



Information financière intermédiaire IFRS

Plan	Pages
I. Groupe TEXAF – Information financière intermédiaire en IFRS au 30 juin 2006	
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. 21

I. Groupe TEXAF – Information financière intermédiaire IFRS au 30 juin 2006

A. Bilan consolidé

(en milliers d'euros)

	Note	30 juin 2006	31 décembre 2005
ACTIF			
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	3	3 499	3 410
Immeubles de placement	4	30 665	30 900
Participations dans des entreprises associées	5	8 983	9 211
Autres actifs financiers non-courants		2	2
		<u>43 149</u>	<u>43 523</u>
Actif courant			
Stocks		291	288
Clients et autres débiteurs		900	829
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 417	2 031
Autres actifs courants		116	24
		<u>3 724</u>	<u>3 172</u>
Total de l'actif		<u>46 873</u>	<u>46 695</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société-mère			
Capital social	6	4 744	4 744
Primes d'émission		3 113	3 113
Autres réserves		23 075	22 821
		<u>30 932</u>	<u>30 678</u>
Intérêts minoritaires		<u>37</u>	<u>38</u>
Total des capitaux propres		<u>30 969</u>	<u>30 716</u>
PASSIFS			
Passifs non-courants			
Provisions non-courantes	9	2 074	2 007
Obligations non-courantes résultant des avantages postérieurs à l'emploi	8	82	84
Impôts différés	7	10 426	10 311
Autres passifs non-courants		644	249
		<u>13 226</u>	<u>12 651</u>
Passifs courants			
Passifs bancaires courants portant intérêt		357	382
Dette d'impôt sur le résultat		-	3
Fournisseurs et autres créiteurs courants		2 148	2 665
Autres passifs courants		173	278
		<u>2 678</u>	<u>3 328</u>
Total du passif		<u>15 904</u>	<u>15 979</u>
Total du passif et des capitaux propres		<u>46 873</u>	<u>46 695</u>

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

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)

	Note	Mi-exercice en date du 30 juin	
		2006	2005
Produits des activités ordinaires	10	2 854	2 073
Charges opérationnelles	11	(2 073)	(1 500)
Autres produits opérationnels non-récurrents	12	78	138
Résultat opérationnel		859	711
Résultat sur cession d'actifs non-courants		2	(3)
Charges financières		(26)	(33)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	5	(95)	(696)
Résultat avant impôt provenant des activités poursuivies		740	(21)
Charge d'impôt sur le résultat	13	(59)	(163)
Résultat après impôt provenant des activités poursuivies		681	(184)
Résultat des activités apportées		-	1 445
Résultat de l'exercice		681	1 261
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		693	1 257
Aux intérêts minoritaires		(12)	4
		681	1 261
Résultats par action : résultats revenant aux actionnaires de la société-mère (en € par action)	14		
- de base		2,17	3,94
- dilué		2,17	3,94

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

C. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Revenant aux actionnaires de la Société				Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion		
Solde au 1^{er} janvier 2005	4 744	3 113	20 921	-	-	28 778
Résultat de l'exercice	-	-	1 257	-	4	1 261
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) directement en capitaux propres résultant de la conversion des devises étrangères	-	-	-	181	(5)	176
Variations de périmètre	-	-	-	-	39	39
	-	-	1 257	181	38	1 476
Solde au 30 juin 2005	4 744	3 113	22 178	181	38	30 254
Solde au 31 décembre 2005	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

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

D. Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	Note	Mi-exercice en date du 30 juin	
		2006	2005
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Trésorerie provenant des opérations	16	893	850
Intérêts payés		(17)	(27)
Impôts sur le résultat payés		84	(251)
Trésorerie nette provenant des opérations		960	572
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'une entreprise associée			(378)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(257)	(496)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		2	–
Produits de cession d'immobilisations financières			9
Augmentation des prêts consentis à des parties liées		(2)	(3)
Diminution des prêts consentis à des parties liées		2	55
Trésorerie nette absorbée par les activités d'investissement		(255)	(813)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		(319)	–
Trésorerie nette absorbée par les activités de financement		(319)	–
(Diminution) / augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires			
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		2 031	1 415
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie et les découverts bancaires		–	–
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture		2 417	1 174

