

DURAN

(Groupe Quinta Communications)

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

A. -- Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2005 (normes françaises).

I. -- Premier semestre 2005 en chiffres (données consolidées).

Chiffre d'affaires : un chiffre d'affaires en deçà des prévisions.

(En milliers d'euros.)

Le chiffre d'affaires s'élève à 8 257 K€ au premier semestre 2005 en baisse de 10 % par rapport au premier semestre précédent.

	6 mois	6 mois	15 mois
	Premier semestre 2005	Premier semestre 2004	2003/2004
Total	8,26	9,20	21,10

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique.

La filiale Duboi a ouvert en novembre une succursale à Bruxelles (Belgique) pour répondre aux nécessités de décentralisation provoquée par les producteurs. Au 30 juin 2005, cette succursale a généré un chiffre d'affaires de 595 K€, mais la prestation correspondante a été sous-traitée en France.

De ce fait, il n'est pas pertinent de présenter une répartition du chiffre d'affaires par zone géographique.

Répartition du chiffre d'affaires par ligne de produit (en %).

	6 mois	6 mois	15 mois
	Premier semestre 2005	Premier semestre 2004 (1)	2 003/2004
Cinéma	47,22	64,67	57,96
Animation 3D	11,74	1,63	0,85
Fiction, publicité	38,50	30,00	37,68
Distribution-services	2,54	3,70	3,51
Total	100	100	100

(1) Chiffre d'affaires pro forma compte-tenu du changement de date de clôture en 2004.
Toutes les données chiffrées concernant le résultat au 30 juin 2004 découlent de l'établissement d'un proforma à cette date.

Autres chiffres clés.

(En millions d'euros.)

	6 mois	6 mois	15 mois
	Premier semestre 2005	Premier semestre 2004	2003/2004
Résultat d'exploitation	- 2,036	- 1,602	- 4,436
Résultat courant avant impôt	- 2,105	- 1,914	- 4,859
Résultat net	- 2,627	0,08	0,230

	6 mois	6 mois	15 mois
	Premier semestre 2005	Premier semestre 2004	2003/2004
Résultat net, part du groupe avant amortissement des écarts d'acquisition	- 2,431	0,278	0,725
Résultat net, part du groupe	- 2,628	0,08	0,230
Capitaux propres, part du groupe	- 6,91		- 4,28
Emprunts et dettes financières (y compris impact activation des leasings, hors convertibles)	3,226		2,902
Trésorerie	0,32		0,79

II. -- Bilan consolidé au 30 juin 2005.
(En milliers d'euros.)

Actif	30/06/05			31/12/04
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles	5 122	4 903	220	456
Ecarts d'acquisition	6 516	3 627	2 888	3 085
Immobilisations corporelles	13 673	9 956	3 717	4 233
Immobilisations corporelles : impact activation des leasings	11 626	10 695	931	892
Immobilisations financières	1 971	107	1 863	1 729
Total	38 908	29 288	9 620	10 397
Actif circulant :				
Stocks et en cours	64		64	128
Clients	7 434	1 423	6 011	5 793
Autres créances	4 410		4 410	6 831
Disponibilités	321		321	790
Total	12 229	1 423	10 806	13 542
Comptes de régularisation	403		403	393
Total général	51 540	30 711	20 829	24 332

Passif	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Capitaux propres :		
Capital social ou individuel	4 296	4 295
Réserves	21 574	21 574
Report à nouveau	- 28 617	- 26 913
Réserves consolidées	- 1 529	- 3 465
Résultat consolidé part du groupe	- 2 628	230
Titres en autocontrôle	- 3	- 3
Total	- 6 907	- 4 282
Intérêts minoritaires :		
Résultats des minoritaires	1	0
Réserves des minoritaires	- 22	- 20
Total	- 21	- 20
Provisions pour risques et charges	204	478

Passif	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Emprunt obligataire convertible	2 718	2 720
Dettes :		
Emprunts et dettes financières	2 467	2 489
Dettes financières : impact activation des leasings	759	414
Dettes fournisseurs	5 675	5 922
Dettes sociales	6 472	6 480
Dettes fiscales	7 306	7 229
Dettes sur immobilisations	0	1 076
Autres dettes	1 917	1 441
Total	27 518	28 249
Comptes de régularisation	239	385
Total général	20 829	24 332

III. -- Compte de résultat consolidé au 30 juin 2005.

(En milliers d'euros.)

