

LAROCHE

**Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 10.349.890 Euros**

SIEGE SOCIAL : CHABLIS (Yonne) L'Obédiencerie - 22, rue Louis Bro

317 356 574 R.C.S. AUXERRE - SIRET 317 356 574 00036

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL SUR LA SITUATION DU GROUPE

DU 1^{er} AVRIL AU 30 SEPTEMBRE 2008

Le Directoire a examiné et arrêté les comptes semestriels consolidés du Groupe LAROCHE (ci-après le « Groupe ») au 30 septembre 2008.

Le présent rapport d'activité semestriel a été établi par le Directoire afin de présenter l'activité du Groupe au cours de la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2008.

En application des règles d'ALTERNEXT, le Directoire a rendu publique le présent rapport.

1. Principes de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas varié depuis la clôture des comptes du 31 mars 2008.

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur. Les principes et méthodes comptables appliqués aux comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2008 sont les mêmes que ceux adoptés pour la préparation des états financiers annuels au 31 mars 2008 et exposés dans les notes annexes de ces états financiers.

2. Bilan consolidé du Groupe

2. 1. Actif consolidé

Libellés	Net au 30/09/2008	Net au 30/09/2007
Capital souscrit non appelé		
Ecart d'acquisition	97	
Immobilisations incorporelles	387 709	515 941
Immobilisations corporelles	29 943 018	31 084 327
Participations et créances rattachées	556 168	985 647
Immobilisations financières	1 673 767	3 762 060
Actif immobilisé	32 560 759	36 347 975
Stocks et en-cours	13 273 012	17 999 376
Créances	8 805 382	9 404 200
Trésorerie	321 967	249 975
Charges constatées d'avance	435 762	648 917
Actif circulant	22 836 123	28 302 468
Comptes de régularisation	909	
Total actif	55 397 791	64 650 443

2.2. Passif consolidé du Groupe

Libellés	Net au 30/09/2008	Net au 30/09/2007
Capital social	10 349 890	10 038 610
Primes d'émission, de fusion ou d'apport	3 002 639	2 600 743
Ecart de réévaluation		
Réserves et report à nouveau	-319 764	1 599 447
Autres réserves Groupe	3 708 191	3 136 029
Résultat	404 839	59 820
Auto-contrôle		
Subvention d'investissement		
Subvention d'investissement < 1 an		
Provisions réglementées		
Amortissements dérogatoires		
Capitaux propres	17 145 795	17 434 649

	Intérêts minoritaires	1 774	553 436
Ecart d'acquisition passifs			
Provisions pour risques			4 701
Provisions pour charges			
Provisions pour passif d'impôt différé	1 318 351		1 732 805
Provisions pour risques et charges	1 318 351		1 737 506
Dettes bancaires	11 939 806		14 597 784
Trésorerie passive	11 974 917		12 633 935
Dettes financiers diverses	1 091 797		1 187 385
Dettes d'exploitation	8 083 130		11 771 851
Dettes fiscales et sociales	295 570		127 963
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 269 954		4 296 468
Produits constatés d'avance	276 693		309 466
Total des dettes	36 931 867		44 924 852
Ecart de conversion passif			
Ecart arrondi passif	4		
Total général	55 397 791		64 650 443

3. Compte de résultat consolidé du Groupe

Libellés	Du 01/04/2008 au 30/09/2008	Du 01/04/2007 au 30/09/2007
Chiffre d'affaires net	15 780 279	16 933 448
Autres produits d'exploitation	-1 444 182	1 270 506
Produits d'exploitation	14 336 097	18 203 954
Achats consommés	-5 828 229	-9 637 491
Autres charges d'exploitation	-3 048 890	-3 472 121
Impôts, taxes et versements assimilés	-347 884	-440 796
Charges de personnel	-3 145 335	-3 216 594
Dotation d'exploitation	-897 330	-832 071
Autres charges	-877	-1 648
Charges d'exploitation	-13 268 545	-17 600 721
Compte d'ajustement (intra-groupe résultat)		
Résultat d'exploitation	1 067 552	603 233
Produits financiers	421 583	443 104
Charges financières	994 477	983 230
Résultat financier	-572 894	-540 126

