

DURAN

Société anonyme au capital de 4 295 372,33 €.
Siège social : 35, rue Gabriel Péri, 92130 Issy-les-Moulineaux.
RC Nanterre B 328 732 839.

Documents comptables annuels au 31 décembre 2004.

L'exercice 2003-2004 a une durée exceptionnelle de 15 mois, du 1^{er} octobre 2003 au 31 décembre 2004.

A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan au 31 décembre 2004. (En milliers d'euros.)

Actif	31/12/04		30/09/03	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Fonds commercial	195		0	195
Frais de développement	0		0	0
Autres immobilisations incorporelles	2 682	2 384	298	595
Matériel et outillage	3 809	3 483	326	702
Autres immobilisations corporelles	3 087	2 074	1 013	1 794
Participations	9 676	4 335	5 341	6 336
Créances rattachées à des participations	4 412	1 917	2 495	2 698
Autres immobilisations financières	23		23	88
Total	23 885	14 193	9 692	12 408
Actif circulant :				
Marchandises et encours	71		71	22
Avances et acomptes sur versés sur commandes				
Clients	4 632	1 313	3 379	1 472
Autres créances	1 219		1 219	3 263
Titres de placement	71	67	4	5
Disponibilités	414		414	165
Charges constatées d'avance	72		72	119
Total	6 479	1 380	5 099	5 046
Charges à répartir	0		0	0
Prime de remboursement des obligations	187		187	360
Total général	30 551	15 573	14 978	17 814
	Passif	31/12/04	30/09/03	
Capitaux propres :				
Capital social ou individuel		4 295		1 192
Primes d'émission, de fusion		21 082		21 082
Réserve légale		22		22
Réserves statutaires		417		417
Réserves réglementées		52		52
Report à nouveau		- 26 912		- 19 429
Résultat de l'exercice		- 1 704		- 7 483
Subventions d'investissement		55		147
Total		- 2 693		- 4 000
Provisions :				
Provisions pour risques		211		253
Provisions pour charges		16		885
Total		228		1 138
Dettes :				

Passif	31/12/04	30/09/03
Emprunt obligataire convertible	2 720	6 056
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	619	405
Emprunts et dettes financières divers	1 597	871
Dettes fournisseurs	2 785	3 806
Dettes fiscales et sociales	9 446	9 460
Dettes sur immobilisations	0	0
Autres dettes	112	78
Produits constatés d'avance	164	0
Total	17 443	20 676
Total général	14 978	17 814

II. — Compte de résultat.
(En milliers d'euros.)

	Au 31/12/04 (15 mois)	Equivalent 03-04 12/15 ^e (12 mois)	Au 30/09/03 (12 mois)
Production de services	8 181	6 545	11 113
Chiffre d'affaires net	8 181	6 545	11 113
Production stockée			
Production immobilisée			60
Subventions d'exploitation	125	100	
Reprise sur provisions et transfert de charges	1 191	953	871
Autres produits	310	248	366
Total des produits d'exploitation	9 807	7 846	12 410
Achats de marchandises	1	N.S.	
Achats de matières premières	311	248	201
Variation de stocks	1	N.S.	- 7
Autres achats et charges externes	4 191	3 353	5 178
Impôts et taxes	510	408	590
Salaires et appointements	4 687	3 750	6 049
Charges sociales	2 112	1 690	2 833
Dotations aux amortissements et provisions	1 424	1 139	1 937
Dotations sur actif circulant	29	23	925
Dotations provisions pour risques et charges	16	13	
Autres charges	247	199	109
Total des charges d'exploitation	13 529	10 823	17 816
Résultat d'exploitation	- 3 722	- 2 977	- 5 406
Autres intérêts et produits	8	6	1
Reprises sur provisions et transfert de charges	314	251	966
Produits des autres valeurs	107	86	214
Total des produits financiers	429	343	1 181
Dotations financières	1 041	832	2 627
Intérêts et charges	72	58	355
Total des charges financières	1 113	890	2 982
Résultat financier	- 684	- 547	- 1 801
Résultat courant avant IS	- 4 406	- 3 524	- 7 207
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 673	2 938	306
Produits exceptionnels sur opérations en capital	332	266	113
Reprises sur provisions et transfert de charges	41	33	976

	Au 31/12/04 (15 mois)	Equivalent 03-04 12/15 ^e (12 mois)	Au 30/09/03 (12 mois)
Total des produits exceptionnels	4 046	3 237	1 395
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	708	566	552
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	722	578	394
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			710
Total des charges exceptionnelles	1 430	1 144	1 656
Résultat exceptionnel	2 616	2 093	—261
Impôt sur les bénéfices	85	68	— 15
Résultat net	— 1 704	— 1 363	— 7 483

III. — Annexe aux comptes sociaux.

1. — Faits marquants de l'exercice.

L'année 2004 a été avant tout une année de redressement pour Duran.

Le Tribunal de commerce de Nanterre dans sa séance du 2 décembre 2003 a entériné le plan de redressement par voie de continuation actant l'entrée du groupe Quinta Communications dans le capital de notre groupe à hauteur de 61 %. La mise en application s'est effectuée au cours du mois de janvier 2004.

