



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009**



SOMMAIRE

A - Comptes consolidés condensés au 30 juin 2009	
A1 Bilan.....	Page 3
A2 Compte de résultat.....	Page 5
A3 Tableau de flux de trésorerie.....	Page 7
A4 Variation des capitaux propres.....	Page 8
A5 Principes et méthodes comptables.....	Page 9
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 12
D - Rapport des commissaires aux comptes.....	Page 13

A1 - BILAN CONSOLIDÉ

(en K€)	ACTIF	30/06/2009	31/12/2008
ACTIF NON-COURANT			
Immobilisations incorporelles		2 274	2 274
Immobilisations corporelles		23 157	23 668
Immeuble de placement		1 150	1 169
Créances et autres actifs financiers		2 510	2 518
	TOTAL ACTIF NON COURANT	29 090	29 628
ACTIF COURANT			
Stocks et en-cours		22 513	20 215
Clients et comptes rattachés		18 173	29 018
Autre actif courant		3 911	8 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 315	2 202
	TOTAL ACTIF COURANT	48 913	59 716
	TOTAL ACTIF	78 003	89 344

A1 - BILAN CONSOLIDÉ (suite)

(en K€)	PASSIF	30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 191	1 191
Réserves consolidées		39 050	38 195
Titres en auto-contrôle		-142	-142
Résultat de l'exercice		-73	1 222
TOTAL CAPITAUX PROPRES		40 027	40 467
PASSIF NON COURANT			
Emprunts et dettes financières à long terme		6 359	6 972
Provisions à long terme		1 977	1 990
Impôts différés		1 955	1 987
Autre passif		199	216
TOTAL PASSIF NON COURANT		10 490	11 165
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et comptes rattachés		17 940	28 417
Dettes bancaires à court terme		52	27
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme		2 001	2 168
Provisions à court terme		200	260
Autre passif		7 294	6 840
TOTAL PASSIF COURANT		27 486	37 712
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		78 003	89 344

A2 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en K€)	30/06/2009	%	30/06/2008	%	31/12/2008	%
Produits des activités ordinaires	62 748	100,00	62 229	100,00	131 137	100,00
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	4 721	7,52	4 819	7,74	-3 612	-2,75
Produits locatifs des immeubles de placement	222	0,35	205	0,33	413	0,31
Achats consommés	-39 379	-62,76	-38 843	-62,42	-73 041	-55,70
Charges de personnel	-12 706	-20,25	-12 569	-20,20	-23 815	-18,16
Charges externes	-13 034	-19,45	-11 795	-18,95	-23 228	-17,71
Impôts et taxes	-1 355	-2,16	-1 469	-2,36	-2 738	-2,09
Dotation aux amortissements	-1 367	-2,18	-1 434	-2,30	-2 928	-2,23
Dotation aux provisions	41	0,07	90	0,15	-179	-0,14
Autres charges et produits d'exploitation	28	0,04	21	0,03	55	0,04
RÉSULTAT OPERATIONNEL	-80	-0,13	1 255	2,02	2 066	1,58
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	169	0,27	187	0,30	126	0,10
Coût de l'endettement financier brut	-196	-0,31	-199	-0,32	-288	-0,22
Coût de l'endettement financier net	-28		-12		-162	
Autres produits et charges financiers	0		0		0	
Charge d'impôt	36		-524		-558	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-73		719		1 346	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0		0		-124	
RÉSULTAT NET	-73	-0,12	719	1,16	1 222	0,93
dont :						
Part du groupe	-73		719		1 222	
Part des intérêts minoritaires	0		0		0	
RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	-0,98		9,66		16,41	
RÉSULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	-0,98		9,66		16,41	

A2 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (suite)

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
RÉSULTAT NET	-73	719	1 222
Ecart de conversion	0	0	0
couverture	0	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Réévaluation des immobilisations définies	0	0	0
Quote-part des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0
Impôts	0	0	0
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	0	0	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-73	719	1 222
Dont part du Groupe	-73	719	1 222
Dont part des intérêts minoritaires	0	0	0

A3 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

MONTANTS (En K€)	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Résultat net consolidé	-73	1 222	719
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 293	2 989	1 219
+/- Autres produits et charges calculés	-8	-33	-13
+/- Plus-values et moins values de cession	-4	-6	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 208	4 172	1 926
+ Coût de l'endettement financier net	28	162	12
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-32	621	527
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 204	4 954	2 464
+/- Impôts versé (B)			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	2 946	-3 988	-3 538
Variation du besoin en fonds de roulement lié aux investissements (D)	-339	-600	-600
Flux net de trésorerie généré par l'activité (E) = (A + B + C + D)	3 811	367	-1 674
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-837	-3 579	-1 476
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	10	0
+/- Incidence de la variation de périmètre	0	-124	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	308	54	8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (F)	-525	-3 639	-1 469
- Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	-367	-367	-367
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	534	2 416	118
- Remboursements d'emprunts	-1 336	-1 964	-1 011
- Intérêts financiers nets versés	-28	-162	-12
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 197	-77	-1 272
Variations de trésorerie	2 089	-3 349	-4 414
Trésorerie d'ouverture	2 175	5 524	5 524
Trésorerie de clôture	4 264	2 175	1 110

