

Maison Cazaux

Situation financière 2025 & trajectoire 2026

Présentation à l'attention des partenaires financiers

6,20 M€

CA 2025

+8,0 %

CROISSANCE

384 k€

EBE

196 k€

RÉSULTAT NET

Une année 2025 de croissance rentable

CHIFFRE D'AFFAIRES 2025

6,20 M€

+8,0 % vs 2024

MARGE BRUTE

32,2 %

+1,3 pt

EXCÉDENT BRUT D'EXPL.

384 k€

+20,7 %

RÉSULTAT NET

196 k€

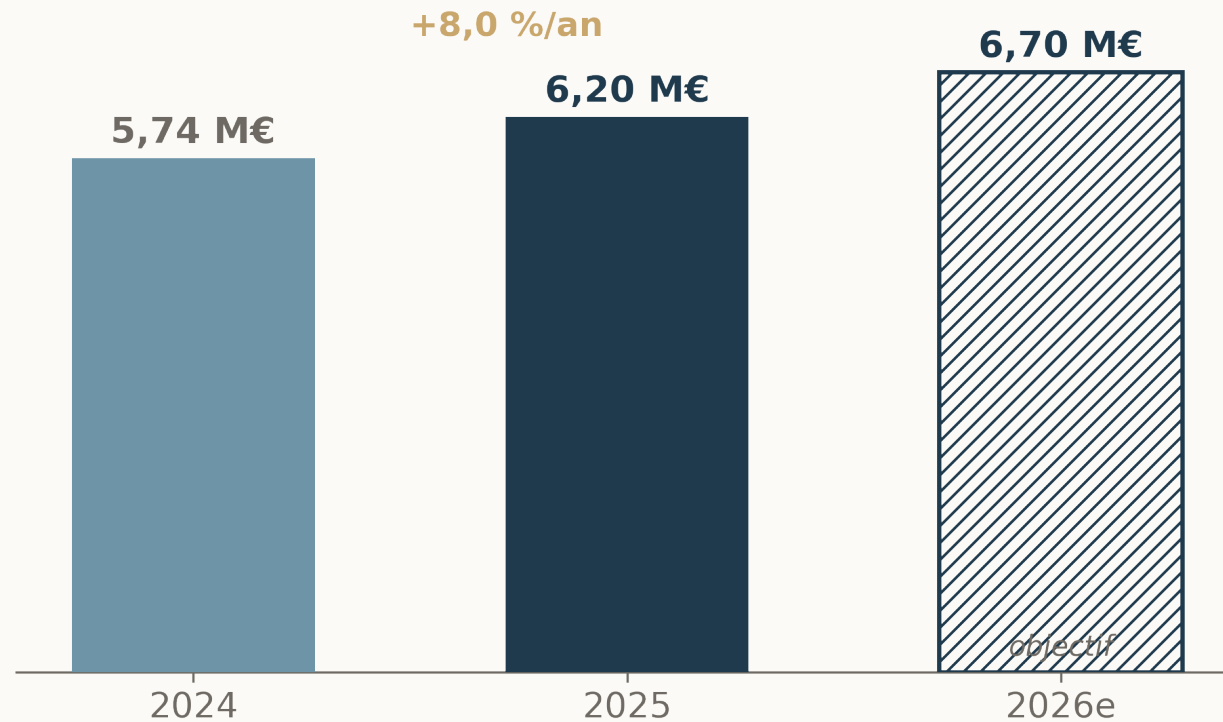
+28,9 %

- Croissance du chiffre d'affaires de +8,0 %, portée par l'ensemble des catégories ; objectif de 6,7 M€ en 2026.
- Rentabilité en nette amélioration : excédent brut d'exploitation +20,7 % et résultat net +28,9 %.
- Poste clients maîtrisé : DSO ramené de 58 à 52 jours, encours des principaux comptes de 171 k€.
- Point de vigilance : concentration sur deux grands comptes (≈ 23 % du CA), réglés à 45 jours.

