

Maison Cazaux

Situation financière 2025 &
trajectoire 2026

2025

CA 2025

6,20 M€

CROISSANCE

+8,0 %

EBE

384 k€

RÉSULTAT NET

196 k€

DSO

52 j

Une année 2025 de croissance rentable, besoin en fonds de roulement maîtrisé

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 %

DSO – DÉLAI CLIENTS

52 j
▼ -6 J • FAVORABLE

TAUX DE SERVICE

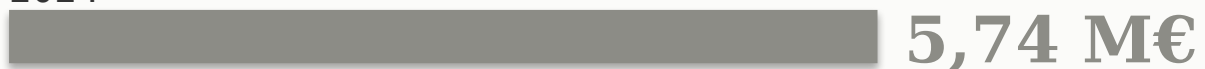
96,2 %
▲ +1,4 PT

Tous les indicateurs progressent vers les objectifs 2026

INDICATEUR	2024	2025	VAR.	OBJ. 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 de +8 %/an, cap sur 6,7 M€ en 2026

2024



5,74 M€

2025



6,20 M€

2026E – OBJECTIF



6,70 M€

BUDGET 2026 vs RÉALISÉ (JANV.–MAI)

2 568 k€

pour 2 690 k€ budgétés

réalisés

Soit -4,5 % : démarrage 2026

légèrement en retrait du budget,
à surveiller.

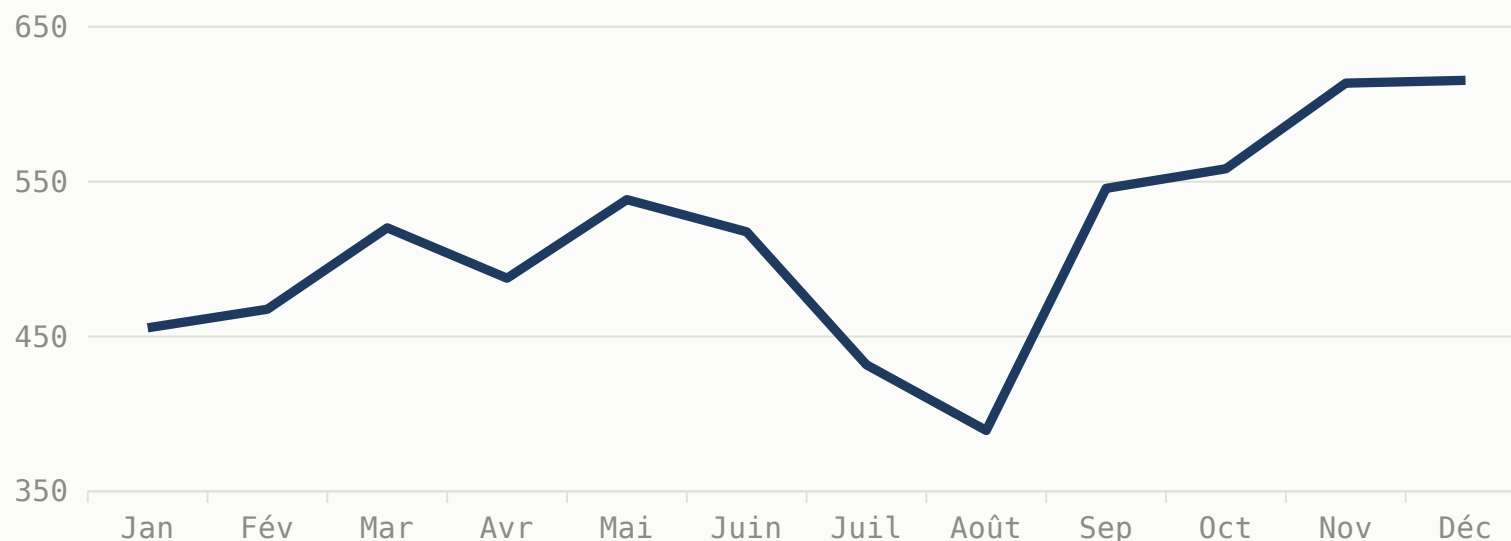
Trajectoire +8,0 %/an — confirmée par le budget
2026.

Des ventes diversifiées, tirées par les vins et les conserves



Vins + conserve = 50,8 % du CA · 3 premières familles = 65,6 % · CA total 6 141 k€

Une activité saisonnière à financer en trésorerie



Pic de fin d'année

Nov.-déc. au plus haut (615 k€) : effet fêtes.

