

FALA

Quatre-vingt-huitième Compte-rendu

de la

« **FALA** »

S.A.

à STRASBOURG

Pour la période

du 1^{er} Janvier 2007 au 31 Décembre 2007

Conseil d'Administration

L. LESAFFRE à Marcq en Baroeul
Président

J.L. MEURANT à Bondues
Directeur Général

Mme A. BECKER à Souffelweyersheim

G. BECKER à Strasbourg

H. BECKER à Cap d'Antibes

P. BERTHON à Paris

A. DE GOUY à Hem

Société LESAFFRE et Cie à Marcq en Baroeul

Mme Y. MIKOL à Paris

F. NEU à Sasbach

P. ROSSI à Marcq en Baroeul

L. XARDEL à Marcq en Baroeul

J.J. ZOETELIEF-TROMP à Saint Germain en Laye

« FALA »

Société anonyme au capital de 1.100.000 euros
Siège social à STRASBOURG, 11a, rue du Fossé des Treize
R.C.S. STRASBOURG 778 847 152 B - SIRET N° 778 847 152 00049 741 J

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du 22 mai 2008

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la FALA S.A. sont convoqués en Assemblée générale ordinaire, pour le jeudi 22 mai 2008, à 11 heures, dans les locaux du CIC Est, 31, rue Jean Wenger-Valentin à 67000 Strasbourg, à l'effet de délibérer sur l'Ordre du Jour suivant :

1. Rapport du Président ;
2. Rapport de gestion du Conseil d'administration sur les comptes de l'exercice 2007 ;
3. Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de cet exercice ;
4. Approbation desdits comptes ;
Affectation et répartition du bénéfice ;
5. Approbation des conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce ;
6. Fixation du jeton de présence ;
7. Election au Conseil d'administration ;
8. Ratification du transfert de siège social.

Peuvent participer à l'Assemblée, s'y faire représenter ou voter par correspondance, les titulaires d'actions nominatives inscrites en compte trois jours avant l'assemblée et les propriétaires d'actions au porteur sur présentation d'une attestation de participation établie par l'intermédiaire teneur de leur compte et constatant l'inscription en compte au nom de l'actionnaire.

Un formulaire de vote par correspondance ou par procuration est à la disposition de tout actionnaire qui en fera la demande par lettre recommandée avec accusé de réception reçue au siège social au plus tard six jours avant la date de la réunion. Pour être pris en compte, ce formulaire, dûment complété et signé, devra être parvenu au siège social 3 jours au moins avant la date de l'assemblée. Les propriétaires d'actions au porteur devront joindre au formulaire l'attestation d'immobilisation ci-dessus mentionnée.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DU PRESIDENT

à l'assemblée générale ordinaire du 22 mai 2008

Mesdames, Messieurs,

En application des dispositions de l'article 225-37 du Code de Commerce, il m'appartient, en ma qualité de Président du Conseil d'administration, de vous rendre compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil, ainsi que des procédures de contrôle interne en place dans la Société.

I. Gouvernement d'entreprise - Préparation et organisation des travaux du Conseil

1.1

Le Conseil d'administration de la FALA SA se compose de 13 administrateurs à la clôture de l'exercice :

- Monsieur Lucien Lesaffre, Président
- Monsieur Jean-Louis Meurant, Directeur Général

- Madame Anne Becker,
- Monsieur Guy Becker,
- Monsieur Humphrey Becker,
- Monsieur Patrick Berthon
- Monsieur Alain De Gouy
- La société Lesaffre & Cie
- Madame Yvette Mikol
- Monsieur Franck Neu
- Monsieur Paolo Rossi
- Monsieur Laurent Xardel
- Monsieur Jean-Jules Zoetelief-Tromp

1.2

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Les administrateurs sont convoqués par le Président. Le Commissaire aux comptes est convoqué à toutes les séances du Conseil qui examinent ou arrêtent les comptes annuels ou intermédiaires.

Le Conseil d'administration a été réuni 3 fois au cours de l'exercice 2007, savoir :

- le 16 mars 2007, en vue de la préparation de l'assemblée générale ordinaire annuelle et de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007:
 - o au titre de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2006, les administrateurs ont évoqué les points suivants :
 - l'arrêté des comptes de l'exercice 2006,

- le rapport de gestion pour l'exercice 2006,
- le rapport du Président du Conseil d'Administration à annexer au rapport de gestion,
- la proposition d'affectation et de répartition du bénéfice de l'exercice 2006,

et également

- la proposition de nomination de Monsieur Paolo ROSSI en qualité de nouvel administrateur,
 - la proposition de ratification de la nomination de Monsieur Laurent XARDEL en remplacement de Monsieur Denis LESAFFRE, administrateur démissionnaire,
 - la proposition de renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Jules ZOETELIEF-TROMP,
- au titre de l'assemblée générale extraordinaire, les administrateurs ont examiné le projet de modifier les statuts afin de prévoir la possibilité de séparer les fonctions de Président du Conseil d'administration de celle de directeur général. Cela a par ailleurs été l'occasion de proposer de mettre les statuts en conformité avec les dernières modifications législatives. Le Conseil a également évoqué le rapport du Conseil à l'assemblée générale extraordinaire.

La date et le lieu de réunion ainsi que l'ordre du jour et les projets de résolutions à soumettre aux deux assemblées ont été arrêtés.

Le Conseil s'est ensuite penché sur le compte-rendu de la marche des affaires depuis le début de l'exercice 2007,

A la convocation en date du 27 février 2007 ont été joints les projets de bilan et de comptes de l'exercice 2006, de rapports du Président et de gestion ainsi que le projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale ordinaire et également les projets de rapport du Conseil et de statuts modifiés à soumettre à l'assemblée générale extraordinaire.

