

Résultats semestriels 2025-2026

- Marge opérationnelle courante : 9,0%, en ligne avec l'objectif annuel ;
- Résultat opérationnel : +12,5%
- Free cash-flow opérationnel : 24,3 M€, multiplié par 3 en un an ;
- Levier financier en nette amélioration : 2,77x au 31 décembre 2025 (vs 3,41x au 30 juin 2025).

Perspectives 2025-26 confirmées

Caissargues, le 18 mars 2026 – Le Groupe Bastide, l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile, annonce ses résultats semestriels 2025-2026 au 31 décembre 2025. Les comptes consolidés semestriels 2025-2026 - qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes - ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe Bastide le 18 mars 2026. Le rapport financier semestriel sera publié sur le site www.bastide-groupe.fr au plus tard le 31 mars 2026.

En M€	S1 2024-2025 retraité ¹	S1 2025-2026 publié	Var.
Chiffre d'affaires	241,1	260,4	+8,0%
EBITDA	52,3	57,7	+10,4%
Marge d'EBITDA	21,7%	22,2%	
Résultat opérationnel courant	22,5	23,5	+4,7%
Marge opérationnelle courante	9,3%	9,0%	
Résultat opérationnel	19,8	22,2	+12,5%
Résultat financier	(14,5)	(13,1)	
Impôt sur le résultat	(5,4)	(2,9)	
Résultat net des activités poursuivies	(0,1)	6,2	ns
Résultat net des activités non poursuivies	2,3	24,4	
Résultat net	2,2	30,6	
Résultat net part du Groupe	0,6	29,5	ns

¹ S1 2024-2025 retraité de Baywater, CICA Plus, Cicadum, Medsoft, Dyna Medical, Dorge Medical



Croissance organique de +8,2%

Le chiffre d'affaires ressort à 260,4 M€ en croissance organique² de +8,2% (+8,0% en publié) au 1^{er} semestre 2025-2026, portée par la très bonne dynamique des activités de prestations de santé à domicile et la bonne performance de l'activité « Maintien à Domicile ».

Avec un chiffre d'affaires de 158,9 M€, les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) enregistrent une croissance de +8,9% et de +9,2% en organique. La tendance reste excellente, particulièrement sur les segments du Respiratoire et du Diabète, sous l'effet de gains de parts de marché et de la croissance structurelle du secteur. La croissance organique s'élève ainsi à +11,0% (+10,4% en données publiées) en Assistance respiratoire malgré la baisse tarifaire de 5% sur l'apnée du sommeil effective depuis le 1^{er} avril 2025 en France. L'activité Nutrition-Perfusion – Diabète – Stomathérapie affiche une croissance de +7,2% portée par une hausse de +27,8% de l'activité Diabète.

L'activité « Maintien à Domicile » affiche un chiffre d'affaires de 101,4 M€ au 1^{er} semestre 2025-2026, en croissance de +6,5%. Les collectivités enregistrent une forte croissance de leur activité (+12,2%) soutenue par la bonne performance des activités locatives à plus forte rentabilité, le gain de plusieurs petits marchés et la contribution exceptionnelle de certains contrats.

Marge opérationnelle courante de 9,0%.

La marge brute³ ressort à 67,6% (contre 68,4% au 1^{er} semestre 2024-2025) sous l'effet essentiellement de la baisse tarifaire sur le segment de l'apnée du sommeil, effective depuis le 1^{er} avril 2025, et de l'effet mix dans certains segments.

L'EBITDA³ s'élève à 57,7 M€ et enregistre une progression de +10,4%. La marge d'EBITDA ressort en hausse de +50 points de base, à 22,2% bénéficiant notamment d'une amélioration de la rentabilité de l'activité « Maintien à Domicile », davantage orientée vers le segment plus rentable de la location d'équipements, et par les mesures engagées pour optimiser la structure de coûts. Les charges de personnel sont ainsi en baisse de 140 points de base en pourcentage du chiffre d'affaires et les charges externes restent stables.

