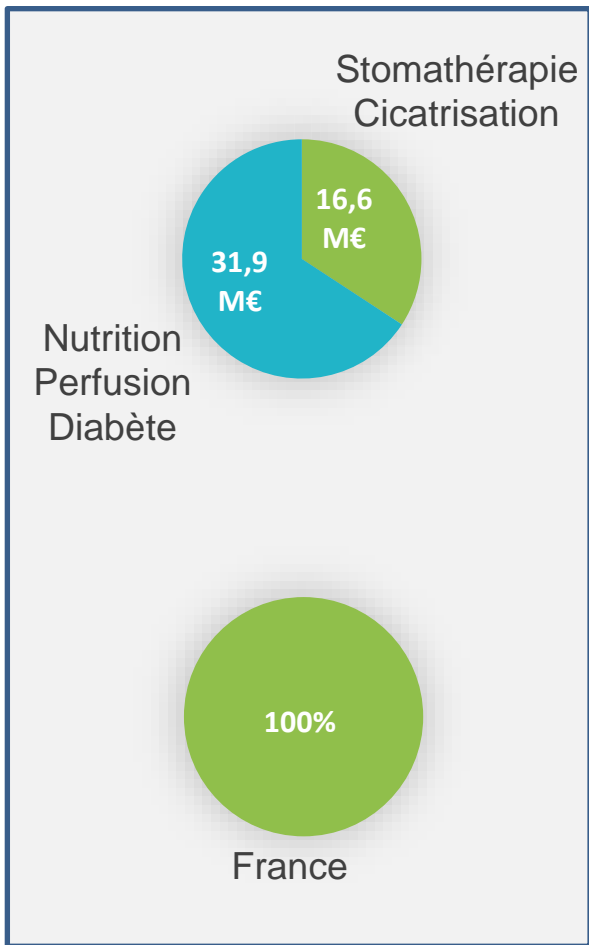
Contribution aux comptes consolidés du Groupe

- **CA consolidé : 8,9 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)



48,5 M€ (+10,4%)
dont +8,1% en organique



Nutrition - Perfusion

- 31,9 M€ : +13,8% dont +10,6% en organique
- Très bonne orientation sur la quasi-totalité des activités
- Très belle performance de la filiale Experf (+22%) qui confirme le potentiel identifié au moment de l'acquisition

Stomathérapie - Cicatrisation

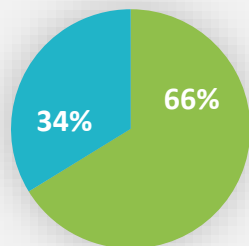
- 16,6 M€ : +3,9% en organique pure
- Retour progressif à la croissance après l'impact tarifaire (-10%) enregistré lors de l'exercice précédent

Respiratoire : Très bonne dynamique en France

Mise en place des nouveaux contrats au Royaume-Uni

53,6 M€ (+11,7%)
dont +6,1% en organique

Europe France



France

- Poursuite du développement et du nombre de patients suivis
- Succès de nos actions de développement
- Très bonne croissance en France (+12,4%, dont +11,3% en organique)

Europe

- Baisse de l'activité au Royaume Uni à 15,4 M€ (-6%)
 - Effet baisse tarifaire (-13 pts de croissance)
 - Intégration de la nouvelle région NW uniquement en T2 (3 mois)
- Démarrage de l'activité en Espagne (2,7 M€) basée essentiellement sur la vente de dispositifs médicaux respiratoires

