



Résultats semestriels 2022-2023

Mars 2023

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)

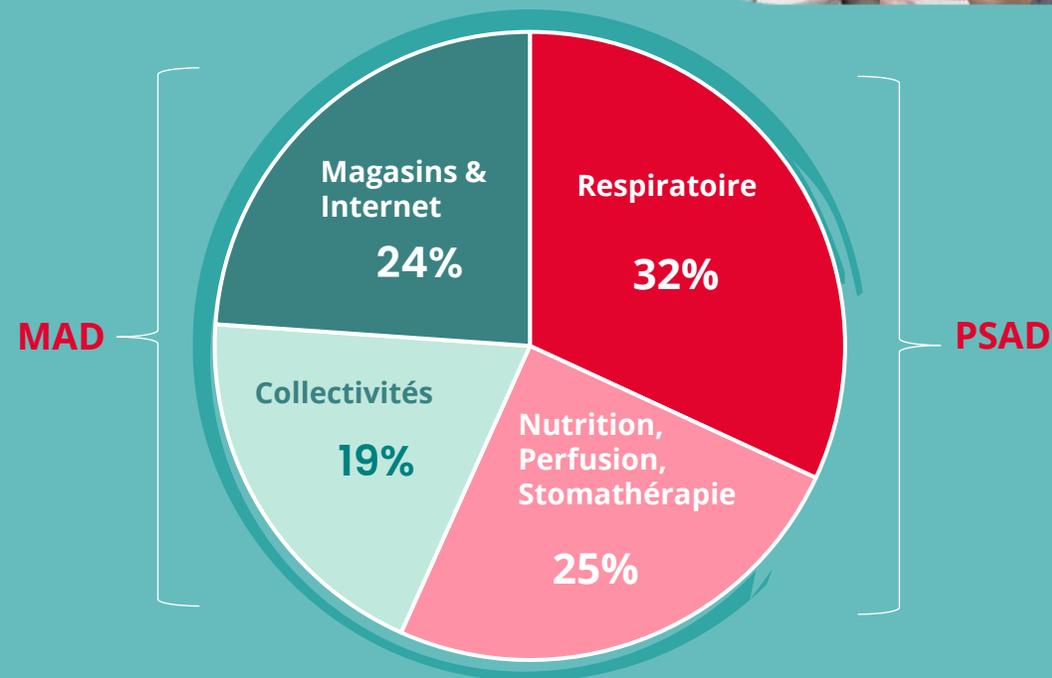


Prestations de soins à domicile (PSAD)

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

75%

du chiffre d'affaires récurrent



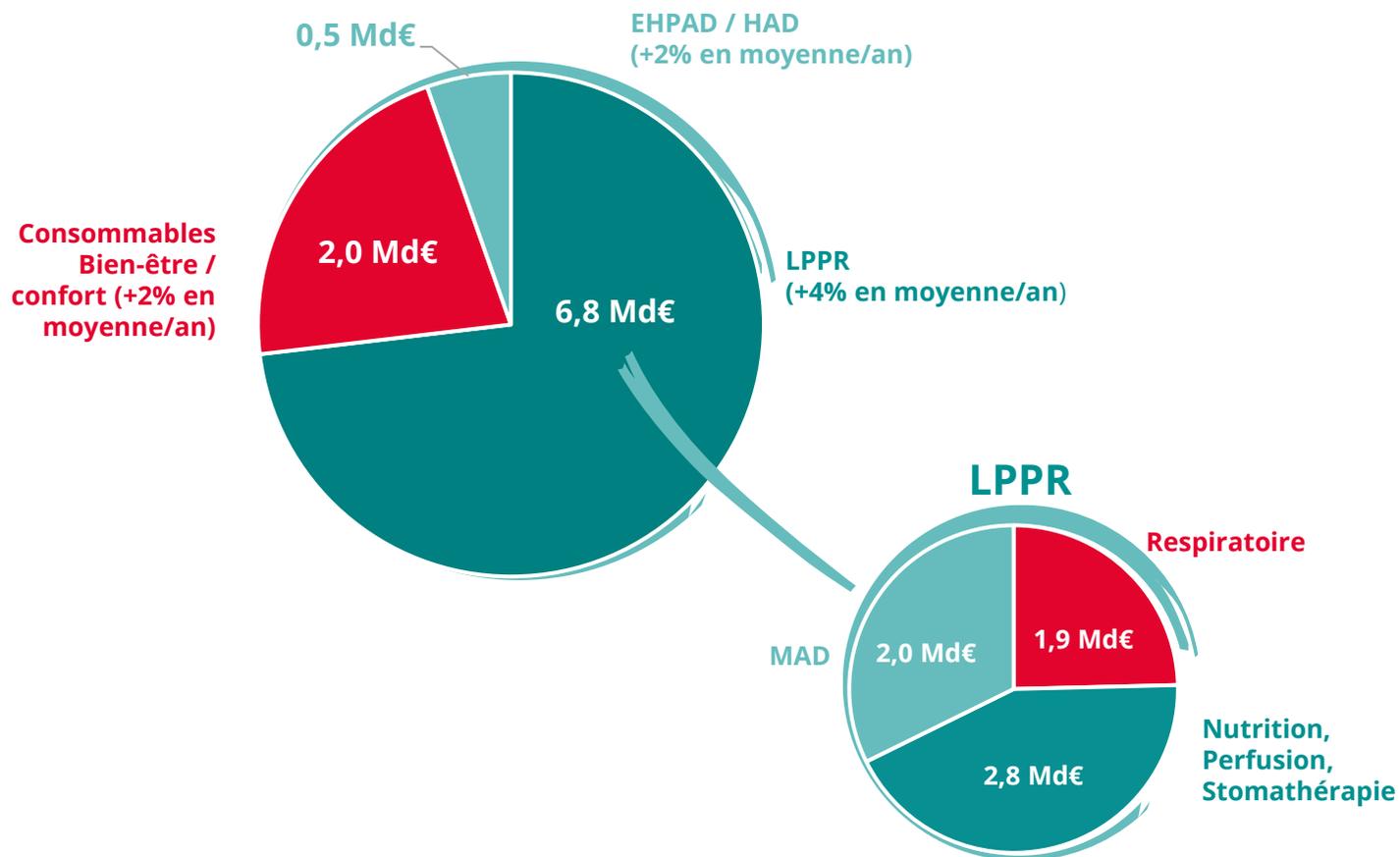
Succès du développement international (7 pays)



