



Résultats annuels 2022-2023

Octobre 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

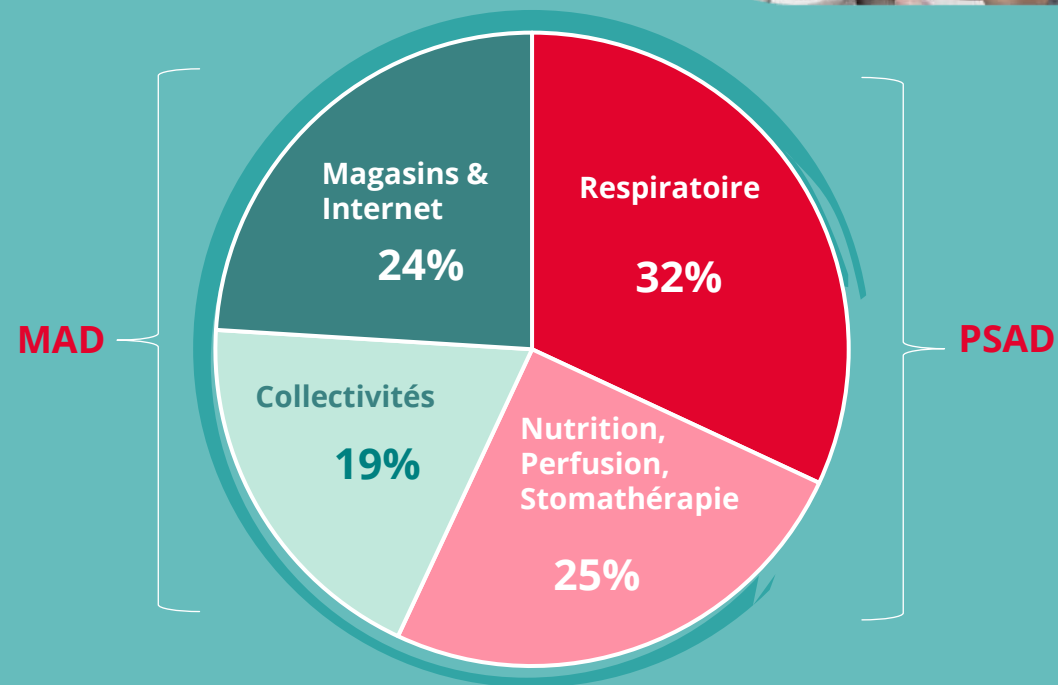
73%

du chiffre d'affaires récurrent

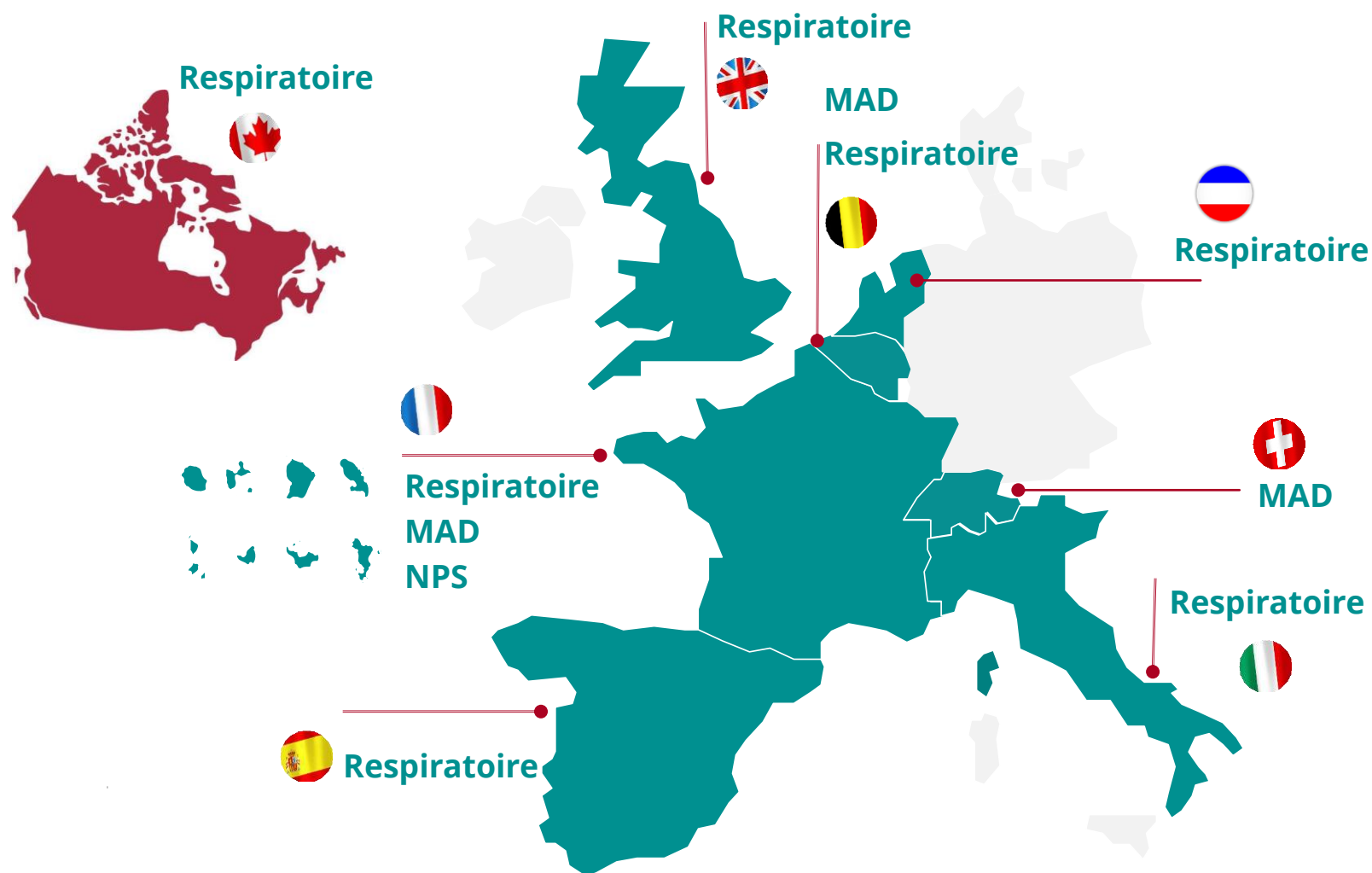
18%

de l'activité à l'international

8 pays



Succès du développement international (8 pays)



