

L'exercice 2011 se caractérise en termes de chiffre d'Affaire par une baisse significative de 3.9 % due à notre CA export en baisse de 615 K€, touché par la crise européenne surtout pour les pays du Sud, Espagne et Portugal, ainsi que la baisse de la consommation en France au dernier trimestre.

On peut souligner toutefois la résistance de notre modèle économique Français. Au total l'activité gros progresse de 354 K€ et le réseau intégré de magasins résiste, avec une baisse limitée à surface comparable de 4.4 %, quand le secteur de la distribution textile, extériorise des baisses très supérieures.

Notre taux de marge reste stable à 63 %, mais des efforts d'approvisionnement viseront à l'augmenter de 2 points pour 2012.

L'EBIT du groupe pâtit néanmoins de cette baisse de CA et baisse de 40 %, à un niveau qui reste convenable de 500 K€.

Le BFR d'exploitation s'améliore lui sensiblement, dû à un effort sur le poste Clients.

L'endettement moyen terme baisse très significativement de plus de 400 k€ et notre trésorerie reste stable durant l'exercice, le tout induisant une baisse de nos frais financiers de 8.3 %.

Cet exercice 2011 restera marqué par un effondrement de nos ventes exports, compensées pour partie par la résistance du modèle France. Malgré cette baisse de chiffre d'affaire et grâce à d'importants efforts de réductions des coûts, notre société conserve une rentabilité nette positive et un EBIT satisfaisant.

L'année 2012 s'annonce difficile en terme de CA, nous anticipons une baisse de 800 K€, mais compte tenu de l'accroissement de nos marges et des réductions de coûts de structure (700 K€), nous prévoyons une hausse de l'EBIT, qui le ramènera à ses niveaux de 2010 autour de 800 K€.

Notre désendettement se poursuivra, ce qui permettra la reprise des investissements dans le réseau pour 2013 (achat de nouveaux points de ventes).