

Résultats annuels 2024-2025

- Marge opérationnelle courante de 9,0% (9,1% hors impact des cessions, en ligne avec l'objectif annoncé) ;
- Résultat opérationnel publié : +12,9% à 39,2 M€ ;
- Free Cash-Flow Opérationnel de 23,3 M€, multiplié par 2 ;
- Amélioration du levier financier à 3,41x (vs 3,64x au 30 juin 2024) avant impact de la cession de Baywater.

Perspectives 2025-2026

- Chiffre d'affaires supérieur à 510 M€ et marge opérationnelle courante autour de 9% ;
- Levier financier inférieur à 3x et baisse des frais financiers.

Caissargues, le 22 octobre 2025 – Le Groupe Bastide, l'un des principaux acteurs européens dans la prestation de santé à domicile, annonce ses résultats annuels 2024-2025 au 30 juin 2025. Les comptes annuels consolidés 2024-2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 21 octobre 2025. 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 2025.

Conformément à la norme IFRS 5, les activités abandonnées, cédées ou en cours de cession (Sodimed, Promefa, CICA Plus, Medsoft, Cicadum, Dyna Médical, Dorge et Baywater), sont exclues du périmètre des activités poursuivies et présentées dans les états financiers dans le résultat net des activités non poursuivies. Pour assurer une bonne comparabilité, le groupe présente un exercice 2023-2024 proforma du même périmètre des activités non poursuivies.

En M€	2023-2024 proforma	2024-2025 publié (IFRS 5)	Var.
Chiffre d'affaires	461,9	491,2	+6,3%
EBITDA	93,5	104,2	+11,4%
Marge d'EBITDA	20,3%	21,2%	
Résultat opérationnel courant	39,3	44,2	+12,6%
Marge opérationnelle courante	8,5%	9,0%	
Résultat opérationnel	34,7	39,2	+12,9%
Résultat financier	-21,6	-28,7	
Impôt sur le résultat	-6,6	-6,5	
Résultat net des activités poursuivies	6,5	4,0	-37,8%
Résultat net des activités non poursuivies	-5,3	-2,5	
Résultat net	1,2	1,6	+29,3%
Résultat net part du Groupe	-0,9	0,5	



La comparabilité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant avec les objectifs donnés en début d'exercice, avant les cessions, est précisée dans le tableau suivant. Le Groupe est parfaitement en ligne avec ses objectifs.

En M€	Activités poursuivies	Activités non poursuivies	Total	Guidance
CA annuel	491,2	69,5	560,7	Minimum 560
Résultat opérationnel courant	44,2	6,6	50,9	
Marge opérationnelle courante	9,0%	9,6%	9,1%	9,1%

Chiffre d'affaires en croissance organique de +8,0%

Le chiffre d'affaires ressort à 491,2 M€ sur l'exercice 2024-2025 (+6,3% par rapport au chiffre d'affaires 2023-2024 proforma) en croissance organique¹ de +8,0%, portée par la très bonne dynamique des activités de prestations de santé à domicile et par une reprise plus franche de la croissance de l'activité « Maintien à Domicile ».

Avec un chiffre d'affaires de 299,5 M€, les activités à plus forte technicité (Respiratoire, Nutrition-Perfusion-Stomathérapie-Diabète) affichent une croissance organique de +10,6% et représentent 61% de l'activité du Groupe. La performance est particulièrement solide sur les segments du Respiratoire et du Diabète, en croissance organique respective de +12,8% et +24,1%, sous l'effet des gains de parts de marché du Groupe Bastide et de la croissance structurelle du secteur.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Maintien à Domicile » s'élève à 191,8 M€, en croissance organique de +4,3%. Les activités locatives, les plus rentables et l'un des axes de développement prioritaire du groupe, constituent le principal moteur de croissance du segment. Parallèlement, les ventes d'équipements enregistrent également un retour à la croissance dans les magasins.

Marge opérationnelle courante de 9,0%

La marge brute² augmente de +100 points de base sur l'exercice 2024-2025 et atteint 67,8% sous l'effet du renforcement des prestations de soins à domicile et d'un mix ventes/locations d'équipements plus favorable dans l'activité « Maintien à Domicile ».

L'EBITDA² s'élève à 104,2 M€ et enregistre une progression de +11,4%. La marge progresse de 90 points de base et ressort à 21,2%.