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. Capital social	p. 13
7. Impôts différés	p. 14
8. Engagements de retraite et avantages assimilés	p. 15
9. Provisions pour autres passifs	p. 16
10. Produits des activités ordinaires	p. 16
11. Charges opérationnelles	p. 16
12. Autres produits opérationnels non récurrents	p. 17
13. Charge d'impôt sur le résultat	p. 17
14. Résultats par action	p. 18
15. Dividende par action	p. 18
16. Flux de trésorerie provenant des opérations	p. 18
17. Actifs et passifs éventuels	p. 19
18. Engagements	p. 19
19. Opérations entre parties liées	p. 19

1. Informations générales

La présente information financière intermédiaire a été arrêtée le 30 août 2006 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.

Les principes comptables utilisés sont en continuité par rapport à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers au 31 décembre 2005.

Les interprétations, normes et amendements aux normes existantes figurant ci-après sont effectifs pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2006 :

- Amendement à IAS 19, Avantages du personnel – Traitement des écarts actuariels et informations à fournir – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- Amendement à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- Amendement à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Option juste valeur – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- Amendement à IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, et à IFRS 4, Contrats d'assurance – Garanties financières et assurance-crédit – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- Amendement à IFRS 1, Première adoption des IFRS, et IFRS 6, Prospection et évaluation de ressources minérales – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- IFRS 6, Prospection et évaluation de ressources minérales – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir, et un amendement complémentaire à IAS 1, Présentation des états financiers – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2007 ;
- IFRIC 4, Déterminer si un accord contient un contrat de location – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- IFRIC 5, Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement – Applicable à partir du 1^{er} janvier 2006 ;
- IFRIC 6, Passifs résultant de la participation à un marché spécifique : déchets d'équipements électriques et électroniques – Applicable à partir du 1^{er} décembre 2005.

Parmi les points évoqués ci-dessus, il ressort que seul l'amendement à l'IAS 19 est relevant pour le groupe TEXAF. La direction a néanmoins décidé de maintenir les principes déjà utilisés.

Les interprétations, normes et amendements aux normes existantes figurant ci-après ont été publiés mais ne sont pas effectifs pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2006 :

- IFRIC 7, Applying the restatement approach under IAS 29 – Applicable aux exercices comptables commençant à partir du 1^{er} mars 2006 ;
- IFRIC 8, Scope of IFRS 2 – Applicable aux exercices comptables commençant à partir du 1^{er} mai 2006 ;
- IFRIC 9, Reassessment of embedded derivatives – Applicable aux exercices comptables commençant à partir du 1^{er} juin 2006 ;
- IFRS 7, Financial instruments : disclosures, et amendement à IAS 1, Amendments to capital disclosures – Applicable aux exercices comptables commençant à partir du 1^{er} janvier 2007.

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, 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 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
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

En comparaison, les résultats par secteur d'activité à mi-exercice en date du 30 juin 2005 sont détaillés ci-après :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Consolidé
Produits des activités ordinaires	1 954		119		2 073
Autres produits opérationnels	138		1		139
Charges opérationnelles	(1 281)		(220)		(1 501)
<i>dont frais de personnel</i>	<i>(288)</i>		<i>(69)</i>		<i>(357)</i>
<i>dont amortissements</i>	<i>(261)</i>		<i>(51)</i>		<i>(312)</i>
Résultat opérationnel	811		(100)		711

Notes annexes à l'information financière intermédiaire (suite)

(suite)	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Consolidé
Résultat sur cession d'actifs non-courants	(3)				(3)
Charges financières	(19)		(14)		(33)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées (Note 5)	(17)	(662)		(16)	(695)
Résultat avant impôt sur le résultat	772	(662)	(114)	(16)	(20)
Charge d'impôt sur le résultat	(185)		22		(163)
Résultat des activités apportées	25	1 420			1 445
Résultat de l'exercice	612	758	(92)	(16)	1 262

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
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

En comparaison, le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels à mi-exercice en date du 30 juin 2005, ainsi que les acquisitions d'actifs à cette date :

