

1/ Commentaires sur l'activité.

En juin 2011, consciente du retard pris dans le plan de redressement de ses activités, l'entreprise a redéfini ses objectifs commerciaux et ses méthodes de recrutement.

Sur le dernier trimestre, les performances commencent à se redresser :

- Les entrées de commandes du trimestre atteignent 98% du niveau de 2010.
- La baisse du chiffre d'affaires est stabilisée.
- Le nombre de vendeurs actifs a été égal à celui de 2010.

Les chiffres d'affaires annuels et trimestriels sont les suivants :

en Millions d'Euros	01 à 09 2010	01 à 09 2011	Variation 9 mois 2011 / 9 mois 2010	T4 2010	T4 2011	Variation T4 2011/ T4 2010
Vente à domicile	11 718	10 530	-10,14%	5 325	4 788	-10,08%
GMS	1 971	1 002	-49,16%	598	367	-38,63%
Export	440	291	-33,86%	84	107	27,38%
Autres	31	109	251,61%	8	-55	N/S
CA TOTAL A PERIMETRE CONSTANT (1)	14 160	11 932	-15,73%	6 015	5 207	-13,43%

(1) Cession du restaurant La Finette au 30/06/2011 (voir commentaires ci-dessous).

en Millions d' Euros	2010	2011	Variation 2011/ 2010
Vente à domicile	17 043	15 318	-10,12%
GMS	2 569	1 369	-46,71%
Export	524	398	-24,05%
Autres	39	226	n.s
CA TOTAL A PERIMETRE CONSTANT (1)	20 175	17 311	-14.20%

(1) Cession du restaurant La Finette au 30/06/2011.

Le chiffre d'affaires généré par les activités cédées était de 1.238 k€ en 2010 et de 645 k€ à fin juin 2011.
Le chiffre d'affaire total du groupe, incluant celui des activités cédées s'est donc élevé à 17.956 k€ en 2011 contre 21.413 k€ en 2010.

2/ Financement de la société.

Comme annoncé en septembre, la société a complété son programme de cession d'actifs non stratégiques, en cédant 36 hectares de vignes excédentaires, et un bâtiment d'exploitation en décembre. Le montant total des cessions d'actifs réalisées sur l'exercice se monte à 2,39 M€.

La totalité du produit des cessions a été encaissée sur l'exercice et a été réinvestie.

Dans le cadre de ce programme, une cession de terres agricoles non convertibles en vignes est prévue en mars 2012 pour un montant d'environ 120 k€.

En parallèle, la société est entrée en négociation avec ses créanciers, et a pu négocier un plan de refinancement ambitieux par lequel :

- 2,6 M€ de financements lui seront apportés par son actionnaire HMD, qui a d'ores et déjà reçu à cet effet le soutien du fonds de capital développement régional FRANCHE COMTE PME DEFIS 2010 (350 k€), et du management d'Henri Maire (290 k€). Le solde est apporté par Verdos Industries, principal actionnaire de HMD. Ces financements prendront la forme de comptes courants bloqués jusqu'au 1^{er} janvier 2015 au moins. Le montant total des comptes courants bloqués détenus par HMD se montera après l'opération à 3,850 M€.
- Un apport de 0,450 M€ (acte en main) par une opération de cession bail réalisée sur un bien propre de la société avec Batifranc, société financière spécialisée.
- L'endettement bancaire de la société, hors crédit-bail, sera réduit de 2 M€, par abandon de créances bancaires au profit de la société, et le calendrier de remboursement aménagé, avec une franchise de remboursement de trois ans. L'endettement bancaire consolidé, hors crédit-bail s'établira ainsi à 5,150 M€, hors comptes courants de l'actionnaire. Environ 1,350 M€ de crédits auront une échéance fixée à décembre 2018 et ne seront pas amortissables. Le solde, soit 3,800 M€ aura une échéance fixée en juillet 2020 ou en juin 2021, et sera amortissable à partir du 1^{er} janvier 2015.

Ces mesures permettront d'assurer le financement du plan d'action de la société.

3/ Comptes au 31 décembre 2011.