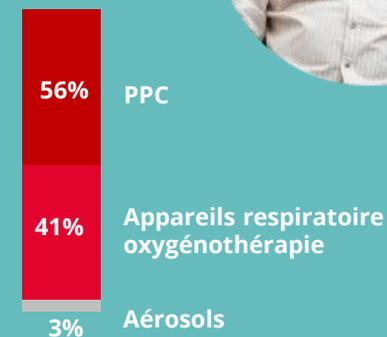
Entrée dans **5 nouveaux pays**
en moins de 5 ans et
aujourd'hui :



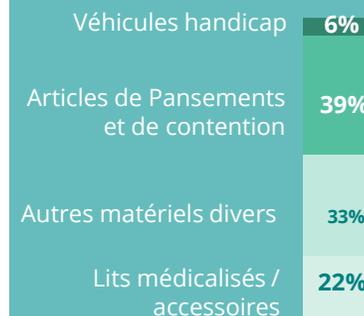
Un marché en croissance de plus de 9 Mds€ d'euros en France



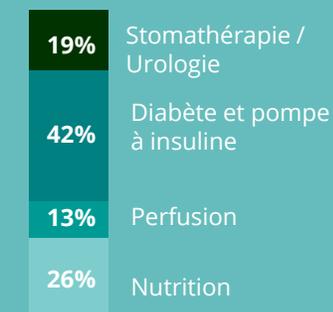
Respiratoire



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

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



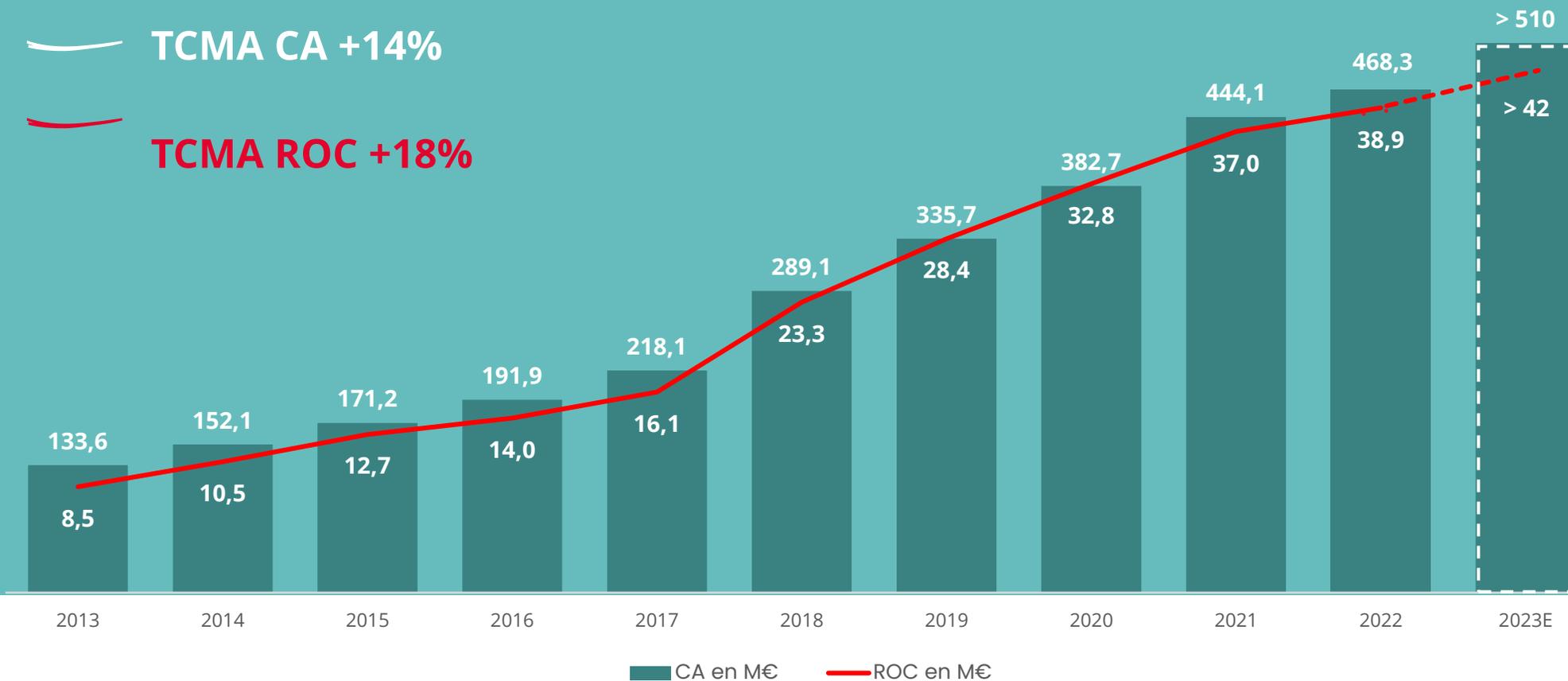
pharmacies

Une croissance vertueuse à long terme



TCMA CA +14%

TCMA ROC +18%



Résultats semestriels 2022-2023

Résultats semestriels 2022-2023



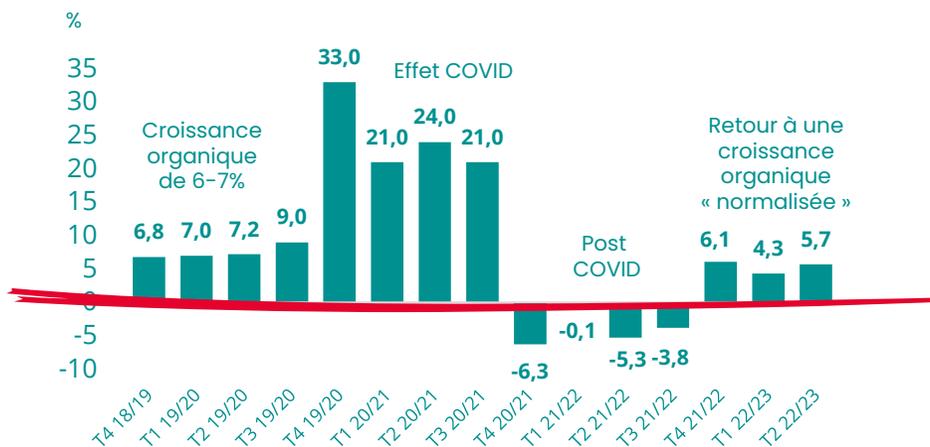
Politique de croissance externe active et ciblée sur l'international et les activités de forte technicité



 RESPIRATOIRE	Oxystore		Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive	Date de consolidation : 01/07/22 CA effet périmètre S1 22-23 : 1,7 M€
	4Se-Med		Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive Grand Est	Date de consolidation : 01/10/22 CA S1 effet périmètre 22-23 : 0,2 M€
