

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