

Résultats annuels 2025-2026

- Croissance organique de +7,9% ;
- Marge opérationnelle courante de 9,2%, supérieure à l'objectif ;
- Résultat net part de groupe en très forte hausse, à 58,1 M€ ;
- Free cash-flow opérationnel de 38 M€ (+16 M€)
- Free cash-flow de 148 M€ ;
- Réduction de la dette nette de 135 M€ et ratio de levier abaissé à 2,37x.

Perspectives 2026-2027

- Chiffre d'affaires supérieur à 500 M€ et maintien de la marge opérationnelle courante.

Caissargues, le 21 octobre 2026 – Le Groupe Bastide, l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile, annonce ses résultats annuels 2025-2026 au 30 juin 2026. Les comptes annuels consolidés 2025-2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 octobre 2026. Les comptes ont été audités par les Commissaires aux comptes et le rapport financier annuel sera publié sur le site www.bastide-groupe.fr au plus tard le 31 octobre 2026.

En M€	2024-2025 retraité ¹	2025-2026 publié	Var.
Chiffre d'affaires	448,1	482,4	+7,7%
EBITDA	98,2	107,9	+9,9%
Marge d'EBITDA	21,9%	22,4%	
Résultat opérationnel courant	41,2	44,2	+7,4%
Marge opérationnelle courante	9,2%	9,2%	
Résultat opérationnel	36,6	38,7	+5,7%
Résultat financier	(28,6)	(24,1)	
Impôt sur le résultat	(5,5)	(4,6)	
Résultat net des activités poursuivies	2,5	10,0	+300,0%
Résultat net des activités non poursuivies	(0,9)	49,7	
Résultat net	1,6	59,7	
Résultat net part du Groupe	0,4	58,1	Ns

¹ Les données comparatives au 30 juin 2025 ont été retraitées du fait du classement en « Activités non poursuivies » conformément à la norme IFRS 5



Croissance organique de +7,9% en 2025-2026

Le chiffre d'affaires ressort à 482,4 M€ en croissance organique² de +7,9% (+7,7% en publié) sur l'exercice 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 ».

Les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie) enregistrent une croissance de +9,5% et de +9,9% en organique, avec un chiffre d'affaires de 280,8 M€. La tendance reste très favorable, particulièrement sur les segments Respiratoire (+11,1% en organique) et Diabète (+24,3% en organique) qui bénéficient à la fois de la croissance structurelle de leurs marchés et du gain de parts de marché par Bastide.

L'activité « Maintien à Domicile » affiche un chiffre d'affaires de 201,7 M€, en croissance de +5,2%, soutenue par la bonne performance des activités locatives, le gain de plusieurs petits marchés et la contribution exceptionnelle de certains contrats.

Marge opérationnelle courante de 9,2%, supérieure à l'objectif de 9,0%

La marge brute³ ressort à 67,6% (contre 67,4% en 2024-2025) portée par un effet mix positif lié à la part croissante des Prestations de santé à domicile (PSAD) dans le chiffre d'affaires et la progression de la marge de l'activité Maintien à Domicile, qui compensent l'impact des baisses tarifaires enregistrées sur le segment de l'apnée du sommeil (-5% depuis le 1^{er} avril 2025 et -4% depuis le 1^{er} avril 2026)

L'EBITDA³ s'élève à 107,9 M€, en hausse de +9,9% et la marge d'EBITDA ressort à 22,4%, en progression de +50 points de base, bénéficiant de la bonne performance des activités locatives et de la mise en œuvre progressive des initiatives de transformation visant à renforcer durablement la performance opérationnelle du Groupe. En pourcentage du chiffre d'affaires, les charges de personnel sont en baisse de 40 points de base alors que les charges externes restent stables.

Le résultat opérationnel courant³ ressort à 44,2 M€ sur l'exercice, en croissance de +7,4%. La marge opérationnelle courante s'élève à 9,2%, stable comparée à 2024-2025, et supérieure à l'objectif annuel de 9,0%.

