



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2008



SOMMAIRE

A - Comptes consolidés condensés au 30 juin 2008

A1	Bilan	Page	3
A2	Compte de résultat	Page	5
A3	Tableau de flux de trésorerie	Page	6
A4	Variation des capitaux propres	Page	7
A5	Principes et méthodes comptables	Page	8
A6	Périmètre de consolidation	Page	9
A7	Informations sectorielles	Page	10

B - Rapport semestriel d'activité	Page	11
--	------	----

C - Attestation du responsable du rapport financier Semestriel	Page	13
---	------	----

D - Rapport des Commissaires aux Comptes	Page	14
---	------	----

A1 - BILAN CONSOLIDÉ

(en K€)	ACTIF	30/06/2008	31/12/2007
ACTIFS NON-COURANTS			
	Immobilisations incorporelles	2 204	2 236
	Immobilisations corporelles	23 163	23 021
	Immeuble de placement	1 187	1 206
	Créances et autres actifs financiers	3 821	3 878
	TOTAL ACTIFS NON COURANTS	30 375	30 341
ACTIFS COURANTS			
	Stocks et en-cours	27 211	21 741
	Clients et comptes rattachés	19 863	20 407
	Autre actif courant	7 924	7 710
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 167	5 597
	TOTAL ACTIFS COURANTS	56 165	55 455
	TOTAL ACTIF	86 540	85 796

(en K€)	PASSIF	30/06/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 191	1 272
Réserves consolidées		38 195	37 547
Titres en auto-contrôle		-142	-813
Résultat de l'exercice		719	1 606
TOTAL CAPITAUX PROPRES		39 964	39 612
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières à long terme		5 593	6 583
Provisions à long terme		1 960	2 052
Impôts différés		1 893	1 366
Autre passif		233	215
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		9 679	10 216
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et comptes rattachés		27 476	26 242
Dettes bancaires à court terme		57	73
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme		2 217	2 124
Provisions à court terme		136	260
Autre passif		7 010	7 269
TOTAL PASSIFS COURANTS		36 897	35 968
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		86 540	85 796

A2 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en K€)	30/06/2008	%	30/06/2007	%	31/12/2007	%
Produits des activités ordinaires	62 229	100.00	52 922	100.00	110 929	100.00
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	4 819	7.66	2 818	5.32	1 629	1.47
Produits locatifs des immeubles de placement	205	0.33	194	0.37	393	0.35
Achats consommés	-38 843	-61.72	-32 173	-60.79	-63 983	-57.68
Charges de personnel	-12 569	-19.97	-11 520	-21.77	-22 551	-20.33
Charges externes	-11 795	-18.74	-8 504	-16.07	-18 249	-16.45
Impôts et taxes	-1 469	-2.28	-1 216	-2.30	-2 483	-2.24
Dotations aux amortissements	-1 434	-2.28	-1 416	-2.68	-2 865	-2.58
Dotations aux provisions	90	0.14	42	0.08	132	0.12
Autres charges et produits d'exploitation	21	0.03	-149	-0.28	-191	-0.17
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 255	3.16	1 000	1.89	2 761	2.49
Autres produits et charges opérationnels		0.00	-1 973	-3.73	-2 634	-2.37
RÉSULTAT OPERATIONNEL	1 255	3.16	-973	-1.84	127	0.11
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	187	0.30	125	0.24	306	0.28
Coût de l'endettement financier brut	-199	-0.32	-125	-0.24	-279	-0.25
Coût de l'endettement financier net	-12		1		27	
Autres produits et charges financiers						
Charge d'impôt	-524		-39		-24	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	719		-1 011		130	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			-406		1 476	
RÉSULTAT NET	719	2.14	-1 417	-2.68	1 606	1.45
dont :						
Part du groupe	719		-1 417		1 606	
Part des intérêts minoritaires	0		0		0	
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	9.66		-17.83		20.20	
RÉSULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	9.66		-17.83		20.20	

