



**Bastide**  
MÉDICAL

---

**Résultats annuels**

**2020-2021**

Octobre 2021

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

## Maintien à Domicile 52% du CA 20/21

Vente et location de dispositifs médicaux en direct ou en magasin ou aux collectivités

## Respiratoire 26% du CA 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 20/21

Nutrition  
Prise en charge entérale et parentérale  
Perfusion à domicile

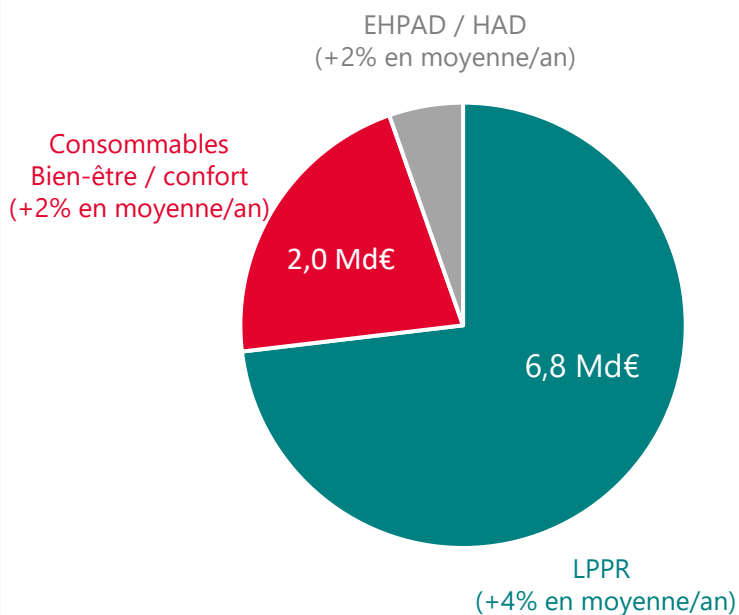
**Un Groupe européen** implanté  
en France, en Belgique, en Espagne,  
au Royaume Uni et en Suisse

**86% du CA en France**  
**14% du CA en Europe**



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

## Marché adressable



**80%**

du marché constitué de produits/services remboursables

## Des drivers puissants durables

### Vieillesse de la population

Multiplication par 1,7 de la population de +75 ans (2020-2040)

### Augmentation des personnes dépendantes

15% de croissance attendue sur la décennie actuelle

### Hausse de la prévalence de maladies chroniques

Facteurs aggravants : pollution / habitudes alimentaires  
Près de 14 millions d'affections longue durée (ALD) en 2025

### Innovations (diagnostic / prise en charge)

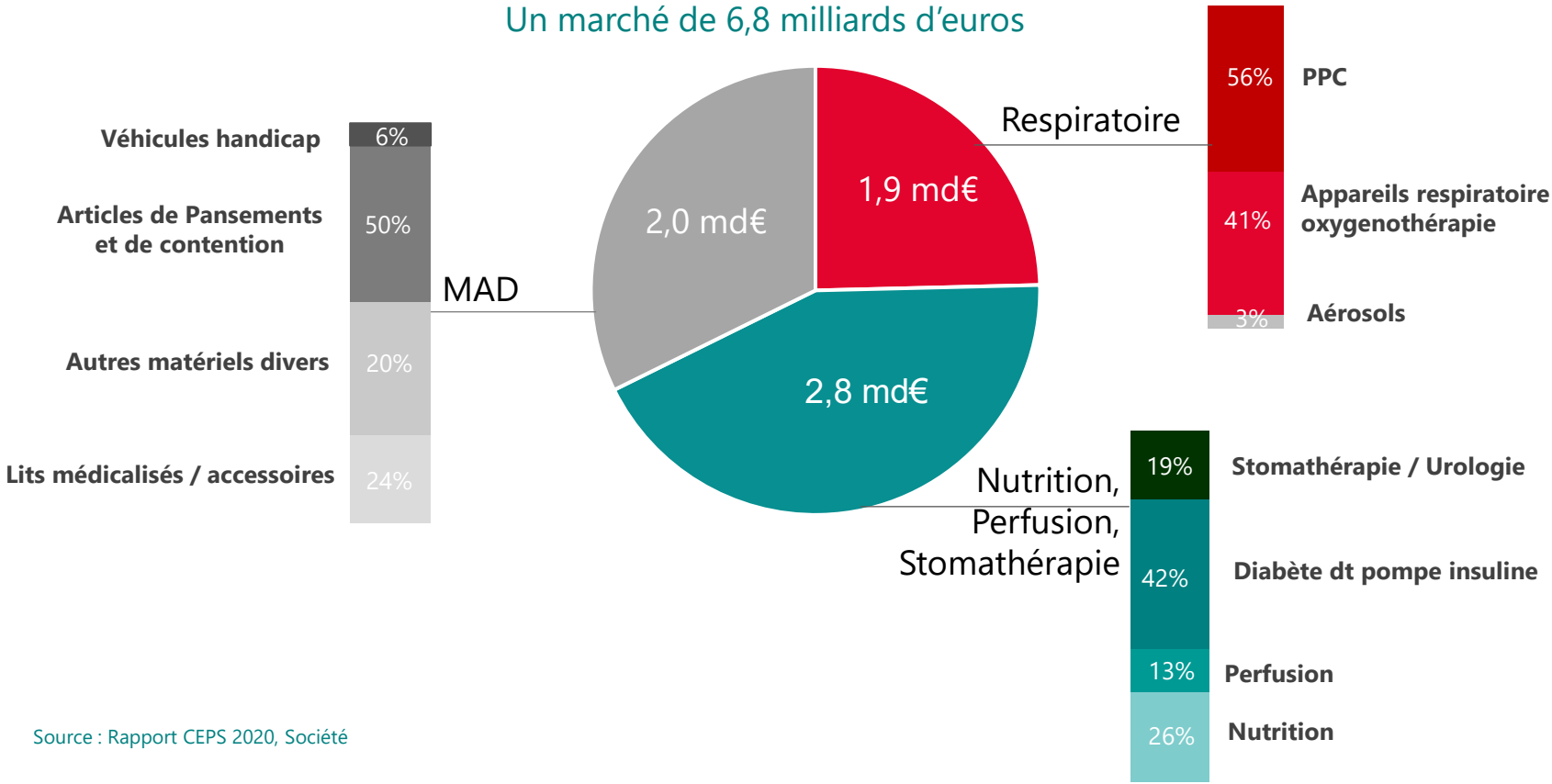
Détections et traitements plus précoces  
Dispositifs médicaux connectés / télémédecine / data partagées