Le résultat opérationnel courant³ atteint 23,5 M€ sur le semestre, en croissance de +4,7%. La marge opérationnelle courante atteint 9,0%, en baisse de 30 points de base comparé au 1^{er} semestre 2024-2025, en ligne avec l'objectif visé par le Groupe sur l'ensemble de l'exercice.

Le résultat opérationnel s'élève à 22,2 M€, en hausse de +12,5%. Les charges non courantes ressortent à 1,3 M€, intégrant notamment des frais de litiges pour 0,2 M€ et une moins-value de cession de 0,5 M€.

² Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant : 2024-2025 retraité de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois et des actifs classés en actifs destinés à être cédés

³ Voir définition en annexes



Le coût de l'endettement financier diminue significativement et ressort à -12,7 M€ (vs -16,3 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025) sous l'effet de la réduction de la dette résultant des cessions d'actifs et de la baisse de l'Euribor sur la période. Les charges financières incluent 2,0 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locative. Le coût de la dette ressort à 7,0% et n'intègre pas encore la diminution à venir de la marge sur le financement, résultant de la réduction significative du levier financier au 31 décembre 2025. Après prise en compte des autres produits et charges financières (-0,4 M€ vs +1,8 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025), **le résultat financier ressort à -13,1 M€.**

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 6,2 M€ (contre- 0.1 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025), après comptabilisation d'une charge d'impôt de -2,9 M€.

Le résultat net des activités non poursuivies lié à la cession de Baywater, filiale britannique du Groupe Bastide cédée le 27 juin 2025, ressort à 24,4 M€ incluant la plus de value de cession.

Le résultat net ressort ainsi à 30,6 M€ et le résultat net part du Groupe à 29,5 M€.

Amélioration significative du free cash-flow opérationnel, réduction de 87 M€ de la dette financière et amélioration significative du levier financier

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 58,3 M€ incluant **une amélioration ponctuelle du besoin en fonds de roulement de 5,2 M€** sous l'effet, notamment, d'encaissement de créances de clients BtoB.

Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels nets de 26,1 M€ sur la période, de retour à un niveau normatif.

Le free cash-flow opérationnel (flux de trésorerie d'exploitation après flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels nets et après remboursement des dettes locatives/loyers), **ressort largement positif à 24,3 M€ comparé à 7,0 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025, permettant de couvrir l'ensemble des frais financiers décaissés nets de 13,5 M€.**

Sur le 1^{er} semestre, le Groupe enregistre 76,2 M€ d'encaissements nets liés aux cessions d'actifs, notamment Baywater, qui ont été affectés également au remboursement anticipé d'une partie du financement.

La dette financière nette ressort ainsi en nette baisse à 298,7 M€ au 31 décembre 2025 (dont 54,3 M€ de dettes locatives) comparée à 385,7 M€ au 30 juin 2025. La trésorerie disponible s'élève à 25,5 M€ au 31 décembre 2025.

En conséquence, **le levier financier « Endettement financier net IFRS16 / EBITDA »⁴ s'améliore significativement passant de 3,41x au 30 juin 2025 à 2,77x au 31 décembre 2025,** largement sous le seuil autorisé de 4,25 à compter du 31 décembre 2025 et de 4,00 à compter du 30 juin 2027.

Perspectives 2025-2026

Fort de cette excellente performance enregistrée au 1^{er} semestre, le Groupe Bastide confirme avec confiance ses objectifs de chiffre d'affaires d'au moins 510 M€ et de marge opérationnelle autour de

⁴ Voir définition en annexes



9,0% pour l'exercice 2025-2026, malgré la nouvelle baisse tarifaire de 4% qui interviendra à compter du 1^{er} avril 2026 sur la prise en charge de l'apnée du sommeil.

Les frais financiers devraient poursuivre leur diminution au second semestre, sous l'effet de la baisse de la marge sur le financement consécutive à la réduction du levier financier.

