



Résultats annuels 2023-2024

24 octobre 2024

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)

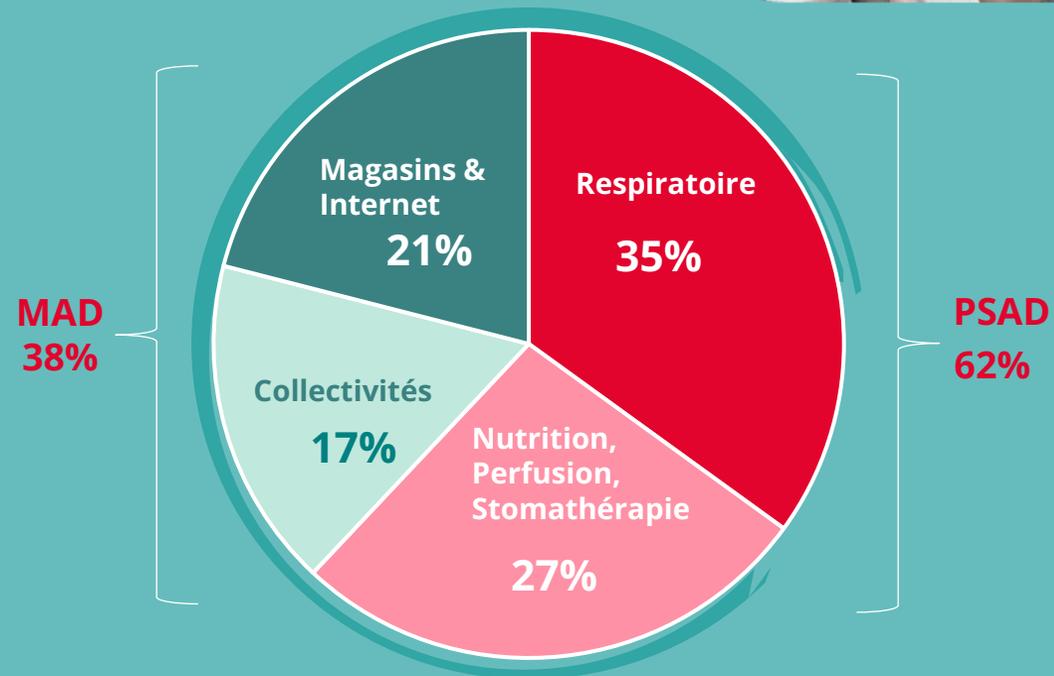


Prestations de soins à domicile (PSAD)

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

76%

du chiffre d'affaires récurrent



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

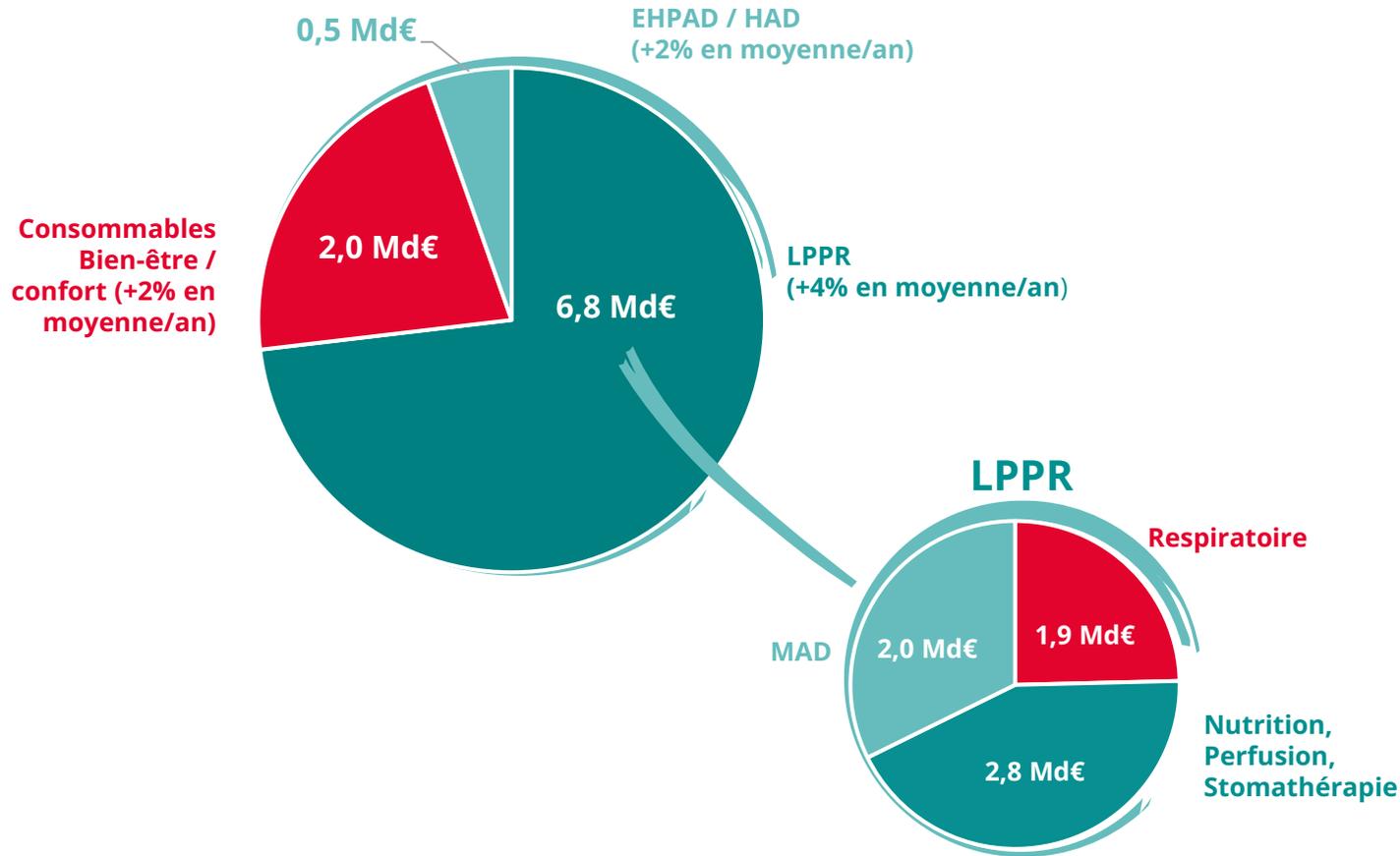
7
Diminution
de la durée
des séjours
hospitaliers

