

**« FALA »**

Société anonyme au capital de 1.100.000 euros

Siège social à 67000 STRASBOURG  
11a, rue du Fossé des treize

SIRET 778 847 152 00049  
R.C. STRASBOURG B 778 847 152



## **RAPPORT FINANCIER ANNUEL – EXERCICE 2007**

Sommaire :

- Comptes annuels
- Attestation du rapport financier annuel
- Rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2008
- Rapport général du Commissaire aux Comptes
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les procédures de contrôle interne
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées
- Honoraires versés aux contrôleurs légaux au titre de l'exercice 2007

FALA SA

19a Rue Lovisa

67000 STRASBOURG

COMPTES ANNUELS

HANS & ASSOCIES SARL  
2, Square du Château

67301 SCHILTIGHEIM Cedex

FALA SA

19A RUE LOVISA  
BP 81  
67015 STRASBOURG CEDEX

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007**

- *Bilan actif-passif*
- *Compte de résultat*
- *Détail des comptes bilan actif passif*
- *Détail compte de résultat*

***HANS et ASSOCIES Strasbourg***  
*2 Square du Château*

*67300 SCHILTIGHEIM*  
*03 90 22 29 50*

**BILAN ACTIF**

| ACTIF                                    |  | Exercice N<br>31/12/2007 12 |   |                      | Exercice N-1<br>31/12/2006 12 | Ecart N / N-1 |   |
|--|--|-----------------------------|---|----------------------|-------------------------------|---------------|---|
|  |  | Brut                        | Amortissements<br>et dépréciations<br>(à déduire) | Net                  | Net                           | Euros         | % |
|  | Capital souscrit non appelé (1)                |                             |   |                      |                               |               |   |
| ACTIF IMMOBILISÉ                         | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>           |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Frais d'établissement                          |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Frais de développement                         |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Concessions, Brevets et droits similaires      |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Fonds commercial (1)                           |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Autres immobilisations incorporelles           |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Avances et acomptes                            |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>             |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Terrains                                       |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Constructions                                  |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Installations techniques Matériel et outillage |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Autres immobilisations corporelles             |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Immobilisations en cours                       |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Avances et acomptes                            |                             |   |                      |                               |               |   |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>   |  |                             |   |                      |                               |               |   |
| Participations mises en équivalence      |  |                             |   |                      |                               |               |   |
| Autres participations                    | 3 768 503.75                                   |                             | 3 768 503.75                                      | 3 768 503.75         |                               |               |   |
| Créances rattachées à des participations |  |                             |   |                      |                               |               |   |
| Autres titres immobilisés                | 4 240 020.92                                   |                             | 4 240 020.92                                      | 4 240 020.92         |                               |               |   |
| Prêts                                    | 7 696 665.97                                   |                             | 7 696 665.97                                      | 9 132 784.22         | 1 436 118.25                  | 15.72         |   |
| Autres immobilisations financières       |  |                             |   |                      |                               |               |   |
| <b>TOTAL II</b>                          | <b>15 705 190.64</b>                           |                             | <b>15 705 190.64</b>                              | <b>17 141 308.89</b> | <b>1 436 118.25</b>           | <b>8.38</b>   |   |
| ACTIF CIRCULANT                          | <b>STOCKS ET EN COURS</b>                      |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Matières premières, approvisionnements         |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | En-cours de production de biens                |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | En-cours de production de services             |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Produits intermédiaires et finis               |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Marchandises                                   |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Avances et acomptes versés sur commandes       |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | <b>CRÉANCES (3)</b>                            |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Clients et Comptes rattachés                   |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Autres créances                                |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Capital souscrit - appelé, non versé           |                             |   |                      |                               |               |   |
| Valeurs mobilières de placement          | 928 803.80                                     |                             | 928 803.80  | 428 817.55           | 499 986.25                    | 116.60        |   |
| Disponibilités                           | 1 956 039.98                                   |                             | 1 956 039.98                                      | 2 291 251.77         | 335 211.79                    | 14.63         |   |
| Charges constatées d'avance (3)          |  |                             |   |                      |                               |               |   |
| <b>TOTAL III</b>                         | <b>2 884 843.78</b>                            |                             | <b>2 884 843.78</b>                               | <b>2 720 069.32</b>  | <b>164 774.46</b>             | <b>6.06</b>   |   |
| Comptes de Régularisation                | Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)       |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Primes de remboursement des obligations (V)    |                             |   |                      |                               |               |   |
|  | Ecarts de conversion actif (VI)                |                             |   |                      |                               |               |   |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>  | <b>18 590 034.42</b>                           |                             | <b>18 590 034.42</b>                              | <b>19 861 378.21</b> | <b>1 271 343.79</b>           | <b>6.40</b>   |   |