- le 22 mai 2007, à l'issue des assemblées générales ordinaire et extraordinaire, le Conseil s'est réuni afin de faire le point sur l'évolution des affaires de la société FALA S.A.. Par ailleurs, le Conseil a décidé à l'unanimité, en conformité avec l'article 29 des statuts modifié, de dissocier les fonctions de Président et celles de Directeur Général de la Société. Le Conseil a ainsi nommé Monsieur Lucien LESAFFRE en qualité de Président du Conseil d'administration avec les pouvoirs tels qu'ils sont définis par l'article 29, alinéas 4 et 5 des statuts, et pour la durée de son mandat d'administrateur. Le Conseil a également nommé Monsieur Jean-Louis MEURANT aux fonctions de Directeur Général de la Société avec les pouvoirs énoncés aux alinéas 10, 11, 12 et 13 de l'article 29 nouveau des statuts et pour la durée de son mandat d'administrateur.
- le 8 octobre 2007, le Conseil s'est réuni pour examiner les comptes semestriels de la société FALA S.A. au 30 juin 2007. Ces comptes ont été arrêtés par la Conseil à l'unanimité de ses membres. Les résultats au 30 juin 2007 des sociétés dans lesquelles FALA S.A. détient des participations ont également été présentés et commentés. Le projet

de règlement intérieur du Conseil d'administration de la société FALA SA, portant essentiellement sur la possibilité de participer au Conseil d'Administration par des moyens de visioconférence ou de télécommunication a été discuté et adopté à l'unanimité. Enfin, le Conseil a fixé le montant de l'acompte sur dividende sous réserve de ce que le rapport du Commissaire aux Comptes de la Société fasse apparaître la possibilité d'une telle distribution.

La convocation à cette réunion du Conseil d'administration a été adressée aux administrateurs en date du 20 septembre 2007 accompagnée des comptes au 30 juin 2007 et du projet de règlement intérieur. Un tableau des résultats à fin juin 2007 des sociétés dans lesquelles FALA S.A. détient des participations a également été communiqué aux administrateurs.

A ces différentes réunions du Conseil d'administration ont assisté :

- CA du 16 mars 2007..... 11 membres sur 12
(un membre étant représenté)
- CA du 22 mai 2007..... 12 membres sur 13
(un membre étant représenté)
- CA du 8 octobre 2007..... 11 membres sur 13
(deux membres étant représentés)

Toutes les résolutions mises au vote ont été approuvées à l'unanimité des participants.

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des administrateurs ont été régulièrement tenus à leur disposition.

A l'issue de chaque réunion, le secrétaire nommé par le Conseil rédige un procès-verbal qui est arrêté par la Président et soumis à l'approbation du Conseil lors de la réunion suivante. Les procès-verbaux approuvés par le Conseil sont retranscrits dans le registre des procès-verbaux.

Les membres du Conseil d'administration perçoivent pour l'accomplissement de leur mission des jetons de présence à l'exclusion de toute autre rémunération. Leur répartition se faisant par parts égales entre les membres, cette dernière pouvant toutefois varier en fonction de la durée de leur mandat au cours de l'exercice.

II. Procédures de contrôle interne

On entend par procédures de contrôle interne, les procédures constituées des règles, directives et manières de procéder, en place au sein d'une organisation et qui visent à :

- s'assurer que ses activités ainsi que les comportements de ses membres :
 - se conforment aux lois et règlements, normes et règles internes applicables,
 - s'inscrivent dans le cadre des valeurs, orientations et objectifs définis par les organes sociaux,
- d'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

L'un des objectifs est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptables et financiers. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

Votre société ayant une activité de holding pur et n'employant aucun salarié, c'est eu égard à cette caractéristique que le dispositif de contrôle interne a été conçu.

L'ensemble des opérations administratives et financières a été externalisé.

FALA SA bénéficie pour remplir l'objectif sus visé de l'ensemble des procédures et systèmes de contrôle mis en place au niveau du groupe Lesaffre & Cie auquel elle appartient.

2.1 Mise en œuvre du contrôle interne

Les procédures de contrôle sont notamment mises en œuvre via :

- le suivi des risques industriels des participations de FALA SA par le département des assurances et la direction industrielle du Groupe Lesaffre & Cie,
- le suivi de la situation financière des participations de FALA SA par le contrôle de gestion du Groupe Lesaffre & Cie,
- le suivi des risques juridiques et fiscaux par la direction juridique du Groupe Lesaffre & Cie et par des prestataires externes.

Les opérations bancaires et règlements des fournisseurs ont été effectués sous la signature ou le contrôle du Directeur Général.

2.2 Elaboration et contrôle de l'information comptable et financière

L'objectif de fiabilité de l'information comptable et financière est poursuivi :

En interne :

- par la direction de FALA SA,
- par la direction financière du Groupe Lesaffre & Cie qui comprend les services du contrôle de gestion, de la trésorerie, de la consolidation, du juridique.

Le contrôle de la qualité des informations financières est assuré par le contrôle du reporting de gestion mensuel établi sous un système d'information unifié avec des impératifs de délai et de contenu de l'information de gestion,

En externe :

- par l'expert comptable missionné pour l'établissement des comptes mensuels, semestriels et annuels,
- par les commissaires aux comptes, dans le cadre de leur mission permanente de certification des comptes,
- éventuellement par des prestataires extérieurs, des prestataires externes pouvant être missionnés sur des projets spécifiques produisant des effets sur la maîtrise des risques ayant un impact sur l'information comptable et financière.

III. Pouvoirs du directeur général :

Je vous précise qu'aucune limitation n'a été apportée aux pouvoirs du Directeur Général.

Le Président
L. LESAFFRE

**RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
à l'assemblée générale ordinaire du 22 mai 2008**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte de la situation et de l'activité de votre Société durant son 88^e exercice, clos le 31 décembre 2007, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous précisons qu'à la suite de la modification statutaire que vous avez votée l'année dernière à la même période en Assemblée générale extraordinaire, le Conseil d'administration, dans sa séance du 22 mai 2007, a choisi comme modalité d'exercice de la direction générale, la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Direction générale. Selon les dispositions des statuts, ce choix est valable jusqu'à nouvel examen par le Conseil.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 ont été établis suivant les mêmes méthodes que lors des exercices précédents, dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Lors de l'assemblée vous seront également présentés les rapports du commissaire aux comptes.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports ou autres documents et renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par la loi afin que vous puissiez en prendre connaissance. Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires les concernant.

SITUATION DE LA SOCIETE ET SON ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Votre Société a continué son activité de holding pure et gère ses différentes participations et les risques qui y sont associés.

Comme cela était annoncé l'année dernière lors de cette même assemblée, la SILFALA n'a distribué aucun dividende en 2007 et la société COFISAF n'a versé qu'un dividende symbolique. Par ailleurs les dividendes distribués par BIO SPRINGER ont baissés de 21.5 %. La hausse du montant distribué par PANIBERICA DE LEVADURA n'a pas suffi à compenser cette baisse.

Après une bonne année 2006, l'année 2007 s'inscrit dans une diminution annoncée du résultat.

La gestion des disponibilités de votre Société est assurée par la centrale de gestion de la Trésorerie du Groupe Lesaffre. Au 31 décembre 2007, les montants ainsi placés s'élevaient à 7.696.665 euros. Nous vous rappelons que les sommes placées portent intérêts au taux de l'EURIBOR 3 mois.