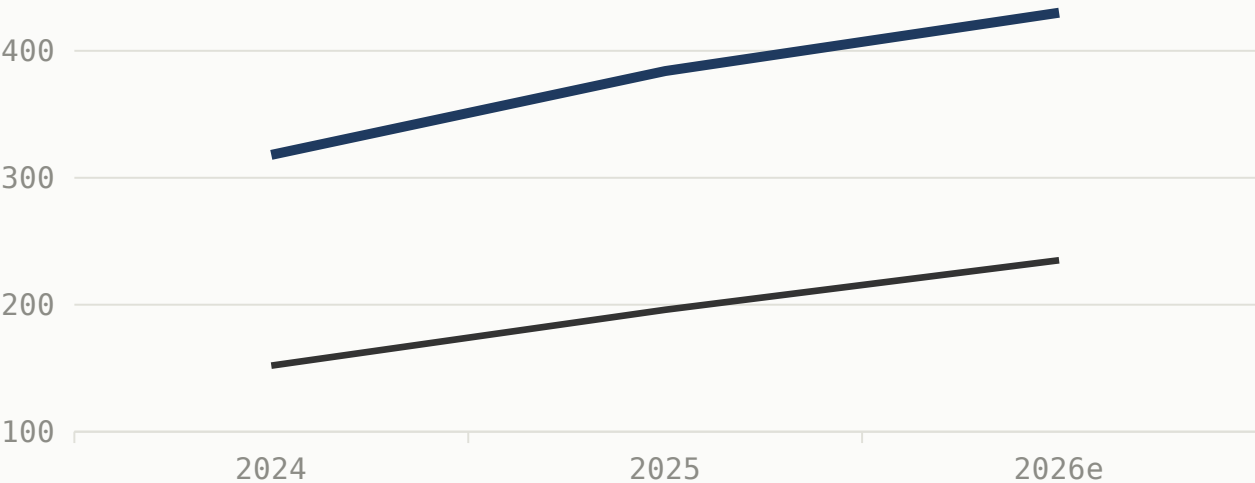
Creux estival

Août au point bas (389 k€), -37 % vs déc.

Implication BFR

Tension de trésorerie au S2 à financer.

Une rentabilité en amélioration continue jusqu'en 2026

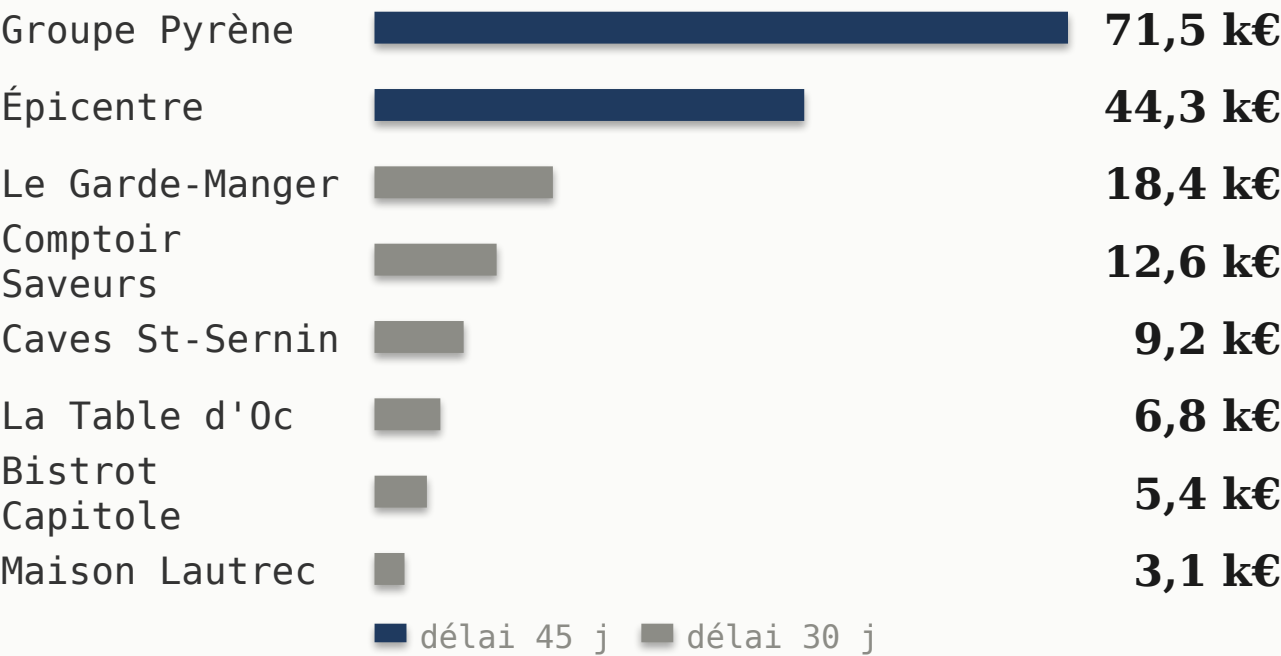


EBE
384 → 430 k€

Résultat net
196 → 235 k€

DU CA AU RÉSULTAT NET – 2025		
Chiffre d'affaires	6 200 k€	100 %
Marge brute	1 996 k€	32,2 %
EBE	384 k€	6,2 %
Résultat net	196 k€	3,2 %

Encours maîtrisé, mais concentration des grands comptes à surveiller



ENCOURS GRANDS COMPTES

171,3 k€

8 principaux comptes référencés

DSO 2025

52 j

58 j en 2024 · objectif 45 j

TOP 2 COMPTES

23,5 % du CA

Pyrène 13,6 % · Épicentre 9,9 %

CONCENTRATION ENCOURS

68 %

Pyrène + Épicentre, à 45 j

Forces solides, points d'attention identifiés pour 2026

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.