

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 2009

I.- Bilan au 30 juin 2009.
(en milliers d'euros)

ACTIF

	30/06/2009			31/12/2008
	Brut	Amortisse- ments et dépréciations	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations financières :				
Participations	3.768		3.768	3.768
Autres titres immobilisés	4.240		4.240	4.240
Prêts	8.222		8.222	11.964
	16.230		16.230	19.973
Actif circulant :				
Créances	47		47	
Valeurs mobilières de placement	29		29	29
Disponibilités	2.541		2.541	325
Charges constatées d'avance	5		5	3
	2.622		2.622	357
Total général	18.852		18.852	20.330

PASSIF

	30/06/2009	31/12/2008
Capitaux propres :		
Capital (dont versé) 1 100	1.100	1.100
Réserves :		
Réserve légale	110	110
Autres réserves	551	551
Report à nouveau	14.587	10.865
Résultat de l'exercice	2.454	5.522
	18.802	18.148
Dettes (1) :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12	62
Dettes fiscales et sociales		41
Autres dettes	38	2.079
	50	2.182
Total général	18.852	20.330
(1) dont à moins d'un an	50	2.182

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

	30/06/2009	31/12/2008
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes	78	148
Impôts, taxes et versements assimilés	2	4
Autres charges	38	79
Résultat d'exploitation	-118	-231
Produits financiers :		
De participations	2.500	5.421
Des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	107	468
Autres intérêts et produits assimilés		30
Résultat financier	2.607	5.919
Résultat courant avant impôts	2.489	5.688
Impôts sur les bénéfices	36	165
Total des produits	2.607	5.919
Total des charges	154	396
Bénéfice ou perte	2.454	5.522

III.- Annexe aux comptes semestriels 30 juin 2009.

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 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 Compte de résultat comparatif au 30 juin (en milliers d'euros)

	30/06/09	30/06/08
Produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation (II)	118	122
Autres achats et charges externes	78	79
Impôts, taxes et versements assimilés	2	2
Autres charges	38	41
Résultat d'exploitation (I-II)	-118	-122
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	0	0
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	0	0
Produits financiers (V)	2.607	5.616
Produits financiers de participations	2.500	5.421
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	107	176
Autres intérêts et produits assimilés	0	19
Charges financières (VI)	0	0
Résultat financier (V-IV)	2.607	5.616
Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	2.489	5.494
Produits exceptionnels (VII)	0	0
Charges exceptionnelles (VIII)	0	0
Résultat exceptionnel (VII-VIII)	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôt sur les bénéfices (X)	36	65
Total produits (I+III+V+VII)	2.607	5.616
Total charges (II + IV+VI+VIII+IX+X)	154	187
Bénéfice ou perte (total des produits – total des charges)	2.454	5.429

2.2 Immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute au 01/01/09	Augmentations	Diminutions	Valeur brute au 30/06/09
Immobilisations financières :				
Participations	3.769	-	-	3.769
Autres titres immobilisés	4.240	-	-	4.240
Prêts	11.964	107	3.850	8.221
	19.973	107	3.850	16.230

2.3 Provisions (en milliers d'euros)

	Montant au 01/01/09	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/09
ETAT NEANT				

2.4 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
Créances :			
Créances de l'actif immobilisé :			
Prêts	8.222	8.222	
Créances de l'actif circulant :			
Débiteurs divers	47	47	
	8.269	8.269	
Dettes :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13	13	
Dettes fiscales et sociales			
Autres dettes fiscales et sociales			
Autres dettes	38	38	
	51	51	

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

	30/06/09	31/12/08
Prêts		
Intérêts courus à recevoir	-	-
Autres créances		
Dividendes à encaisser	-	-
Valeurs mobilières de placement		
Certificats de dépôts	-	-
TOTAL	-	-

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

	30/06/09	31/12/08
Fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs fact. non parvenues	11	59
Total	11	59
Autres dettes :		
Dividendes à payer	-	-
Divers charges à payer	38	79
Total	38	79
Total général	49	138

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

	30/06/09	31/12/08
Charges d'exploitation constatées d'avance	5	3
TOTAL	5	3

2.8 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au 01/01/09	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Au 30/06/09
Actions ordinaires	55	20 000	-	-	20 000

2.9 Inventaire des valeurs mobilières

Catégories de valeurs mobilières	Nature	Evaluation au 30/06/09	
		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 30.06.2009 s'élève à 38 K€.