Conformément aux dispositions de l'article L 232-1 II du Code de commerce, nous vous informons que votre Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Il convient enfin de signaler qu'aucun évènement important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle ce rapport est établi.

Sont joints en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du Code de commerce ainsi que le tableau des filiales et participations prévu par l'article L 233-15 du Code de commerce.

ACTIVITES DES FILIALES

Toutes les sociétés dans lesquelles FALA détient une participation affichent un résultat positif en 2007 avec toutefois des résultats contrastés en fonction des filiales.

La SILFALA réalise un bon exercice et sera à même de distribuer un dividende important en 2008.

COFISAF a enregistré de bonnes rentrées de dividendes en 2007 ce qui lui permettra d'effectuer une distribution significative cette année.

La CGL poursuit la réalisation de ses bons résultats : sa nouvelle unité sera mise en activité au cours du deuxième semestre 2009. Son résultat net 2008 enregistrera une plus value de cession de terrain de plus de 40 millions d'euros qui sera bien entendu réinvestie pour la construction de cette nouvelle usine.

Par contre, les résultats de BIO SPRINGER sont en très forte baisse compte tenu notamment de l'effet dollar, de l'arrêt de l'activité levure pressée et de la baisse d'activité en levure sèche alimentaire. Signalons que BIO SPRINGER est en train de réaliser un investissement très important aux USA, ainsi qu'un autre en Chine.

Cette société effectuera néanmoins le paiement d'un dividende en 2008.

Globalement les distributions faites à FALA par ses filiales et sociétés dans lesquelles elle détient une participation devraient être très largement supérieures à celles constatées en 2007 et même probablement supérieures à celles de 2006.

RESULTATS ET PROPOSITION D'AFFECTATION

Les produits des participations figurant au compte de résultat, sous la rubrique « Produits financiers », se totalisent pour l'exercice 2007 à 2.334.017,05 €. Ce montant se répartit comme suit :

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| - dividende SIL FALA S.à.r.l..... | néant |
| - dividende BIO SPRINGER S.A. | 850.629, - € |
| - dividende PANIBERICA DE LEVADURA . | 1.448.541,82 € |
| - dividende COFISAF | 34.846,23 € |

Le bilan et les comptes annuels de votre Société, que nous vous présentons, font ressortir pour l'exercice 2007,

| | |
|------------------------------------------------------------|------------------------|
| un bénéfice de..... | 2.387.951,63 € |
| formant, avec le report bénéficiaire antérieur de | <u>14.277.168,24 €</u> |
| un montant disponible de..... | 16.665.119,87 € |

que nous vous proposons d'affecter et de répartir
comme suit :

| | |
|---------------------------------------------|------------------------|
| - dividende statutaire aux actions..... | <u>66.000,00 €</u> |
| sur le solde de | 16.599.119,87 € |
| - dividende supplémentaire aux actions..... | <u>3.734.000,00 €</u> |
| - le solde de | <u>12.865.119,87 €</u> |
| étant reporté à nouveau. | |

Si vous approuvez cette répartition, nous vous proposons de fixer le dividende à 190 € net par action, avant prélèvements sociaux, payable à partir du 4 juin 2008 par les soins du CIC-EST, après déduction de l'acompte de 90 €, soit 100 € par action.

Ce dividende ouvre droit, au profit des actionnaires personnes physiques, sur la totalité de son montant, à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158-3-2° du Code général des impôts, sauf option pour le prélèvement libératoire de 18 %.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons ci-après le montant des dividendes nets distribués aux actions au cours des trois exercices précédents, et de l'abattement correspondant

| Distribution effectuée sur les résultats de l'exercice | Dividende brut ou revenu global par action | Dividende net par action | abattement |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| 2004 | 200,00 € | 200,00 € | 50 % |
| 2005 | 180,00 € | 180,00 € | 40 % |
| 2006 | 180,00 € | 180,00 € | 40 % |

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

INFORMATION SUR LE CAPITAL SOCIAL

Nous vous informons que Monsieur Léon BECKER détient plus du vingtième des droits de vote et la Société LESAFFRE & CIE plus de la moitié du capital et des droits de vote dans votre Société.

Nous vous informons qu'au cours de l'année 2007, 246 actions de votre Société ont été échangées et que les cours extrêmes se sont établis à 4.235,- € pour le plus bas et à 4.699,99 € pour le plus haut.

Aux termes de l'article 885 T bis du Code Général des Impôts, « les valeurs mobilières cotées sur un marché sont évaluées selon le dernier cours connu ou selon la moyenne des trente derniers cours qui précèdent la date d'imposition. ».

Nous vous informons que le dernier cours pour l'année 2007 s'établit à 4.570,- € et que la moyenne des 30 derniers cours précédant la date d'imposition est de 4.594,95 €.

MANDATS SOCIAUX

Le mandat d'administrateur de Monsieur Guy BECKER étant arrivé à expiration, nous vous proposons de reconduire Monsieur BECKER dans ses fonctions pour la durée statutaire de six années.

La liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux de votre société est annexée au présent rapport.

Nous vous proposons pour l'exercice 2008 de reconduire le montant du jeton de présence alloué à chaque membre du Conseil d'administration et s'élevant à 6.300 € par an.

RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL

Votre Conseil d'Administration, lors de sa séance du 14 mars 2008, a décidé de transférer le siège social de votre société du 19a, rue Lovisa, 67000 STRASBOURG au 11a rue du Fossé des Treize, 67000 STRASBOURG.

Cette modification n'entraîne aucune conséquence sur le mode de fonctionnement de votre société.

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous demandons de bien vouloir ratifier cette décision.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Il vous sera donné lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes concernant les conventions visées à l'article 225-38 du Code de commerce, qui sont intervenues ou qui se sont poursuivies au cours de l'exercice 2007.

Les autres conventions sont considérées comme des conventions libres au titre de l'article 225-39 portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales et qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, sont significatives pour les parties. La liste de ces conventions est tenue à votre disposition pour consultation au siège social.

Nous vous demanderons de donner quitus entier et définitif à votre Conseil d'administration de sa gestion pour l'exercice clos le 31/12/2007, ainsi qu'au Commissaire aux comptes pour l'accomplissement de sa mission qu'il vous relate dans son rapport général.