	MedPro		Oxygénothérapie, apnée du sommeil, ventilation non invasive	Date de consolidation : 01/02/22 CA effet périmètre S1 22-23 : 5,6 M€
 PERFUSION	Probace		Perfusion dans la région PACA, 4 agences sur la région	Date de consolidation : 01/10/22 CA effet périmètre S1 22-23 : 1,5 M€
	Maxicare		Perfusion, chimiothérapie et support nutritionnel	Date de consolidation : 01/01/22 CA S1 effet périmètre 22-23 : 2,4 M€
 DIGITAL	Distrimed		Vente en ligne de matériel médical aux professionnels de santé	Date de consolidation : 01/01/22 CA effet périmètre S1 22-23 : 6,7 M€

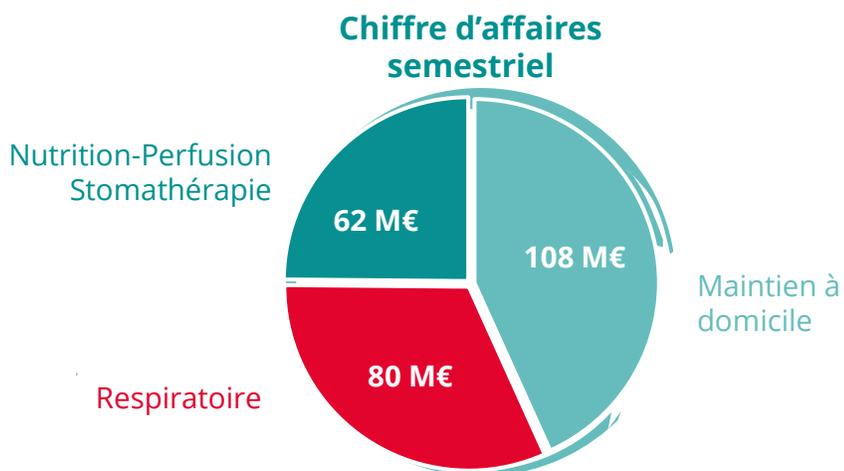
3 acquisitions réalisées au 1^{er} semestre 2022-23 et plus de **18 M€** de chiffre d'affaires d'effets périmètre sur le semestre

Confirmation du retour à une croissance organique soutenue



En M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023	Variation	Croissance organique
Chiffre d'affaires	223,1 (218,7)*	249,7	+11,9% (+14,5%)*	+5,0%

