

DURAN

ASSEMBLEE GENERALE
30 Septembre 2011
sur les comptes clos le 31 décembre 2010

Présentée par
Jean-Robert GIBARD
Président Directeur Général

Déroulement de l'assemblée générale

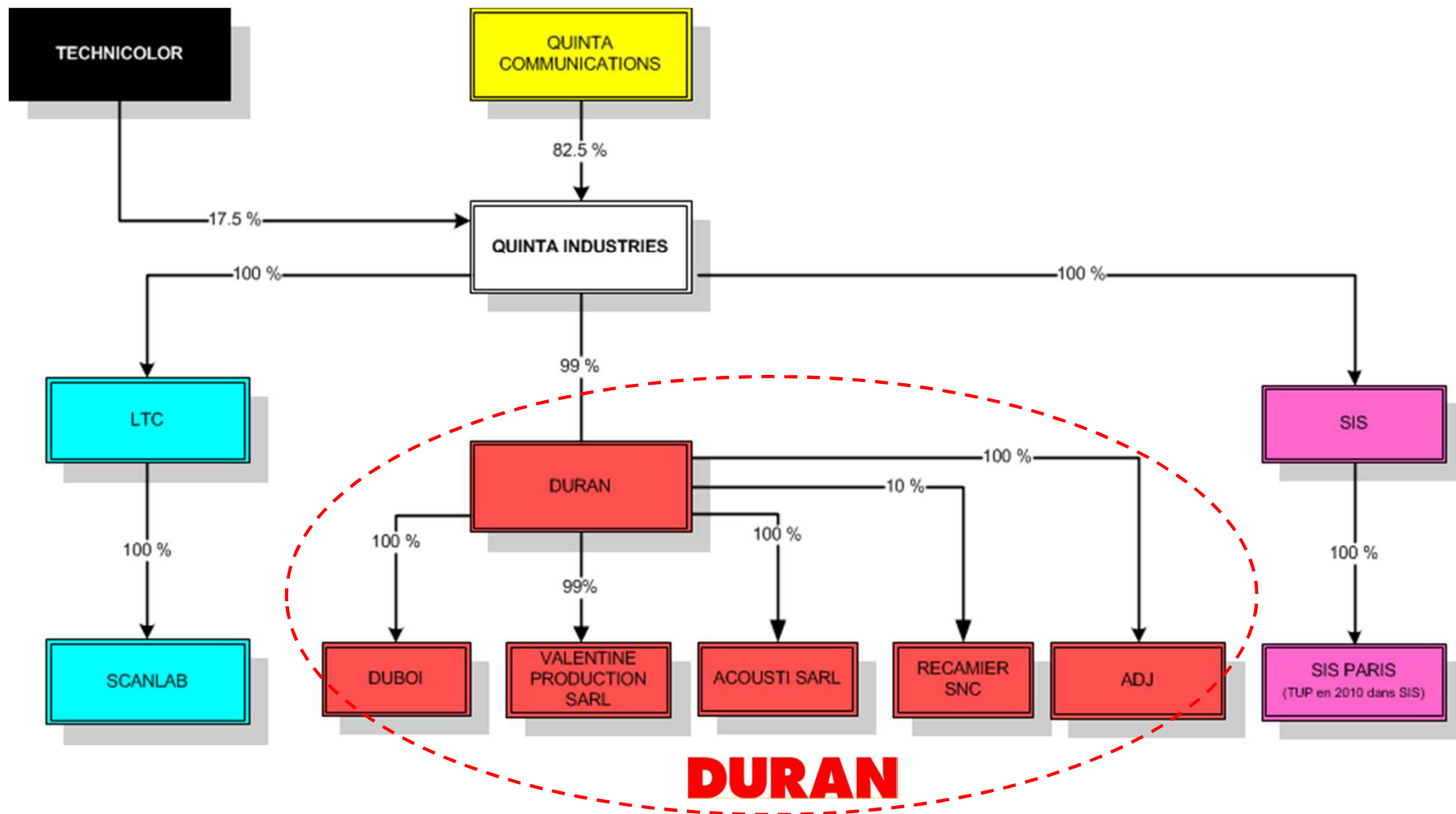
- ▶ Lecture de l'ordre du jour.
- ▶ Présentation du rapport de gestion (présentation des slides).
- ▶ Rapport du Président sur le contrôle interne.
- ▶ Rapports des Commissaires aux Comptes.
- ▶ Questions – Réponses.
- ▶ Présentation des résolutions.
- ▶ Vote des résolutions.