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Eliminations inter- secteurs	Consolidé
Immobilisations corporelles	2 081		1 367			3 448
Immeubles de placement	31 135					31 135
Participations dans des entreprises associées	6 279	1 921		811		9 011
Autres actifs sectoriels	2 567		475		(31)	3 011
Total actifs	42 062	1 921	1 842	811	(31)	46 605

Notes annexes à l'information financière intermédiaire (suite)

	Immobilier	Textile	Constructions mécaniques	Carrières	Eliminations inter- secteurs	Consolidé
Provisions non-courantes	1 925		71			1 996
Impôts différés	8 493		491			8 984
Autres passifs sectoriels	3 986		1 416		(31)	5 371
Total passifs (hors capitaux propres)	14 404		1 978		(31)	16 351
Acquisitions d'actifs	495					495

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 2005								
Coût	3 189	472	929	360	4 530	10	13	9 503
Amortissements cumulés	-	-	(922)	(291)	(4 494)	(10)	(13)	(5 730)
Valeur nette comptable	3 189	472	7	69	36	-	-	3 773
Mouvements de la période								
Acquisitions	446				49			495
Transferts entre rubriques	(446)	(472)			13			(905)
Différences de conversion	160							160
Dotation aux amortissements	(56)		(1)	(12)	(12)			(81)
Autre augmentation (diminution)	1				6			7
Mouvements de la période	105	(472)	(1)	(12)	56	-	-	(324)
Au 30 juin 2005								
Coût	3 353	-	1 048	392	1 359	10	13	6 175
Amortissements cumulés	(59)	-	(1 042)	(335)	(1 267)	(10)	(13)	(2 726)
Valeur nette comptable	3 294	-	6	57	92	-	-	3 449
Au 31 décembre 2005								
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

Les acquisitions du premier semestre 2006 comprennent entre autres un acompte de 192 mille € sur l'achat d'un immeuble situé à Kinshasa.

4. Immeubles de placement

	Terrains	Autres immeubles de placement	Total
Au 1^{er} janvier 2005			
Coût	23 387	7 077	30 464
Amortissements et dépréciations cumulés	–	–	–
Valeur nette comptable	23 387	7 077	30 464
Mouvements de la période			
Transferts entre rubriques		905	905
Dotation aux amortissements		(235)	(235)
Mouvements de la période	–	670	670
Au 30 juin 2005			
Coût	23 387	7 982	31 369
Amortissements et dépréciations cumulés	–	(235)	(235)
Valeur nette comptable	23 387	7 747	31 134
Au 31 décembre 2005			
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

5. Participations dans les entreprises associées

Au 1 ^{er} janvier 2005	841
Constitution de deux coentreprises dans le cadre de l'apport de la branche d'activité textile	8 680
Quote-part dans le résultat des entreprises associées ¹	(696)
Différences de conversion	186
Au 30 juin 2005	9 011
Au 31 décembre 2005	9 211
Quote-part dans le résultat des entreprises associées ¹	(95)
Différences de conversion	(133)
Au 30 juin 2006	8 983

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 :

		Pays			
	Raison sociale	d'enregistrement	Participation (%)	30 juin 2006	30 juin 2005
Carriaf		Belgique	48.81	-	-
Carrigrès		RDC	48.82	156	(17)
Congotex		RDC	43.61	(203)	(662)
Immotex		RDC	49.80	(48)	(17)
				(95)	(696)

6. Capital social

Au 30 juin 2006, le capital social est représenté par 318 933 actions sans désignation de valeur nominale.

7. 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 2006	31 décembre 2005
Passifs d'impôts différés :		
- Passifs d'impôts différés recouvrables à plus de 12 mois	10 775	10 674
- Actifs d'impôts différés portés au passif recouvrables à moins de 12 mois	(349)	(363)
	<u>10 426</u>	<u>10 311</u>

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

Au 31 décembre 2005	10 311
Différences de conversion	(28)
Impôts imputés au compte de résultat sous la rubrique 'Impôts différés'	143
Au 30 juin 2006	<u>10 426</u>

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 2005	10 976	2 513	4	13 493
Porté au compte de résultat	-	-	1	1
Différences de conversion	(33)	-	-	(33)
Au 30 juin 2006	<u>10 943</u>	<u>2 513</u>	<u>5</u>	<u>13 461</u>

Actifs d'impôts différés :

	Avantages postérieurs à l'emploi	Amortissements	Pertes fiscales	Total
Au 31 décembre 2005	(34)	(135)	(3 013)	(3 182)
Porté au compte de résultat	(1)	(52)	196	143
Différences de conversion	2	3	-	5
Au 30 juin 2006	<u>(33)</u>	<u>(184)</u>	<u>(2 817)</u>	<u>(3 034)</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 349 mille € sera vraisemblablement déjà utilisé à ce titre dès l'exercice 2006 (suivant le budget établi pour l'exercice 2006). Sur ce montant, 196 mille € ont été effectivement prélevés au 30 juin 2006.