Nous avons tenu les engagements pris dans le cadre de notre plan de continuation :

— plus de 50 % de nos porteurs d'obligations ont converti leurs obligations en actions : une preuve de leur confiance, nous permettant de constater une diminution de la dette obligataire de l'ordre de 2 586 K€ ;

— en juillet 2004, nous avons obtenu le remboursement du crédit impôt recherche sur la société Duran de 1 220 K€, un apport de trésorerie nous permettant d'assurer nos échéances.

Conséquences du plan de continuation sur la continuité d'exploitation :

— Augmentation de capital réservé : Conformément aux termes de la résolution n° 2 adoptée lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 27 octobre 2003 et de la résolution n° 1 adoptée lors de l'assemblée des porteurs d'obligations convertibles du 27 octobre 2003, le conseil d'administration, constatant que l'ensemble des conditions suspensives ont été levées à ce jour, confirme la réalisation sous condition suspensive de l'absence d'appel de la décision de l'arrêté du plan de redressement par voie de continuation du Tribunal de commerce de Nanterre à l'issue de la période de dix jours prévue par les textes de l'augmentation de capital réservée au groupe Quinta Communications en numéraire d'un montant de 2 500 000,24 € par émission de 1 644 737 actions nouvelles qui confèrent aux titulaires les mêmes droits que les anciennes.

A l'issue de cette opération, le capital est porté à 3 692 899,363 € divisé en 2 426 977 actions de même nominal.

— Apport en compte-courant : Un apport en compte-courant a été effectué par le groupe Quinta Communications en faveur de Duran pour un montant de 0,5 M€.

— Emission d'obligations remboursables en actions : Conformément aux termes de la résolution n° 4 adoptée lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 27 octobre 2003 et de la résolution n° 2 adoptée lors de l'assemblée des porteurs d'obligations convertibles du 27 octobre 2003, constatant que l'ensemble des conditions suspensives ont été levées à ce jour, et compte tenu de l'état des créances définitif établis après la circularisation du plan de redressement par voie de continuation par Me Patrick Ouizille auprès des créanciers de la société, le conseil d'administration décide sous condition suspensive de l'absence d'appel de la décision de l'arrêté du plan de redressement par voie de continuation du Tribunal de commerce de Nanterre à l'issue de la période de dix jours prévue par les textes : la création de 20 476 obligations remboursables en actions Duran représentant un montant de 163 808 € selon une parité de 1 ORA de 8 € nominal pour 8 € de créance (en cas d'un montant de créance non multiple de 8, le nombre d'ORA émise sera immédiatement réduit à la huitaine d'euro inférieur et l'arrondi abandonné) souscrite par compensation de créances, a attribué les ORA en faveur de 5 créanciers. Ces ORA seront soumises aux conditions suivantes :

— 1 obligation remboursable en actions donne droit au remboursement en une action Duran.

La durée de vie des obligations remboursables en actions est fixée à 10 ans à compter de la date de rendu de l'ordonnance du Tribunal de commerce de Nanterre arrêtant le plan soit le 2 décembre 2003, le taux nominal est de 0 ; la date de remboursement à tout moment à compter du 1^{er} janvier 2005 ; la date de jouissance des actions nouvelles : 1^{er} octobre de l'année de remboursement.

Il est décidé l'émission des actions auxquelles donnera droit l'exercice des ORA, que les autres caractéristiques de ces ORA restent conformes à celles approuvées en assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 27 octobre 2003 et de demander la cotation de ces ORA sur le compartiment spécial du Nouveau marché d'Euronext Paris, conformément aux termes de la note d'opération visée par la Commissions des opérations de bourse en date du 10 octobre 2003.

— Modification du contrat d'émission des obligations convertibles : Conformément aux termes de la résolution n° 3 adoptée lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 27 octobre 2003 et de la résolution n° 4 adoptée lors de l'assemblée des porteurs d'obligations convertibles du 27 octobre 2003, le conseil d'administration constatant que l'ensemble des conditions suspensives ont été levées à ce jour, confirme sous condition suspensive de l'absence d'appel de la décision de l'arrêté du plan de redressement par voie de continuation du Tribunal de commerce de Nanterre à l'issue de la période de dix jours prévue par les textes, la modification du contrat d'émission des obligations convertibles Duran dans les termes suivants : la durée est portée à 10 ans à compter du 2 décembre 2003, soit le 2 décembre 2013 ; le taux d'intérêt réduit à 1 %

l'an ; le prix de remboursement *in fine* inchangé à 71,66 € ; la parité de conversion est portée à 17 actions Duran immédiatement assimilables pour 2 obligations convertibles Duran. Les autres caractéristiques du contrat d'émission restent conformes, soit au contrat d'origine, soit aux termes de l'assemblée générale extraordinaire du 10 octobre 2003.