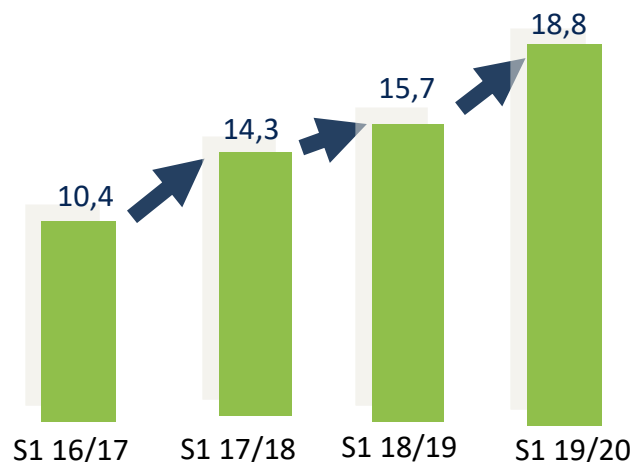


RESULTATS SEMESTRIELS 2020-21

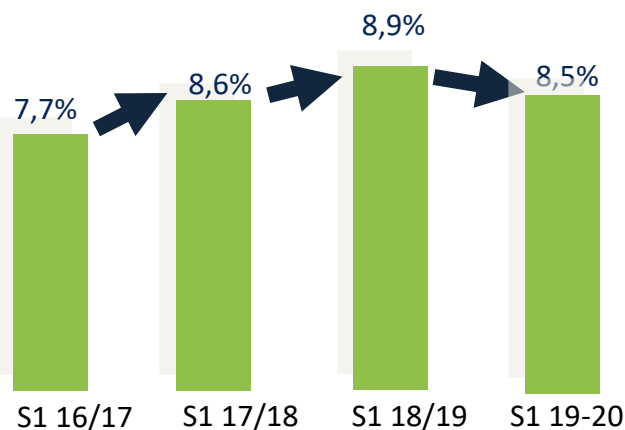
Progression de la rentabilité opérationnelle

En K€	S1 2019-2020	S1 2020-2021	VAR
Chiffre d'affaires	176 642	221 667	+25,4%
<i>Marge Brute</i>	65,9%	61,8%	
EBITDA	38 634	43 567	+ 12,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>	21,9%	19,7%	
Résultat opérationnel courant	15 699	18 768	+ 19,5%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,9%	8,5%	

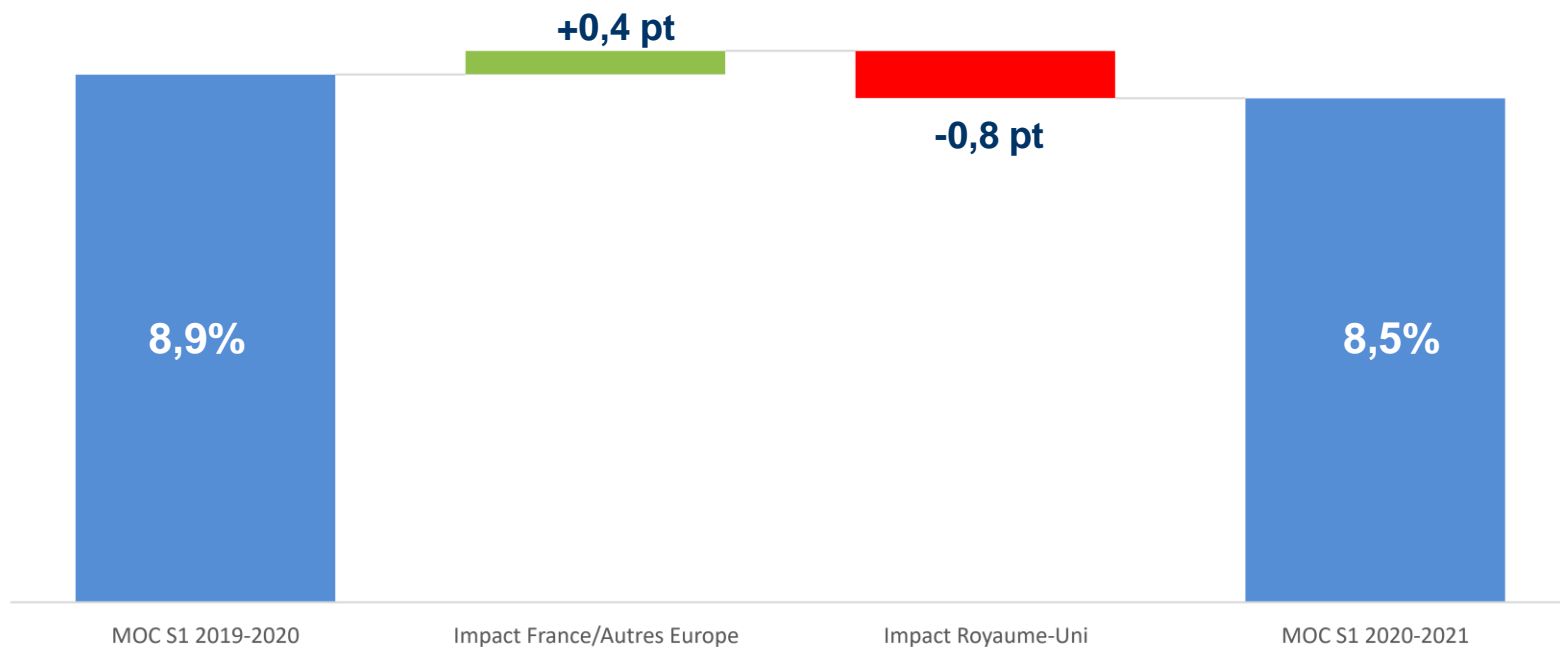
Evolution du ROC (M€)