A3 -TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

MONTANTS (En K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Résultat net consolidé	719	1606	-1 417
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 219	3 421	1 736
+/- Autres produits et charges calculés	-13	-34	-15
+/- Plus-values et moins values de cession		-2 389	173
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 926	2 604	476
+ Coût de l'endettement financier net	12	-27	-1
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	527	299	-148
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	2 464	2 876	328
+/- Impôts versé (B)			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-3 538	-3 185	-1 875
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	-1 074	-309	-1 547
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 476	-5 194	-1 113
+/- Incidence de la variation de périmètre		6 329	
+/- Variation des prêts et avances consentis	8	144	138
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux investissements	-600	1 600	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-2 069	2 879	-975
- Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	-367	-294	-294
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	118	3 523	0
- Remboursements d'emprunts	-1 011	-2 602	-1 486
- Intérêts financiers nets versés	-12	27	1
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		-3 800	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 272	-3 147	-1 779
Disponibilités et équivalents de trésorerie classées en actifs destinés à être cédés			1 017
Variations de trésorerie	-4 414	-577	-3 284
Trésorerie d'ouverture	5 524	6 101	6 101
Trésorerie de clôture	1 110	5 524	2 817
Flux de trésorerie des activités abandonnées :	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Trésorerie d'ouverture		387	
- Flux de trésorerie net généré par l'activité		350	
- Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-502	
- Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		-2 203	
Trésorerie de clôture		-1 968	

A4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultat consolidés	Total groupe
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2006	1 272	1 000	-813	36 841	38 300
Dividendes				-294	-294
Résultat net de l'exercice				-1 417	-1 417
Autres		-1 000		1 000	0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2007	1 272	0	-813	36 130	36 589
Résultat net de l'exercice				3 024	3 024
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007	1 272	0	-813	39 153	39 612
Opérations sur titres auto-détenus	-81		671	-591	0
Dividendes				-367	-367
Résultat net de l'exercice				719	719
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008	1 191	0	-142	38 915	39 964

A5. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2008 du groupe COFIGEO ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2007. Ainsi :

- toutes les normes et interprétations d'application obligatoire en IFRS en 2008, ayant déjà été adoptées par l'Union Européennes, ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2008 ;
- et le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2008.

Dans le cadre de la cession de la société Entr'acte il existe un risque de litige avec l'acheteur quant à certaines réclamations. Ces réclamations apparaissent injustifiées et n'ont donc pas été provisionnées.

A6. - PERIMETRE DE CONSOLIDATION -

VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

ENTREPRISES CONSOLIDEES

NOM	ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL	% DE CONTRÔLE		MÉTHODE de CONSOLIDATION
		30/06/2008	31/12/2007	
COFIGEO	28 boulevard Kellerman 75013 PARIS SIREN 542 076 633	Société Mère	Société Mère	
RAYNAL & ROQUELAURE	Av Raynal & Roquelaure 12700 CAPDENAC GARE SIREN 426 080 081	100	100	IG
RAYNAL & ROQUELAURE PROVENCE	Av Raynal & Roquelaure 12700 CAPDENAC GARE SIREN 444 399 935	100	100	IG

IG : Intégration globale

ENTREPRISES NON CONSOLIDEES

Sociétés (en K€)	Valeur nette des titres	% détenion	C. A.	Capitaux propres	Résultat net
YATOO PARTOO 18 rue Raymond Lefèbvre 94200 IVRY S/S	0	4.84	N.C.	N.C.	N.C.

A7 - INFORMATIONS SECTORIELLES -

30/06/2008	Appertisé	Autres	Total
En K€			

COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires brut	101 853		101 853
Contrats de coopérations commerciales	-39 623		-39 623
Chiffre d'affaires net	62 229		62 229
Résultat brut opérationnel	2 876	-277	2 599
Amortissements	-1 415	-19	-1 434
Dépréciations	95	-5	90
Résultat opérationnel	1 556	-301	1 255

AUTRES INFORMATIONS

Charge de personnel (y compris personnel intérimaire)	12 374	195	12 569
---	--------	-----	--------

30/06/2007	Appertisé	Activités arrêtées ou en cours de cession	Autres	Total
En K€				

COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires brut	80 699	13 152		93 851
Contrats de coopérations commerciales	-27 776	-483		-28 260
Chiffre d'affaires net	52 922	12 669		65 591
Résultat brut opérationnel	391	251	-29	614
Amortissements	-1 396	-398	-19	-1 814
Dépréciations	41	2		43
Résultat opérationnel	-964	-145	-48	-1 157

AUTRES INFORMATIONS

Charge de personnel (y compris personnel intérimaire)	11 421	4 281	84	15 786
---	--------	-------	----	--------

B. - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Chiffres d'affaires et résultat net consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2008 est de 62 229 k€ pour un chiffre d'affaires de 52 922 k€ au premier semestre de l'année dernière (*).