### Maîtrise de la dépense publique de santé

Le coût d'un patient appareillé à domicile est 2 à 3 fois inférieur à celui du même traitement à l'hôpital  
Promotion de l'ambulatoire et incitations tarifaires : T2A / HAD

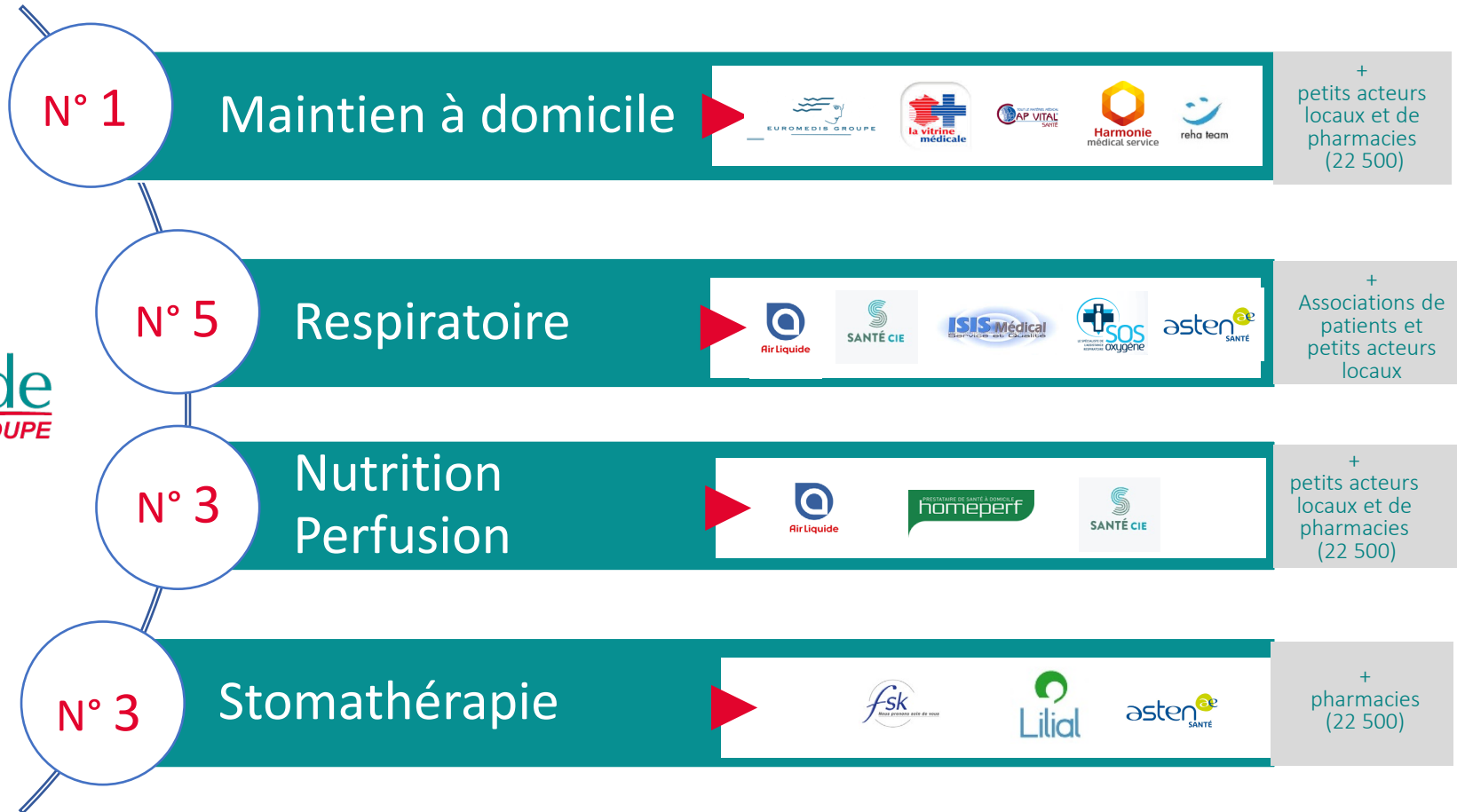
# Répartition du marché français de la LPPR (titre 1)

