

SOCIETE DE TAYNINH
Société anonyme au capital de 15 078 462,30 euros
5 boulevard Malesherbes 75008 PARIS
562 076 026 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 MAI 2007

EXPOSE SOMMAIRE

L'exercice 2006 a une durée limitée de 11 mois, du 01/01/2006 au 30/11/2006. Il est marqué par le changement de contrôle et d'activité de la société.

Suite à l'accord signé le 12 mai 2006 visant la cession de 78,85% du capital de la Société de Tayninh par la Financière de Tayninh à Unibail Holding, la société a procédé à la cession de la totalité de ses actifs cotés et non cotés.

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille cotés ont fait l'objet d'un contrat de cession. Leur cession est intervenue le 26/06/2006 et le 07/07/2006 sur la base des cours de clôture dégageant un résultat de 475 K€, après reprise des provisions constituées à la clôture de l'exercice précédent.

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille non cotés ont fait l'objet d'un contrat de cession en date du 23/06/2006. Cette cession a été réalisée sur la base des valeurs hautes déterminées par l'expert indépendant, la société SORGEM EVAALUATION, expert désigné par le conseil d'administration du 22/03/2006, dégageant un résultat de 829 K€, après reprise des provisions constituées à la clôture de l'exercice précédent.

La cession des titres de participation a généré un résultat de 11 K€.

A l'issue de ces cessions, la société est demeurée sans activité. Son actif n'est constitué que de sa trésorerie disponible, placée dans le cadre d'une convention de gestion de trésorerie signée avec Unibail holding. Elle s'élève au 30/11/2006 à 3.262 K€

L'actionnaire majoritaire, Unibail Holding, a porté sa participation à 97,68 %, à l'issue de l'offre publique d'achat lancée en août 2006.

L'objet social de la société a été modifié le 13/10/2006, afin de permettre, à titre principal, l'activité de foncière à laquelle la société doit à l'avenir se consacrer.

Au 30/11/2006, dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à Unibail holding, le capital a été porté de 1.650.000 € à 15.078.462 €. Ce capital a été entièrement libéré le 03/01/07.

Postérieurement à la clôture du 30/11/2006, la Société a formulé son option au régime des Sociétés Immobilières d'Investissements Cotées (SIIC) tel que défini à l'article 208 C du Code Général des Impôts. Cette option prend effet au premier jour de l'exercice ouvert le 01/12/2006.

Après imputation du résultat fiscal de l'exercice (752 K€), les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 2.413 K€.

Le résultat de l'exercice 2006 fait ressortir un bénéfice de 1.197 K€.

Il sera proposé à l'assemblée générale d'affecter ce résultat en report à nouveau.

Compte tenu d'un solde négatif de 2.875 K€ déjà existant, le poste report à nouveau, après affectation sera ramené à -1.678 K€.

Perspectives : La Société recherche des investissements qui lui permettent d'utiliser les avantages de son statut de SIIC, notamment dans le cadre des dispositions SIIC 2 et SIIC 3 qui permettent à un cédant ou un apporteur d'immeubles de bénéficier d'une fiscalisation réduite de sa plus value.

PRESENTATION DES PROJETS DE RESOLUTIONS

Approbation des comptes annuels

La 1ère résolution a pour objet d'approuver les comptes de l'exercice clos le 30 novembre 2006

Affectation du résultat

La 2^{ème} résolution a pour objet d'affecter le résultat de l'exercice et constater qu'aucun dividende n'a été versé au cours des 3 derniers exercices.

Conventions réglementées

La 3^{ème} résolution a pour objet d'approuver les conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce qui imposent notamment de porter à la connaissance des actionnaires les conventions conclues entre sociétés ayant des dirigeants communs.

Pouvoirs pour les formalités

La 4^{ème} résolution a pour objet de solliciter les pouvoirs nécessaires pour accomplir toutes formalités de publicité et de dépôt inhérentes à la tenue de l'assemblée générale.

Résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

NATURE DES INFORMATIONS	Exercice 2002	Exercice 2003	Exercice 2004 ¹	Exercice 2005	Exercice 2006 11 mois
I - Capital en fin d'exercice					
Capital social	3.300.000	3.300.000	1.650.000	1.650.000	15.078.462
Nombre des actions émises	3.300.000	3.300.000	3.300.000	3.300.000	9.138.462
Chiffre d'affaires H.T.					
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	(174.009)	350.339	(382.373)	(159.116)	(2.039.732)
Impôt sur les bénéfices					
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, dotations aux amortissements et provisions	(1.673.030)	630.811	64.069	(682.663)	1.197.105
Résultat distribué					
III - Résultats par action					
Résultats après impôts, avant dotations aux amortissements et provisions	(0,05)	0,10	(0,11)	(0,05)	(0,22)
Résultat après impôts, dotations aux amortissements et provisions	(0,51)	0,19	0,02	(0,21)	0,13
Dividende attribué à chaque action					
IV – Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	
Montant de la masse salariale de l'exercice					
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales)					

¹ Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 23 mars 2004, il a été décidé de réduire le capital de 1.650.000 euros par imputation sur les pertes antérieures. La nouvelle valeur nominale de l'action s'élève à 0,50 euro.