Si vous approuvez les propositions ci-dessus, nous vous prions de vouloir bien adopter les résolutions qui vous seront soumises.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**ANNEXE AU RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

1. Rémunérations des membres du Conseil d'administration

| | | |
|----------------------------|---------|--------------------|
| Anne BECKER | 6.300 € | Jetons de présence |
| Guy BECKER | 6.300 € | Jetons de présence |
| Humphrey BECKER | 6.300 € | Jetons de présence |
| Patrick BERTHON | 6.300 € | Jetons de présence |
| Alain DE GOUY | 6.300 € | Jetons de présence |
| Société LESAFFRE et Cie | 6.300 € | Jetons de présence |
| Lucien LESAFFRE | 6.300 € | Jetons de présence |
| Jean-Louis MEURANT | 6.300 € | Jetons de présence |
| Yvette MIKOL | 6.300 € | Jetons de présence |
| Frank NEU | 6.300 € | Jetons de présence |
| Paolo ROSSI | 6.300 € | Jetons de présence |
| Laurent XARDEL | 6.300 € | Jetons de présence |
| Jean Jules ZOETELIEF-TROMP | 6.300 € | Jetons de présence |

2. Liste des mandats exercés dans d'autres sociétés

| Représentant | Fonction | Société | Pays |
|-------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| BECKER Anne | néant | | |
| BECKER Guy | néant | | |
| BECKER Humphrey | Gérant | POLYTEL SARL | France |
| BECKER Humphrey | Gérant | BECKER Technologie SARL | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim Belgium NV | Belgique |
| BERTHON Patrick | Director | SOCATAM SA | Cameroun |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim Hengshan Technologies | Chine |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim China Company Ltd | Chine |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim Scandinavia A/S | Danemark |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim Koppens Iberica SA | Espagne |
| BERTHON Patrick | Chairmann | SERIP SAS | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann | TOKSO BIS SAS | France |
| BERTHON Patrick | General Manager | Tokheim Sofitam Applications SAS | France |
| BERTHON Patrick | General Manager | Tokheim Services France SAS | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann | Tokheim Group SAS | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann | Tokheim Holding SAS | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann | Tokheim Management SAS | France |
| BERTHON Patrick | Chairmann of the Board of Directors and Director | Tokheim Kaizen Private Ltd | Inde |
| BERTHON Patrick | Director | Tokheim Ireland Ltd. | Irlande |
| BERTHON Patrick | Director | Tulla Electronics Ltd | Irlande |
| BERTHON Patrick | Director | Tokheim Sofitam Italia Srl | Italie |
| BERTHON Patrick | Director | MATAM SA | Maroc |
| BERTHON Patrick | Managing Director | Tokheim Holding BV | Pays-Bas |
| BERTHON Patrick | Managing Director | Tokheim Netherlands BV | Pays-Bas |
| BERTHON Patrick | Director | GNC, Sistemas e Servicios de Medicao | Portugal |
| BERTHON Patrick | Director | Tokheim UK Ltd | Royaume-Uni |
| BERTHON Patrick | Director | Independant Pump Services Ltd | Royaume-Uni |
| BERTHON Patrick | Director | COSETAM SA | Sénégal |
| de GOUY Alain repr. CLL | Administrateur | SAF DJAZAIR | Algérie |
| de GOUY Alain | Director | LESAFFRE AUSTRALIA PACIFIC | Australie |
| de GOUY Alain | Aufsichtsrat (CS), Vice Président | LESAFFRE AUSTRIA A.G. | Autriche |
| de GOUY Alain | Administrateur | ALGIST BRUGGEMAN | Belgique |
| de GOUY Alain | Administrateur-Délégué | LHB | Belgique |
| de GOUY Alain | Director suplente | DSM BAKERY INGREDIENTS CHILE SA | Chili |
| de GOUY Alain | Director suplente | GIST BROCADES CHILE | Chili |
| de GOUY Alain | Supervisory Board | KVASAC d.o.o. | Croatie |
| de GOUY Alain | Administrateur, Vice Président | PANIBERICA DE LEVADURA CGL | Espagne |
| DE GOUY Alain | Director | LESAFFRE INTERNATIONAL Corp. | Etats-Unis |
| de GOUY Alain | Director | LESAFFRE MALTING CORP. | Etats-Unis |
| de GOUY Alain | Director | LESAFFRE YEAST CORPORATION | Etats-Unis |
| de GOUY Alain | Director | LYC HOLDINGS INC. | Etats-Unis |
| de GOUY Alain | Director | RED STAR YEAST COMPANY LLC | Etats-Unis |
| de GOUY Alain | Administrateur | FALA SA | France |
| de GOUY Alain | Administrateur | STE INDUSTRIELLE LESAFFRE | France |
| de GOUY Alain | Administrateur, Directeur Général | COFISAF | France |