	30/06/05 (6 mois)	31/03/04 (6 mois)	31/12/04 (15 mois)
Ventes de biens	48	75	184
Production de services	8 209	7 843	20 920
Chiffre d'affaires net	8 257	7 918	21 104
Production immobilisée	2	0	12
Autres produits d'exploitation	549	1 300	1 847
Total des produits d'exploitation	8 808	9 218	22 963
Achats march. et variation de stocks	92	12	9
Achats fournitures, consommables	160	263	688
Charges externes	3 225	3 431	9 212
Charges externes : impact activation des leasings	- 385	- 1 254	- 2 537
Impôts et taxes	547	596	1 093
Charges de personnel	5 567	5 417	12 882
Dotations aux amortissements et provisions	989	1 247	3 016
Dot aux amortissements : impact activation des leasings	563	1 116	2 523
Autres charges	86	333	513
Total des charges d'exploitation	10 844	11 161	27 399
Résultat d'exploitation	- 2 036	- 1 943	- 4 436
Produits financiers	87	108	403
Charges financières	129	191	340
Ch. financières : impact activation des leasings	26	253	486
Résultat financier	- 68	- 336	- 422
Résultat courant avant IS	- 2 105	- 2 279	- 4 859
Résultat exceptionnel	- 301	2 667	5 621
Impôt sur les bénéfices	24	51	36
Résultat net consolidé	- 2 430	337	726
Part des minoritaires	n.s.	n.s.	n.s.

	30/06/05 (6 mois)	31/03/04 (6 mois)	31/12/04 (15 mois)
Part Duran avant amortissement écarts d'acquisition	- 2 430	- 2 715	726
Amortissements écarts d'acquisition	197	198	496
Résultat net consolidé, part du groupe	- 2 628	139	230

Résultat consolidé, part du groupe, par action :

	30/06/05 (6 mois)	31/03/04 (n - 1) (6 mois)	31/12/04 (n - 1) (15 mois)
Résultat net, part du groupe	- 0,93	0,09	0,10
Nb d'actions utilisées pour le calcul du résultat par action (moyenne pondérée)	2 822 426	1 462 302	2 278 035

Résultat net consolidé dilué, part du groupe, par action :

	30/06/05 (6 mois)	31/03/04 (n - 1) (6 mois)	31/12/04 (n - 1) (15 mois)
Résultat net dilué, part du groupe	- 0,83	0,078	0,09
Nb d'actions utilisées pour le calcul du résultat par action (moyenne pondérée)	3 145 834	1 785 999	2 601 732

IV. -- Variation des capitaux propres.

Le capital social a été très peu modifié au cours du premier semestre 2005 : 34 obligations ont été converties en 289 actions.

Le capital est composé au 30 juin 2005 de 2 822 715 actions.

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées subvention et résultat	Actions d'autocontrôle	Capitaux propres part du groupe
Au 1er octobre 2002	782 240	1 192	21 082	- 20 679	0	1 59
Augmentation/Diminution de capital et réserves						
Dividendes versés						
Ecart de conversion						
Résultat de l'exercice				- 9 310		- 9 31
Variations de périmètre et autres mouvements				80		8
Au 1er octobre 2003	782 240	1 192	21 082	- 29 909	0	- 7 63
Augmentation/Diminution de capital et réserves	2 040 186	3 103				3 10
Dividendes versés						
Ecart de conversion						
Résultat de l'exercice				230		22
Variations de périmètre et autres mouvements				21	- 2	1
Au 31 décembre 2004	2 822 426	4 295	21 082	- 29 658	- 2	- 4 28
Augmentation/Diminution de capital et réserves	289	n.s.				
Dividendes versés						
Ecart de conversion						
Résultat de l'exercice				- 2 628		- 2 62

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées subvention et résultat	Actions d'autocontrôle	Capitaux propres part du groupe
Variations de périmètre et autres mouvements				3		
Au 30 juin 2005	2 822 715	4 296	21 082	- 32 283	- 2	- 6 90