Un marché de 6,8 milliards d'euros

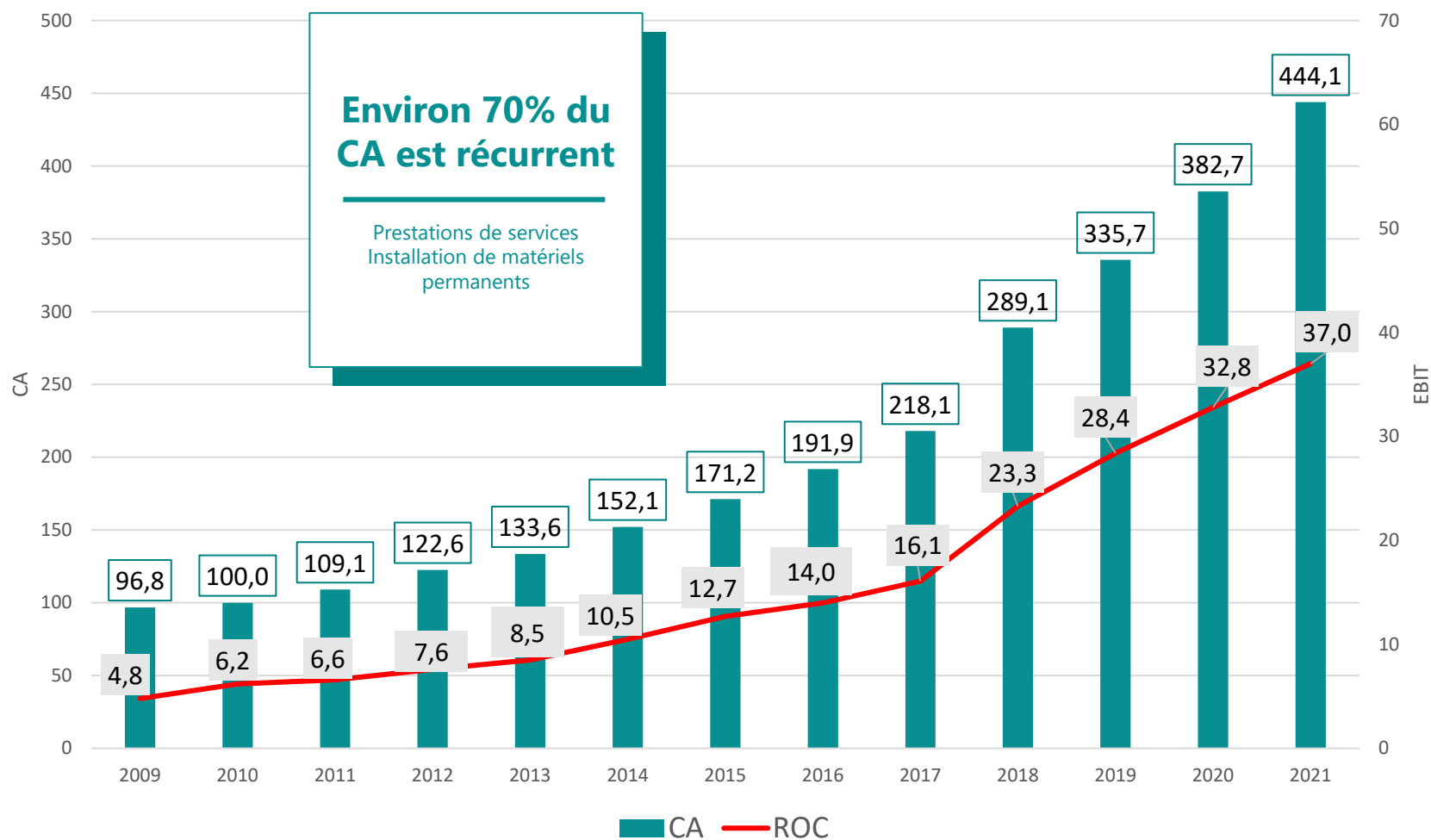


Source : Rapport CEPS 2020, Société

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



# Une croissance vertueuse sur longue durée







---

## Faits marquants 2020-2021

# 8 acquisitions réalisées en 2020-2021

## 5 en France et 3 en Espagne

### Premières implantations en Espagne en Respiratoire



07/20



07/20



04/21

Chiffre d'affaires en année pleine (21-22) : 8,0 M€  
(2020-2021 : 5,7 M€ intégrés)

### Acquisitions ciblées en France en Respiratoire et Nutrition-Perfusion



07/20

Perfusion



Respiratoire



04/21

Respiratoire

Chiffre d'affaires en année pleine (21/22) : 13,0 M€  
(2020-2021 : 3,9 M€ intégrés)

DÉVELOPPEMENT D'UN NOUVEAU  
PAYS A FORT POTENTIEL

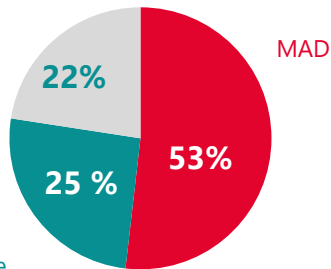
RENFORCEMENT DES PARTS DE  
MARCHÉ RÉGIONALES

**21 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES ACQUIS EN ANNÉE PLEINE**  
**(9,6 M€ intégrés en 2020-2021)**



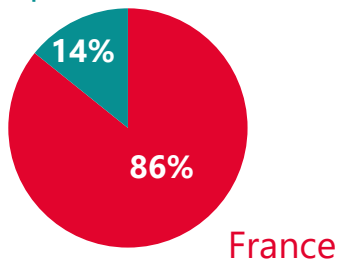
# Maintien d'une forte croissance

NP - Stomathérapie



Respiratoire

Europe



France

En K€ - 12 mois	2019-2020	2020-2021	Variation
Chiffre d'affaires	382 706	444 073	+16,0%

