



Résultats annuels

2021-2022

Octobre 2022

Bastide
GROUPE

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



Maintien à Domicile (MAD)

Vente et location de dispositifs médicaux en direct ou en magasin (B2C) ou aux institutions de santé (B2B)

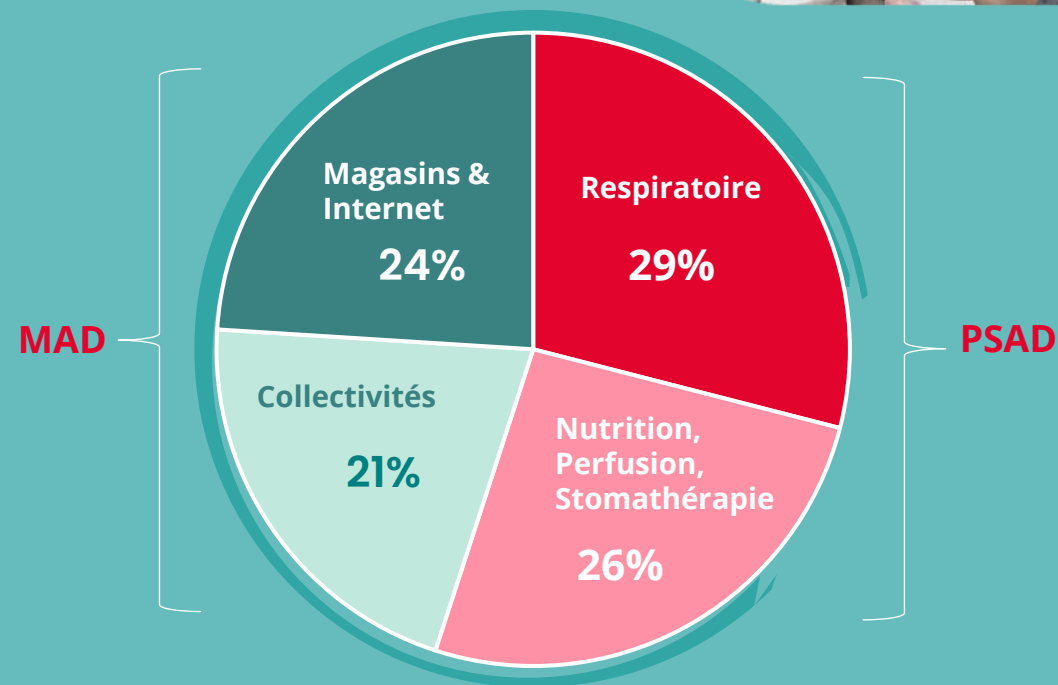


Prestations de soins à domicile (PSAD)

Respiratoire (oxygénothérapie, ventilation, apnée du sommeil)
Nutrition - Perfusion
Diabète - Stomathérapie
Cicatrisation - Urologie

70%

du chiffre d'affaires récurrent



Positions de leadership en France sur un marché très fragmenté



N°1

**Maintien
à domicile**



petits acteurs locaux
et pharmacies

N°5

Respiratoire



Associations de patients
et petits acteurs locaux

N°3

**Nutrition
Perfusion**



petits acteurs locaux
et pharmacies

N°3

Stomathérapie



pharmacies

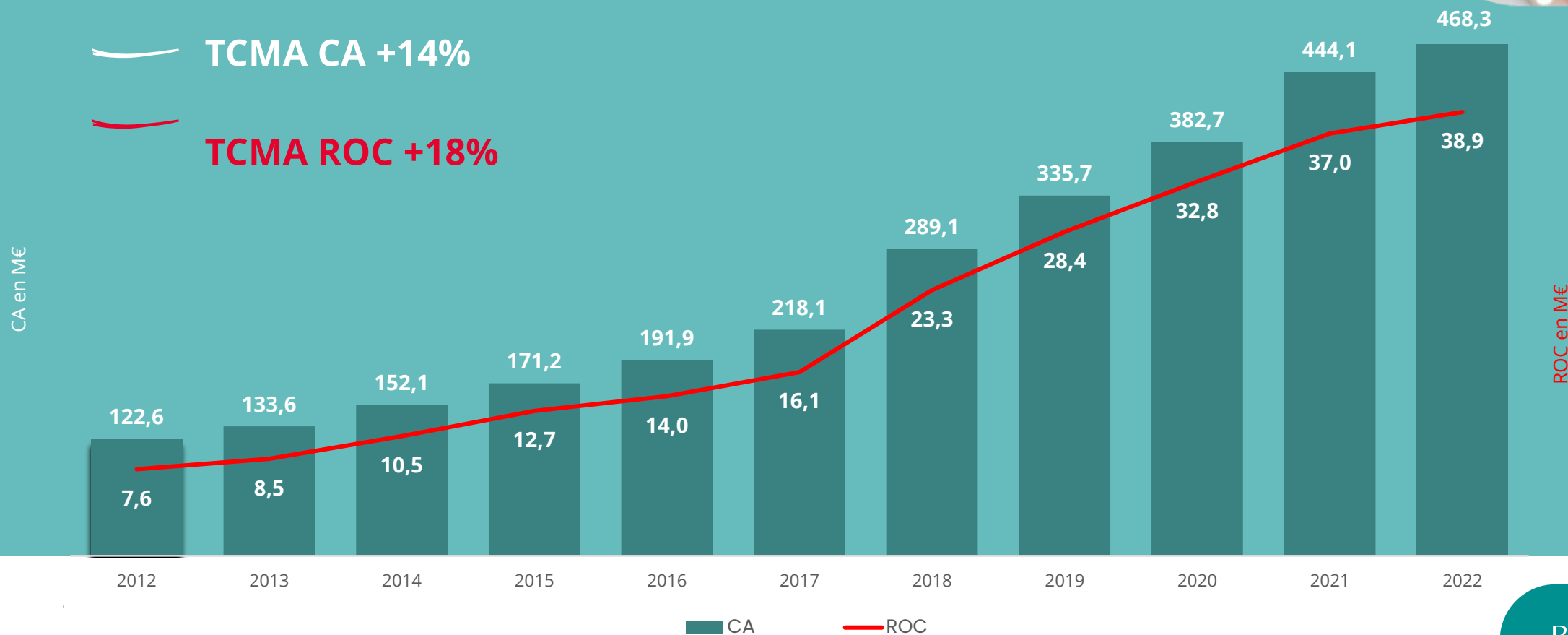
Diversification internationale : présence dans 7 pays