*Retraité de la contribution des activités non poursuivies



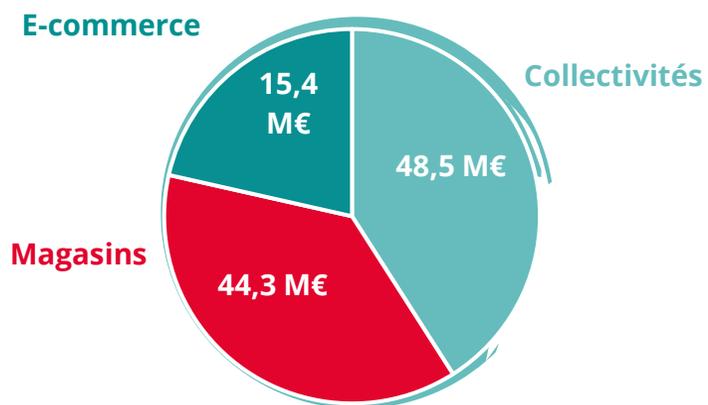
Croissance organique en hausse de **+5%** sur le 1^{er} semestre 2022-2023

- Activité de Maintien à domicile toujours impactée par la baisse de 56% des ventes d'équipements de protection individuelle (EPI).
- Poursuite d'une croissance forte et gains de parts de marché sur tous les segments des Prestations de Santé à Domicile

Accélération de la croissance organique au T2 à **+5,7%**

Effet périmètre acquisitions : 18,1 M€

Maintien à domicile : retour à la croissance organique hors EPI

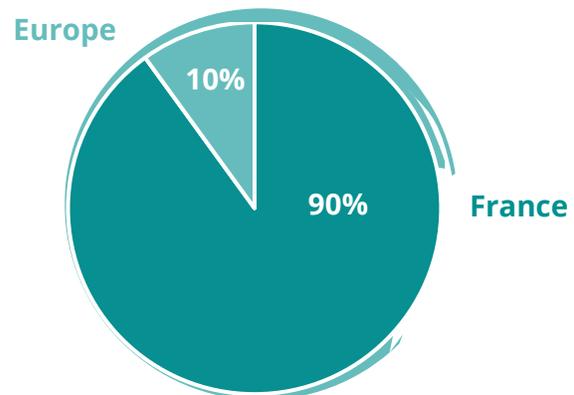


**108,2 M€ (+5,6%) ; (-1,4% organique)
+10,5% hors équipements de protection individuelle**

Magasins /
E-commerce

59,7 M€ (+11,6%)

- Croissance toujours impactée par la contraction des ventes d'EPI
- Contribution de la société Distrimed consolidé depuis le 1^{er} janvier 2022
- +2,1% de croissance organique hors EPI



Collectivités

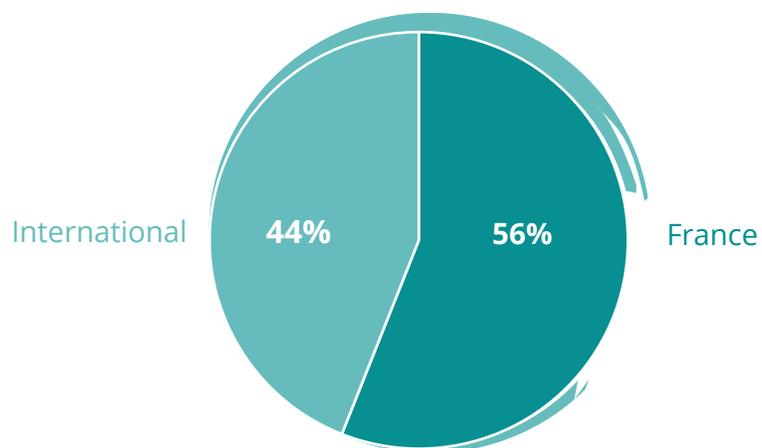
48,5 M€ (-0,9%)

- Activité résiliente dans un contexte moins favorable
- Des positions solides et une offre unique auprès des institutions de santé
- +3,6% de croissance organique hors EPI

Respiratoire : excellente dynamique maintenue

79,5 M€

(+23,7%) ; (+10,3% organique)



France

44,5 M€ (+13%)

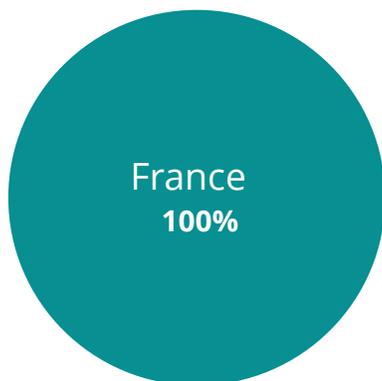
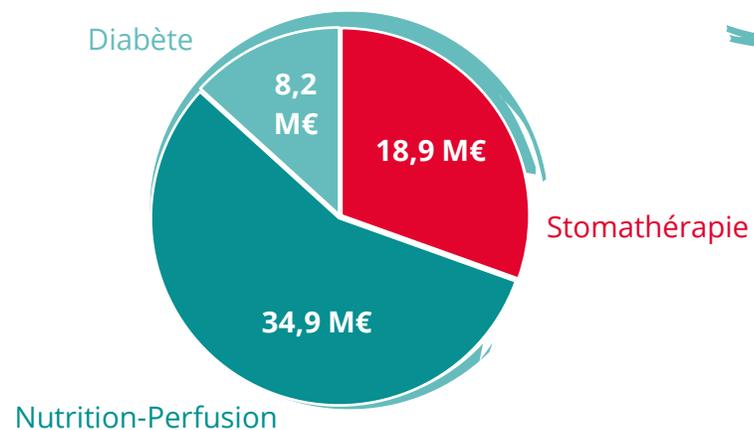
- Excellente dynamique de l'activité malgré une baisse tarifaire de -10% sur la prise en charge de l'apnée du sommeil en vigueur depuis le 1^{er} septembre 2021
- Croissance organique : +12,3%

