



ASSEMBLEE GENERALE

30 Juin 2009

**Présentée par
Jean-Robert GIBARD
Président Directeur Général**

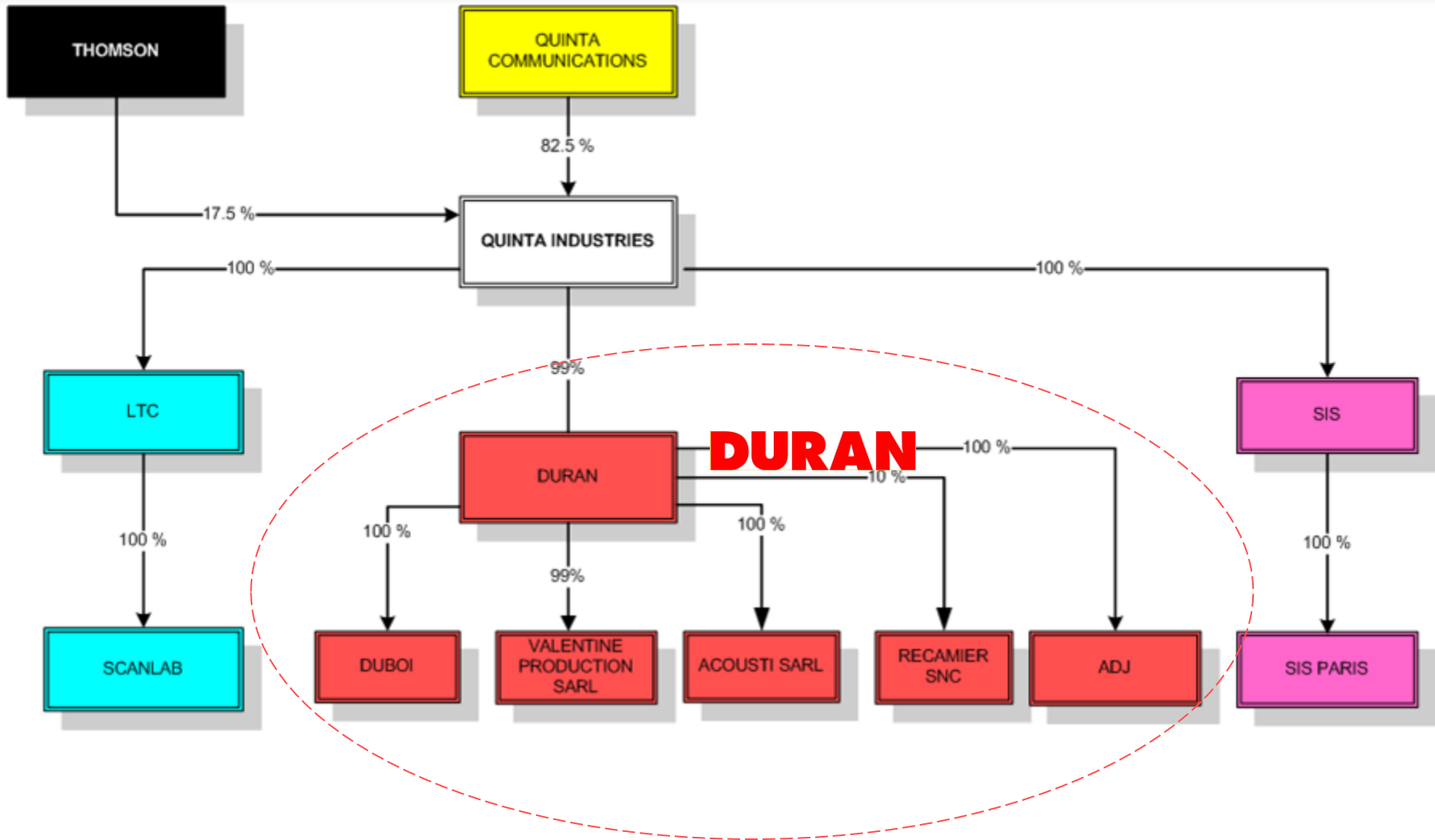
DURAN

- 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

- **Présentation du groupe**
 - Rappel du périmètre juridique
 - Organisation des principaux métiers
- **Management et gouvernance**
- **Présentation de l'activité de l'exercice 2008**
 - Les faits caractéristiques et marquants de l'exercice 2008
 - Les Chiffres clefs de l'activité
 - ⇒ Le Chiffre d'affaires et Zoom par activités
 - ⇒ Le résultat opérationnel
 - ⇒ Les effectifs permanents à fin 2008
- **Événements importants survenus après la clôture**
- **L'activité consolidée sur le 1^{er} trimestre 2009**
- **Annexe**