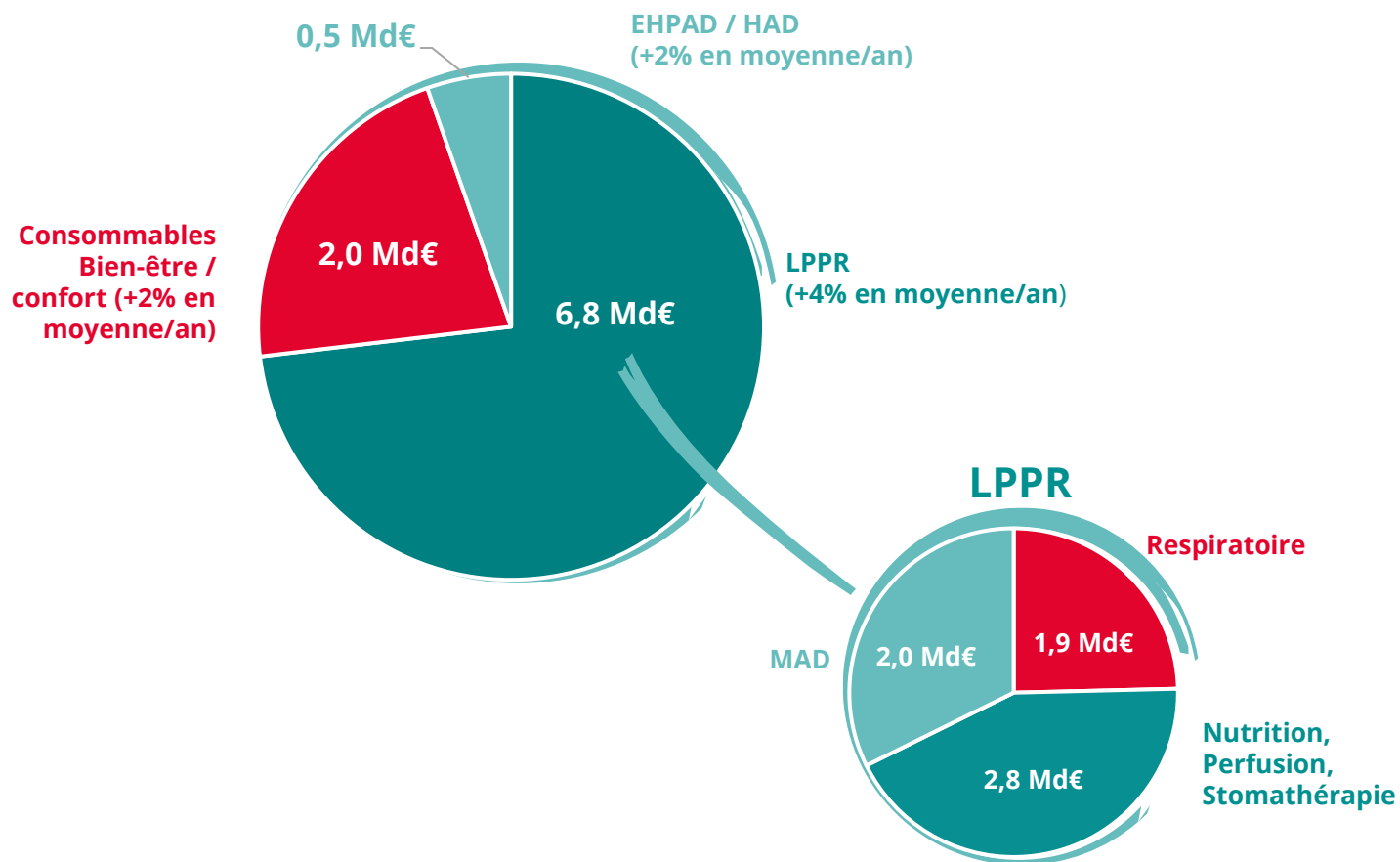
Entrée dans **5 nouveaux pays**
en moins de 5 ans et
aujourd'hui :



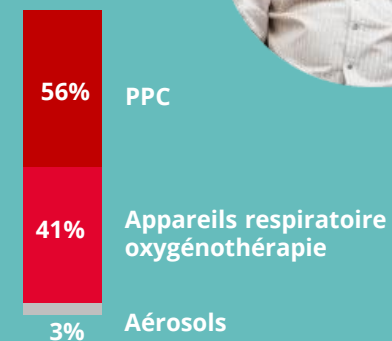
Une croissance vertueuse à long terme



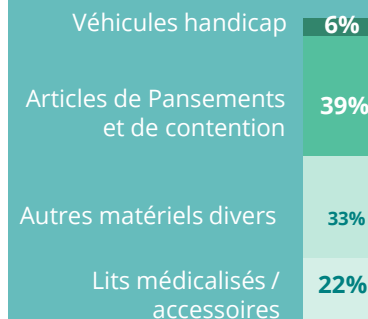
Un marché en croissance de plus de 9 Mds€ d'euros en France