International

35,0 M€ (+40%)

- Légère croissance de Baywater au Royaume-Uni et excellente performance de Keylab Medical en Espagne
- Effets périmètre lié à la contribution de Medpro au Canada d'Oxystore et de 4Se-Med
- Croissance organique : +7,1%

NPSUC : excellente performance du segment Nutrition-Perfusion-Diabète



62,0 M€ (+9,6%) ; (+11,1% organique)

Nutrition Perfusion Diabète

43,1 M€ (+24,0%)

- Croissance organique : +12,6%
- Activité Diabète en croissance organique forte de +17,6%
- Accélération de la croissance organique de la Nutrition-Perfusion au cours du semestre : +11,4% en global
- Contribution de Maxicare et de Probace

Stomathérapie

18,9 M€ (-13,3%)

- Impact de l'activité non poursuivie sur la croissance publiée
- Croissance organique de 8%, tirée par les volumes



Résultat opérationnel courant en hausse malgré l'inflation

En M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023	Variation
Chiffre d'affaires	223,1	249,7	+11,9%
Marge brute	65,2%	66,1%	
EBITDA	46,8	49,9	+6,6%
Marge d'EBITDA	21,0%	20,0%	
Résultat opérationnel courant	18,7	21,5	+14,7%
Marge opérationnelle courante	8,4%	8,6%	



Marge brute +90 bps malgré la baisse tarifaire sur l'apnée du sommeil :

- bonne maîtrise des coûts d'approvisionnement
- effet mix-produit positif

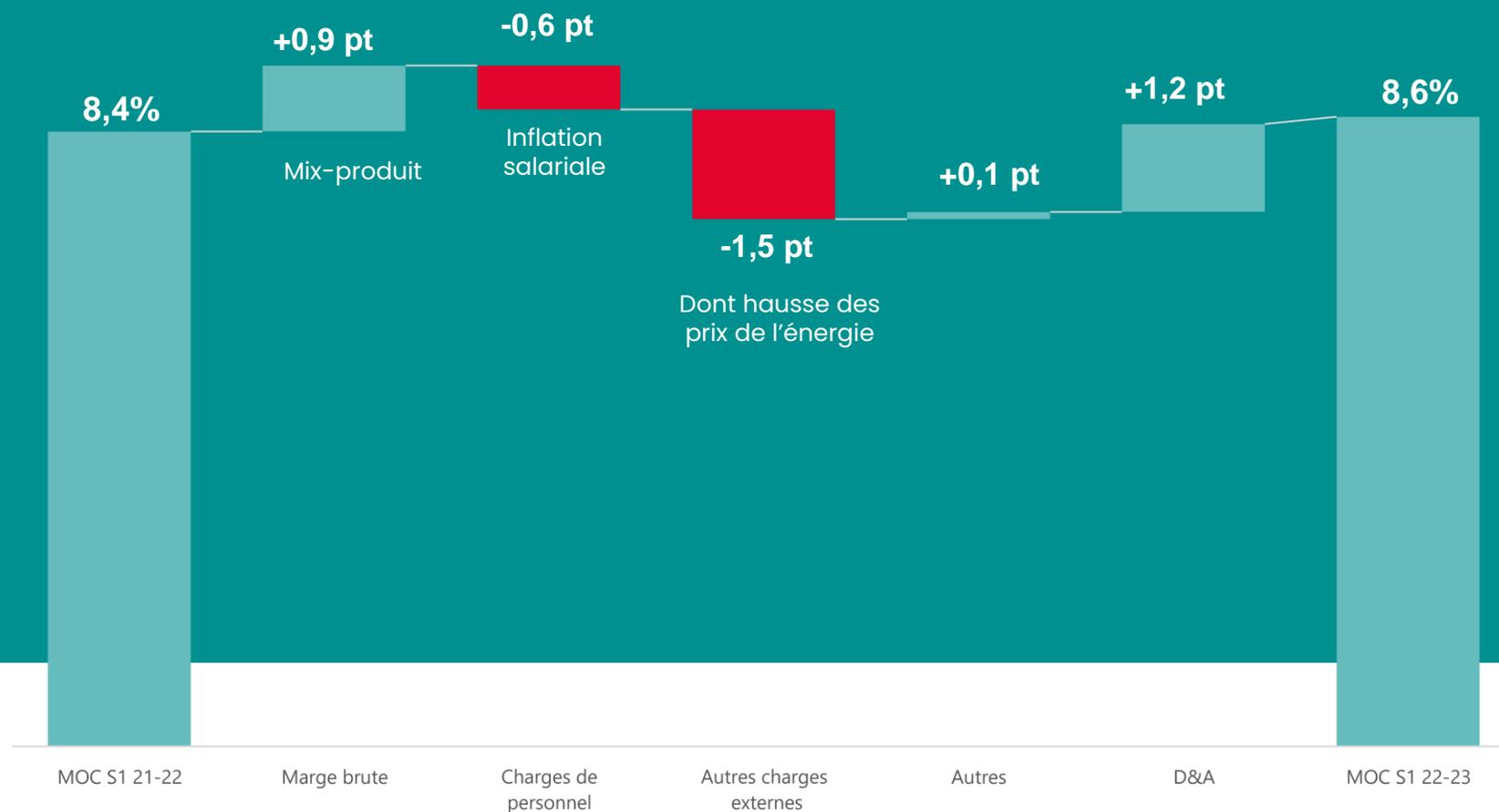
Marge d'EBITDA de 20,0%, en baisse de 100 pbs sous l'effet de la hausse du prix de l'énergie et de la baisse tarifaire sur l'apnée du sommeil (-150 bps environ)