Par ailleurs, le Groupe reste ouvert à des arbitrages d'actifs révélateurs de valeur afin de continuer à renforcer sa structure financière.

PROCHAINE PUBLICATION :

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2025-2026 le jeudi 14 mai 2026 après bourse

A propos de Groupe Bastide Le Confort Médical

Créé en 1977 par Guy Bastide, le Groupe Bastide est l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile. Présent dans 8 pays, Bastide développe une démarche qualité permanente et s'engage à fournir les dispositifs médicaux et les services associés répondant le mieux aux besoins des patients dans les domaines clés de la santé : diabète, nutrition, perfusion, respiratoire, stomathérapie et urologie. Bastide est coté sur Euronext Paris (ISIN : FR0000035370, Reuters BATD.PA, - Bloomberg BLC: FP).

CONTACTS

Groupe Bastide

Vincent Bastide/Olivier Jourdanney
T. +33 (0)4 66 38 68 08
www.bastide-groupe.fr

Actus Finance

Analystes-Investisseurs
Hélène de Watteville
T. +33 (0)1 53 67 36 33

Presse – Médias
Déborah Schwartz
T. +33 (0)1 53 67 36 35



Indicateurs Alternatifs de Performance (réconciliation)

En M€	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Chiffre d'affaires publié	275,2	260,4
Sortie du périmètre de Baywater	-23,4	
Sortie du périmètre de CICA Plus	-0,8	
Sortie du périmètre de Cicadum	-2,3	
Sortie du périmètre des entités belges	-4,9	
Sortie du périmètre de Medsoft	-3,0	
Chiffre d'affaires retraité	241,1	

Marge brute (M€)	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Chiffre d'affaires	241,1	260,4
- Achats consommés	76,2	84,5
= Marge brute	164,9	175,9

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Résultat opérationnel	19,8	22,2
+ Autres charges non courantes	5,0	3,5
- Autres produits non courants	2,3	2,2
= Résultat opérationnel courant	22,5	23,5

EBITDA (M€)	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Résultat opérationnel courant	22,5	23,5
+ Dotations nettes aux amortissements et provisions	29,8	34,2
= EBITDA	52,3	57,7



Free cash-flow opérationnel (M€)	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	42,6	58,3
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	27,4	26,1
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	8,2	7,9
= Free cash-flow opérationnel	7,0	24,3

Dette financière nette (M€)	30/06/2025	31/12/2025
Emprunts obligataires	25,5	25,5
+ Emprunts et dettes financières à long terme	317,8	241,7
+ Emprunts et concours bancaires courants	11,1	2,5
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	25,5	25,5
= Dette financière nette	329,0	244,3

Dette financière nette IFRS 16 (M€)	30/06/2025	31/12/2025
Dette financière nette	329,0	244,3
+ Dette locative	56,7	54,3
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	5,2	5,2
= Dette financière nette IFRS 16	402,5	303,9

Levier financier post IFRS 16 LTM =

Dette financière nette IFRS 16 / (EBITDA IFRS 16 + Contribution normalisée des acquisitions)

	30/06/2025	31/12/2025
Dette financière nette IFRS 16 (M€)	402,5	303,9
EBITDA IFRS 16	118,0	109,7
Levier financier post IFRS 16	3,41	2,77