Tableau de bord financier 2024 – 2026

INDICATEUR	2024	2025	VARIATION	OBJECTIF 2026
Chiffre d'affaires HT	5,74 M€	6,20 M€	+8,0 %	6,70 M€
Marge brute	30,9 %	32,2 %	+1,3 pt	33,0 %
Excédent brut d'exploitation	318 k€	384 k€	+20,7 %	430 k€
Résultat net	152 k€	196 k€	+28,9 %	235 k€
Nombre de commandes	3 870	4 180	+8,0 %	4 500
Panier moyen	1 483 €	1 483 €	0,0 %	1 489 €
Taux de service	94,8 %	96,2 %	+1,4 pt	97,5 %
DSO – délai de paiement	58 j	52 j	-6 j	45 j
Rotation des stocks	47 j	41 j	-6 j	38 j
Effectif (ETP)	21	23	+2	25

Une croissance régulière, cap sur 6,7 M€



5,74 → 6,20 → 6,70 M€

Le chiffre d'affaires progresse de +8,0 % par an, une trajectoire confirmée par le budget 2026 (6,7 M€).

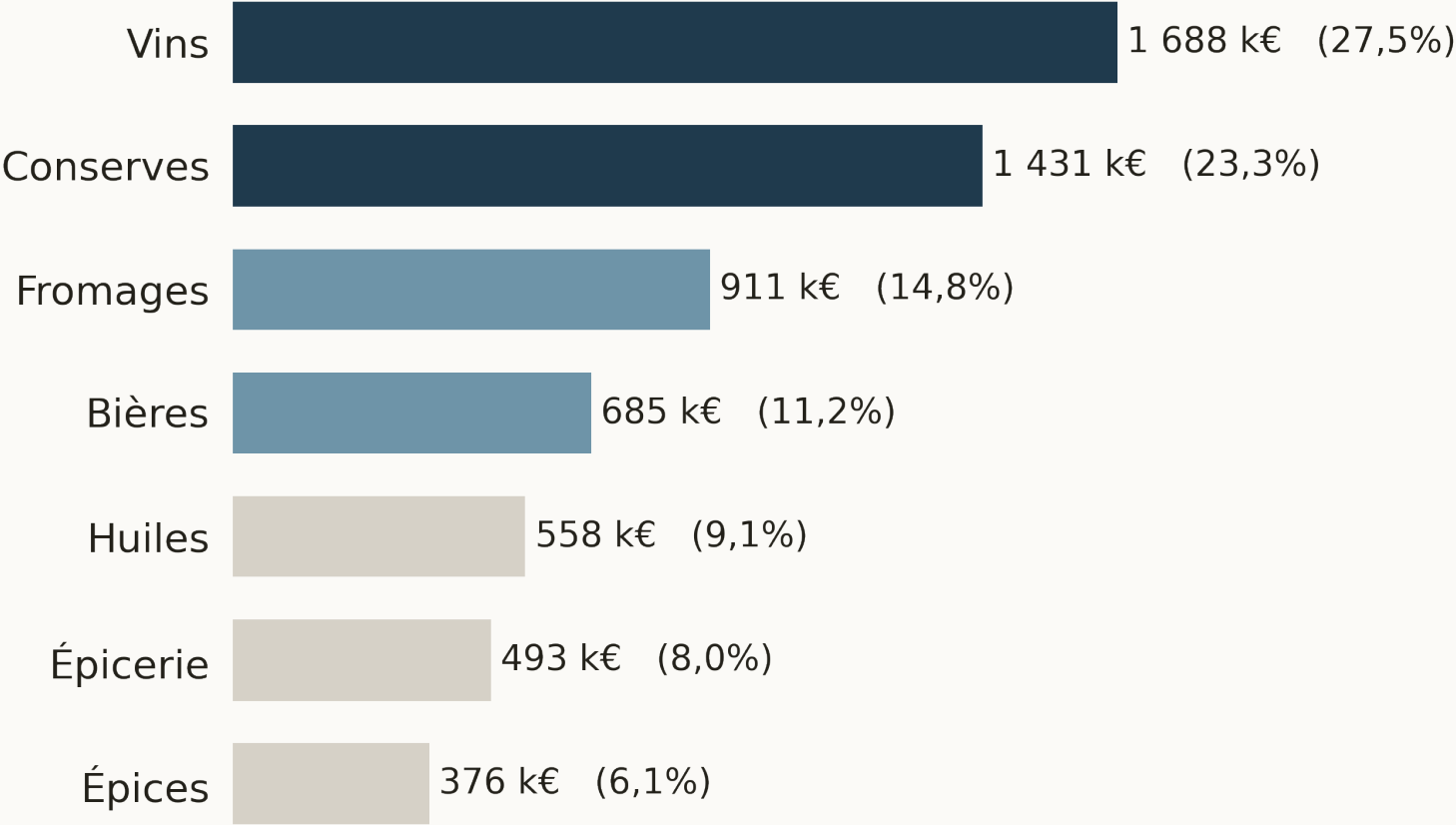
BUDGET 2026 vs RÉALISÉ (JANV.-MAI)

2 568 k€ réalisés

pour 2 690 k€ budgétés

Soit -4,5 % : démarrage 2026 légèrement en retrait du budget, à surveiller.