| | | | |
|--------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| DE GOUY Alain | Administrateur, Directeur Général Délégué | CLL S.A. | France |
| de GOUY Alain | Conseil de Surveillance | LESAFFRE NORMANDIE | France |
| de GOUY Alain | Conseil de Surveillance, Membre | BIO SPRINGER | France |
| de GOUY Alain | Conseil de Surveillance, Membre | SAF-ISIS | France |
| de GOUY Alain | Directoire, Membre | LESAFFRE & Cie | France |
| de GOUY Alain | Gérant | LESAFFRE INTERNATIONAL | France |
| de GOUY Alain | Administrateur, Vice Président | ZYMES LESAFFRE | Grèce |
| de GOUY Alain | Supervisory Board | LESAFFRE Magyarország | Hongrie |
| de GOUY Alain | Director | SAF YEAST | Inde |
| de GOUY Alain | Administrateur | LESAFFRE ITALIA | Italie |
| de GOUY Alain | Amministratore, Presidente | GBI Italy SRL | Italie |
| de GOUY Alain | Administrateur | LESAFFRE MAROC | Maroc |
| de GOUY Alain | Consejero Propietario | FERMENTACIONES MEXICANAS | Mexique |
| de GOUY Alain | Consejero Propietario | LESAFFRE DE MEXICO | Mexique |
| de GOUY Alain | Consejero Propietario | LEVADURAS INDUSTRIALES DEL GOLFO | Mexique |
| de GOUY Alain | Consejero Propietario | OEEA | Mexique |
| de GOUY Alain | Consejero Propietario | SAFMEX | Mexique |
| de GOUY Alain | Director | S'IMH BV | Pays Bas |
| de GOUY Alain | Supervisory Board, President | LESAFFRE POLSKA | Pologne |
| de GOUY Alain | Conseil de Surveillance, Vice Président | LESAFFRE ČESKO | Rép. Tchèque |
| de GOUY Alain | Board of Directors | SAF-NEVA | Russie |
| de GOUY Alain | Board of Directors, Member | OUZLOVSKIY | Russie |
| de GOUY Alain | Supervisory Board, Chairman | KOURGANDROZHSHI | Russie |
| de GOUY Alain | Supervisory Board, President | LESAFFRE SLOVENSKO | Slovénie |
| de GOUY Alain | Administrateur | ÖZMAYA SANAYİ A.Ş. | Turquie |
| de GOUY Alain | Audit Committee | NADEZHDA | Ukraine |
| de GOUY Alain | Conseil de Surveillance | LESAFFRE UKRAINE | Ukraine |
| LESAFFRE & Cie | Administrateur | COFISAF | France |
| LESAFFRE & Cie | Administrateur | FALA SA | France |
| LESAFFRE Lucien | Director | LESAFFRE AUSTRALIA PACIFIC | Australie |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur Délégué, Président | ALGIST BRUGGEMAN | Belgique |
| LESAFFRE Lucien | Conseil consultatif, Président | LESAFFRE DO BRASIL | Brésil |
| LESAFFRE Lucien | Director suplente | DSM BAKELS SA (Global Express) | Chili |
| LESAFFRE Lucien | Director titular | DSM BAKERY INGREDIENTS CHILE SA | Chili |
| LESAFFRE Lucien | Director titular | GIST BROCADES CHILE | Chili |
| LESAFFRE Lucien | Supervisory Board, President | KVASAC d.o.o. | Croatie |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur | PANIBERICA DE LEVADURA CGL | Espagne |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman of the Board | LESAFFRE YEAST CORPORATION | Etats-Unis |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman of the Board | LYC HOLDINGS INC. | Etats-Unis |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman of the Board | RED STAR YEAST COMPANY LLC | Etats-Unis |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman, CEO | LESAFFRE INTERNATIONAL Corp. | Etats-Unis |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman, CEO | LESAFFRE MALTING CORP. | Etats-Unis |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, PDG | CLL S.A. | France |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | COFISAF | France |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | FALA SA | France |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président, DG | STE INDUSTRIELLE LESAFFRE | France |
| LESAFFRE Lucien | Conseil de Surveillance, Président | BIO SPRINGER | France |
| LESAFFRE Lucien rep. SIL | Contrôleur de Gestion, Président | GIE LESAFFRE | France |
| LESAFFRE Lucien | Directoire, Président | LESAFFRE & Cie | France |
| LESAFFRE Lucien | Gérant | LESAFFRE INTERNATIONAL | France |
| LESAFFRE Lucien | Director | LESAFFRE FAR EAST | Hong Kong |
| LESAFFRE Lucien | Director, Chairman | SAF YEAST | Inde |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | LESAFFRE ITALIA | Italie |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | LESAFFRE MAROC | Maroc |

| | | | |
|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------|
| LESAFFRE Lucien | Consejero Propietario | FERMENTACIONES MEXICANAS | Mexique |
| LESAFFRE Lucien | Consejero Propietario | LESAFFRE DE MEXICO | Mexique |
| LESAFFRE Lucien | Consejero Propietario | LEVADURAS INDUSTRIALES DEL GOLFO | Mexique |
| LESAFFRE Lucien | Consejero Propietario | OEEA | Mexique |
| LESAFFRE Lucien | Consejero Propietario | SAFMEX | Mexique |
| LESAFFRE Lucien | Managing Director | LESAFFRE MAUTNER MARKHOF | Pays Bas |
| LESAFFRE Lucien | Managing Director | NAFAN AMSTERDAM BV | Pays Bas |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | CRUSCHADA AG | Suisse |
| LESAFFRE Lucien | Director | YEAST ASIA | Taiwan |
| LESAFFRE Lucien | Administrateur, Président | ÖZMAYA SANAYİ A.Ş. | Turquie |
| LESAFFRE Lucien | Supervisory Board, Chairman | NADEZHDA | Ukraine |
| LESAFFRE Lucien | Board of Management, Member | LESAFFRE-CAT TUONG | Vietnam |
| MEURANT Jean-Louis | Director suplente | LESAFFRE CHILE | Chili |
| MEURANT Jean-Louis | Gerente General | UNIFCO | Costa Rica |
| MEURANT Jean-Louis | Administrateur | FONCALEV | France |
| MEURANT Jean-Louis | Administrateur, DG | FALA SA | France |
| MEURANT Jean-Louis | Conseil de Surveillance, Membre | BIO SPRINGER | France |
| MEURANT Jean-Louis | CA, Miembro suplente, Vocal tercero | CPAU | Guatemala |
| MEURANT Jean-Louis | Consejero Propietario | FERMENTACIONES MEXICANAS | Mexique |
| MEURANT Jean-Louis | Consejero Propietario | LESAFFRE DE MEXICO | Mexique |
| MEURANT Jean-Louis | Consejero Propietario | LEVADURAS INDUSTRIALES DEL GOLFO | Mexique |
| MEURANT Jean-Louis | Consejero Propietario | OEEA | Mexique |
| MEURANT Jean-Louis | Consejero Propietario | SAFMEX | Mexique |
| MIKOL Yvette | néant | | |
| NEU Frank | CFO | LEITWERK AG | Allemagne |
| NEU Frank | Administrateur | FALA SA | France |
| ROSSI Paolo | Gérant | FALA GmbH | Allemagne |
| ROSSI Paolo | Gérant | KOALA | Allemagne |
| ROSSI Paolo | Gérant | LESAFFRE GmbH | Allemagne |
| ROSSI Paolo | Gérant | PLETSCH BACKBEDARF GmbH | Allemagne |
| ROSSI Paolo | Administrateur, Adm Délégué | ALGIST BRUGGEMAN | Belgique |
| ROSSI Paolo | Administrateur, Président | PANIBERICA DE LEVADURA CGL | Espagne |
| ROSSI Paolo | Administrateur | FALA SA | France |
| ROSSI Paolo | Gérant | SIL FALA | France |
| ROSSI Paolo | Liquidateur | GIE LESAFFRE | France |
| ROSSI Paolo | Administrateur, Président | ZYMES LESAFFRE | Grèce |
| ROSSI Paolo | Administrateur, Adm. Délégué, DG | LESAFFRE ITALIA | Italie |
| ROSSI Paolo | Director | BFP WHOLESALE Ltd. | Royaume Uni |
| ROSSI Paolo | Director | DCL YEAST Limited | Royaume Uni |
| ROSSI Paolo | Director | GB INGREDIENTS Ltd | Royaume Uni |
| XARDEL Laurent | Administrateur | LHB | Belgique |
| XARDEL Laurent | Administrateur | FALA SA | France |
| XARDEL Laurent | Director | S'IMH BV | Pays Bas |
| XARDEL Laurent | Supervisory Board, Member | LESAFFRE POLSKA | Pologne |
| ZOETELIEF TROMP J-Jules | néant | | |

Résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices
(art. 133, 135 et 148 du décret du 23 mars 1967)

| Nature des indications | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | (euros) | (euros) | (euros) | (euros) | (euros) |
| I. Situation financière en fin d'exercice | | | | | |
| a) Capital social..... | 1.100.000 | 1.100.000 | 1.100.000 | 1.100.000 | 1.100.000 |
| b) Nombre d'actions émises..... | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| c) Nombre d'obligations convertibles en actions..... | - | - | - | - | - |
| II. Résultat global des opérations effectives | | | | | |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes..... | 4.998.814 | 3.947.733 | 3.277.485 | 5.424.760 | 2.732.169 |
| b) Bénéfices avant impôts, amortissements et provisions..... | 4.819.998 | 3.722.662 | 3.077.942 | 5.217.059 | 2.511.845 |
| c) Impôts sur les bénéfices..... | 63.724 | 52.288 | 50.855 | 114.181 | 123.893 |
| d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions..... | 4.756.274 | 3.670.374 | 3.027.087 | 5.102.878 | 2.387.952 |
| e) Montant des bénéfices distribués..... | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.600.000 | 3.600.000 |
| III. Résultat des opérations réduit à une seule action | | | | | |
| a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions..... | 238 | 184 | 151 | 255 | 119 |
| b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions..... | 238 | 184 | 151 | 255 | 119 |
| c) Dividende versé à chaque action..... | 200 | 200 | 200 | 180 | 180 |
| IV. Personnel | | | | | |
| a) Nombre de salariés..... | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Montant de la masse salariale..... | - | - | - | - | - |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux..... | - | - | - | - | - |

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames,
Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société FALA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note page 2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables, et les modalités d'estimation relatives aux titres de participation. Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Courbevoie, le 11 avril 2008

Le Commissaire aux Comptes

Mazars & Guérard :

Jean-Luc BARLET

**RAPPORT SPECIAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES**

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames,
Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés dont nous avons été avisés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de ces conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucun engagement ou convention soumis aux articles L. 225-38 et L. 225-42-1 du Code de commerce.

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application des dispositions de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de dernier exercice :

- Contrat de prêt avec la société LESAFFRE & CIE

Le contrat de prêt signé le 23 janvier 2006 a poursuivi ses effets en 2007. Ce contrat a fait l'objet d'un avenant en date du 2 avril 2007 dans lequel les parties ont convenu d'arrêter au 31 mars 2007 les trois avances d'ores et déjà accordées selon les modalités définies par la convention.

Le montant total des avances s'élève à 7.696.665 euros au 31 décembre 2007. Les intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 363.882 euros.

Personnes concernées :

- Monsieur Lucien LESAFFRE, Président du Directoire de LESAFFRE & CIE
- Monsieur Alain de GOUY, membre du Directoire de LESAFFRE & CIE
- La société LESAFFRE & CIE, actionnaire au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

Fait à Courbevoie, le 11 avril 2008

Le Commissaire aux Comptes

Mazars & Guérard :

Jean-Luc BARLET

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETABLI EN APPLICATION DU DERNIER ALINEA
DE L'ARTICLE L 225-235 DU CODE DE COMMERCE
SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
DE LA SOCIETE FALA S.A.**

**POUR CE QUI CONCERNE LES PROCEDURES
DE CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION
ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE**

Exercice clos le 31 décembre 2007

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société FALA et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Il appartient au Président du conseil d'administration de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations données dans le rapport du Président concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations données dans le rapport du Président du conseil d'administration concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentés dans le rapport du Président du conseil d'administration ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;

- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevée dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président du conseil d'administration.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration, établi en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Fait à Courbevoie, le 11 avril 2008

Le Commissaire aux Comptes

Mazars & Guérard :

Jean-Luc BARLET

Bilan au 31 décembre 2007 (avant répartition)

ACTIF

| | Au 31.12.2007 | | | Au 31.12.2006 | | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| | Montant brut | Amortissements ou provisions pour dépréciation | Totaux partiels | Montant brut | Amortissements ou provisions pour dépréciation | Totaux partiels |
| ACTIF IMMOBILISE : | | | | | | |
| Immobilisations financières : | | | | | | |
| Participations | 8 008 524 | | | 8 008 524 | | |
| Prêts | 7 696 666 | | | 9 132 784 | | |
| | <u>15 705 190</u> | | 15 705 190 | <u>17 141 308</u> | | 17 141 308 |
| ACTIF CIRCULANT : | | | | | | |
| Créances : | | | | | | |
| Etat, impôts sur bénéfices | | | | - | | |
| Divers : | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 928 804 | | | 428 817 | | |
| Disponibilités | 1 956 040 | | | 2 291 252 | | |
| | <u>2 884 844</u> | | 2 884 844 | <u>2 720 069</u> | | 2 720 069 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | <u>18 590 034</u> | | | <u>19 861 378</u> |

PASSIF

| | Au 31.12.2007 | | Au 31.12.2006 | |
|------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | Montant | Totaux | Montant | Totaux |
| CAPITAUX PROPRES : | | | | |
| Capital social | 1 100 000 | | 1 100 000 | |
| Réserve légale | 110 000 | | 110 000 | |
| Réserves réglementées | - | | - | |
| Autres réserves | 550 531 | | 550 531 | |
| Report à nouveau | 12 477 168 | | 10 974 290 | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 387 952 | | 5 102 878 | |
| | <u>16 625 651</u> | 16 625 651 | <u>17 837 700</u> | 17 837 700 |
| DETTES : | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 51 288 | | 107 682 | |
| Dettes fiscales et sociales | 31 194 | | 40 396 | |
| Autres dettes | 1 881 900 | | 1 875 600 | |
| | <u>1 964 382</u> | 1 964 382 | <u>2 023 678</u> | 2 023 678 |
| TOTAL DU PASSIF | | 18 590 034 | | 19 861 378 |