Entrée dans **6 nouveaux pays**
en moins de 5 ans et
aujourd'hui :



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

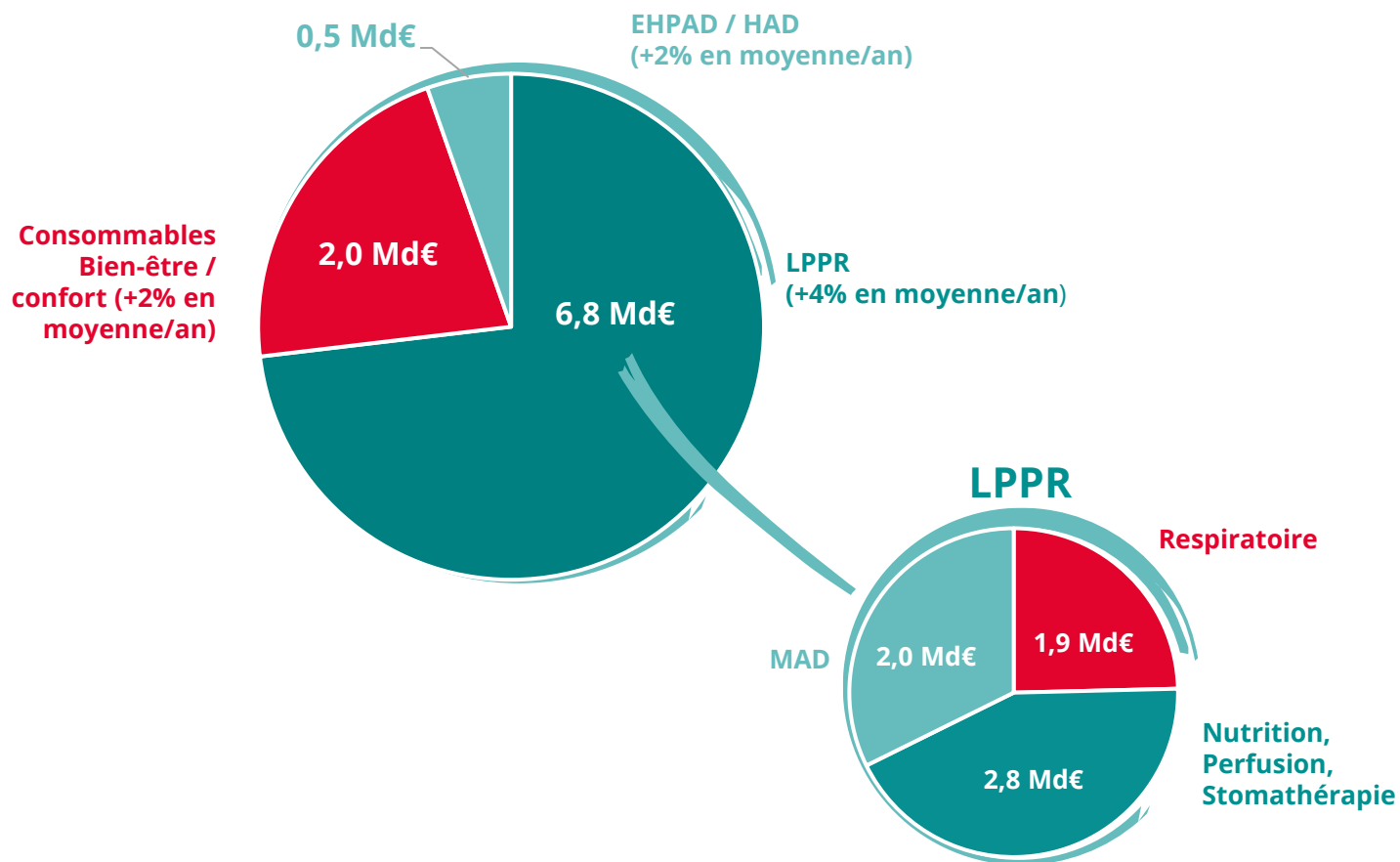
N°3

Stomathérapie

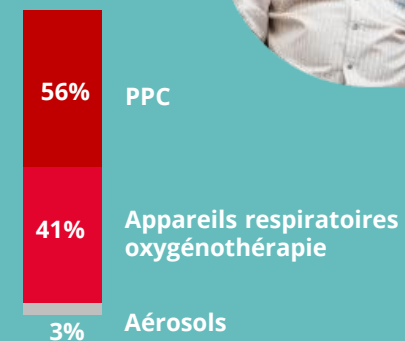


+ pharmacies

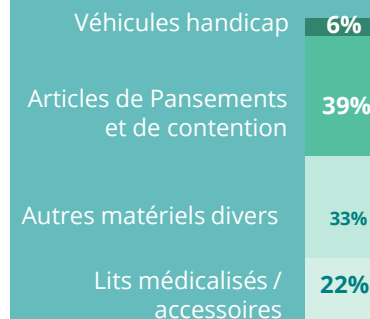
Un marché en croissance de plus de 9 Mds€ d'euros en France