Rappel du périmètre juridique du groupe Duran



Organisation des principaux métiers au 31/12/2008

Société	DURAN	ADJ	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	
	Publicité	Enregistrement (bruitage, post- synchro)	
	Effets visuels 2D-3D Animation 2D-3D	Mixage	

Conseil d'administration

- Organisation
 - Le conseil d'administration est composé de 3 membres
 - Le président est également Directeur Général et ses pouvoirs sont illimités
- Composition
 - Président Directeur général: Jean-Robert Gibard
 - Administrateurs:
 - ⇒ Quinta Communications représentée par Monsieur Farid Djouhri
 - ⇒ Quinta Industries représentée par Monsieur Olivier Chiavassa

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 et Systèmes d'informations) sont assurées de manière transverse à l'ensemble des entités du groupe permettant d'assurer une homogénéité du traitement des opérations

Procédures de contrôle général

■ Service d'audit interne

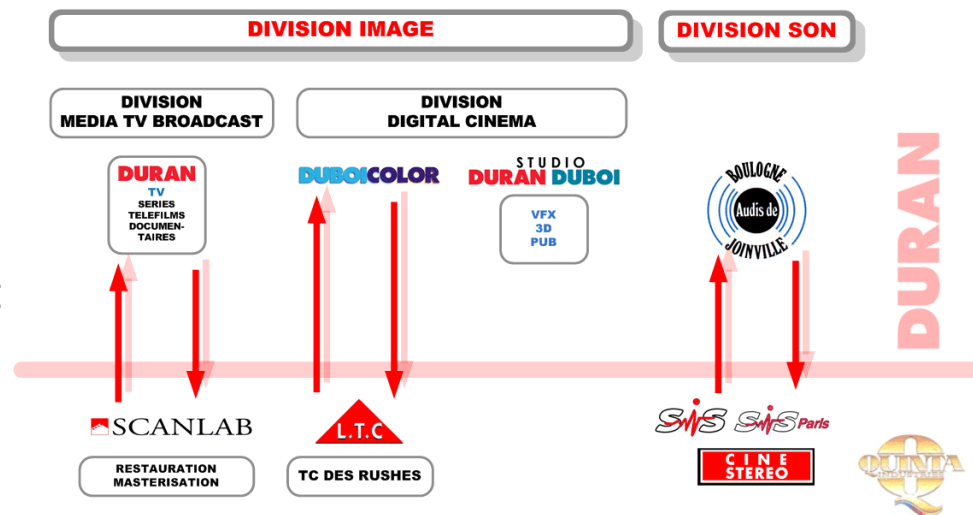
- Placé sous la responsabilité du Président Directeur Général, il détermine chaque année un plan d'audit et rend de ses missions au Président qui informe le Conseil d'administration
- Les objectifs de ce service sont de :
 - ⇒ S'assurer que les actes de gestion s'inscrivent dans le cadre défini par le 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

■ Service de contrôle de gestion

- Le contrôle de gestion élabore le business plan et les budgets
- Assure le suivi des activités via un reporting de gestion mensuel, les responsables opérationnels étant chargés de faire appliquer et respecter les orientations et décisions du groupe
- Assure le contrôle des activités commerciales et des demandes d'embauche

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 et faits marquants de l'exercice 2008

Mesures de réorganisation interne, opérationnelle et administrative :

- Simplification du périmètre de consolidation avec l'absorption par DURAN SA des sociétés SNC Boulogne et DDS, via Transmission Universelle de Patrimoine en date du 28 juin 2008
- Plan de réduction des effectifs :
Décidé fin 2007, a été réalisé au cours de 2008 (1^{er} volet, puis 2^e volet suspensif à l'absence de contrat d'animation 3D). 21 personnes ont été touchées par ces restructurations baissant ainsi les coûts fixes.

Soutien financier de la société mère QUINTA INDUSTRIES :

- QUINTA INDUSTRIES s'est engagée à apporter le soutien financier nécessaire au groupe DURAN, ceci depuis l'adoption du plan de redressement par voie de continuation en date du 02 décembre 2003
 - Avance en compte courant pour soutenir la trésorerie (5 M€)
 - Souscription à l'augmentation de capital décidée en février 2009

Un environnement difficile en 2008 :

- Atonie du marché français dicté principalement par la crise de France-Télévisions, des programmes progressifs de réduction des coûts engagés sur TF1.
- Faiblesse du dollar, entraînant un décalage de la captation d'un volume d'affaires international, aux USA en particulier, en conjonction avec une succession de grèves outre-Atlantique à HOLLYWOOD (fin 2007 : grève des scénaristes, début 2009 : grève des acteurs).
- Crise financière internationale ayant entraîné des mesures réactives d'anticipation sur la viabilité de projets, ainsi qu'un ralentissement des montages financiers dans un contexte de fébrilité des crédits.