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

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
Résultat courant	2.489	36	2.454
Résultat exceptionnel	0	0	0
Total	2.489	36	2.454

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	8.222	
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	2.500	
Autres produits financiers	107	
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	S.A.	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 2007	1.100	14.938	2.388	-1.800	16.626
Résultat 2008			5.522	-2.000	3.522
Distribution effectuée par la société		-3.800		1.800	-2.000
Affectation du résultat 2007		2.388	2.388		
Situation à la clôture 2008	1.100	13.526	5.522	-2.000	18.148
Résultat au 30 juin 2009			2.454		2.454
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2008		5.522	-5.522		
Situation au 30 juin 2009	1.100	15.248	2.454	0	18.802

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

	30/06/09	30/12/08	30/06/08
+ Résultat net	2.454	5.522	5.429
- Variation du BFR lié à l'activité	-2.181	-(215)	-7.100
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	273	5.737	-1.671
- Acquisitions d'immobilisations financières	-107	-6.268	-176
+ Réductions des immobilisations financières	3.850	2.000	2.000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	3.743	-4.268	1.824
- Dividende	-1.800	-4.000	-2.000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-1.800	-4.000	-2.000
Variation de la trésorerie (A+B+C)	2.216	-2.531	-1.847
Trésorerie à l'ouverture (D)	354	2.885	2.885
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	2.570	354	1.038

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 2009	Observations
				Brute	Nette						
Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société) :											
Société Industrielle de Levure FALA S.à.r.l. 8, rue de St-Nazaire 67100 Strasbourg	1.725	38.839	49,95	1.015	1.015	-	-	108.533	2.833	2.246	(exercice 2008)
BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort	1.375	80.189	13,99	1.337	1.337	-	-	134.091	(1513)	-	(exercice 2008)
Paniberica de Levadura CGL S.A. Embajadores n° 175 Madrid	1.988	17.180	19,53	1.416	1.416	-	-	46.549	2.944	-	(exercice clos le 30.11.2008)
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 ^{er} semestre 2009 s'élève à 254 k€.											

Rapport d'activité

La société FALA SA a poursuivi son activité de gestion de portefeuille au premier semestre 2009.

Les capitaux propres au 30 juin 2009 s'élèvent à K€ 18.802 contre K€ 20.055 au 30 juin 2008 et K€ 18.148 au 31 décembre 2008.

Les produits du premier semestre 2009 sont constitués par les produits de participations et les placements de disponibilités :

1. Produits de participations

La société FALA SA a perçu des dividendes des sociétés COFISAF et SIL FALA, pour un total de k€ 2.500. Les sociétés BIO SPRINGER et CGL n'ont pas distribué de dividendes au titre de l'exercice 2008.

A titre de comparaison, le montant des dividendes perçus par FALA SA au 30 juin 2008 était de k€ 5.421 et de k€ 2.334 au 30 juin 2007.

2. Placements de disponibilités

Les intérêts des placements de disponibilités s'élèvent à 107.156 €, soit 71.380 € au premier trimestre et 35.776 € au deuxième trimestre. La baisse des revenus des placements entre le premier et le deuxième trimestre est liée à la fluctuation d'une part du montant des capitaux placés et d'autre part du taux EURIBOR 3 mois auquel lesdits placements sont rémunérés. Le taux EURIBOR 3 mois moyen était de 4,91 % sur l'année 2008 et de 2,18 % sur le premier semestre 2009.

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

Aucun évènement important survenu au cours du semestre écoulé n'est à signaler dans ce rapport.

Attestation du rapport financier semestriel 2009

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 16 juillet 2009

Le Directeur Général
Jean-Louis MEURANT

**Rapport du commissaire aux comptes
sur l'information financière semestrielle 2009**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société FALA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 Conseil d'Administration. 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 à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé.

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 22 juillet 2009

Le Commissaire aux comptes
MAZARS

Jean-Luc BARLET