



# Résultats semestriels

2023-2024

21 mars 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

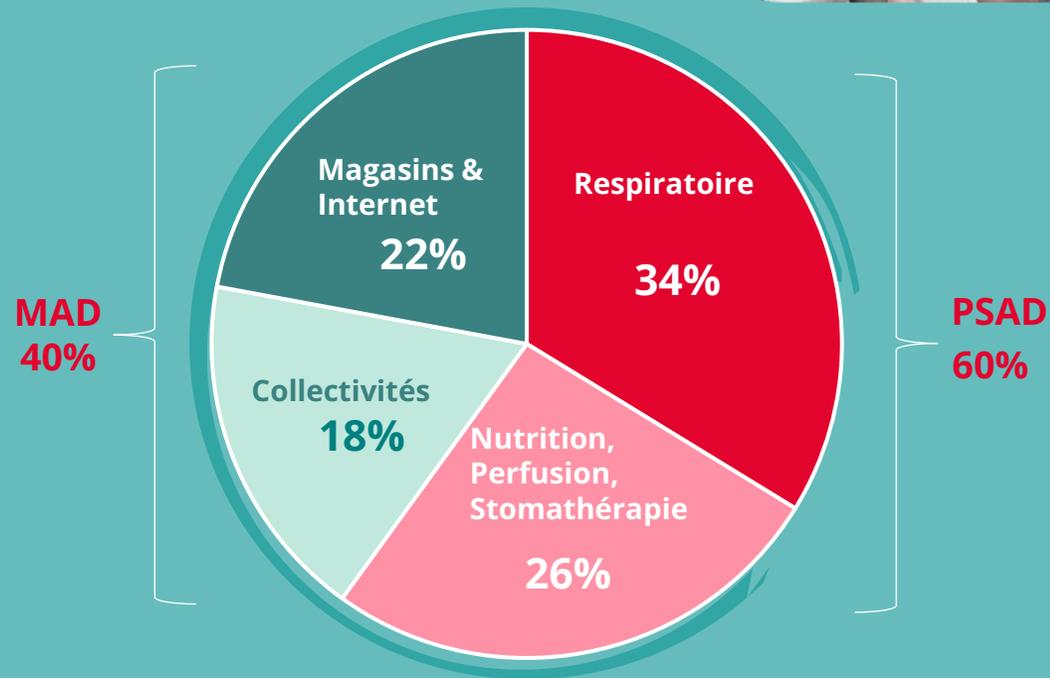
**74%**

du chiffre d'affaires récurrent

**18%**

de l'activité à l'international

**8** pays



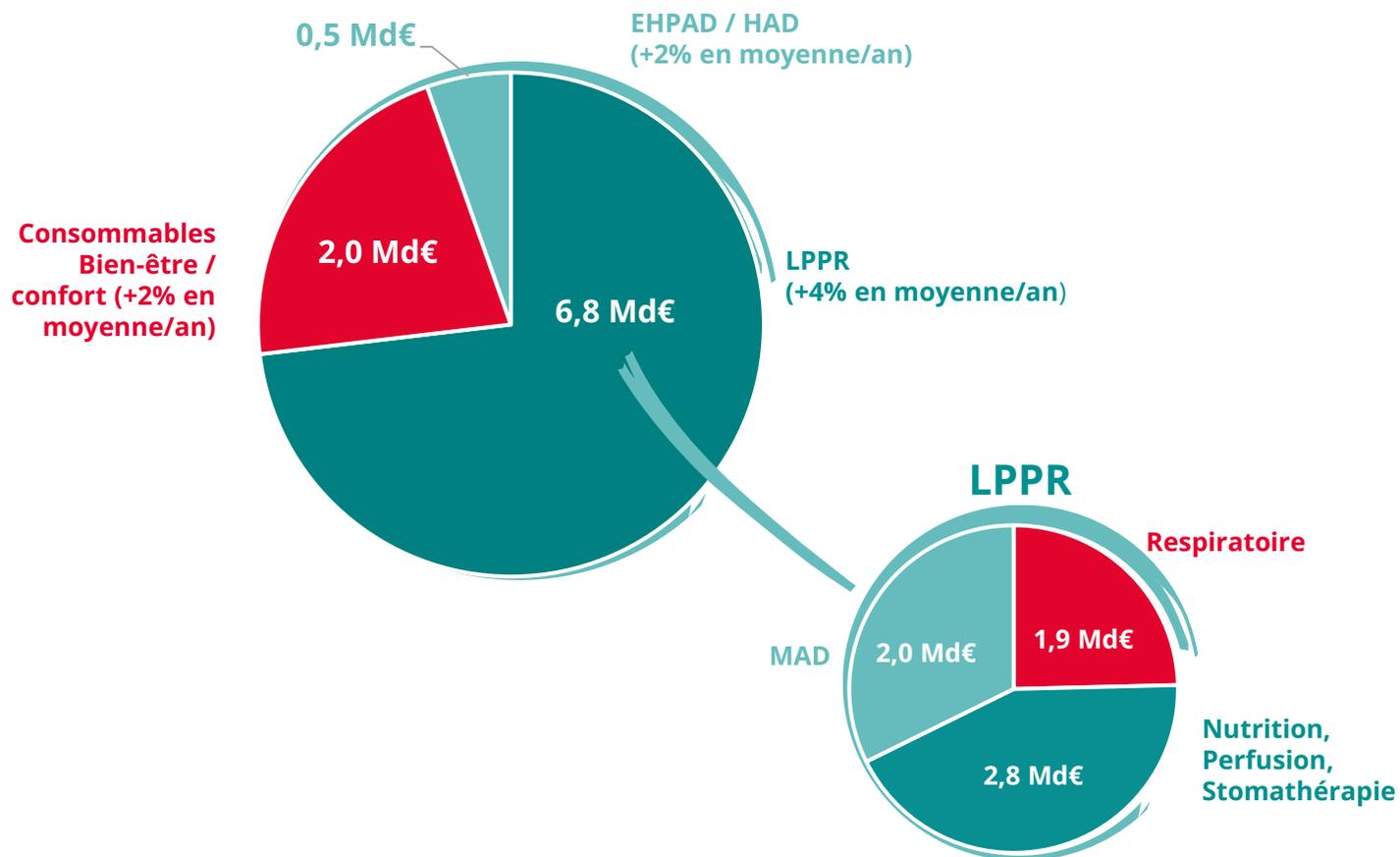
## Succès du développement international (8 pays)