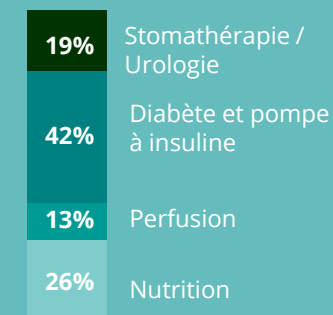
Respiratoire



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

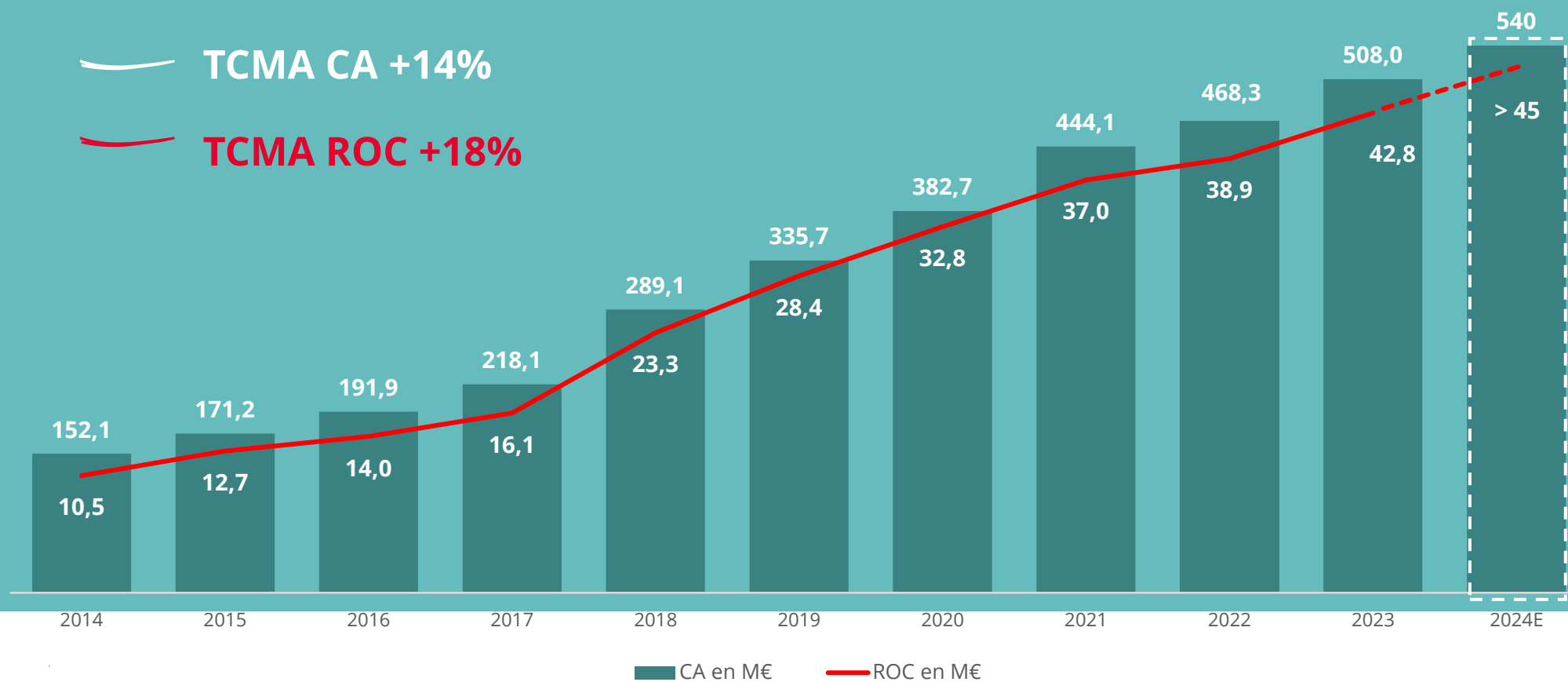
7
Diminution
de la durée
des séjours
hospitaliers