**Performance supérieure aux anticipations initiales (430 M€)**

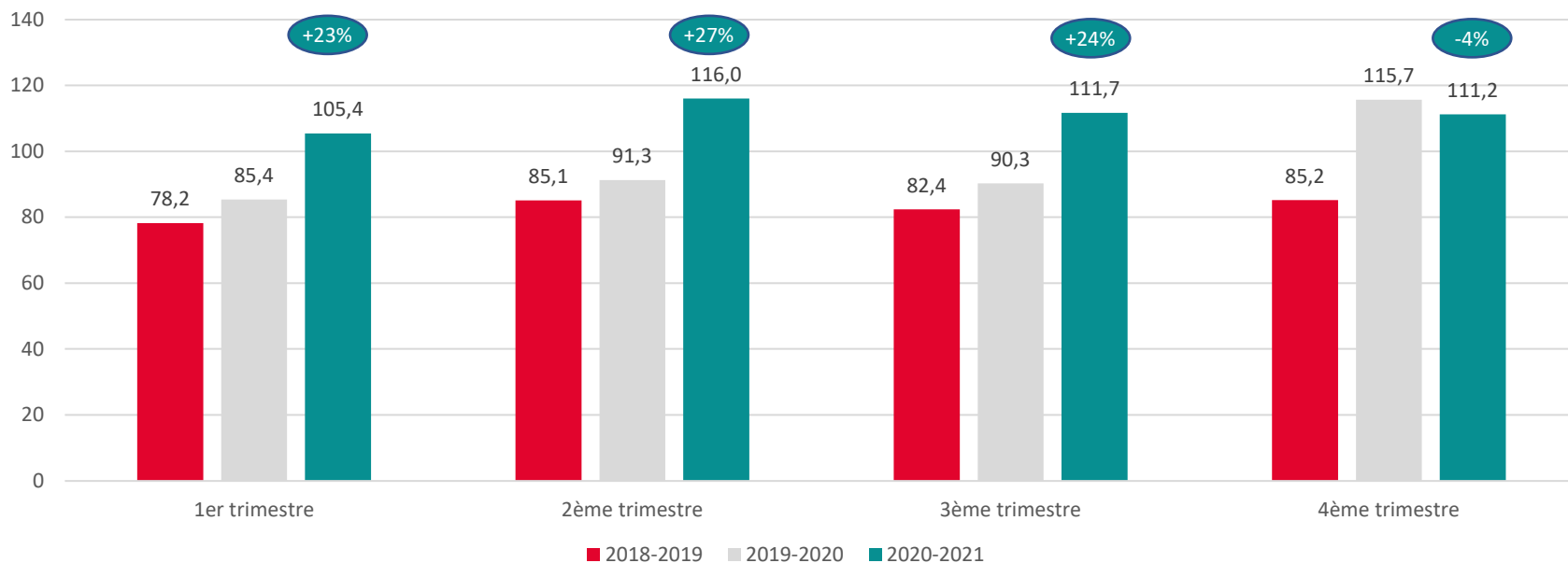
**Toutes les divisions sont en croissance avec une très belle performance en MAD**

**Croissance organique de +13,6%**

Impact Covid-19 favorable, notamment sur le 1<sup>er</sup> semestre

Impact défavorable des baisses tarifaires sur le CA de l'exercice : - 5 M€

# Un cap d'activité franchi (hors effet Covid-19)



## Croissance très dynamique lors des 9 premiers mois de l'année

Une performance réalisée dans un contexte sanitaire favorable

## Très bonne résistance au 4<sup>ème</sup> trimestre face à une base de comparaison défavorable

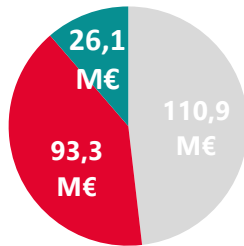
Baisse logique de l'activité MAD en particulier en magasins/e-commerce dans un contexte plus normalisé

Bonne dynamique des pôles de prestations de service (maladie chroniques)

Intégration des croissances externes

# Maintien à domicile : poursuite d'une très bonne dynamique

E-commerce



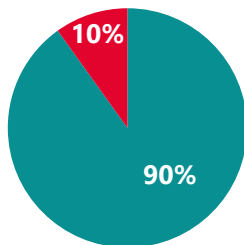
Collectivités

Magasins

**230,3 M€ (+20,1%)**

**+19,5% en organique**

Europe



France



## Magasins / E-commerce

**119,4 M€ (+9,9%)**

Très belle performance en magasins : +14% en organique

Bonne résilience des ventes e-commerce qui conserve un niveau similaire à 2019-2020 (base de comparaison T4 très défavorable)



## Collectivités

**110,9 M€ (+33,2%)**

Une performance purement organique

Gains de nouveaux clients et prises de parts de marché dans un contexte sanitaire plus normalisé

Développement prometteur de prestations TMA en France

Forte croissance en Belgique et en Suisse (+17% en organique)