¹ Croissance organique calculée à taux de change constant et à périmètre constant : 2023-2024 retraité de la contribution des actifs cédés depuis moins de 12 mois et des actifs classés en actifs destinés à être cédés (voir en annexes la reconstitution du chiffre d'affaires)

² Voir définition en annexes



Le résultat opérationnel courant² atteint 44,2 M€ sur l'exercice, en croissance de +12,6%. La marge opérationnelle courante s'élève à 9,0%, en hausse de +50 points de base comparé à l'exercice précédent.

Cette performance témoigne des effets des mesures engagées pour améliorer les marges du Groupe, grâce à une meilleure efficacité de l'activité « Maintien à Domicile », dont les efforts sont concentrés sur le segment plus rentable de la location d'équipements, à la rationalisation des fonctions supports et au contrôle des coûts. Dans un environnement marqué par la montée en puissance des activités de services de santé à domicile plus techniques, la progression des charges de personnel reste contenue à +5,0 % sur l'exercice, soit 29,5% du chiffre d'affaires comparé à 29,9% sur l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel s'élève à 39,2 M€, en hausse de +12,9%. Les charges nettes non courantes ressortent à 5,0 M€, intégrant notamment des frais de litiges pour 2,8 M€, des frais de restructuration de 0,8 M€ et une moins-value de cession de 0,6 M€ sur immobilisations corporelles et incorporelles.

Le résultat financier ressort à -28,7 M€ (vs -21,6 M€ en 2023-2024) sous l'impact du refinancement de la dette en juillet 2024 qui a permis d'allonger la maturité de la dette. Les charges financières incluent 2,0 M€ d'intérêts IFRS 16 sur obligations locatives et 1,8 M€ de frais financiers exceptionnels non cash lié au refinancement. L'amélioration du levier financier enregistré au 31 décembre 2024 a permis de réduire le coût de la dette de 25 pbs depuis le 4^{ème} trimestre 2024-2025.

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 4,0 M€ après comptabilisation d'une charge d'impôt de -6,5 M€. Les activités non poursuivies génèrent une perte nette de 2,5 M€ sur l'exercice.

Le résultat net ressort ainsi à 1,6 M€ et le résultat net part du Groupe à 0,5 M€.

Free cash-flow opérationnel multiplié par deux

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 101,8 M€ bénéficiant d'une **amélioration de 5,2 M€ du besoin en fonds de roulement** grâce à une gestion plus efficiente des stocks et des encours clients.

Les investissements opérationnels ressortent à 60,1 M€ sur l'exercice, largement financés par la génération de trésorerie d'exploitation. Ce montant intègre 9,0 M€ environ, d'investissements exceptionnels notamment liés pour une partie au démarrage du nouveau contrat récemment gagné en Colombie Britannique au Canada.

Le free cash-flow opérationnel³ (flux de trésorerie d'exploitation après flux de trésorerie liés aux investissements corporels et incorporels nets et après remboursement des dettes locatives/loyers), s'élève à 23,3 M€, soit plus du double de celui généré en 2023-2024 (10,2 M€). Hors investissements exceptionnels, le free cash-flow opérationnel se serait élevé à environ 32 M€ et couvre l'ensemble des intérêts financiers nets (30,0 M€).

Sur l'exercice 2024-2025, le Groupe enregistre 2,0 M€ d'encaissements nets issus de ses opérations sur le périmètre, incluant notamment les produits des actifs cédés pour 10,9 M€, les rachats de

³ Voir définition en annexes



minoritaires (-6,3 M€) et les compléments de prix versés sur les acquisitions des années précédentes (-0,7 M€). Les produits de cession de Baywater Healthcare seront comptabilisés sur le 1^{er} semestre 2025-2026.

La dette financière nette IFRS16 (avant impact de la cession de Baywater) ressort à 385,7 M€ au 30 juin 2025 (dont 56,7 M€ de dettes locatives) contre 385,0 M€ au 30 juin 2024 et intègre notamment 8,0 M€ de frais liés à la mise en place du nouveau crédit structuré de juillet 2024. La trésorerie disponible s'élève à 25,5 M€.