Rapport de gestion

Présentation synthétique

▶ Présentation du groupe	
▶ Rappel du périmètre juridique	4
▶ Organisation des principaux métiers	5
▶ Management et gouvernance	6
▶ Structure du capital	9
▶ Présentation de l'exercice 2010	
▶ Les caractéristiques de l'exercice 2010, les marchés	10
▶ Les faits marquants de l'exercice 2010	15
▶ Chiffres clefs de l'activité et des résultats	16
▶ Chiffre d'affaires et zoom par activités	17
▶ Top films en 2010	21
▶ Le résultat opérationnel et variation par secteur 2010 vs 2009	22
▶ Le passage du résultat net IFRS 2009 > 2010	23
▶ L'évolution des effectifs permanents à fin 2010	24
▶ Les points forts et relais de croissance	25
▶ Perspectives 2011 et événements survenus après la clôture	26
▶ L'activité consolidée sur le 1 ^{er} semestre 2011	29
▶ Annexes	33

Rappel du périmètre juridique du groupe Duran



Organisation des principaux métiers

Société	Duran	ADJ/ADB	Duboi
Marché	Media Broadcast	Postproduction son cinéma	<p>RAPPEL :</p> <p>En location gérance avec Duran à compter du 1^{er} Juin 2007</p>
	Postproduction Numérique		
Métiers	Son & image pour la fiction et les documentaires	Montage image Montage son	
	Effets visuels 2D-3D Animation 2D-3D 3D Relief	Enregistrement (bruitage, post- synchro) Mixage	

Management et gouvernance

▶ **Conseil d'administration :**

- ▶ Organisation
 - ▶ Le conseil d'administration est composé de 3 membres
 - ▶ Les pouvoirs du Président sont illimités
- ▶ Composition
 - ▶ Président Directeur général : Jean-Robert Gibard
 - ▶ Administrateurs:
 - Quinta Communications représentée par Monsieur Farid Djouhri
 - Quinta Industries représentée par Monsieur Denis Bami

▶ **Comité de direction**

- ▶ Dans le cadre de la recherche des synergies, un comité de direction a été mis en place et est constitué, des responsables "métiers"
 - ▶ Il assiste le Président dans la mise en œuvre et le contrôle de la stratégie du groupe

▶ **Les fonctions support**

- ▶ Les fonctions support (Finances, Ressources humaines, Systèmes d'informations, Achats, Juridique) sont assurées de manière transversale à l'ensemble des entités du groupe permettant d'assurer une homogénéité du traitement des opérations

Management et gouvernance

Procédures de contrôle général :

- ▶ Service d'audit interne

- ▶ Placé sous la responsabilité du Président Directeur Général, il détermine chaque année un plan d'audit et rend compte de ses missions au Président qui informe le Conseil d'administration

- ▶ Les objectifs de ce service sont de :

- ▶ S'assurer que les actes de gestion s'inscrivent dans le cadre défini par le Conseil d'Administration.
 - ▶ Prévenir et maîtriser les risques.
 - ▶ S'assurer de la fiabilité et de la sincérité des informations financières et de gestion.
 - ▶ Sécuriser la protections des actifs.
 - ▶ Optimiser les activités opérationnelles.

Management et gouvernance

Procédures de contrôle général :

- ▶ Service de contrôle de gestion
 - ▶ Etablit le business plan et les budgets.
 - ▶ Analyse et rapproche les écarts entre le réalisé et le prévisionnel.
 - ▶ Assure le contrôle des activités commerciales et des demandes d'embauche.
 - ▶ Etablit toute analyse de gestion nécessaire à la prise de décision des organes de direction.
- ▶ Service de Ressources humaines
 - ▶ Assure les recrutements, la gestion des rémunérations, la gestion des compétences.
 - ▶ Assure la négociation annuelle sur les rémunérations et conditions de travail.
 - ▶ Assure le respect en matière d'hygiène et de sécurité et de conditions de travail.