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2007

DEBIT

CREDIT

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | PRODUITS FINANCIERS | | |
| Autres achats et charges externes | 134 674 | 127 351 | Produits financiers de participation..... | 2 334 017 | 5 147 423 |
| Impôts, taxes et versements assimilés ... | 3 750 | 3 750 | Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé..... | 363 882 | 232 784 |
| Autres charges | 81 900 | 75 600 | Autres intérêts et produits assimilés ... | 34 269 | 44 553 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion..... | - | 1 000 | | | |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 123 893 | 114 181 | | | |
| BENEFICE DE L'EXERCICE | 2 387 951 | 5 102 878 | | | |
| TOTAL DU DEBIT | 2 732 168 | 5 424 760 | TOTAL DU CREDIT | 2 732 168 | 5 424 760 |

Bilan au 31 décembre 2007 (après répartition)

ACTIF

| | Au 31.12.2007 | | | Au 31.12.2006 | | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| | Montant brut | Amortissements ou provisions pour dépréciation | Totaux partiels | Montant brut | Amortissements ou provisions pour dépréciation | Totaux partiels |
| ACTIF IMMOBILISE : | | | | | | |
| Immobilisations financières : | | | | | | |
| Participations | 8 008 524 | | | 8 008 524 | | |
| Prêts | 7 696 666 | | | 9 132 784 | | |
| | <u>15 705 190</u> | | 15 705 190 | <u>17 141 308</u> | | 17 141 308 |
| ACTIF CIRCULANT : | | | | | | |
| Créances : | | | | | | |
| Etat, impôts sur bénéfices | | | | - | | |
| Divers : | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 928 804 | | | 428 817 | | |
| Disponibilités | 1 956 040 | | | 2 291 252 | | |
| | <u>2 884 844</u> | | 2 884 844 | <u>2 720 069</u> | | 2 720 069 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | <u>18 590 034</u> | | | <u>19 861 378</u> |

PASSIF

| | Au 31.12.2007 | | Au 31.12.2006 | |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Montant | Totaux | Montant | Totaux |
| CAPITAUX PROPRES : | | | | |
| Capital social | 1 100 000 | | 1 100 000 | |
| Réserve légale | 110 000 | | 110 000 | |
| Réserves réglementées | - | | - | |
| Autres réserves | 550 531 | | 550 531 | |
| Report à nouveau | 12 865 120 | | 14 277 168 | |
| | <u>14 625 651</u> | 14 625 651 | <u>16 037 699</u> | 16 037 699 |
| DETTES : | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 51 289 | | 107 682 | |
| Dettes fiscales et sociales | 31 194 | | 40 396 | |
| Autres dettes | 3 881 900 | | 3 675 600 | |
| | <u>3 964 383</u> | 3 964 383 | <u>3 823 678</u> | 3 823 678 |
| TOTAL DU PASSIF | | 18 590 034 | | 19 861 378 |

ANNEXE

REGLES ET METHODES 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.

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.

VALEURS MOBILIERES 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.

Il comprend également 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.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Les accroissements et allègements de la dette future d'impôt ne revêtent pas un caractère significatif.

Immobilisations
(en milliers d'euros)

| | Valeur brute au 01/01/07 | Augmenta- tions | Diminutions | Valeur brute au 31/12/07 |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------|-----------------------------|
| Immobilisations financières : | | | | |
| Participations | 3.769 | - | - | 3.769 |
| Autres titres immobilisés | 4.240 | - | - | 4.240 |
| Prêts | 9.132 | 1.364 | 2.800 | 7.696 |
| | 17.141 | 1.364 | 2.800 | 15.705 |

Provisions
(en milliers d'euros)

| | Montant au 01/01/07 | Augmenta- tions | Diminutions | Montant au 31/12/07 |
|------------|------------------------|--------------------|-------------|------------------------|
| ETAT NEANT | | | | |

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 | 7.696 | 7.696 | |
| Créances de l'actif circulant : | | | |
| Débiteurs divers | - | - | |
| | 7.696 | 7.696 | |
| Dettes : | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 51 | 51 | |
| Dettes fiscales et sociales | 31 | 31 | |
| Autres dettes fiscales et sociales | | | |
| Autres dettes * | 1.882 | 1.882 | |
| | 1.964 | 1.964 | |

* dont dividendes à payer

1.800

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

| | 31/12/07 | 31/12/06 |
|----------------------------------------|----------|-----------|
| Prêts | | |
| Intérêts courus à recevoir | 0 | 42 |
| Autres créances | | |
| Dividendes à encaisser | 0 | 0 |
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Certificats de dépôts | 1 | 1 |
| TOTAL | 1 | 43 |

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

| | 31/12/07 | 31/12/06 |
|--------------------------------------------|----------|----------|
| Fournisseurs et comptes rattachés : | | |
| Fournisseurs fact. non parvenues | 9 | 30 |
| Total | 9 | 30 |
| Autres dettes : | | |
| Divers charges à payer | 82 | 76 |
| Total | 82 | 76 |
| Total général | 91 | 106 |

Composition du capital social

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale | Nombre de titres | | | |
|----------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------|
| | | Au 01/01/07 | Créés pendant l'exercice | Remboursés pendant l'exercice | Au 31/12/07 |
| Actions ordinaires | 55 | 20 000 | - | - | 20 000 |

Inventaire des valeurs mobilières

| Catégories de valeurs mobilières | Nature | Evaluation au 31/12/07 | |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| | | Quantité | Valeur au bilan (en milliers d'euros) |
| OPCVM CDN | CIC Sécu C Cial CDN | 5,796 1 | 29 900 |
| Valeurs mobilières de placement | | | 929 |
| Parts Actions Actions | SIL Fala | 5 386 | 1 015 |
| | Bio Springer | 3 849 | 1 337 |
| | Paniberica | 388 349 | 1 416 |
| Titres de participation | | | 3 769 |
| Actions | Cofisaf | 94 179 | 4 240 |
| Autres titres immobilisés | | | 4 240 |

La valeur de marché des OPCVM au 31.12.2007 s'élève à 36 K€.