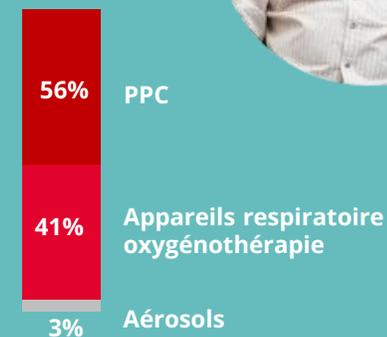
Entrée dans **6 nouveaux pays**  
en moins de 5 ans et  
aujourd'hui :



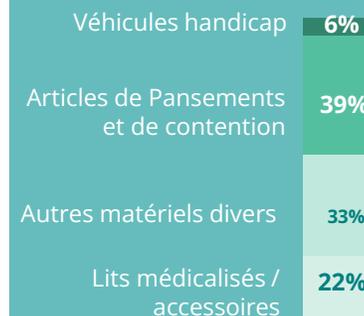
# Un marché en croissance de plus de 9 Mds€ d'euros en France



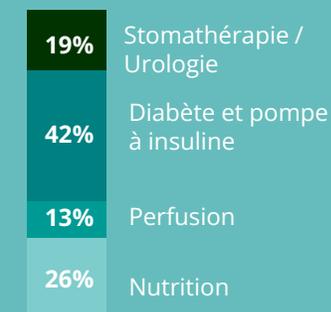
## Respiratoire



## 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

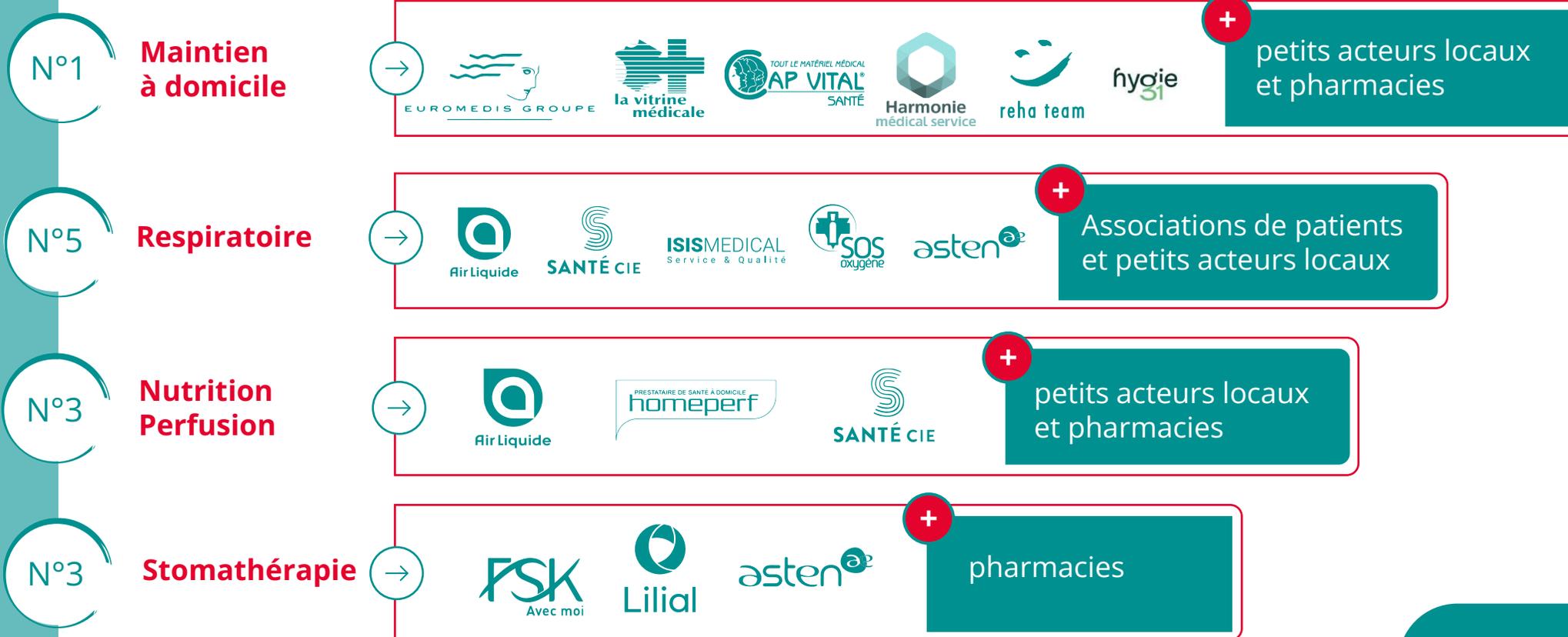
7  
Diminution  
de la durée  
des séjours  
hospitaliers