Réglementaires

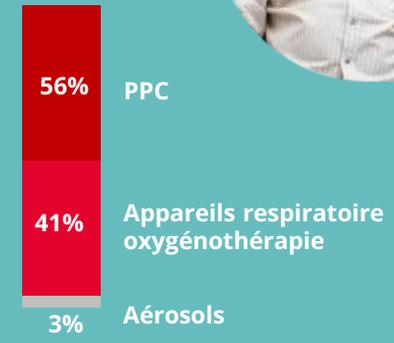
8
Augmentation
des
hospitalisations
à domicile

Croissance structurelle
du soin à domicile
et du maintien
à domicile

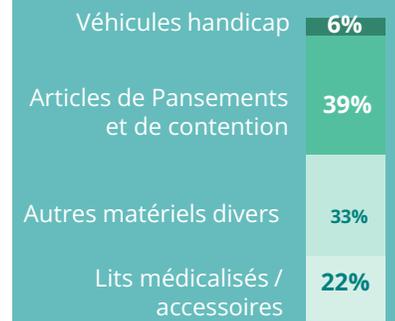
Un marché en croissance de plus de 9 Mds d'euros en France



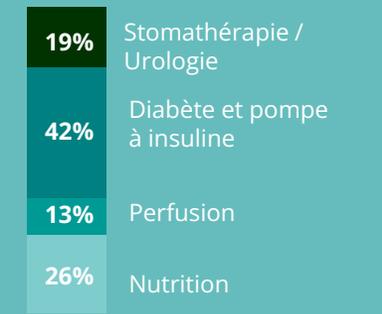
Respiratoire



Maintien à domicile



Nutrition, Perfusion, Stomathérapie



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

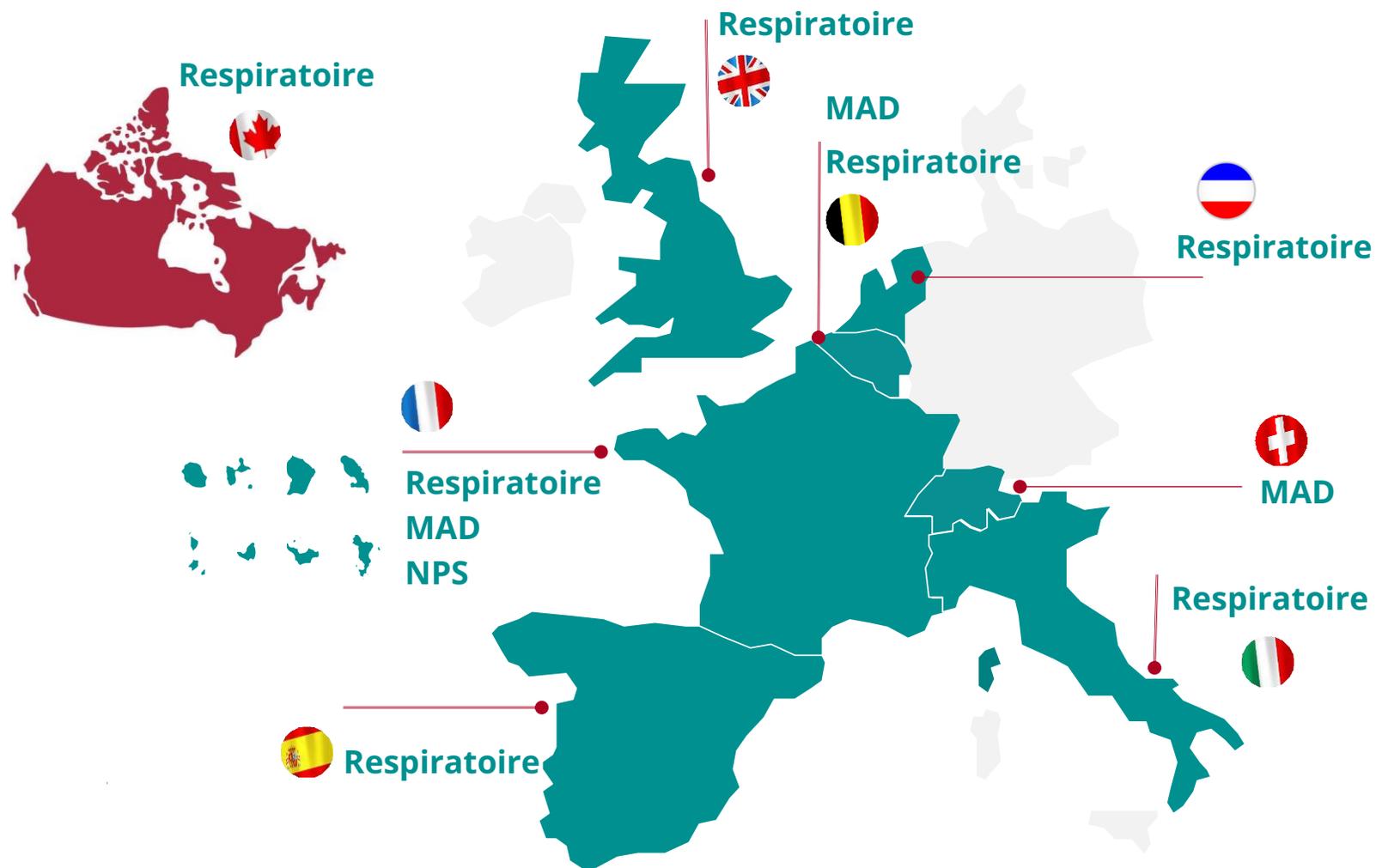
N°3

Stomathérapie



pharmacies

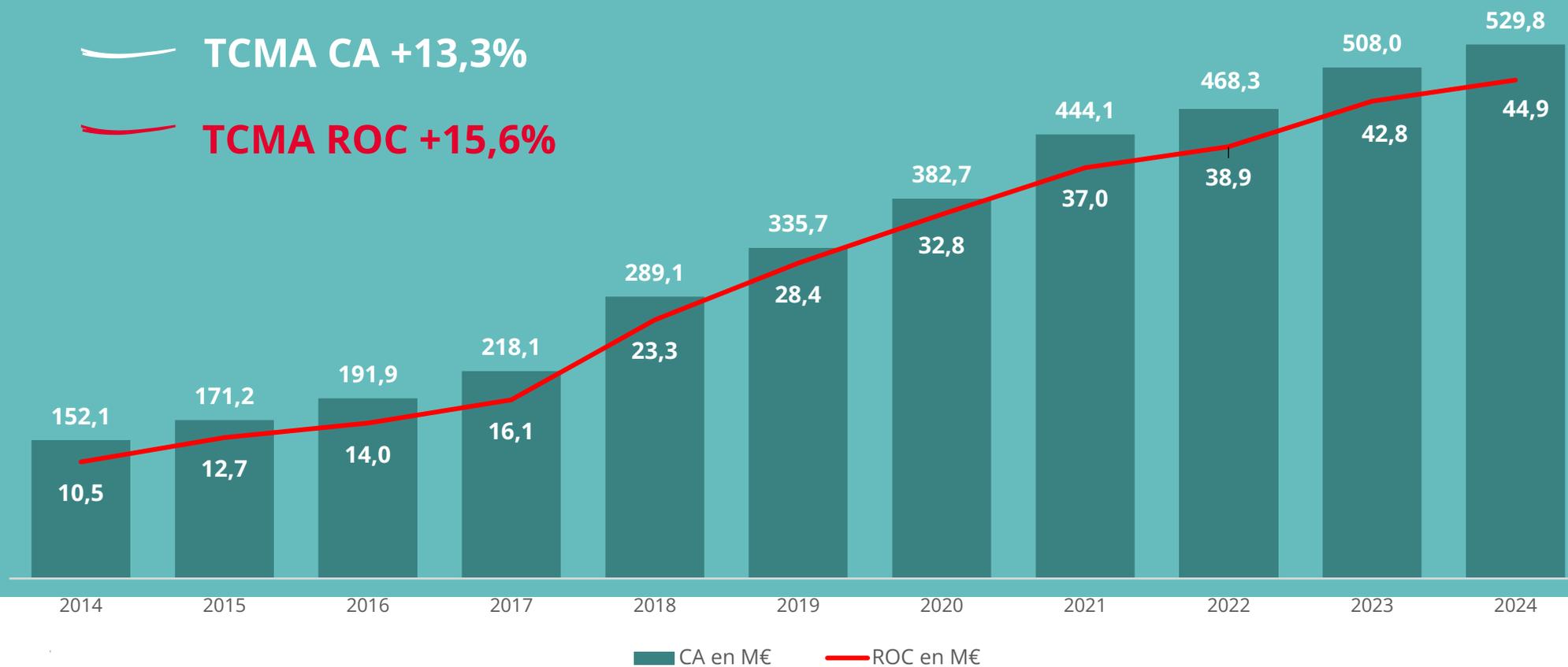
Succès du développement international (8 pays)



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



Une croissance vertueuse à long terme





Résultats annuels 2023-2024

Evolutions récentes du portefeuille d'activité

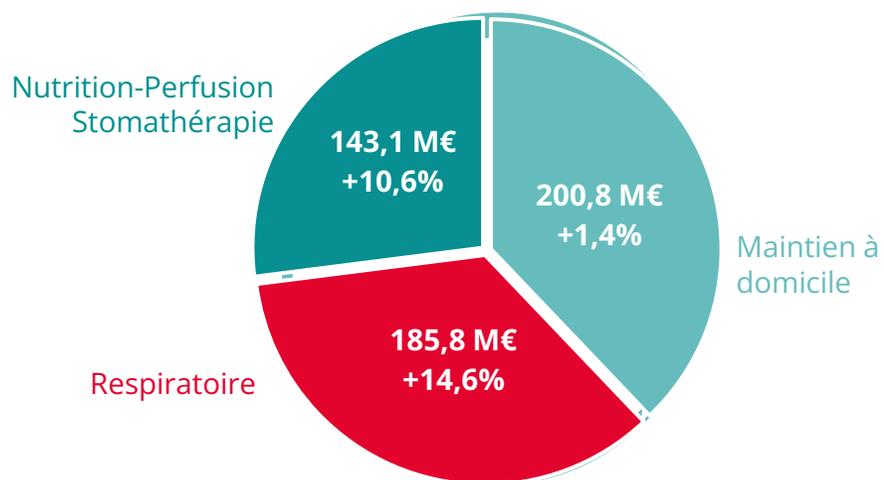


Renforcer les activités de forte technicité et l'international			Perfusion et nutrition artificielle entérale et parentérale	Date de consolidation : 01/07/23 CA 2023-2024: 0,4 M€
			Entrée du Groupe aux Pays-Bas Conseil et vente en ligne d'équipements d'assistance respiratoire	Date de consolidation : 01/07/23 CA 2023-2024: 2,2 M€
Céder les actifs non stratégiques	Distrimed		Vente en ligne de matériel médical aux professionnels de santé	Cédé le 4 décembre 2023 CA en année pleine : ~13 M€
	Livramedom		Stomathérapie	Cédé le 2 mai 2023 CA en année pleine : ~10 M€
	Promefa/Sodimed		Maintien à domicile	En cours CA en année pleine : ~10 M€

Renforcement des activités de forte technicité et de l'international
Cession des actifs non stratégiques

Croissance organique soutenue

Chiffre d'affaires annuel 2023-2024 et variation



¹Chiffre d'affaires publié 2022-2023 (508,0 M€) retraité de l'effet périmètre lié à la cession de Distrimed le 4 décembre 2023 et de Sodimed et Promefa, entités suisses classés en 2023-2024 en actifs destinés à être cédés (voir en annexe la reconstitution du chiffre d'affaires)

² Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant (2023-2024 retraité de la contribution des sociétés acquises depuis moins de 12 mois ; 2022-2023 retraité de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois et des actifs classés en actifs destinés à être cédés)