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

**BILAN PASSIF**

| <b>PASSIF</b>  |  | <b>Exercice N</b>    | <b>Exercice N-1</b>  | <b>Ecart N / N-1</b> |             |
|--|--|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|
|  |  | <b>31/12/2007</b>    | <b>12 31/12/2006</b> | <b>Euros</b>         | <b>%</b>    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  | Capital (Dont versé : 1 100 000 )<br>Primes d'émission, de fusion, d'apport<br>Ecart de réévaluation | 1 100 000.00         | 1 100 000.00         |                      |             |
|  | <b>RESERVES</b>  |                      |                      |                      |             |
|  | Réserve légale   | 110 000.84           | 110 000.84           |                      |             |
|  | Réserves statutaires ou contractuelles   |                      |                      |                      |             |
|  | Réserves réglementées  |                      |                      |                      |             |
|  | Autres réserves  | 550 530.98           | 550 530.98           |                      |             |
|  | Report à nouveau   | 12 477 168.24        | 10 974 290.23        | 1 502 878.01         | 13.69       |
|  | RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)   | 2 387 951.63         | 5 102 878.01         | 2 714 926.38         | 53.20       |
|  | Subventions d'investissement<br>Provisions réglementées  |                      |                      |                      |             |
|  | <b>TOTAL I</b>   | <b>16 625 651.69</b> | <b>17 837 700.06</b> | <b>1 212 048.37</b>  | <b>6.79</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                      | Produit des émissions de titres participatifs<br>Avances conditionnées                               |                      |                      |                      |             |
|  | <b>TOTAL II</b>  |                      |                      |                      |             |
| <b>PROVISIONS</b>  | Provisions pour risques<br>Provisions pour charges   |                      |                      |                      |             |
|  | <b>TOTAL III</b>   |                      |                      |                      |             |
| <b>DETTES (I)</b>  | <b>DETTES FINANCIERES</b>  |                      |                      |                      |             |
|  | Emprunts obligataires convertibles   |                      |                      |                      |             |
|  | Autres emprunts obligataires   |                      |                      |                      |             |
|  | Emprunts auprès d'établissements de crédit   |                      |                      |                      |             |
|  | Concours bancaires courants  |                      |                      |                      |             |
|  | Emprunts et dettes financières diverses  |                      |                      |                      |             |
|  | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours   |                      |                      |                      |             |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                     |  |                      |                      |                      |             |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                         | 51 288.73  | 107 682.15           | 56 393.42            | 52.37                |             |
| Dettes fiscales et sociales                                      | 31 194.00  | 40 396.00            | 9 202.00             | 22.78                |             |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés<br>Autres dettes | 1 881 900.00   | 1 875 600.00         | 6 300.00             | 0.34                 |             |
| <b>Comptes de Régularisation</b>                                 | Produits constatés d'avance (I)  |                      |                      |                      |             |
|  | <b>TOTAL IV</b>  | <b>1 964 382.73</b>  | <b>2 023 678.15</b>  | <b>59 295.42</b>     | <b>2.93</b> |
|  | <b>Ecarts de conversion passif (V)</b>   |                      |                      |                      |             |
|  | <b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)</b>   | <b>18 590 034.42</b> | <b>19 861 378.21</b> | <b>1 271 343.79</b>  | <b>6.40</b> |

