

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 2011
I.- Bilan au 30 juin 2011
(en milliers d'euros)
ACTIF

	30/06/2011			31/12/2010
	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	8.405		8.405	10.349
	16.413		16.413	18.358
Actif circulant :				
Créances	474		474	6
Valeurs mobilières de placement	29		29	29
Disponibilités	7.461		7.461	2.115
Charges constatées d'avance	3		3	3
	7.966		7.966	2.152
Total général	24.380		24.380	20.510

PASSIF

	30/06/2011	31/12/2010
Capitaux propres :		
Capital (dont versé) 1 100	1.100	1.100
Réserves :		
Réserve légale	110	110
Autres réserves	551	551
Report à nouveau	14.806	11.172
Résultat de l'exercice	7.622	5.434
	24.189	18.366
Dettes (1) :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35	42
Dettes fiscales et sociales	80	6
Autres dettes	76	2.095
	191	2.144
Total général	24.380	20.510
(1) dont à moins d'un an	191	2.144

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

	30/06/2011	31/12/2010
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes	163	242
Charges sociales	5	9
Autres charges	75	94
Résultat d'exploitation	-243	-345
Produits financiers :		
De participations	7.903	5.736
Des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	56	79
Autres intérêts et produits assimilés		
Résultat financier	7.958	5.814
Résultat courant avant impôts	7.716	5.470
Impôts sur les bénéfices	93	36
Total des produits	7.958	5.814
Total des charges	336	381
Bénéfice ou perte	7.622	5.434

III.- Annexe aux comptes semestriels 30 juin 2011.

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'acquisition. 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.

Ce poste comprend des parts d'OPCVM. Leur valeur brute est constituée du coût d'acquisition.

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*)

	30/06/11	30/06/10
Produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation (II)	243	167
Autres achats et charges externes	163	117
Impôts, taxes et versements assimilés	0	0
Charges sociales	5	0
Autres charges	75	50
Résultat d'exploitation (I-II)	-243	-167
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)	7.959	5.727
Produits financiers de participations	7.903	5.700
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	56	27
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Charges financières (VI)	0	0
Résultat financier (V-VI)	7.959	5.727
Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	7.716	5.560
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)	93	9
Total produits (I+III+V+VII)	7.959	5.727
Total charges (II + IV+VI+VIII+IX+X)	336	176
Bénéfice ou perte (total des produits – total des charges)	7.623	5.551

2.2 Immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute au 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Valeur brute au 30/06/11
Immobilisations financières :				
Participations	3.769	-	-	3.769
Autres titres immobilisés	4.240	-	-	4.240
Prêts	10.349	56	2.000	8.405
	18.358	56	2.000	16.414

2.3 Provisions (en milliers d'euros)

	Montant au 01/01/11	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/11
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	8.405	8.405	
Créances de l'actif circulant :			
Débiteurs divers	474	474	
Charges constatées d'avance	3	3	
	8.882	8.882	
Dettes :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35	35	
Dettes fiscales et sociales	80	80	
Autres dettes	76	76	
	191	191	

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

	30/06/11	31/12/10
Prêts		
Intérêts courus à recevoir	-	-
Autres créances		
Dividendes à encaisser	474	-
Valeurs mobilières de placement		
Certificats de dépôts	-	-
TOTAL	474	-

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

	30/06/11	31/12/10
Fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs fact. non parvenues	35	39
Total	35	39
Dettes fiscales et sociales		
Org. Sociaux - Charges à payer	5	6
Total	5	6
Autres dettes :		
Divers charges à payer	76	95
Total	76	95
Total général	116	140

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

	30/06/11	31/12/10
Charges d'exploitation constatées d'avance	3	3
TOTAL	3	3

2.8 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au 01/01/11	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Au 30/06/11
Actions ordinaires	55	20 000	-	-	20 000

2.9 Inventaire des valeurs mobilières

Catégories de valeurs mobilières	Nature	Evaluation au 30/06/11	
		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 30.06.2011 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	7.716	93	7.622
Résultat exceptionnel	0	0	0
Total	7.716	93	7.622