Réglementaires

8
Augmentation
des
hospitalisations
à domicile

Croissance structurelle
du soin à domicile
et du maintien
à domicile

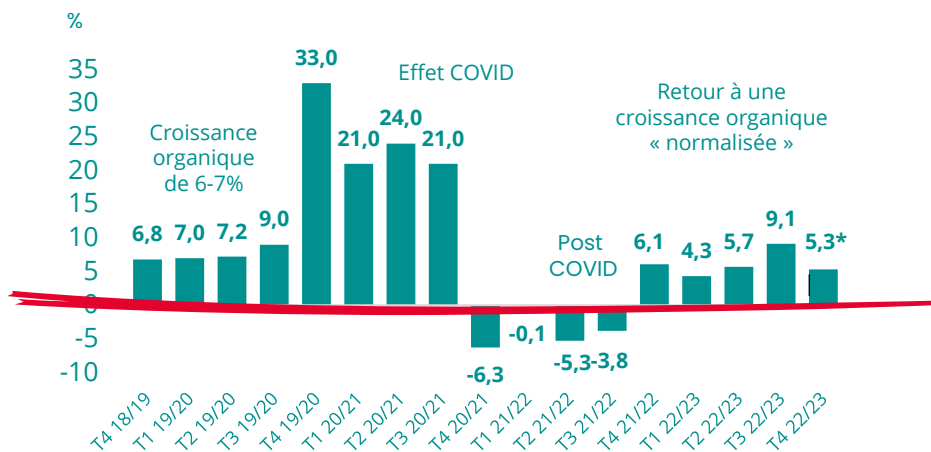
Une croissance vertueuse à long terme





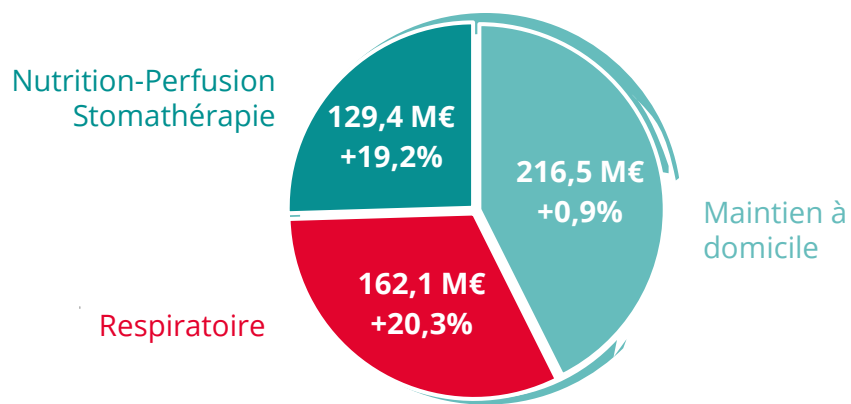
**Résultats
annuels
2022-2023**

Croissance organique soutenue



* Hors impact de ventes exceptionnelles de 5 M€ enregistrées en collectivités au T4 2021-22

Chiffre d'affaires 2022-2023



En M€	2021-2022 publié	2021-2022 Retraité*	2022-2023	Variation
Chiffre d'affaires	468,3	458,1	508,0	+10,9%*

*Retraité de la contribution des activités non poursuivies

Croissance organique en hausse de +5,0% sur 2022-2023



- Activité de Maintien à domicile toujours impactée par les ventes d'équipements de protection individuelle (EPI) en baisse de 65%
- Excellente dynamique et gains de parts de marché sur tous les segments des Prestations de Santé à Domicile

Effet périmètre acquisitions : 27,3 M€

Contribution des acquisitions au chiffre d'affaires



ACQUISITIONS REALISEES SUR 2022-2023

Oxystore



Oxygénothérapie, apnée du sommeil,
ventilation non invasive

Date de consolidation : 01/07/22
CA effet périmètre 22-23 : 4,4 M€

4Se-Med



Oxygénothérapie, apnée du sommeil,
ventilation non invasive Grand Est

Date de consolidation : 01/10/22
CA effet périmètre 22-23 : 0,5 M€

Probace



Perfusion dans la région PACA, 4
agences sur la région

Date de consolidation : 01/10/22
CA effet périmètre 22-23 : 4,7 M€

ACQUISITIONS ANTERIEURES A L'EXERCICE

Maxicare



Perfusion, chimiothérapie et support
nutritionnel

Date de consolidation : 01/01/22
CA effet périmètre 22-23 : 2,4 M€

MedPro



Oxygénothérapie, apnée du sommeil,
ventilation non invasive

Date de consolidation : 01/02/22
CA effet périmètre 22-23 : 6,2 M€

Distrimed

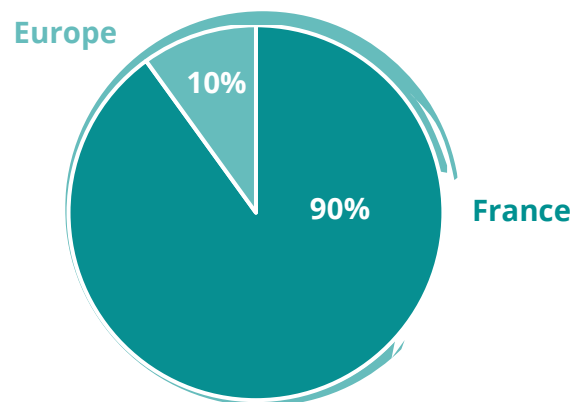
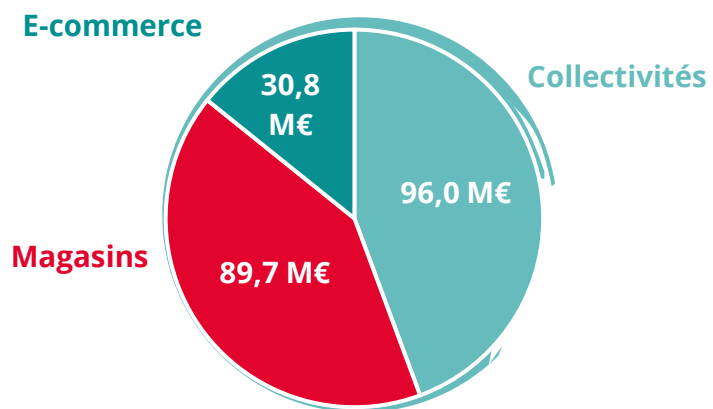


Vente en ligne de matériel médical
aux professionnels de santé

Date de consolidation : 01/01/22
CA effet périmètre 22-23 : 6,7 M€

3 acquisitions réalisées sur l'exercice 2022-23 et **27 M€** de chiffre d'affaires
d'effets périmètre sur la période

Maintien à domicile : croissance organique positive hors EPI



Activité 2022-2023 :

216,5 M€ (+0,9%) ; (-2,9% organique)

+5,0% hors équipements de protection individuelle

Magasins /
E-commerce

120,5 M€ (+6,6%)

- Activité plus dynamique dans les magasins
- Contribution de la société Distrimed consolidé depuis le 1^{er} janvier
- +3,9% de croissance organique hors EPI

Collectivités

96,0 M€ (-5,6%)

- Activité résiliente dans un contexte moins favorable
- Effet de base défavorable au 4^{ème} trimestre liée à des ventes exceptionnelles de 5 M€ au T4 2021-2022
- -2,4% de croissance organique hors EPI

