

**FALA**

Société anonyme au capital de 1.100.000 €  
 Siège social : 11a, rue du Fossé des Treize, 67000 Strasbourg (France)  
 778 847 152 R.C.S. Strasbourg

**COMPTES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008**

**I.- Bilan au 30 juin 2008.**  
 (en milliers d'euros)

**ACTIF**

	30/06/2008			31/12/2007
	Brut	Amortisse- ments et dépréciations	Net	Net
<b>Actif immobilisé :</b>				
Immobilisations financières :				
Participations	3.768		3.768	3.768
Autres titres immobilisés	4.240		4.240	4.240
Prêts	5.873		5.873	7.697
	13.881		13.881	15.705
<b>Actif circulant :</b>				
Créances	5.178		5.178	
Valeurs mobilières de placement	829		829	929
Disponibilités	210		210	1.956
Charges constatées d'avance	4		4	
	6.221		6.221	2.885
<b>Total général</b>	<b>20.102</b>		<b>20.102</b>	<b>18.590</b>

**PASSIF**

	30/06/2008	31/12/2007
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital (dont versé) 1 100	1.100	1.100
<b>Réserves :</b>		
Réserve légale	110	110
Autres réserves	551	551
Report à nouveau	12.865	12.477
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>5.429</b>	<b>2.388</b>
	20.055	16.626
<b>Dettes (1) :</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3	51
Dettes fiscales et sociales	3	31
Autres dettes	41	1.882
	47	1.964
<b>Total général</b>	<b>20.102</b>	<b>18.590</b>
(1) dont à moins d'un an	47	1.964

**II.- Compte de résultat de l'exercice.**  
(en milliers d'euros)

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges d'exploitation :			
Autres achats et charges externes	79	72	135
Impôts, taxes et versements assimilés	2	4	4
Autres charges	41	38	82
Résultat d'exploitation	-122	-113	-220
Produits financiers :			
De participations	5.421	2.334	2.334
Des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	176	169	364
Autres intérêts et produits assimilés	19	7	34
Résultat financier	5.616	2.510	2.732
Résultat courant avant impôts	5.494	2.397	2.512
Impôts sur les bénéfices	65	59	124
Total des produits	5.616	2.510	2.732
Total des charges	187	172	344
Bénéfice ou perte	5.429	2.338	2.388

**III.- Annexe aux comptes semestriels 30 juin 2008.**

1.- Règles et méthodes comptables.

Les règles et principes comptables français ont été appliqués, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives.

1.1 Titres de participation.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation nette des sociétés concernées. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.2 Valeurs mobilières de placement.

Ce poste comprend des certificats de dépôt négociables, valorisés au nominal augmenté des intérêts courus à la date de clôture. Cette valorisation est proche de la valeur de marché.

Il comprend également des parts d'OPCVM. Leur valeur brute est constituée du coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur liquidative des parts d'OPCVM est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### 1.3 Informations complémentaires.

Les accroissements et allègements de la dette future d'impôt ne revêtent pas un caractère significatif.

## 2.- Compléments d'information relatifs au bilan et au compte de résultat

### 2.1 Immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute au 01/01/08	Augmentations	Diminutions	Valeur brute au 30/06/08
Immobilisations financières :				
Participations	3.769	-	-	3.769
Autres titres immobilisés	4.240	-	-	4.240
Prêts	7.696	176	2.000	5.872
	15.705	176	2.000	13.881

### 2.2 Provisions (en milliers d'euros)

	Montant au 01/01/08	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/08
ETAT NEANT				

### 2.3 Etat des échéances des créances et des dettes (en milliers d'euros)

	Montant brut	Echéance	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>Créances :</b>			
Créances de l'actif immobilisé :			
Prêts	5.873	5.873	
Créances de l'actif circulant :			
Débiteurs divers	5.178	5.178	
	11.051	11.051	
<b>Dettes :</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3	3	
Dettes fiscales et sociales	3	3	
Autres dettes fiscales et sociales			
Autres dettes	41	41	
	47	47	

2.4 Détail des produits à recevoir (en milliers d'euros)

	30/06/08	31/12/07
<b>Prêts</b>		
Intérêts courus à recevoir	-	-
<b>Autres créances</b>		
Dividendes à encaisser	5.178	-
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
Certificats de dépôts	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5.178</b>	<b>-</b>

2.5 Détail des charges à payer (en milliers d'euros)

	30/06/08	31/12/07
<b>Fournisseurs et comptes rattachés :</b>		
Fournisseurs fact. non parvenues	-	9
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>Autres dettes :</b>		
Dividendes à payer	-	-
Divers charges à payer	41	82
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>82</b>
<b>Total général</b>	<b>41</b>	<b>91</b>

2.6 Détail des charges constatées d'avance (en milliers d'euros)

	30/06/08	31/12/07
Charges d'exploitation constatées d'avance	4	0
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

2.7 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au 01/01/08	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Au 30/06/08
Actions ordinaires	55	20 000	-	-	20 000

## 2.8 Inventaire des valeurs mobilières

Catégories de valeurs mobilières	Nature	Evaluation au 30/06/08	
		Quantité	Valeur au bilan
OPCVM	CIC Sécu C	5,796	29
<i>Valeurs mobilières de placement</i>			29
Parts	SIL Fala	5 386	1 015
Actions	Bio Springer	3 849	1 337
Actions	Paniberica CGL	388 349	1 416
<i>Titres de participation</i>			3 769
Actions	Cofisaf	94 179	4 240
<i>Autres titres immobilisés</i>			4 240

La valeur de marché des OPCVM au 30.06.2008 s'élève à 37 K€.