En M€	2022-2023 retraité ¹	2023-2024	Variation	Croissance organique ²
Chiffre d'affaires	489,5	529,8	+8,2%	+7,4%

Croissance organique en hausse de **+7,4%** sur l'exercice 2023-2024

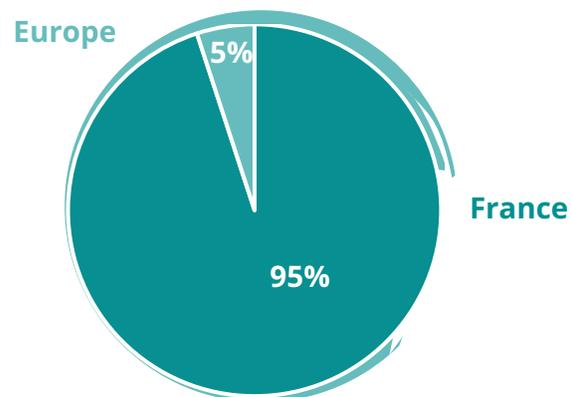
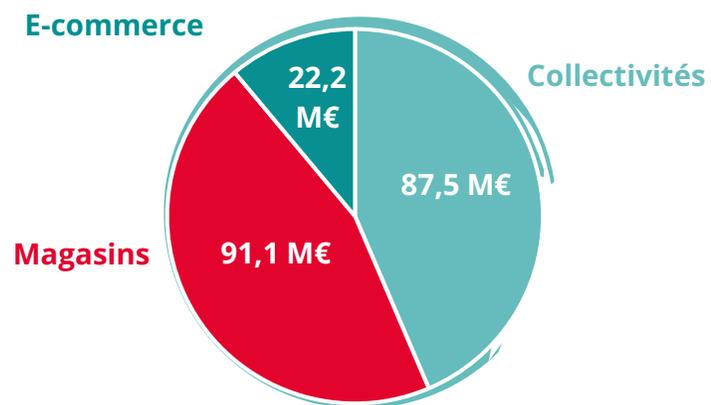


- Maintien à domicile porté par le dynamisme des activités locatives sur les segments des collectivités et des magasins, contexte inflationniste qui pèse sur les ventes d'équipements non remboursés
- Excellente dynamique et gains de parts de marché sur tous les segments des Prestations de Santé à Domicile

Effet périmètre des acquisitions : 4,6 M€ (Oxigo, Probace, 4SMed, Occit'Perf)

Cession de Distrimed le 4 décembre 2023

Maintien à domicile : +1,6% à périmètre constant



200,8 M€ (+1,4%) ; (+1,6% organique)



Magasins /
E-commerce

113,3 M€ (+0,5%)

- +0,9% de croissance organique
- Dynamisme sur les activités locatives en magasins
- Déconsolidation de la société Distrimed depuis le 4 décembre 2023

Collectivités

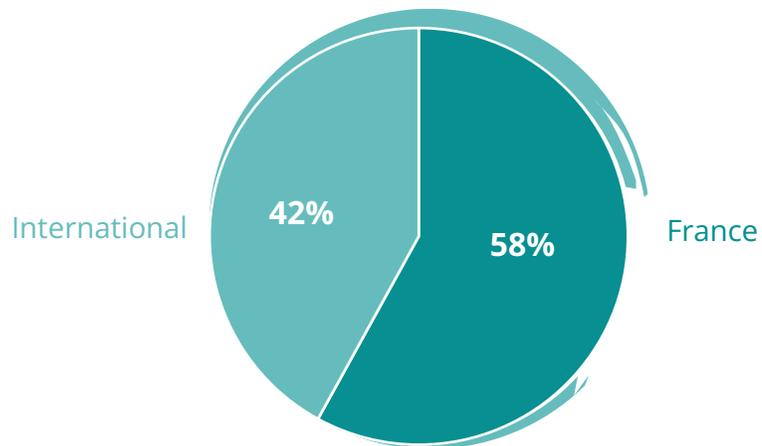
87,5 M€ (+2,6%)

- +2,5% de croissance organique
- Activité résiliente en France
- Croissance des activités locatives

Respiratoire : Excellente dynamique en France et à l'international

185,8 M€

(+14,6%) ; (+13,1% organique)



France

108,2 M€ (+16,8%)

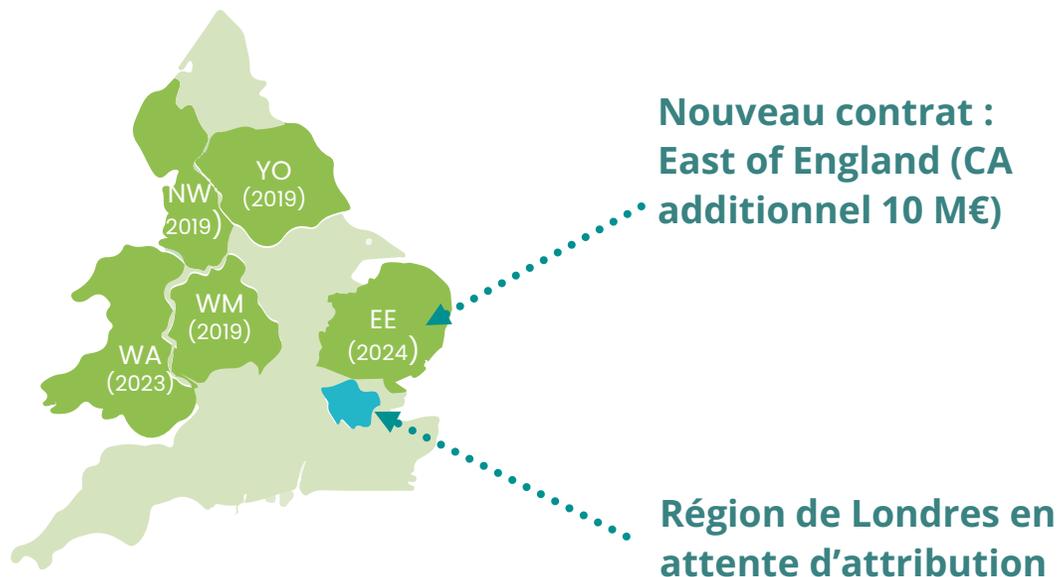
- Croissance organique : +16,6% (effet périmètre 4Se-Med)
- Excellente dynamique de l'activité : croissance du marché en volume et gain de parts de marché

