

TEXAF

Information financière intermédiaire IFRS

Plan	Pages
I. Groupe TEXAF – Information financière intermédiaire en IFRS au 30 juin 2007	
A. Bilan consolidé	p. 2
B. Compte de résultat consolidé	p. 3
C. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	p. 4
D. Tableau consolidé des flux de trésorerie	p. 5
E. Notes annexes à l'information financière intermédiaire	p. 6
F. Périmètre de consolidation	p. 23

I. Groupe TEXAF – Information financière intermédiaire IFRS au 30 juin 2007

A. Bilan consolidé (non audité)

(en milliers d'euros)

	Note	30 juin 2007	31 décembre 2006
ACTIF			
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	3	4 091	2 351
Immeubles de placement	4	31 438	31 663
Participations dans des entreprises associées	5	9 063	9 024
Autres actifs financiers non-courants		2	2
		<u>44 594</u>	<u>43 040</u>
Actif courant			
Stocks		337	253
Clients et autres débiteurs		731	727
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 651	3 650
Autres actifs courants		404	102
		<u>5 123</u>	<u>4 732</u>
Total de l'actif		<u>49 717</u>	<u>47 772</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société-mère			
Capital social	7	4 744	4 744
Primes d'émission		3 113	3 113
Autres réserves		24 586	24 119
		<u>32 443</u>	<u>31 976</u>
Intérêts minoritaires		310	35
Total des capitaux propres		<u>32 753</u>	<u>32 011</u>
PASSIFS			
Passifs non-courants			
Provisions non-courantes	8	2 042	1 496
Obligations non-courantes résultant des avantages postérieurs à l'emploi	9	83	82
Impôts différés	10	10 537	10 434
Autres passifs non-courants		742	661
		<u>13 404</u>	<u>12 673</u>
Passifs courants			
Passifs bancaires courants portant intérêt		284	317
Dette d'impôt sur le résultat			-
Fournisseurs et autres créditeurs courants		2 858	2 313
Autres passifs courants		418	458
		<u>3 560</u>	<u>3 088</u>
Total du passif		<u>16 964</u>	<u>15 761</u>
Total du passif et des capitaux propres		<u>49 717</u>	<u>47 772</u>

Les notes font partie intégrante de l'information financière intermédiaire.

B. Compte de résultat consolidé (non audité)

(en milliers d'euros)

	Note	Mi-exercice en date du 30 juin	
		2007	2006
Produits des activités ordinaires	11	3 057	2 854
Charges opérationnelles	12	(2 040)	(2 073)
Autres produits opérationnels	13	213	78
Résultat opérationnel		1 230	859
Résultat sur cession d'actifs non-courants			2
Résultat financier		43	(26)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	5	37	(95)
Résultat avant impôt provenant des activités poursuivies		1 310	740
Charge d'impôt sur le résultat	14	(514)	(59)
Résultat après impôt provenant des activités poursuivies		796	681
Résultat des activités apportées		-	-
Résultat de l'exercice		796	681
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		808	693
Aux intérêts minoritaires		(12)	(12)
		796	681
Résultats par action : résultats revenant aux actionnaires de la société-mère (en € par action)	15		
- de base		2,53	2,17
- dilué		2,53	2,17

Les notes font partie intégrante de l'information financière intermédiaire.

C. Tableau de variation des capitaux propres consolidés (non audité)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Revenant aux actionnaires de la Société				Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Ecarts de conversion		
Solde au 1^{er} janvier 2006	4 744	3 113	22 586	235	38	30 716
Résultat de l'exercice	-	-	693	-	(12)	681
Dividendes distribués	-	-	(319)	-	-	(319)
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) directement en capitaux propres résultant de la conversion des devises étrangères	-	-	-	(120)	11	(109)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
	-	-	374	(120)	(1)	253
Solde au 30 juin 2006	4 744	3 113	22 960	115	37	30 969
Solde au 1^{er} janvier 2007	4 744	3 113	24 058	61	35	32 011
Résultat de l'exercice	-	-	808	-	(12)	796
Dividendes distribués	-	-	(351)	-	-	(351)
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) directement en capitaux propres résultant de la conversion des devises étrangères	-	-	-	10	7	17
Variations de périmètre	-	-	-	-	280	280
	-	-	457	10	275	742
Solde au 30 juin 2007	4 744	3 113	24 515	71	310	32 753

Les notes font partie intégrante de l'information financière intermédiaire.

