

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 2012
I.- Bilan au 30 juin 2012
 (en milliers d'euros)
ACTIF

	30/06/2012			31/12/2011
	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	16.596		16.596	15.880
	24.605		24.605	23.888
Actif circulant :				
Créances	200		200	
Valeurs mobilières de placement	29		29	29
Disponibilités	6.440		6.440	506
Charges constatées d'avance	84		84	3
	6.753		6.753	537
Total général	31.358		31.358	24.426

PASSIF

	30/06/2012	31/12/2011
Capitaux propres :		
Capital (dont versé) 1 100	1.100	1.100
Réserves :		
Réserve légale	110	110
Autres réserves	551	551
Report à nouveau	22.323	14.806
Résultat de l'exercice	7.071	7.583
	31.155	24.149
Dettes (1) :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23	40
Dettes fiscales et sociales	79	86
Autres dettes	101	151
	203	276
Total général	31.358	24.426
(1) dont à moins d'un an	203	276

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

	30/06/2012	31/12/2011
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes	73	228
Charges sociales	6	12
Autres charges	75	150
Résultat d'exploitation	-154	-390
Produits financiers :		
De participations	7.262	7.903
Des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	86	181
Autres intérêts et produits assimilés		
Résultat financier	7.348	8.084
Résultat courant avant impôts	7.194	7.693
Impôts sur les bénéfices	122	110
Total des produits	7.348	8.084
Total des charges	276	500
Bénéfice ou perte	7.071	7.583

III.- Annexe aux comptes semestriels 30 juin 2012.

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)

	30/06/12	30/06/11
Produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation (II)	154	243
Autres achats et charges externes	73	163
Impôts, taxes et versements assimilés	0	0
Charges sociales	6	5
Autres charges	75	75
Résultat d'exploitation (I-II)	-154	-243
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)	7.348	7.959
Produits financiers de participations	7.262	7.903
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	86	56
Autres intérêts et produits assimilés	0	0
Charges financières (VI)	0	0
Résultat financier (V-VI)	7.348	7.959
Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	7.194	7.716
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)	122	93
Total produits (I+III+V+VII)	7.348	7.959
Total charges (II + IV+VI+VIII+IX+X)	276	336
Bénéfice ou perte (total des produits – total des charges)	7.071	7.623

2.2 Immobilisations (en milliers d'euros)

	Valeur brute au 01/01/12	Augmentations	Diminutions	Valeur brute au 30/06/12
Immobilisations financières :				
Participations	3.769	-	-	3.769
Autres titres immobilisés	4.240	-	-	4.240
Prêts	15.880	866	150	16.596
	23.889	866	150	24.605

2.3 Provisions (en milliers d'euros)

	Montant au 01/01/12	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/12
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	16.596	16.596	
Créances de l'actif circulant :			
Débiteurs divers	200	200	
Charges constatées d'avance	84	84	
	16.880	16.880	
Dettes :			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23	23	
Dettes fiscales et sociales	79	79	
Autres dettes	101	101	
	203	203	

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

	30/06/12	31/12/11
Prêts		
Intérêts courus à recevoir	-	-
Autres créances		
Dividendes à encaisser	200	-
Valeurs mobilières de placement		
Certificats de dépôts	-	-
TOTAL	200	-

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

	30/06/12	31/12/11
Fournisseurs et comptes rattachés :		
Fournisseurs fact. non parvenues	23	29
Total	23	29
Dettes fiscales et sociales		
Org. Sociaux - Charges à payer	-	12
Total	-	12
Autres dettes :		
Divers charges à payer	101	151
Total	101	151
Total général	124	192

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

	30/06/12	31/12/11
Charges d'exploitation constatées d'avance	84	3
TOTAL	84	3

2.8 Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au 01/01/12	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Au 30/06/12
Actions ordinaires	55	20 000	-	-	20 000

