

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

SOCIÉTÉ DE TAYNINH

Société anonyme au capital de 15 078 462 €
Siège social : 3/5 boulevard Malesherbes 75008 paris
562 076 026 RCS PARIS.

Comptes annuels au 30 novembre 2006

I - Bilan au 30 novembre 2006

(En euros)

Actif	30/11/2006			31/12/2005
	Brut	Amort. Dépréciations	Net	Net
Participations	-	-	-	380.798
Créances rattachées à des participations	-	-	-	73.961
Autres titres immobilisés	-	-	-	1.632.355
Autres immobilisations financières	-	-	-	2.757
Total actif immobilise	-	-	-	2.089.871
Autres créances	3.261.746	-	3.261.746	267.724
Capital appelé, non versé	13.720.386	-	13.720.386	-
Disponibilités	385	-	385	117.227
Charges constatées d'avance	13.997	-	13.997	-
Total actif circulant	16.996.514	-	16.996.514	384.951
Total général	16.996.514	-	16.996.514	2.474.822

Passif	30/11/2006 (11 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Capital social dont versé 1 650 000	15.078.462	1.650.000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	461.679	419.756
Réserve légale	201.233	201.232
Autres réserves	2.577.313	2.577.313
Report à nouveau	-2.874.689	-2.192.025
Résultat de l'exercice	1.197.105	-682.663
Capitaux propres	16.641.103	1.973.613
Emprunts et dettes financières divers	9.234	65.153
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	345.792	379.269
Dettes fiscales et sociales	385	56.787
Dettes	355.411	501.209
Total général	16.996.514	2.474.822

II - Compte de résultat au 30 novembre 2006

(En euros)

	30/11/2006 (11 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Production vendue de services	71.761	-
Chiffres d'affaires	71.761	-
Autres achats et charges externes	220.728	208.825
Impôts,taxes et versements assimilés	409	520
Total des charges d'exploitation	221.137	209.345
1 - résultat d'exploitation	-149.376	-209.345
Produits financiers de participations	1.337	2.336
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	767.173	67.460
Autres intérêts et produits assimilés	35.192	686
Reprises sur dépréciations et transferts de charges	3.238.412	1.305.376
Différences positives de change	-	1.981
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	430	-
Total des produits financiers	4.042.544	1.377.839
Dotations financières aux amortissements et dépréciations	-	1.828.924
Intérêts et charges assimilées	2.410.890	18.645
Différences négatives de change	4.702	-
Total des charges financières	2.415.592	1.847.569
2 - résultat financier	1.626.952	-469.730
3 - résultat courant avant impôts	1.477.577	-679.075
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	552	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	391.400	300.000
Total des produits exceptionnels	391.952	300.000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	2.463
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	670.848	300.000
Total des charges exceptionnelles	670.848	302.463
4 - résultat exceptionnel	-278.896	-2.463
Impôts sur les bénéfices	1.575	1.125
Total des produits	4.506.257	1.677.839
Total des charges	3.309.152	2.360.502
5 - bénéfice ou perte	1.197.105	-682.663

III - Tableau des flux de trésorerie

(En euros)

	30/11/2006	31/12/2005
Résultat brut d'exploitation	-149 377	-209 345
Résultat financier hors dotations, reprises de prov. Sorties d'actifs	-1 697	10 374
Résultat exceptionnel hors dotations, reprises prov. Opé. sur capital	552	-2 463
Impôt sur les bénéfices	-1 575	-1 125
Capacité d'autofinancement	-152 097	-202 559
Décalage de trésorerie sur exploitation		
Variation des créances d'exploitation	253 726	-1 576
Variation des dettes d'exploitation	-340 263	20 976
Variation du besoin en fonds de roulement	-86 537	19 400
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-238 634	-183 159
Cession d'immobilisations financières	3 464 245	552 134

Acquisitions d'immobilisations financières	-136 736	-101 130
Variation nette des prêts, créances rattachées et a/immob financières	76 719	-34
Variation des dettes sur immobilisations	-	-300 000
Flux de trésorerie générés par l'investissement	3 404 228	150 970
Augmentation de capital		
Diminution des capitaux propres (taxe sur les pvnl)		
Réduction de capital		
Augmentation des dettes financières	1 360	60 695
Remboursement des dettes	-66 095	-
Avances accordées		
Variation du compte courant équilibre UNIBAIL HOLDING	-3 226 900	-
Flux de trésorerie affectés au financement	-3 291 635	60 695
Variation de trésorerie	-126 041	28 506
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	116 810	88 304
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-9 231	116 810

IV - Annexes aux comptes au 30 novembre 2006

Exercice clos le 30 novembre 2006, durée de l'exercice 11 mois

- total du bilan : 16 996 514 €uros
- résultat : 1 197 105 €uros

1 – faits caractéristiques

Le 12 mai 2006, acquisition par UNIBAIL HOLDING, auprès de la société financière TAYNINH et de CANDEL & PARTNERS, de 2.585.235 actions de TAYNINH, représentant 78,3% du capital et 78,2% des droits de vote de TAYNINH, en vue de réorienter son activité de gestion de portefeuille afin de faire de TAYNINH un véhicule supplémentaire pour l'investissement immobilier.