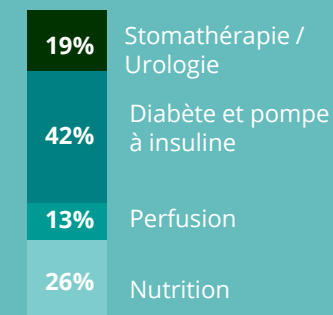
Respiratoire



Maintien à domicile



Nutrition, Perfusion, Stomathérapie



Des tendances sociodémographiques et réglementaires favorables



Sociodémographiques

1
Vieillesse
de la
population

2
Croissance du
nombre de
personnes
dépendantes

3
Souhait de
vieillir à
domicile

4
Croissance de
la prévalence
des maladies
chroniques

Technologiques

5
Amélioration
des diagnostics
médicaux

6
Évolution des
technologies
médicales

7
Diminution
de la durée
des séjours
hospitaliers

Réglementaires

8
Augmentation
des
hospitalisations
à domicile



Croissance structurelle
du soin à domicile
et du maintien
à domicile



Résultats annuels 2021-2022

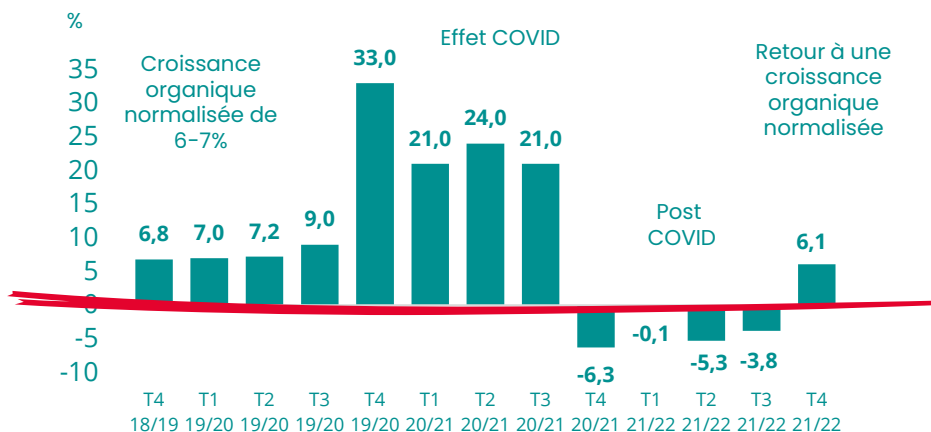
Poursuite d'une stratégie d'acquisitions active 2021-2022



	Digital	Distrimed 	Vente en ligne de matériel médical aux professionnels de santé	Date de consolidation: 01/12/21 CA : 12 M€ (6,4 M€ reconnu en 21-22)
		Care Services 	Plateforme IT de mise en relation des professionnels de santé, centres de soins	Date de consolidation: 01/12/21 CA : 0 M€ (0 M€ reconnu en 21-22)
	Perfusion	Saad Perfusion 	Perfusion dans la région Grand-Est	Date de consolidation : 31/12/21 CA : 0,7 M€ (0,3 M€ reconnu en 21-22)
		Maxicare 	Prise en charge globale des patients sous perfusion, chimiothérapie et support nutritionnel	Date de consolidation : 01/01/22 CA : 5,5 M€ (1,8 M€ reconnu en 21-22)
	Respiratoire	MedPro 	Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive	Date de consolidation : 01/02/22 CA : 10 M€ (3,8 M€ reconnu en 21-22)
		Home Respi 	Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive	Date de consolidation : 01/07/21 CA : 1 M€ (1 M€ reconnu en 21-22)

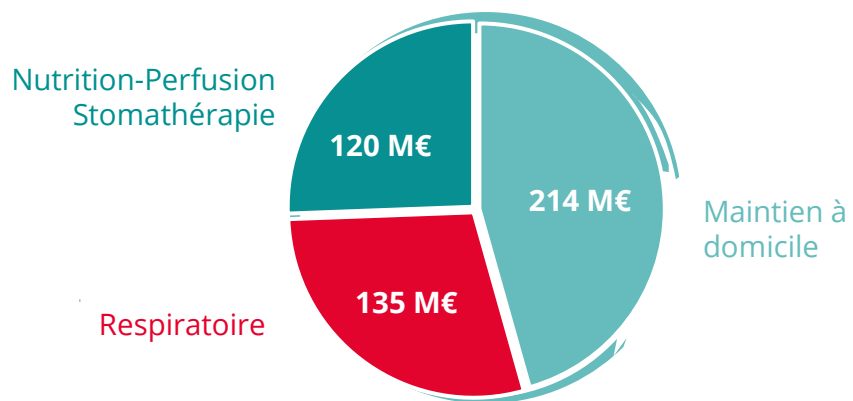
Acquisitions réalisées en 2021-2022 : plus de **29 M€** de chiffre d'affaires en année pleine et plus de 13 M€ consolidés en 2021-22

Retour de la croissance organique au T4



En M€	2020-2021	2021-2022	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	444,3	468,3	+5,5%	-0,8%

Chiffre d'affaires annuel



Croissance organique en légère baisse de

-0,8% sur 2021-2022 liée à la forte augmentation des ventes de dispositifs médicaux en 2020-2021

- Activité de Maintien à domicile toujours impactée par la baisse de 74% des ventes d'équipements de protection individuelle (EPI).
- Poursuite de la croissance et gains de parts de marché dans certains segments des Prestations de Soins à Domicile