## Réglementaires

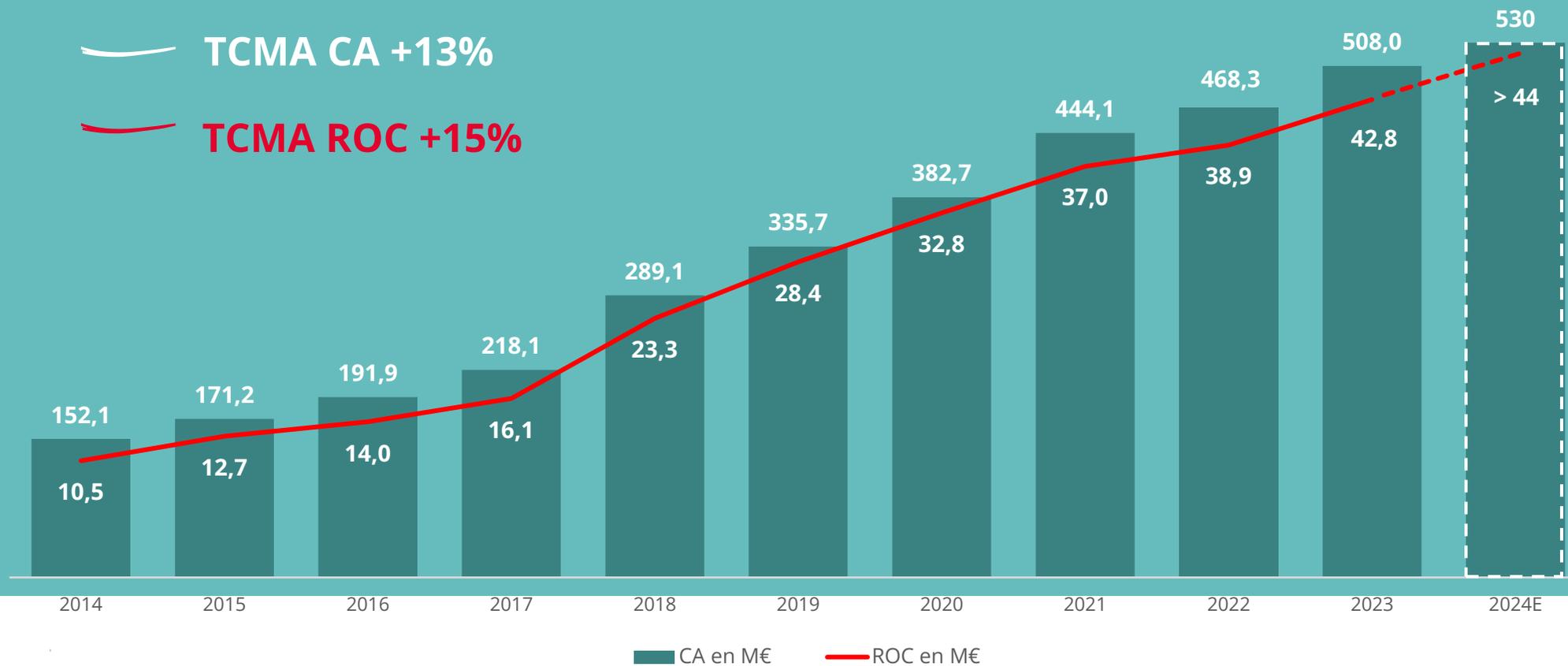
8  
Augmentation  
des  
hospitalisations  
à domicile

**Croissance structurelle**  
du soin à domicile  
et du maintien  
à domicile

# Positions de leadership en France sur un marché très fragmenté



## Une croissance vertueuse à long terme





# Résultats semestriels 2023-2024

## Evolutions récentes du portefeuille d'activité



Renforcer les activités de forte technicité et l'international

Occit<sup>+</sup>perf



Perfusion et nutrition artificielle entérale et parentérale

Date de consolidation : 01/07/23  
CA en année pleine : 0,6 M€

OXIGO



Entrée du Groupe aux Pays-Bas  
Conseil et vente en ligne d'équipements d'assistance respiratoire

Date de consolidation : 01/07/23  
CA en année pleine : 0,7 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