Résultat net des activités poursuivies multiplié par 4

Le résultat opérationnel s'élève à 38,7 M€, en hausse de +5,7%. Les charges non courantes ressortent à -5,6 M€, intégrant notamment des frais de litiges pour -2,1 M€ et une provision pour dépréciation de titres de -1,0 M€.

Le coût de l'endettement financier brut baisse significativement de 7,3 M€ sur l'exercice et ressort à -23,3 M€ dont -2,1 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locatives (-2,0 M€ en 2024-2025). Cette

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



évolution favorable résulte de la réduction drastique de la dette permise par les cessions d'actifs et la progression du free cash-flow opérationnel, conjuguée à la baisse de la marge de financement liée à l'amélioration du levier financier et au repli de l'Euribor sur la période. Le coût de la dette ressort à 6,8% contre 7,1% en 2024-2025.

Après prise en compte des autres produits et charges financières (-0,7 M€ vs +2,0 M€ en 2024-2025), **le résultat financier ressort à -24,1 M€** (contre -28,6 M€ en 2024-2025).

Le résultat net des activités poursuivies quadruple sur l'exercice passant de 2,5 M€ en 2024-2025 à 10,0 M€ en 2025-2026, après comptabilisation d'une charge d'impôt de -4,6 M€.

Le résultat net des activités non poursuivies principalement lié aux produits de cession de Baywater, en octobre 2025, et d'Experf, en juin 2026, ressort à 49,7 M€.

Le résultat net progresse ainsi à 59,7 M€ et le résultat net part du Groupe à 58,1 M€ (vs 0,4 M€ sur l'exercice précédent).

Free cash-flow opérationnel en progression de 16 M€ et réduction de 135 M€ de la dette financière nette

Les flux de trésorerie d'exploitation s'élèvent à 106,7 M€ incluant **une amélioration ponctuelle du besoin en fonds de roulement de 8,7 M€** Sous l'effet, notamment, de l'amélioration du poste créances clients dans l'activité « Maintien à domicile ».

Ces flux couvrent largement les investissements opérationnels nets de 49,8 M€ sur la période, correspondant au niveau d'investissement normatif du Groupe.

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), **est en nette amélioration (+16,0 M€ sur l'exercice) et s'élève à 38,4 M€, soit 1,5 fois les frais financiers nets décaissés sur la période (24,9 M€).**

Sur l'exercice, le Groupe enregistre de plus 110,0 M€ d'encaissements nets issus des cessions d'actifs, principalement Baywater et Experf.

Le free cash-flow opérationnel et les produits de cessions d'actifs ont permis le remboursement anticipé d'une partie de la dette. La dette financière nette ressort ainsi à 250,9 M€ (dont 46,0 M€ de dettes locatives) au 30 juin 2026, en baisse de 134,7 M€ en un an. La trésorerie disponible s'élève à 48,2 M€ au 30 juin 2026.

En conséquence, **le levier financier « Endettement financier net IFRS16 / EBITDA »⁴ s'améliore significativement passant de 3,41x au 30 juin 2025 à 2,37x au 30 juin 2026**, largement sous le seuil autorisé de 4,25.

⁴ Voir définition en annexes



Perspectives 2026-2027

Porté par la croissance structurelle du secteur et un positionnement favorable à la poursuite de ses gains de parts de marché, le Groupe Bastide entend capitaliser sur son potentiel de croissance organique et confirme son objectif de chiffre d'affaires d'au moins 500 M€ en 2026-2027.

Malgré une pression inflationniste sur certains postes de coûts, et en l'absence de nouvel ajustement tarifaire significatif attendu à ce stade sur l'exercice, le Groupe vise le maintien de sa marge opérationnelle courante au niveau atteint en 2025-2026, poursuivant un contrôle strict de ses coûts.