Le conseil d'administration a arrêté les comptes de la société lors de sa séance du 12 mars dernier.

Les principaux éléments sont les suivants :

- Chiffre d'affaires consolidé à périmètre constant de 17,3 M€, en baisse d'environ 14%.
- La hausse du taux de marge (84,38% contre 77%) et la baisse des coûts ont permis de limiter l'impact sur le Résultat Opérationnel Courant, qui s'établit à - 1.405 k€, contre - 1.041 k€ en 2010.
- Les éléments non courants du résultat opérationnel se montent à - 1 817 k€ contre - 6 845 k€ en 2010. L'essentiel est composé d'une part des coûts de restructuration engagés sur l'exercice pour un montant de 1 022 k€, et d'autre part des pertes comptabilisés sur les vins écoulés en distillerie et des dépréciations constatées sur les stocks de vins en raison de la mise en place d'une nouvelle politique tant en matière de qualité des gammes de produits commercialisés, le tout pour un montant de 1 910 k€.
- En conséquence, le résultat opérationnel est de - 3.222 k€ contre - 7.886 k€ en 2010.
- Le résultat net part du groupe s'établit à - 3 582 k€, contre - 6 793 k€ en 2010.
- Les investissements opérationnels, témoins du plan de redéveloppement de la société, se sont élevés à 1 434 k€, contre 437 k€ en 2010.
- Les fonds propres consolidés se montent à 6 427 k€, pour une dette bancaire nette de 6.886 M€ hors comptes courants de l'actionnaire.
- Après constatation, en 2012, des abandons visés ci-dessus, les fonds propres « ajustés » s'établiront donc à 8 427 k€, pour une dette bancaire nette qui serait réduite à 2,336 M€, hors comptes courants de l'actionnaire. Ces derniers se monteraient à 3,850 M€, et seront bloqués jusqu'en janvier 2015.
- La trésorerie s'établit à 743 k€. Après réalisation de l'opération projetée, 3 M€ supplémentaires seront libérés au profit de la société.

Les équilibres de bilan et de financement d'HENRI MAIRE seront ainsi renforcés.

Producteur exclusif du Vin Fou, vin de fête • Propriétaire des plus prestigieux domaines viticoles du Jura

4/ Variation de trésorerie de l'exercice.

en milliers d'euros	31.12.2011	31.12.2010
Résultat net de la période part du groupe	-3 582	-6 793
part des minoritaires	0	-14
Charges nettes liées aux amortissements et provisions	454	384
Variations des impôts différés	-48	-1 417
Plus ou moins-values nettes sur cessions d'actifs non courants	-862	-154
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	-221	4 177
Capacité d'autofinancement (Note 1)	-4 259	-3 817
Variation du besoin en fonds de roulement	1 064	3 392
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-3 195	-425
Acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-1 434	-437
Produits de cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	2 388	19
Incidence des variations de périmètre	0	-2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	954	-420
Dividendes versés		
Augmentation de capital		8 420
Variation des passifs financiers	634	5 314
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	634	13 734
Variation de la trésorerie nette	-1 607	12 889
Trésorerie à l'ouverture	2 350	-10 539
Trésorerie à la clôture	743	2 350
Détail de la trésorerie nette	31.12.2011	31.12.2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	743	2 359
Soldes créditeurs de banques et crédits de trésorerie court terme		-9
Total	743	2 350

5/ Variation de l'endettement net.

K€	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
	Ajusté Post Opérations 2012		
Dettes Bancaires Non Courantes :	5 900	6 830	7 178
Comptes Courants d'actionnaires :	3 850	1 250	136
Endettement Brut Non Courant	9 750	8 080	7 314
Dettes Bancaires Courantes :	179	799	866
Comptes Courants d'actionnaires Court Terme :	0	0	0
Endettement Brut Courant :	179	799	866
-Trésorerie & Equivalents Trésorerie :	3 743	743	2 359
Endettement Net :	6 186	8 136	5 821
Endettement Net hors compte courant HMD :	2 336	6 886	5 685

Producteur exclusif du Vin Fou, vin de fête • Propriétaire des plus prestigieux domaines viticoles du Jura