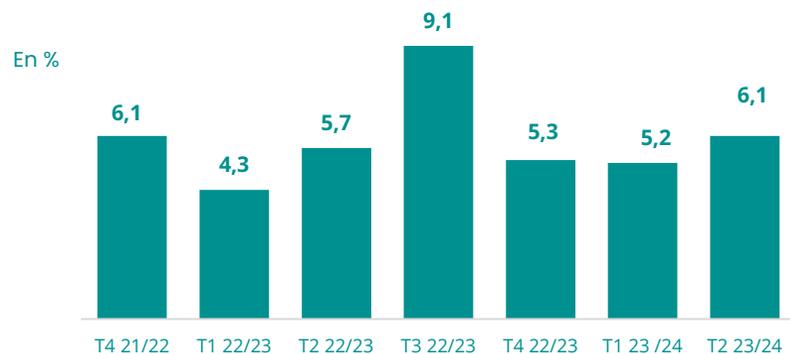


Stomathérapie

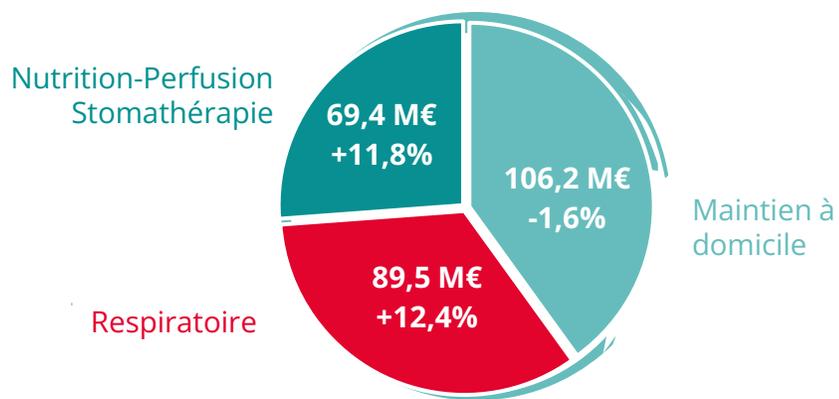
Cédé le 2 mai 2023  
CA en année pleine : ~10 M€

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

## Croissance organique soutenue



### Chiffre d'affaires semestriel 2023-2024 et variation



En M€	S1 2022-2023	S1 2023-2024	Variation	Croissance organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>249,7</b>	<b>265,0</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+5,7%</b>

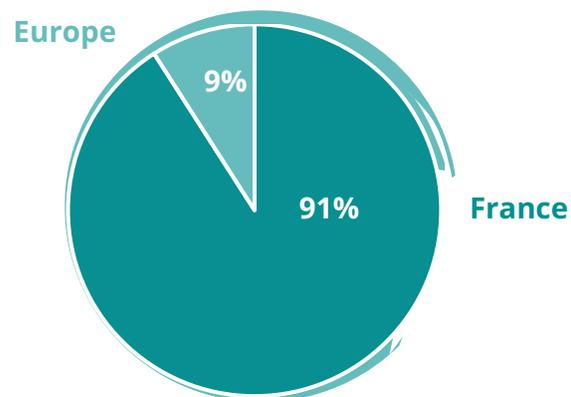
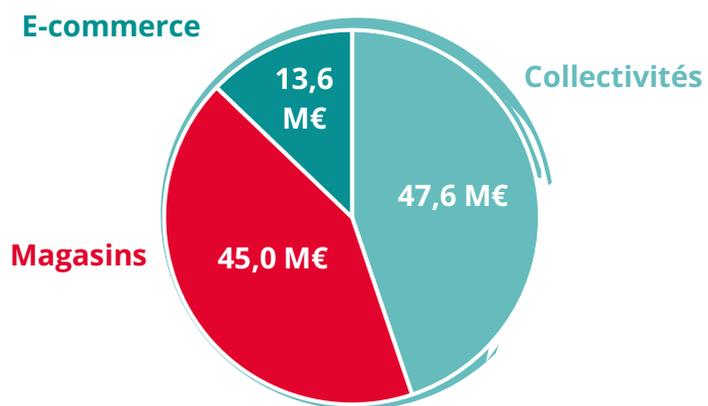
### Croissance organique en hausse de +5,7% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024



- Maintien à domicile impacté par le contexte inflationniste qui pèse sur les ventes d'équipements non remboursés, activités locales en croissance de 4,5%
- Excellente dynamique et gains de parts de marché sur tous les segments des Prestations de Santé à Domicile

Effet périmètre des acquisitions : 3,0 M€  
Cession de Distrimed le 4 décembre 2023

## Maintien à domicile : Stable à périmètre constant



**106,2 M€** (-1,6%) ; (-0,6% organique)



Magasins /  
E-commerce

**58,6 M€ (-1,8%)**

- +0,2% de croissance organique
- Dynamisme sur les activités locatives en magasins
- Déconsolidation de la société Distrimed depuis le 4 décembre 2023

Collectivités

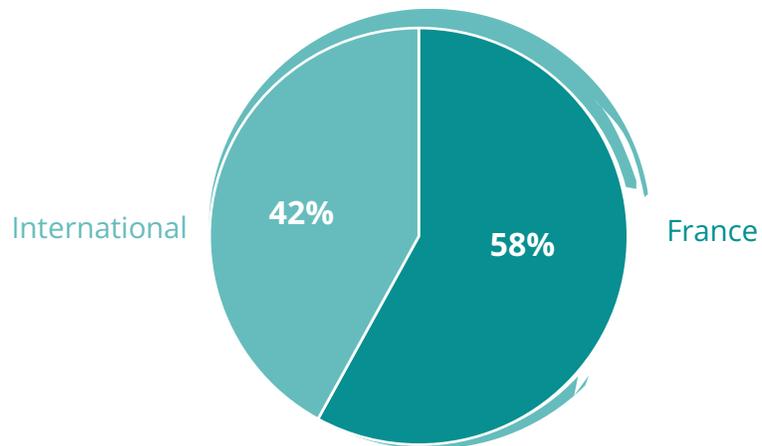
**47,6 M€ (-1,4%)**

- Activité résiliente en France et croissance des activités locatives
- Moindre contribution de la Suisse (décalage du renouvellement de certains équipements)
- -1,5% de croissance organique

## Respiratoire : Excellente dynamique en France et à l'international

**89,5 M€**

(+12,4%) ; (+11,7% organique)



### France

52,2 M€ (+17,2%)