8. Engagements de retraite et avantages similaires

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Engagements inscrits au bilan au titre :		
Des prestations de retraite et médicales postérieures à l'emploi	82	84
Mouvements de la période:		
Débit au compte de résultat	3	
Différences de conversion	(5)	
Total	(2)	

Prestations postérieures à l'emploi :

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

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Valeur actualisée des obligations non financées	82	84
Pertes actuarielles non reconnues	-	-
Coût des services passés non reconnu	-	-
Passif inscrit au bilan	82	84

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

	2006 (6 mois)
Coût des services rendus	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	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%.

9. Provisions pour autres passifs

Au 31 décembre 2005	2 007
Comptabilisé au compte de résultat consolidé :	
- Augmentation des provisions	232
- Reprise de montants inutilisés	(165)
Au 30 juin 2006	2 074

Analyse du total des provisions :

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Non courantes	1 430	1 359
Courantes	644	648
	2 074	2 007

En continuité avec les principes appliqués au 31 décembre 2005, 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. Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

10. Produit des activités ordinaires

	30 juin 2006	30 juin 2005
Ventes de biens	300	119
Prestations de services	275	171
Contrats en cours d'exécution	52	-
Produits locatifs	2 227	1 783
	2 854	2 073

11. Charges opérationnelles

	30 juin 2006	30 juin 2005
Matières premières et consommables utilisés	137	107
Variation de stocks	(13)	81
Frais de personnel	568	357
Dotations aux amortissements	304	311
Pertes de valeur	-	(49)
Autres charges opérationnelles	1 077	693
	2 073	1 500

12. Autres produits opérationnels non récurrents

Les autres produits opérationnels non récurrents comprennent par définition les produits qui sont liés à l'activité opérationnelle du groupe, mais qui présentent un caractère relativement unique quant à leur survenance.

Au 30 juin 2005, ces autres produits opérationnels non récurrents sont essentiellement constitués du remboursement du précompte mobilier sur dividendes TEXAF de 1988 et 1989 (131 mille €).

Au 30 juin 2006, ils comprennent notamment des arriérés d'intérêts et d'autres récupérations diverses.

13. Charge d'impôts sur le résultat

	30 juin 2006	30 juin 2005
Impôt courant	(84)	251
Impôts différés (Note 7)	143	(88)
	59	163

Le rapprochement entre le taux d'impôt applicable à la maison-mère et le taux d'impôt effectif au 30 juin 2006 se présente comme suit :

Charge d'impôt sur base du taux d'impôt applicable à la maison-mère	252
Résultat avant impôt	740
Taux d'impôt applicable	33.99%
Eléments de réconciliation	(11)
Impact des taux dans d'autres juridictions	11
Impact des revenus non taxables	(98)
Impact des frais non déductibles	99
Impact des latences fiscales non reconnues	3
Impact des pertes fiscales utilisées	(58)
Impact des sociétés mises en équivalence	32
Autres	-
Charge d'impôt sur base du taux d'impôt effectif	241
Résultat avant impôt	740
Taux d'impôt effectif	32.57%
Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs	(182)
Total des impôts	59

14. 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 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
	30 juin 2005
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société (en milliers €)	1 257
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	318.933
Résultat de base par action (€ par action)	3,94

15. Dividendes par action

Un dividende de 1 € par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005, représentant une distribution totale de 318 933 €, a été versé aux actionnaires au cours du 1^{er} semestre 2006.