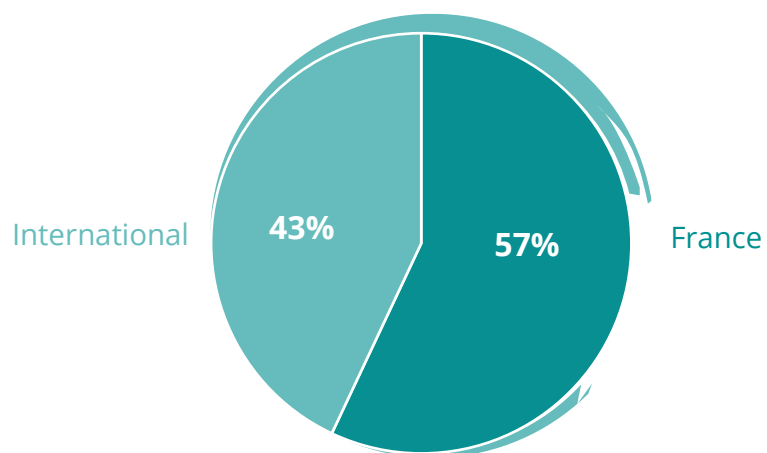


Respiratoire : Excellente dynamique dans tous les pays

Activité 2022-2023

162,1 M€

(+20,3%) ; (+11,4% organique)



France

92,6 M€ (+14,5%)

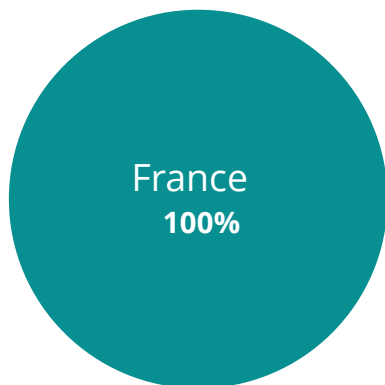
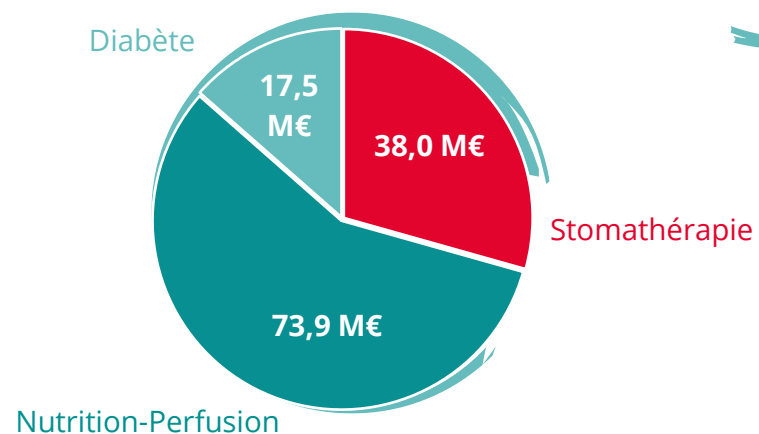
- Excellente dynamique de l'activité malgré l'impact en année pleine de la baisse tarifaire de -10% sur la prise en charge de l'apnée du sommeil (vs 10 mois sur 2021-22)
- Croissance organique : +13,8%

International

69,5 M€ (+29%)

- Revalorisation des tarifs 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 : +7,7%

NPSUC : excellente performance du segment Nutrition-Perfusion-Diabète



Activité 2022-2023 :

129,4 M€ (+19,2%*) ; (+12,6% organique*)

Nutrition Perfusion Diabète

91,4 M€ (+24,8%)

- Croissance organique : +15,0%
- Forte accélération de la croissance organique sur les deux segments :
 - Diabète : +22,2%
 - Nutrition-Perfusion : +13,3%
- Contribution de Maxicare et Probace

Stomathérapie

38,0 M€ (+7,7%*)

- Impact de l'activité non poursuivie sur la croissance publiée
- Croissance organique de 7,7%, tirée par les volumes

*Retraité de la contribution des activités non poursuivies



Résultat opérationnel courant en hausse malgré l'inflation

En M€	2021-2022	2022-2023	Variation
Chiffre d'affaires	468,3	508,0	+8,5%
Marge brute	65,5%	65,7%	
EBITDA	95,0	101,6	+5,6%
Marge d'EBITDA	20,3%	20,0%	
Résultat opérationnel courant	38,9	42,8	+10,0%
Marge opérationnelle courante	8,3%	8,4%	

Marge brute +20 bps malgré la baisse tarifaire sur l'apnée du sommeil et l'environnement inflationniste :

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

Marge d'EBITDA de 20,0%, en baisse de 30 bps sous l'effet de la hausse du prix de l'énergie et du carburant et de l'inflation salariale