Le montant de 280 milliers d'euros repris en variation de périmètre au niveau des intérêts minoritaires concerne l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés Anagest et Alta Invest, toutes deux consolidées à partir du 6 juin 2007 en intégration globale avec respectivement 1,1% et 30,76% d'intérêts de tiers.

D. Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

(en milliers d'euros)

	Note	Mi-exercice en date du 30 juin	
		2007	2006
Trésorerie à l'ouverture		3 650	2 031
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Trésorerie provenant des opérations	17	1 380	893
Intérêts payés		(17)	(17)
Impôts sur le résultat payés		(156)	84
Trésorerie nette provenant des opérations		1 207	960
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'une filiale		(500)	
Acquisition d'immobilisations corporelles		(340)	(257)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		-	2
Produits de cession d'immobilisations financières		-	
Augmentation des prêts consentis à des parties liées		-	(2)
Diminution des prêts consentis à des parties liées		-	2
Trésorerie nette absorbée par les activités d'investissement		(840)	(255)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		(350)	(319)
Augmentation nette des emprunts bancaires à CT		(16)	
Trésorerie nette absorbée par les activités de financement		(366)	(319)
Trésorerie à la clôture		3 651	2 417

Les notes font partie intégrante de l'information financière intermédiaire.

E. Notes annexes à l'information financière intermédiaire

1. Informations générales	p. 7
2. Information sectorielle	p. 8
3. Immobilisations corporelles	p. 11
4. Immeubles de placement	p.12
5. Participations dans des entreprises associées	p. 13
6. Regroupements d'entreprises	p. 14
7. Capital social	p.14
8. Provisions pour autres passifs	p. 15
9. Engagements de retraite et avantages similaires	p. 16
10. Impôts différés	p.17
11. Produits des activités ordinaires	p.18
12. Charges opérationnelles	p.18
13. Autres produits opérationnels	p.18
14. Charge d'impôt sur le résultat	p. 19
15. Résultats par action	p.20
16. Dividende par action	p. 20
17. Flux de trésorerie provenant des opérations	p. 20
18. Actifs et passifs éventuels	p.21
19. Engagements	p. 21
20. Opérations entre parties liées	p. 21
21. Rémunérations aux administrateurs et dirigeants d'entreprise	p.21
22. Structure de l'actionariat	p. 22
23. Événements survenus après la clôture des comptes	p.23

1. Informations générales

La présente information financière intermédiaire a été arrêtée le 29 août 2007 par le Conseil d'Administration. Les chiffres y sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente information financière intermédiaire a été établie conformément à IAS 34. Cette information n'a pas fait l'objet d'un contrôle par les auditeurs, de même que les comptes sous-jacents.

Les principes comptables utilisés sont en continuité par rapport à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers au 31 décembre 2006.

Comme indiqué dans la note 21, Le conseil d'administration de Congotex a décidé le 21 août 2007 de proposer la mise en liquidation. Ses comptes au 30 juin 2007 ont néanmoins été évalués sur base du « going concern ».

Les interprétations, normes et amendements aux normes existantes figurant ci-après sont effectifs pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2007.

IFRS 7 Instruments financiers.

IAS 1 Amendements relatifs aux informations sur le capital

IFRIC 7 Application de l'approche du retraitement dans le cadre de l'IAS 29 (Information financière dans les économies hyper inflationnistes).

IFRIC 8 Champ d'application de l'IFRIC 2

IFRIC 9 Réexamen des dérivés incorporés

IFRIC 10 Information financière intermédiaire et dépréciation.

Aucun de ces amendements, interprétations ou normes ne devrait cependant avoir un impact significatif sur la présentation des comptes consolidés du groupe TEXAF.

2. Information sectorielle

Les secteurs d'activités constituent le seul niveau d'information sectorielle de TEXAF car les risques et la rentabilité de chaque entité sont fortement liés à l'environnement économique particulier régissant son activité.