2.9 Inventaire des valeurs mobilières

Catégories de valeurs mobilières	Nature	Evaluation au 30/06/12	
		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	Lesaffre Iberica	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 30.06.2012 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	7.194	122	7.072
Résultat exceptionnel	0	0	0
Total	7.194	122	7.072

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	16.596	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	200	
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	7.262	
Autres produits financiers	86	
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 2010	1.100	13.832	5.434	-2.000	18.366
Résultat 2011			7.583	0	7.583
Distribution effectuée par la société		-3.800		2.000	-1.800
Affectation du résultat 2010		5.434	-5.434		
Situation à la clôture 2011	1.100	15.466	7.583	0	24.149
Résultat au 30 juin 2012			7.071		7.071
Distribution effectuée par la société		-66			-66
Affectation du résultat 2011		7.583	-7.583		0
Situation au 30 juin 2012	1.100	22.983	7.071	0	31.154

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

	30/06/12	30/12/11	30/06/11
+ Résultat net	7.071	7.583	7.622
- Variation du BFR lié à l'activité	-355	-1.862	-2.421
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	6.716	5.721	5.201
- Acquisitions d'immobilisations financières	-866	-7.531	-56
+ Réductions des immobilisations financières	150	2.000	2.000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-716	-5.531	1.944
- Dividende	-66	-1.800	-1.800
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-66	-1.800	-1.800
Variation de la trésorerie (A+B+C)	5.935	-1.610	5.345
Trésorerie à l'ouverture (D)	534	2.144	2.144
Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)	6.469	534	7.490

3.6 Filiales et participations (en milliers d'euros) – Comptes intermédiaires au 30 juin 2012

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 2012	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	50.716	49,95	1.015	1.015	-	-	111.690	12.638	6.312	(exercice 2011)
BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort	1.375	85.777	13,99	1.337	1.337	-	-	137.245	2.862	400	(exercice 2011)
LESAFFRE IBERICA SA Embajadores n° 175 Madrid	1.988	27.782	19,53	1.416	1.416	-	-	43.408	11.164	200	(exercice 2011 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 2012 s'élève à 348 k€.											

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

La société FALA SA a poursuivi son activité de gestion de portefeuille au premier semestre 2012.

Il est rappelé que le 14 mai 2012, la société Lesaffre & Cie a acquis 751 actions FALA, franchissant ainsi le seuil de détention de 95 % des actions étant précisé que le seuil de 95 % des droits de vote de la Société avait été franchi le 18 mars 2011.

Il est également rappelé que l'assemblée générale des actionnaires de la Société, tenue le 31 mai 2012, a décidé de fixer le montant du dividende distribué au titre de l'exercice 2011 à 3,30 euros par action, correspondant au montant du dividende statutaire. Comparé au montant du dividende des exercices précédents qui avait été fixé pendant trois années consécutives à 190 euros par action, celui pour 2011, versé en juin 2012, a limité l'impact de la distribution sur la situation financière de la Société.

Les capitaux propres au 30 juin 2012 s'élèvent à K€ 31.155 contre K€ 24.189 au 30 juin 2011 et K€ 24.149 au 31 décembre 2011.

Les produits du premier semestre 2012 sont constitués par les produits de participations et les placements de disponibilités :

1. Produits de participations

Au cours du premier semestre 2012, 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 2012. Les dividendes versés et à recevoir représentent un montant total de k€ 7.262, en baisse de 9% par rapport à 2011.

2. Placements de disponibilités

Au 30 juin 2012, les intérêts des placements de disponibilités s'élèvent à 86.148 €, soit 54.692 € au premier trimestre et 31.456 € au deuxième trimestre. Au premier semestre 2011, les intérêts s'élevaient à 55.742 €.

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 2012

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 19 juillet 2012

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 1er janvier au 30 juin 2012, 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 20 juillet 2012

Le Commissaire aux comptes
MAZARS

Olivier LENEL