Évolution du chiffre d'affaires 2006-2008 :

■ Un volume d'affaires stable malgré :

- ⇒ L'arrêt de l'activité « POST PRODUCTION PUBLICITE » à Levallois sur le 1^{er} trimestre 2007
- ⇒ Un contexte des marchés fortement concurrentiels
- ⇒ Un profond bouleversement du secteur Broadcast (France Télévisions, TF1, séries animées 3D...)

Chiffre d'affaires en M€	2006	2007	2008
TELEFILM - POST PRODUCTION	3,7	4,9	3,0
PUBLICITE - POST PRODUCTION	2,0	0,2	0,0
CINEMA PP IMAGE : DUBOICOLOR - ETALONNAGE NUMERIQUE	3,4	4,1	4,5
CINEMA PP SON : AUDITORIUMS DE JOINVILLE ET BOULOGNE	5,5	6,1	5,8
STUDIO DURAN DUBOI ET ANIMATION 3D	5,7	7,0	8,2
AUTRES	0,0	0,2	0,1
TOTAL CA consolidé	20,3	22,4	21,7

Les fictions et documentaires marquent un fort recul du volume d'affaires

(-1,9 M€, soit - 38%)

■ Atonie du marché français

- ⇒ Réduction du budget des chaînes de télévision, attentisme suite à l'arrêt programmé de la publicité sur les chaînes publiques ; certains clients ont réduit leur production.
- ⇒ Mesures de réduction des coûts sur TF1 consécutifs à la baisse des audiences, indicateurs de la vivacité des recettes publicitaires, sources des financements des chaînes privées et de leur obligations en matière de création.

■ Développement d'une concurrence accrue

- ⇒ Départs en 2008 de clients/sociétés de production rachetées par des nouveaux groupes concurrents, qui possèdent leur propre filiale de post production (ex Groupe CARRERE).
- ⇒ Peu de rotation des clients ; capter une clientèle nouvelle est difficile et s'inscrit dans la durée.

Poursuite du développement du volume d'affaires

(+ 0,3 M€ soit +7,4%), constaté depuis 4 ans malgré une forte concurrence des prix

Cette performance repose sur la qualité de l'outil de production résultant :

- Des améliorations et de la stabilisation de l'organisation :
 - ⇒ encadrement, expertise et compétence techniques des hommes,
- Des efforts de modernisation (investissement) engagés :
 - ⇒ bon fonctionnement des matériels, meilleure adaptation des lignes de fabrication en fonction des baisses et pics d'activité.

Développement du chiffre d'affaires

(+1,2 M€ soit +17%), malgré l'absence de contrat d'animation 3D.

- Multiplication des projets sur des petits, moyens et gros budgets, et non plus seulement sur des importantes productions.
- Captation de chiffre d'affaires outre atlantique (30% du total de l'activité 2008).
- Revalorisation des prestations et suivi affiné des projets.
- Réponse positive du Studio à la complexité technique et à la qualité croissantes des prestations demandées.

Une diminution du volume d'affaires

(- 0,3 M€ soit - 5 %)

- Une absence de film à gros budget en 2008, contrairement à 2007.
- Une concurrence très vive des petits Studios.
- Une guerre des prix toujours très agressive.

Le résultat opérationnel, affecté par des éléments non récurrents en 2007 (effets positifs de +5,9 M€) et 2008 (effets négatifs de -2,4 M€), est toujours en perte

- Néanmoins, l'exercice 2008 se caractérise par une progression significative du résultat courant de 1,9 M€ prenant en compte
 - ⇒ L'amélioration du taux de marge brute, fruit d'une meilleure maîtrise des coûts variables (consolidation de la procédure d'embauche des intermittents et amélioration du pipeline)
 - ⇒ Le coût des investissements engagés pour la modernisation de l'outil de production (-1 M€)

NORMES IFRS (M€)	2006	2007	2008
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-6,6	-8,4	-6,5
MOUVEMENTS NON RECURRENTS			
DIVERS		-0,8	
ABANDON COMPTE COURANT DE QI AUPRES DE DUBOI		6,7	
DEPRECIATION DU GOODWILL	-0,5		-2,4
RESULTAT OPERATIONNEL	-7,2	-2,5	-8,8