(I) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

1 964 382.73 2 023 678.15

**COMPTE DE RESULTAT**

|   | Exercice N 31/12/2007 12 |             |            | Exercice N-1<br>31/12/2006 12 | Ecart N / N-1 |      |
|---|--------------------------|-------------|------------|-------------------------------|---------------|------|
|   | France                   | Exportation | Total      |                               | Euros         | %    |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION (1)</b>  |                          |             |            |                               |               |      |
| Ventes de marchandises  |                          |             |            |                               |               |      |
| Production vendue de Biens  |                          |             |            |                               |               |      |
| Production vendue de Services   |                          |             |            |                               |               |      |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>   |                          |             |            |                               |               |      |
| Production stockée  |                          |             |            |                               |               |      |
| Production immobilisée  |                          |             |            |                               |               |      |
| Subventions d'exploitation  |                          |             |            |                               |               |      |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                          |             |            |                               |               |      |
| Autres produits   |                          |             |            |                               |               |      |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                                      |                          |             |            |                               |               |      |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION (2)</b>   |                          |             |            |                               |               |      |
| Achats de marchandises  |                          |             |            |                               |               |      |
| Variation de stock (marchandises)   |                          |             |            |                               |               |      |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                         |                          |             |            |                               |               |      |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)              |                          |             |            |                               |               |      |
| Autres achats et charges externes *   |                          |             | 134 673.88 | 127 351.30                    | 7 322.58      | 5.75 |
| Impôts, taxes et versements assimilés   |                          |             | 3 750.00   | 3 750.00                      |               |      |
| Salaires et traitements   |                          |             |            |                               |               |      |
| Charges sociales  |                          |             |            |                               |               |      |
| Dotations aux amortissements et dépréciations                                     |                          |             |            |                               |               |      |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                |                          |             |            |                               |               |      |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                          |             |            |                               |               |      |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                          |             |            |                               |               |      |
| Dotations aux provisions  |                          |             |            |                               |               |      |
| Autres charges  |                          |             | 81 900.00  | 75 600.00                     | 6 300.00      | 8.33 |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                                      |                          |             | 220 323.88 | 206 701.30                    | 13 622.58     | 6.59 |
| <b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>   |                          |             | 220 323.88 | 206 701.30                    | 13 622.58     | 6.59 |
| <b>QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN</b>                   |                          |             |            |                               |               |      |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                       |                          |             |            |                               |               |      |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)  |                          |             |            |                               |               |      |

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

**COMPTE DE RESULTAT**

|  | Exercice N<br>31/12/2007 | Exercice N-1<br>31/12/2006 | Ecart N / N-1       |               |
|--|--------------------------|----------------------------|---------------------|---------------|
|  |                          |                            | Euros               | %             |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>   |                          |                            |                     |               |
| Produits financiers de participations (3)                                    | 2 334 017.05             | 5 147 422.79               | 2 813 405.74        | 54.66         |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | 363 881.75               | 232 784.22                 | 131 097.53          | 56.32         |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                                    | 34 269.71                | 44 553.30                  | 10 283.59           | 23.08         |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges              |                          |                            |                     |               |
| Différences positives de change  |                          |                            |                     |               |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                |                          |                            |                     |               |
| <b>TOTAL V</b>   | <b>2 732 168.51</b>      | <b>5 424 760.31</b>        | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>   |                          |                            |                     |               |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                    |                          |                            |                     |               |
| Intérêts et charges assimilées (4)   |                          |                            |                     |               |
| Différences négatives de change  |                          |                            |                     |               |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement               |                          |                            |                     |               |
| <b>TOTAL VI</b>  |                          |                            |                     |               |
| <b>2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>  | <b>2 732 168.51</b>      | <b>5 424 760.31</b>        | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>                   | <b>2 511 844.63</b>      | <b>5 218 059.01</b>        | <b>2 706 214.38</b> | <b>51.86</b>  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>  |                          |                            |                     |               |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                             |                          |                            |                     |               |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                             |                          |                            |                     |               |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges              |                          |                            |                     |               |
| <b>TOTAL VII</b>   |                          |                            |                     |               |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>   |                          |                            |                     |               |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                            |                          | 1 000.00                   | 1 000.00            | 100.00        |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                            |                          |                            |                     |               |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                    |                          |                            |                     |               |
| <b>TOTAL VIII</b>  |                          | <b>1 000.00</b>            | <b>1 000.00</b>     | <b>100.00</b> |
| <b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                                   |                          | <b>1 000.00</b>            | <b>1 000.00</b>     | <b>100.00</b> |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)                |                          |                            |                     |               |
| Impôts sur les bénéfices (X)   | 123 893.00               | 114 181.00                 | 9 712.00            | 8.51          |
| <b>TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)</b>  | <b>2 732 168.51</b>      | <b>5 424 760.31</b>        | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>                                | <b>344 216.88</b>        | <b>321 882.30</b>          | <b>22 334.58</b>    | <b>6.94</b>   |
| <b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>         | <b>2 387 951.63</b>      | <b>5 102 878.01</b>        | <b>2 714 926.38</b> | <b>53.20</b>  |

\* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier  
: Redevance de crédit bail immobilier  
(3) Dont produits concernant les entreprises liées  
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

**DETAIL BILAN ACTIF**

| ACTIF                               | Exercice N<br>31/12/2007 12 | Exercice N-1<br>31/12/2006 12 | Ecart N / N-1       |             |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
|                                     |                             |                               | Euros               | %           |
| AUTRES PARTICIPATIONS               | 3 768 503.75                | 3 768 503.75                  |                     |             |
| 26100000 TITRES DE PARTICIPATION    | 3 768 503.75                | 3 768 503.75                  |                     |             |
| AUTRES TITRES IMMOBILISES           | 4 240 020.92                | 4 240 020.92                  |                     |             |
| 27100000 AUTRES TITRES IMMOBILISES  | 4 240 020.92                | 4 240 020.92                  |                     |             |
| PRETS                               | 7 696 665.97                | 9 132 784.22                  | 1 436 118.25        | 15.72       |
| 27420000 PRET LESAFFRE 7000KE       | 2 758 915.96                | 5 360 856.96                  | 2 601 941.00        | 48.54       |
| 27420100 PRET LESAFFRE 3000KE       | 3 178 582.01                | 3 023 460.00                  | 155 122.01          | 5.13        |
| 27420200 PRET LESAFFRE 700KE        | 736 474.00                  | 705 970.00                    | 30 504.00           | 4.32        |
| 27420300 PRET LESAFFRE 1000 KE      | 1 022 694.00                |                               | 1 022 694.00        |             |
| 27684000 INTERETS COURUS A RECEVOIR |                             | 42 497.26                     | 42 497.26           | 100.00      |
| AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES  |                             |                               |                     |             |
| <b>TOTAL II</b>                     | <b>15 705 190.64</b>        | <b>17 141 308.89</b>          | <b>1 436 118.25</b> | <b>8.38</b> |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT     | 928 803.80                  | 428 817.55                    | 499 986.25          | 116.60      |
| 50300000 ACTIONS                    | 3.05                        | 3.05                          |                     |             |
| 50301000 PARTS OPCVM                | 28 700.50                   | 28 700.50                     |                     |             |
| 50734500 CIAL CERTIF. DEPOT 400 KE  |                             | 400 000.00                    | 400 000.00          | 100.00      |
| 50734900 CIAL CERTIF. DEPOT 900 KE  | 900 000.00                  |                               | 900 000.00          |             |
| 50880000 INTERETS COURUS S/VMP      | 100.25                      | 114.00                        | 13.75               | 12.06       |
| DISPONIBILITES                      | 1 956 039.98                | 2 291 251.77                  | 335 211.79          | 14.63       |
| 51240000 CIAL                       | 1 956 039.98                | 2 291 251.77                  | 335 211.79          | 14.63       |
| <b>TOTAL III</b>                    | <b>2 884 843.78</b>         | <b>2 720 069.32</b>           | <b>164 774.46</b>   | <b>6.06</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                | <b>18 590 034.42</b>        | <b>19 861 378.21</b>          | <b>1 271 343.79</b> | <b>6.40</b> |