# MAD : une nouvelle dimension confortée en e-commerce

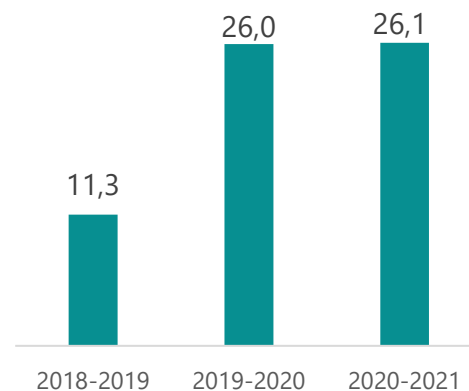


**411 000**

Nombre de clients en base sur les 2 sites du Groupe

**4 733 510**

Nombre de visiteurs uniques sur les sites du Groupe



# MAD : Cap sur les 100 franchises

## Contribution aux comptes consolidés du Groupe 2020-2021

**19,4 M€**

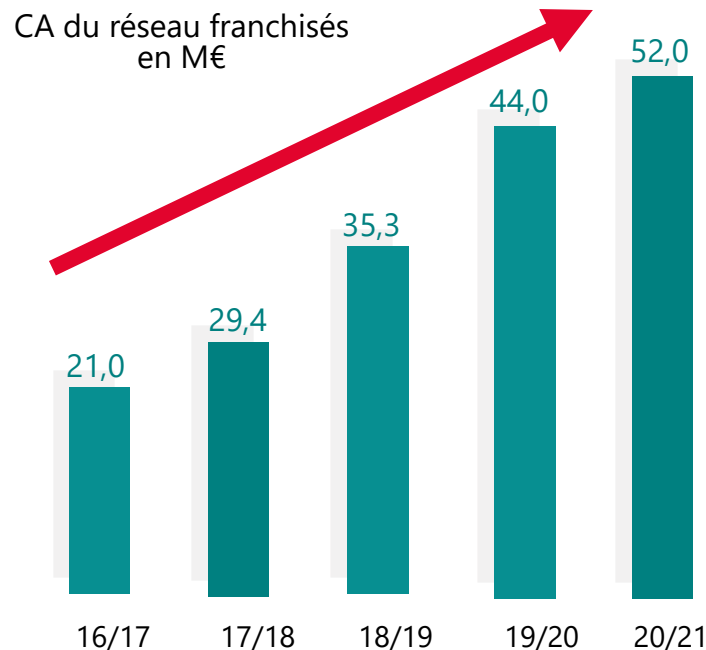
CA contributif 2020-2021  
(revente matériels, redevances,  
droits d'entrée)

**4,8 M€**

Marge brute 2020-2021  
contributive

**1,3 M€**

ROC 2020-2021  
Contributif



**86 franchises en activité au 30 juin 2021**

Des nouvelles ouvertures programmées en 2021-2022

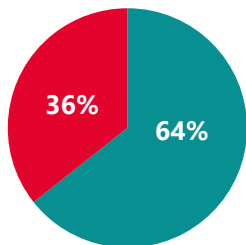
**Développement du réseau avec une faible intensité capitalistique**

# Respiratoire: confirmation de la bonne dynamique

**113,5 M€ (+13,8%)**

(+7,0% organique)

Europe



France



## France

**73,9 M€ (+12,9%)**

Très belle performance en organique : +10,9%

Surperformance sur le marché malgré une base de comparaison défavorable sur les ventes de concentrateurs qui avait boosté le T4 2019-2020



## Europe

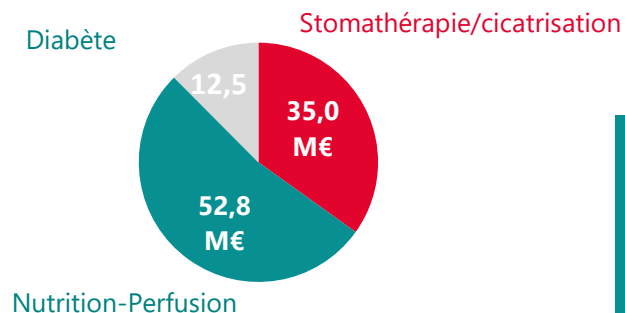
**40,3 M€ (+16,1%)**

Impact de l'intégration des sociétés espagnoles pour 5,7 M€

Activité quasi stable au Royaume-Uni : la contribution de la nouvelle région compense l'impact de la baisse tarifaire sur les régions historiques et des ventes exceptionnelles de concentrateurs en N-1



# NPSUC: toujours bien orienté



**100,3 M€ (+10,8%)**

**+7,6% en organique**



## Nutrition Perfusion Diabète

**65,3 M€ (+12,4%)**

Très belle croissance organique sur les activités Nutrition Perfusion (+11,9%)

Activité stable en diabète en raison de la baisse tarifaire intervenue au 1<sup>er</sup> janvier 2021



## Stomathérapie/ Cicatrisation

**35,0 M€ (+8,0%)**

Hausse de +3,6% en organique avec une reprise progressive de la croissance en stomathérapie