Structure du capital au 31 décembre 2010

- ▶ Pas de mouvement sur le capital en 2010

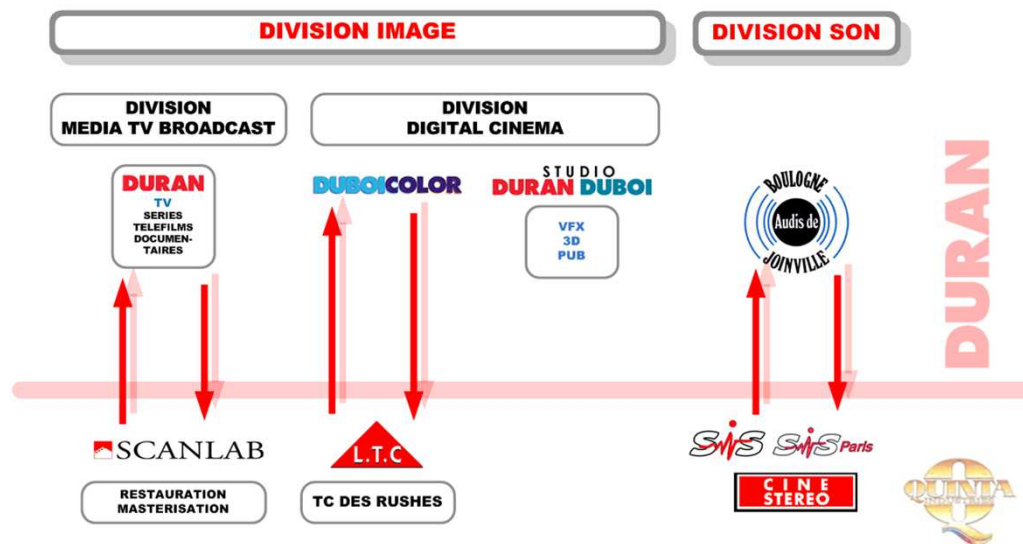
2 843 514 ACTIONS AU 31/12/2010 CAPITAL SOCIAL = 13 847 913,18 euros				
Actionnaires	Nombre d'actions	% Capital	Droit de vote double	% Droit de vote
Quinta Industries	2 804 689	98,63	0	98,63
Public	38 825	1,37	0	1,37
TOTAL	2 843 514	100,00	0	100,00
Nombre de droits de vote			2 843 514	

Caractéristiques de l'exercice 2010

Périmètre groupe : La poursuite des objectifs ...

- ▶ Poursuite de la mise en œuvre des synergies au sein du groupe Quinta Industries :
 - ▶ Synergie commerciale: "One Stop Shopping".
 - ▶ Synergie technique et d'investissement.
 - ▶ Synergie humaine.
 - ▶ Synergie financière.

- ▶ Poursuite de la rationalisation des métiers pour :
 - ▶ Économies de coûts.
 - ▶ Meilleure visibilité de l'offre commerciale.
 - ▶ Mutualisation et renforcement de l'efficacité des équipes techniques.



Caractéristiques de l'exercice 2010

...Dans un contexte de marché encore complexe et délicat

Rappel : Rapport Lepers & Ninaud

sur les industries techniques du cinéma et de l'audiovisuel en France (15 juin 2010).

Cette commission est supervisée conjointement par le CNC et le ministère de l'économie et des finances

Conjonction de difficultés conjoncturelles et de mutations structurelles

- ▶ Crise technologique : accélération de la numérisation de l'ensemble de la filière qui bouleverse les équipements et process techniques à financer.
- ▶ Crise économique : ralentissement global de la production cinématographique et audiovisuelle.
- ▶ Difficulté d'accès au crédit bancaire, du fait de l'incertitude sur les marchés et de la crainte liés aux effets du passage au numérique.
- ▶ Décalage de temps entre les règlements fournisseurs (délais + courts pour des structures importantes) et le recouvrement clients (délais + longs pour les producteurs, petites entités).
- ▶ Concurrence toujours intense sur les prix entre les acteurs du secteur, dans le but de maintenir ses parts de marché.
- ▶ Concurrence accrue de l'international, aidé par des mesures fiscales fortes.