**DETAIL BILAN PASSIF**

| PASSIF  | Exercice N<br>31/12/2007 12 | Exercice N-1<br>31/12/2006 12 | Ecart N / N-1 |        |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------|--------|
|   |                             |                               | Euros         | %      |
| <b>CAPITAL</b>                                    | 1 100 000.00                | 1 100 000.00                  |               |        |
| 10130000 CAPITAL APPELE VERSE                     | 1 021 408.42                | 1 021 408.42                  |               |        |
| 10180100 CAPITAL (INCRP.RES.PVLT)                 | 36 979.10                   | 36 979.10                     |               |        |
| 10180200 CAPITAL (INCRP.RES.REEV.)                | 41 612.48                   | 41 612.48                     |               |        |
| <b>RESERVE LEGALE</b>                             | 110 000.84                  | 110 000.84                    |               |        |
| 10611000 RESERVE LEGALE                           | 110 000.84                  | 110 000.84                    |               |        |
| <b>AUTRES RESERVES</b>                            | 550 530.98                  | 550 530.98                    |               |        |
| 10680000 AUTRES RESERVES                          | 550 530.98                  | 550 530.98                    |               |        |
| <b>REPORT A NOUVEAU</b>                           | 12 477 168.24               | 10 974 290.23                 | 1 502 878.01  | 13.69  |
| 11000000 REPORT A NOUVEAU                         | 14 277 168.24               | 12 774 290.23                 | 1 502 878.01  | 11.76  |
| 12900000 ACOMPTE SUR DIVIDENDES                   | 1 800 000.00                | 1 800 000.00                  |               |        |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b> | 2 387 951.63                | 5 102 878.01                  | 2 714 926.38  | 53.20  |
| <b>TOTAL I</b>                                    | 16 625 651.69               | 17 837 700.06                 | 1 212 048.37  | 6.79   |
| <b>DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b>   | 51 288.73                   | 107 682.15                    | 56 393.42     | 52.37  |
| 40100000 FOURNISSEURS COLLECTIF                   | 42 065.97                   | 77 452.15                     | 35 386.18     | 45.69  |
| 40810000 FRNS,FACTURES NON PARVENUES              | 9 222.76                    | 30 230.00                     | 21 007.24     | 69.49  |
| <b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>                | 31 194.00                   | 40 396.00                     | 9 202.00      | 22.78  |
| 44400000 IMPOTS SUR LES BENEFICES                 | 31 194.00                   | 39 100.00                     | 7 906.00      | 20.22  |
| 44410100 CONTRIBUTIONS EXCEPTIONNELLES            |                             | 1 296.00                      | 1 296.00      | 100.00 |
| <b>AUTRES DETTES</b>                              | 1 881 900.00                | 1 875 600.00                  | 6 300.00      | 0.34   |
| 46710000 DIVIDENDES A PAYER                       | 1 800 000.00                | 1 800 000.00                  |               |        |
| 46860000 DEB./CRED. DIV. CAP                      | 81 900.00                   | 75 600.00                     | 6 300.00      | 8.33   |
| <b>TOTAL IV</b>                                   | 1 964 382.73                | 2 023 678.15                  | 59 295.42     | 2.93   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | 18 590 034.42               | 19 861 378.21                 | 1 271 343.79  | 6.40   |