Les secteurs à présenter comprennent l'immobilier (incluant l'activité holding), le textile, les constructions mécaniques et les carrières.

Quant au secteur géographique, il se limite à la République Démocratique du Congo, où sont localisées toutes les activités opérationnelles du groupe.

Les résultats par secteur d'activité à mi-exercice en date du 30 juin 2007 sont détaillés ci-après :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Consolidé
Produits des activités ordinaires	2 668		389		3 057
Autres produits opérationnels	204		9		213
Charges opérationnelles	(1 512)		(528)		(2 040)
<i>dont frais de personnel</i>	<i>(438)</i>		<i>(185)</i>		<i>(623)</i>
<i>dont amortissements</i>	<i>(297)</i>		<i>(50)</i>		<i>(347)</i>
Résultat opérationnel	1 360		(130)		1 230
Résultat sur cession d'actifs non-courants					
Résultat financier	64		(21)		43
Quote-part dans le résultat des entreprises associées (Note 5)	24	(3)		16	37
Résultat avant impôt sur le résultat	1 448	(3)	(151)	16	1 310
Charge d'impôt sur le résultat	(530)		16		(514)
Résultat de l'exercice	918	(3)	(135)	16	796

En comparaison, les résultats par secteur d'activité à mi-exercice en date du 30 juin 2006 sont détaillés ci-après :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Consolidé
Produits des activités ordinaires	2 501		353		2 854
Autres produits opérationnels	77		1		78
Charges opérationnelles	(1 632)		(441)		(2 073)
<i>dont frais de personnel</i>	<i>(432)</i>		<i>(136)</i>		<i>(568)</i>
<i>dont amortissements</i>	<i>(250)</i>		<i>(54)</i>		<i>(304)</i>
Résultat opérationnel	946		(87)		859

Notes annexes à l'information financière intermédiaire (suite)

(suite)	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Consolidé
Résultat sur cession d'actifs non-courants	2				2
Charges financières	(6)		(20)		(26)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées (Note 5)	(48)	(203)		156	(95)
Résultat avant impôt sur le résultat	894	(203)	(107)	156	740
Charge d'impôt sur le résultat	(82)		23		(59)
Résultat de l'exercice	812	(203)	(84)	156	681

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels à mi-exercice en date du 30 juin 2007, ainsi que les acquisitions d'actifs à cette date :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Eliminations inter- secteurs	Consolidé
Immobilisations corporelles	3 040		1 051			4 091
Immeubles de placement	31 438					31 438
Participations dans des entreprises associées	7 748			1 315		9 063
Autres actifs sectoriels	5 194		217		(286)	5 125
Total actifs	47 420		1 268	1 315	(286)	49 717
Provisions non-courantes	2 004		121			2 125
Impôts différés	10 177		360			10 537
Autres passifs sectoriels	3 062		1 526		(286)	4 302
Total passifs (hors capitaux propres)	15 243		2 007		(286)	16 964
Acquisitions d'actifs	320		21			341

En comparaison, le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels à mi-exercice en date du 30 juin 2006, ainsi que les acquisitions d'actifs à cette date :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Eliminations inter- secteurs	Consolidé
Immobilisations corporelles	2 290		1 209			3 499
Immeubles de placement	30 665					30 665
Participations dans des entreprises associées	6 187	1 546		1 250		8 983
Autres actifs sectoriels	3 584		258		(116)	3 726
Total actifs	42 726	1 546	1 467	1 250	(116)	46 873

Notes annexes à l'information financière intermédiaire (suite)

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Eliminations inter- secteurs	Consolidé
Provisions non-courantes	2 027		129			2 156
Impôts différés	9 999		427			10 426
Autres passifs sectoriels	2 095		1 343		(116)	3 322
Total passifs (hors capitaux propres)	14 121		1 899		(116)	15 904
Acquisitions d'actifs	257					257

Les autres actifs sectoriels comprennent pour l'essentiel des stocks, des créances clients et de la trésorerie opérationnelle. Les passifs sectoriels comprennent les fournisseurs et autres passifs opérationnels.

Les acquisitions d'actifs comprennent les acquisitions d'immobilisations corporelles (Note 3) et des immeubles de placement.

3. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Immob. corporelles en cours	Installations, matériel & outillage	Véhicules	Agencements et accessoires	Améliorations apportées à propriétés louées	Autres immob. corporelles	Total
Au 1^{er} janvier 2006								
Coût	3 382	-	1 070	494	217	10	13	5 186
Amortissements cumulés	(121)	-	(1 064)	(392)	(176)	(10)	(13)	(1 776)
Valeur nette comptable	3 261	-	6	102	41	-	-	3 410
Mouvements de la période								
Acquisitions		234	1	22				257
Transferts entre rubriques			(1)		1			-
Différences de conversion	(79)							(79)
Dotation aux amortissements	(59)		(1)	(21)	(8)			(89)
Mouvements de la période	(138)	234	(1)	1	(7)	-	-	89
Au 30 juin 2006								
Coût	3 294	234	965	479	256	10	13	5 251
Amortissements cumulés	(171)	-	(960)	(376)	(222)	(10)	(13)	(1 752)
Valeur nette comptable	3 123	234	5	103	34	-	-	3 499
Au 1^{er} janvier 2007								
Coût	2 184	251	954	467	181	10	13	4 060
Amortissements cumulés	(218)	-	(949)	(406)	(113)	(10)	(13)	(1 709)
Valeur nette comptable	1 966	251	5	61	68	-	-	2 351
Mouvements de la période								
Acquisitions	20	187	22	43	69			341
Entrée dans le périmètre de consolidation (net)		1 544						1 544
Transferts entre rubriques	23				(33)			(10)
Différences de conversion	(22)							(22)
Dotation aux amortissements	(78)		(2)	(24)	(9)			(113)
Mouvements de la période	(57)	1 731	20	19	27	-	-	1 740
Au 30 juin 2007								
Coût	2 192	1 982	957	505	215	10	-	5 861
Amortissements cumulés	(283)		(932)	(425)	(120)	(10)	-	(1 770)
Valeur nette comptable	1 909	1 982	25	80	95	-	-	4 091

4. Immeubles de placement

	Terrains	Autres immeubles de placement	Total
Au 1^{er} janvier 2006			
Coût	23 387	7 982	31 369
Amortissements et dépréciations cumulés	–	(469)	(469)
Valeur nette comptable	23 387	7 513	30 900
Mouvements de la période			
Dotation aux amortissements		(235)	(235)
Mouvements de la période	–	(235)	(235)
Au 30 juin 2006			
Coût	23 387	7 982	31 369
Amortissements et dépréciations cumulés	–	(704)	(704)
Valeur nette comptable	23 387	7 278	30 665
Au 1^{er} janvier 2007			
Coût	24 475	8 126	32 601
Amortissements et dépréciations cumulés		(938)	(938)
Valeur nette comptable	24 475	7 188	31 663
Mouvements de la période			
Transfert de rubriques		10	10
Dotation aux amortissements		(235)	(235)
Mouvements de la période		(225)	(225)
Au 30 juin 2007			
Coût	24 475	8 151	32 626
Amortissements et dépréciations cumulés		(1 188)	(1 188)
Valeur nette comptable	24 475	6 963	31 438

5. Participations dans les entreprises associées

Au 1 ^{er} janvier 2006	9 211
Quote-part dans le résultat des entreprises associées ¹	(95)
Différences de conversion	(133)
Au 30 juin 2006	<u>8 983</u>
Au 1 ^{er} janvier 2007	9 024
Quote-part dans le résultat des entreprises associées ¹	37
Différences de conversion	2
Au 30 juin 2007	<u>9 063</u>

¹La quote-part dans le résultat des entreprises associées est présentée après impôts et prise en compte des intérêts minoritaires des entreprises associées.

La quote-part du Groupe dans le résultat de ses principales entreprises associées, consolidées suivant la méthode de mise en équivalence, est exposée ci-dessous :

Raison sociale	Pays		30 juin 2007	30 juin 2006
	d'enregistrement	Participation (%)		
Carriaf	Belgique	48.81	-	-
Carrigrès	RDC	48.82	16	156
Congotex	RDC	43.61	(3)	(203)
Immotex	RDC	49.80	24	(48)
			<u>37</u>	<u>(95)</u>

Au 30 juin 2007, CONGOTEX a réalisé une perte exprimée en part de groupe à hauteur de 857 milliers €.