Caractéristiques de l'exercice 2010

...Dans un contexte de marché encore complexe et délicat

Long Métrage : un marché français plus confiant mais toujours tendu

- ▶ En amont (pour les prestataires) du marché du long métrage :
 - ▶ Nb de films agréés par le CNC – France
 - 2010 : 261 (dont 203 d'initiative française)
 - 2009 : 230 (dont 182 d'initiative française)
 - 2008 : 240 (dont 196 d'initiative française)
 - ▶ Evolution des investissements dans les films agréés par le CNC
 - 2010 : 1.439 M€ (dont 1.112 M€ projets d'initiative française)
 - 2009 : 1.099 M€ (dont 927 M€ projets d'initiative française)
 - 2008 : 1.490 M€ (dont 1.259 M€ projets d'initiative française)

Caractéristiques de l'exercice 2010

...Dans un contexte de marché encore complexe et délicat

Fiction : un marché français atone

- ▶ Diminution de la diffusion des séries sur les chaînes historiques (en clair et Canal+) – source CNC
 - 2010 : 751 soirées, 7.600 heures
 - 2009 : 783 soirées, 8.071 heures

- ▶ Diminution de la part de l'offre de fiction française – source CNC
 - 2010 : 42.6%
 - 2009 : 57.4%

- ▶ Diminution des budgets unitaires de 25 à 40% – source FICAM - résultant de:
 - l'allègement des investissements des producteurs (crise de financement par les chaînes)
 - le basculement des tournages sur des solutions HD moins coûteuses, favorisant l'émergence de nouveaux entrants
 - La baisse des prix

Caractéristiques de l'exercice 2010

...Dans un contexte de marché encore complexe et délicat

A l'international :

- ▶ L'évolution du dollar (post-crise) défavorise les prestataires européens. Le groupe fait face à la concurrence internationale, notamment celle du Canada qui bénéficie d'incitations fiscales difficiles à combattre.
- ▶ Suite des conséquences de la crise financière internationale : repositionnement des activités sur le marché domestique.
- ▶ Arrêts et ou décalages de projets internationaux.

Faits caractéristiques et marquants de l'exercice 2010

1. Poursuite de la fabrication du long-métrage d'animation 3D

- ▶ Contribution significative à l'activité au sein du département STUDIO

2. Fermeture du site de Joinville en fin d'exercice 2010, lieu historique dédié à la post-production SON.

Avec pour objectif de rationaliser les coûts fixes (coût du loyer) et des besoins importants d'investissements de renouvellement de cette activité ; économiquement déconnectés des besoins du marché.

Chiffres clés – **Activité** normes IFRS

Evolution du chiffre d'affaires consolidé 2006 - 2010 :

- Stabilité globalement jusqu'en 2008.
- Diminution en 2009 suite notamment à la réduction du CA à l'export.
- Forte diminution en 2010 de la post production SON et de l'étalonnage numérique.
- Part notable du Studio.

En M€	2006	2007	%/ 2006	2008	%/ 2008	2009	%/ 2009	2010 (*)	%/ 2010
Téléfilm - Post production	3,7	4,9	32,4%	2,5	-48,1%	2,1	-17,8%	2,2	5,6%
Publicité - Post production	2,0	0,2	-90,0%	0,0		0,0		0,0	
Cinéma PP Image : Duboicolor - Etalonnage numérique	3,4	4,1	20,6%	4,0	-3,1%	5,2	31,3%	4,1	-20,9%
Cinéma PP Son : Auditoriums de Joinville et Boulogne	5,5	6,1	10,9%	5,8	-5,0%	5,1	-11,4%	3,6	-30,0%
Studio Duran Duboi et Animation 3 D	5,7	7,0	22,8%	8,2	17,8%	6,3	-23,9%	12,9	106,2%
Autres	0,0	0,1	ns	0,1	29,0%	0,2	50,1%	0,2	-2,0%
Total chiffre d'affaires consolidé	20,3	22,4	10,3%	20,7	-7,6%	18,9	-8,6%	23,1	21,9%

(*) CA Animation 3D : dont écriture finale la MDC + 5,7 M€ => sur des bases récurrentes, activité du Studio = 7,2 M€

Chiffres clés – Zoom par activité

Téléfilms : 2.2 M€

Stabilité du volume d'affaires (+0,1 M€, soit +5.6%) malgré l'atonie du marché français :

- ▶ Diminution des financements des chaînes TV : diminution des volumes produits et des budgets par projet.
- ▶ Diminution de 15% du volume horaire de la production de fictions TV 52' et 90' (dont -32% pour le format 52' seul)
- ▶ Augmentation du nombre de post-productions intégrées chez les producteurs (48% du nombre total d'heures de post-productions contre 43% en 2009).
- ▶ Investissements étrangers dans la fiction française au plus bas niveau des 10 dernières années.
- ▶ Peu de rotation des clients ; capter une clientèle nouvelle est difficile et s'inscrit dans la durée.
- ▶ Toutefois, le Groupe est parvenu en 2010 à augmenter son volume d'affaires TVFILMS, après une forte diminution depuis 2008, grâce à l'accroissement de sa part de marché.