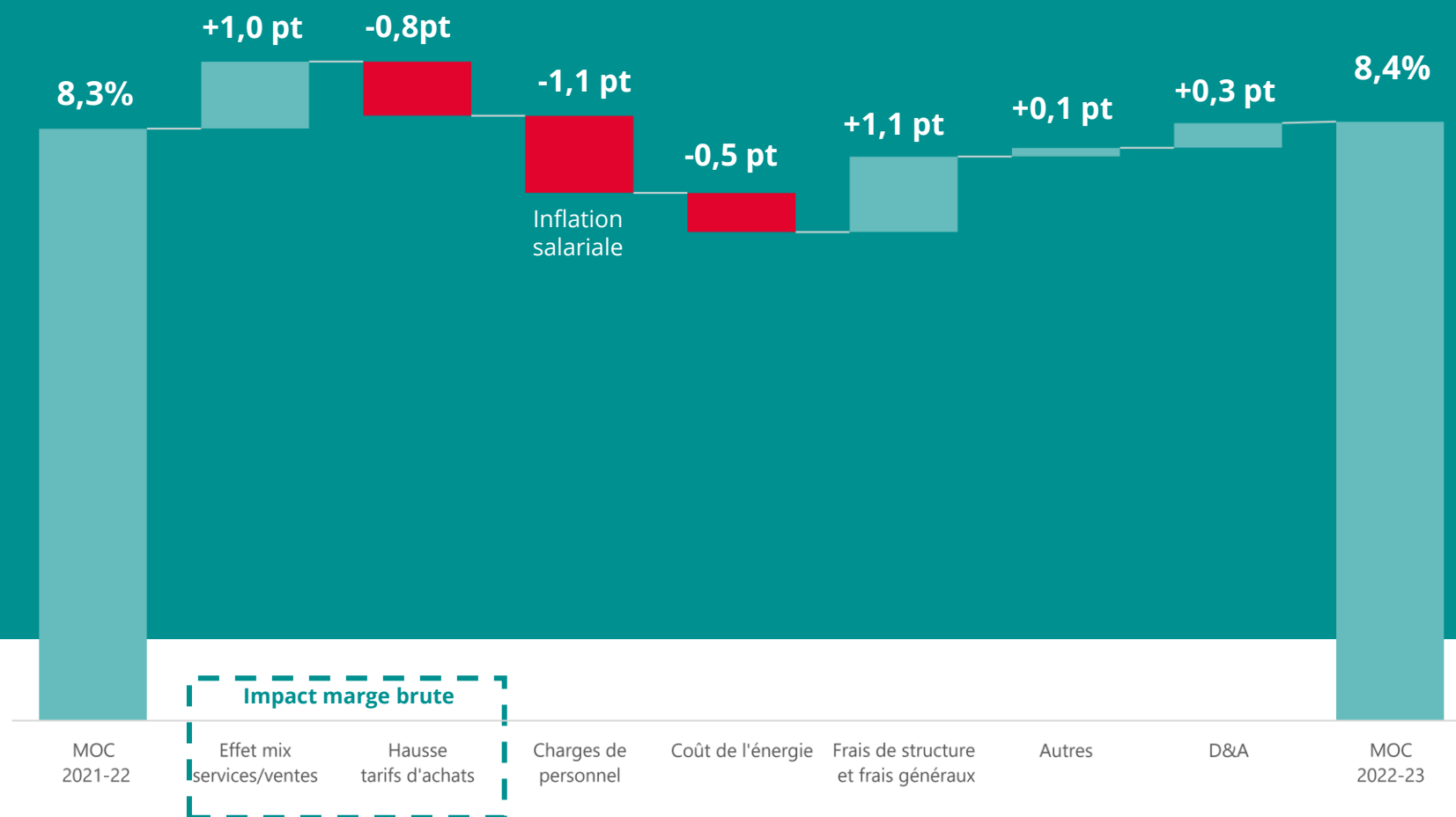
Marge opérationnelle courante en hausse de 10 bps **avec une bonne contribution de l'international (> à la France)**



Résilience de la marge opérationnelle courante malgré l'environnement inflationniste



En % du CA



Hausse de la marge opérationnelle courante (MOC)

malgré le contexte inflationniste et l'impact en année pleine de la baisse tarifaire sur la prise en charge de l'apnée du sommeil

Rentabilité nette

En M€	2021-2022	2022-2023	Variation
Résultat opérationnel courant	38,9	42,8	+10,0%
Charges nettes non courantes	(6,4)	(6,1)	
Résultat opérationnel	32,5	36,7	+12,6%
Coût de l'endettement financier	(10,2)	(16,6)	
Autres produits et charges financières	(1,3)	2,7	
Impôts	(5,9)	(6,0)	
Résultat net des activités poursuivies	15,1	16,8	+10,8%
Résultat des activités non poursuivies	(0,8)	(4,0)	
Résultat net part de groupe	13,7	12,0	



Coûts relatifs aux cessions et acquisitions de 1,9 M€, coûts de restructuration, autres charges exceptionnelles

Taux d'intérêt de la dette nette moyenne (hors dette locative) en hausse de 190 pbs, à 4,8%

-4,9 M€ de dépréciations d'actifs liées à l'arrêt des activités de services non stratégiques adossées à l'offre logicielle de Care Service et +0,8 M€ liée à la cession de Livramedom

Tableau de flux retraité

M€	2021-2022	2022-2023
Capacité d'autofinancement	92,0	96,3
Impôts versés	(6,3)	(5,2)
Variation du BFR	(28,9)	14,6
Autres flux liés aux activités opérationnelles	-	-
Flux de trésorerie d'exploitation	56,9	105,7
Flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels	(50,6)	(52,7)
Remboursement des obligations (IFRS 16)	(15,0)	(14,2)
Free cash flow opérationnel	(8,7)	38,8
Autres flux nets liés aux investissements	0,6	(1,5)
Incidence des croissances externes	(54,4)	(22,0)
Augmentation de capital		
Variation Emprunt	57,5	21,8
Dividendes	(2,4)	(0,6)
Intérêts financiers nets	(10,4)	(15,4)
Autres	(0,1)	0,5
Variation de la trésorerie nette	(18,1)	21,5

Amélioration du BFR

- Retour vers la normale de l'activité de la facturation
- Retour à un niveau de stocks plus normatif