**DETAIL COMPTE DE RESULTAT**

|   | Exercice N<br>31/12/2007 12 | Exercice N-1<br>31/12/2006 12 | Ecart N / N-1       |               |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------|
|   |                             |                               | Euros               | %             |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>                                   |                             |                               |                     |               |
| AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES                               | 134 673.88                  | 127 351.30                    | 7 322.58            | 5.75          |
| 62260000 HONORAIRES   | 106 393.12                  | 93 052.42                     | 13 340.70           | 14.34         |
| 62370000 PUBLICATIONS   | 5 523.56                    | 5 894.03                      | 370.47              | 6.29          |
| 62380000 DIVERS (DONS, POURBOIRES)                              | 50.00                       |                               | 50.00               |               |
| 62510000 VOYAGES & DEPLACEMENTS                                 | 10 350.00                   | 7 200.00                      | 3 150.00            | 43.75         |
| 62570000 RECEPTIONS   | 3 350.60                    | 2 059.40                      | 1 291.20            | 62.70         |
| 62780000 SERVICES BANCAIRES                                     | 9 006.60                    | 19 145.45                     | 10 138.85           | 52.96         |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES                           | 3 750.00                    | 3 750.00                      |                     |               |
| 63515000 IMPÔT FORFAITAIRE ANNUEL                               | 3 750.00                    | 3 750.00                      |                     |               |
| AUTRES CHARGES  | 81 900.00                   | 75 600.00                     | 6 300.00            | 8.33          |
| 65300000 JETONS DE PRESENCE                                     | 81 900.00                   | 75 600.00                     | 6 300.00            | 8.33          |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         | <b>220 323.88</b>           | <b>206 701.30</b>             | <b>13 622.58</b>    | <b>6.59</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  | <b>220 323.88</b>           | <b>206 701.30</b>             | <b>13 622.58</b>    | <b>6.59</b>   |
| PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS                           | 2 334 017.05                | 5 147 422.79                  | 2 813 405.74        | 54.66         |
| 76100000 PRODUITS DE PARTICIPATIONS                             | 2 334 017.05                | 5 147 422.79                  | 2 813 405.74        | 54.66         |
| PRODUITS AUTRES VALEURS MOBILIERES ET CREANCES ACTIF IMMOBILISE | 363 881.75                  | 232 784.22                    | 131 097.53          | 56.32         |
| 76260000 REVENUS DES PRETS                                      | 363 881.75                  | 232 784.22                    | 131 097.53          | 56.32         |
| AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES                           | 34 269.71                   | 44 553.30                     | 10 283.59           | 23.08         |
| 76800000 AUTRES PRODUITS FINANCIERS                             | 34 269.71                   | 44 553.30                     | 10 283.59           | 23.08         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                            | <b>2 732 168.51</b>         | <b>5 424 760.31</b>           | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                       | <b>2 732 168.51</b>         | <b>5 424 760.31</b>           | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                            | <b>2 511 844.63</b>         | <b>5 218 059.01</b>           | <b>2 706 214.38</b> | <b>51.86</b>  |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS DE GESTION               |                             | 1 000.00                      | 1 000.00            | 100.00        |
| 67120000 PENALITES & AMENDES FISCALES                           |                             | 1 000.00                      | 1 000.00            | 100.00        |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                        |                             | <b>1 000.00</b>               | <b>1 000.00</b>     | <b>100.00</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                    |                             | <b>1 000.00</b>               | <b>1 000.00</b>     | <b>100.00</b> |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES  | 123 893.00                  | 114 181.00                    | 9 712.00            | 8.51          |
| 69500000 IS TAUX NORMAL   | 123 893.00                  | 114 181.00                    | 9 712.00            | 8.51          |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                       | <b>2 732 168.51</b>         | <b>5 424 760.31</b>           | <b>2 692 591.80</b> | <b>49.64</b>  |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>344 216.88</b>           | <b>321 882.30</b>             | <b>22 334.58</b>    | <b>6.94</b>   |
| <b>BENEFICE OU PERTE (Produits - Charges)</b>                   | <b>2 387 951.63</b>         | <b>5 102 878.01</b>           | <b>2 714 926.38</b> | <b>53.20</b>  |

FALA SA  
19A Rue Lovisa  
67000 STRASBOURG

ANNEXE  
COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

## **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<br>au 01/01/07 | Augmenta-<br>tions | Diminutions | Valeur brute<br>au 31/12/07 |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------|-----------------------------|
| <b>Immobilisations financières :</b> |                             |                    |             |                             |
| 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<br>01/01/07 | Augmenta-<br>tions | Diminutions | Montant au<br>31/12/07 |
|-------------------|------------------------|--------------------|-------------|------------------------|
| <b>ETAT NEANT</b> |                        |                    |             |                        |

**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 |
| <b>Créances :</b>                           |              |                |               |
| Créances de l'actif immobilisé :            |              |                |               |
| Prêts                                       | 7.696        | 7.696          |               |
| Créances de l'actif circulant :             |              |                |               |
| Débiteurs divers                            | -            | -              |               |
|   | 7.696        | 7.696          |               |
| <b>Dettes :</b>                             |              |                |               |
| Dettes fournisseurs et comptes<br>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 |
|--|----------|----------|
| <b>Prêts</b>                           |          |          |
| Intérêts courus à recevoir             | 0        | 42       |
| <b>Autres créances</b>                 |          |          |
| Dividendes à encaisser                 | 0        | 0        |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b> |          |          |
| Certificats de dépôts                  | 1        | 1        |
| <b>TOTAL</b>                           | 1        | 43       |