V. -- Tableau des flux de trésorerie.

	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Trésorerie à l'ouverture	309	- 425
Flux de trésorerie généré par l'exploitation	- 2 014	2 371
Capacité d'autofinancement	- 983	2 378
Variation du BFR	- 1 031	- 7
Flux de trésorerie généré par les opérations d'investissements	1 223	5 576
Investissements incorporels	- 152	- 143
Investissements corporels	- 908	- 2 826
Investissements financiers	- 150	- 61
Cessions et/ou réductions d'actifs immobilisations financières	16	257
Produits des cessions des actifs incorporels et corporels	153	10 714
Variation du BFR hors exploitation	2 264	- 2 365
Flux de trésorerie généré par les opérations de financement	345	- 7 213
Augmentation de capital	1	3 103
Autre variation des capitaux propres		21
Emission d'ORA		164
Apports en compte courant d'associés	144	513
Autres emprunts souscrits		505
Nouveaux emprunts/financement Leasing	704	128
Remboursement/Diminution d'emprunts et dettes financières diverses	- 504	- 11 647
Trésorerie à la clôture	- 137	309

VI. -- Annexes aux comptes consolidés intermédiaires du groupe Duran.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels de la période ouverte le 1er janvier 2005 et close le 30 juin 2005. Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que lorsqu'ils ont une importance significative.

Activités du groupe.

Le groupe a été confronté à des conditions difficiles pour son activité cinéma long métrage au cours de ce semestre, du fait de retards dans le démarrage des productions à gros budgets. En particulier l'activité « Etalonnage numérique » n'a pas connu l'essor prévu.

L'activité centrée sur la télévision (publicité, téléfilm) a retrouvé un bon niveau.

L'animation 3D bénéficie d'un contrat sur 14 mois de séries pour la télévision enfantine.

La filiale Duboi a ouvert en novembre une succursale à Bruxelles (Belgique) pour répondre aux nécessités de décentralisation provoquée par les producteurs. Au 30 juin 2005, cette succursale a généré un chiffre d'affaires de 595 K€, mais la prestation correspondante a été sous-traitée en France.

Malgré un 1er semestre difficile, les perspectives pour le second semestre sont meilleures.

Compte tenu de l'engagement du groupe Quinta Communications, la continuité d'exploitation reste assurée.

Règles et principes généraux de consolidation.

Les comptes consolidés de notre groupe Duran au 30 juin 2005 sont établis et présentés conformément au règlement CRC 99-02 du Comité de réglementation comptable et selon la recommandation CNC 99R01 et non en faisant application des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS tels qu'encouragés par l'AMF.

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanences des méthodes.

Les méthodes comptables du semestre sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels.

Changement de méthode comptable.

Conformément à la législation en vigueur en France, les sociétés du groupe Duran appliquent depuis le 1er janvier 2005 le règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Pour la première application du règlement, Duran a opté pour la méthode préférentielle dite rétrospective. Cette méthode consiste à reconstituer l'historique des amortissements qui auraient dû être pratiqués en fonction de la durée d'utilisation et non plus en fonction des durées d'usage, comme si cette méthode avait toujours existé.

Après une revue détaillée des durées d'usage appliquées et des durées d'utilisation, les sociétés du groupe Duran ont constaté que les durées d'usage étaient les mêmes que les durées d'utilisation. Ce changement de méthode n'a donc aucun impact sur les capitaux propres à l'ouverture.

De plus, les sociétés du groupe Duran appliquent depuis le 1er janvier 2005 le règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. Suite à l'analyse détaillée de leurs immobilisations, les sociétés du groupe Duran n'ont identifié aucun nouveau composant au 01/01/05.

Rappel du périmètre de consolidation.

Société-mère Duran S.A.	% Intérêt	% Contrôle
Duboi S.A.	100,00	100,00
Valentine Productions Sarl	99,00	99,00
Acousti Studios Sarl	100,00	100,00
Duran Duboi Services Sarl	99,4	99,4
Auditoriums de Joinville S.A.	99,99	99,99
Restaurant Auditoriums Sarl	99,8	99,8
SNC Boulogne Audiovisuel	100,00	100,00
Veraz S.A.	87,4	87,4

Toutes ces sociétés ont été consolidées par intégration globale.

Les participations dans Dumar Vidéo films (40 %), et dans PM Films (20 %) n'ont pas été mises en équivalence, en raison de l'absence d'influence notable exercée par le groupe dans ces sociétés.