— Versement du coupon exceptionnel : Conformément aux termes de la résolution n° 5 adoptée lors de l'assemblée des porteurs d'obligations convertibles du 27 octobre 2003, constatant que l'ensemble des conditions suspensives ont été levées à ce jour, et compte tenu du nombre d'engagements de conversion d'obligations convertibles reçu avant le 30 novembre 2003 par la société et représentant 42 065 obligations convertibles, le conseil d'administration, sous condition suspensive de l'absence d'appel de la décision de l'arrêt du plan de redressement par voie de continuation du Tribunal de commerce de Nanterre à l'issue de la période de dix jours prévue par les textes, donne tout pouvoir à son président pour prendre toutes les mesures nécessaires au versement d'un coupon exceptionnel de 2,5 % et notamment d'autoriser la Banque Sanpaolo - responsable du service Emetteur-SBMR- de mettre en œuvre le versement de ce coupon exceptionnel.

— Diminution de la dette obligataire : diminution de 3 336 K€ :

Variation de la dette emprunts obligataires convertibles :

	NB	Valeur unitaire	Valorisation
Au 30 septembre 2003 Valorisation OC	82 292	71,66	5 897 315,12
Intérêts courus			158 779,42
Total au 30 septembre 2003			6 056 094,54
Mouvements de l'exercice 2003-2004 :			
Transformation dettes en ORA	20 476	8,00	163 808,00
Conversion de 46 619 obligations en actions	- 46 619	71,67	- 3 340 987,94
Ext intérêts courus (n - 1)			- 158 779,42
Total au 31 décembre 2004			2 720 135,18

— Echancier des dettes : La validation du plan de redressement par voie de continuation a entraîné un rééchelonnement des dettes, qui est détaillé dans le point 3.11. ci après.

— Impact sur le résultat exceptionnel : 2 586 K€.

Conversion de 46 619 obligations en actions	3 341 K€
Impact sur les capitaux propres	- 603 K€
Variation de la prime de remboursement des OC	- 152 K€
Total	2 586 K€

Dans le cadre des synergies entre Duran et Quinta Communications, nous avons réalisé au cours de l'année un rapprochement acté par un contrat de location gérance depuis le 1^{er} juillet 2004 entre Duran et Ex-Machina pour les activités de publicité et téléfilms.

Nous avons connu une reprise de nos différentes activités depuis le mois de janvier 2004 et nous avons tenu sur les six derniers mois de l'exercice nos prévisions de chiffre d'affaires malgré un premier trimestre morose.

Pour rappel, l'exercice 2003/2004 a une durée exceptionnelle de 15 mois, du 1^{er} octobre 2003 au 31 décembre 2004.

2. – Règles et méthodes comptables.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2004 sont présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles suivies au titre de l'exercice précédent.

2.1. Immobilisations incorporelles :

— Le fonds commercial provient de fusion-absorption de filiales et d'acquisition. Il n'est pas amorti ;

— Les frais de recherche et de développement concernant la technologie 3D temps réel (logiciels d'animation en 3D, storyboarder), sont enregistrés en immobilisations en cours jusqu'à leur date d'achèvement et amortis à compter de leur date d'achèvement sur 60 mois.

— Les autres immobilisations incorporelles comprennent :

- des logiciels informatiques de gestion ou de production, acquis ou produits par la société elle-même et amortis sur douze mois *prorata temporis*, ou linéairement sur 3 ans,
- des films et coproductions destinés aux chaînes de télévision, amortis sur la base des recettes ou, à défaut, sur les trois années suivant celle de fin de tournage.

2.2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire comme suit :

Matériel son et vidéo	3 à 5 ans
Aménagements et installations	4 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	4 à 10 ans

Le coût de production des travaux immobiliers faits par l'entreprise comprend le coût des matériaux et les charges salariales du personnel concerné.

2.3. Participations, autres titres immobilisés, créances sur titres de participation. — Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

La valeur d'inventaire des titres correspond à leur valeur d'utilité et/ou à la valeur vénale de l'entreprise, en tenant compte respectivement de la quote-part de situation nette comptable et/ou des perspectives de rentabilité et de développement des filiales. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition et/ou valeur vénale.

Les créances sur titres de participation (comptes 45 concernés) sont classés en immobilisations financières, ainsi que les éventuelles provisions qui y sont rattachées.

2.4. Valeurs d'exploitation. — Les encours ainsi que les stocks de marchandises sont évalués au prix d'achat.

Les titres d'autocontrôle sont classés en trésorerie, ainsi que les éventuelles provisions qui y sont rattachées.

2.5. Créances. — Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée, le cas échéant, en fonction des risques de non recouvrement.

Les créances cédées pour affacturage sont déduites du montant brut ; elles représentent au 31 décembre 2004 un montant de 566 K€.

2.6. Indemnités de départ à la retraite. — Pour la 1^{re} année, l'évaluation d'indemnité de départ à la retraite est comptabilisée en provision pour charge. L'évaluation tient compte de l'ancienneté des salariés, du taux de rotation constaté et de la probabilité des salariés ayant atteint l'âge de 50 ans au 31 décembre 2004 d'être présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite. Compte tenu de la loi Fillon, l'engagement a été calculé pour un départ à la retraite à 65 ans.

2.7. Opérations en devises. — Les charges et les produits sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération ; les dettes, les créances et les disponibilités ont été converties et comptabilisées au bilan, sur la base du dernier cours de change.

La différence résultant de l'actualisation des opérations en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecart de conversion ».