A4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultat consolidés	Total groupe
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007	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
Résultat net de l'exercice				503	503
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008	1 191	0	-142	39 417	40 467
Dividendes				-367	-367
Résultat net de l'exercice				-73	-73
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009	1 191	0	-142	38 977	40 027

A5. - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES -

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2009 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 2008.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2008. Ainsi :

- toutes les normes et interprétations d'application obligatoire en IFRS en 2009, ayant déjà été adoptées par l'Union Européenne, ont été appliquées dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2009 ;
- et le groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2009.

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
		30/06/2009	31/12/2008	
COFIGEO	28 boulevard Kellermann 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	Av Raynal & Roquelaure 12700 CAPDENAC GARE	100	100	IG
PROVENCE	SIREN 444 399 935			

IG : Intégration Globale

ENTREPRISES NON CONSOLIDEES

La société YATOO PARTOO est en cours de liquidation judiciaire.

A7 - INFORMATIONS SECTORIELLES -

30/06/2009			
En K€	Appertisé	Autres	Total

COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires net	62 748		62 748
Résultat brut opérationnel	1 447	-202	1 245
Amortissements	-1 347	-20	-1 367
Dépréciations	41		41
Résultat opérationnel	141	-222	-80

AUTRES INFORMATIONS

Charge de personnel (y compris personnel intérimaire)	12 494	212	12 706
-------------------------------------------------------	--------	-----	--------

30/06/2008			
En K€	Appertisé	Autres	Total

COMPTE DE RESULTAT

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
-------------------------------------------------------	--------	-----	--------

B. - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Chiffres d'affaires et résultat net consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2009 est de 62 748 k€ pour un chiffre d'affaires de 62 229 k€ au premier semestre de l'année dernière.

Dans un contexte de recul de la consommation et malgré une baisse de ses volumes, Cofigeo développe légèrement son chiffre d'affaires (+0.8%).

A l'issue de ces six premiers mois, le résultat net consolidé est un déficit de 73 k€ contre un bénéfice de 719 k€ sur la même période en 2008.

Opérations et événements au cours du premier semestre 2009 :

Depuis le premier janvier 2009, la marque Zapetti, déjà leader sur le segment des plats cuisinés appertisés italiens, est utilisée sur les sauces tomate en « co-branding » avec le "Savoir Faire Buitoni ®". A terme, la marque Zapetti se substituera à Buitoni sur l'ensemble des sauces à base de tomate. Ce changement de marque s'est accompagné d'investissements publicitaires importants au cours du premier semestre 2009.

Dans un contexte économique morose le positionnement du groupe sur ses marchés lui permet de mieux résister aux aléas conjoncturels. Néanmoins, l'application de la loi de modernisation de l'économie, les fortes augmentations des emballages et de certaines matières premières alimentaires ont impacté défavorablement la marge brute au cours du premier trimestre.

Le développement des marques de distributeurs se poursuit tant sur le marché des plats cuisinés appertisés que sur celui des sauces tomate élaborées. Cette évolution du mix produit nécessite une vigilance particulière sur l'évolution de la structure de nos marges.

Description générale sur la situation financière du groupe Cofigeo :

Au 30 juin 2009, les emprunts et dettes financières à long terme, y compris la partie courante, s'élèvent à 8 360 k€ et la trésorerie à 4 263k€.

Au cumul, l'endettement net consolidé du Groupe (Dettes – Trésorerie) est de 4 097k€. Le groupe bénéficie d'une structure financière saine avec un ratio dette nette sur capitaux propres de 10.2%.

Chiffres d'affaires consolidé et social de Cofigeo :

(K€)	2009	2008	Var
Chiffre d'affaires consolidé Cofigeo (1)			
Premier trimestre	32 160	32 697	-1,6%
Deuxième trimestre	30 588	29 532	3,6%
Cumul Semestriel	62 748	62 229	0,8%

(K€)	2009	2008	Var
Chiffre d'affaires société Cofigeo			
Premier trimestre	110	155	-29,0%
Deuxième trimestre	255	143	78,8%
Cumul Semestriel	365	298	22,6%

(1) Le secteur appertisé représente la totalité du chiffre d'affaires consolidé du groupe

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 les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six premiers mois restants de l'exercice.

LE DIRECTOIRE

Jérôme FOUCAULT

Mathieu THOMAZEAU

D. - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SEREC AUDIT
21, rue Leriche
75015 PARIS

SECAP
43, boulevard Malesherbes
75008 PARIS

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 JUIN 2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **COFIGEO**, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, 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.

D. - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (suite)

- 2 -

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 condensés.

Fait à Paris, le 26 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

SEREC AUDIT

SECAP

Dominique GAYNO

Michel MONOD