Marge opérationnelle courante en hausse de 20 points de base **avec une bonne contribution de l'international (> à la France)**

Hausse de la marge opérationnelle malgré l'environnement inflationniste et les baisses tarifaires



En % du CA



Hausse de la marge opérationnelle courante (MOC)

malgré les baisses tarifaires sur la prise en charge de l'apnée du sommeil et la hausse des prix de l'énergie

Rentabilité nette

En M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023	Variation
Résultat opérationnel courant	18,7	21,5	+14,7%
Ajustement de la JV des compléments de prix	(1,3)	(0,1)	
Autres charges nettes non courantes	(2,5)	(2,5)	
Résultat opérationnel	14,9	18,9	+26,7%
Coût de l'endettement financier	(5,2)	(7,2)	
Autres produits et charges financières	0,4	0,4	
Impôts	(4,2)	(3,7)	
Résultat net des activités poursuivies	5,9	8,3	+42,0%
Résultat des activités non poursuivies	-	(5,7)	
Résultat net part de groupe	5,6	3,2	-42,3%

Coûts d'acquisitions, coûts de restructuration, autres charges exceptionnelles

Taux d'intérêt de la dette nette moyenne en hausse de 40 pbs, à 3,8%

dont -4,8 M€ de dépréciations d'actifs liées à l'arrêt des activités de services non stratégiques adossées à l'offre logicielle de Care Service



Tableau de flux retraité

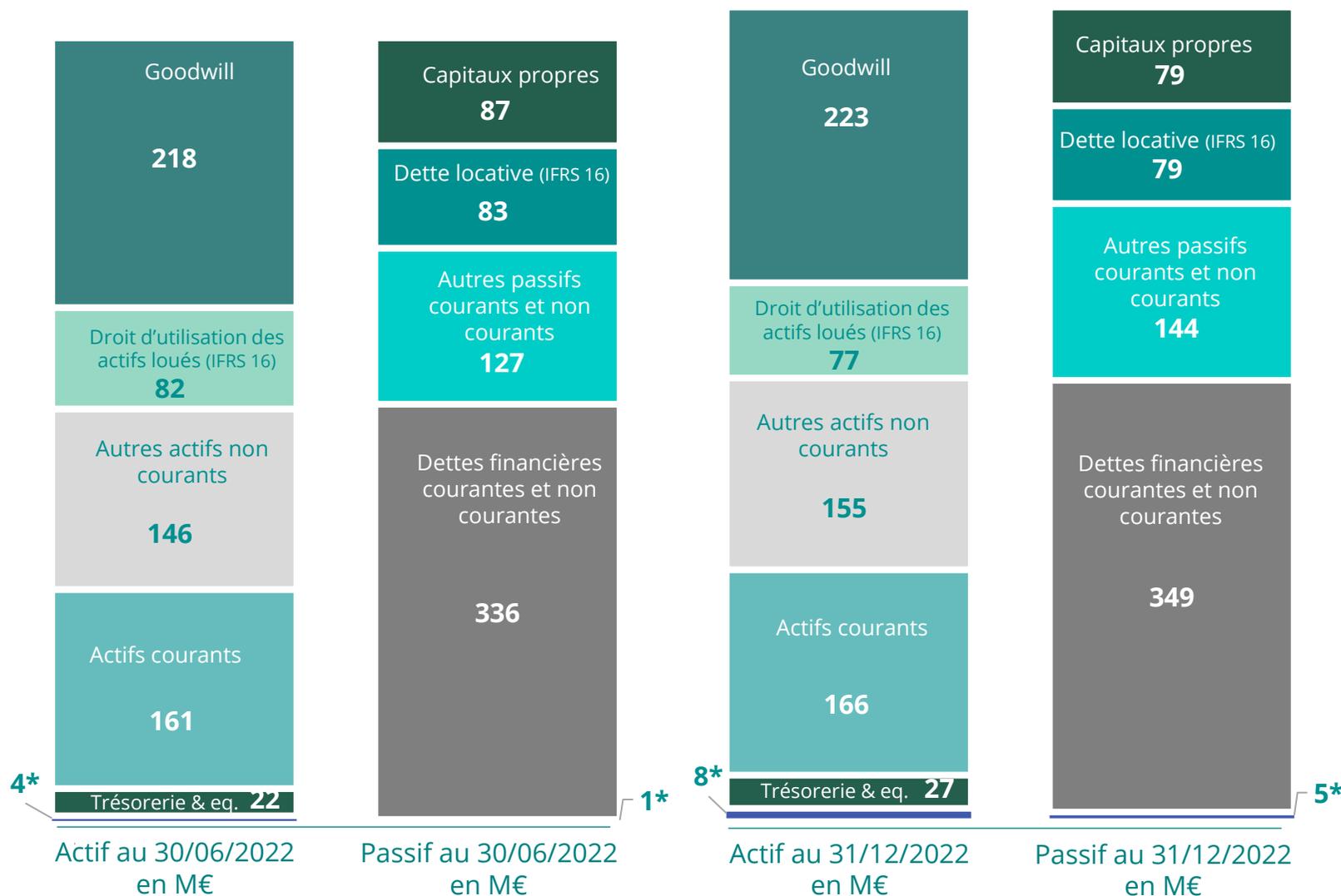
M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023	
Capacité d'autofinancement	44,7	46,2	
Impôts versés	(3,9)	(3,2)	
Variation du BFR	(0,4)	6,1	1 Amélioration du BFR • Retour à un niveau de stocks plus normatif (recours au grand import en 2021-2022)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	-	2,9	
Flux de trésorerie d'exploitation	40,4	52,0	
Flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels	(25,1)	(25,3)	2 Stabilité des CAPEX malgré la croissance
Remboursement des obligations (IFRS 16)	(8,6)	(9,1)	
Free cash flow opérationnel	6,7	17,6	3 En hausse de 10,9 M€
Autres flux nets liés aux investissements	(0,3)	(1,4)	
Incidence des croissances externes	(24,5)	(16,3)	4 • 1,4 M€ de compléments de prix • 7,5 M€ de rachat de minoritaires • 7,4 M€ de prix net des acquisitions
Augmentation de capital			
Variation Emprunt	21,0	17,2	
Dividendes	(2,2)	(0,5)	
Intérêts financiers nets	(5,1)	(7,0)	
Autres	0,2	0,1	
Variation de la trésorerie nette	(4,2)	9,6	