International

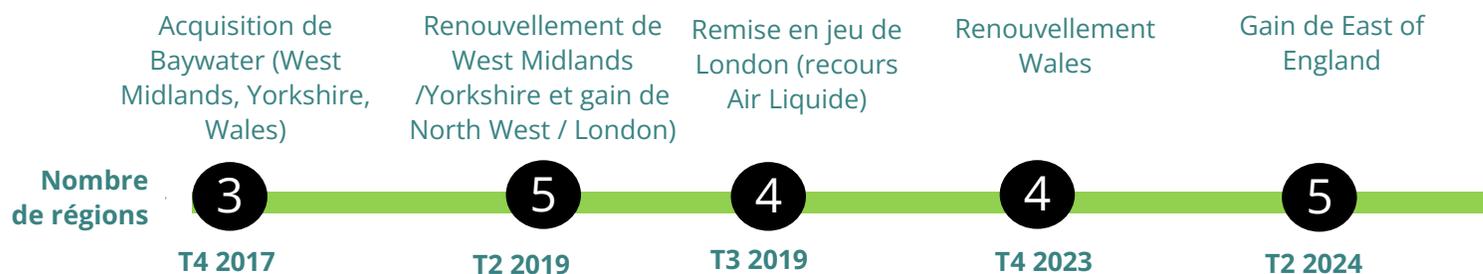
77,6 M€ (+11,8%)

- Croissance organique : +8,5%
- Revalorisations tarifaires au Royaume-Uni et au Canada
- Effets périmètre lié à la contribution d'Oxigo aux Pays-Bas consolidé depuis le 1^{er} juillet 2023

Respiratoire : nouvelle région remportée par Baywater Healthcare au Royaume-Uni



Exclusivités régionales
de 7 ans (extensible à 10 ans)
à compter de la date
d'attribution par NHS



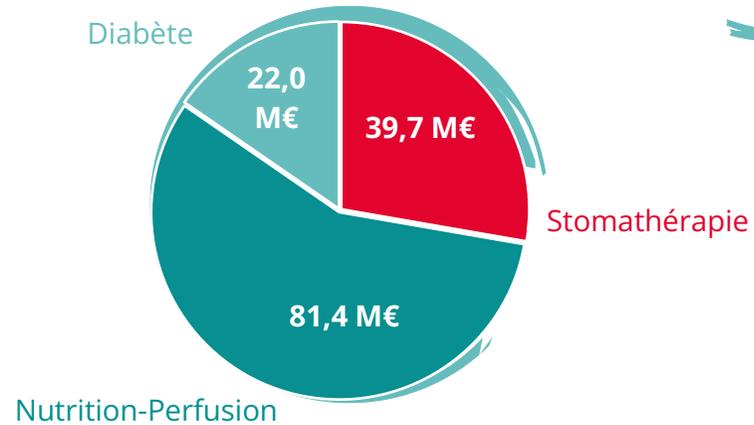
Leader au Royaume Uni :
5 régions sur 11

50 M€ de CA
en année pleine

x2 en 7 ans

Rentabilité en ligne
avec celle du Groupe

NPSUC : excellente performance du segment Nutrition-Perfusion-Diabète



143,1 M€ (+10,6%) ; (+9,0% organique)



Nutrition Perfusion Diabète

103,4 M€ (+13,1%)

- Croissance organique : +10,9%
- Forte accélération de la croissance organique sur les deux segments :
 - Diabète : +25,5%
 - Nutrition-Perfusion : +7,5%
- Effet périmètre de Probace et Occit'perf

Stomathérapie

39,7 M€ (+4,5%)

- Croissance organique de 4,5%
- Premiers effets de la réorganisation managériale

Marge opérationnelle courante supérieure à l'objectif

En M€ (normes IFRS)	2022-23	2023-24	Variation
Chiffre d'affaires	508,0	529,8	+4,3%
Marge brute*	65,7%	66,9%	
EBITDA*	101,6	107,6	+5,9%
Marge d'EBITDA	20,0%	20,3%	
Résultat opérationnel courant*	42,8	44,9	+4,9%
Marge opérationnelle courante	8,4%	8,5%	