2.8. Crédit impôt recherche. — Certaines dépenses de recherche sont susceptibles d'ouvrir droit au crédit d'impôt recherche. Ce dernier est comptabilisé dans l'exercice au cours duquel les formalités de déclaration sont effectuées. Au cours de l'exercice 2003/2004, il n'a pas été constaté de crédit relatif à l'année civile 2003. La société a reçu en juillet 2004 le financement du CIR 2000 pour un montant de 1 220 K€.

2.9. Intégration fiscale. — L'option pour l'intégration fiscale intéresse cet exercice notre société ainsi que les sociétés suivantes : Auditoriums de Joinville, le Restaurant des Auditoriums, Duboi, Valentine, et Acousti Studios. La convention d'intégration fiscale prévoit que chaque société prend en charge l'impôt qu'elle aurait acquitté si elle n'était pas intégrée fiscalement, les économies d'impôts bénéficiant le cas échéant à Duran.

2.10. Emprunt obligataire. — L'emprunt obligataire est comptabilisé au crédit du compte intéressé pour sa valeur totale, prime de remboursement comprise.

La contrepartie de la prime est enregistrée au débit du compte 169 figurant à l'actif du bilan.

La prime de remboursement des obligations est amortie sur la durée totale de l'emprunt depuis son origine.

2.11. Contrats de prestations d'effets spéciaux et de trucage à forfait. — Le chiffre d'affaires et la marge brute des contrats de prestations d'effets spéciaux et de trucages à forfait sont comptabilisés selon la méthode dite de l'avancement. Les produits déterminés à l'avancement des travaux (coûts encourus augmentés de la marge correspondante dégagée à l'avancement) sont portés en vente ; la différence entre ces produits et les facturations effectuées aux clients est portée selon les cas, soit au poste « Clients », soit au poste « Avances et acomptes sur commandes en cours ».

En cas de perte estimée à terminaison du contrat, une provision est constituée pour la totalité de la perte indépendamment de l'importance des travaux réalisés.

3. – Notes relatives à certains postes du bilan et du compte de résultat.

3.1. Actif immobilisé. — Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

— Immobilisations incorporelles :

(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Valeurs brutes :				
Fonds commercial	195			195
Coproductions	597			597
Logiciels	2 118	27	147	1 998
Immobilisations incorporelles en cours	0	87		87
Total	2 910	114	147	2 877
(En milliers d'euros)	30/09/03	Dotations	Reprises	31/12/04
Amortissements :				
Coproductions	597	0	0	597
Logiciels	1 523	409	145	1 787
Total	2 120	409	145	2 384

— Les coproductions se présentent comme suit au 31 décembre 2004 :

	En K€
Gédéon	123
Prison à domicile	60
Une minute de silence	122
Saga des Nobel	165
Ligne de vie	67
Films du Bouc	2
Autres productions (antérieures au 1 ^{er} octobre 1997)	58
	597

— Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Valeurs brutes :				
Matériel son et vidéo	4 040	182	413	3 809

(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Aménagements et installations	4 022	52	1 296	2 778
Autres immobilisations	510	24	225	309
Total	8 572	258	1 934	6 896
(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Amortissements :				
Matériel son et vidéo	3 338	551	406	3 483
Aménagements et installations	2 352	389	918	1 823
Autres immobilisations	386	75	211	250
Total	6 076	1 015	1 535	5 556

Au cours de l'exercice, il a été effectué un inventaire des immobilisations. Cette opération a entraîné des sorties importantes d'immobilisations hors service et/ou mises au rebut, et des immobilisations liées aux sites que nous avons quittés (un site à Levallois et un site à Issy-les-Moulineaux - Mairie).

Impact valeur brute hors cession d'immobilisations vendues = 2 072 K€.

Impact VNC hors cession d'immobilisations vendues = 400 K€.

— Immobilisations financières :

(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Valeurs brutes :				
Titres de participation	10 001		325	9 676
Créances rattachées aux participations	4 580	959	1 127	4 412
Prêts et autres immobilisations financières	88		65	23
Total	14 669	959	1 517	14 111
(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Provisions :				
Titres de participation	3 665	900	230	4 335
Créances rattachées aux participations	1 882	53	17	1 917
Total	5 547	53	247	6 252

La diminution des titres de participation et des provisions y afférent correspond à la liquidation des filiales de Duran qui n'avaient plus d'activité depuis plusieurs années : Sijel S.A., Mendel 3D S.A. et Duran Newmedia S.A.

Conformément à la méthode de comptabilisation exposée au point 2.3, Duran a constaté au 31 décembre 2004 une provision pour dépréciation concernant les filiales pour lesquelles la valeur vénale et/ou d'utilité des titres est devenue inférieure à leur valeur d'acquisition.

L'augmentation des provisions des créances relatives aux participations concerne le compte-courant de la filiale Valentine Productions, tandis que la reprise de provisions des créances relatives aux participations est la conséquence du paiement du 1^{er} dividende de la filiale Duboi S.A., dans le cadre de son plan de continuation par voie de redressement.

Comme au 30 septembre 2003, une provision pour dépréciation des titres des « Auditoriums de Joinville » a été constatée à hauteur de la différence entre la valeur des titres d'une part, et la somme des flux futurs de trésorerie diminuée de l'endettement financier d'autre part. Il convient de noter que les prévisions financières utilisées ont été établies sur la base des tendances actuellement constatées en matières de chiffre d'affaires et de coûts d'exploitation. Cette provision s'élève à 1,9 M€ au 31 décembre 2004.