Cette progression est l'effet cumulé de la reprise du fonds de commerce de sauces tomates Buitoni au premier janvier et des évolutions tarifaires.

A l'issue de ces six premiers mois, le résultat net consolidé est un bénéfice de 719 k€ contre une perte de 1 417 k€ sur la même période en 2007. L'influence de la société Entracte sur le résultat net semestriel de 2007 était une perte de 406k€.

(*) Chiffre d'affaires consolidé ne prenant pas en compte le chiffre d'affaires de la société Entracte au cours du premier semestre 2007.

Opérations et événements au cours du premier semestre 2008 :

Au cours du premier semestre, par décision intervenue lors du Directoire du 21 janvier 2008, le capital de la société a été réduit de 80 752 Euros, pour être ramené de 1 272 000 Euros à 1 191 248 Euros. Suite à cette opération, le nombre d'actions composant le capital est passé de 79 500 à 74 453. Cette réduction de capital résulte de l'annulation de 5 047 actions auto-détenues par la société depuis plus de 24 mois.

La phase d'intégration opérationnelle du fonds de commerce des sauces tomates sous marque Buitoni est terminée et s'est déroulée dans des conditions conformes au plan établi en fin d'année dernière. Depuis le premier janvier les clients passent commandes auprès de Raynal et Roquelaure et sont directement livrés à partir de ses entrepôts. D'ores et déjà les équipes marketing et commerciale mobilisent une partie de leurs énergies et de leurs compétences sur la migration de la marque Buitoni vers la marque Zapetti qui devrait intervenir début 2009.

Le développement et les gains de part de marché des marques de distributeurs observés sur le marché des plats cuisinés appertisés lors du premier trimestre se confirment. Cette évolution de marché ajoutée au contexte inflationniste des matières premières alimentaires pourrait peser sur la marge opérationnelle du deuxième semestre.

Description générale sur la situation financière du groupe Cofigeo :

Au 30 juin 2008, les emprunts et dettes financières à long terme, y compris la partie courante, s'élèvent à 7 810 k€ et la trésorerie à 1 110k€.

Au cumul, l'endettement net consolidé du Groupe (Dettes – Trésorerie) est de 6 700k€.

Chiffres d'affaires consolidé et social de Cofigeo :

En millier d'euros	2007	2008	Var
Total Chiffre d'affaires consolidé			
Premier Trimestre *	33 046	32 697	-1,1%
Deuxième Trimestre *	32 545	29 532	-9,3%
Troisième Trimestre **	33 219		
Quatrième Trimestre	29 308		
Secteur Appertisé			
Premier Trimestre	27 264	32 697	19,9%
Deuxième Trimestre	25 679	29 532	15,0%
Troisième Trimestre	28 678		
Quatrième Trimestre	29 308		
Secteur Traiteur Frais			
Premier Trimestre	5 782	0	-100,0%
Deuxième Trimestre	6 866	0	-100,0%
Troisième Trimestre	4 541		
Quatrième Trimestre	0		
<hr/>			
Société Cofigeo			
En millier d'euros	2007	2008	Var
Premier Trimestre	138	155	12,3%
Deuxième Trimestre	135	143	5,6%
Troisième Trimestre	139		
Quatrième Trimestre	121		

* y compris le chiffre d'affaire de la société Entracte sur toute la période

** y compris le chiffre d'affaire de la société Entracte jusqu'au 31/08/2007

C. - ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

"J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice."

Le DIRECTOIRE

C. – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COFIGEO

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
28, boulevard Kellermann
75013 PARIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUN 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de Commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **COFIGEO**, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Paris, le 25 août 2008

Les Commissaires aux Comptes

SEREC AUDIT



Dominique GAYNO

SECAP



Michel MONOD