*Voir définition en annexes



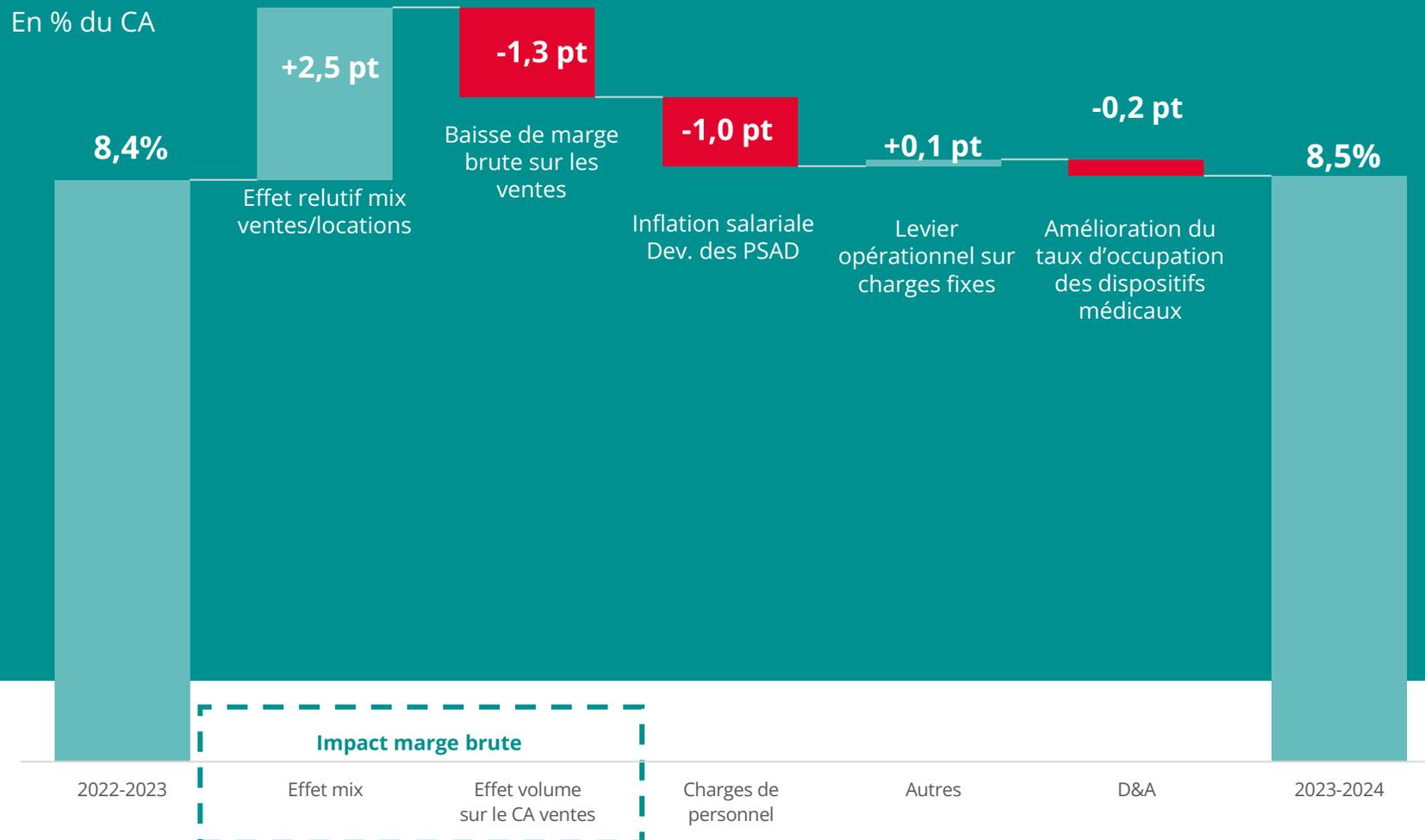
— Croissance organique : +7,4%

— Marge brute : + 120 bps grâce à l'effet mix produits/services

— Marge d'EBITDA : + 30 bps
 • Frais de personnel + 100 bps
 • Meilleure absorption des coûts fixes

— Marge opérationnelle courante : +10 bps

Marge opérationnelle courante à 8,5%



Marge d'EBITDA de 20,3% en hausse de 30 bps

Rentabilité nette

En M€ (normes IFRS)	2022-23	2023-24	Variation
Résultat opérationnel courant*	42,8	44,9	+4,9%
Eléments non courant	(6,1)	(6,0)	
Résultat opérationnel	36,7	38,9	+6,0%
Coût de l'endettement financier	(16,6)	(27,4)	
Autres produits et charges financiers	2,7	5,0	
Impôts	(6,0)	(7,0)	
Résultat net des activités poursuivies	16,8	9,5	-43,5%
Résultat des activités non poursuivies	(4,0)	(8,3)	
Résultat net	12,8	1,2	
Résultat net part du groupe	12,0	(0,9)	



Dont coûts de restructuration 0,9 M€, litiges 1,0 M€, frais liés aux cessions 1,0 M€, prime pour attribution de la région East of England 1,2 M€

Dont 2,1 M€ d'intérêts IFRS 16
Hausse du coût de la dette

Reliquat Livramedom et Impact de la Suisse (perte sur la période et dépréciation du goodwill)

Tableau de flux retraité

M€ (normes IFRS)	2022-2023	2023-2024	
Capacité d'autofinancement	96,3	103,5	
Impôts versés	(5,2)	(9,7)	
Variation du BFR	14,6	(1,1)	BFR quasi stable
Flux de trésorerie d'exploitation	105,7	92,7	
Flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels	(52,7)	(51,3)	CAPEX à 9,7% du CA vs 10,4% en 22-23 (90% dédiés aux activités locatives)
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	(14,2)	(20,6)	
Free cash flow opérationnel	38,8	20,8	Retour au FCFO positif au S2 (+ 23M€)
Autres flux nets liés aux investissements	(1,5)	(2,1)	
Incidence des croissances externes	(22,0)	9,7	Cession de Distrimed (14,2 M€), acquisitions Oxigo et Occit'perf (1,5 M€), compléments de prix et rachat de minoritaires (2 M€)
Cash-flow libre	15,3	28,4	
Variation Emprunt	21,8	(13,2)	
Dividendes	(0,6)	(1,6)	
Intérêts financiers nets	(15,4)	(26,7)	Dividendes versés de nos filiales aux minoritaires
Autres	0,5	0,0	
Variation de la trésorerie nette	21,5	(13,1)	



**Free cash-flow
opérationnel de
près de 21 M€**

**FCFO en nette
progression au
2nd semestre**

Structure financière

Normes IFRS



*Actifs et passifs des actifs destinés à être cédés
 1 Ratio IFRS 16, voir définition en annexes



Trésorerie brute :
24 M€

Dette financière nette :
315 M€

Ratio¹ de "Dette nette sur EBITDA" de c. 3,6x vs 3,9x au 30/06/2023) inférieur au covenant

(selon la définition du contrat de crédits : 4,5 autorisé)