Cette perte n'est cependant pas reflétée dans les comptes étant donné que la valeur comptable de la participation en CONGOTEX avait déjà été ramenée à zéro au 31 décembre 2006, L'impact de la fermeture de CONGOTEX (cfr note 21) sur les comptes du groupe TEXAF proviendra uniquement d'IMMOTEX, désormais intégrée globalement : d'une part par la prise en charge probable du prêt à CONGOTEX (Impact négatif estimé à € 375.000 avant impôts en part de groupe) et d'autre part par l'enregistrement de produits de nouveaux contrats de locations d'IMMOTEX rendus possibles suite à la fermeture de CONGOTEX.

6. Regroupements d'entreprises

Le 6 juin 2007, Texaf a acquis 85,3% d'Anagest et 1% de sa filiale Alta Invest, Texaf détenant déjà 13,6% d'Anagest, elle-même détenant 69% d'Alta Invest, société immobilière à Kinshasa propriétaire de 3 immeubles au centre-ville.

Le pourcentage du groupe sur Anagest et Alta Invest passe de ce fait respectivement à 98,9% et 69,24%, ce qui implique que ces sociétés entrent à présent dans le périmètre de consolidation.

Les actifs et passifs liés à cette acquisition au 5 juin 2007 sont

	Juste valeur	Valeur comptable
ANAGEST		
Participations (69% d'Anagest)	630	3 456
Dettes	(55)	(55)
Actif net	575	3 401
ALTA INVEST		
Immobilisations corporelles	1 543	2835
Réalizable	39	39
Provisions	(667)	-
Dettes	(2)	(2)
Actif net	913	2 872
Juste valeur des actifs acquis		
Anagest (85,3%)	491	
Alta Invest (1%)	9	
Prix d'acquisition	500	

Les 13,6% que détenait Texaf SA sur Anagest étaient valorisés à 1 €. La correction à la juste valeur de cette participation est reflétée dans la note 13 (Autres résultats opérationnels) et s'élève à 78 milliers €.

7. Capital social

Au 30 juin 2007, le capital social est représenté par 318 933 actions sans désignation de valeur nominale.

8. Provisions pour autres passifs

Au 31 décembre 2006		1 496
Entrée dans le périmètre de consolidation		666
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :		
– Augmentation des provisions		23
– Reprise de montants inutilisés		(143)
Au 30 juin 2007		<u>2 042</u>
Analyse du total des provisions :		
	30 juin 2007	31 décembre 2006
Non courantes	1 547	858
Courantes	495	638
	<u>2 042</u>	<u>1 496</u>

En continuité avec les principes appliqués au 31 décembre 2006, la direction a veillé systématiquement à ne retenir que des hypothèses prudentes de manière à se prémunir contre les risques liés à l'environnement économique, social et réglementaire inhérent à la République Démocratique du Congo, où sont localisées toutes les activités opérationnelles du groupe. Dans ce cadre, des provisions ont été constituées pour couvrir certaines obligations implicites et inhérentes au cadre réglementaire en RDC où règne un déficit de gouvernance. Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire pour cet environnement.

9. Engagements de retraite et avantages similaires

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Engagements inscrits au bilan au titre :		
Des prestations de retraite et médicales postérieures à l'emploi	83	82
Mouvements de la période:		
Débit au compte de résultat	2	6
Différences de conversion	(1)	(8)
Total	1	(2)

Prestations postérieures à l'emploi :

Les montants constatés au bilan sont déterminés de la façon suivante :

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Valeur actualisée des obligations non financées	83	82
Pertes actuarielles non reconnues	-	-
Coût des services passés non reconnu	-	-
Passif inscrit au bilan	83	82

Le tableau ci-après indique les montants comptabilisés au compte de résultat :

	2007 (6 mois)	2006 (6 mois)
Coût des services rendus	2	3
Coût financier	-	-
Perte actuarielle nette comptabilisée durant l'exercice	-	-
Coût des services passés	-	-
Pertes liées à la réduction de régimes de retraite	-	-
Montant total inclus dans les charges liées aux avantages du personnel	2	3

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont inchangées par rapport au 31 décembre 2005 :

Taux d'actualisation	4,0 %
Taux d'augmentation future des salaires	1,5 %
Taux d'inflation	2,0 %

Les hypothèses se rapportant aux taux de mortalité futurs reposent sur des données provenant de statistiques publiées et de données historiques pour chaque territoire. En Afrique sub-saharienne, la probabilité pour un individu de dépasser 65 ans est de 31%.

10. Impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et que les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale. Le tableau ci-dessous indique les montants après compensation, le cas échéant :

	30 juin 2007	31 décembre 2006
Passifs d'impôts différés :		
– Passifs d'impôts différés recouvrables à plus de 12 mois	10 551	10 609
– Actifs d'impôts différés portés au passif recouvrables à moins de 12 mois	(14)	(175)
	<u>10 537</u>	<u>10 434</u>

La variation brute des impôts différés est exposée ci-après :

Au 31 décembre 2006	10 434
Différences de conversion	(7)
Impôts imputés au compte de résultat sous la rubrique 'Impôts différés'	110
Au 30 juin 2007	10 537

La variation des actifs et passifs d'impôts différés durant la période, hors compensation à l'intérieur d'une même juridiction fiscale, est détaillée ci-après :

Passifs d'impôts différés

	Réévaluation des immeubles	Réserves immunisées	Amortissements	Total
Au 31 décembre 2006	10 918	2 513	6	13 437
Porté au compte de résultat			(1)	(1)
Différences de conversion	(10)			(10)
Au 30 juin 2007	<u>10 908</u>	<u>2 513</u>	<u>5</u>	<u>13 426</u>

Actifs d'impôts différés :

	Avantages postérieurs à l'emploi	Amortissements	Pertes fiscales	Total
Au 31 décembre 2006	(33)	(229)	(2 741)	(3 003)
Porté au compte de résultat	(1)	(49)	161	111
Différences de conversion	1	2		3
Au 30 juin 2007	<u>(33)</u>	<u>(276)</u>	<u>(2 580)</u>	<u>(2 889)</u>

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre de pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles. Un montant de 175 milliers € sera vraisemblablement déjà utilisé à ce titre dès l'exercice 2007 (suivant le budget établi pour l'exercice 2007). Sur ce montant 161 milliers € ont été effectivement prélevés au 30 juin 2007.

11. Produit des activités ordinaires

	30 juin 2007	30 juin 2006
Ventes de biens	389	352
Prestations de services	208	275
Produits locatifs	2 460	2 227
	<u>3 057</u>	<u>2 854</u>

12. Charges opérationnelles

	30 juin 2007	30 juin 2006
Matières premières et consommables utilisés	233	137
Variation de stocks	(86)	(13)
Frais de personnel	623	568
Dotations aux amortissements	347	304
Pertes de valeur	(32)	-
Autres charges opérationnelles	955	1 077
	<u>2 040</u>	<u>2 073</u>

13. Autres produits opérationnels

Les autres produits opérationnels comprennent des produits récurrents à hauteur de 135 milliers € et des produits non récurrents liés à l'acquisition d'Anagest.

A cours du premier semestre 2007, Texaf a acquis 85,3% d'Anagest et 1% d'Alta Invest. Texaf détenait déjà 13,6% d'Anagest, elle-même détenant 69% d'Alta Invest, société immobilière à Kinshasa.

Le pourcentage groupe sur Anagest et Alta Invest, passe de ce fait respectivement à 98,9% et 69,24%, ce qui implique que ces sociétés entrent à présent dans le périmètre de consolidation du groupe Texaf.

La participation initiale de Texaf dans Anagest était comptabilisée pour 1 € dans ses livres, ainsi que dans les comptes consolidés jusqu'au 31 décembre 2006. La correction de cette participation à sa juste valeur comme prix d'acquisition initial engendre un résultat de 78 milliers €.