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	8.405	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	474	
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	7.903	
Autres produits financiers	56	
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 2009	1.100	15.248	2.384	-2.000	16.732
Résultat 2010			5.434	-2.000	3.434
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2009		2.384	-2.384		
Situation à la clôture 2010	1.100	13.832	5.434	-2.000	18.366
Résultat au 30 juin 2011			7.622		7.622
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2010		5.434	-5.434		
Situation au 30 juin 2011	1.100	15.466	7.622	0	24.188

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

	30/06/11	30/12/10	30/06/10
+ Résultat net	7.622	5.434	5.551
- Variation du BFR lié à l'activité	-2.421	-(-150)	-3.304
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	5.201	5.584	2.247
- Acquisitions d'immobilisations financières	-56	-5.679	-27
+ Réductions des immobilisations financières	2.000	3.800	1.800
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	1.944	-1.879	1.773
- 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)	5.345	-95	2.220
Trésorerie à l'ouverture (D)	2.144	2.238	2.238
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	7.490	2.144	4.458

3.6 Filiales et participations (en milliers d'euros) – Comptes intermédiaires au 30 juin 2011

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 2011	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	49.950	49,95	1.015	1.015	-	-	115.841	12.684	5.871	(exercice 2010)
BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort	1.375	87.411	13,99	1.337	1.337	-	-	139.798	5.318	616	(exercice 2010)
LESAFFRE IBERICA SA Avenida de Santander n° 138 VALLADOLID (Paniberica - CGL)	1.988	18.985	19,53	1.416	1.416	-	-	45.860	2.367	474	(exercice 2010 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 4.240. k€. Le montant des dividendes encaissés au cours du 1 ^{er} semestre 2011 s'élève à 942 k€.											

RAPPORT D'ACTIVITE

La société FALA SA a poursuivi son activité de gestion de portefeuille au premier semestre 2011.

Il est rappelé que le 17 janvier 2011, la société Lesaffre & Cie, actionnaire majoritaire de la société FALA SA, a initié un projet d'offre publique d'achat simplifiée (OPAS) visant les titres de la société FALA. L'OPAS s'est déroulée du 4 au 24 février 2011 et a permis à la société Lesaffre & Cie de franchir le seuil de 90% des actions et des droits de vote de FALA.

A l'issue de la période d'OPAS, Lesaffre & Cie a maintenu son offre de rachat de titres sur le marché jusqu'au 18 mars 2011 inclus. Le 21 mars 2011, la société Lesaffre & Cie a déclaré à l'AMF que, le 18 mars 2011, elle avait franchi le seuil de 95 % des droits de vote de la société FALA et détenait 18.667 actions FALA représentant 29.817 droits de vote soit 93,33 % du capital et 95,14 % des droits de vote (sur la base d'un capital composé de 20 000 actions représentant 31 341 droits de vote).

Cet évènement n'est pas de nature à avoir des incidences sur la situation financière de la société FALA SA.

Lesaffre & Cie détient à ce jour 18.707 actions représentant 29.857 droits de vote soit 93,53 % du capital et 95,27 % des droits de vote.

Les capitaux propres au 30 juin 2011 s'élèvent à K€ 24.189 contre K€ 20.484 au 30 juin 2010 et K€ 18.366 au 31 décembre 2010.

Les produits du premier semestre 2011 sont constitués par les produits de participations et les placements de disponibilités :

1. Produits de participations

Au cours du premier semestre 2011, la société FALA SA a perçu des dividendes des sociétés SIL FALA, BIO SPINGER et COFISAF auxquels il convient d'ajouter le dividende mis en distribution par la société LESAFFRE IBERICA SA (anciennement CGL) mais non encore payé au 30 juin 2011. Les dividendes versés et à recevoir représentent un montant total de k€ 7.903.

A titre de comparaison, le montant des dividendes perçus et à recevoir par FALA SA au 30 juin 2010 était de k€ 5.700 et de k€ 2.500 au 30 juin 2009.

2. Placements de disponibilités

Au 30 juin 2011, les intérêts des placements de disponibilités s'élèvent à 55.742 €, soit 25.487 € au premier trimestre et 30.255 € au deuxième trimestre, contre 27.491 € au titre du premier semestre 2010. Les disponibilités sont placées au taux EURIBOR 3 mois.

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

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

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 05 août 2011

Le Directeur Général
Jean-Louis MEURANT

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE 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 au 30 juin 2011, 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 Paris La Défense, le 29 août 2011

Le Commissaire aux comptes
MAZARS

Olivier LENEL