Des ventes diversifiées sur 7 familles produits



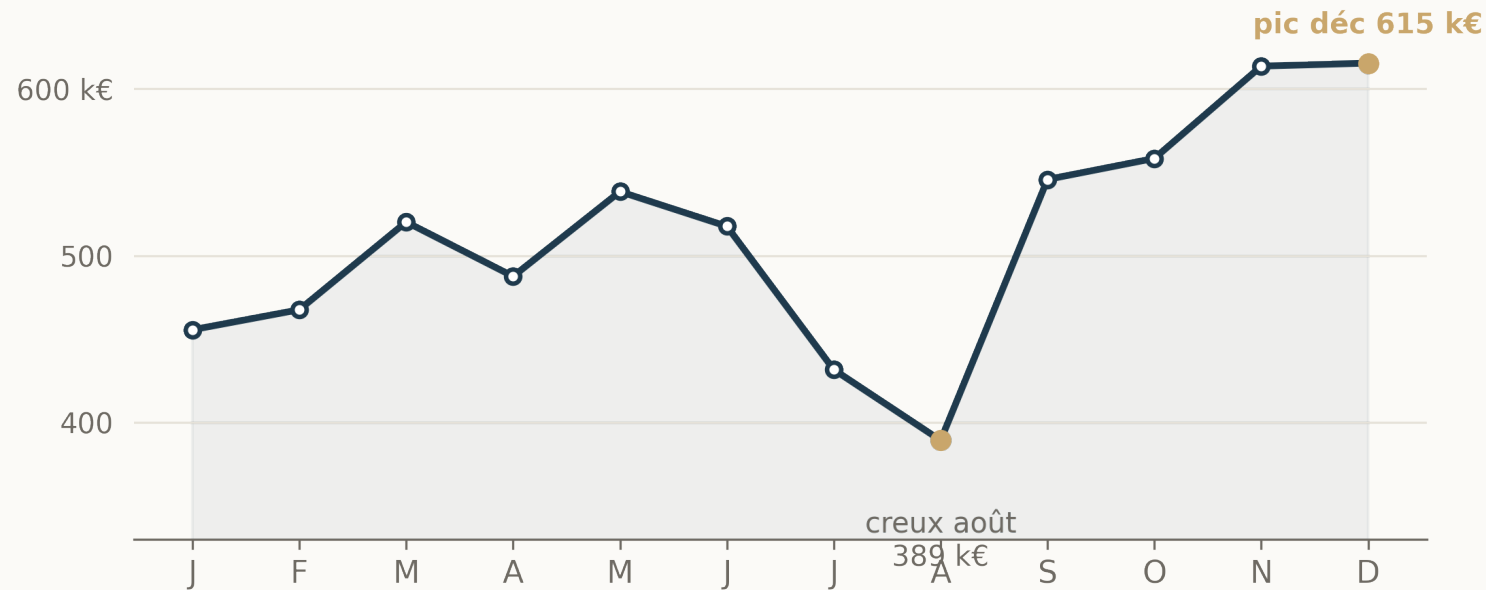
VINS + CONSERVES
50,8 % du CA

3 PREMIÈRES FAMILLES
65,6 % du CA

CA TOTAL 2025
6 141 k€

FAMILLES PRODUITS
7

Une activité saisonnière à financer en trésorerie



Pic de fin d'année

Novembre–décembre concentrent le plus fort niveau d'activité (fêtes) : 615 k€ en décembre.

