PROJET
BRUSSELS QUALITY-MEDICAL (BQM)

Émission obligataire du
15/05/2020

Mise à jour trimestrielle au
31/03/2023

Présentée par :
Brussels Quality-Medical S.A.

Disclaimer

- *La présente mise à jour trimestrielle a été rédigée par Brussels Quality-Medical S.A. (l' « Émetteur ») aux conditions ci-dessous et à l'usage exclusif des investisseurs ayant souscrit à l'émission obligataire du 15/05/2020 dans le cadre du projet BQM, le « Projet »).*
- *La présente mise à jour est publiée sous la responsabilité exclusive de l'Émetteur qui est l'unique responsable des informations qui y sont reprises.*
- *Elle ne comporte aucune évaluation ou analyse ni recommandation de la part de BeeBonds SRL quant à l'évolution du Projet et l'opportunité d'acheter, vendre ou conserver les obligations émises dans le cadre du Projet.*
- *BeeBonds n'assume aucune responsabilité ni obligation de diligence pour la perte, le préjudice, les coûts ou quelque dépense que ce soit à la suite de l'utilisation qui sera faite de ce rapprt*

PROJET BQM

Mise à jour trimestrielle au : 31/03/23

Table des matières

Note : l'Émetteur est libre de modifier le canevas du présent document mais les points repris à droite doivent tous être couverts.
La présente note doit être mise à disposition de BeeBonds dans les 20 jours de la fin du trimestre concerné.

1. Rappel du Projet
2. Événements majeurs ayant affecté le Projet depuis son démarrage
3. Déroulement du plan d'affaires
4. Comptes de résultat prévisionnels mis à jour
5. Prévisions de trésorerie mises à jour
6. Conclusions

1. Rappel du Projet

Date d'émission : 15/05/2020
Date d'échéance : 14/05/2025

Total de l'émission obligataire : EUR 665.000

Le Projet

Financement en vue d'élargir un réseau de centres de soins, de consultations médicales et paramédicales pour offrir une médecine de proximité et externaliser les soins des hôpitaux tout en étant un partenaire des plus grands hôpitaux de la capitale.

5 Centres à Bruxelles

- *Centre Médical CHARTREUX*
- *Centre Médical COLIGNON*
- *Centre Médical DE BUE*
- *Centre Médical MEISER*
- *Centre Médical SIMONIS*

Les Chiffres Clés

- Nombre actuel de centres: 5
- Dispensateurs de soins: + 100
- Personnel administratif et de maintenance : 20 ETP
- 1 dispensaire pour l'assistance publique Bruxelloise

Financement Beebonds

Montant du prêt : 1.600.000 €
Taux d'intérêts : 5 % / an
Durée : 5 ans

Objectifs à fin 2025 :

- Ouverture de 3 centres de soins multidisciplinaires pour un total de 8
- 1 dispensaire public à Bruxelles.
- +/- 175 prestataires de soins
- Personnel administratif et de maintenance : 32 ETP

Business Model

- Offrir aux médecins des lieux de consultations hyper équipés avec une assistance administrative.
- Permettre une médecine de proximité dans un environnement qualitatif.
- Suivi efficace avec le milieu hospitalier.

2. Événements majeurs ayant affecté le Projet depuis la dernière mise à jour

- *Comme annoncé dans le précédent reporting, le projet initial a été abandonné*
- *Restructuration de l'entreprise en cours*

2. Événements majeurs ayant affecté le Projet depuis la dernière mise à jour

- *La sortie du personnel excédentaire est terminée.*
- *La fermeture du centre administratif est effective depuis fin mars.*
- *Obtention d'un C.I. pour assurer la fin des développements de l'application patient et l'outil de gestion interne.*
- *Situation analytique du premier trimestre en ligne avec le budget prévisionnel 2023. CA réalisé à 99,10%*

3. Déroulement du plan d'affaires

- *Rien de neuf à ajouter depuis fin 2022.*
- *Nous restons sur 3 centres productifs*
- *Objectifs d'optimiser la croissance interne de ces centres et trouver un repreneur pour une partie ou la totalité des activités*

3. Déroulement du plan d'affaires

- *Nous n'avons toujours pas finalisé la demande de crédit de caisse auprès d'ING*
- *L'augmentation de capital ne sera réalisée que si la Banque suit avec le crédit de caisse et que la situation de la trésorerie l'impose. Aucune de ces deux conditions ne sont rencontrées pour l'instant.*
- *L'actionnaire principal a occtroyé un crédit de 60.000€ qui a été mis à disposition de BQM pour finaliser les investissements informatiques*
- *Des contacts sont en cours avec deux repreneurs potentiellement intéressés*
- *Les contacts sont au stade de la prise de connaissance du dossier*
- *Le process de cession nécessite du temps que nous estimons entre 6 et 18 mois*

