

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 2010
I.- Bilan au 30 juin 2010.
(en milliers d'euros)
ACTIF

	30/06/2010			31/12/2009
	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	6.698		6.698	8.470
	14.706		14.706	16.479
Actif circulant :				
Créances	1.400		1.400	124
Valeurs mobilières de placement	29		29	29
Disponibilités	4.429		4.429	2.210
Charges constatées d'avance	1		1	3
	5.859		5.859	2.365
Total général	20.565		20.565	18.844

PASSIF

	30/06/2010	31/12/2009
Capitaux propres :		
Capital (dont versé) 1 100	1.100	1.100
Réserves :		
Réserve légale	110	110
Autres réserves	551	551
Report à nouveau	13.172	12.587
Résultat de l'exercice	5.551	2.384
	20.484	16.732
Dettes (1) :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31	24
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes	50	2.088
	81	2.112
Total général	20.565	18.844
(1) dont à moins d'un an	82	2.182

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

	30/06/2010	31/12/2009
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes	117	146
Impôts, taxes et versements assimilés		4
Autres charges	50	81
Résultat d'exploitation	-167	-230
Produits financiers :		
De participations	5.700	2.500
Des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	27	156
Autres intérêts et produits assimilés		
Résultat financier	5.727	2.656
Résultat courant avant impôts	5.560	2.426
Impôts sur les bénéfices	9	42
Total des produits	5.727	2.656
Total des charges	176	272
Bénéfice ou perte	5.551	2.384

III.- Annexe aux comptes semestriels 30 juin 2010.

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)

	30/06/10	30/06/09
Produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation (II)	167	118
Autres achats et charges externes	117	78
Impôts, taxes et versements assimilés	0	2
Autres charges	50	38
Résultat d'exploitation (I-II)	-167	-118
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)	5.727	2.607
Produits financiers de participations	5.700	2.500
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	27	107
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Charges financières (VI)	0	0
Résultat financier (V-IV)	5.727	2.607
Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	5.560	2.489
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)	9	36
Total produits (I+III+V+VII)	5.727	2.607
Total charges (II + IV+VI+VIII+IX+X)	176	154
Bénéfice ou perte (total des produits – total des charges)	5.551	2.454

2.2 Immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute au 01/01/10	Augmentations	Diminutions	Valeur brute au 30/06/10
Immobilisations financières :				
Participations	3.769	-	-	3.769
Autres titres immobilisés	4.240	-	-	4.240
Prêts	8.470	27	1.800	6.698
	16.479	27	1.800	14.707

2.3 Provisions (en milliers d'euros)

	Montant au 01/01/10	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/10
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	6.698	6.698	
Créances de l'actif circulant :			
Débiteurs divers	1.400	1.400	
Charges constatées d'avance	1	1	
	8.099	8.099	
Dettes :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31	31	
Dettes fiscales et sociales			
Autres dettes fiscales et sociales	50	50	
Autres dettes			
	82	82	

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

	30/06/10	31/12/09
Prêts		
Intérêts courus à recevoir	-	-
Autres créances		
Dividendes à encaisser	1.388	-
Valeurs mobilières de placement		
Certificats de dépôts	-	-
TOTAL	1.388	-

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

	30/06/10	31/12/09
Fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs fact. non parvenues	31	19
Total	31	19
Autres dettes :		
Dividendes à payer	-	-
Divers charges à payer	50	88
Total	50	88
Total général	81	107

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

	30/06/10	31/12/09
Charges d'exploitation constatées d'avance	1	3
TOTAL	1	3

2.8 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au 01/01/10	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Au 30/06/10
Actions ordinaires	55	20 000	-	-	20 000

2.9 Inventaire des valeurs mobilières

Catégories de valeurs mobilières	Nature	Evaluation au 30/06/10	
		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 30.06.2010 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	5.560	9	5.551
Résultat exceptionnel	0	0	0
Total	5.560	9	5.551

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	6.698	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	1.388	
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	5.700	
Autres produits financiers	27	
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 2008	1.100	13.526	5.522	-2.000	18.148
Résultat 2009			2.384	-2.000	384
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2008		5.522	-5.522		
Situation à la clôture 2009	1.100	15.248	2.384	-2.000	16.732
Résultat au 30 juin 2010			5.551		5.551
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2009		2.384	-2.384		
Situation au 30 juin 2010	1.100	13.832	5.551	0	20.483

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

	30/06/10	30/12/09	30/06/09
+ Résultat net	5.551	2.384	2.454
- Variation du BFR lié à l'activité	-3.304	-194	-2.181
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	2.247	2.190	273
- Acquisitions d'immobilisations financières	-27	-2.356	-107
+ Réductions des immobilisations financières	1.800	5.850	3.850
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	1.773	3.494	3.743
- Dividende	-1.800	-3.800	-1.800
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-1.800	-3.800	-1.800
Variation de la trésorerie (A+B+C)	2.220	1.884	2.216
Trésorerie à l'ouverture (D)	2.238	354	354
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	4.458	2.238	2.570

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 2010	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	44.921	49,95	1.015	1.015	-	-	107.900	9.797	3.996	(exercice 2009)
BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort	1.375	82.123	13,99	1.337	1.337	-	-	128.097	1.772	0-	(exercice 2009)
Paniberica de Levadura CGL S.A. Embajadores n° 175 Madrid	1.988	23.725	19,53	1.416	1.416	-	-	46.524	7.415	1.388-	(exercice 2009 dividendes à recevoir)
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 2010 s'élève à 315 k€.											

Rapport d'activité

La société FALA SA a poursuivi son activité de gestion de portefeuille au premier semestre 2010.

Les capitaux propres au 30 juin 2010 s'élèvent à K€ 20.484 contre K€ 18.802 au 30 juin 2009 et K€ 16.732 au 31 décembre 2009.

Les produits du premier semestre 2010 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 auxquels il convient d'ajouter le dividende mis en distribution par la société CGL mais non encore payé, représentant un montant total de k€ 5.700. La société BIO SPRINGER n'a pas distribué de dividendes au titre de l'exercice 2009.

A titre de comparaison, le montant des dividendes perçus par FALA SA au 30 juin 2009 était de k€ 2.500 et de k€ 5.421 au 30 juin 2008.

2. Placements de disponibilités

Les intérêts des placements de disponibilités s'élèvent à 27.491 €, soit 14.823 € au premier trimestre et 12.668 € au deuxième trimestre, contre 107.156 € au titre du premier semestre 2009. La diminution du montant des intérêts par rapport à 2009 s'explique principalement par la baisse du taux EURIBOR 3 mois auquel sont placés les disponibilités et, dans une moindre mesure, par la fluctuation du montant des capitaux placés.

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 2010

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 27 août 2010

Le Directeur Général
Jean-Louis MEURANT

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 2010 au 30 juin 2010, 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 27 août 2010

Le Commissaire aux comptes
MAZARS

Jean-Luc BARLET