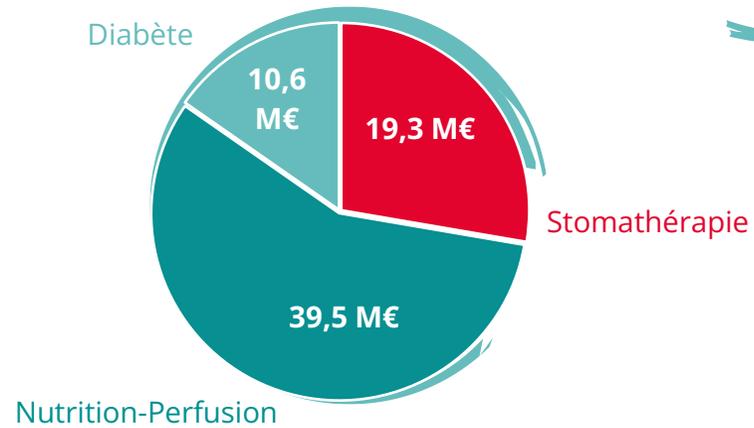
- Croissance organique : +16,8%
- Excellente dynamique de l'activité : croissance du marché en volume et gain de parts de marché
- Effet périmètre 4Se-Med

### International

37,3 M€ (+6,3%)

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

## NPSUC : excellente performance du segment Nutrition-Perfusion-Diabète



**69,4 M€ (+11,8%) ; (+8,7% organique)**



### Nutrition Perfusion Diabète

50,1 M€ (+16,3%)

- Croissance organique : +12,1%
- Forte accélération de la croissance organique sur les deux segments :
  - Diabète : +28,7%
  - Nutrition-Perfusion : +8,2%
- Effet périmètre de Probase et Occit'perf

### Stomathérapie

19,3 M€ (+1,7%)

- Croissance organique de 1,7%
- Réorganisation managériale

# Résultat opérationnel courant en hausse malgré l'inflation



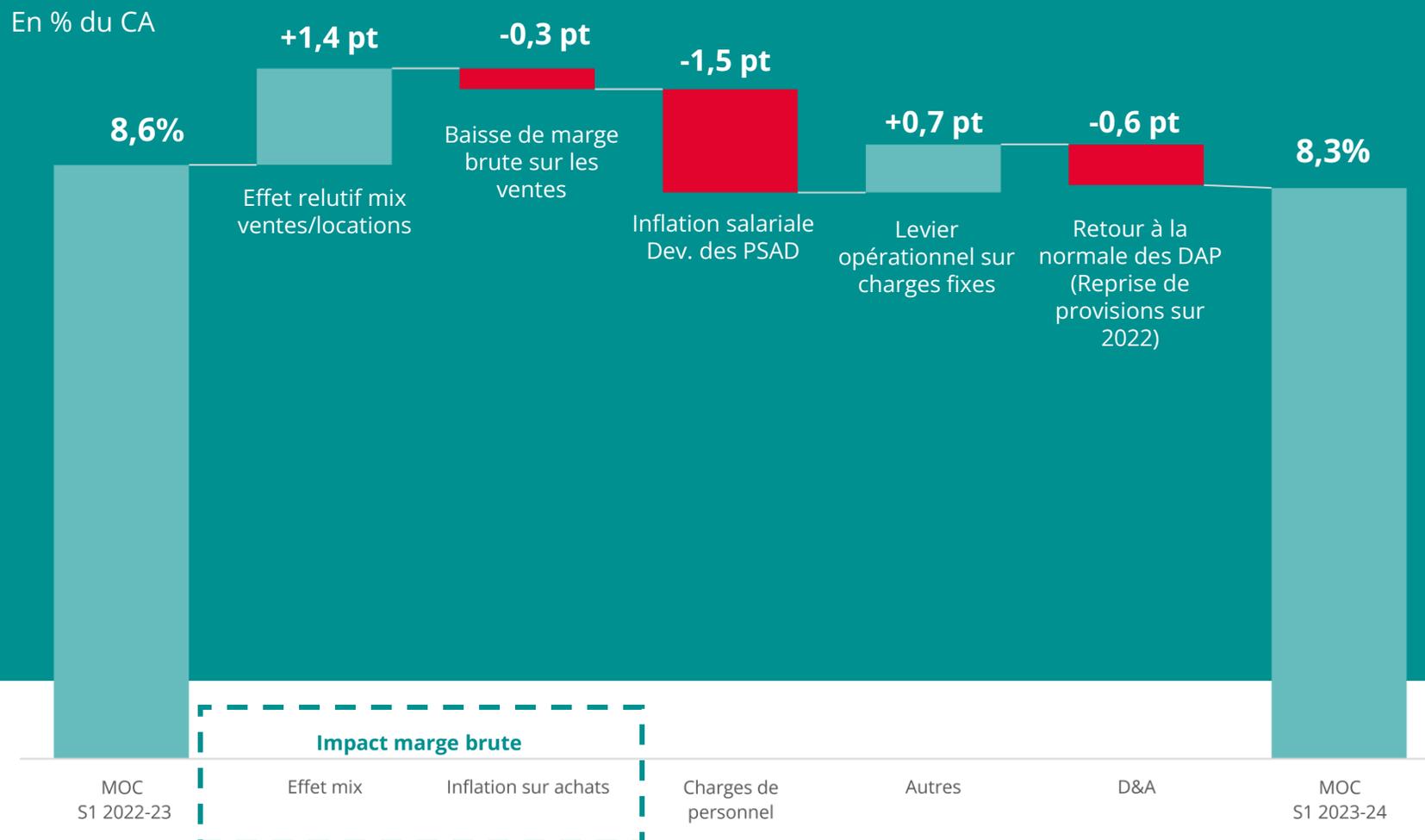
En M€	S1 2022-2023	S1 2023-2024	Variation
Chiffre d'affaires	249,7	265,0	+6,1%
Marge brute	66,1%	67,2%	
EBITDA	49,9	53,6	+7,5%
Marge d'EBITDA	20,0%	20,2%	
Résultat opérationnel courant	21,5	21,9	+2,1%
Marge opérationnelle courante	8,6%	8,3%	