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 | 7.696 | |
| 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 | 2.334 | |
| Autres produits financiers | 364 | |
| Charges financières | | |

Rémunération des dirigeants
(en milliers d'euros)

| | Montant |
|--------------------------------------|---------|
| Rémunérations allouées aux membres : | |
| - des organes d'administration | 82 |
| - des organes de direction | |
| - des organes de surveillance | |

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

| Dénomination sociale | Forme | Au capital de | Ayant son siège à |
|----------------------|-------|---------------|-----------------------------------------------------------|
| STE LESAFFRE ET CIE | SCA | 734 K€ | 41 Rue Etienne Marcel 75001 PARIS RCS B 316 055 672 |

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices
(en milliers d'euros)

| | Résultat avant impôt | Impôt | Résultat net |
|-----------------------|----------------------|-------|--------------|
| Résultat courant | 2.512 | 124 | 2.388 |
| Résultat exceptionnel | 0 | 0 | 0 |
| Total | 2.512 | 124 | 2.388 |

Tableau des engagements
(en milliers d'euros)

| Catégories d'engagements | Total | Dirigeants | Filiales | Participations | Autres entreprises liées | Autres |
|-----------------------------------|-------|------------|----------|----------------|--------------------------|--------|
| Engagements donnés | | | | | | |
| Engagements en matière de pension | | | TABLEAU | NEANT | | |
| Engagements reçus | | | | | | |
| Engagements réciproques | | | | | | |

Tableau de variation des capitaux propres
(en milliers d'euros)

| | Capital | Réserves | Résultat | Acompte sur dividendes | Totaux capitaux propres |
|---------------------------------------|---------|----------|----------|------------------------|-------------------------|
| Situation à la clôture 2005 | 1.100 | 14.008 | 3.027 | -1.800 | 16.335 |
| Résultat 2006 | | | 5.103 | -1.800 | 3.303 |
| Distribution effectuée par la société | | -3.600 | | 1.800 | -1.800 |
| Affectation du résultat 2005 | | 3.027 | -3.027 | | |
| Situation à la clôture 2006 | 1.100 | 13.435 | 5.103 | -1.800 | 17.838 |
| Résultat au 31 décembre 2007 | | | 2.388 | -1.800 | 588 |
| Distribution effectuée par la société | | -3.600 | | 1.800 | -1.800 |
| Affectation du résultat 2006 | | 5.103 | -5.103 | | |
| Situation au 31 décembre 2007 | 1.100 | 14.938 | 2.388 | -1.800 | 16.626 |

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

| | 31/12/07 | 31/12/06 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| + Résultat net | 2.388 | 5.103 |
| - Variation du BFR lié à l'activité | -59 | 58 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (A) | 2.329 | 5.161 |
| - Acquisitions d'immobilisations financières | -1.364 | -10.933 |
| + Réductions des immobilisations financières | 2.800 | 1.800 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B) | 1.436 | -9.133 |
| - Dividende | -3.600 | -3.600 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C) | -3.600 | -3.600 |
| Variation de la trésorerie (A+B+C) | 165 | -7.572 |
| Trésorerie à l'ouverture (D) | 2.720 | 10.292 |
| Trésorerie à la clôture (A+B+C+D) | 2.885 | 2.720 |

Filiales et participations

(en milliers d'euros)

Situation au 31 décembre 2007

| 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 de l'exercice | 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 | 45.745 | 49,95 | 1.015 | 1.015 | - | - | 98.968 | 8.671 | 0 | (exercice 2007) |
| BIO SPRINGER S.A. 103, rue Jean-Jaurès 94701 Maisons Alfort | 1.375 | 83.076 | 13,99 | 1.337 | 1.337 | - | - | 140.372 | 1.750 | 851 | (exercice 2007) |
| PANIBERICA DE LEVADURA S.A. Embajadores n° 175 Madrid | 1.988 | 14.084 | 19,53 | 1.416 | 1.416 | - | - | 45.325 | 7.850 | 1.449 | (exercice clos le 30.11.2007) |

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 à ce titre au cours de l'exercice 2007 s'élève à 35 K€.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 22 MAI 2008

Texte des résolutions proposées

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du président, du rapport de gestion du conseil d'administration et des rapports du commissaire aux comptes sur les opérations de l'exercice 2007, approuve, dans toutes leurs parties, les comptes annuels et le bilan au 31 décembre 2007 tels qu'ils viennent de lui être présentés et détaillés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, approuvant la proposition du conseil d'administration, décide d'affecter et de répartir comme suit le bénéfice net de l'exercice,

| | |
|------------------------------------------------------|------------------------|
| s'élevant à | 2.387.951,63 € |
| et formant, avec le report bénéficiaire antérieur de | <u>14.277.168,24 €</u> |
| un montant disponible de..... | 16.665.119,87 € |
| - dividende statutaire aux actions..... | <u>66.000,00 €</u> |
| sur le solde de | 16.599.119,87 € |
| - dividende supplémentaire aux actions..... | <u>3.734.000,00 €</u> |
| - le solde de | <u>12.865.119,87 €</u> |
| étant reporté à nouveau. | |

Le dividende de 190 € net par action, avant prélèvements sociaux, sera payable à partir du 4 juin 2008 par le CIC-Est à Strasbourg, à raison de 100 € par action, compte tenu de l'acompte déjà versé de 90 €.

Ce dividende ouvre droit, au profit des actionnaires personnes physiques, sur la totalité de son montant, à l'abattement prévu à l'article 158-3-2^e du code général des impôts.

Les dividendes nets par action, mis en distribution au titre des trois derniers exercices, ont été les suivants :

- 2004 : 200,00 € ouvrant droit à un abattement de 50 %
- 2005 : 180,00 € ouvrant droit à un abattement de 40 %
- 2006 : 180,00 € ouvrant droit à un abattement de 40 %

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées par la loi, approuve les termes de ce rapport.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale donne quitus entier et définitif au conseil d'administration pour sa gestion concernant l'exercice clos le 31/12/2007.

L'assemblée générale donne quitus entier et définitif au commissaire aux comptes pour l'accomplissement de sa mission telle qu'elle est relatée dans son rapport général.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de reconduire le montant du jeton de présence alloué à chaque administrateur s'élevant à 6.300 € par an.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de la société de Monsieur Guy BECKER, demeurant 4 rue Fischart 67000 STRASBOURG, pour la durée statutaire de six années, prenant fin le jour de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013 et tenue en 2014.

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ratifie le transfert de siège social décidé par le conseil d'administration lors de sa séance du 14 mars 2008, du 19a rue Lovisa à 67000 STRASBOURG au 11a rue du Fossé des Treize à 67000 STRASBOURG à compter du 1^{er} avril 2008, ainsi que la modification corrélative de l'article 4 des statuts de la société qui est ainsi rédigé :

Article 4

Le siège de la Société est à 67000 STRASBOURG, 11a rue du Fossé des Treize.

Il peut être transféré en tout autre endroit du même département ou d'un département limitrophe par décision du Conseil d'administration, qui sera soumise à la ratification de la plus prochaine assemblée générale ordinaire. Il peut être transféré en tout autre lieu en vertu d'une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

HUITIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au président ou au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes, pour faire tous dépôts, publications, déclarations et inscriptions prévus par la loi.