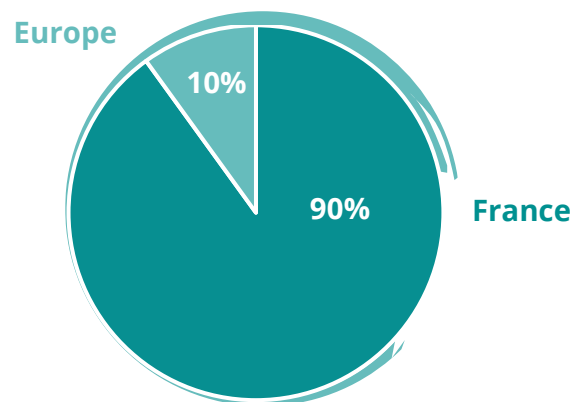
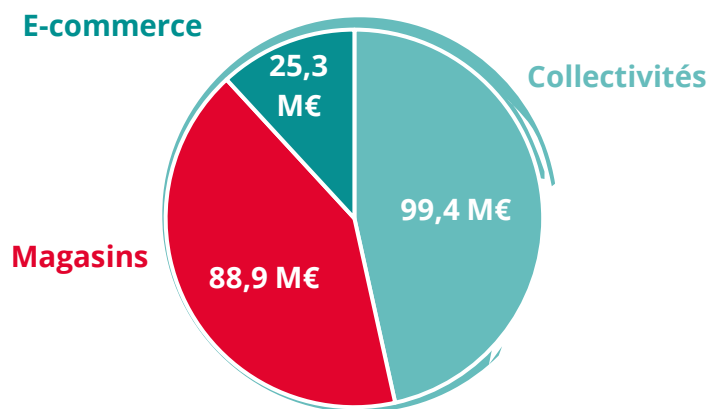
Retour de la croissance organique au T4 à **+6,1%**

Effet périmètre et taux de change : 27,7 M€

- 13,3 M€ venant des acquisitions 21-22
- 12,1 M€ venant des acquisitions 20-21
- 2,3 M€ effet de change



Maintien à domicile : croissance de plus de 8% hors EPI



213,6 M€ (-7,2%) ; (-10,2% organique)
+8,4% hors équipements de protection individuelle

Magasins /
E-commerce

114,2 M€ (-4,3%)

- Croissance toujours impactée par la contraction des ventes d'EPI
- +7% de croissance hors EPI

Collectivités

99,4 M€ (-10,4%)

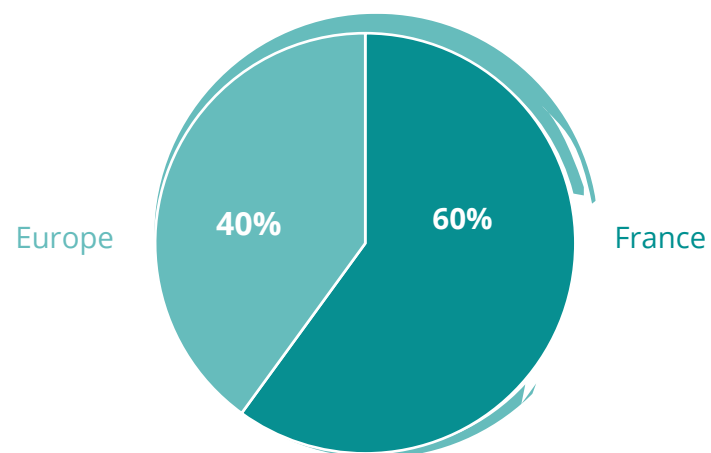
- Bonne dynamique et croissance structurelle du secteur
- Positionnement solide du Groupe Bastide auprès des institutions de santé
- +10% de croissance hors EPI ; retour de la croissance organique au T4



Respiratoire : croissance accélérée de l'activité

134,8 M€

(+18,5%) ; (+10,7% organique)



France

80,9 M€ (+11%)

- Excellente dynamique de l'activité malgré une baisse tarifaire de -10% sur la prise en charge de l'apnée du sommeil en vigueur depuis le 1^{er} septembre 2021
- Croissance organique : +7%

International

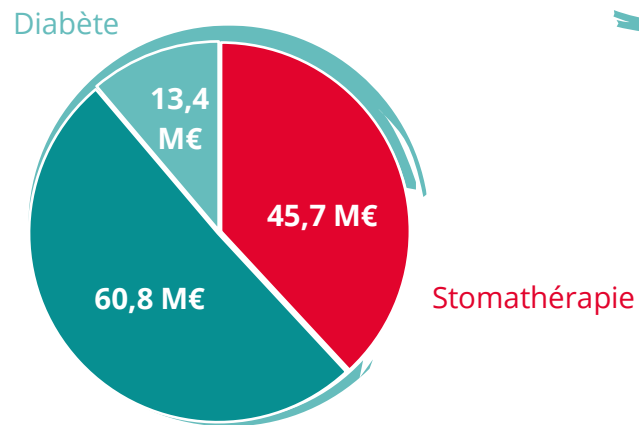
53,9 M€ (+33%)

- Excellente performance des filiales Baywater au Royaume-Uni et Keylab Medical en Espagne
- Première contribution de Medpro au Canada
- Croissance organique : +17%

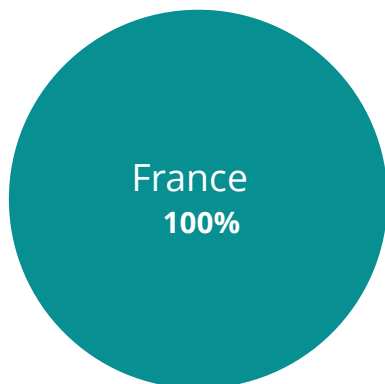
NPSUC : toujours bien orienté



119,9 M€ (+19,6%) ; (+7,4% organique)



Nutrition-Perfusion



Nutrition Perfusion Diabète

74,2 M€ (+13,6%)

- Croissance organique solide dans les activités Nutrition-Perfusion : +7%
- Activité Diabète en croissance organique forte de +7,6% malgré une baisse tarifaire de -10% entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2021. Forte accélération de la croissance organique au T4

Stomathérapie

45,7 M€ (+30,7%)