Evolution de la MOC (%)



Analyse de la marge opérationnelle courante



- **Amélioration de la performance en France/Belgique/Suisse/Espagne**
 - Effets volumes (forte croissance) / meilleure absorption des charges
 - Bonne maîtrise des marges des EPI
- **Moindre contribution du Royaume Uni lié à la mise en œuvre des nouveaux contrat d'exploitation (baisse tarifaire)**

Focus sur le développement Baywater au Royaume Uni



Rappel du contexte

- **3 régions gagnées pour 7 ans :** North West (new), West Midlands et Yorkshire
- **1 région opérée Wales** jusqu'en juin 2022 (appel d'offre prévu en 2022)
- **Londres (non opéré) :** Appel d'offre en cours (avril)
- 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 en cours

Nouveau cycle de retour sur investissement

- Contrats de 7 ans, extensibles 10 ans (visibilité)
- Marge plus faible au démarrage (impact direct de la baisse tarifaire)
- Hausse indexée des tarifs à partir de N+2
- Optimisation des coûts pendant la durée du contrat
 - Négociation de meilleures conditions d'achat (oxygène/concentrateurs)
 - Amortissement du matériel
 - Centralisation des coûts de structure
- Développement d'activités connexes
 - Prestations LTC auprès d'établissements de santé

REMONTEE PROGRESSIVE DES MARGES VISEE ANNEE APRES ANNEE

Compte de résultat semestriel (2/2)

En K€	S1 19/20	S1 20/21	VAR
Résultat opérationnel courant	15 699	18 768	+19,5%
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	(1 659)	(4 901)	
Résultat opérationnel	14 040	13 867	-1,2%
Cout de l'endettement financier	(4 139)	(4 415)	
Autres produits et charges financières	(651)	(345)	
Impôts	(2 731)	(2 875)	
Résultat net activités poursuivies	6 533	6 253	-4,3%
Résultat net activités abandonnées	-	-	
Résultat net	6 533	6 253	-4,3%
Résultat net part de groupe	6 117	5 733	-6,3%

- 2,1 M€ de charges liées au renouvellement et au lancement de nouveaux contrats au Royaume-Uni
- 2,8 M€ de frais de restructuration et charges diverses