- Une restructuration et réorganisation des équipes opérationnelles
 - ⇒ Une volonté de réduire les coûts fixes et créer des synergies opérationnelles avec les sociétés sœurs
 - ⇒ Un site fermé à Levallois pour la publicité
- Des mesures de restructuration courant 2008 dont les effets seront significatifs en année pleine en 2009 (plans sociaux)

SOCIETE - EFFECTIFS AU 31/12	2006	2007	2008
DURAN	73,0	82,0	58,0
DUBOI	30,0	0,0	0,0
ACOUSTI STUDIOS	4,0	4,0	4,0
LES AUDITORIUMS DE JOINVILLE	38,0	31,0	25,0
LE RESTAURANT DES AUDIS	12,0	0,0	0,0
TOTAL EFFECTIFS PERMANENTS	157,0	117,0	87,0

- **Opération de recapitalisation de la société garantie par Quinta Industries, décidée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 (voir rappel de l'opération en annexe) et finalisée lors du conseil d'administration du 7 avril 2009**
 - Remboursement de 20 476 ORA
 - Transformation des 35 601 OCA en obligations simples non convertibles à échéance 2013
 - Apurement des pertes à hauteur du capital social initial
 - Augmentation de capital de 13,8 M€

- **In fine, le capital de Duran est détenu par Quinta Industries à hauteur de 98,63% et par le public à hauteur de 1,37%**

- **Réaménagement du plan de continuation dans un jugement du 4 mars 2009 du tribunal de commerce de Nanterre**
 - Ce plan ne concerne que les sociétés Duran SA et Duboi SA
 - Le règlement du solde est dorénavant étalé sur 5 ans
 - ⇒ 2009 à 2010 à raison de 10% chaque année
 - ⇒ 2011 à 2013 à raison de 20% chaque année

Activité consolidée sur le premier trimestre 2009

K €	1T 2009	1T 2008	Evolution	Evolution (%)
Premier trimestre	5 214	5 278	-65	-1,2%
Détails par département				
<i>Téléfilm-Postproduction</i>	<i>425</i>	<i>932</i>	<i>-507</i>	<i>-54,4%</i>
<i>Cinéma-Postproduction image DUBOICOLOR</i>	<i>1 556</i>	<i>1 135</i>	<i>+421</i>	<i>+37,1%</i>
<i>Cinéma-Postproduction son</i>	<i>1 648</i>	<i>1 542</i>	<i>+106</i>	<i>+6,9%</i>
<i>STUDIO Duran Duboi VFX - 2D/3D</i>	<i>1 585</i>	<i>1 543</i>	<i>+42</i>	<i>+2,7%</i>
<i>Autres</i>	<i>0</i>	<i>127</i>	<i>-127</i>	<i>-100%</i>

Le Groupe DURAN a connu globalement au 1er trimestre une activité comparable à celle du 1er trimestre 2008.

A l'issue des 3 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires du Groupe DURAN s'élève à 5,2 M€, à comparer à environ 5,3 M€ un an plus tôt, soit une diminution de 1,2%.

L'activité a évolué différemment suivant les secteurs :

- **Marché du téléfilm (-54,4% sur 3 mois) :**
 - ⇒ Parallèlement à l'érosion des audiences des chaînes hertziennes historiques, on note une offre de fiction en volume horaire en baisse, ce qui a un impact sur la postproduction.

- **Marché du cinéma, postproduction IMAGE (+37,1% sur 3 mois) :**
 - ⇒ Malgré l'émergence de nouveaux acteurs sur ce marché, les chaînes d'étalonnage numérique « DUBOICOLOR » ont participé à un nombre de projets plus important en ce début d'année, alors que les premiers mois de l'année précédente avaient été plus difficiles. Le volume traité a été aussi important que le dernier trimestre 2008, en réponse à l'accroissement de la part des longs-métrages post-produits en numérique 2K/4K.

- **Marché du cinéma, postproduction SON (+6,9% sur 3 mois) :**
 - ⇒ Cette légère augmentation du volume d'activité par rapport au 1er trimestre 2008 a été rendue possible, dans un marché difficile et concurrentiel, grâce à la verticalité de l'offre et à la possibilité de réaliser du « one stop shopping » sur un même site géographique (site de Boulogne notamment).

Activité consolidée sur le premier trimestre 2009

L'activité a évolué différemment suivant les secteurs :

■ **Studio DURAN DUBOI (effets visuels 2D/3D) (+2,7% sur 3 mois) :**

- au cours du premier trimestre 2009, le Studio a débuté la fabrication de gros budgets français et a capté des projets américains, ce qui lui a permis de réaliser un chiffre d'affaires en légère progression. Il n'y a, en revanche, aucun contrat d'animation 3D en cours.