Opérations en commun

	Résultat avant impôts	494 658	63 107
Produits exceptionnels	53 541	42 451	
Charges exceptionnelles	38 619	14 095	
	Résultat exceptionnel	14 922	28 356
Liaison résultat	1		
Résultat des sociétés intégrées	409 015	59 858	
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4 164		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices			
Produits ou charges d'impôts liés à l'intégration fiscale			
Impôts différés			
Carry back			
	Résultat de l'ensemble consolidé	404 850	59 858
	Résultat Groupe	404 839	59 820
	Résultat hors Groupe	11	38

4. Faits marquants de la période

Le semestre est marqué par un relèvement tarifaire de 8,60 % effectif depuis avril 2008.

Cette période marque une bonne résistance des ventes et une amélioration du taux de marge de 1,40 %.

Depuis le deuxième trimestre de son exercice 2008-2009, le Groupe fait face à la dégradation de l'environnement économique international.

5. Faits postérieurs à l'arrêté intermédiaire

L'impact de la crise s'est accentué depuis le début du deuxième semestre de l'exercice. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur le troisième trimestre baisse de 23 %.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2008-2009, l'activité s'établit à 22,6 M€ contre 25,7 M€ soit une diminution de 12 %.

En volume, la baisse d'activité sur les 9 premiers mois de l'exercice est de 19 %. Cette évolution ressort contrastée selon les régions : en baisse à Chablis de 20 % et de 17 %

dans le Sud de la France, l'activité des filiales du Nouveau Monde ressort en hausse de 24 %.

Par ailleurs, le Groupe continue de renforcer ses positions dans les réseaux de distribution sélectifs, la grande distribution ne représentant plus que 5 % des facturations.

Dans ce contexte exceptionnel de crise, le Groupe prévoit une nouvelle réduction de son chiffre d'affaires sur le dernier trimestre 2008-2009 et anticipe une baisse des ventes sur son prochain exercice 2009-2010.

La Direction du Groupe a anticipé dès le mois de septembre 2008 la dégradation brutale de l'activité en adoptant un vaste plan d'économies qui devrait lui permettre de retrouver une situation bénéficiaire sur le prochain exercice 2009/2010.

Face au contexte économique actuel perturbé et afin d'assurer la poursuite du développement de sa stratégie, le Groupe a signé un accord de conciliation avec l'ensemble de ses banques. Cet accord a été homologué par le Tribunal de commerce d'Auxerre le 14 janvier 2009. Cet accord a pour principaux effets :

- la suspension du remboursement en capital de tous ses financements à moyen et long terme jusqu'au 31 mars 2010 ;
- un rééchelonnement de sa dette bancaire moyen et long terme adapté aux circonstances économiques qui prévalent à l'heure actuelle ;
- la mise en place d'une nouvelle ligne de financement à moyen terme pour un montant de 3,5 M€ auprès de son pool bancaire.

Le Groupe entend toutefois préserver ses fondamentaux économiques par une nouvelle compression de ses dépenses et par un gel des investissements. Par ailleurs, l'augmentation des stocks à la production devrait mécaniquement entraîner une baisse générale du prix d'achat des approvisionnements sur le prochain millésime, avec un effet positif sur les marges du Groupe.

6. Prochaine communication

Les résultats annuels 2008/2009 seront communiqués le jeudi 9 juillet 2009.

A propos de Laroche

Le Groupe LAROCHE, créateur de vins haut de gamme, est implanté à Chablis, dans le Sud de la France, au Chili et en Afrique du Sud.

Sous la signature prestigieuse « LAROCHE », le Groupe décline une gamme complète et diversifiée de vins orientés haut de gamme qu'il commercialise par l'intermédiaire d'un réseau de distribution sélectif.

Code ISIN : FR0000077117 – ALLAR