	2004-2005	2003-2004	Variation (en %)
Deuxième trimestre			
Grand Public	31,1	30,6	+ 1,6 %
Professionnel	54,4	54,8	– 0,7 %
Total	85,5	85,4	+ 0,1 %
Troisième trimestre			
Grand Public	88,0	93,3	– 5,7 %
Professionnel	87,5	92,6	– 5,5 %
Total	175,5	185,9	– 5,6 %
Total 9 mois :			
Grand Public	153,8	158,1	– 2,7 %
Professionnel	201,8	206,2	– 2,1 %
Total	355,6	364,3	– 2,4 %

Commentaires sur le chiffre d'affaires consolidé. — Le chiffre d'affaires consolidé de Vilmorin Clause & Cie au 31 mars 2005, à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2004-2005, s'élève à 355,6 millions d'euros, en recul de 2,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

A taux de change constants, cette évolution ressort à – 0,7 %.

En janvier 2004, Vilmorin Clause & Cie a pris le contrôle de la société allemande Carl Sperling & Co dont les comptes n'ont donc été consolidés, en intégration globale, qu'à compter du second semestre 2003-2004.

Par ailleurs, la prise de contrôle majoritaire de sa filiale japonaise Kyowa Seed (précédemment détenue à hauteur de 40 %) n'étant intervenue qu'au 31 mars 2005, Vilmorin Clause & Cie consolide encore, jusqu'à la fin de ce trimestre, en intégration proportionnelle les comptes de cette société, seul le quatrième trimestre 2004-2005 devant être intégré globalement.

Retraité des effets de variations de devises et de périmètre, le chiffre d'affaires consolidé à l'issue des neuf premiers mois de l'exercice 2004-2005 enregistre une légère baisse de 1 %.

Commentaires sur le chiffre d'affaires par branche. — A fin mars 2005, le chiffre d'affaires de la branche Grand Public s'établit à 153,8 millions d'euros en retrait de 2,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

A périmètre et taux de change constants, ce chiffre d'affaires affiche un recul de 3 %.

Mis à part la société Ferry Morse qui poursuit sa forte progression sur le marché nord-américain, les sociétés européennes de la branche subissent toutes l'impact de conditions climatiques hivernales extrêmes, accentué sur certains pays (notamment en Allemagne et en Pologne) par une relative atonie de la consommation.

A la fin du troisième trimestre, la branche professionnelle enregistre un chiffre d'affaires de 201,8 millions d'euros en contraction de 2,1 % par rapport à fin mars 2004.

Corrigée des effets monétaires notamment pour le dollar américain et le shekel, l'évolution de ce chiffre d'affaires est en progression de 0,4 %.

Après les excellentes performances réalisées au cours du premier semestre de cet exercice, l'ensemble des sociétés font face au cours du troisième trimestre 2004-2005 à un tassement, à caractère conjoncturel, de leurs activités, principalement en Europe, doublé pour certains produits d'un manque de stocks disponibles.

Perspectives. — Le chiffre d'affaires réalisé sur les neuf premiers mois de l'exercice représente en moyenne saisonnalisée un peu moins de trois quarts des ventes annuelles de Vilmorin Clause & Cie.

Malgré la contraction d'activité enregistrée au cours du troisième trimestre, tant pour le marché Grand Public que pour les marchés professionnels européens, Vilmorin Clause & Cie maintient son objectif de croissance de marges et confirme sa capacité à réaliser en 2004-2005 des résultats de même niveau que ceux de l'exercice précédent.

Une stratégie Grand Public privilégiant désormais les marchés européens à forte valeur ajoutée. — Comme annoncé lors de la présentation de ses comptes semestriels, Vilmorin Clause & Cie confirme la nouvelle orientation de sa stratégie Grand Public.

Vilmorin Clause & Cie vient ainsi de finaliser, pour l'ensemble de ses filiales, un plan d'action à moyen terme visant à réorienter progressivement son portefeuille d'activités Grand Public sur les principaux marchés européens du jardinage. Ce plan privilégie un modèle de croissance qui valorise durablement une politique active d'innovation ancrée sur un nombre restreint de marques à forte notoriété.

Les grandes lignes directrices de ce plan, déclinées pour les principales filiales européennes, sont les suivantes :

— sur le marché allemand qui constitue pour Vilmorin Clause & Cie un foyer de pertes récurrent, un plan de restructuration global de Flora Frey a été arrêté et est en cours de négociation avec les instances sociales. Le portefeuille d'activités sera rapidement et fortement recentré sur ses segments de marché les plus rentables, notamment les circuits de distribution spécialisés (jardineries et bricolage).

Sperling, société acquise en janvier 2004 par Flora Frey et détenant en Allemagne une position de leader auprès des Garden Centers, devra jouer un rôle majeur dans ce repositionnement.

— au Royaume-Uni, Suttons poursuivra de façon prioritaire son développement dans la vente directe par correspondance auprès des consommateurs, notamment de jeunes plants, et a clairement pour vocation à rechercher toute opportunité de consolidation commerciale ou financière.

— après une phase de rationalisation de ses gammes et d'optimisation de son organisation, Oxadis est d'ores et déjà entrée dans une étape de redéploiement et de développement articulée commercialement autour de la marque Vilmorin, tant en France que sur certains marchés export.

— Top Green (semences de gazon) et Van den Berg (bulbes à fleurs), impliquées en amont de la chaîne d'approvisionnement, conservent leur mission d'apporter dans leurs domaines de compétences respectifs leur support technique et logistique aux structures commerciales de la branche.

En revanche Vilmorin Clause & Cie estime que les spécificités du marché nord-américain, tant en termes de gammes de produits que de réseaux de distribution, ne lui permettront pas la mise en adéquation nécessaire des activités de sa filiale Ferry Morse avec la stratégie globale de sa branche Grand Public.

En conséquence Vilmorin Clause & Cie a décidé de rechercher dès à présent un partenaire industriel ou financier capable d'assurer le contrôle opérationnel et capitalistique de Ferry Morse dans une perspective de consolidation de sa croissance, dans la continuité des excellentes performances enregistrées au cours des deux dernières années.

La réalisation de ce plan stratégique devrait permettre à la branche Grand Public de Vilmorin Clause & Cie d'afficher à moyen terme une très forte amélioration de sa marge opérationnelle.

Prochaines publications. — Le chiffre d'affaires annuel de l'exercice 2004-2005 sera publié le jeudi 4 août prochain au soir.

Les résultats annuels de l'exercice 2004-2005 seront publiés le lundi 10 octobre prochain au soir.

87831

W MANAGEMENT

(Capital détenu à 100 % par Worms & Cie.)

Société par actions simplifiée au capital de 76 916 655 €.
Siège social : 25, avenue Franklin D. Roosevelt, 75008 Paris.
562 080 010 R.C.S. Paris.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, approuvés par l'actionnaire unique en date du 24 mars 2005, ont été publiés dans le « Journal Spécial des Sociétés » en date du 28 avril 2005.

87800

W-HA

Société anonyme au capital de 10 000 000 €.
Siège social : 8-10, place du Maréchal Juin, 92130 Issy-les-Moulineaux.
433 506 433 R.C.S. Nanterre.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, approuvés par l'assemblée générale mixte du 29 mars 2005, ont été publiés au « Journal Spécial des Sociétés » du 28 avril 2005.

87805