Détail des créances rattachées à des participations (En K€)	Valeur brute	Valeur nette
Duran Duboi Services	158	158
Duboi	827	504
Auditoriums de Joinville	155	155
Acousti Studios	225	225
PM Films	1 453	1 453
Valentine Productions	1 594	0
Total	4 412	2 495

3.2. Provisions. — Les provisions inscrites au bilan s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/09/03	Dotations	Reprises	31/12/04
Provisions :				
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour risques	252		41	211
Provisions pour charges	885	16	885	16
Provisions pour dépréciation :				
Immobilisations financières	3 665	900	230	4 335
Titres de placement	67	67	67	67
Créances rattachées à des participations	1 881	53	17	1 917

(En milliers d'euros)	30/09/03	Dotations	Reprises	31/12/04
Créances clients	1 590	29	306	1 313
Total	8 340	1 065	1 546	7 859

Aucun montant significatif de reprise de provision sur l'exercice concerne des montants non utilisés.

La provision pour charges, d'une part, a été reprise pour 885 K€ conformément au principe de reconnaissance de la marge à l'avancement sur les contrats de prestations pluriannuels à forfait (fin du long-métrage « Immortel Ad Vitam »), et d'autre part dotée pour la 1^{re} année suite au calcul des IDR.

3.3. Créances clients et comptes rattachés. — Les créances clients s'élèvent à 4 632 K€ et sont toutes à moins d'un an, sauf les clients douteux hors dividende 2005 de la filiale Duboi S.A.

Sont inclus les effets à recevoir pour 41 K€.

Sont déduites les créances cédées pour affacturage pour 566 K€.

3.4. Subventions. — Les mouvements affectant les subventions sont décrits ci-dessous :

(En milliers d'euros)	30/09/03	Augmentations	Diminutions	31/12/04
Subv. CNC	147		92	55
Total	147	0	92	55

Les subventions CNC sont reprises au même rythme que l'amortissement du logiciel interne « Storyboarder ».

3.5. Détail des charges à payer. — Les charges à payer s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/04	30/09/03
Intérêts sur emprunts et découverts bancaires	5	166
Fournisseurs	519	411
Clients	62	0
Personnel	306	267
Dettes fiscales et sociales	1 850	1 772
	2 742	2 616

3.6. Produits à recevoir :

(En milliers d'euros)	31/12/04	30/09/03
Clients - Factures à établir	19	67
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	N.S.	
Etat- Produits à recevoir	300	0
	319	67

3.7. Charges constatées d'avance. — Les charges constatées d'avance (72 K€) concernent principalement la maintenance (51 K€), les loyers de crédit-bail et de location financière (12 K€), les autres achats et charges externes (9 K€).

3.8. Produits constatés d'avance. — Les produits constatés d'avance (164 K€) concernent principalement le projet d'animation 3D « Ugly » (100 K€).

3.9. Prime de remboursement des obligations. — Suite à la renégociation des termes du contrat d'émission des obligations convertibles, les obligations ne seront remboursables qu'en 2013 et la nouvelle prime d'émission est de 208 K€. Celle-ci est amortie sur 10 ans à compter de l'exercice 2003/2004.

La mise en application du plan de continuation a entraîné un ajustement exceptionnel de la prime de remboursement de 152 K€.

Au 31 décembre 2004, 21 K€ ont été amortis, portant la prime d'émission à un montant de 187 K€ à l'actif du bilan.

3.10. Composition du capital :

— Capital : Au 31 décembre 2004, le capital social s'élève à 4 295 372 € divisé en 2 822 426 actions de même nominal entièrement libéré.

La société détient des titres d'autocontrôle à hauteur de 1 401 actions pour un montant brut de 70 K€ (rappel, classés en trésorerie).

— Variation des capitaux propres en K€ :

Capitaux propres au 30 septembre 2003	- 4 000
Apport en numéraire Quinta	2 500
Conversion des obligations en actions	603
Variation des subventions	- 92
Résultat au 31 décembre 2004	- 1 704
Capitaux propres au 31 décembre 2004	- 2 693

Pour la situation de l'emprunt convertible, se référer au point 1 de l'annexe des comptes.

3.11. Dettes - échéancier par nature. — Suite à la mise en application du plan de redressement par voie de continuation, il convient de présenter les dettes en fonction de leur échéance connue à ce jour et leur nature :

Nature	(En K€) au 31/12/04	Echéance < 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Dettes nées avant la DCP :				
Emprunt obligataire + ORA	2 720			2 720
Dettes fournisseurs	1 497	134	562	801
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	614	32	258	324

Nature	(En K€)	Echéance	> 1 an et	> 5 ans
	au 31/12/04	< 1 an	< 5 ans	
Emprunt et dettes financières divers	545	29	230	286
Dettes sociales	4 148	565	1 630	1 953
Dettes fiscales	2 962	161	1 188	1 613
Autres dettes	0			0
Sous-total 1 (72 %)	12 486	921	3 868	7 697
Dettes nées après la DCP :				
Dettes fournisseurs	768	768		
Dettes fournisseurs-FNP	519	519		
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	5	5		
Emprunt et dettes financières divers	1 052	538		514
Dettes sociales	988	988		
Dettes fiscales	1 348	1 348		
Autres dettes	113	113		
Produits constatés d'avance	164	164		
Sous-total 2 (28 %)	4 957	4 443	0	514
Total des dettes (100 %)	17 443	5 417	3 868	8 158