La société n'est pas engagée dans des opérations de titrisation et n'a pas constitué d'entités ad'hoc.

Chiffres clés relatifs à certains postes du bilan
et du compte de résultat.

Détails de certains postes du bilan :

(En milliers d'euros)	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Autres créances :		
Personnel	14	15
T.V.A.	1 795	2 103
Impôt société	86	69
Crédit impôt recherche	0	0
Produits à recevoir	552	429
Créance sur cession immeuble	1 177	2 415
Créance sur cession immobilisation corporelle	0	1 028
Compte-courant non consolidé	0	0
Factor réserves	564	566
Fournisseurs	219	189
Divers	3	17
Total	4 410	6 831
Autres dettes :		
Clients créditeurs, factor	1 548	1 258
Clients créditeurs	48	4

(En milliers d'euros)	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Divers	322	179
Total	1 918	1 441

(En milliers d'euros)	Au 30/06/05 (6 mois)	Au 31/03/04 (6 mois)	31/12/04 (15 mois)
Autres charges :			
Divers	10	5	7
Pertes/créances irrécouvrables	75	328	506
Total	85	333	513
Charges externes :			
Autres achats	240	267	956
Sous-traitance	258	130	756
Honoraires	148	374	919
Contrats de crédit-bail (activés)	0	0	0
Ent Ass doc serv ext	667	403	1 028
Locations	1 220	681	2 277
Voyages et missions	116	83	261
Publicité, publications	38	62	120
Téléphone, poste	112	131	256
Cotisations	2	9	20
Services bancaires	39	36	82
Total	2 840	2 176	6 675
Charges de personnel :			
Salaires	3 747	3 718	8 863
Charges sociales	1 821	1 699	4 018
Total	5 568	5 417	12 881

Décomposition du résultat exceptionnel (- 301 K€) :

(En milliers d'euros)	Au 30/06/05
Produits exceptionnels :	
Sut opération de gestion	
Conversion obligations	3
Remise pénalités organismes sociaux	135
Autres	67
Sur opération en capital :	
Produit de cession des immobilisations	98
Total	303
Charges exceptionnelles :	
Sur opération de gestion :	
Pénalité, amendes	- 134
Pertes sur exercices antérieurs	- 172
Sur opération en capital :	
Vnc des immobilisations corporelles cédées	- 267
Dotations aux amortissements et provisions :	
Perte IFA	- 32
Divers	
Total	- 604
Résultat exceptionnel	- 301

Autres informations.

Effectif moyen (permanents) :

	Au 30/06/05	Au 31/12/04
Cadre	66	66
Autres	105	105
Total	171	171

Le groupe emploie aussi des intermittents qui représentent sur le premier semestre 2005 une masse salariale d'environ 17 % de la masse salariale totale.

Engagements hors bilan :

-- Engagements financiers : Les effets escomptés auprès des banques et non échus s'élèvent à 35 K€.

-- Le montant des créances clients factorisées s'élève à 1 548 K€ et figurent au bilan en autres dettes.

-- Autres engagements donnés : Contrats de location-gérance :

-- Ex-Machina / Duran : Le contrat signé le 30 juin 2004 entre Ex-Machina et Duran indique qu'au terme de la période de 3 ans, Ex Machina confère à Duran la possibilité d'acquérir le fonds de commerce faisant l'objet du contrat de location-gérance. Duran a accepté le bénéfice de cette promesse sans prendre l'engagement d'acquérir. Si elle se réalise, la vente du fonds de commerce aura lieu moyennant le prix suivant : pour les éléments incorporelles 500 K€ et pour les matériels et outillage la valeur nette comptable.

Suite à un accord avec Ex-Machina, le cautionnement de 240 K€ dû par Duran n'a pas été versé au 30 juin 2005.

-- Duran Duboi Services / DDS Développement : Le contrat signé et enregistré à la recette principale de Nogent Nord le 17 juin 2005 entre la Société à responsabilité limitée Duran Duboi Services et la Société à responsabilité limitée DDS Développement indique qu'au terme de la période de 1 an (1er juillet 2005 – 30 juin 2006), l'objet du présent contrat sera automatiquement reconduit pour une période de 3 ans (1er juillet 2006 – 30 juin 2009) à la condition suspensive suivante : un chiffre d'affaires d'un minimum de 1 000 000 €H.T. avec les diverses sociétés du groupe auquel appartient la Société à responsabilité limitée Duran Duboi Services devra être réalisé. A défaut, le contrat cessera de fait.

