



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010**



COFIGEO

SOMMAIRE

A - Comptes consolidés condensés au 30 juin 2010	
A1 Bilan.....	Page 3
A2 Compte de résultat.....	Page 4
A3 Tableau des flux de trésorerie.....	Page 5
A4 Variation des capitaux propres.....	Page 5
A5 Principes et méthodes comptables.....	Page 6
A6 Périmètre de consolidation.....	Page 6
A7 Informations sectorielles.....	Page 7
B - Rapport semestriel d'activité.....	Page 8
C - Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	Page 9
D - Rapport des commissaires aux comptes.....	Page 10

A1 - BILAN CONSOLIDÉ

(en K€)	<i>ACTIF</i>	30/06/2010	31/12/2009
<i>ACTIF NON-COURANT</i>			
	Immobilisations incorporelles	2 198	2 220
	Immobilisations corporelles	22 031	22 451
	Immeuble de placement	1 113	1 131
	Créances et autres actifs financiers	21	18
TOTAL ACTIF NON COURANT		25 363	25 820
<i>ACTIF COURANT</i>			
	Stocks et en-cours	22 182	19 269
	Clients et comptes rattachés	15 996	20 388
	Autre actif courant	7 361	7 247
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 928	7 680
TOTAL ACTIF COURANT		60 466	54 584
TOTAL ACTIF		85 829	80 403
(en K€)	<i>PASSIF</i>	30/06/2010	31/12/2009
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
	Capital émis	1 191	1 191
	Réserves consolidées	40 735	39 050
	Titres en auto-contrôle	-142	-142
	Résultat de l'exercice	1 658	2 063
TOTAL CAPITAUX PROPRES		43 443	42 162
<i>PASSIF NON COURANT</i>			
	Emprunts et dettes financières à long terme	6 737	7 809
	Provisions à long terme	1 864	1 916
	Impôts différés	2 950	2 708
	Autre passif	199	194
TOTAL PASSIF NON COURANT		11 750	12 626
<i>PASSIF COURANT</i>			
	Fournisseurs et comptes rattachés	19 864	15 797
	Dettes bancaires à court terme	7	202
	Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2 311	2 349
	Provisions à court terme	220	220
	Autre passif	8 234	7 047
TOTAL PASSIF COURANT		30 636	25 615
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		85 829	80 403

A2 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en K€)	30/06/2010	%	30/06/2009	%	31/12/2009	%
Produits des activités ordinaires	67 973	100,00	62 748	100,00	129 319	100,00
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	2 088	3,07	4 721	7,52	3 055	2,36
Produits locatifs des immeubles de placement	229	0,34	222	0,35	451	0,35
Achats consommés	-38 850	-57,15	-39 379	-62,76	-75 124	-58,09
Charges de personnel	-13 141	-19,33	-12 706	-20,25	-24 037	-18,59
Charges externes	-13 199	-19,42	-13 034	-20,77	-24 443	-18,90
Impôts et taxes	-1 381	-2,03	-1 355	-2,16	-2 738	-2,12
Dotations aux amortissements	-1 296	-1,91	-1 367	-2,18	-2 697	-2,09
Dotations aux provisions	130	0,19	41	0,07	-326	-0,25
Autres charges et produits d'exploitation	26	0,04	28	0,04	-238	-0,18
RÉSULTAT OPERATIONNEL	2 577	3,79	-80	-0,13	3 221	2,49
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	93	0,14	169	0,27	227	0,18
Coût de l'endettement financier brut	-187	-0,27	-197	-0,31	-379	-0,29
Coût de l'endettement financier net	-94		-28		-151	
Autres produits et charges financiers	0		0		0	
Charge d'impôt	-825		36		-978	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 658		-73		2 092	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0		0		-29	
RÉSULTAT NET	1 658	2,44	-73	-0,12		
dont :						
Part du groupe	1 658		-73		2 063	
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	22,28		-0,98		27,71	
RÉSULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	22,28		-0,98		27,71	