Le Groupe, qui se prépare aux mutations technologiques du secteur industriel, poursuit sa stratégie de « one stop shopping » :

- en lien étroit avec les filiales du Groupe Quinta Industries (LTC, SCANLAB, SIS),
- proposant ainsi sur un même site l'ensemble des prestations Image et Son,
- tant pour les projets de fiction TV que pour les longs métrages « Visual Effects » et Animation 3D.

Annexe

Rappel des modalités de recapitalisation de février et avril 2009

I- Opération de reconstitution partielle des capitaux propres de DURAN SA :

« COUP D'ACCORDEON » SUR LE CAPITAL SOCIAL :

■ **DEFINITION :**

Opération consistant à une réduction de capital à zéro, motivée par les pertes de la société, suivie d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

■ **OBJECTIFS :**

Opération de reconstitution partielle des capitaux propres de la société et d'assainissement de la structure de son bilan.

Amélioration de la structure financière en vue de faciliter les relations avec d'éventuels nouveaux partenaires, clients, fournisseurs, ou organismes bancaires.

■ **CONDITIONS :**

Obtenir le visa de l'AMF sur l'opération.

Réduction du capital à zéro réalisée sous condition suspensive de l'augmentation de capital.

Opération de recapitalisation intervenue en 2009 - Rappel de l'opération

I- Opération de reconstitution partielle des capitaux propres de DURAN SA (suite) :

DEROULEMENT :

- Décision lors de l'AGE des actionnaires en date du 20/02/2009 de la mise en œuvre d'une opération de recapitalisation par l'intermédiaire d'une opération de réduction de capital à zéro, puis d'augmentation du capital de DURAN SA (opération de « coup d'accordéon », garantie à 100% par Quinta Industries).
- Remboursement des 20.476 ORA en actions.
- Aucune conversion des 35.601 OCA => transformation de ces titres en obligations simples (non convertibles), à compter de la date de réalisation de l'opération jusqu'au terme de l'emprunt obligataire en 2013.
- Réduction du capital à zéro.
- Décision par le CA du 03 mars 2009 de l'augmentation de capital à un montant maximum de 13.847.913,18 euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par création et l'émission de 2.843.514 actions nouvelles de numéraires, toutes de même catégorie, sans valeur nominale chacune émises au pair, soit 4.87 euros. (visa n°09-056 en date du 12 mars 2009 de la note d'opération, par l'AMF). Les actions nouvelles sont admises aux négociations sur le Compartiment Spécial de NYSE Euronext Paris depuis le 14 avril 2009, sous un nouveau code ISIN : FR0010731414.



Opération de recapitalisation intervenue en 2009 - Rappel de l'opération

I. Opération de reconstitution partielle des capitaux propres de DURAN SA (suite) :

- Le CA du 07 avril 2009 a constaté l'état des souscriptions et a alloué les actions nouvelles non souscrites au profit de Quinta Industries.
- Reprise de la cotation des actions nouvelles en date du 14 avril 2009.
- A l'issue de l'opération, Quinta Industries détient 98,63% du capital (2.804.689 actions sur un total de 2.843.514 actions).



Opération de recapitalisation intervenue en 2009 - Rappel de l'opération

STRUCTURE DU CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2008 MARCHÉ DE L'ACTION – AVANT L'OPERATION

2 823 038 ACTIONS AU 31/12/2008 , CAPITAL SOCIAL = 4 296 305,31 euros				
Actionnaires	Nombre d'actions	% Capital	Droit de vote double	% Droit de vote
Quinta Industries	1 644 736	58,26	0	55,92
Quinta Communications	1	0,00	0	0,00
M. Denis Halard	87 068	3,08	87 068	5,92
M. J.C. Comar	32 376	1,15	32 376	2,20
Autres nominatifs	460	0,02	254	0,02
Obligations converties	395 811	14,02	0	13,46
Public	661 185	23,42	0	22,48
Auto-détention (sans droit de vote)	1 401	0,05	0	0,00
TOTAL	2 823 038	100,00	119 698	100,00
Nombre de droits de vote			2 941 335	



Opération de recapitalisation intervenue en 2009 - Rappel de l'opération

STRUCTURE DU CAPITAL AU 30 JUIN 2009 MARCHE DE L'ACTION – APRES L'OPERATION

2 843 514 ACTIONS NOUVELLES AU 30/06/2009				
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	