- Croissance organique de 8%, tirée par les volumes
- Première contribution de Livramedom en année pleine

Progression du résultat opérationnel courant

En M€	2020-2021	2021-2022	Variation
Chiffre d'affaires	444,1	468,3	+5,5%
Marge brute	63,1%	65,5%	
EBITDA	88,3	95,0	+7,6%
Marge d'EBITDA	19,9%	20,3%	
Résultat opérationnel courant	37,0	38,9	+5,1%
Marge opérationnelle courante	8,3%	8,3%	

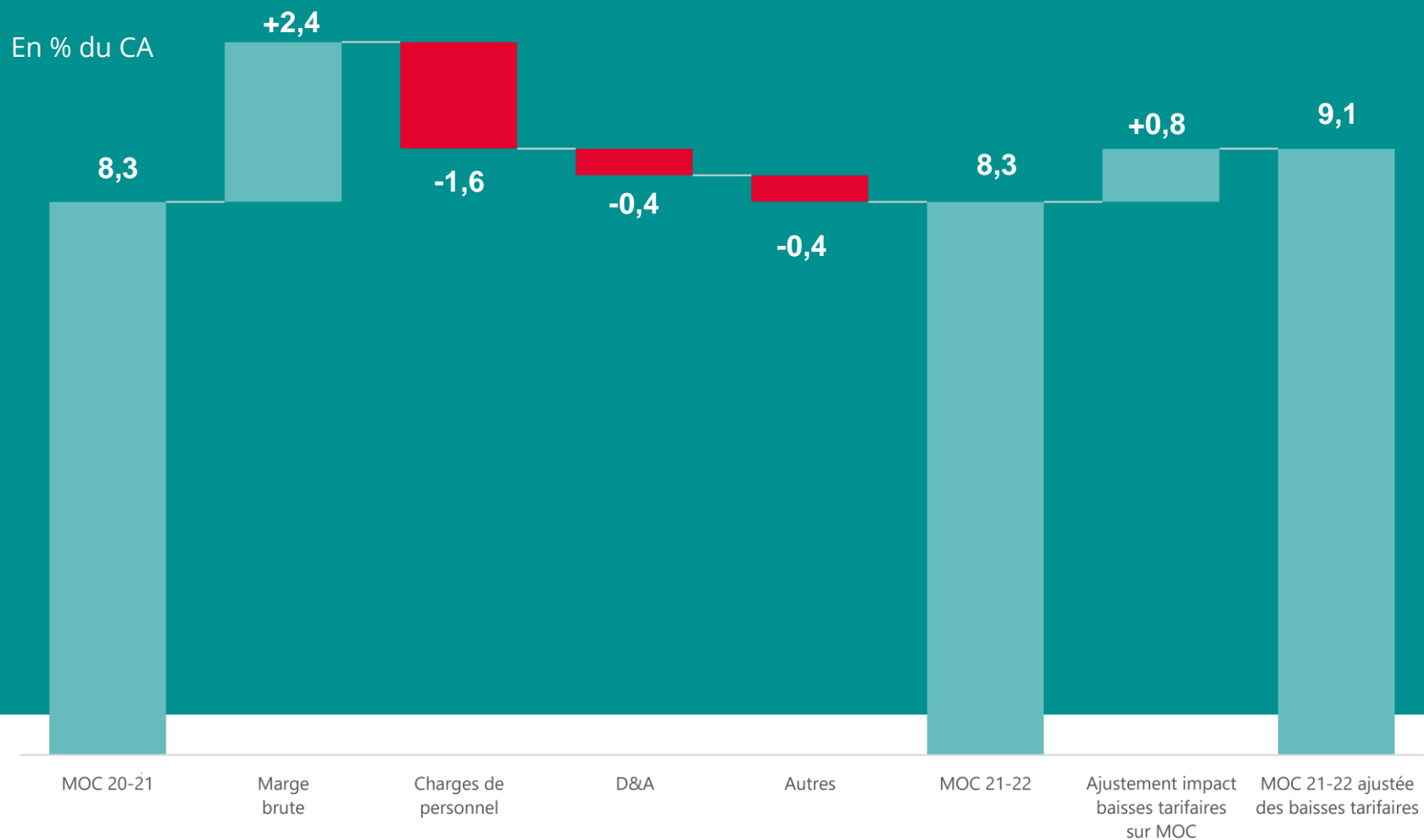
Marge brute en hausse de 240 bps :
bonne maîtrise des coûts
d'approvisionnement, effet mix-produit
positif (ventes EPI en baisse),
développement des activités de
prestations de services

Hausse des charges de personnel et
des frais de transport & carburant

Marge d'EBITDA de 20,3%, en hausse
de 40 pbs



Maintien de la marge opérationnelle malgré un impact de -80 pbs des baisses tarifaires



Maintien de la marge opérationnelle courante (MOC)

malgré les baisses tarifaires sur la prise en charge de l'apnée du sommeil et du diabète

Rentabilité nette

En M€	2020-2021	2021-2022	Variation
Résultat opérationnel courant	37,0	38,9	+5,1%
Ajustement de la JV des compléments de prix	-	(1,1)	
Autres charges nettes non courantes	(8,7)	(5,2)	
Résultat opérationnel	28,3	32,5	+14,8%
Coût de l'endettement financier	(8,9)	(10,2)	
Autres produits et charges financières	0,8	(1,3)	
Impôts	(5,8)	(5,9)	
Résultat des activités abandonnées	-	(0,8)	
Résultat net	14,3	14,3	-
Résultat net part de groupe	13,5	13,7	+1,5%