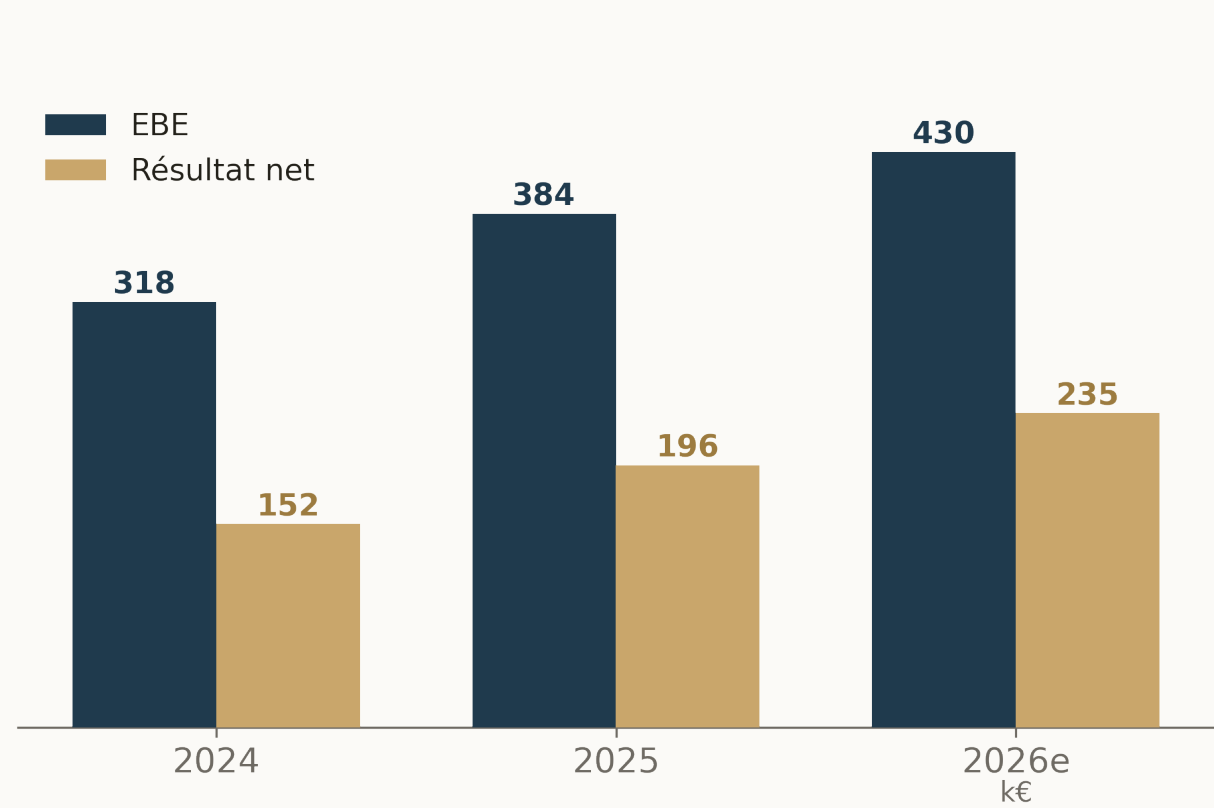
Creux estival

Août marque le point bas à 389 k€, soit -37 % par rapport au pic de décembre.

Implication BFR

Le besoin en fonds de roulement se tend au 2^e semestre : anticiper le financement court terme.

