

SOCIETE DE TAYNINH

2012

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

- A. **Rapport d'activité pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012**
- B. **Etats financiers au 30 juin 2012**
- C. **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière intermédiaire**
- D. **Déclaration du responsable du rapport financier semestriel**

A - Rapport d'activité du premier semestre 2012

Au 30 juin 2012, le résultat est un bénéfice de 9 458 €.

Ce résultat se décompose :

- d'une perte d'exploitation de 57 419 € contre une perte de 62 359 € au 30 juin 2011.
- d'un résultat financier bénéficiaire de 66 877 € représentant la rémunération du compte courant avec Unibail-Rodamco SE contre 111 296 € au 30 juin 2011. La diminution des intérêts du compte courant avec Unibail-Rodamco SE s'explique par la baisse du taux Eonia.

Perspectives :

La société poursuit ses recherches d'opportunité d'investissement dans le secteur immobilier.

Information sur les prises de participation (article L 233-6)

Néant

Information sur le montant des charges non déductibles (dépenses somptuaires) (CGI article 39-4 et 223 quater)

Néant

B - Etats financiers au 30 juin 2012

I - Bilan au 30 juin 2012

ACTIF (en euros)	Brut	Amort. Dépréciations	30/06/2012	31/12/2011
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Autres Immobilisations Financières	-	-	-	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	-	-	-	-
Autres créances	17 816 733	-	17 816 733	17 773 455
Capital appelé, non versé		-		
Disponibilités	440	-	440	469
Charges constatées d'avance	42 111	-	42 111	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	17 859 284	-	17 859 284	17 773 924
TOTAL GENERAL	17 859 284	-	17 859 284	17 773 924
PASSIF (en euros)			30/06/2012	31/12/2011
Capital social			15 078 462	15 078 462
Primes d'émission, de fusion, d'apport			461 679	461 679
Réserve légale			201 233	201 233
Autres réserves			2 577 313	2 577 313
Report à nouveau			-564 908	-672 437
Résultat de l'Exercice			9 458	107 528
CAPITAUX PROPRES			17 763 237	17 753 778
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			95 662	19 761
Dettes fiscales et sociales			385	385
DETTES			96 047	20 146
TOTAL GENERAL			17 859 284	17 773 924

II - Compte de Résultat au 30 juin 2012

COMPTE DE RESULTAT (en euros)	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Production vendue de services	-	-	-
CHIFFRES D'AFFAIRES	-	-	-
Autres achats et charges externes	57 419	62 359	117 438
Impôts, taxes et versements assimilés			
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	57 419	62 359	117 438
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION	-57 419	-62 359	-117 438
Produits financiers de participations			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	66 877	111 296	224 966
Reprises sur dépréciations et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	66 877	111 296	224 966
Dotations financières aux amortissements et dépréciations			
Intérêts et charges assimilées			
Différences négatives de change			
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			
2 - RESULTAT FINANCIER	66 877	111 296	224 966
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	9 458	48 937	107 528
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES			
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL			
Impôts sur les bénéfices			
TOTAL DES PRODUITS	66 877	111 296	224 966
TOTAL DES CHARGES	57 419	62 359	117 438
5 - BENEFICE OU PERTE	9 458	48 937	107 528

III - Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat brut d'exploitation	-57 419	-62 359	-117 438
Résultat financier hors dotations, reprises de prov, sortie d'actifs			
Intérêts Unibail-Rodamco	66 877	111 296	224 966
Résultat exceptionnel hors dotations, reprises prov, op.sur capital			
Impôt sur les bénéfices			
Variation du Besoin en fonds de roulement	33 790	26 904	-13 088
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	43 248	75 841	94 440
Cession d'immobilisations financières			
Acquisition d'immobilisations financières			
Variation nette des prêts, créances rattachées et a/immo financières			
Variation des dettes sur immobilisations			
Variation du compte courant équilibrage Unibail-Rodamco	23 600	35 500	130 600
Affectation du compte courant équilibrage Unibail-Rodamco à l'investissement			
Variation des créances sur compte courant Unibail-Rodamco	-66 877	-111 296	-224 966
Flux de trésorerie générés par l'investissement	-43 277	-75 796	-94 366
Augmentation de capital			
Réduction de capital			
Augmentation des dettes financières			
Remboursement des dettes			
Flux de trésorerie affectés au financement	0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	-29	45	74
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	469	395	395
Trésorerie à la clôture de l'exercice	440	440	469

IV - Annexes aux comptes au 30 juin 2012

Comptes semestriels, durée de la période 6 mois.

- Total du bilan : 17 859 284 €uros
- Résultat : 9 458 €uros

1 – Faits caractéristiques

Principaux évènements 2011 :

Aucun fait majeur n'est intervenu au cours de l'année 2011.