**Amélioration du BFR
et contrôle plus
stricts des
investissements**

**Amélioration du free
cash-flow
opérationnel (FCFO)**

Structure financière



* Actifs et passifs des actifs destinés à être cédés



**Dettes financières nettes :
322 M€**

**Ratio net de "Dettes nettes
sur EBITDA" de c. 3,88x
inférieur au covenant**

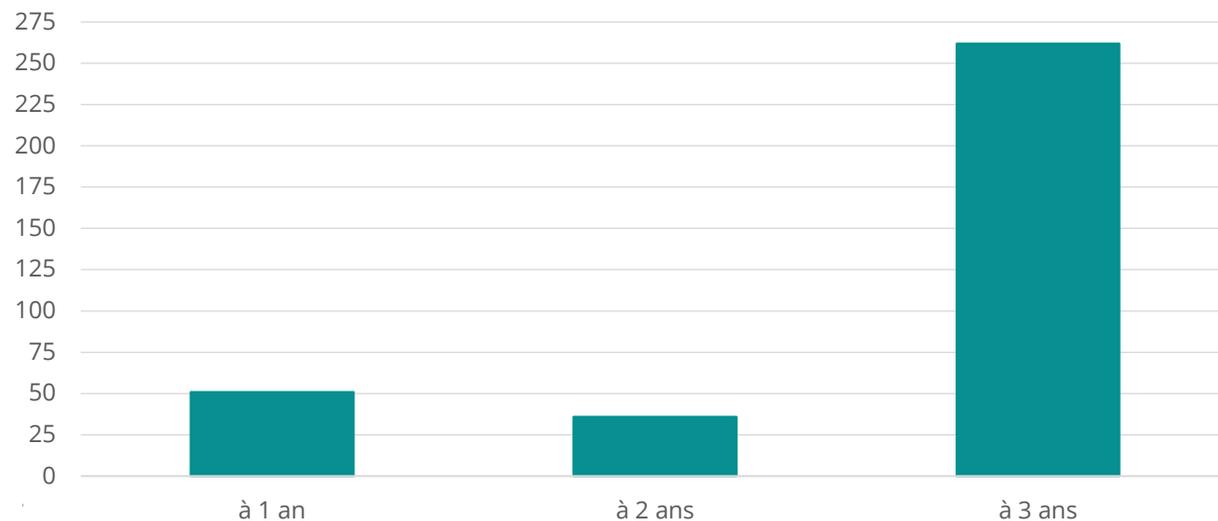
(selon la définition du contrat de crédits) 4,0
autorisé pour le levier au 31 décembre 2022

Structure financière

	30/06/22	31/12/22
Dette nette (M€)	314	322
Levier financier ¹	c.3,75	c.3,88
Taux moyen endettement	3,4%	3,8%