1

2

Hausse de +47,5 M€

3

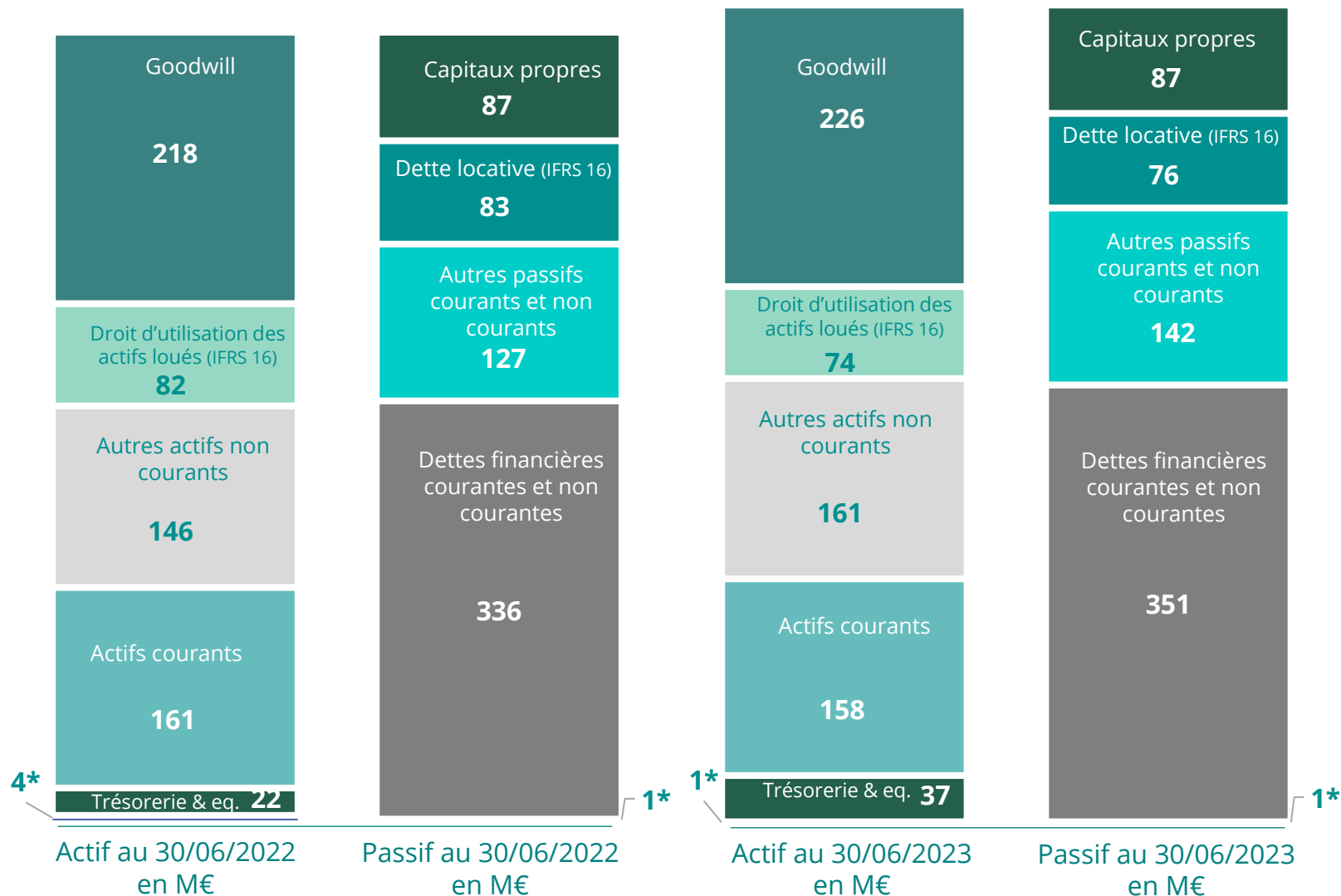
- 4,5 M€ de compléments de prix
- 7,5 M€ de rachat de minoritaires
- 9,9 M€ liés aux acquisitions et cessions



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

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

Structure financière



* Actifs et passifs des actifs destinés à être cédés



**Dette financière nette :
314 M€**

**Ratio de "Dette nette sur
EBITDA" de c. 3,69x
inférieur au covenant**

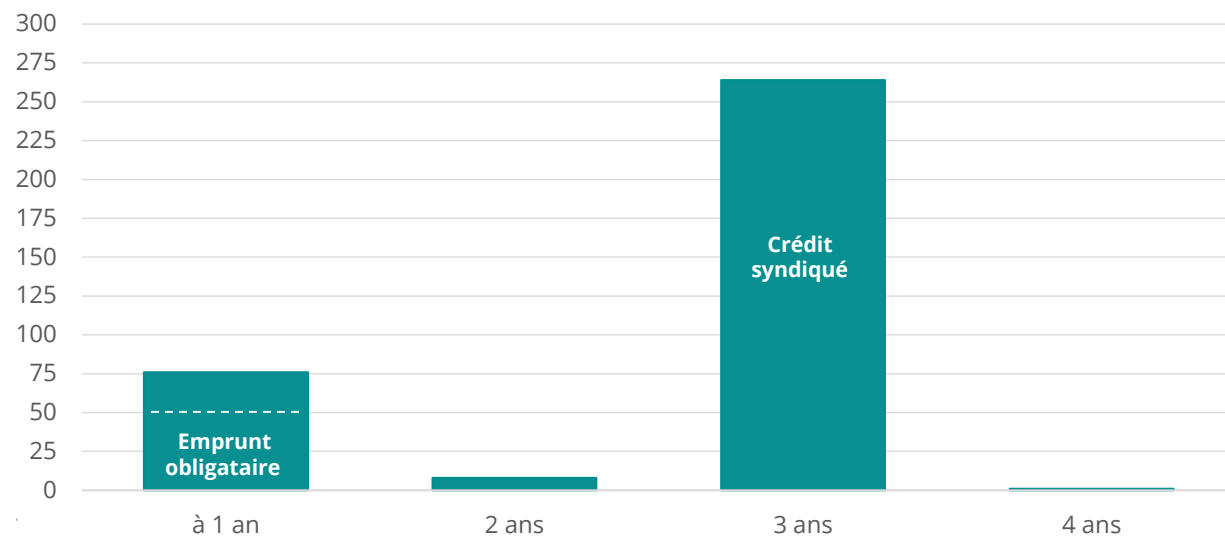
(selon la définition du contrat de crédits : 4,0
autorisé pour le levier au 30 juin 2023)

Structure financière

	30/06/22	30/06/23
Dette nette (M€)	314	314
Levier financier ¹	c.3,75	c.3,69
Taux moyen endettement*	2,9%	4,8%