Annexes comptes

Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Actifs non courants	386 400	384 440
Goodwill	182 025	182 031
Droits d'utilisation des actifs loués	52 161	54 565
Autres actifs incorporels	10 526	9 933
Actifs corporels	132 849	128 983
Titres mis en équivalence	124	125
Autres actifs financiers non courants	7 353	7 489
Actifs d'impôts différés	1 364	1 315
Actifs courants	194 123	276 587
Stocks et en cours	39 609	39 956
Clients et comptes rattachés	79 122	68 962
Autres créances	46 674	45 338
Autres actifs courants	3 245	5 453
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 472	25 490
Actifs destinés à être cédés	0	91 389
TOTAL ACTIF	580 523	661 028
PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Capital	3 361	3 361
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	89 920	59 306
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	102 746	72 132
Participations ne donnant pas le contrôle	-307	-834
Total des capitaux propres	102 439	71 299
Passifs non courants	310 081	389 534
Emprunts obligataires	25 524	25 483
Emprunts et dettes financières non courants	241 741	317 824
Obligations locatives non courantes	35 329	38 218
Provisions non courantes	1 217	2 857
Passif d'impôts différés	1 047	1 060
Autres passifs non courants	5 223	4 091
Passifs courants	168 002	200 195
Emprunts et concours bancaires courants	2 526	11 166
Obligations locatives courantes	19 013	18 466
Provisions courantes	3 448	2 260
Fournisseurs et comptes rattachés	85 744	74 259
Autres passifs courants	57 270	56 363
Passifs destinés à être cédés	0	37 680
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	580 523	661 028



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024 (1)
Chiffre d'affaires	260 367	241 084
Autres produits de l'activité	0	0
Achats consommés	-84 486	-76 204
Charges externes	-42 380	-39 518
Charges de personnel	-73 601	-71 581
Impôts et taxes	-2 156	-2 121
Dotations aux amortissements	-31 451	-28 571
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	-2 739	-1 217
Autres produits opérationnels courants	899	1 385
Autres charges opérationnelles courantes	-915	-778
Résultat opérationnel courant	23 538	22 480
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	350	544
Autres produits opérationnels non courants	1 851	1 776
Autres charges opérationnelles non courantes	-3 517	-5 047
Résultat opérationnel	22 222	19 753
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	22 222	19 753
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-12 720	-16 264
Coût de l'endettement financier net	-12 720	-16 264
Autres produits et charges financiers	-400	1 799
Résultat avant impôt	9 102	5 287
Impôt sur le résultat	-2 878	-5 425
Résultat net des activités poursuivies	6 224	-138
Résultat net des activités non poursuivies	24 409	2 309
Résultat net	30 633	2 171
Dont :		
- Part des propriétaires de la Société	29 534	589
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 099	1 582

(1) Les données comparatives au 31 décembre 2024 ont été retraitées du fait du classement en « Activités non poursuivies » conformément à la norme IFRS 5



Flux de trésorerie

En milliers d'euros	31/12/2025	31/12/2024 (1)
Résultat net	30 633	2 171
Résultat des activités non maintenues	24 409	2 309
Résultat des activités poursuivies	6 224	-138
Dotations nettes aux amortissements et provisions	21 622	19 084
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	9 829	9 518
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	2
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	0	0
Autres produits et charges calculés	0	-566
Plus et moins-values de cession	517	391
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes sur entités non consolidés	0	-7
Impact des activités abandonnées	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	38 192	28 285
Coût de l'endettement financier net	12 720	16 264
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 878	5 425
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	53 790	49 974
Impôt versé	-705	-5 733
Variation du BFR lié à l'activité	5 241	-1 840
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	225
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	58 326	42 627
Incidence des variations de périmètre	76 189	-1 242
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-26 581	-28 557
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	441	1 123
Acquisition d'actifs financiers	-78	1
Cession d'actifs financiers	-1 874	0
Variation des prêts et avances consentis	-147	-61
Dividendes reçus sur titres non consolidés	0	0
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	47 949	-28 736
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	0
Dividendes versés	-684	-1 100
Emission d'emprunts	766	324 767
Remboursement d'emprunts	-84 850	-309 304
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-7 924	-8 214
Intérêts financiers nets versés	-13 469	-15 805
Autres flux liés aux opérations de financement	0	-702
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-106 161	-10 356
Incidence des variations des cours des devises	-10	-14
Variation de la trésorerie nette	105	3 520
Reclassement de la trésorerie des activités non poursuivies	0	3 964
Trésorerie d'ouverture	24 690	23 612
Trésorerie de clôture	24 795	31 096
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 472	31 305
Trésorerie passive	-678	-209