En août 2006, offre publique d'acquisition à l'issue de laquelle UNIBAIL HOLDING détenait 3.223.552 actions TAYNINH, représentant 97,68% du capital et 97,56% des droits de vote de la société.

Préalablement à son changement de contrôle, TAYNINH a cédé l'ensemble de ses actifs, à savoir son portefeuille de participations dans des sociétés cotées et non cotées. La société ne détient plus aucun actif financier en portefeuille. Elle ne détient donc à ce jour que des liquidités, en attente d'affectation à son nouvel objet social.

Le conseil d'administration de la société, dans sa séance du 24 novembre 2006, a décidé de deux augmentations de capital successives permettant ainsi de porter ledit capital de 1 650 000 €uros à 15 078 462,30 €uros.

2 - règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément à la réglementation française en vigueur résultant du règlement du comité de la réglementation comptable (crc) n°99-03.

L'exercice 2006 constitue le second exercice de mise en application des règlements crc portant sur les actifs :

- Crc 04-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs,
- Crc 02-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

L'application de ces règlements est sans incidence sur les comptes.

Les conventions comptables sont appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices,

Et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est le coût historique.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.1 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont principalement représentées par les titres de participation et les titres immobilisés de l'activité de portefeuille.

Immobilisations financières non cotées

Les titres de participation et les titres immobilisés de l'activité de portefeuille des sociétés non cotées sont inscrits pour leur coût historique d'acquisition ou leur valeur d'apport. A la fin de l'exercice, une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction des derniers prix de transactions et/ou de levées de fonds connus ou de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est fondée sur les capitaux propres des sociétés et sur leurs perspectives d'évolution générales et de rentabilité.

L'ensemble des titres immobilisés de l'activité de portefeuille et des titres de participations non cotés ont fait l'objet d'un contrat de cession en date du 23 juin 2006.

Cette cession s'est réalisée sur une base des valeurs hautes déterminées par l'expert indépendant, la société SORGEM EVALUATION, expert désigné par le conseil d'administration lors de sa séance du 22 mars 2006.

Immobilisations financières cotées

Les titres immobilisés au 31/12/2005 de l'activité de portefeuille cotés étaient valorisés à leur coût d'acquisition. Si le cours moyen du mois de clôture, était inférieur au prix d'acquisition, il était constaté une dépréciation correspondant à la différence entre ces deux valeurs.

En cas de cession de titres de participation et/ou de titres immobilisés les plus values sont déterminées selon le principe premier entré premier sorti.

Les moins-values éventuelles résultant de cette estimation font l'objet d'une dépréciation ligne par ligne.

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille cotés ont fait l'objet d'un contrat de cession.

Leur cession est intervenue le 26 juin et le 7 juillet 2006 sur la base du cours de clôture.

2.2 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3. Informations relatives aux tableaux du bilan et du compte de résultat

3.1. Notes sur l'actif (en Euros) :

3.1.1 Variation de l'actif immobilisé

Valeurs brutes	01/01/2006	Acquisitions	Cessions	30/11/2006
Immobilisations financières	5 328 283	138 074	5 466 357	-
Total	5 328 283	138 074	5 466 357	-

Détail des immobilisations financières	01/01/2006	Acquisitions	Cessions	30/11/2006
Titres de participation (1)	670 848	-	670 848	-
Créances rattachées à des participations	73 961	1 337	75 298	-
Tiap non cotés (2)	2 267 549	-	2 267 549	-
Tiap cotés (2)	2 313 168	136 737	2 449 905	-
Prêt et autres immobilisations financières	2 757	-	2 757	-
Total	5 328 283	138 074	5 466 357	-

(1) cession des titres de participations trivon et i vision pour un montant de 391 400 euros.

(2) cession des tiap pour un montant de 3 072 845 euros.

Dépréciations	01/01/2006	Dotations	Reprises		30/11/2006
			Non utilisées	Utilisées	
Titres de participation	290 050	-	-	290 050	-
Tiap non cotés	1 674 466	-	30 300	1 644 166	-
Tiap cotés	1 273 896	-	191 373	1 082 523	-
Total	3 238 412	-	221 673	3 016 739	-

3.1.2 État des créances :

État des créances	Montant	Echéance à moins d'un an
Compte courant UNIBAIL HOLDING (1)	3 261 746	3 261 746
Capital appelé, non versé	13 720 386	13 720 386
Total	16 982 132	16 982 132

(1) la société a signé avec la société UNIBAIL HOLDING une convention de trésorerie le 17 juillet 2006.