Evolution des charges financières en ligne avec l'endettement brut

Tableau des flux financiers S1 2020-2021

En K€	S1 19-20	S1 20-21	
Capacité d'Autofinancement	39 241	38 908	Quasi stabilité de la CAF
Impôts versés	(3 092)	(3 383)	
Variation du BFR	(9 689)	(1 850)	Bon contrôle BFR avec une nette réduction des stocks EPI
Flux de trésorerie d'exploitation	26 460	33 675	
Incidence des croissances externes	(7 815)	(14 868)	Paieement d'acquisitions (7,6 M€), de compléments de prix (2,6 M€) et de rachat de minoritaires (4,6 M€)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(19 966)	(24 989)	Capex intégrant un surinvestissement de plus de 3 M€ lié au démarrage de North West (RU)
Flux de trésorerie après investissements	(1 321)	(6 182)	
Augmentation de capital	362	-	
Cession/(Acquisition) d'actions propres	205	(587)	
Variation Emprunt	21 574	22 081	Emission de nouveaux emprunts
Remboursement des obligations locatives	(7 091)	(6 946)	
Dividende	(16)	(2 027)	
Intérêts financiers nets	(3 937)	(4 447)	
Variation de la trésorerie	10 065	2 832	

Bilan au 31 décembre 2020



ACTIF (M€)	Jun. 2020	Dec. 2020	PASSIF (M€)	Jun. 2020	Dec. 2020
Goodwill	150,3	151,6	Capitaux Propres	79,6	77,9
Droits d'utilisation des actifs loués (IFRS16)	59,8	85,2	Obligations locatives courantes et non courantes (IFRS16)	60,2	86,1
Autres actifs non courants	124,0	131,3	Autres passifs non courants	5,5	7,8
Actif courant (hors trésorerie)	136,5	144,8	Autres passifs courants	114,6	120,2
Trésorerie et équivalent	35,4	36,6	Dettes Financières non courantes et courantes	246,1	267,5
TOTAL ACTIF	506,0	559,5	TOTAL PASSIF	506,0	559,5

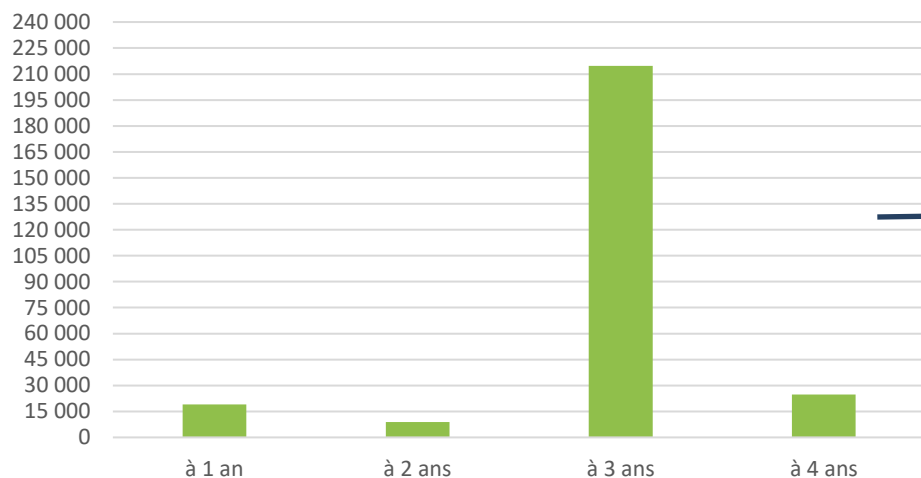
- Dettes financières nettes : 230,9 M€ (hors compléments de prix et dettes locatives)
- Montant des compléments de prix à décaisser : 7,4 M€
- Ratio bancaire « Dettes financières nettes / EBITDA annualisé* » légèrement en dessous de 3,0 – Parfait respect des covenants bancaires

* Hors IFRS 16 / avec IAS 17 / compléments de prix inclus (7,4 M€)

Une structure d'endettement maîtrisée



Maturité de l'endettement brut (K€)



Pas d'échéance majeure avant 3 ans

Trésorerie disponible au
31/12/2020
36,6 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

Point sur le contexte actuel et les évolutions réglementaires



Certifications obligatoires pour les PSAD à venir (au plus tôt en 2022)

Maintien à Domicile



Pas de sujet significatif en cours

Respiratoire



Négociations en cours sur une
révision tarifaire de la PPC
(apnée du sommeil)