Chiffres clés – Zoom par activité

Dubocolor, chaînes d'étalonnage numérique : 4.1 M€

Diminution du chiffre d'affaires (-1.1 M€, soit -20.9%)

- ▶ Diminution des budgets moyens par films LM français – source CNC - (5.7 M€ en 2010, vs 6.0 M€ en 2009, vs 6.5 M€ en 2008) ; d'où une érosion en valeur pour les prestataires image.
- ▶ Délocalisation croissante des projets à gros budgets qui bénéficient d'incitations fiscales, notamment en Belgique, qui développe le nombre de ses coproductions avec la France. (En nb de semaines, la délocalisation des films à + de 10M€ s'élève à 67.5% en 2010 contre 33.6% en 2009).
- ▶ Multiplication des prestataires positionnés sur l'étalonnage « numérique ».
- ▶ Guerre tarifaire sur le marché français.

Chiffres clés – Zoom par activité

Studio DD et R&D – Effets visuels 2D et 3D, Animation 3D : 12,9 M€

Augmentation significative du chiffre d'affaires (+6.7 M€ soit +106%), résultant de :

- ▶ Forte contribution du long-métrage d'animation 3D, débuté en 2009, et poursuivi pendant les 12 mois 2010.
- ▶ Ralentissement du chiffre d'affaires des effets visuels « live action ».
- ▶ CA à l'export très faible.

Chiffres clés – Zoom par activité

Les Auditoriums de Joinville/Boulogne – Post production SON : 3.6 M€

Une diminution significative du volume d'affaires (- 1,5 M€ soit – 30 %)

- ▶ Absence de film à gros budget.
- ▶ Diminution de la part du budget post-production SON par projet.
- ▶ Concurrence très vive des petits auditoriums d'enregistrement.
- ▶ Emergence de nouveaux entrants (Post Moderne, Digimage cinéma, Studio M)
- ▶ Développement de solutions technologiques à bas coûts (ex : protocols).
- ▶ Guerre des prix toujours très agressive.

Duran consolidé

Top films en 2010

- ▶ **La Mécanique du Cœur** / réalisateurs : M. Malzieu et S. Berla / production : Europacorp.
- ▶ **Fatal** / réalisateur Mickael Youn / production : Légende films.
- ▶ **La Rafle** / réalisateur : Roselyne Bosch / production : Légende films.
- ▶ **Vénus noire** / réalisateur : Abdellatif Kechiche / production : MK2.
- ▶ **Mafiosa saison 3** / réalisateur : Eric Rochant / production : Image et Compagnie TV.
- ▶ **Les aventures extraordinaires d'Adèle Blancsec** / réalisateur : Luc Besson / production : Europacorp.
- ▶ **Les petits mouchoirs** / réalisateur : Guillaume Canet / production : Les Prod° du trésor.
- ▶ **La fille du puisatier** / réalisateur : Daniel Auteuil / production : A.S. Films.
- ▶ **Les beaux mecs** / réalisateur : Gilles Bannier / production : Lincoln TV.
- ▶ **Rien à déclarer** / réalisateur : Dany Boon / production : Pathé production.
- ▶ **Présumé coupable** / réalisateur : Vincent Garenq / production : Nord Ouest Films.