3.12. Ventilation du chiffre d'affaires :

(En milliers d'euros)	France	Exportation	Total	Total
	31/12/04	31/12/04	31/12/04	30/09/03
Production vendue de services	7 786	395	8 181	11 113
Total	7 786	395	8 181	11 113

— Répartition du chiffre d'affaires par marché en pourcentage : (15 mois) :

	31/12/04	30/09/03
Animation 3D	3,98 %	33,02 %
Fictions TV	48,78 %	15,33 %
Emissions TV	0,34 %	8,99 %
Spots, clips, publicité	45,57 %	36,37 %
Jeux	0,49 %	4,67 %
Divers	0,08 %	1,63 %
Total	100 %	100 %

— Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique : L'organisation de la société ne rend pas significative l'information sectorielle par zone géographique, la quasi-totalité de l'activité étant réalisée en France, Paris et région parisienne.

3.12. Résultat financier (– 684 K€) :

(En milliers d'euros)	31/12/04	30/09/03
Produits financiers	429	1 181
Intérêts des prêts aux filiales	107	214
Gains de change	2	1
Reprise provision	314	966
Autres	6	
Charges financières	1 113	2 982
Intérêts sur emprunt obligataire	– 19	167
Intérêts des emprunts filiale et Quinta	14	
Dotation prime de remboursement des obligations	21	311
Intérêts bancaires	76	186
Pertes de change	1	2
Dotations provision pour titres de participation et créances sur titres	953	2 249
Dotations provision pour titres de placement	67	67
Autres		
Résultat financier	– 684	– 1 801

Le taux de rémunération employé pour les prêts et emprunts à la maison mère et aux filiales est le taux EONIA au 31 décembre 2004 majoré de 0,5 point.

3.13. Résultat exceptionnel (+ 2 616 K€) :

Produits exceptionnels	4 046
------------------------	-------

Subventions reçues	75
Etat, T.V.A. liée au RJ - ajustement	77
Tiers	51
Produits liés au plan de continuation - tiers	879
Produits liés au plan de continuation - emprunt convertible	2 586
Produits sur exercices antérieurs - tiers	6
Produits de cessions des immobilisations	240
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	91
Reprise de provision - bureau US fermé depuis mars 2001	41
Charges exceptionnelles	- 1 430
Pénalités et amendes	61
Pénalités et amendes organismes sociaux	176
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	471
Litige prud'homal	57
Fournisseurs et emprunt liés au RJ – ajustement	385
Divers	29
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	402
Logiciels	2
Matériels	7
AAI (dont départ sites)	379
Autres	14
Valeur nette comptable des immobilisations financières	320
Liquidation de 3 filiales vides	320
Résultat exceptionnel	2 616

3.14. Impôts sur les bénéfices. — Le produit global de 85 K€ est issu de l'intégration fiscale et se compose de la façon suivante :

Charge d'impôt due à la comptabilisation de l'impôt forfaitaire annuel de l'exercice : charge de 19 K€.

Produit d'impôt provenant de la « Remontée » à la société-mère d'une charge exceptionnelle d'impôt chez la filiale « Les Auditoriums de Joinville », suite à son contrôle fiscal : produit de 104 K€.

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt (en milliers d'euros) :

— Allègement :

Provision pour congés payés	142
Participation à l'effort de construction	5
Contribution de solidarité	3

— Accroissement :

Charges à répartir	0
--------------------	---

4. – Autres informations.

4.1. Etat des échéances au 31 décembre 2004 :

— Créances :

Etat des créances (En milliers d'euros)	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations	4 412	175	4 237
Autres immobilisations financières	23		23
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	1 573	30	1 543
Autres créances clients	3 059	3 059	
Impôts sur les bénéfices	35	35	
Taxe sur la valeur ajoutée	671	671	
Autres impôts	300	300	
Débiteurs divers	212	212	
Charges constatées d'avance	72	72	
Total des créances	10 358	4 555	5 803

— Dettes :

Pour rappel, le nouvel échéancier des dettes est détaillé dans le point 3.11.

4.2. Entreprises liées :

— Postes comprenant des montants relatifs aux participations :

	(Montants bruts en K€)	Au 31/12/04	Au 30/09/03
Titres de participation		9 676	10 001
Créances rattachées aux participations		4 412	4 580
Créances clients		2 237	2 041
Dettes fournisseurs (+ FNP)		377	489
Autres dettes		539	90
Autres produits d'exploitation (management fees)		310	364
Produits financiers		107	214
Charges financières		0	2

4.3. Engagements financiers :

— Effets escomptés non échus : 41 K€ contre 240 K€ au 30 septembre 2003.