Nutrition-Perfusion
Stomathérapie



Perfadom
(révision de quelques lignes en
projet sans impact sensible)

Pas d'impact significatif sur l'exercice en cours

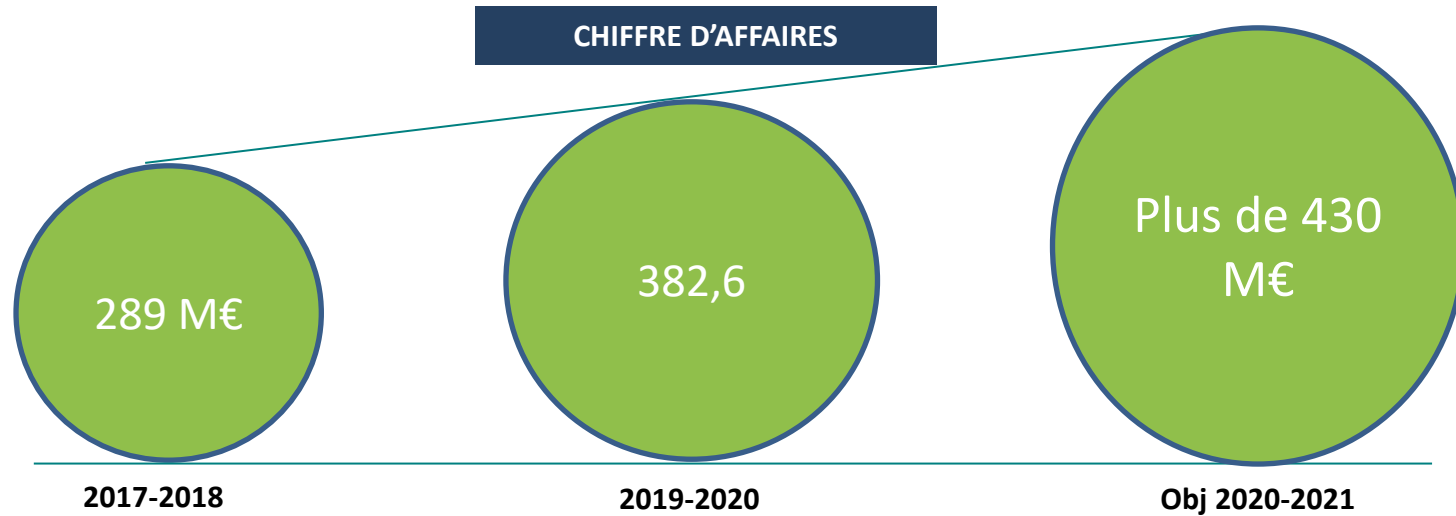
Poursuite de notre stratégie de création de valeur

- **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 (impact North West – appel d’offre sur la Région de Londres en cours)
 - Croissances externes de petites tailles (France et pays limitrophes)

- **Conforter les prises de part de marché 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 de potentielles baisses tarifaires
 - Remontée progressive de la rentabilité au Royaume Uni (économies d’échelles et gains de productivité)
 - Augmenter notre free cash flow (focus sur le capex)

Nos objectifs 2020-2021



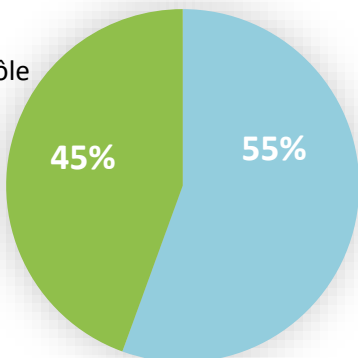
hors nouvelles opérations de croissance externe

Bonne visibilité sur notre croissance

**MOC 2020-2021 : objectif d'environ 8,5%
(intégrant l'évolution du mix produit et la marge plus faible au Royaume Uni)**

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 24/03/2021 : 364 M€

Indices : CAC HEALTH CARE –

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



Résultats semestriels 2020-2021

mars 2021

Leader français
des prestations de santé
à domicile

www.bastide-groupe.fr

Bastide
GROUPE