Bonne orientation sur les activités de cicatrisation



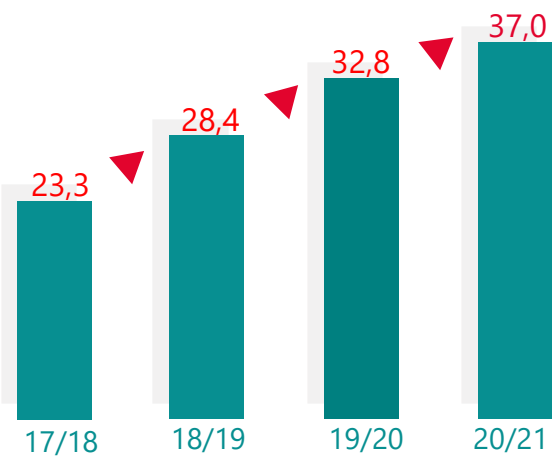
---

## Résultats annuels 2020-2021

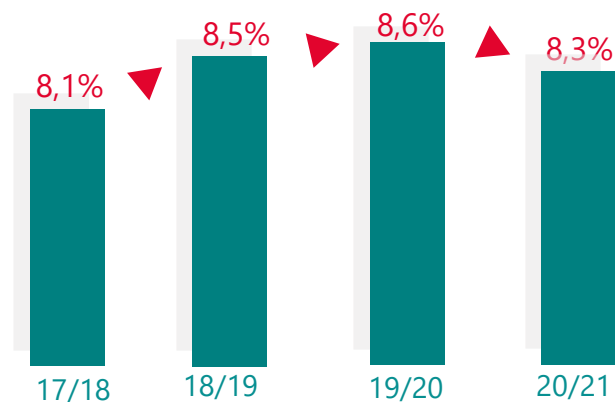
# Progression régulière du ROC

En K€	2019-2020	2020-2021	VAR
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>382 706</b>	<b>444 073</b>	<b>+16,0%</b>
<i>Marge Brute</i>	65,7%	63,1%	
<b>EBITDA</b>	<b>81 390</b>	<b>88 300</b>	<b>+ 8,5%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	21,3%	19,9%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>32 762</b>	<b>36 982</b>	<b>+ 12,9%</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	8,6%	8,3%	

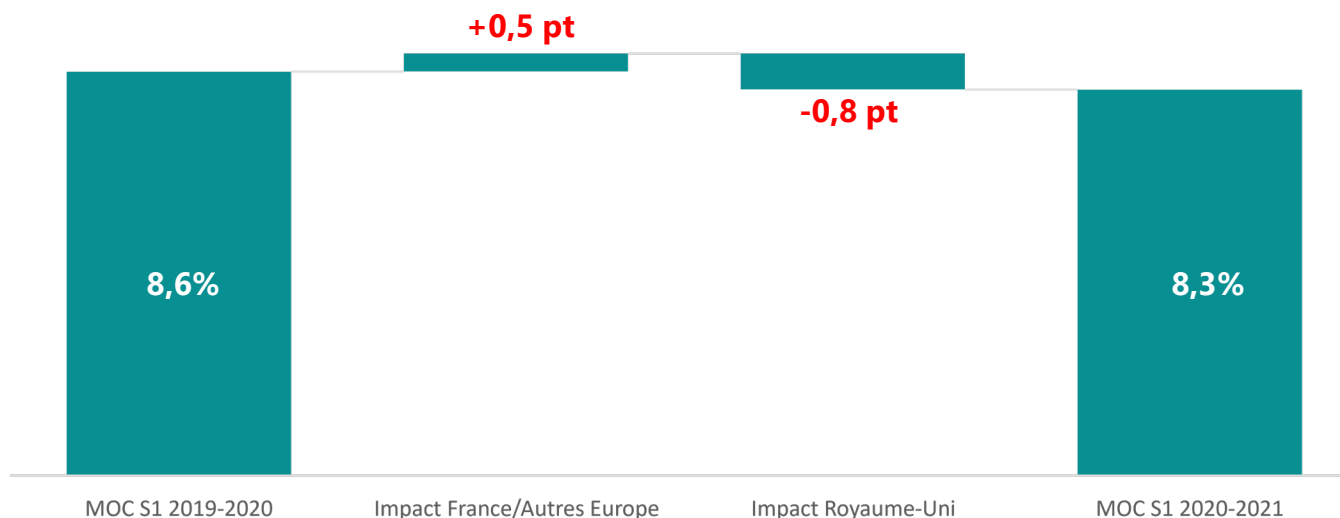
Evolution du ROC (M€)



Evolution de la MOC (M€)



# Analyse de l'évolution de la marge opérationnelle



## Bonne Performance en France et en Belgique/Espagne/Suisse

Effets volumes (forte croissance) / meilleure absorption des charges  
Bonne maîtrise des marges des EPI  
Développement des activités à plus fortes marges

## Recul de la contribution au Royaume Uni

Impact de la baisse tarifaire dans le cadre des nouveaux contrats de 10 ans  
**Nouveau cycle économique de 10 ans** avec une remontée progressive des marges attendue (effets volumes et économies)

# Progression de la rentabilité nette

	2019-2020	2020-2021	VAR
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>32 762</b>	<b>36 982</b>	<b>+12,9%</b>
<i>Ajustement de la JV des compléments de prix</i>	(197)	-	
<i>Autres charges nettes non courantes</i>	(3 371)	(8 678)	<b>1</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>29 194</b>	<b>28 304</b>	<b>-3,0%</b>
Cout de l'endettement financier	(7 885)	(8 905)	<b>2</b>
Autres produits et charges financières	(1 026)	771	
Impôts	(7 670)	(5 822)	<b>3</b>
<b>Résultat net</b>	<b>12 612</b>	<b>14 347</b>	<b>+13,8%</b>
<b>Résultat net part de groupe</b>	<b>11 600</b>	<b>13 452</b>	<b>+15,9%</b>

- 1** Dont :
- 3,0 M€ de frais liés aux renouvellements / gains de contrats de longue durée au Royaume Uni
  - 2,0 M€ de dons de matériels
  - 3,7 M€ de charges diverses (litiges, restructurations, retraitement IFRS)

- 2** Progression en ligne avec la hausse de l'endettement brut  
Coût financier moyen inchangé