Principaux évènements 2012 :

Aucun fait majeur n'est intervenu au cours de l'année 2012.

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.

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 Créances

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

2.2 Disponibilités

Le solde disponible à la banque est repris dans ce poste.

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

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

3.1.1 Etat des créances :

Etat des créances	Montant	Échéance à moins d'un an
Compte courant Unibail-Rodamco SE	17 815 046	17 815 046(*)
Fournisseurs	1 687	1 687
TOTAL	17 816 733	17 816 733

(*) La société a signé avec la société Unibail-Rodamco SE une convention de trésorerie le 1^{er} juillet 2009 avec une rémunération au taux de EONIA + 40 bps.

3.1.2 Etat des charges constatées d'avance :

Montant des charges constatées d'avance inclus dans les postes du bilan	Montant
Charges d'exploitation	42 111(*)

(*) Ce poste représente principalement les frais de convention de prestations d'Unibail Management.

3.1.3 Etat des produits à recevoir :

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	Montant
Intérêts courus non échus	32 721

3.2. Notes sur le passif (en Euros) :

3.2.1 Capital social :

	Nombre d'actions émises	Nombres d'actions	Valeur nominale	Montant du capital
Position du début d'exercice		9 138 462	1,65 €	15 078 462,30
Position de fin d'exercice		9 138 462	1,65 €	15 078 462,30

Variation des capitaux propres :

Rubriques	31/12/2011	Affectation du résultat 2011	Résultat de la période	30/06/2012
Capital social	15 078 462	-	-	15 078 462
Capital social appelé non versé	-	-	-	-
Prime d'émission d'actions	41 923	-	-	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	(672 437)	107 528	-	(564 909)
Résultat de l'exercice 2011	107 528	-107 528	-	-
Résultat au 30 juin 2012	-	-	9 458	9 458
TOTAL	17 753 778	0	9 458	17 763 237

3.2.2 Etat des dettes :

	Montant	Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an et à moins de 5 ans
Etat des dettes			
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	95 662	95 662	-
Dettes fiscales et sociales	385	385	-
TOTAL	96 047	96 047	-

3.2.3 Etat des charges à payer :

Montant des charges à payer inclus dans les postes du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés, charges à payer	19 136(*)

(*) Ce poste se compose d'honoraires des commissaires aux comptes.

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

3.3.1 Achats et charges externes :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Honoraires de gestion	45 529	50 703	91 389
Frais bancaires	6 231	5 787	13 357
Frais de publications	5 659	4 494	9 803
Frais administratifs	0	1 374	2 889
TOTAL	57 419	62 358	117 438

3.3.2 Résultat financier :

Produits financiers :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus de la trésorerie	(*) 66 877	111 296	224 966
Total des produits financiers	66 877	111 296	224 966

Résultat financier	66 877	111 296	224 966
---------------------------	---------------	----------------	----------------

(*) La baisse des revenus du compte courant avec Unibail-Rodamco SE s'explique par la baisse du taux Eonia.

3.3.3 Impôts :

Au 30 juin 2012, compte tenu du montant du report déficitaire au 31 décembre 2011 qui s'élève à 1 300 662 euros, et du résultat de la période de 9 458 euros, la société n'a pas provisionné d'impôt sur les sociétés.

4. Informations diverses

4.1 Société mère consolidante : La société est intégrée par intégration globale dans le périmètre de consolidation de la société Unibail-Rodamco SE – 7 Place du Chancelier Adenauer - Paris 16^{ème}.

4.2 Engagements hors bilan et financiers : Néant

4.3 Rémunérations des dirigeants : Néant

Les dirigeants et les membres du conseil d'administration de la Société n'ont perçu aucune rémunération y compris les avantages en nature au cours de la période. Il en a été de même au cours de l'exercice précédent.

5. Tableau des filiales et des participations

Néant

6. Transactions avec les parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées sont à des conditions normales de marché.

C - Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels individuels au 30 juin 2012.

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, Place des Saisons
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

DELOITTE MARQUE & GENDROT
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 27 200 000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SOCIETE DE TAYNINH

Société Anonyme
7 Place du Chancelier Adenauer
75016 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes 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 de la société de Tayninh, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - 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 professionnelles 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, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 25 juillet 2012,

Les Commissaires aux Comptes,

ERNST & YOUNG et Autres

DELOITTE MARQUE & GENDROT

Benoit SCHUMACHER

Joël ASSAYAH

D - Déclaration du responsable du rapport financier semestriel.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de Tayninh, et que le rapport semestriel d'activité (page 2) présente un tableau fidèle des évènements 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.

Fait à Paris, le 26 juillet 2012

Catherine POURRE
Président Directeur Général