-- Engagement reçu : La Société anonyme Eliote a acquis, auprès du garant société Duran S.A., détentrice à 100 % de la Société à responsabilité limitée Duran Duboi Services, 100 % des capital et des droits de vote de ladite société, en exécution d'une promesse synallagmatique de cession desdits titres, conclue en date du 8 juin 2005. Un acompte de 80 K€ a été versé à la société Duran. La promesse sera effective sous certaines conditions en date du 30 juin 2009.

-- La présentation faite n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

-- Informations sectorielles :

-- Par zone géographique : L'organisation interne du groupe ne rend pas significative l'information sectorielle par zone géographique, la quasi totalité de l'activité étant réalisée en France.

-- Nous utiliserons la ventilation par secteur d'activité.

-- -- Ventilation du chiffre d'affaires par activité en valeur (en millions d'euros) :

	Au 30/06/05 (6 mois)	Au 31/03/04 (6 mois)	Au 31/12/04 (15 mois)
Cinéma	3,90	5,15	12,23
Animation 3D	0,97	0,15	0,18
Fiction, publicité	3,18	2,45	7,95
Distribution-services	0,21	0,17	0,74
Total	8,26	7,92	21,10

-- Analyse du résultat d'exploitation par activité (en milliers d'euros) :

	Au 30/06/05 (6 mois)	Au 31/03/04 (6 mois)	Au 31/12/04 (15 mois)
Cinéma et animation 3D	- 708	740	- 961
Fiction, publicité et série 3D	- 1 158	- 2 273	- 4 480
Distribution services	- 170	- 179	255
Immobilier	0	- 230	750
Total	- 2 036	- 1 942	- 4 436

Chiffres clés de Duran S.A. au cours de cette période (En milliers d'euros) :

	Au 30/06/05 (6 mois)	Au 31/03/04 (6 mois)	Au 31/12/04 (15 mois)
Chiffre d'affaires	3 931	2 530	8 181
Résultat d'exploitation	- 1 087	- 2 118	- 3 722
Résultat net	- 1 102	502	- 1 704

Comptes pro forma. -- Suite à la modification des dates de clôture comptable de notre société Duran et de ses filiales, les derniers comptes semestriels ayant fait l'objet d'une attestation de revue limitée des commissaires aux comptes sont les comptes clos au 31 mars 2004. Ainsi, afin de permettre une comparabilité des données financières sur les deux mêmes périodes (1er janvier – 30 juin) d'une durée de six mois, nous vous présentons le compte de résultat consolidé proforma pour la période du 1er janvier 2004 au 30 juin 2004 :

(En milliers d'euros)	30/06/05 (6 mois)	30/06/04 (6 mois)
Ventes de biens	48	102
Production de services	8 209	9 102
Chiffre d'affaires net	8 257	9 204
Production immobilisée	2	0
Autres produits d'exploitation	549	365
Total des produits d'exploitation	8 808	9 569
Achats march. et variation de stocks	92	4
Achats fournitures, consommables	160	243
Charges externes	3 225	3 957
Charges externes : impact activation des leasings	- 385	- 1 145
Impôts et taxes	547	628
Charges de personnel	5 567	4 856
Dotations aux amortis- sements et provisions	989	1 184
Dot aux amort. : impact activation des leasings	563	1 132
Autres charges	86	312
Total des charges d'exploitation	10 844	11 171
Résultat d'exploitation	- 2 036	- 1 602
Produits financiers	87	75
Charges financières	129	150
Ch. financières : impact activation des leasings	26	237
Résultat financier	- 68	- 312
Résultat courant avant IS	- 2 105	- 1 914
Résultat exceptionnel	- 301	2 347
Impôt sur les bénéfices	24	155
Résultat net consolidé	- 2 430	278
Part des minoritaires	n.s.	n.s.
Part Duran avant amortis- sement écarts d'acquisition	- 2 430	278
Amortis- sements écarts d'acquisition	197	198
Résultat net consolidé, part du groupe	- 2 628	80
Résultat consolidé, part du groupe, par action :		
Résultat net, part du groupe	- 0,93	0,032
Nombre d'actions utilisées pour le calcul du résultat par action (moyenne pondérée)	2 822 426	2 482 395
Résultat net consolidé dilué, part du groupe, par action :		

(En milliers d'euros)	30/06/05 (6 mois)	30/06/04 (6 mois)
Résultat net dilué, part du groupe	- 0,83	0,028
Nombre d'actions utilisées pour le calcul du résultat par action (moyenne pondérée)	3 145 834	2 806 092

B. -- Rapport de gestion sur la situation semestrielle consolidée au 30 juin 2005.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir.