— Avals et cautions :

- Caution solidaire consentie par Duran en faveur de sa filiale Acousti Studios S.A.R.L. à hauteur de 290 K€ pendant la durée de l'emprunt auprès du Crédit lyonnais,
- Caution solidaire sans limitation de durée consentie par Duran en faveur de sa filiale Acousti Studios S.A.R.L. pour garantir un encours de 45 K€ auprès du Crédit lyonnais.

4.4. Droit individuel à la formation. — La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle tout au long de la vie et au dialogue social modifiant les articles L. 933-1 à L. 933-6 du Code du travail, ouvre pour les salariés bénéficiant d'un contrat de travail à durée indéterminée de droit privé, un droit individuel à formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de six ans (plafonné à 120 heures). Au cours de l'exercice 2003/2004, 12 salariés ont bénéficié de formation représentant 355 heures et une personne bénéficie d'un congé individuel de formation pour 234 heures. Les actions de formation de Duran n'ayant pas en 2004 donné lieu à un accord préalable entre l'entreprise et la totalité mais une partie seulement des salariés, une forte quote-part des droits individuels à la formation restent ouverts au 31 décembre 2004, ces heures n'ayant pas donné lieu à demande.

4.5. Crédit-bail et locations financières (en milliers d'euros) :

Postes du bilan	Amortissements				Redevances et loyers payés		
	Valeur d'origine	Cumul an – 1	Dotations	Total	Cumul an – 1	Exercice	Total
Matériels	5 850	4 585	913	5 498	6 168	261	6 429
Autres immobilisations corporelles	90	60	22	82	81	21	102
Total	5 940	4 645	935	5 580	6 249	282	6 531

Postes du bilan	Redevances et loyers restant à payer		
	A – 1 an	A + 1 an et – 5 ans	Total
Matériels	32	0	32
Autres immobilisations corporelles	6	0	6
Total	38	0	38

4.6. Effectif mandataires et salariés permanents, hors intermittents à la clôture de l'exercice :

	Au 31/12/04	Au 30/09/03
Cadres	44	38
Employés	45	61
Total	89	99

4.7. Rémunérations des dirigeants. — Le montant des rémunérations allouées, au titre de l'exercice, aux membres des organes de direction et d'administration s'élève à 130 K€ (rappel : 15 mois).

4.8. Liste des filiales et participations :

(En milliers d'euros)	Capital	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres (brut)	Valeur comptable des titres (net)	Prêts et avances consentis (brut)	CA H.T. de l'exercice	Résultat	Dividendes encaissés
Duboi S.A. Siren : 382 403 780, Siège : 221 bis, boulevard Jean Jaurès, 92100 Boulogne Billancourt	915	– 4 400	100,00 %	2 376	0	827	3 623	– 595	N.A.
Auditorium de Joinville S.A. Siren : 338 090 590, Siège : 7, quai Gabriel Péri, 94345 Joinville le Pont Cedex	686	– 103	99,98 %	6 905	5 005	155	8 496	– 216	N.A.
S.N.C. Boulogne, Siren : 379 830 854, Siège : 7, quai Gabriel Péri, 94345 Joinville le Pont Cedex	38	– 855	99,99 %	38	38	0	1 206	3 537	N.A.
Duran Duboi Services S.A.R.L., Siren : 381 734 177, Siège : 7, quai Gabriel Péri, 94345 Joinville le Pont Cedex	8	– 315	99,40 %	8	8	158	1 636	215	N.A.

(En milliers d'euros)	Capital	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres (brut)	Valeur comptable des titres (net)	Prêts et avances consentis (brut)	CA H.T. de l'exercice	Résultat	Dividendes encaissés
Valentine S.A.R.L. Siren : 410 505 598, Siège : 35, rue Gabriel Péri, 92130 Issy-les-Moulineaux	8	- 2 274	99,00 %	8	0	1 594	19	- 41	N.A.
Acousti S.A.R.L. Siren : 324 551 894, Siège : 54, rue de Seine, 75006 Paris	32	- 60	100 %	183	183	225	511	- 144	N.A.
Dumar Vidéo Films (31 décembre 2004), Siège : 2, rue du Kenya - Tunis 1002 - Tunisie	274	151	26 %	129	77	0	251	- 134	N.A.
Récamier S.N.C., Siren : 391 803 947, Siège : 31, rue Bonaparte, 75006 Paris	15	212	10,00 %	2	2	0	468	194	N.A.
PM Films S.A. (30 septembre 2003, Siren : 422 988 618 Siège : 45, avenue Victor Hugo, 93300 Aubervilliers	144	108	20 %	29	29	1 453	1 818	4	N.A.