Duran **consolidé** - Chiffres clés IFRS

Variation du **résultat opérationnel** par secteurs 2009/2010

- ▶ **Dégradation du résultat opérationnel (-1.6 M€)** malgré l'augmentation du chiffre d'affaires
 - ▶ 2010 :- 6.7 M€ vs 2009 :-5.1 M€
 - ▶ Les secteurs TV et Cinéma (DUB + ADJ-ADB) se neutralisent
 - ▶ Le Studio DD connaît une augmentation de ses charges de personnel de 1.6 M€

En M€ variation 2010 / 2009	TV	Cinéma (DUB + ADJ/B)	Studio DD	Total
Var° Produits d'exploitation	0,2	-2,2	6,9	4,9
Var° charges de personnel	0,1	0,0	-1,7	-1,6
Var° charges externes	0,0	0,6	-0,6	0,0
Var° Amortissements / Provisions	0,1	0,7	-6,4	-5,6
Var° Résultat opérationnel courant retraité	0,3	-1,1	-1,6	-2,4
Mouvements non récurrents				
- Divers	0,0	-0,4	0,1	-0,3
- Fermeture du site de Joinville		1,1		1,1
Var° Résultat opérationnel	0,3	-0,4	-1,6	-1,6

Duran consolidé

Passage résultat net IFRS 2009/2010

M€	Détails	Groupe
RESULTAT NET CONSOLIDE (IFRS) 2009		-5,5
Variation du Chiffre d'affaires		4,1
Tvfilm - post production	0,1	
Cinéma - post production image Dubocolor	-1,1	
Cinéma - post production son ADJ	-1,5	
Studio DD - effets visuels et animation 2D3D	<i>dt écriture finale MDC + 5,7 M€</i>	6,7
Variations des autres produits	<i>dt CIR Studio + 0,3 M€</i>	0,8
Variation de la masse salariale		-1,6
Augmentation des coûts variables (intermittents chargés)	-1,4	
Mouvements sur masse des permanents et coût des départs	-0,2	
Variation des charges externes (<i>reclassement gain fermeture Joinville 1,1 M€</i>)		1,1
Variation des charges d'impôts		0,1
Variation dotations aux Amorts et Provisions		-5,6
Variation sur dotations des immobilisations	0,3	
Variation sur dot. nettes et prov. nettes sur actif	<i>dt dép droits coprod MDC - 6 M€</i>	-5,8
Variation résultat opérationnel courant		-1,0
Autres produits et charges opérationnels		
Variation sur la dépréciation du GW		0,0
Autres variations (<i>dont fermeture Joinville -0,3 M€</i>)		-0,6
Variation résultat opérationnel		-1,6
Variation du coût financier		-0,1
Variation sur intérêts bancaires et sur avances en CC	0,1	
Variation sur intérêts d'actualisation de la dette RJ	-0,2	
Autres variations (frais liés aux leasings activés, intérêts OC et dividendes reçus)	-0,1	
RESULTAT NET CONSOLIDE (IFRS) 2010		-7,3

Duran **consolidé** - Chiffres clés

Effectifs permanents à fin 2010

Un ajustement des équipes :

SOCIETE - EFFECTIFS PERMANENTS AU 31/12 (*)	2006	2007	2008	2009	2010
- Duran	81	82	58	61	62
<i>Dont TV</i>	15	22	3	6	5
<i>Dont Publicité</i>	26	0	0	0	0
<i>Dont Duboicolor</i>	0	8	11	13	14
<i>Dont Studio DD</i>	13	35	24	24	24
<i>Dont R&D</i>	5	9	14	15	17
<i>Dont Frais généraux</i>	22	8	6	3	2
- Duboi	30	0	0	0	0
<i>Dont Duboicolor</i>	8	0	0	0	0
<i>Dont Studio DD</i>	14	0	0	0	0
<i>Dont R&D</i>	5	0	0	0	0
<i>Dont Frais généraux</i>	3	0	0	0	0
- Acousti Studios	4	4	4	3	3
- Les Auditoriums de Joinville/Boulogne	32	31	25	25	22
- Les Restaurants des Audis	12	0	0	0	0
TOTAL EFFECTIFS PERMANENTS AU 31/12	159	117	87	89	87

() CDI & CDD présents au registre du personnel à la date de clôture, hors intermittents, hors artistes*

Duran **consolidé** - Points forts et relais de croissance

Un positionnement et une veille technologiques en phase avec les évolutions des marchés :

▶ **La stéréoscopie (3D relief) :**

- ▶ Mise en place d'une chaîne complète de traitement de l'image, depuis le tournage jusqu'à la livraison du DCP, en passant pour le Groupe DURAN par le traitement des rushes de tournage, l'étalonnage numérique et les effets visuels.
- ▶ Equipes formées.
- ▶ Acquisition des logiciels et matériels nécessaires.