Refinancement en juillet de la dette financière à hauteur de 375 M€



Nouveau crédit syndiqué de 325 M€

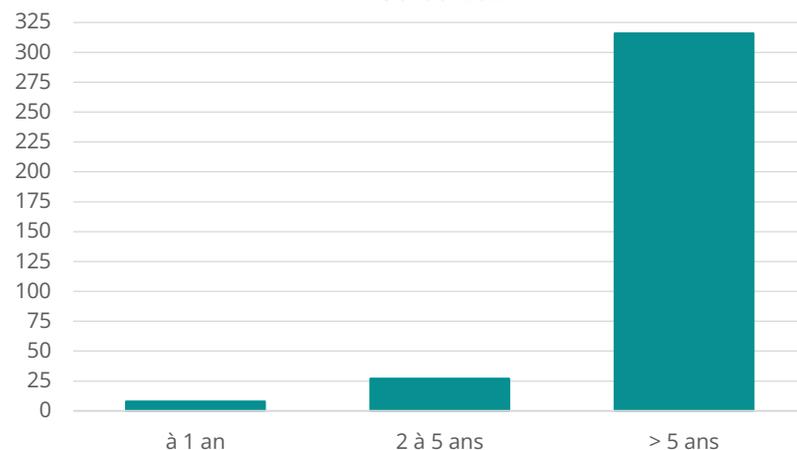


¹ à compter de juillet 2025

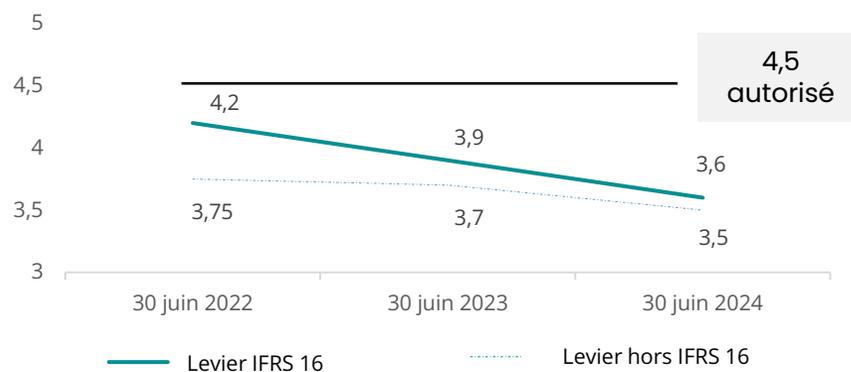
²Hors dettes locatives IFRS 16 de 69,8 M€

* Voir définition en annexes

Maturité de la dette financière brute (M€) au 30/06/2024²



Evolution du levier financier *



Nouveau crédit syndiqué : **325 M€**

Nouveau crédit renouvelable : **50 M€**
(durée de 5 ans)

**Plus de 90%
de la dette
à échéance
de plus de 5 ans**

Termes et conditions de la nouvelle dette



	Term loan A	Term loan B	Term loan C	RCF
Montant (M€)	35	215	75	50
Marge d'ouverture	Euribor 3m + 2,75%	Euribor 3m + 3,50%	Euribor 3m + 4,50%	Euribor 3m + 3,0%
Covenant (levier financier post IFRS 16)	4,5x au 31/12/2024 4,25x à compter du 31/12/2025 4,00x à compter du 30/06/27			
Marge évolutive	1,75% - 3,0%	2,5% - 3,75%	4,0% - 4,75%	2,0% - 3,25%
Levier ¹ : 2x - 4x	+/-10 pbs	+/-10 pbs	+/-15 pbs	+/-10 pbs
Critères ESG*				

*Taux de satisfaction des patients, taux de satisfaction des employés et nombre d'équipements médicaux recyclés en seconde vie

¹ Levier post IFRS 16, voir définition en annexes



PERSPECTIVES

Priorité au désendettement

LEVIERS SUR LE FCFO

Maintien d'une croissance organique solide dans les PSAD

Focus sur la stabilité des marges dans le MAD

Contrôle des investissements et du BFR



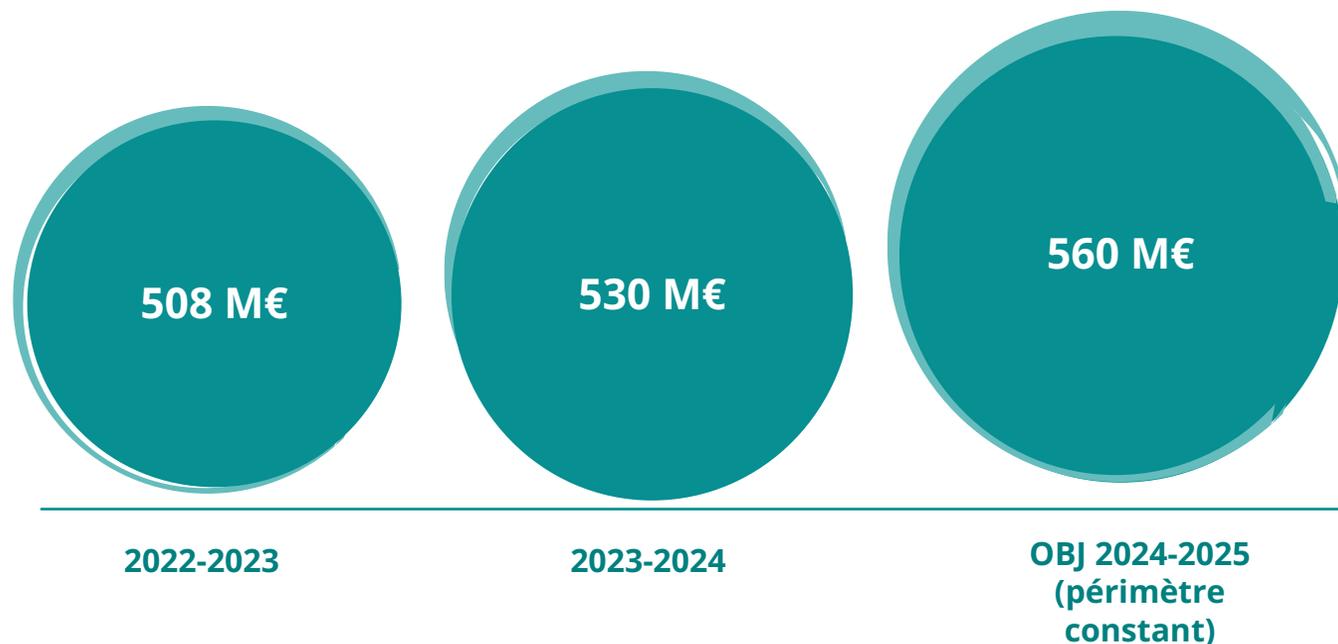
GESTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITES

Cession des activités non stratégiques

Arrêt temporaire des acquisitions

Poursuite de la dynamique de l'activité et priorité au désendettement

CHIFFRE D'AFFAIRES



Maintien d'une croissance solide de l'activité

Croissance organique solide tirée par les PSAD

Environnement prix stable sur 2024/25

Maîtrise du BFR et investissements contenus

Marge opérationnelle courante : +20-25 pbs et > 8,7% en 2024-2025

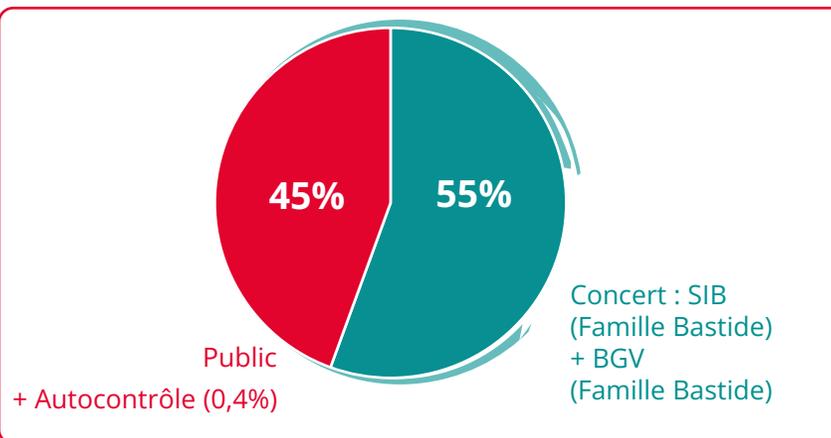
Amélioration du FCFO

Arbitrage d'actifs

Désendettement



Informations boursières



7 464 049

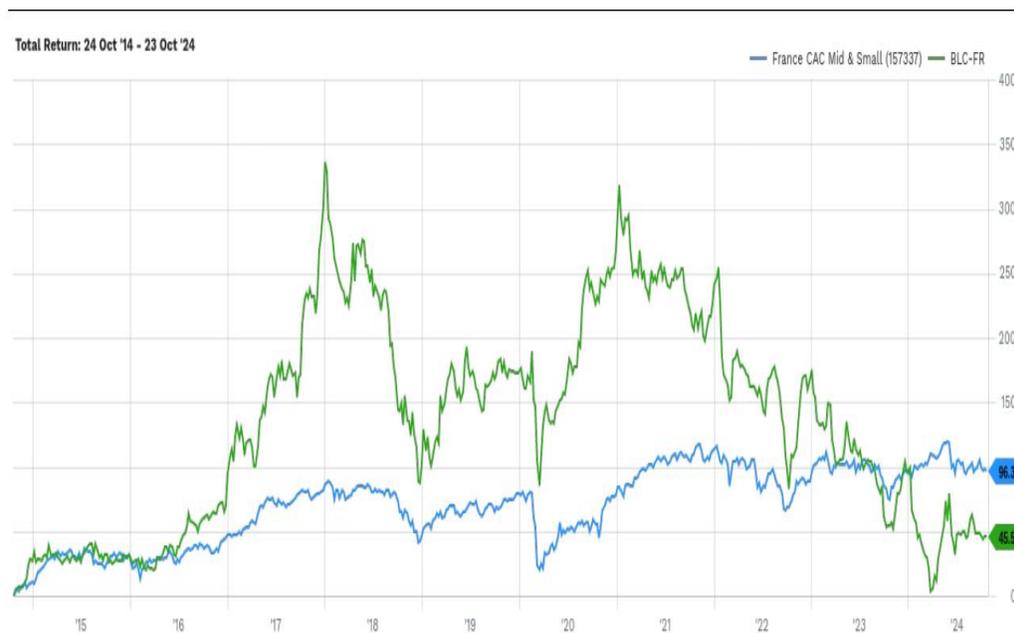
Nombre de titres

158 M€

Capitalisation boursière au
23/10/2024



Bastide vs CAC Small & Mid sur 10 ans



Reconstitution des IAP

En M€	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires publié	508,0	529,8
Impact des acquisitions réalisés sur 2023-2024	-	-4,4
Sortie du périmètre Distrimed depuis décembre 2023	-7,8	
Sortie du périmètre des entités suisses en cours de cession sur l'ensemble de l'exercice (IFRS 5)	-10,7	-0,2
Impact 12 mois fermeture des magasins de Lyon et Cannes	-0,4	
Chiffre d'affaires retraité	489,1	525,2
Croissance organique		+7,4%

Marge brute (M€)	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	508,0	529,8
- Achats consommés	174,3	175,3
= Marge brute	333,7	354,5

Reconstitution des IAP

Résultat opérationnel courant (M€)	2022-2023	2023-2024
Résultat opérationnel	36,7	38,9
+ Autres charges non courantes	10,7	16,2
- Autres produits non courants	4,6	10,4
= Résultat opérationnel courant	42,8	44,9

EBITDA (M€)	2022-2023	2023-2024
Résultat opérationnel courant	42,8	44,9
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	58,8	62,6
= EBITDA	101,6	107,6

Free cash-flow opérationnel (M€)	2022-2023	2023-2024
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	105,7	92,7
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	52,8	51,3
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	14,2	20,6
= Free cash-flow opérationnel	38,7	20,8

Reconstitution des IAP

Dette financière nette (M€)	2022-2023	2023-2024
Emprunts obligataires	0	25,4
+ Emprunts et dettes financières à long terme	275,3	265,6
+ Emprunts et concours bancaires courants	75,9	47,8
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	36,7	23,6
= Dette financière nette	314,5	315,2

Dette financière nette IFRS 16 (M€)	2022-2023	2023-2024
Dette financière nette	314,5	315,2
+ Dette locative	76,1	69,8
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	4,3	6,3
= Dette financière nette IFRS 16	395,1	391,3

Reconstitution des IAP

Levier financier post IFRS 16 =

Dette financière nette IFRS 16 / (EBITDA IFRS 16 +

Contribution normalisée des acquisitions)	2022-2023	2023-2024
Dette financière nette IFRS 16 (M€)	395,1	391,3
EBITDA IFRS 16	101,6	107,6
+ Contribution normalisée des acquisitions sur l'année	0,3	-
Levier financier post IFRS 16	3,9x	3,6x



Résultats annuels 2023-2024

24 octobre 2024

Bastide
GROUPE