4.9. Résultats de la société au cours des 5 derniers exercices (en euros) :

	1999 - 2000 (12 mois)	2000 - 2001 (12 mois)	2001 - 2002 (12 mois)	2002 - 2003 (12 mois)	2003 - 2004 (15 mois)
Capital en fin d'exercice :					
Capital social	1 192 365	1 192 517	1 192 517	1 192 517	4 295 372
Nombre des actions	782 140	782 240	782 240	782 240	2 822 426
Nombre des actions futures à créer :					
Par conversion d'obligations	82 292	82 292	82 292	82 292	35 673
Par exercice de droit de souscription	93 352	94 352	7 500	0	0
	957 784	958 884	872 032	864 532	2 858 099
Opérations et résultats de l'exercice :					
Chiffre d'affaires H.T.	12 875 832	14 142 146	16 341 576	11 113 100	8 181 133
Résultats avant IS et dotations	722 401	- 6 398 782	- 2 057 028	- 4 082 049	- 826 358
Impôts sur les sociétés	- 1 071 909	- 1 616 388	31 572	15 244	- 85 297
Résultat net	- 1 156 477	- 8 411 941	- 11 189 027	- 7 483 256	- 1 704 453
Résultat distribué					
Résultat par action :					
Résultat après IS avant dotations	2,29	- 6,11	- 2,67	- 5,24	- 0,26
Résultat net	- 1,48	- 10,75	- 14,30	- 9,57	- 0,60
Dividende distribué	0	0	0	0	0
Personnel :					
Effectif moyen	182	203	212	175	87
Masse salariale	6 740 424	7 427 457	7 484 482	6 049 296	4 687 161
Charges sociales	2 987 153	3 118 380	3 285 562	2 833 335	2 112 091

B. — Rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2004 établi par le conseil d'administration.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de Duran S.A., 35, rue Gabriel Péri, 92130 Issy-les-Moulineaux.

C. — Affectation du résultat au 31 décembre 2004.

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 1 704 453 € au report à nouveau.

D. — Comptes consolidés au 31 décembre 2004 (en cours d'audit).

I. — Bilan consolidé au 31 décembre 2004. (En euros.)

Actif	31/12/04		30/09/03	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles	7 062	6 606	456	933
Ecart d'acquisition	6 516	3 431	3 085	3 604
Immobilisations corporelles	15 566	11 333	4 233	5 390

Actif	31/12/04		30/09/03	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations corporelles : impact activation des leasings	12 956	12 064	892	9 070
Immobilisations financières	1 837	108	1 729	1 925
Total	43 938	33 541	10 397	20 922
Actif circulant :				
Stocks et encours	128		128	77
Clients	7 167	1 374	5 793	2 721
Autres créances	6 831		6 831	4 235
Disponibilités	790		790	608
Total	14 916	1 374	13 542	7 641
Comptes de régularisation	393		393	1 354
Total général	59 247	34 915	24 332	29 916
Passif	Au 31/12/04		Au 30/09/03	
Capitaux propres :				
Capital social ou individuel		4 295		1 192
Réserves		21 574		21 598
Report à nouveau		- 26 913		- 19 429
Réserves consolidées		- 3 465		- 1 684
Résultat consolidé part du groupe		230		- 9 310
Titres en autocontrôle		- 3		
Total		- 4 282		- 7 634
Intérêts minoritaires :				
Résultats des minoritaires		N.S.		- 1
Réserves des minoritaires		- 20		- 21
Total		- 20		- 22
Provisions pour risques et charges		478		1 265
Emprunt obligataire convertible		2 720		5 897
Dettes :				
Emprunts et dettes financières		2 489		2 114
Dettes financières : impact activation des leasings		414		7 846
Dettes fournisseurs		5 922		5 928
Dettes sociales		6 480		7 056
Dettes fiscales		7 229		6 345
Dettes sur immobilisations		1 076		0
Autres dettes		1 441		810
Total		28 249		37 261
Comptes de régularisation		385		311
Total général		24 332		29 916

II. — Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2004.
(En milliers d'euros.)

	Au 31/12/04 (15 mois)	Equivalent 2003-2004 (12/15) 12 mois	30/09/03 (12 mois)
Ventes de biens	184	147	160
Production de services	20 920	16 736	20 462
Chiffre d'affaires net	21 104	16 883	20 622
Production stockée	0	0	0
Production immobilisée	12	10	94
Autres produits d'exploitation	1 847	1 478	902
Total des produits d'exploitation	22 963	18 371	21 618
Achats marchandises et variation de stocks	9	7	152
Achats fournitures, consommables	688	550	594

	Au 31/12/04 (15 mois)	Equivalent 2003-2004 (12/15 _e) 12 mois	30/09/03 (12 mois)
Charges externes	9 212	7 370	9 083
Charges externes : impact activation des leasings	- 2 537	- 2 030	- 3 455
Impôts et taxes	1 093	874	1 206
Charges de personnel	12 882	10 305	14 121
Dotations aux amortissements et provisions	3 016	2413	3 591
Dotations aux amortissements : impact activation des leasings	2 523	2 019	3 068
Autres charges	513	411	154
Total des charges d'exploitation	27 399	21 919	28 514
Résultat d'exploitation	- 4 436	- 3 548	- 6 896
Produits financiers	403	322	137
Charges financières	340	272	856
Charges financières : impact activation des leasings	486	389	685
Résultat financier	- 423	- 339	- 1 404
Résultat courant avant IS	- 4 859	- 3 887	- 8 300
Résultat exceptionnel	5 621	4 497	- 489
Impôt sur les bénéfices	36	29	57
Résultat net consolidé	726	581	- 8 846
Part des minoritaires	N.S.	N.S.	1
Part Duran avant amortissement écarts d'acquisition	726	581	- 8 845
Amortissements écarts d'acquisition	496	396	465
Résultat net consolidé, part du groupe	230	185	- 9 310