14. Charge d'impôts sur le résultat

	30 juin 2007	30 juin 2006
Impôt courant	404	(84)
Impôts différés (Note 7)	110	143
	514	59

Le rapprochement entre le taux d'impôt applicable à la maison-mère et le taux d'impôt effectif au 30 juin 2007 se présente comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006
Charge d'impôt sur base du taux d'impôt applicable à la maison-mère	445	252
Résultat avant impôt	1 310	740
Taux d'impôt applicable	33,99%	33,99%
Éléments de réconciliation	(20)	(11)
Impact des taux dans d'autres juridictions	18	11
Impact des intérêts notionnels déductibles	(122)	-
Impact des revenus non taxables	(66)	(98)
Impact des frais non déductibles	130	99
Impact des latences fiscales non reconnues	35	3
Impact des pertes fiscales utilisées	-	(58)
Impact des sociétés mises en équivalence	(13)	32
Autres	(2)	-
Charge d'impôt sur base du taux d'impôt effectif	425	241
Résultat avant impôt	1 310	740
Taux d'impôt effectif	32,44%	32,57%
Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs	89	(182)
Total des impôts	514	59

15. Résultats par action

Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société (Note 6).

	30 juin 2007
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société (en milliers €)	808
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	318 933
Résultat de base par action (€ par action)	2,53
	30 juin 2006
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société (en milliers €)	693
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	318.933
Résultat de base par action (€ par action)	2,17

16. Dividendes par action

Un dividende de 1,10 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006, représentant une distribution totale de 350 826 €, a été versé aux actionnaires au cours du 1^{er} semestre 2007.

17. Trésorerie provenant des opérations

	30 juin 2007	30 juin 2006
Résultat de la période	796	681
Ajustements :		
– Impôts	514	59
– Amortissement des immobilisations corporelles	112	89
– Amortissement des immeubles de placement	235	235
– Pertes / (profits) sur les actifs et passifs apportés	-	-
– Pertes / (profits) sur cession d'actifs non-courants	-	(2)
– Variations nettes des provisions pour autres passifs	(120)	67
– Variations nettes des obligations résultant des avantages postérieurs à l'emploi	2	2
– Pertes de valeur sur actifs en contrepartie du compte de résultat	(33)	(20)
– Charge d'intérêts	17	17
– Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(37)	95
– Pertes / (profits) de change non réalisés	3	3
– Changement d'estimation de la juste valeur des participations non consolidées à l'ouverture	(78)	-
Variations du fonds de roulement (hors variations de périmètre et différences de conversion) :		
– Stocks	(86)	(13)
– Clients et autres débiteurs	(315)	(134)
– Garanties locatives reçues	79	13
– Fournisseurs et autres créanciers	291	(199)
Trésorerie provenant des opérations	<u>1 380</u>	<u>893</u>

18. Actifs et passifs éventuels

- La créance d'Imbakin SA en liquidation sur l'Etat congolais (d'un montant de 62,7 millions d'€ et entièrement réduite de valeur) n'a pas connu d'évolution significative au cours de ce premier semestre 2007.
- Il était prévu qu'Utexafrica soit remboursée par le gouvernement congolais des deux dernières tranches de sa créance en 2007, dont 252 088,70 le 30 juin 2007, et le même montant le 31 décembre 2007. A ce jour, l'échéance de juin n'a pas été remboursée. Ces montants font l'objet d'une réduction de valeur intégrale au 30 juin 2007, tout comme au 31 décembre 2006.

19. Engagements

Des engagements du groupe Texaf sont apparus après la clôture des comptes et sont détaillés dans la note 21 infra.

20. Transactions avec les parties liées

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

Ventes de biens et de services

Prestations de services aux entreprises associées :	30 juin 2007	30 juin 2006
– Congotex	47	94
– Immotex	41	40
– Carrigrès	137	137
	<u>225</u>	<u>271</u>

Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et de services

	30 juin 2007	30 juin 2006
Créances nettes sur les parties liées :		
Entreprises associées	27	77
Dettes envers les parties liées :		
Entreprises associées	11	32

21. Rémunérations aux administrateurs et dirigeants d'entreprise

Rémunération du Conseil d'Administration

La rémunération de chaque administrateur est passée de 4.000 €/an à 6.000 €/an à dater du 24 avril 2007, date de l'AGO.

Le Vice-président ainsi que les membres du comité d'audit et/ou de nomination et de rémunération, reçoivent une rémunération double.