Marge brute en hausse de 110 pbs : effet mix produits/services positif

Marge d'EBITDA de 20,2%, en hausse de 20 pbs; hausse des charges de personnel compensée en partie par une meilleure absorption des coûts fixes

Marge opérationnelle courante en baisse de 30 pbs

## Marge opérationnelle courante à 8,3%



Marge d'EBITDA de 20,2% en hausse de 20 bps

# Rentabilité nette

En M€	S1 2022-2023	S1 2023-2024	Variation
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>21,5</b>	<b>21,9</b>	<b>+2,1%</b>
Charges nettes non courantes	(2,6)	(1,2)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18,9</b>	<b>20,7</b>	<b>+9,5%</b>
Coût de l'endettement financier	(7,2)	(12,9)	
Autres produits et charges financières	0,4	1,0	
Impôts	(3,7)	(5,1)	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8,3</b>	<b>3,6</b>	<b>-56,6%</b>
Résultat des activités non poursuivies	(5,7)	(1,2)	
Résultat net	2,6	2,4	



Dont coûts de restructuration -0,4 M€, litiges et transactions -0,6 M€

Dont 1,1 M€ d'intérêts IFRS 16 et 0,3 M€ de coût d'agence, prorogation du crédit

Dont 0,5 M€ effet positif de la couverture

Reliquat sur la cession de Livramedom

## Tableau de flux

M€	S1 2022-2023	S1 2023-2024
Capacité d'autofinancement	46,2	49,0
Impôts versés	(3,1)	(5,8)
Variation du BFR	6,2	(10,4)
Autres flux liés aux activités opérationnelles	2,9	1,5
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>52,0</b>	<b>34,3</b>
Flux de trésorerie nets liés aux investissements corporels et incorporels	(25,3)	(25,7)
Autres flux nets liés aux investissements	(1,4)	(0,7)
Incidence des croissances externes	(16,3)	12,7
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(43,1)</b>	<b>(13,6)</b>
Remboursement des obligations (IFRS 16)	(9,1)	(10,8)
Variation Emprunt	17,2	6,9
Dividendes	(0,5)	(2,0)
Intérêts financiers nets	(7,0)	(12,6)
Autres	0,1	(3,0)
<b>Flux de trésorerie liés aux financements</b>	<b>0,7</b>	<b>(21,6)</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>9,7</b>	<b>(0,9)</b>

Impacts non structurels :

- Arrêt factoring – 6M€ (reliquat nul)
- Retard de créances – 2 M€

1

CAPEX à 9,7% du CA vs 10,1% au S1 22-23 (90% dédiés aux activités locatives)