Complément de prix sur Keylab

Frais de restructuration, frais d'acquisitions, autres charges exceptionnelles

Taux d'intérêt de la dette nette moyenne stable à 3,4%

Effet négatif taux de change

Cession des centres de soins de Care Service

Tableau de flux

M€	2020-2021	2021-2022
Capacité d'autofinancement	84,1	92,0
Impôts versés	(8,5)	(6,3)
Variation du BFR	(1,2)	1 (28,9)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	-	(0)
Flux de trésorerie d'exploitation	74,4	56,9
Flux de trésorerie liés aux investissements	(46,4)	2 (50,0)
Incidence des croissances externes	(27,0)	3 (54,4)
Flux de trésorerie après investissements	1,0	(47,5)
Augmentation de capital	-	-
Cession/Acquisition d'actions propres	(0,7)	(0,2)
Variation Emprunt	28,3	57,5
Remboursement des obligations (IFRS 16)	(15,7)	(15,0)
Dividendes	(2,1)	4 (2,4)
Intérêts financiers nets	(8,3)	(10,4)
Autres	0,5	0,1
Variation de la trésorerie nette	2,8	(18,1)

1

Hausse temporaire du BFR

- hausse ponctuelle des créances en stomathérapie
- impact sur stocks du grand import

2

Intégrant un surinvestissement au Royaume-Uni (environ 7 M€)

3

- 4,8 M€ de compléments de prix
- 6,6 M€ de rachat de minoritaires
- 43,1 M€ de prix net des acquisitions

4

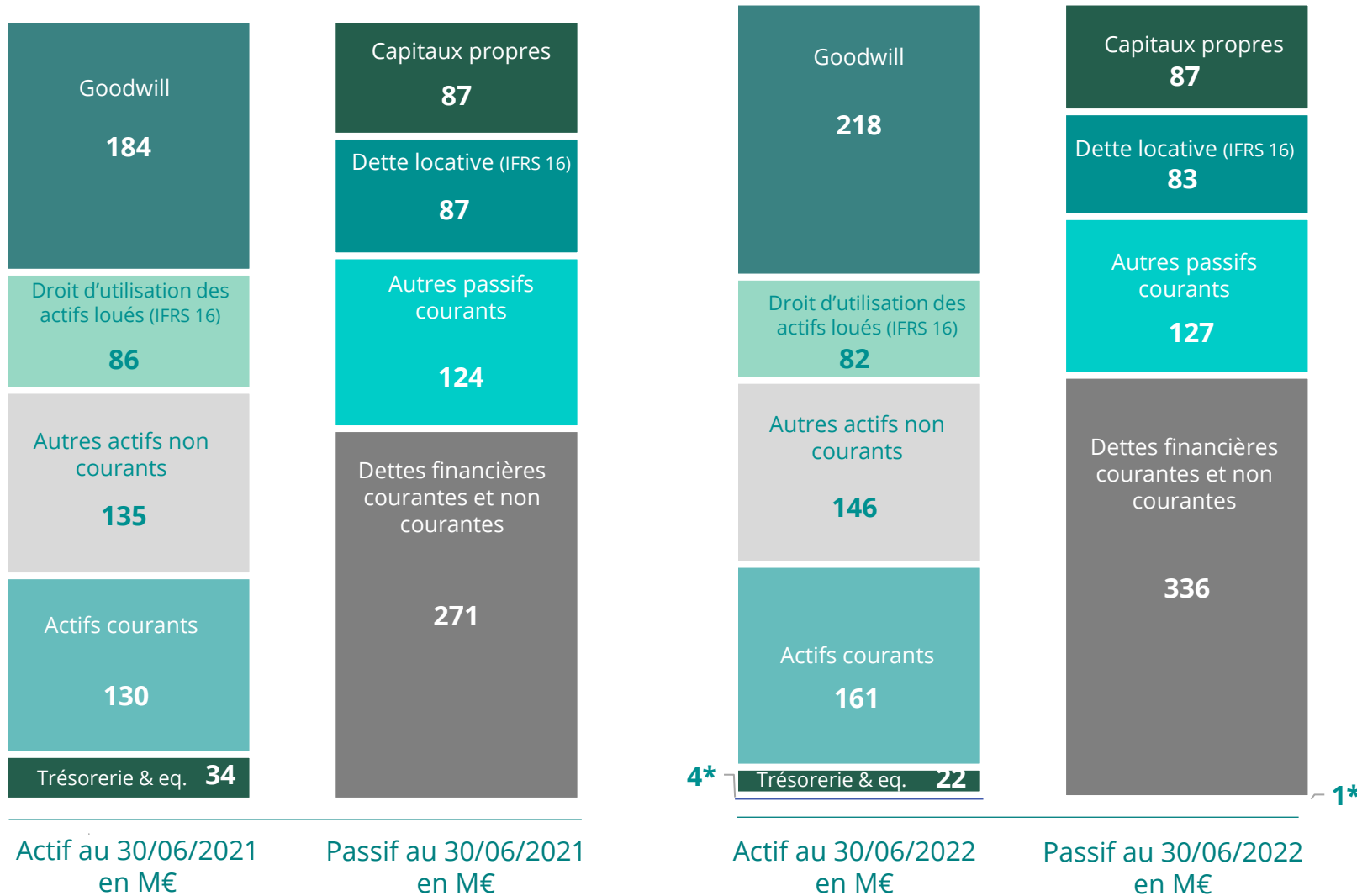
Versement d'un dividende de 0,27 € par action au titre de 2020-2021