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2010	30/06/2009	2 063	1,60
RÉSULTAT NET	1 658	-73	2 063	
Ecart de conversion	0	0	0	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0	0	
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0	
Réévaluation des immobilisations	0	0	0	
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0	0	
Quote-part des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0	
Impôts	63	0		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	63			
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 722	-73	2 063	
Dont part du Groupe	1 722	-73	2 063	
Dont part des intérêts minoritaires	0	0	0	

A3 - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

MONTANTS (En K€)	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat net consolidé	1 722	2 063	-73
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 245	2 582	1 293
+/- Autres produits et charges calculés	-17	-20	-8
+/- Plus-values et moins values de cession	-5	247	-4
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 945	4 872	1 208
+ Coût de l'endettement financier net	94	151	21
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	825	978	-32
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 863	6 002	1 197
+/- Impôts versé (B)	-465	0	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	6 499	-65	2 946
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux investissements (D)	24	-298	-339
Flux net de trésorerie généré par l'activité (E) = (A + B + C + D)	9 922	5 638	3 804
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-837	-1 639	-837
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5	4	4
+/- Variation des prêts et avances consentis	-3	808	308
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (F)	-835	-828	-525
- Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	-441	-367	-367
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	71	3 557	534
- Remboursements d'emprunts	-1 180	-2 546	-1 336
- Intérêts financiers nets versés	-94	-151	-21
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 644	493	-1 190
Variations de trésorerie	7 443	5 303	2 089
Trésorerie d'ouverture	7 478	2 175	2 175
Trésorerie de clôture	14 921	7 478	4 264
TABEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Trésorerie brute (a)	14 928	7 680	4 315
Solde débiteurs et concours bancaires courants (b)	7	202	52
Trésorerie nette © = (a) - (b)	14 921	7 478	4 264
Endettement financier brut (d)	9 048	10 158	8 707
Endettement financier net (d) - ©	-5 873	2 680	4 443

A4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultat consolidés	Total groupe
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008	1 191	0	-142	39 417	40 467
Opérations sur capital					0
Opérations sur titres auto-détenus					0
Dividendes				-367	-367
Résultat net de l'exercice				-73	-73
Incidences des réévaluations des actifs cédés					0
Autres					0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009	1 191	0	-142	38 977	40 027
Opérations sur capital					0
Opérations sur titres auto-détenus					0
Dividendes					0
Résultat net de l'exercice				2 199	2 199
Incidences des réévaluations des actifs cédés					0
Autres					0
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2009	1 191	0	-142	41 176	42 226
Opérations sur capital					0
Opérations sur titres auto-détenus					0
Dividendes				-441	-441
Résultat net de l'exercice				1 658	1 658
Incidences des réévaluations des actifs cédés					0
Autres					0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2010	1 191	0	-142	42 394	43 443

* Changement de méthode comptable et correction d'erreur : produit d'impôt crédit recherche sous évalué de 63 k€

A5. - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES -

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2010 du groupe COFIGEO ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2009. Ainsi :

- toutes les normes et interprétations d'application obligatoire en IFRS en 2010, ayant déjà été adoptées par l'Union Européennes, ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2010 ;
- et le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2010.

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES :

Conformément à la norme IAS 8 traitant des principes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, les états financiers de l'exercice clos le 30 juin 2010 ont été retraités de l'option pour un crédit d'impôt "recherche" déposée au titre de 2009 pour un montant net de frais et impôt de 63 k€

A6. - PERIMETRE DE CONSOLIDATION -

VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation du périmètre n'est constatée sur le semestre.

ENTREPRISES CONSOLIDEES

NOM	ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL	% DE CONTRÔLE		MÉTHODE de CONSOLIDATION
		30/06/2010	31/12/2009	
COFIGEO	28 boulevard Kellerman 75013 PARIS SIREN 542 076 633	Société Mère	Société Mère	
RAYNAL & ROQUELAURE	Av Raynal & Roquelaure 12700 CAPDENAC GARE SIREN 426 080 081	100	100	IG
RAYNAL & ROQUELAURE	Av Raynal & Roquelaure 12700 CAPDENAC GARE	100	100	IG
PROVENCE	SIREN 444 399 935			

IG : Intégration Globale

ENTREPRISES NON CONSOLIDEES

La société YATOO PARTOO est en cours de liquidation judiciaire.