16. Trésorerie provenant des opérations

	30 juin 2006	30 juin 2005
Résultat de la période	681	1 261
Ajustements :		
– Impôts	59	163
– Amortissement des immobilisations corporelles	89	82
– Amortissement des immeubles de placement	235	235
– Pertes / (profits) sur les actifs et passifs apportés	-	(2 183)
– Pertes / (profits) sur cession d'actifs non-courants	(2)	2
– Variations nettes des provisions pour autres passifs	67	85
– Variations nettes des obligations résultant des avantages postérieurs à l'emploi	2	13
– Pertes de valeur sur actifs en contrepartie du compte de résultat	(20)	(49)
– Charge d'intérêts	17	27
– Quote-part dans le résultat des entreprises associées	95	696
– Pertes / (profits) de change non réalisés	3	(4)
Variations du fonds de roulement (hors variations de périmètre et différences de conversion) :		
– Stocks	(13)	140
– Clients et autres débiteurs	(134)	(960)
– Garanties locatives reçues	13	20
– Fournisseurs et autres créanciers	(199)	1 322
Trésorerie provenant des opérations	<u>893</u>	<u>850</u>

17. Actifs et passifs éventuels

La créance d'Imbakin SA en liquidation sur l'Etat congolais n'a pas connu d'évolution significative au cours de ce premier semestre 2006.

18. Engagements

Les litiges dans lesquels le groupe est impliqué ont fait l'objet d'une provision adéquate dans les comptes.

19. 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 :	2006 (6 mois)	2005 (6 mois)
- Congotex	94	63
- Immotex	40	25
- Carrigrès	137	92
	<hr/>	<hr/>
	271	180

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

	30 juin 2006	31 décembre 2005
Créances sur les parties liées :		
Entreprises associées	77	60
Dettes envers les parties liées :		
Entreprises associées	32	42

Prêts consentis à des parties liées

Il n'a été consenti aucun prêt envers les sociétés liées au cours de ce semestre.

Rémunérations aux administrateurs et dirigeants d'entreprise

Rémunération du Conseil d'Administration

Les rémunérations envers les administrateurs n'ont subi aucune modification au cours de ce semestre.

Il n'a été consenti ni options, ni titres, ni avances aux Administrateurs au cours de ce semestre.

Rémunérations et autres avantages accordés au CEO.

Afin de se conformer à la Charte de gouvernance la partie fixe de la rémunération du CEO est 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. A défaut de comparaison valable de comptes consolidés sous IFRS, en 2006 cette norme s'appliquera à titre transitoire sur les comptes statutaires.

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 pour l'exercice 2006 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. A défaut de comparaison valable de comptes consolidés sous IFRS, en 2006 cette norme s'appliquera à titre transitoire sur les comptes statutaires.

Les rémunérations fixes ainsi que les avantages accordés sont identiques à ceux accordés en 2005

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

Le 6 mars 2006, S.F.A. a établi une nouvelle 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.

F. Périmètre de consolidation

1. Sociétés consolidées globalement

Société	Ville	Activité	Devise fonctionnelle	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006	% d'intérêt financier net au 30 juin 2005
Cotex	Kinshasa	Immobilière	EUR	99.9%	99.9%
Imbakin	Kinshasa	Droit sur l'état congolais	EUR	99.9%	99.9%
Utexafrika	Kinshasa	Immobilière	EUR	99.6%	99.6%
Mecelco	Lubumbashi	Constructions mécaniques et métalliques, matériel ferroviaire	USD	50.3%	50.3%

2. Sociétés consolidées par mise en équivalence.

Société	Ville	Activité	Devise fonctionnelle	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006	% d'intérêt financier net au 30 juin 2005
Immotex	Kinshasa	Immobilière	EUR	49.8%	49.8%
Carriaf	Bruxelles	Holding	EUR	48.8%	48.8%
Carrigres	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 2006	% d'intérêt financier net au 30 juin 2005
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%

Notes annexes à l'information financière intermédiaire (suite)

4. Sociétés non consolidées en raison du faible pourcentage d'intérêt.

Société	Ville	Activité	% d'intérêt financier net au 30 juin 2006	% d'intérêt financier net au 30 juin 2005
Anagest	Bruxelles	Holding	13.6%	13.6%
Alta Invest	Kinshasa	Immobilière	9.4%	9.4%
CTD	Kinshasa	Réseau de distribution	21.4%	21.4%