Une rentabilité en amélioration continue

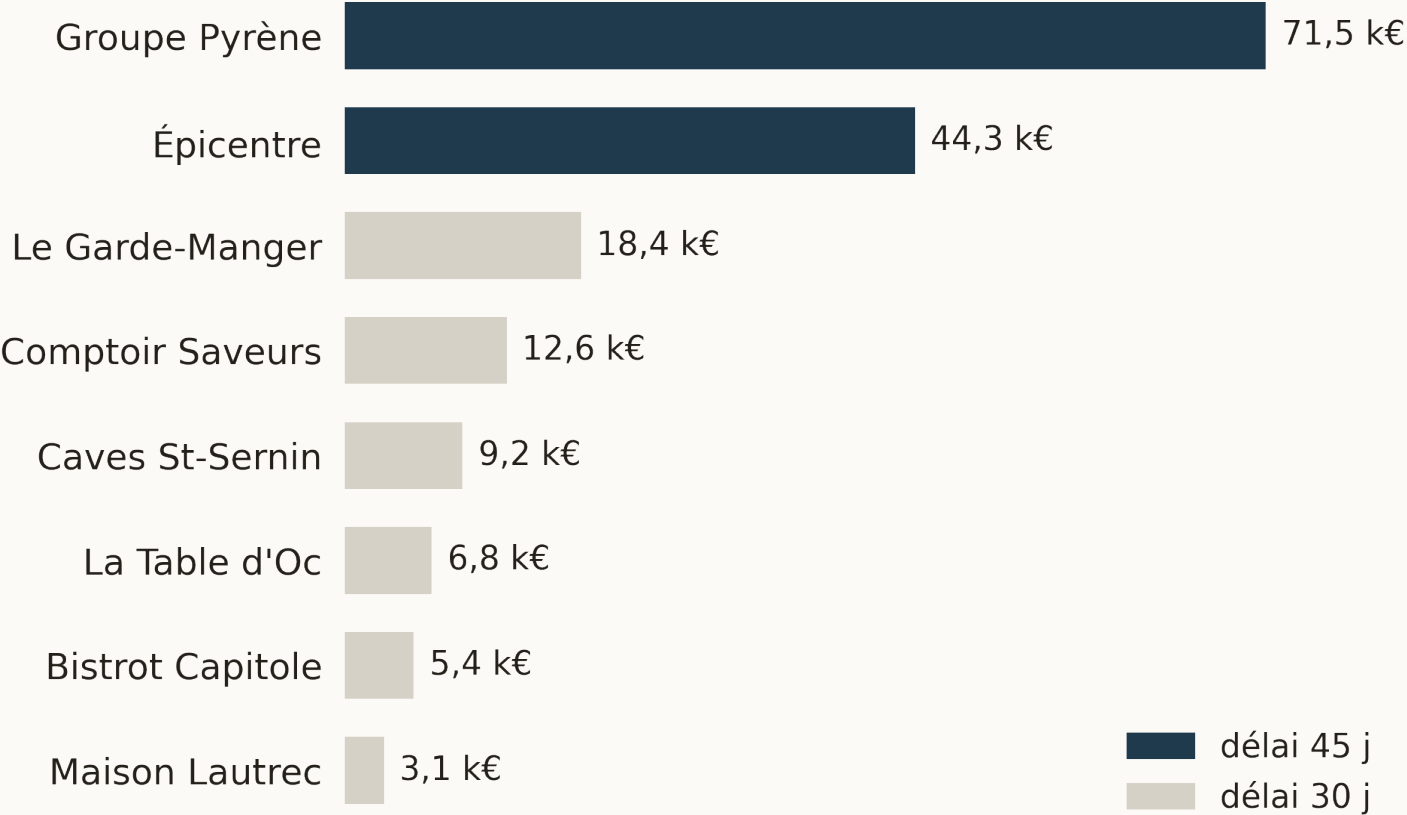


DU CA AU RÉSULTAT NET — 2025

Chiffre d'affaires	6 200 k€	100 %
Marge brute	1 996 k€	32,2 %
Excédent brut d'exploitation	384 k€	6,2 %
Résultat net	196 k€	3,2 %

Objectifs 2026 : EBE 430 k€ et résultat net 235 k€, soutenus par la montée en gamme et l'effet volume.

Encours maîtrisé, concentration à surveiller



ENCOURS GRANDS COMPTES

171,3 k€

8 principaux comptes référencés

DSO 2025

52 j

58 j en 2024 · obj. 45 j

TOP 2 COMPTES

23,5 % du CA

Pyrène 13,6 % · Épicentre 9,9 %

CONCENTRATION ENCOURS

68 %

Pyrène + Épicentre, à 45 j

Forces & points d'attention

FORCES

- Croissance soutenue : +8,0 % de CA, toutes catégories en hausse.
- Rentabilité en progression : EBE +20,7 %, résultat net +28,9 %.
- BFR en amélioration : DSO -6 j, rotation des stocks -6 j.
- Qualité opérationnelle : taux de service à 96,2 %.

POINTS D'ATTENTION

- Concentration clients : top 2 comptes $\approx$ 23 % du CA.
- Démarrage 2026 à -4,5 % du budget (janv.-mai).
- Deux principaux encours (116 k€) réglés à 45 jours.
- Panier moyen stable : croissance surtout par le volume.

Sources : tableau de bord KPI 2025, budget 2026 prévisionnel vs réalisé, ventes 2025 par catégorie, fichier clients & encours (31/12/2025). Note : la ligne « EBE » du fichier budget étant incohérente (charges de personnel non déduites), les indicateurs de rentabilité s'appuient sur le tableau de bord KPI.