- 3** Impact de la baisse de la CVAE

# Tableau des flux de trésorerie

K€	2019-2020	2020-2021
Capacité d'Autofinancement	76 399	81 952
Impôts versés	(6 668)	(8 525)
Variation du BFR	(22 456)	(373)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	(50)	-
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>47 326</b>	<b>73 055</b>
Flux de trésorerie liés aux investissements	(38 380)	(46 234)
Incidence des croissances externes	(12 510)	(26 971)
<b>Flux de trésorerie après investissements</b>	<b>(3 564)</b>	<b>(150)</b>
Augmentation de capital	373	-
Cession/(Acquisition) d'actions propres	62	(747)
Variation Emprunt	41 068	30 016
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	(14 971)	(16 346)
Dividendes	(69)	(2 142)
Intérêts financiers nets	(7 755)	(8 306)
Autres	(236)	(2)
<b>Variation de la trésorerie (hors change)</b>	<b>14 685</b>	<b>2 833</b>

1 Bon contrôle du BFR avec un retour à un niveau de stock plus normatif en particulier sur les EPI

2 Dont 7,0 M€ de surinvestissement lié au démarrage de la nouvelle région

3 Dont

- 5,8 M€ de compléments de prix
- 4,7 M€ de rachat de minoritaires
- 16,5 M€ de prix net des acquisitions

4 Versement d'un dividende de 0,27 € par action au titre de 2019-2020

**Des investissements opérationnels largement autofinancés**

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



# Structure financière

ACTIF (M€)	Jun 2020	Jun 2021	PASSIF (M€)	Jun 2020	Jun 2021
Goodwill	150,3	184,1	Capitaux Propres	<b>79,6</b>	<b>85,1</b>
Droit d'utilisation des actifs loués (IFRS16)	59,8	85,8	Obligations locatives courantes et non courantes (IFRS16)	60,2	86,8
Autres actifs non courants	124,0	135,1	Autres passifs non courants	5,5	10,8
Actifs courants (dont stocks)	<b>136,5</b>	<b>130,4</b>	Autres passifs courants	114,6	115,6
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>35,4</b>	<b>33,7</b>	<b>Dettes Financières non courantes et courantes</b>	<b>246,1</b>	<b>270,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>506,0</b>	<b>569,1</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>506,0</b>	<b>569,1</b>

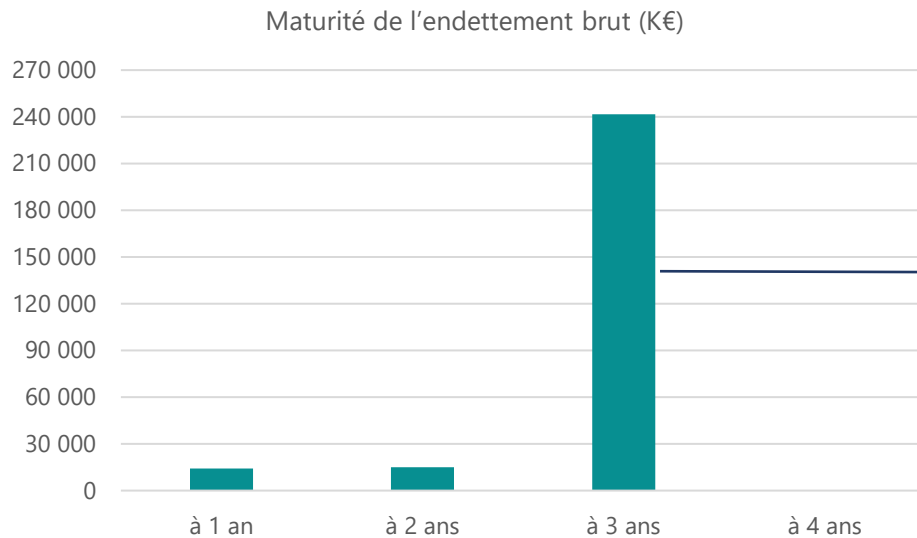
## Maîtrise de l'effet de levier de l'endettement

Dettes financières nettes : 237,1 M€ (hors dettes locatives IFRS 16)

**Ratio de levier « Dettes financières nettes / EBITDA\* »** de 3,2

(inférieur à 3,5, autorisé par les covenants bancaires (avec un dépassement possible à 4)

# Structure financière



Trésorerie disponible au  
30/06/2021

33,7 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)

**Projet de refinancement en cours**  
de l'ensemble de la dette financière

**Nouvelles ressources financières** pour la croissance  
externe et allongement de la maturité

**Finalisation avant la fin de l'année 2021**

# Un engagement RSE

## 4 piliers ESG

### Satisfaction du patient

Certification qualité  
Proximité et innovation  
Accès facilité aux soins

### Impact local

Insertion de personnes  
Sponsoring

### Ressources humaines

Participer à  
l'épanouissement des  
salariés

### Environnement

Réduction de l'impact  
environnemental  
Economie circulaire et  
reconditionnement

## Quelques indicateurs clés

**2425**

Nombre d'employés  
(France)

**0,30%**

Ecart salaires  
Hommes / femmes

**3 sur 6**

Nombre de femmes au conseil

**2080**

Dispositifs médicaux  
revalorisés avec le  
programme « second life »

**21%**

De déchets  
valorisés

**15 000**

Heures de  
formation

## Un cadre formalisé

Vision ESG /Gouvernance	Business Ethics	RH	Environnement	Chaine de valeur	Relations sociétales
Approche Iso 26 000 Respon. sociétale	Code Ethique	Accord égalité hommes/femmes	Engagements formalisés en matière de gestion des déchets	Certification Iso 9001 Quality management	Sponsor officiel du CF de basket en fauteuil roulant
Lettre d'engagement ESG		Accord sur le temps de travail	Bilan carbone et Audit énergétique	Politique d'achats responsables	
Code de Gouvernance d'entreprise		Accord d'intéressement		Code éthique des fournisseurs	
Adhésion au pacte mondial		Charte de télétravail	Politique RH	Label Quali'Psad	