¹ Covenant à 4,0 au 31/12/22

Profil de maturité de la dette financière brute (M€) au 31/12/2022¹

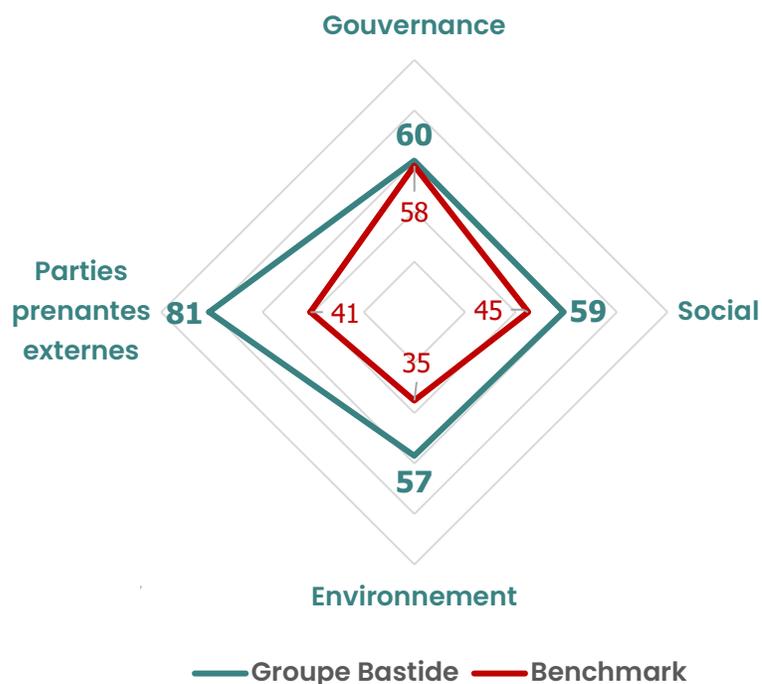


¹ Hors impact IFRS 16



- **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 d'un an demandée (sur deux prorogations possibles) mi-octobre 2022 pour porter la maturité des tranches remboursables in fine à 2025-2026.**
- **Confirmation de la prorogation additionnelle restante de 1 an en octobre 2023**
- **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

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**

Générer de ressources financières pour le développement

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

2022-2023
Amélioration
significative du
free cash-flow
opérationnel

Poursuite de la
croissance externe,

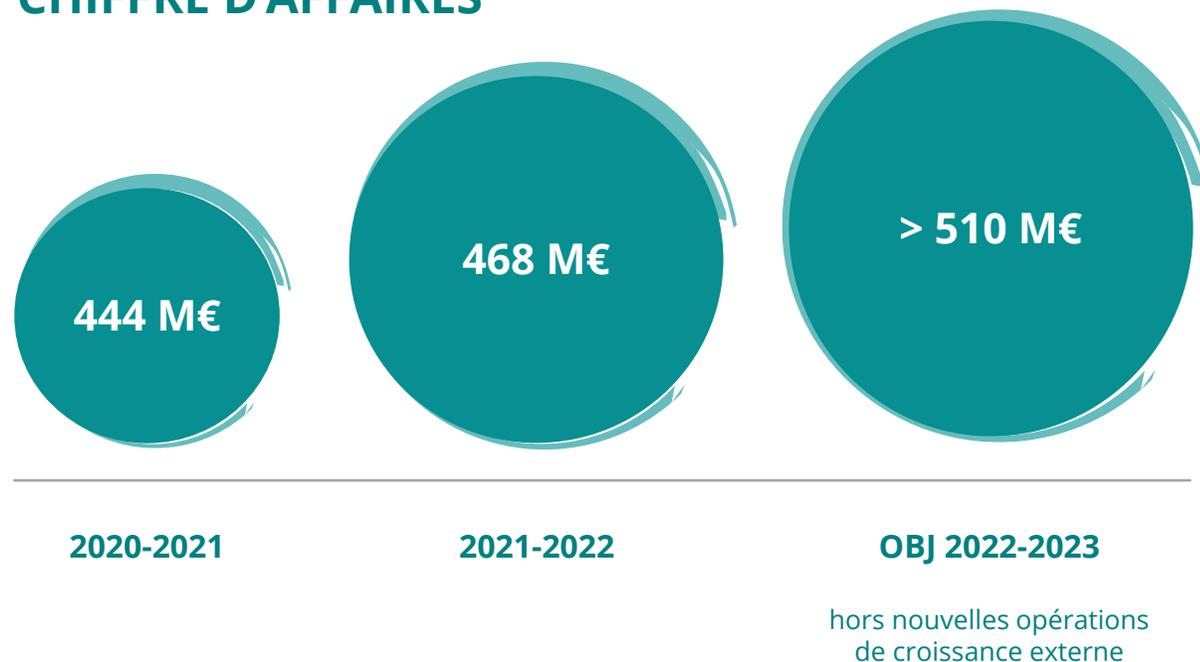
Désendettement



Amélioration
du FCFO et
désendettement
du Groupe

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

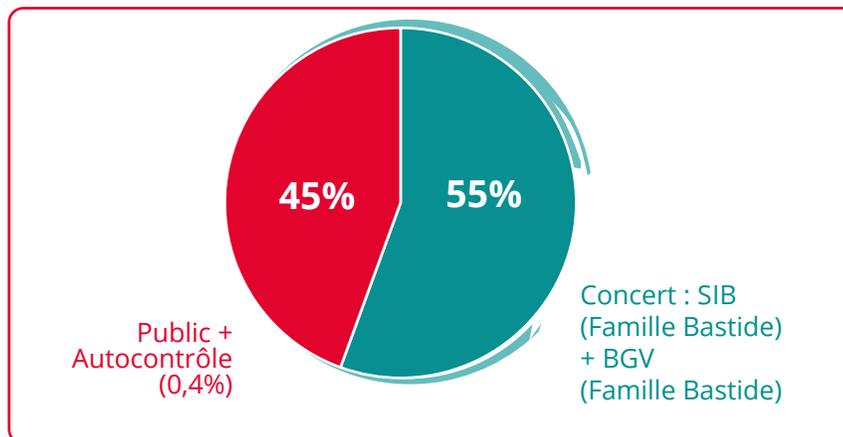
Marge opérationnelle courante > 8,3%

Amélioration du FCF

Désendettement



Informations boursières



7 355 493	Nombre de titres
271 M€	Capitalisation boursière au 31/12/2022



Bastide vs CAC Mid Small sur 10 ans





Résultats semestriels 2022-2023

Mars 2023

Bastide
GROUPE