A7 - INFORMATIONS SECTORIELLES -

30/06/2010			
En K€	Appertisé	Autres	Total

COMPTE DE RESULTAT			
Chiffre d'affaires net	67 973		67 973
Résultat brut opérationnel	3 925	-181	3 744
Amortissements	-1 277	-19	-1 296
Dépréciations	133	-3	130
Résultat opérationnel	2 781	-204	2 577

AUTRES INFORMATIONS			
Charge de personnel (y compris personnel intérimaire)	12 895	246	13 141

30/06/2009			
En K€	Appertisé	Autres	Total

COMPTE DE RESULTAT			
Chiffre d'affaires net	62 748		62 748
Résultat brut opérationnel	1 447	-202	1 245
Amortissements	-1 347	-20	-1 367
Dépréciations	41		41
Résultat opérationnel	141	-222	-80

AUTRES INFORMATIONS			
Charge de personnel (y compris personnel intérimaire)	12 494	212	12 706

B. - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Chiffres d'affaires et résultat net consolidé :

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2010 est de 67 973 k€ pour un chiffre d'affaires de 62 748 k€ au premier semestre de l'année dernière.

Sur un marché stable, le groupe Cofigeo enregistre une croissance significative de son chiffre d'affaires depuis le début de l'année +8.3%. Ce développement de chiffre d'affaires s'est concentré sur le premier trimestre du fait de nouveaux clients.

A l'issue de ces six premiers mois, le résultat net consolidé est un bénéfice de 1 658 k€ contre un déficit de 73 k€ sur la même période en 2009.

Opérations et événements au cours du premier semestre 2010 :

Le développement du chiffre d'affaires est l'effet cumulé de bonnes performances commerciales et de la constitution du stock en entrepôt d'un nouveau client.

Dans un contexte peu propice aux marques nationales, les marques Raynal & Roquelaure et Zapetti résistent bien et bénéficient d'une bonne notoriété auprès des consommateurs de plats cuisinés.

Le développement de la marque Zapetti dans l'univers des sauces tomate reste un enjeu prioritaire. Des actions visant à soutenir la légitimité de Zapetti dans le rayon des sauces pour pâtes, seront mises en place au second semestre.

Après avoir réduit ses investissements dans le contexte de crise économique de 2009, le groupe reprend une politique volontaire et raisonnable tant pour pérenniser son outil industriel que pour soutenir l'innovation. Les principaux investissements de l'année 2010 seront réalisés sur le deuxième semestre.

Description générale sur la situation financière du groupe Cofigeo :

Au 30 juin 2010, les emprunts et dettes financières à long terme, y compris la partie courante, s'élèvent à 9 048 k€ et la trésorerie à 14 928k€. Le besoin en fond de roulement au 30 juin 2010 se trouve réduit de 6 523 k€ par rapport au 31/12/2009. La structure financière du groupe reste saine.

Chiffres d'affaires consolidé et social de Cofigeo :

(K€)	2010	2009	Var
Chiffre d'affaires consolidé Cofigeo (1)			
Premier trimestre	37 564	32 160	16,8%
Deuxième trimestre	30 409	30 588	-0,6%
Cumul Annuel	67 973	62 748	8,3%

(K€)	2010	2009	Var
Chiffre d'affaires société Cofigeo			
Premier trimestre	134	110	21,8%
Deuxième trimestre	236	255	-7,4%
Cumul Annuel	370	365	1,4%

C. - ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité [ci-joint / figurant en page 08] présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

LE DIRECTOIRE

Jérôme FOUCAULT

Mathieu THOMAZEAU

D. - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

-1

SEREC AUDIT

21, rue Leriche

75015 PARIS

SECAP

43, boulevard Malesherbes

75008 PARIS

COFIGEO

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

28, boulevard Kellermann

75013 PARIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous 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 consolidés condensés de la société **COFIGEO**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 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 consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

D. - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(Suite)

- 2 -

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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34-norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 consolidés condensés.

Fait à Paris, le 2 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

SEREC AUDIT

SECAP

Dominique GAYNO

Denis WIRION