Au cours de ce premier semestre 2005, le groupe Duran a réalisé un chiffre d'affaires de 8 257 K€, contre 9 203 K€, soit une baisse de 10 % par rapport à la même période sur l'exercice précédent.

Les résultats n'ont pas été à la hauteur de nos prévisions en raison de l'absence de gros budgets en effets spéciaux et étalonnage numérique pour le long métrage cinéma, du ralentissement des activités dans le domaine du téléfilm et de l'animation 3D.

Cependant, même si le troisième trimestre 2005 reste très moyen, comme attendu, les mois de juillet et août ont connu une baisse d'activité conjoncturelle, le quatrième trimestre 2005 sera conforme à nos prévisions. Les carnets de commandes pour cette fin d'année reflètent d'ores et déjà le re-démarrage dans notre secteur d'activités et sont le résultat d'une politique offensive en terme commercial.

Pôle Cinéma :

-- « Effets spéciaux » « Etalonnage numérique » « Mixage et bruitage son » : Semestre très difficile pour ce secteur qui n'a pas connu les effets de films à gros budgets avec une baisse de chiffre d'affaire de près de 34 % par rapport au semestre équivalent sur 2004. Des investissements importants ont été effectués pour améliorer la chaîne d'étalonnage. Les objectifs prévus devraient être atteints en fin d'année 2005.

-- Pôle Audiovisuel :

-- « Téléfilm » « Publicité » : Bonne tenue de ces deux activités au cours du semestre écoulé en hausse de près de 15 %. Le chiffre d'affaire publicité est conforme aux prévisions mais pour être maintenu, des investissements sont souhaitables pour répondre aux nouvelles exigences du marché. Le chiffre d'affaire téléfilm a retrouvé un bon niveau, plus conforme à nos prévisions et des investissements sont en cours de réalisation pour répondre aux demandes en haute définition. Le dernier trimestre 2005 s'annonce bon mais ne permettra pas de combler le retard pris au cours du premier semestre.

Pôle Image de Synthèse 3D. -- Cette activité a repris avec la signature d'une série pour la télévision « Ugly » (26 fois 26 minutes) en fin d'année 2004 et du long métrage autour des mêmes personnages à compter de juillet 2005. Différents projets de séries et de longs métrages sont en pré-production. Les montages financiers sont en cours de réalisation.

Pôle Recherche et développement. -- Ce pôle nécessaire au fonctionnement des différentes activités, notamment « Effets spéciaux » et « Animation 3D », ne réalise pas de chiffre d'affaire directement en dehors de projets spécifiques subventionnés par le Riam et d'un accord de partenariat avec la société Realviz. Dans le cadre de cet accord, le chiffre d'affaire est non significatif à ce jour.

Evénements postérieurs à la situation au 30 juin 2005.

Une relance certaine de l'activité de post-production, longtemps annoncée et prévue, se réalise aujourd'hui. Les retombées économiques dues au rapprochement avec les sociétés du groupe Datacine se concrétisent. Une véritable synergie d'exploitation est aujourd'hui opérationnelle et permet de répondre plus efficacement au marché.

Les différentes annonces de partenariat de notre actionnaire majoritaire, Quinta Communications, avec le groupe Technicolor, l'arrivée au sein du groupe Quinta d'hommes clef du cinéma français, comme Olivier Chiavassa, nommé directeur général adjoint et Yvan Lucas, nommé conseiller artistique à l'image, ne peut que renforcer le groupe sur le marché national et international.

Le 19 octobre 2005, lors du conseil d'administration de la Société anonyme Duran, M. Pascal Herold, fondateur de Duran-Duboi, a démissionné de ses fonctions de président directeur général.