▶ **Les autres axes stratégiques :**

- ▶ Solutions originales de conversion 2D > 3D relief pour les Studios US, numérisation des catalogues.
- ▶ Captation de CA à l'export (notamment USA), via le crédit d'impôt international qui porte sur les SFX, l'animation et la mise en relief.
- ▶ Recherche sur la modification des processus d'élaboration des traitements du SON.
- ▶ Objectif de partenariat avec un opérateur à forte valeur technologique pour intégrer le savoir faire de sa R&D.

Perspectives 2011

et événements survenus après la clôture

Suspension de la cotation des actions et obligations :

- ▶ Effective entre le 13 mai 2011 et le 11 août 2011 inclus.
- ▶ Suspension demandée par le P.D.G. dans l'attente de la décision du Tribunal de commerce de Nanterre concernant l'exécution du plan de continuation démarré en date du 2 décembre 2003.
- ▶ Le Tribunal de commerce de Nanterre a constaté la bonne exécution du plan par décision en date du 14 juin 2011; (pour mémoire, en mars 2011, l'échéance 2010 du plan de continuation avait été entièrement réglée chez DUBOI, partiellement chez DURAN).
- ▶ Un communiqué de presse relatif à la reprise de la cotation a été publié en date du 12 août 2011.

Perspectives 2011

et événements survenus après la clôture

Changement de direction générale de la société « les Auditoriums de Joinville ».

- ▶ Le 14 juin 2011, le Conseil d'Administration de la société les Auditoriums de Joinville a pris acte de la démission de Mme Elisabeth Nebout-Mevel de ses fonctions de directeur général de la Société.
- ▶ A la même date, le Conseil d'Administration a décidé de confier la direction générale de la Société à son Président, M. Farid Djouhri, pour la durée de son mandat d'administrateur, soit jusqu'à l'issue de l'AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Perspectives 2011

et événements survenus après la clôture

Dépréciation exceptionnelle d'une coproduction, concernant la fabrication d'un long métrage d'animation 3D

- ▶ Différend entre les parties sur le contrat de prestations
- ▶ Suspension de la fabrication en mai 2011
- ▶ Constatation dans les comptes de DURAN au 31 décembre 2010 de la dépréciation de son droit de coproduction (-6.0 M€) et d'un CA correspondant de (+5.7 M€).

Duran consolidé

Activité du 1^{er} semestre 2011 (*)

8,5 M€ en repli de 10,2%

K €	1S 2011	1S 2010	Evolution	Evolution (%)
Premier semestre	8 464	9 426	-962	-10.2%
Détails par département				
Téléfilm-Postproduction	557	1 116	-559	-50.1%
Cinéma-Postproduction IMAGE DUBOICOLOR	2 249	1 910	339	-17.7%
Cinéma-Postproduction SON	1 304	2 471	-1 167	-47.2%
STUDIO Duran Duboi VFX - 2D/3D	4 320	3 831	488	12.7%
Autres	35	98	-63	-64.6%

(*) Chiffres non audités par les CAC, publiés au BALO en date du 05 Août 2011.

Duran **consolidé**

Activité du 1^{er} semestre 2011

L'activité a évolué différemment suivant les secteurs :

- ▶ **Marché du téléfilm (-50.1% sur 6 mois) :**
 - ▶ Diminution significative de cette activité. Deux séries étaient en fabrication en 2010, ce flux ne s'est pas renouvelé en 2011.

- ▶ **Marché français du long-métrage plus dynamique sur le 1^{er} sem. 2011 :**
 - ▶ Marché du cinéma, post-production IMAGE (+17.7% sur 6 mois).
 - ▶ Plus de gros budgets LM par rapport au 1^{er} semestre 2010.
 - ▶ Marché du cinéma, post-production SON (-47.2% sur 6 mois) .
 - ▶ Impact de la fermeture du site de Joinville au 31/12/2010.
 - ▶ Activité portée uniquement aujourd'hui par le site de Boulogne.

- ▶ **Studio Duran Duboi (+12.7% sur 6 mois) :**
 - ▶ Activité effets visuels numériques : le semestre suit la reprise des longs-métrages français, tant en volume pour le Studio qu'en budget unitaire.
 - ▶ Activité Animation 3D : la fabrication du long-métrage d'animation s'est poursuivie et contribue significativement à l'activité du Studio.

FIN DE LA PRESENTATION