Par ailleurs, l'exercice 2026-2027 bénéficiera de l'effet en année pleine de la baisse du levier financier enregistré en 2025-2026, qui se traduira par une nouvelle réduction des frais financiers, estimé à 2 M€ (à euribor constant).

Après une phase de transformation de son portefeuille d'activités et de renforcement de sa structure financière, Bastide entend concentrer ses efforts sur trois priorités stratégiques :

- poursuivre la transformation de son modèle opérationnel et de son organisation afin d'en renforcer durablement l'efficacité et la performance ;
- soutenir une dynamique de croissance organique durable, portée par la croissance structurelle de ses marchés et la conquête de parts de marchés ;
- développer de nouveaux relais de croissance et de création de valeur, notamment à travers des initiatives de développement ciblé et d'éventuelles opérations de croissance externe sélectives.

Le programme de cessions d'actifs engagé par le Groupe est désormais réalisé pour l'essentiel. Bastide conserve néanmoins la possibilité de procéder à des arbitrages complémentaires ciblés, dans une logique de discipline d'allocation du capital.

Le Groupe poursuivra parallèlement ses efforts de génération de trésorerie, avec pour objectif de préserver des équilibres financiers solides et de disposer des marges de manœuvre nécessaires à la mise en œuvre de sa stratégie.

PROCHAINE PUBLICATION :

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2026-2027 le jeudi 13 novembre 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
Benjamin Ferré
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€	2024-2025	2025-2026
Chiffre d'affaires publié	491,2	482,4
Sortie du périmètre de EXPERF	(42,4)	
Sortie du périmètre Anissa	(0,7)	
Chiffre d'affaires retraité	448,1	

Marge brute (M€)	2024-2025	2025-2026
Chiffre d'affaires	448,1	482,4
- Achats consommés	146,0	156,0
= Marge brute	302,1	326,4

Résultat opérationnel courant (M€)	2024-2025	2025-2026
Résultat opérationnel	36,6	38,7
+ Autres charges non courantes	8,3	8,4
- Autres produits non courants	3,7	2,9
= Résultat opérationnel courant	41,2	44,2

EBITDA (M€)	2024-2025	2025-2026
Résultat opérationnel courant	41,2	44,2
+ Dotations nettes aux amortissements et provisions	57,0	63,6
= EBITDA	98,2	107,9



Free cash-flow opérationnel (M€)	2024-2025	2025-2026
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	97,4	106,7
- Flux de trésorerie liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	56,7	49,8
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	18,3	18,5
= Free cash-flow opérationnel	22,4	38,4

Dette financière nette (M€)	30/06/2025	30/06/2026
Emprunts obligataires	25,5	11,7
+ Emprunts et dettes financières à long terme	317,8	228,3
+ Emprunts et concours bancaires courants	11,2	13,2
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	25,5	48,2
= Dette financière nette	329,0	205,0

Dette financière nette IFRS 16 (M€)	30/06/2025	30/06/2026
Dette financière nette	329,0	205,0
+ Dette locative	56,7	46,0
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	5,2	4,9
= Dette financière nette IFRS 16	402,5	255,9

Levier financier post IFRS 16 LTM =

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

	30/06/2025	30/06/2026
Dette financière nette IFRS 16 (M€)	402,5	255,9
EBITDA IFRS 16	118,0	107,9
Levier financier post IFRS 16	3,41	2,37