M. Jean-Robert Gibard, par ailleurs PDG des Laboratoires LTC, lui succède à ce poste.

Informations sur le capital de la Société anonyme Duran.

La structure de l'actionnariat, le capital réel, le capital potentiel n'ont pas changé de façon significative (conversion de 34 obligations en 289 actions) depuis la parution de notre dernier rapport annuel (point 5.4, page 94, juin 2005).

Le capital social s'élève à 4 295 813 € divisé en 2 822 715 actions de même nominal entièrement libérées (pour rappel : 4 295 372,33 € divisé en 2 822 426 actions au 31 décembre 2004).

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes depuis ces cinq dernières années.

Il n'y a pas à ce jour de plan de souscription d'actions actif.

Il n'y a pas de participation des salariés au capital de la société.

Présentation de la situation semestrielle consolidée
de Duran au 30 juin 2005.

Pour l'établissement de cette situation semestrielle, les comptes arrêtés au 30 juin 2005 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur, notamment le règlement CRC 99-02.

A compter du 1er janvier 2005, en application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers doivent être établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) adoptées par l'Union européenne. Nous produisons notre situation au 30 juin 2005, conformément à cette nouvelle réglementation, dans les prochains jours.

Suite à la modification des dates de clôture comptable de la société Duran et de ses filiales intégrées dans le périmètre de consolidation, l'exercice clos le 31 décembre 2004 porte sur une durée exceptionnelle de 15 mois. Or, un changement de date de clôture constitue un changement de méthode comptable, et le principe de permanence des méthodes exige que soit identique la durée des périodes. Ainsi, afin de permettre une comparabilité des données financières sur deux semestres d'une durée de 6 mois, nous vous présentons des comptes consolidés pro forma pour la période du 1er janvier 2004 au 30 juin 2004.

En annexe, figure le rappel du périmètre inchangé.

Compte de résultat :

-- Evolution du résultat d'exploitation : Le chiffre d'affaires consolidé a diminué de 10 %, soit 8 257 K€ contre 9 204 K€. Le résultat d'exploitation de - 2 036 K€ contre - 1 602 K€ pour la même période l'année dernière.

-- Evolution du résultat financier : Le résultat financier est passé de - 312 K€ à - 68 K€, tenant compte de l'impact de l'activation des leasings.

-- Evolution du résultat net consolidé : Ce semestre, le résultat exceptionnel de - 301 K€ (détails en annexe) n'a pas été impacté comme sur l'exercice précédent par des produits exceptionnels significatifs liés à l'application du plan de continuation des sociétés Duran et Duboi.

-- Impôt : Un montant de 24 K€ correspond aux IFA constatés au 31 mars.

-- Le résultat net de l'ensemble consolidé, après amortissements des écarts d'acquisition, est de - 2 628 K€ soit - 0,93 € par action contre + 0,10 € pour l'exercice au 31 décembre 2004.

-- Le compte de résultat de l'exercice est reproduit ci-avant.

Bilan. -- Le total du bilan s'élève à 20 829 K€ en baisse de 3 503 K€ par rapport au 31 décembre 2004.

Les capitaux propres, part du groupe, s'élèvent à - 6 907 K€.

Les principaux postes du bilan figurent ci-avant.

**B. -- Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information semestrielle 2005
(Articles L. 232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967).**

C.

Mmes , MM. les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

-- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés de la société Duran, relatifs à la période du 1er janvier 2005 au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

-- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

-- Ces comptes semestriels consolidés 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.

-- Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

-- 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 consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe à la fin de ce semestre.

-- Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans les notes de l'annexe :

-- la note « Règles et principes généraux de consolidation » de l'annexe qui précise que les comptes ont été établis selon la recommandation CNC 99R01 et non en faisant application des principes de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS tels qu'encouragés par l'AMF,

-- la note « Activités du groupe » qui indique que compte tenu de l'engagement du groupe Quinta Communications, la continuité d'exploitation est assurée,

-- la note « Changement de méthode comptable » exposant les changements de méthodes comptables concernant la première application du Règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et du Règlement CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

-- Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés 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 consolidés.

Paris et Paris-La Défense, le 28 octobre 2005.

Les commissaires aux comptes :

CLAUDE AMON ;

Barbier Frinault & Cie :
FRANÇOIS ROCHMANN.

99381