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

|  | 31/12/07 | 31/12/06 |
|--|----------|----------|
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés :</b> |          |          |
| Fournisseurs fact. non parvenues           | 9        | 30       |
| Total                                      | 9        | 30       |
| <b>Autres dettes :</b>                     |          |          |
| Divers charges à payer                     | 82       | 76       |
| Total                                      | 82       | 76       |
| <b>Total général</b>                       | 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<br>(en milliers d'euros) |
| OPCVM                                  | CIC Sécu C   | 5,796                  | 29                                       |
| CDN                                    | Cial CDN     | 1                      | 900                                      |
| <i>Valeurs mobilières de placement</i> |              |                        | 929                                      |
| Parts                                  | SIL Fala     | 5 386                  | 1 015                                    |
| Actions                                | Bio Springer | 3 849                  | 1 337                                    |
| Actions                                | Paniberica   | 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 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<br>75001 PARIS<br>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 |       |            |          |                |                          |        |
| Engagements reçus                 |       |            |          |                |                          |        |
| Engagements réciproques           |       |            |          |                |                          |        |

TABLEAU NEANT



**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            |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>               | <b>2 329</b>  | <b>5 161</b>  |
| - Acquisitions d'immobilisations financières                          | -1 364        | -10 933       |
| +Réductions des immobilisations financières                           | 2 800         | 1 800         |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b> | <b>1 436</b>  | <b>-9 133</b> |
| - Dividende   | -3 600        | -3 600        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>   | <b>-3 600</b> | <b>-3 600</b> |
| <b>Variation de la trésorerie (A+B+C)</b>                             | <b>165</b>    | <b>-7 572</b> |
| <b>Trésorerie à l'ouverture (D)</b>                                   | <b>2 720</b>  | <b>10 292</b> |
| <b>Trésorerie à la clôture (A+B+C+D)</b>                              | <b>2 885</b>  | <b>2 720</b>  |

FALA SA – annexe aux comptes annuels 31 décembre 2007

**Filiales et participations**

(en milliers d'euros)

Comptes annuels 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 avoirs 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 2007 | Observations                  |
|--|---------|--|--|-------------------------------------|-------|--|--|---|--|---|-------------------------------|
|  |         |  |  | Brute                               | Nette |  |  |   |  |   |                               |
| Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société) :                            |         |  |  |                                     |       |  |  |   |  |   |                               |
| Société Industrielle de Levure FALA S.à.r.l.<br>8, rue de St-Nazaire<br>67100 Strasbourg | 1.725   | 45.745                                 | 49,95  | 1.015                               | 1.015 | -  | -  | 98.968  | 8.671                                      | 0   | (exercice 2007)               |
| BIO SPRINGER S.A.<br>103, rue Jean-Jaurès<br>94701 Maisons Alfort                        | 1.375   | 83.076                                 | 13,99  | 1.337                               | 1.337 | -  | -  | 140.372   | 1.750                                      | 851   | (exercice 2007)               |
| PANBERICA DE LEVADURA S.A.<br>Embajadores n° 175<br>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€.

**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<br>(euros) | 2004<br>(euros) | 2005<br>(euros) | 2006<br>(euros) | 2007<br>(euros) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>I. Situation financière en fin d'exercice</b>                       |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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.....                   | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>II. Résultat global des opérations effectives</b>                   |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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       |
| <b>III. Résultat des opérations réduit à une seule action</b>          |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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             |
| <b>IV. Personnel</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| 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.....      | -               | -               | -               | -               | -               |

« FALA »  
Société anonyme au capital de 1.100.000 euros

Siège social à 67000 STRASBOURG  
11a rue du Fossé des Treize

SIRET 778 847 152 00049  
R.C. STRASBOURG B 778 847 152

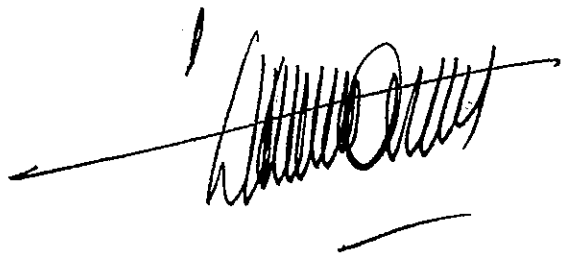


**Attestation du rapport financier annuel**

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 de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