## 2.9 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices (*en milliers d'euros*)

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
Résultat courant	5.494	65	5.429
Résultat exceptionnel	0	0	0
Total	5.494	65	5.429

## 3.- Engagements financiers et autres informations

### 3.1 Eléments concernant les entreprises liées et les participations (*en milliers d'euros*)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations	3.769	
Autres titres immobilisés	4.240	
Créances rattachées à des participations		
Prêts	5.873	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		
Capital souscrit, appelé, non versé		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation	5.420	
Autres produits financiers	176	
Charges financières		

### 3.2 Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale	Forme	Au capital de	Ayant son siège à
STE LESAFFRE ET CIE	SA à directoire et conseil de surveillance	734.500 €	41 Rue Etienne Marcel 75001 PARIS RCS B 316 055 672

### 3.3 Tableau des engagements (en milliers d'euros)

Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Engagements donnés	ETAT NEANT					
Engagements en matière de pension						
Engagements reçus						
Engagements réciproques						

### 3.4 Tableau de variation des capitaux propres (en milliers d'euros)

	Capital	Réserves	Résultat	Acompte sur dividendes	Totaux capitaux propres
Situation à la clôture 2006	1.100	13.435	5.103	-1.800	17.838
Résultat 2007			2.388	-1.800	588
Distribution effectuée par la société		-3.600		1.800	-1.800
Affectation du résultat 2006		5.103	5.103		
Situation à la clôture 2007	1.100	14.938	2.388	-1.800	16.626
Résultat au 30 juin 2008			5.429		5.429
Distribution effectuée par la société		-3.800		1.800	-2.000
Affectation du résultat 2007		2.388	-2.388		
Situation au 30 juin 2008	1.100	13.526	5.429	0	20.055

### 3.5 Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)

	30/06/08	30/06/07	31/12/07
+ Résultat net	5.429	2.338	2.388
- Variation du BFR lié à l'activité	-7.100	-2.685	-59
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	-1.671	347	2.329
- Acquisitions d'immobilisations financières	-176	-212	-1.364
+ Réductions des immobilisations financières	2.000	1.843	2.800
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	1.824	1.631	-1.436
- Dividende	-2.000	-1.800	-3.600
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-2.000	-1.800	-3.600
Variation de la trésorerie (A+B+C)	-1.847	-516	-165
Trésorerie à l'ouverture (D)	2.885	2.720	2.720

Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	1.038	2.204	2.885
-----------------------------------	-------	-------	-------

### 3.6 Filiales et participations (en milliers d'euros)

Sociétés ou groupes de sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part de capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours du 1er semestre 2008	Observations
				Brute	Nette						
Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société) :											
Société Industriel -le de Levure FALA S.à.r.l. 8, rue de St-Nazaire 67100 Strasbourg	1.725	45.745	49,95	1.015	1.015	-	-	98.968	8.671	4.955	(exercice 2007)
BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort	1.375	83.076	13,99	1.337	1.337	-	-	140.372	1.750	242	(exercice 2007)
Paniberica de Levadura CGL S.A. Embajadores n° 175 Madrid	1.988	14.084	19,53	1.416	1.416	-	-	45.325	7.850	-	(exercice clos le 30.11.2007)

NB : le compte titres de participations figurant au bilan comprend également des participations inférieures à 10 % du capital des sociétés concernées, dont la valeur comptable tant brute que nette s'élève à k€.4.240. Le montant des dividendes encaissés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élève à 223 k€.

## **Rapport d'activité**

La société FALA SA a poursuivi son activité de holding pur au premier semestre 2008.

Les capitaux propres au 30 juin 2008 s'élèvent à K€ 20.055 contre K€ 18.376 au 30 juin 2007 et K€ 16.626 au 31 décembre 2007.

Les produits du premier semestre 2008 sont constitués par les dividendes des sociétés COFISAF, BIO SPRINGER et SIL FALA, pour un total de 5.420.811 €, ainsi que par les intérêts des placements de disponibilités s'élevant à 195.010 €.

La société CGL ne distribue pas de dividende en 2008.

Le montant des dividendes perçus par FALA SA a plus que doublé cette année par rapport à l'année dernière, suite à une année 2007 marquée par une baisse exceptionnelle.

Au second semestre, les produits seront constitués par les seuls revenus des placements des disponibilités.

## **Attestation du rapport financier semestriel 2008**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement général de l'AMF.

A Marcq en Baroeul, le 25 juillet 2008

Le Directeur Général  
Jean-Louis MEURANT

## **Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application des articles L.232-7 du code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Fala SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière de la société à la fin du semestre.

#### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à La Défense, le 26 août 2008

Le Commissaire aux comptes  
MAZARS & GUERARD

Jean-Luc BARLET