Amélioration en cours du levier financier

En juillet 2024, le Groupe Bastide a sécurisé ses financements à moyen terme et allongé la maturité de la dette avec la conclusion d'un nouveau contrat de financement d'un montant global de 375 M€ dont **plus de 90% remboursable in fine, à partir de l'exercice 2029-2030.**

La nouvelle dette est conditionnée au respect d'un levier financier « Endettement financier net IFRS16 / EBITDA »³ avec un seuil autorisé de 4,5 au 31 décembre 2024 puis de 4,25 à compter du 31 décembre 2025 et de 4,00x à compter du 30 juin 2027. **Au 30 juin 2025, le levier financier post IFRS 16 ressort à 3,41x, en amélioration par rapport au levier de 3,64x enregistré au 30 juin 2024 et significativement inférieur au seuil autorisé de 4,50x.**

Parallèlement, la finalisation de la cession de Baywater Healthcare au premier semestre et le retour des investissements à un niveau normatif permettront une réduction significative du levier financier, attendu sous le seuil de 3,00x dès le 31 décembre 2025. Cette amélioration notable renforcera la structure financière du Groupe et devrait générer une baisse des frais financiers, estimée à 5 M€ (à Euribor 3m constant) en année pleine.

Perspectives 2025-2026

L'activité restera soutenue en 2025-2026, portée par l'excellente dynamique des prestations de santé à domicile et la poursuite de la croissance du Maintien à Domicile. Le Groupe Bastide anticipe en approche prudente un chiffre d'affaires d'au moins 510 M€, avec une marge maintenue autour de 9,0 %, grâce à une gestion rigoureuse des charges. Ces objectifs intègrent l'impact en année pleine de la baisse tarifaire de 5 % sur la prise en charge de l'apnée du sommeil, effective depuis le 1^{er} avril 2025, et d'une nouvelle réduction de 4 % prévue à compter du 1^{er} avril 2026.

Fort de cette trajectoire positive, le Groupe aborde les prochains exercices avec confiance avec une flexibilité financière accrue et des perspectives de croissance toujours bien orientées.

PROCHAINE PUBLICATION :

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2025-2026 le jeudi 13 novembre 2025 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€	2023-2024	2024-2025
Chiffre d'affaires publié	529,7	491,2
Activités non poursuivies	-67,8	
Chiffre d'affaires proforma	461,9	
Sortie du périmètre Distrimed depuis décembre 2023	-5,4	
Fermeture des magasins	-1,5	
Chiffre d'affaires retraité	455,0	

Marge brute (M€)	2023-2024	2024-2025
Chiffre d'affaires	461,9	491,2
- Achats consommés	153,2	158,2
= Marge brute	308,6	333,0

Résultat opérationnel courant (M€)	2023-2024	2024-2025
Résultat opérationnel	34,7	39,2
+ Autres charges non courantes	14,9	8,9
- Autres produits non courants	10,4	3,8
= Résultat opérationnel courant	39,3	44,2

EBITDA (M€)	2023-2024	2024-2025
Résultat opérationnel courant	39,3	44,2
+ Dotations nettes aux amortissements et provisions	54,2	60,0
= EBITDA	93,5	104,2



Free cash-flow opérationnel (M€)	2023-2024	2024-2025
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	73,9	101,8
- Flux de trésorerie nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	45,3	58,5
- Remboursement des dettes locatives (IFRS 16)	18,4	20,0
= Free cash-flow opérationnel	10,2	23,3

Dette financière nette (M€)	30/06/2024	30/06/2025
Emprunts obligataires	25,4	25,5
+ Emprunts et dettes financières à long terme	265,6	317,8
+ Emprunts et concours bancaires courants	47,8	11,2
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	23,6	25,5
= Dette financière nette	315,2	329,0

Dette financière nette IFRS 16 (M€)	30/06/2024	30/06/2025
Dette financière nette	315,2	329,0
+ Dette locative	69,8	56,7
+ Obligations de paiement différées sur titres de filiales	6,3	5,2
= Dette financière nette IFRS 16	391,3	390,9

Levier financier post IFRS 16 LTM =

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

	30/06/2024	30/06/2025
Dette financière nette IFRS 16 (M€)	391,3	402,3
EBITDA IFRS 16	107,6	118,0
Levier financier post IFRS 16	3,64	3,41