Annexes comptes – Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Actifs non courants	373 430	384 440
Goodwill	174 711	182 031
Droits d'utilisation des actifs loués	44 324	54 565
Autres actifs incorporels	10 292	9 933
Actifs corporels	134 271	128 983
Titres mis en équivalence	124	125
Autres actifs financiers non courants	7 475	7 489
Actifs d'impôts différés	2 233	1 315
Actifs courants	202 367	276 587
Stocks et en cours	38 215	39 956
Clients et comptes rattachés	71 450	68 962
Autres créances	39 000	45 338
Autres actifs courants	5 181	5 453
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 208	25 490
Actifs destinés à être cédés	313	91 389
TOTAL ACTIF	575 797	661 028
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Capital	3 361	3 361
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	118 242	59 306
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	131 069	72 132
Participations ne donnant pas le contrôle	-250	-834
Total des capitaux propres	130 818	71 299
Passifs non courants	276 426	389 534
Emprunts obligataires	11 675	25 483
Emprunts et dettes financières non courants	228 325	317 824
Obligations locatives non courantes	29 496	38 218
Provisions non courantes	2 510	2 857
Passif d'impôts différés	156	1 060
Autres passifs non courants	4 262	4 091
Passifs courants	168 553	200 195
Emprunts et concours bancaires courants	13 166	11 166
Obligations locatives courantes	16 466	18 466
Provisions courantes	4 512	2 260
Fournisseurs et comptes rattachés	83 398	74 259
Autres passifs courants	50 902	56 363
Passifs destinés à être cédés	110	37 680
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	575 797	661 028



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	482 394	448 079
Autres produits de l'activité	0	0
Achats consommés	-156 045	-146 027
Charges externes	-80 221	-73 963
Charges de personnel	-134 630	-126 947
Impôts et taxes	-3 830	-3 815
Dotations aux amortissements	-60 627	-55 889
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	-3 008	-1 106
Autres produits opérationnels courants	3 272	2 590
Autres charges opérationnelles courantes	-3 082	-1 748
Résultat opérationnel courant	44 225	41 174
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	597	382
Autres produits opérationnels non courants	2 269	3 293
Autres charges opérationnelles non courantes	-8 433	-8 268
Résultat opérationnel	38 658	36 581
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	28
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	38 658	36 608
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-23 347	-30 624
Coût de l'endettement financier net	-23 347	-30 624
Autres produits et charges financiers	-734	2 041
Résultat avant impôt	14 577	8 025
Impôt sur le résultat	-4 582	-5 549
Résultat net des activités poursuivies	9 995	2 476
Résultat net des activités non poursuivies	49 691	-916
Résultat net	59 686	1 560
Dont :		
- Part des propriétaires de la Société	58 098	391
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 588	1 168

(1) Les données comparatives au 30 juin 2025 ont été retraitées du fait du classement en « Activités non poursuivies » conformément à la norme IFRS 5



Flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025 (1)
Résultat net	59 686	1 560
Résultat des activités non maintenues	49 691	-916
Résultat des activités poursuivies	9 995	2 476
Dotations nettes aux amortissements et provisions	43 481	39 766
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	18 145	17 927
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	5
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	0	0
Autres produits et charges calculés	-97	-382
Plus et moins-values de cession	1 335	-465
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	0	-28
Dividendes sur entités non consolidés	0	-1
Impact des activités abandonnées	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	72 860	59 299
Coût de l'endettement financier net	23 347	30 624
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4 582	5 540
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100 789	95 462
Impôt versé	-2 821	-4 364
Variation du BFR lié à l'activité	8 737	6 938
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	-628
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	106 705	97 408
Incidence des variations de périmètre	110 037	2 077
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-51 015	-58 160
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 203	1 497
Acquisition d'actifs financiers	-499	-123
Cession d'actifs financiers	415	268
Variation des prêts et avances consentis	-59	-145
Dividendes reçus sur titres non consolidés	0	0
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	60 081	-54 585
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-6	-4
Dividendes versés	-554	-569
Emission d'emprunts	0	325 562
Remboursement d'emprunts	-99 213	-309 281
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-18 540	-18 280
Intérêts financiers nets versés	-24 922	-29 732
Autres flux liés aux opérations de financement	0	2 275
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-143 236	-30 029
Incidence des variations des cours des devises	-23	-151
Variation de la trésorerie nette	23 528	12 643
Reclassement de la trésorerie des activités non poursuivies	-14	-11 565
Trésorerie d'ouverture	24 690	23 612
Trésorerie de clôture	48 204	24 690
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 882	25 490
Trésorerie passive	-678	-800