A Marcq-en-Barœul, le 18 avril 2008

Le Directeur Général  
Jean-Louis MEURANT



## « FALA »

Société anonyme au capital de 1.100.000 euros

Siège social à 67000 STRASBOURG  
11a rue du Fossé des Treize

SIRET 778 847 152 00049  
R.C. STRASBOURG B 778 847 152



### **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **A L'ASSEMBLEE GENERALE 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<sup>e</sup> 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<sup>e</sup> 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

| <b>Distribution effectuée sur les résultats de l'exercice</b> | <b>Dividende brut ou revenu global par action</b> | <b>Dividende net par action</b> | <b>abattement</b> |
|---|---|---------------------------------|-------------------|
| 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

MAZARS & GUÉRARD

**FALA**

Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Comptes Annuels – Exercice clos le 31 décembre 2007

# **FALA**

19a, rue Lovisa - 67015 STRASBOURG  
Société anonyme au capital de 1 100 000 €  
RCS Strasbourg n° B 778 847 152

## **Rapport Général du Commissaire aux Comptes**

**Comptes Annuels – Exercice clos le 31 décembre 2007**

## Rapport Général du Commissaire aux Comptes

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.

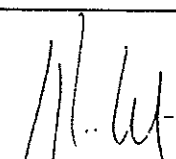
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Courbevoie, le 11 avril 2008

Le commissaire aux comptes

Mazars & Guérard :

---

---

Jean-Luc BARLET

**FALA**

Rapport du commissaire aux comptes  
établi en application du dernier alinéa  
de l'article L. 225-235 du Code de commerce,  
sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la  
société FALA pour ce qui concerne les procédures de contrôle  
interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information  
comptable et financière

Exercice clos le 31 décembre 2007

# **FALA**

19a Rue Lovisa - 67015 STRASBOURG  
Société anonyme au capital de 1 100 000 €  
RCS Strasbourg n° B 778 847 152

Rapport du commissaire aux comptes  
établi en application du dernier alinéa  
de l'article L. 225-235 du Code de commerce,  
sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la  
société FALA pour ce qui concerne les procédures de contrôle  
interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information  
comptable et financière

Exercice clos le 31 décembre 2007

**FALA**  
*Rapport du  
commissaire aux  
comptes établi en  
application de l'article  
L.225-235 dernier  
alinéa du Code de  
commerce*

*Exercice clos le*

*31 décembre 2007*

**Rapport du commissaire aux comptes établi en application du dernier alinéa de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la société FALA, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

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 présentées 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 ;



**FALA**  
*Rapport du  
commissaire aux  
comptes établi en  
application de l'article  
L.225-235 dernier  
alinéa du Code de  
commerce*

*Exercice clos le*

*31 décembre 2007*

- 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

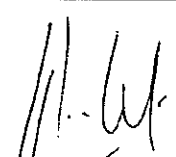
Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration, 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 & GUERARD**

---



---

Jean-Luc BARLET

MAZARS & GUÉRARD

**FALA SA**

Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes  
sur les conventions et engagements réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2007

# **FALA SA**

Siège Social : 19a, rue Lovisa  
Société Anonyme au capital de 1 100 000 €  
N° Siren : 778 847 152

## **Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés**

Exercice clos le 31 décembre 2007

**MAZARS & GUERARD**

**MAZARS**

## Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés

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 du dernier exercice :

**FALA SA**

*Exercice clos le  
31 décembre 2007*

▪ **Contrat de prêt avec la société LESAFFRE & CIE**

Le contrat de prêt signé le 23 janvier 2006 a poursuivi ces 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 Cpurbevoie, le 11 avril 2008*

Le commissaire aux comptes

**MAZARS & GUERARD**

---



Jean Luc BARLET

---

**« FALA »**

**Société anonyme au capital de 1.100.000 euros**

**Siège social à 67000 STRASBOURG  
11a, rue du Fossé des treize**

**SIRET 778 847 152 00049  
R.C. STRASBOURG B 778 847 152**



**Honoraires versés aux contrôleurs légaux au titre de l'exercice 2007 :**

**10.524,80 € TTC**