Annexes comptes

Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Actifs non courants	384 440	438 145
Goodwill	182 031	208 628
Droits d'utilisation des actifs loués	54 565	67 525
Autres actifs incorporels	9 933	8 837
Actifs corporels	128 983	140 871
Titres mis en équivalence	125	88
Autres actifs financiers non courants	7 489	9 339
Actifs d'impôts différés	1 315	2 858
Actifs courants	276 587	208 922
Stocks et en cours	39 956	43 207
Clients et comptes rattachés	68 962	78 587
Autres créances	45 338	44 507
Autres actifs courants	5 453	6 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 490	23 616
Actifs destinés à être cédés	91 389	12 776
TOTAL ACTIF	661 028	647 067
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Capital	3 361	3 359
Primes liées au capital	9 466	9 466
Résultats accumulés	59 306	66 947
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	72 132	79 772
Participations ne donnant pas le contrôle	-834	953
Total des capitaux propres	71 299	80 725
Passifs non courants	389 534	350 136
Emprunts obligataires	25 483	25 420
Emprunts et dettes financières non courants	317 824	265 628
Obligations locatives non courantes	38 218	51 679
Provisions non courantes	2 857	1 386
Passif d'impôts différés	1 060	1 929
Autres passifs non courants	4 091	4 094
Passifs courants	200 195	216 206
Emprunts et concours bancaires courants	11 166	47 799
Obligations locatives courantes	18 466	18 121
Provisions courantes	2 260	2 198
Fournisseurs et comptes rattachés	74 259	77 021
Autres passifs courants	56 363	65 410
Passifs destinés à être cédés	37 680	5 657
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	661 028	647 067



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	491 180	461 874
Autres produits de l'activité	0	0
Achats consommés	-158 183	-153 249
Charges externes	-80 854	-74 315
Charges de personnel	-144 969	-138 029
Impôts et taxes	-4 328	-3 594
Dotations aux amortissements	-59 031	-55 014
(Dotations) Reprises aux dépréciations d'actifs et aux provisions pour risques et charges	-963	752
Autres produits opérationnels courants	3 242	2 898
Autres charges opérationnelles courantes	-1 870	-2 056
Résultat opérationnel courant	44 225	39 268
Ajustement de la juste valeur des compléments de prix	382	204
Autres produits opérationnels non courants	3 413	10 161
Autres charges opérationnelles non courantes	-8 853	-14 945
Résultat opérationnel	39 167	34 689
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	28	0
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net dans les entités mises en équivalence	39 195	34 689
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	
Coût de l'endettement financier brut	-30 844	-26 878
Coût de l'endettement financier net	-30 844	-26 878
Autres produits et charges financiers	2 188	5 303
Résultat avant impôt	10 540	13 114
Impôt sur le résultat	-6 492	-6 610
Résultat net des activités poursuivies	4 048	6 505
Résultat net des activités non poursuivies	-2 488	-5 298
Résultat net	1 560	1 206
Dont :		
- Part des propriétaires de la Société	528	-900
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 031	2 107



Flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net	1 560	1 206
Résultat des activités non maintenues	-2 488	-5 298
Résultat des activités poursuivies	4 048	6 505
Dotations nettes aux amortissements et provisions	41 019	36 649
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loué (IFRS 16)	19 624	18 539
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	5	6
Charges et produits calculés aux stocks-options et assimilés	0	0
Autres produits et charges calculés	-382	-42
Plus et moins-values de cession	-402	-918
Quote-part de résultat liés aux sociétés mises en équivalence	-28	0
Dividendes sur entités non consolidés	0	-51
Impact des activités abandonnées	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	63 885	60 687
Coût de l'endettement financier net	30 844	26 878
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 492	6 606
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	101 220	94 171
Impôt versé	-4 551	-9 934
Variation du BFR lié à l'activité	5 155	-10 847
Autres flux liés aux activités opérationnelles	0	262
Impact des activités abandonnées	0	253
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	101 824	73 905
Incidence des variations de périmètre	2 077	9 669
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-60 080	-49 448
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 577	4 110
Acquisition d'actifs financiers	-142	-1 514
Cession d'actifs financiers	273	-1
Variation des prêts et avances consentis	-145	-859
Dividendes reçus sur titres non consolidés	0	51
Impact des activités abandonnées	0	268
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-56 439	-37 725
Versement des actionnaires de la société mère lors d'augmentation de capital	0	2
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-4	16
Dividendes versés	-569	-1 628
Emission d'emprunts	325 562	56 883
Remboursement d'emprunts	-309 349	-67 994
Remboursement des obligations locatives (IFRS 16)	-19 975	-18 398
Intérêts financiers nets versés	-29 952	-26 212
Autres flux liés aux opérations de financement	0	1 116
Impact des activités abandonnées	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-34 287	-56 215
Incidence des variations des cours des devises	-151	-14
Variation de la trésorerie nette	10 947	-20 048
Reclassement de la trésorerie des activités non poursuivies	-9 869	6 953
Trésorerie d'ouverture	23 612	36 707
Trésorerie de clôture	24 690	23 612
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 490	23 616
Trésorerie passive	-800	-5