3.1.3 État des charges constatées d'avance :

Montant des charges constatées d'avance inclus dans les postes du bilan	Montant
Charges d'exploitation	13 997

3.2. Notes sur le passif (en Euros) :

3.2.1 Capital social :

	Nombre D'actions émises	Nombres d'actions	Valeur	Montant du Capital
Position du début d'exercice		3 300 000	0,50 €	1 650 000,00
Augmentation du capital avec dps le 24 novembre 2006	5 838 462	9 138 462	0,50 €	4 569 231,00
Augmentation du capital par élévation de la valeur nominale de l'action prélevée sur les primes d'émission		9 138 462	1,15 €	10 509 231,30
Position de fin d'exercice		9 138 462	1,65 €	15 078 462,30

Variation des capitaux propres :

Rubriques	01/01/2006	Augmentation	Diminution	30/11/2006
Capital social	1 650 000	-	-	1 650 000
Capital social appelé non versé	-	13 428 462	-	13 428 462
Prime d'émission d'actions	-	10 801 154	10 759 231	41 923
Primes de fusion	419 756	-	-	419 756
Réserve légale	201 233	-	-	201 233
Autres réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	2 577 313	-	-	2 577 313
Report à nouveau débiteur	-2 192 025	-	682 663	-2 874 689
Résultat de l'exercice 2005	-682 663	682 663	-	-
Résultat au 30 novembre 2006	-	1 197 105	-	1 197 105
Total	1 973 613	26 109 384	11 441 894	16 641 103

3.2.2 État des dettes :

Etat des dettes	Montant	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an et à moins de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	9 234	9 234	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	345 792	345 792	-
Dettes fiscales et sociales	385	385	-
Total	355 411	355 411	-

3.2.3 État des charges à payer :

Montant des charges à payer inclus dans les postes du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés, charges à payer (1)	345 792

(1) ce poste se compose principalement de 250 k€ représentant les frais d'émission prélevés sur la prime d'émission suite à l'augmentation de capital.

3.3. Notes sur le compte de résultat (en euros) :

3.3.1 Achats et charges externes :

Libellés	30/11/2006	31/12/2005
Honoraires de gestion	80 815	59 000
Locations immobilières	6 564	13 128
Autres honoraires	90 178	103 654
Prime d'assurance	12 505	13 641
Frais bancaires	15 354	3 976
Frais de publications	15 307	14 403
Frais administratifs	5	223
Total	220 728	208 825

3.3.2 Impôts et taxes :

Libellés	30/11/2006	31/12/2005
Taxe professionnelle	323	310
Impôts de bourse	85	210
Total	408	520

3.3.3 Résultat financier :

Charges financières :

Libellés	30/11/2006	31/12/2005
Dotations aux dépréciations des tiap cotés	-	589 636
Dotations aux dépréciations des tiap non cotés	-	1 239 288
Charges nettes sur cession tiap non cotés	1 491 063	-
Charges nettes sur cession tiap cotés	918 303	17 884
Intérêts bancaires	164	-
Perte de change	4 702	-
Intérêts des autres dettes	1 360	761
Total des charges financières	2 415 592	1 847 569

Produits financiers :

Libellés	30/11/2006	31/12/2005
Revenus des créances rattachées à des titres de participations	1 337	2 336
Revenus des tiap	2 415	6 131
Revenus de la trésorerie	35 192	687
Reprises de dépréciations des participations	290 050	536 961
Reprises de dépréciations des tiap cotés	1 273 896	767 257
Reprises de dépréciations des tiap non cotés	1 674 466	1 158
Gain de change	-	1 981
Produits sur cessions des tiap non cotés	645 345	-
Produits sur cessions des tiap cotés	119 413	61 328
Produits de cession val.mob. De placement	430	-
Total des produits financiers	4 042 544	1 377 839

Résultat financier	1 626 952	-469 730
---------------------------	------------------	-----------------

3.3.4 Résultat exceptionnel :

Charges exceptionnelles :

Libellés	30/11/2006	31/12/2005
-----------------	-------------------	-------------------

Certification, examen des comptes								
Semestriels et annuels	15 730	100	18 538	100	15 548	100	18 538	100
Sous total	15 730	100	18 538	100	15 548	100	18 538	100
Autres prestations								
Sous total	-		-		-		-	

(*) montants comptabilisés

Proposition d'affectation du résultat et distribution

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 30 novembre 2006 comme suit :

Résultat de l'exercice	1 197 105 €
Report à nouveau antérieur	- 2 874 689 €
Nouveau report à nouveau	1 677 584 €

(Sur une base de 9 138 462 actions au 30 novembre 2006)

En conformité avec les dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'assemblée générale prend acte qu'aucun dividende n'a été versé par la société au cours des trois exercices précédents.

0703628