¹ Covenant à 4,0 au 30/06/2023; * hors impact IFRS 16

Profil de maturité de la dette financière brute (M€) au 30/06/2023¹



¹ Hors impact IFRS 16



Sécurisation des échéances de court terme

- Nouveaux financements bancaires obtenus en juillet 2023 à hauteur de 20 M€
- Finalisation en cours de l'émission d'une obligation relance in-fine remboursable dans 8 ans à hauteur de 26,7 M€
- Trésorerie disponible au 30 juin 2023 de 37 M€

Demande d'activation de la prorogation contractuelle de 1 an du financement du crédit syndiqué



PERSPECTIVES

Maintenir une croissance organique solide

PSAD : Poursuivre le développement dynamique

- Maintien d'une croissance élevée en Respiratoire
- Dynamisme de l'activité NP SUC sous l'impulsion d'une nouvelle équipe commerciale expérimentée
- Croissance soutenue de l'activité Diabète avec une équipe solide en place
- Développement du potentiel organique à l'international

MAD : Renforcer les gains de parts de marché

- Collectivités : Extension des référencements en centrales publiques et associatives ; projection étendue en residences seniors
- Développement par capillarité dans les collectivités (ex. TMA)
- Ouverture de franchises en Europe, dans les pays limitrophes
- Elargissement de l'offre en magasins sur des produits à forte récurrence



**Continuer à
surperformer
un marché déjà
porteur**

Priorité au désendettement et au développement ciblé

Amélioration de la CAF

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

Maîtrise du BFR

- Pilotage des stocks

Maîtrise des CAPEX

Free cash-flow
opérationnel

Désendettement

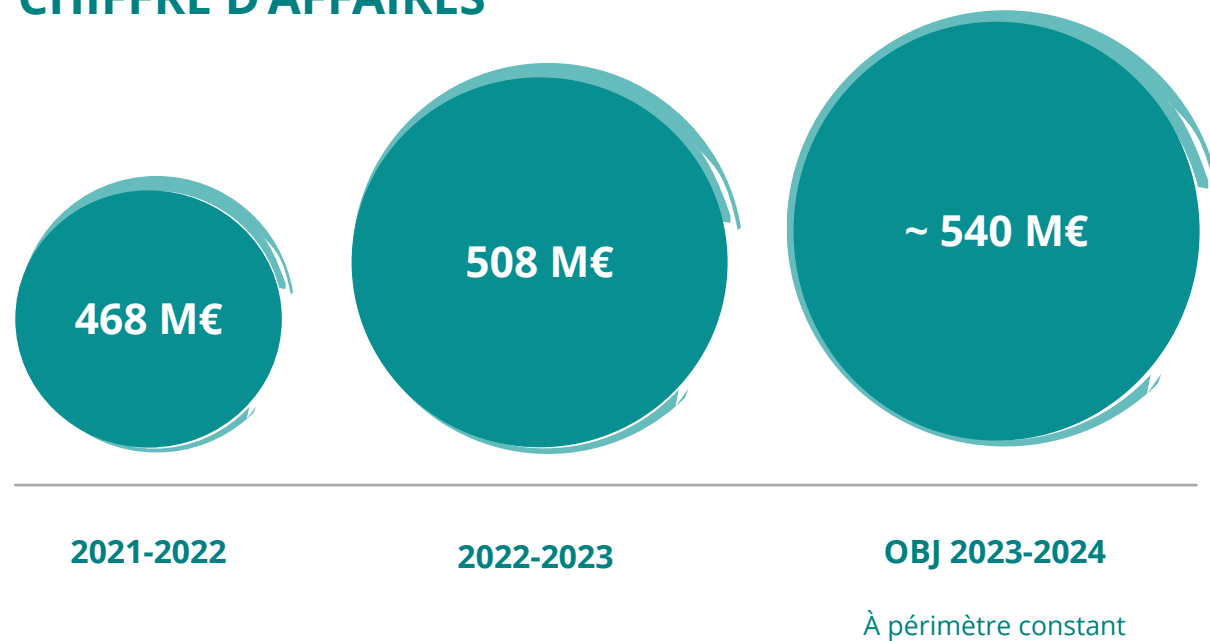
Croissance externe
ciblée



Solidité
du FCFO
en 2023-2024
et priorité au
désendettement

Poursuite de la dynamique de l'activité

CHIFFRE D'AFFAIRES



Retour à une dynamique normale de l'activité

Croissance organique solide tirée par les PSAD

Environnement prix stable

Maîtrise du BFR et investissements contenus

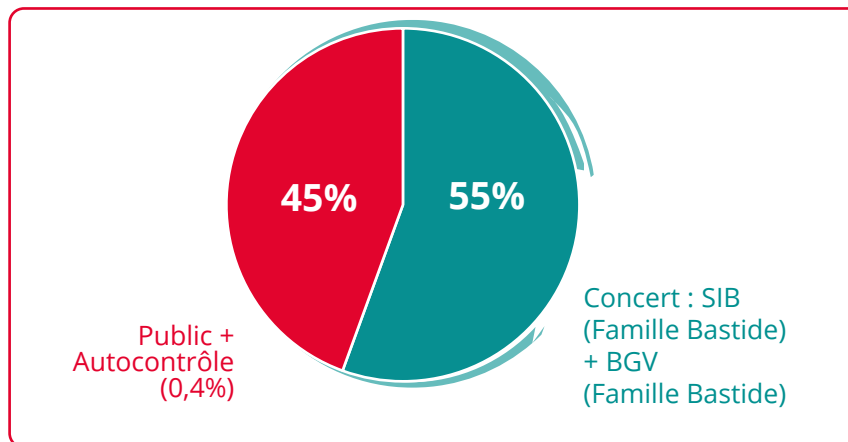
Marge opérationnelle courante > 8,4%

FCFO significativement positif

Désendettement



Informations boursières



7 355 519

Nombre de titres

159 M€

Capitalisation boursière au 16/10/2023



Bastide vs CAC Mid Small sur 10 ans





Résultats annuels 2022-2023

Octobre 2023

Bastide
GROUPE