Des éléments non récurrents impactent le FCF

Politique active de croissance externe

Structure financière



4*

1*

* Actifs et passifs des actifs destinés à être cédés



Dettes financières nettes :
314 M€

Ratio net de "Dettes nettes sur EBITDA" de c. 3,75 inférieur au covenant de

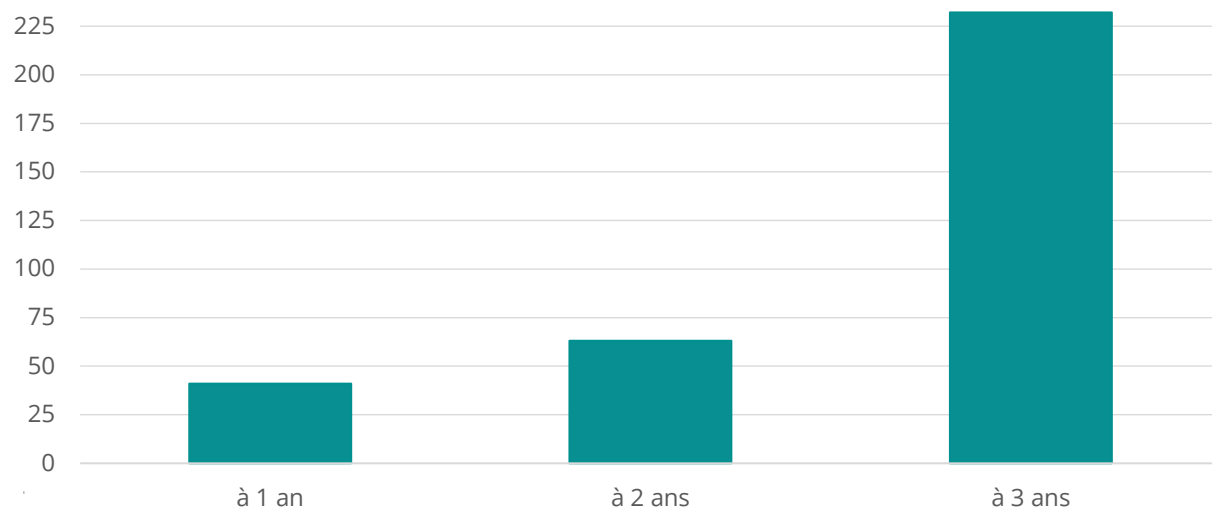
(selon la définition du contrat de crédits) 4,2 autorisé pour le levier au 30 juin 2022

Structure financière

	30/06/21	30/06/22
Dette nette (M€)	237	314
Levier financier ¹	3,2	c.3,75
Taux moyen endettement	3,4%	3,4%

¹ Covenant à 4,2 au 30/06/22 et 3,5 à compter du 31/12/22 (ou 4 en cas d'opérations de croissance externe)

Profil de maturité de la dette financière brute (M€) au 30 juin 2022¹

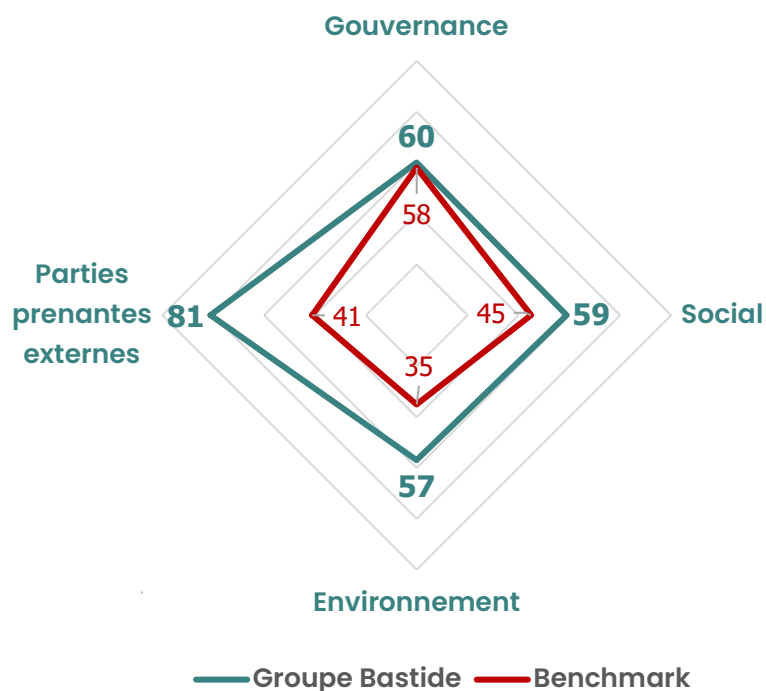


¹ Hors impact IFRS 16



- **Extension de la maturité de la dette** : la maturité des tranches de l'emprunt a été fixée à 3 ans avec 2 années potentielles supplémentaires à la discrétion des prêteurs.
- **Prorogation de deux ans demandée mi-October 2022 pour porter la maturité des tranches remboursables in-fine à 2026-2027**
- **Facilité de crédit rallongée de 30 M€ le 20 juillet 2022 (confirmation de la ligne accordéon de 20 M€ + autorisation additionnelle de 10 M€)**

Engagement RSE



Un cadre formalisé

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



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



PERSPECTIVES

Entrée en Italie avec l'acquisition d'Oxystore

Accès au marché de l'assistance respiratoire en Italie

- Diagnostic à domicile, accompagnement et suivi du patient dans sa thérapie à domicile, vente en ligne de matériel d'oxygénothérapie et d'apnée du sommeil
- Présence en **Italie**, en **Suisse** et en **Espagne**
- **Financement privé** (patient ou complémentaire santé)
- CA en année pleine : **4 M€**
- Consolidation : **1^{er} juillet 2022**



Renforcement des activités Respiratoire et Perfusion en France



Perfusion



Créé en 2004, spécialisé en perfusion dans la région PACA, 4 agences sur la région

Date de consolidation : 01/10/22
CA en année pleine : 5 M€



Respiratoire



Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive Grand Est

Date de consolidation : 01/10/22
CA en année pleine : 0,5 M€

Renforcement de l'international et des activités à valeur ajoutée avec 3 acquisitions déjà réalisées sur l'exercice 2022-2023 et près de **10 M€** de chiffre d'affaires additionnels