---

## Perspectives

# Poursuite de notre stratégie de croissance organique

## **Poursuivre le développement des prestations de services (NPS/Respiratoire)**

Développement de nos prestations en pathologies aiguës : perfusion par exemple  
Capitaliser sur la reprise progressive du traitement des maladies chroniques  
Reprise de la croissance au Royaume Uni et fort potentiel en Espagne  
Démarrage des prestations en Belgique et en Suisse

## **Conforter les prises de part de marché du Maintien à Domicile (MAD)**

Consolider le volume d'activité avec les collectivités en France, Belgique et Suisse  
Continuer de se développer par capillarité en collectivités (exemple TMA)  
Capitaliser sur l'augmentation de notre notoriété (notamment en e-commerce)  
Poursuite du développement des franchises

**Continuer à surperformer un marché durablement 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 juillet 2021

Nutrition-Perfusion  
Stomathérapie



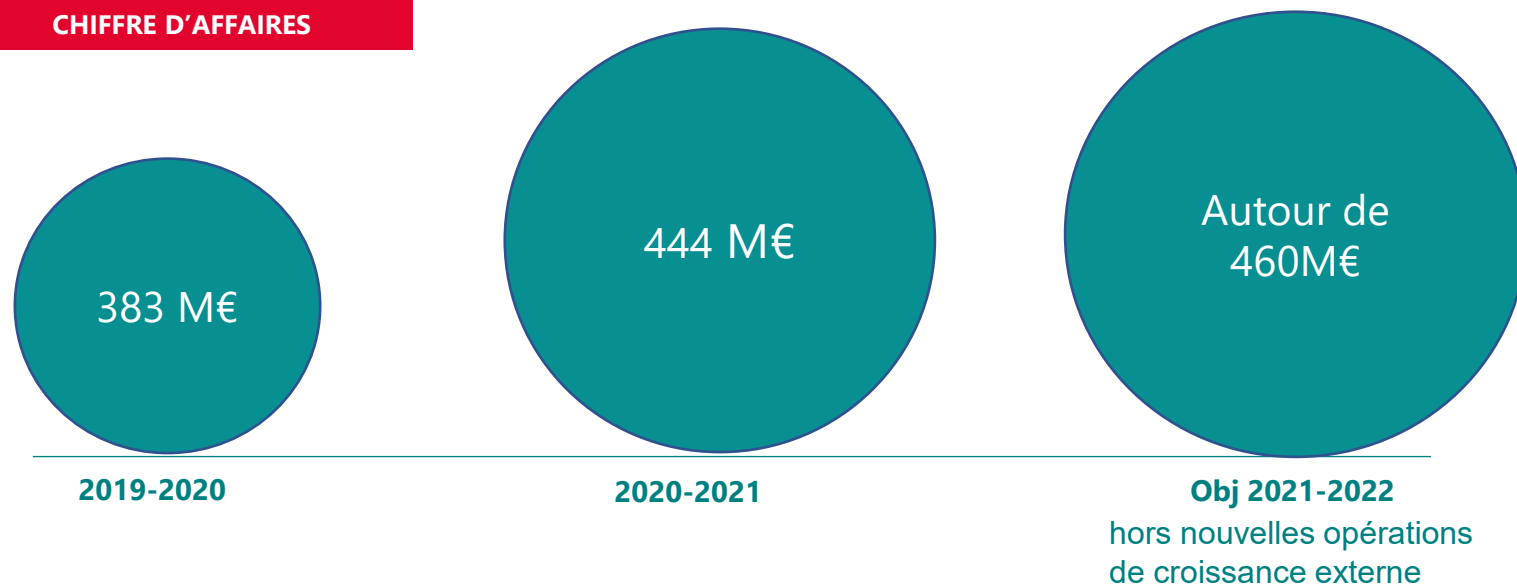
Effet sur le 1<sup>er</sup> semestre de la révision tarifaire diabète passé au 01/01/2021

**Impact estimé de l'ordre de -4 M€ sur le CA 2021-2022**



# De 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)**

# Accélération stratégique de la croissance externe

## Track record démontré dans l'intégration de nouvelles sociétés

50 acquisitions réalisées en 10 ans

## Une force de frappe financière renforcée avec le refinancement en cours

### 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

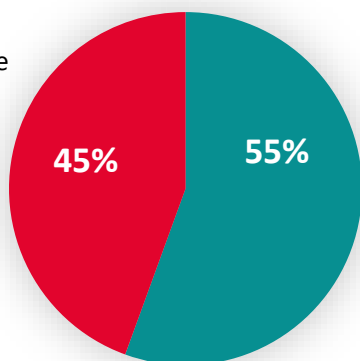
**Renforcer nos positions** dans les pays où nous sommes déjà présents

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

Plusieurs cible en négociation  
Cap vers les 500 M€ de CA en année pleine

# Carnet de l'actionnaire

Public +  
Autocontrôle  
(0,4%)



Concert : SIB  
(Famille Bastide)  
+ BGV  
(Famille Bastide)

**7 344 828**

Nombre de titres

**315 M€**

Capitalisation au 18/10/2021

**0,27 €**

Denier dividende par action

## Evolution du cours sur 5 ans



CAC HEALTH CARE – CAC MID & SMALL- CAC SMALL - PEA-PME 150



**Bastide**  
MÉDICAL

---

## Résultats annuels

# 2020-2021

Octobre 2021