4. Comptes de résultats prévisionnels mis à jour

	01/01/2023 - 31/03/2023			01/01/2022 - 31/03/2022		
C.A. TOTAL	**100,00%**		**1 010 315,91 €**	**100,00%**		**1 099 795,76 €**
C.A. MED		100,00%	997 132,12 €		100,00%	1 097 717,01 €
C.A. AUTRES			13 183,79 €			2 078,75 €
Achats variables 60	57,12%	57,88%	577 125,99 €	58,97%	59,08%	648 510,59 €
Rémunérations prestataires		55,72%	555 613,27 €		55,95%	614 188,41 €
Autres achats de production		2,16%	21 512,72 €		3,13%	34 322,18 €
MARGE BRUTE	**42,88%**	**43,44%**	**433 189,92 €**	**41,03%**	**41,11%**	**451 285,17 €**
Frais fixes 61	17,23%	17,46%	174 111,50 €	20,10%	20,14%	221 108,60 €
Rémunérations 62	23,75%	24,06%	239 918,39 €	24,53%	24,58%	269 826,07 €
Amortissements 63	3,07%	3,11%	31 000,00 €	4,23%	4,24%	46 500,00 €
Taxes & Fisc. 64	0,18%	0,18%	1 817,10 €	0,22%	0,22%	2 389,86 €
Exceptionnel 66	0,00%	0,00%	- €	0,10%	0,10%	1 127,10 €
Financier 65	0,33%	0,33%	3 310,61 €	0,11%	0,11%	1 178,05 €
EBITDA	**1,72%**	**1,74%**	**17 342,93 €**	**-3,82%**	**-3,83%**	**- 42 039,36 €**
RESULTAT	**-1,68%**	**-1,70%**	**- 16 967,68 €**	**-8,26%**	**-8,28%**	**- 90 844,51 €**
CASH FLOW	**1,39%**	**1,41%**	**14 032,32 €**	**-4,03%**	**-4,04%**	**- 44 344,51 €**

Commentaires:

- Finalement le bilan définitif 2022 est meilleurs qu'annoncé: C.A réalisé 3.958.464,21€, la MB réalisée s'est élevée à 42,36% contre 41,57% prévus et le résultat final est une perte de +-280.000€ au lieu de 407.581€ prévus.
- La situation à fin mars 2023 (perte de 16,9 k€) est en nette amélioration par rapport à la situation à fin mars 2022 (perte de 90,8 k€).
- Les effets du plan de restructuration ne se feront sentir qu'à partir du prochain trimestre.
- En Q1-2022 nous avions une polyclinique supplémentaire ce qui explique la baisse du CA en 2023.
- En 2023 La MB est en amélioration et l'ensemble des frais en réduction sauf les intérêts financiers dont l'augmentation est marginale.

5. Prévisions de trésorerie mises à jour

- *Seul un C.I. a été demandé et obtenu auprès de l'AD pour un montant de 60 k€.*
- *La trésorerie évolue pour l'instant mieux que prévu ce qui dispense pour l'instant de la nécessité d'une augmentation de capital. Le disponible au 31/03 est de +-264.000€ soit 70.000€ au dessus de nos prévisions si on déduit le crédit accordé par l'AD.*
- *Nous ne prévoyons pas de difficulté pour payer les intérêts dus aux investisseurs Beebonds pour la prochaine échéance.*
- *Le remboursement des obligations à leur échéance étant improbable sur base du plan de redressement en cours, il est directement conditionné à la vente partielle ou totale de nos activités ou à un refinancement partiel de la dette auprès de notre banque sur base d'une situation assainie.*

6. Conclusions

- *Relativement au prêt BeeBonds :*
  - *Nous ne prévoyons pas de difficulté pour payer les intérêts dus aux investisseurs Beebonds pour la prochaine échéance.*
  - *Le remboursement des obligations à leur échéance étant improbable sur base du plan de redressement en cours, il est directement conditionné à la vente partielle ou totale de nos activités ou à un refinancement partiel de la dette auprès de notre banque sur base d'une situation assainie.*
  - *Le cabinet d'audit externe sollicité pour la valorisation de notre entreprise et de ses centres a avancé fin 2022 une valeur globale supérieure à 3 M€ et plus de 750 k€ pour notre plus petit centre.*