Maintenir une croissance organique solide

PSAD : Poursuivre le développement dynamique

- Accélération de la croissance en Respiratoire (fin de l'effet tarifaire négatif)
- Dynamisation de l'activité NP SUC avec une nouvelle équipe commerciale expérimentée
- Développer l'important potentiel organique à l'international

MAD : Renforcer les gains de parts de marché

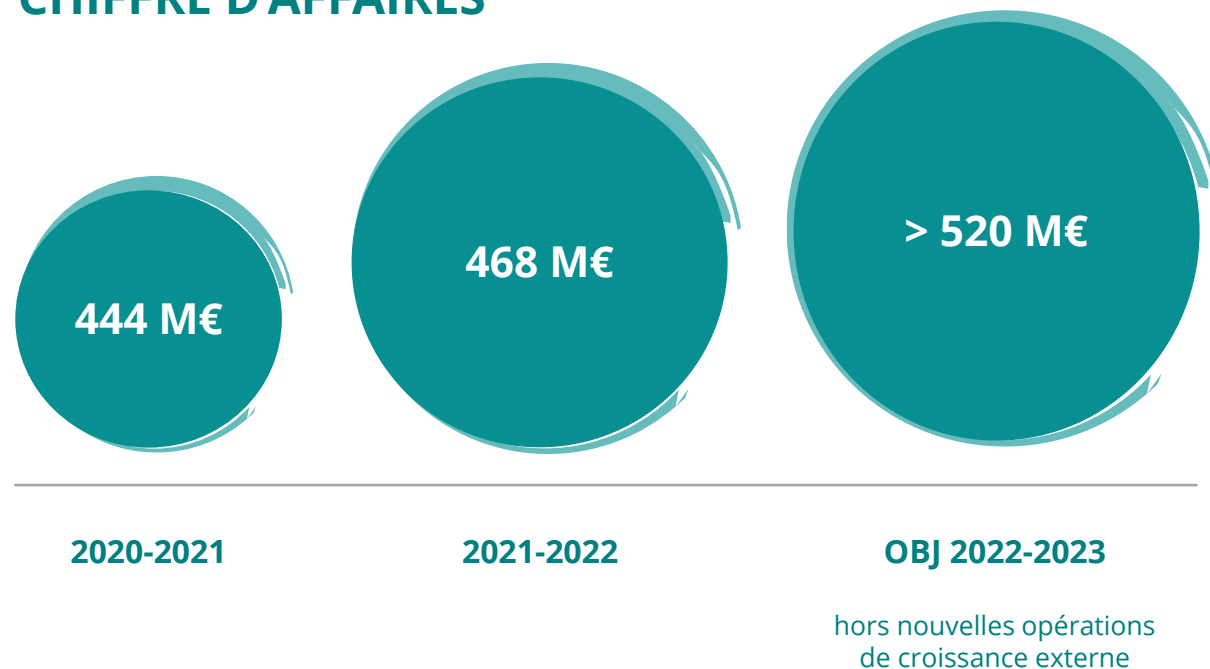
- Consolider les volumes d'activité avec les collectivités en France, Belgique et Suisse
- Continuer à se développer par capillarité dans les collectivités (exemple TMA)
- Actions commerciales visant à développer la location de lits médicalisés / fauteuils roulants à partir du réseau de magasins
- Poursuivre le développement e-commerce



**Continuer à
surperformer
un marché déjà
porteur**

Retour à une dynamique normale de l'activité

CHIFFRE D'AFFAIRES



Retour à une dynamique normale de l'activité

Croissance organique sur toutes les activités

Environnement « prix » stable

Assainissement du BFR et contrôle des investissements

Marge opérationnelle courante > 8,3%

Amélioration du FCF



Leviers d'amélioration du FCF à court et moyen terme

2022-2023
Amélioration
significative
du FCF

Amélioration de la CAF

- hausse du niveau d'activité
- hausse de la MOC
- bonne conversion de l'Ebitda en cash

Réduction du BFR

- pilotage et réduction des stocks
- réductions des créances clients (retour à la normale)

Contrôle des CAPEX

- pilotage accru des investissements
- retour progressif à un niveau normalisé

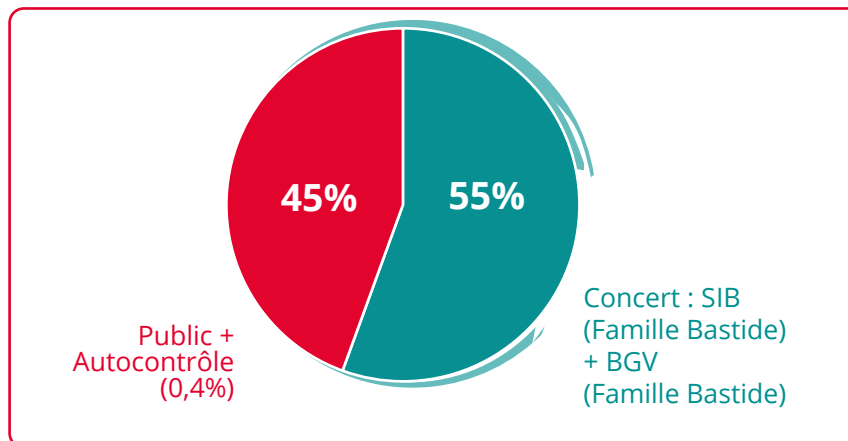
Financement du
M&A, sous contrôle
du covenant

Désendettement

Amélioration
du FCF et
désendettement
du Groupe



Informations boursières



7 355 493

Nombre de titres

202 M€

Capitalisation boursière au 18/10/2022



Bastide vs CAC Mid Small depuis mi 2014





Résultats annuels

2021-2022

Octobre 2022

Bastide
GROUPE