2

3 Cession de Distrimed, acquisitions d'Oxigo et Occit'Perf, compléments de prix et rachat de minoritaires

4

Dividendes versés aux filiales

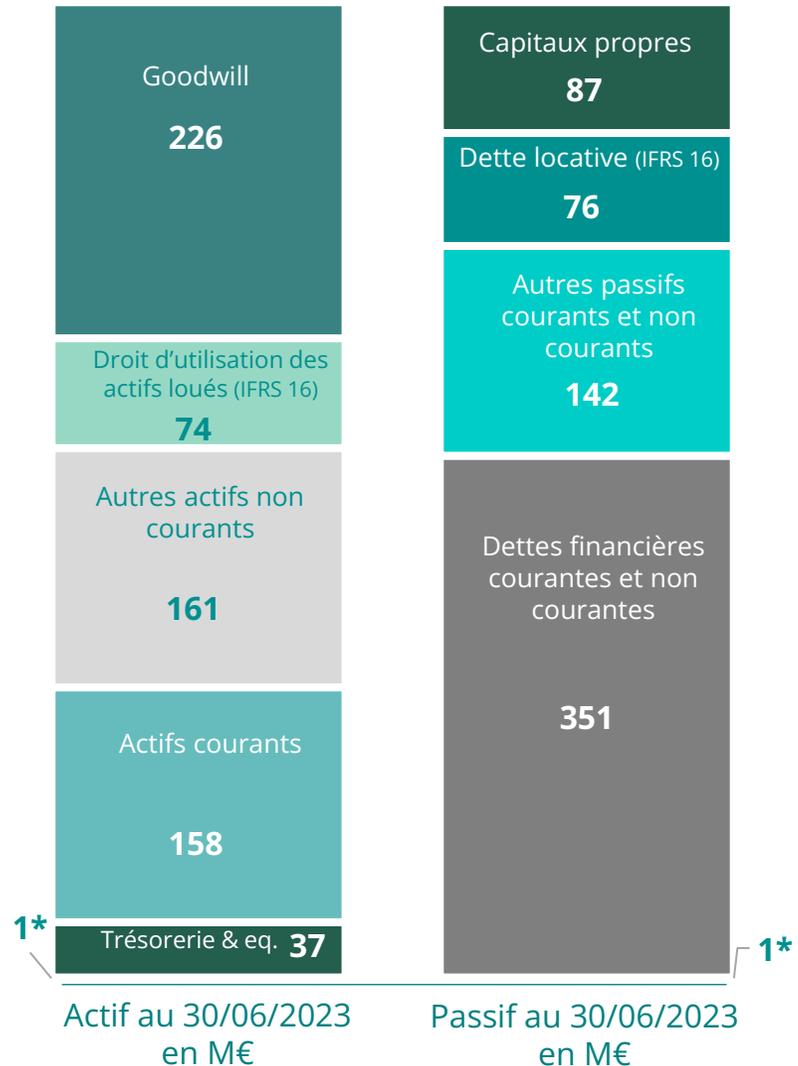
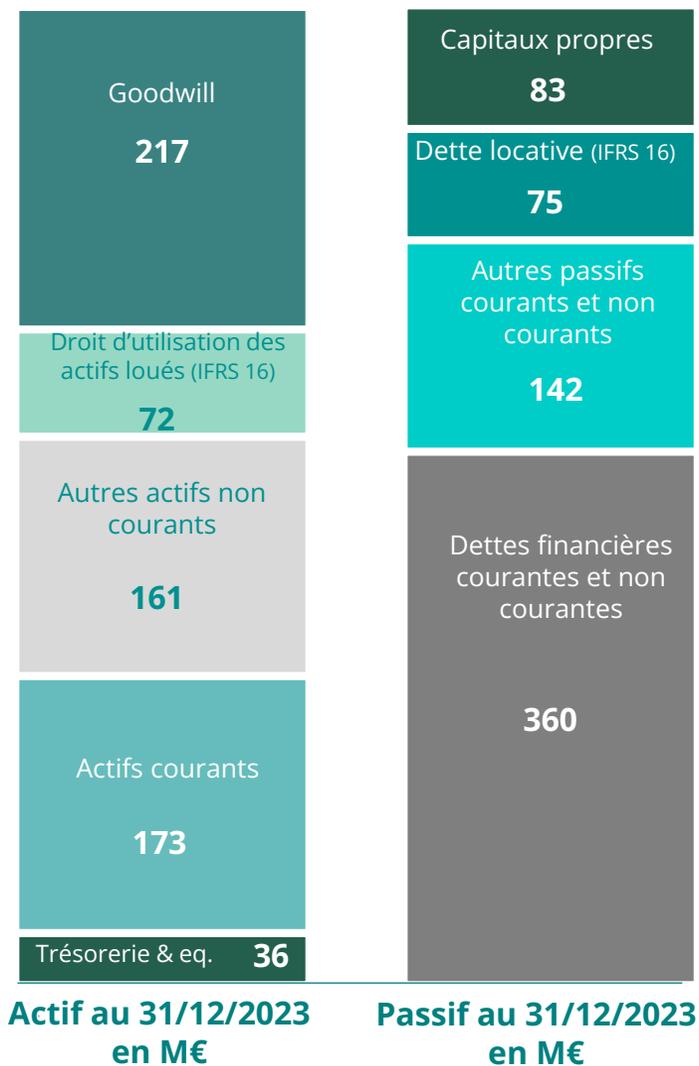


**Free cash-flow opérationnel<sup>1</sup> :**  
**- 2,2 M€**  
**+5,8 M€ hors éléments récurrents<sup>2</sup> :**

<sup>1</sup> FCFO = Flux de trésorerie d'exploitation – flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles – remboursements des dettes locatives

<sup>2</sup> FCFO ajusté des impacts non structurels relatifs au BFR (-8 M€)

## Structure financière



\* Actifs et passifs des actifs destinés à être cédés



**Dette financière nette :  
324 M€**

**Ratio de "Dette nette sur EBITDA" de c. 3,43× inférieur au covenant**

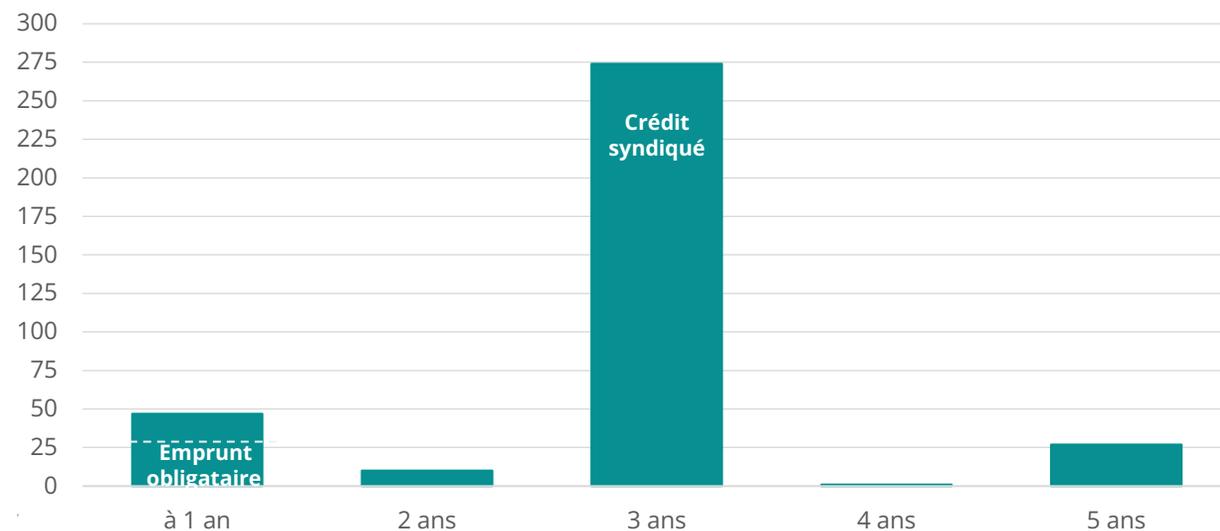
(selon la définition du contrat de crédits : 3,5 autorisé pour le levier au 31 décembre 2023)