Le Vice-président bénéficie de l'usage d'une voiture.

Le Président exerce son mandat à titre gratuit de même que les trois administrateurs exécutifs.

Rémunérations et autres avantages accordés au CEO.

Afin de se conformer à la Charte de gouvernance la partie fixe de la rémunération du CEO a été ramenée à 155.000 €/an à partir du 1^{er} janvier 2006. Une partie variable pourra lui être attribuée en fonction de tranches d'objectifs d'EBIT pondérés des sociétés contrôlées par le groupe TEXAF, cette dernière ayant un facteur de pondération de 50% de l'ensemble des sociétés concernées.

Rémunérations et autres avantages accordés aux autres membres du management exécutif établis en RDC

Afin de se conformer aux recommandations du Code de gouvernance, la partie variable de leur rémunération sera attribuée en fonction de tranches d'objectifs d'EBIT pondérés des sociétés contrôlées par le groupe TEXAF, cette dernière ayant un facteur de pondération de 50% de l'ensemble des sociétés concernées.

Les rémunérations fixes ainsi que les avantages accordés sont identiques à ceux accordés en 2006.

22. Structure de l'actionariat (total des titres émis : 318 933).

Le 6 mars 2006, S.F.A. a établi une déclaration de participation ;

Société Financière Africaine (SFA) 237.429 titres soit 74,44%

MM.J.P.Waterschoot et A.Yuma 21.006 titres soit 6,59%

MM.J.P.Waterschoot et A.Yuma agissant de concert avec SFA.

Les opérations suivantes d'achat et de ventes de titres ont été effectuées depuis le 6 mars 2006 :

- Le 20 juin 2006, achat par SFA de 60 titres
- Le 12 octobre 2006, achat par SFA de 100 titres
- Le 10 novembre 2006, cession par SFA de 3.000 titres.

23. Evénements survenus après la clôture des comptes

- **Mise en liquidation de CONGOTEX**
- **Prise de participation majoritaire en IMMOTEX**

F. Périmètre de consolidation

1. Sociétés consolidées globalement

Société	Ville	Activité	Devise fonctionnelle	% d'intérêt financier net au 30 juin 2007	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006
Cotex	Kinshasa	Immobilière	EUR	99,9%	99.9%
Imbakin	Kinshasa	Droit sur l'état congolais	EUR	99,9%	99.9%
Utexafrika	Kinshasa	Immobilière	EUR	99,9%	99.6%
Mécelco	Lubumbashi	Constructions mécaniques et métalliques, matériel ferroviaire	USD	50,3%	50.3%
Anagest	Bruxelles	Holding	EUR	98,9%	13.6% (*)
Alta Invest	Kinshasa	Immobilière	EUR	69,24%	9.4% (*)

(*) Sociétés non consolidées au 30 juin 2006 et au 31 décembre 2006 en raison du faible pourcentage d'intérêt

2. Sociétés consolidées par mise en équivalence.

Société	Ville	Activité	Devise fonctionnelle	% d'intérêt financier net au 30 juin 2007	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006
Immotex	Kinshasa	Immobilière	EUR	49,8%	49.8%
Carriaf	Bruxelles	Holding	EUR	48,8%	48.8%
Carrigrès	Kinshasa	Carrière de concassé de grès	EUR	48,8%	48.8%
Congotex	Kinshasa	Textile : filature, tissage impression confection	USD	43.61%	43.61%

3. Sociétés non consolidées en raison de localisations dans des zones inaccessibles et de restrictions sévères à long terme.

Société	Ville	Activité	% d'intérêt financier net au 30 juin 2007	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006
La Cotonnière du Kasai Maniema	Kasai	Ramassage et traitement du coton	59,4%	59.4%
La cotonnière du lac	Uvira	Ramassage et traitement du coton	50%	50%
Cie cotonnière congolaise	Kongolo	Ramassage et traitement du coton	50%	50%
Estagrigo	Kinshasa	Holding (cotonnières)	99,8%	99.8%

4. Société non consolidée en raison du faible pourcentage d'intérêt.

Société	Ville	Activité	% d'intérêt financier net au 30 juin 2007	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006
CTD	Kinshasa	Réseau de distribution	8%	21.4%