## Structure financière

	30/06/23	31/12/23
Dette nette (M€)	314	324
Levier financier <sup>1</sup>	c.3,69	c.3,43
Coût de la dette moyenne brute	4,4%	6,2%

<sup>1</sup> Covenant à 3,5 au 31/12/2023; \* hors impact IFRS 16

Profil de maturité de la dette financière brute (M€) au 31/12/2023<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Hors impact IFRS 16



## Sécurisation des échéances de court terme

- Nouveaux financements bancaires obtenus en juillet 2023 à hauteur de 20 M€
- Emission d'une obligation relance in-fine remboursable dans 8 ans à hauteur de 26,7 M€
- Trésorerie disponible au 31 décembre 2023 de 36 M€

## Discussions en cours pour proroger le crédit syndiqué



# 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



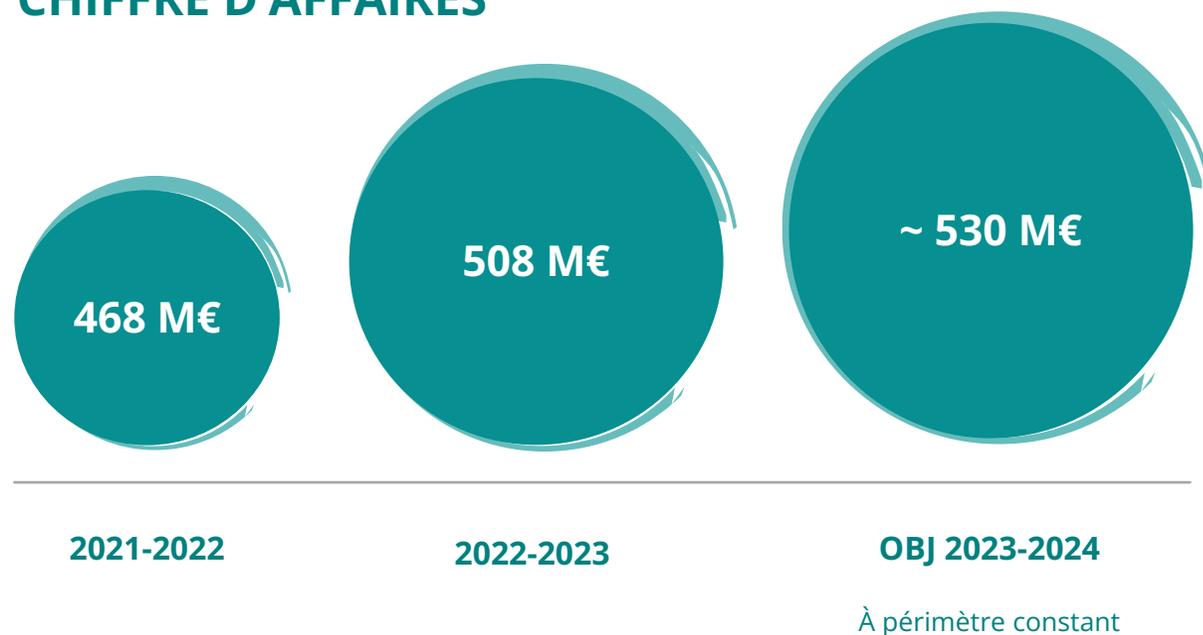
## GESTION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITES

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 2023/24

Maîtrise du BFR et investissements contenus

Marge opérationnelle courante > 8,4%

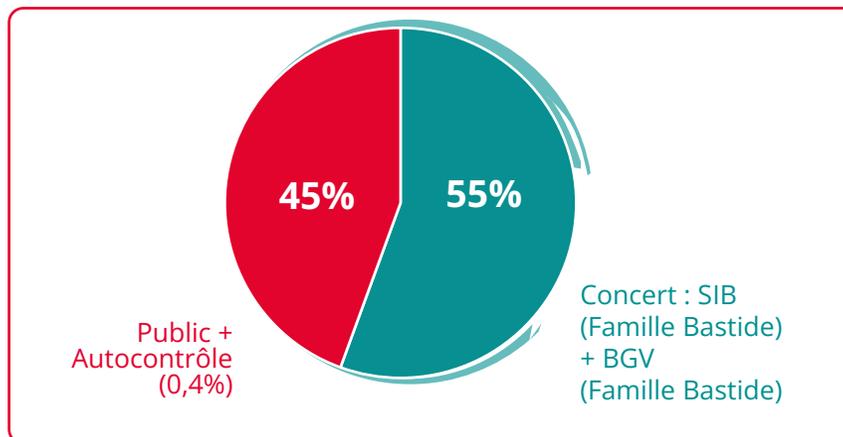
Amélioration du FCFO au S2 2023-2024

Arbitrage d'actifs

Désendettement



## Informations boursières



<b>7 355 519</b>	Nombre de titres
<b>130 M€</b>	Capitalisation boursière au 18/03/2024



### Bastide vs CAC Mid Small sur 10 ans

#### Bastide Le Confort Medical SA (BLC-FR) Return Analysis

Total Return: 21 Mar '14 - 18 Mar '24





# Résultats semestriels

2023-2024

21 mars 2024

Bastide  
GROUPE