

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.  
1, cours Valmy  
92923 Paris-La Défense Cedex  
S.A. au capital de € 5.497.100

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Duran**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Duran, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2 et 15 concernant le risque de liquidité et indiquant que l'actionnaire majoritaire, le groupe Quinta Industries, s'engage à apporter son soutien financier dès que cela est nécessaire.

## **2. Vérification spécifique**

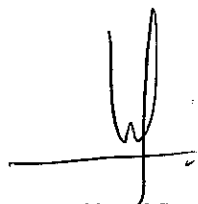
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 8 décembre 2008

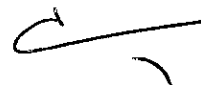
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*



Henri Baetz

ERNST & YOUNG et Autres



François Rochmann

## Bilan Consolidé

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros sauf indication contraire)	Notes	30/06/2008	31/12/2007
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations corporelles	4	9 303	7 151
Immobilisations incorporelles	5	1 326	3 942
Immobilisations financières		281	287
		10 910	11 381
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Autres actifs financiers		0	0
Stocks		88	105
Clients & autres débiteurs	6	15 644	13 868
Trésorerie & équivalents de trésorerie	7	85	129
		15 817	14 102
<b>ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE</b>		0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>26 726</b>	<b>25 483</b>

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros sauf indication contraire)	Notes	30/06/2008	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAL ET RESERVES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE</b>			
Capital émis		4 296	4 296
Primes d'émission		21 082	21 082
Actions propres		-2	-2
Emprunt obligataire - part Capitaux propres		1 710	1 710
Résultat de la période - part du groupe		-6 801	-3 981
Réserves consolidées		-46 195	-42 214
Sous Total Capitaux propres -part Groupe		-25 910	-19 109
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		-4	-4
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		-25 914	-19 113
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts & dettes financières auprès des établissements de crédit		3 300	679
Emprunts & dettes financières diverses		293	286
Emprunt obligataire - part dette		2 157	2 126
Fournisseurs & autres créiteurs		4 567	4 468
Provisions		189	176
	8	10 506	7 735
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Emprunts & dettes financières auprès des établissements de crédit		2 393	3 033
Emprunts & dettes financières diverses		19 717	15 136
Fournisseurs & autres créiteurs		19 489	18 195
Provisions		535	496
	8	42 134	36 861
<b>PASSIFS DIRECTEMENT LIES AUX ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE</b>			
		0	0
<b>TOTAL PASSIF</b>		52 640	44 596
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIF</b>		26 726	25 483

## Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (en milliers d'euro sauf indication contraire)	Notes	30/06/2008 (6 mois)	30/06/2007 (6 mois)
Chiffre d'affaires		9 836	11 551
Autres produits de l'activité		152	213
Achats consommés		-433	-295
Charges de personnel		-4 634	-7 489
Charges externes		-5 030	-5 433
Impôts & taxes		-569	-487
Dotations aux amortissements		-2 280	-1 861
Dotations aux provisions		14	-75
Dépréciation du goodwill	5	-2 356	-12
Autres produits & charges opérationnels		-631	312
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-5 931</b>	<b>-3 578</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		19	6
Coût de l'endettement financier brut		-889	-622
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	10	<b>-870</b>	<b>-616</b>
Autres produits et charges financiers		-1	0
Charge d'impôt		0	13
<b>RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>-6 801</b>	<b>-4 180</b>
<b>RESULTAT NET RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT DE la période</b>		<b>-6 801</b>	<b>-4 180</b>
Résultat de base dilué par action (€ par action)	11	-2,41	-1,48

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b> (en milliers d'euro sauf indication contraire)	<b>30/06/2008</b> (6 mois)	<b>30/06/2007</b> (6 mois)
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-6 801	-4 180
+/- dotations nettes & provisions (hors celles s/ actifs circulants)	4 688	1 672
+/- Quote-part de subvention virée au résultat	-10	0
+/- plus/moins-values de cession	1 083	183
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net	-1 041	-2 324
+ coût de l'endettement financier net	870	616
+/- charge d'impôt	0	-13
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net	-171	-1 722
-Impôt versé	0	13
+/- variation de BFR	-357	-134
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-528</b>	<b>-1 843</b>
- Décaissements liés aux acq° d'immo. inc & corp.	-5 256	-2 936
+ Encaissements liés aux cessions d'immo. inc & corp.	3	0
- Décaissements liés aux acq° d'immo. financières	0	-9
+ Encaissements liés aux investissements d'immo. financières	6	261
+ Subventions d'investissement reçues	0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	103
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-5 247</b>	<b>-2 581</b>
+ Encaissements liés aux apports en comptes courants	4 802	6 891
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts, leasing	4 879	386
+ Remboursement de leasing, emprunts et autres	-2 568	-979
- Intérêts financiers net versés	-870	-616
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>6 243</b>	<b>5 682</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>468</b>	<b>1 258</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Prime d'émission	Réserves	Part CP des obligations	Actions propres	Résultat de l'exercice	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>4 296</b>	<b>21 082</b>	<b>-33 926</b>	<b>1 710</b>	<b>-2</b>	<b>-8 301</b>	<b>-1</b>	<b>-15 142</b>
Affectation du résultat			-8 301			8 301		
Augmentation de capital								
Conversion obligations								
Réduction de capital								
Variations de périmètre			13					13
Résultat de l'exercice								
Part du groupe						-3 981		-3 981
Part des minoritaires							-3	-3
Obligations remboursables en actions								
Emprunt obligataire convertible								
Actions propres								
Autres variations								
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>4 296</b>	<b>21 082</b>	<b>-42 214</b>	<b>1 710</b>	<b>-2</b>	<b>-3 981</b>	<b>-4</b>	<b>-19 113</b>
Affectation du résultat			-3 981			3 981		
Augmentation de capital								
Conversion obligations								
Réduction de capital								
Variations de périmètre								
Résultat de l'exercice								
Part du groupe						-6 801		-6 801
Part des minoritaires								
Obligations remboursables en actions								
Emprunt obligataire convertible								
Actions propres								
Autres variations								
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>4 296</b>	<b>21 082</b>	<b>-46 195</b>	<b>1 710</b>	<b>-2</b>	<b>-6 801</b>	<b>-4</b>	<b>-25 914</b>

## Note 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES ET FAITS MARQUANTS

### 1.1 Informations Générales

La société DURAN SA et ses filiales ("le Groupe") est active dans les domaines de la haute technologie appliquée à l'étalonnage et aux effets spéciaux numériques, à l'animation 3D, au montage image et son, pour la télévision et le cinéma.

DURAN SA, société mère, est enregistrée et domiciliée en France, 35 rue Gabriel Péri, à Issy-les-Moulineaux.

DURAN SA est cotée au Marché Eurolist d'Euronext Paris.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration dans sa séance du 5 décembre 2008.

### 1.2 Faits marquants de la période

Les sociétés SNC Boulogne et DDS, filiales à 100 % de la société DURAN, ont fait l'objet, le 28 Juin 2008, d'une Transmission Universelle de Patrimoine à sa société mère qui n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés.

Le plan de réduction des effectifs décidé au 31/12/2007 a été fait en partie (pour 118 k€) dans le premier semestre 2008 comme prévu.

Un provision supplémentaire de 97 k€ a été comptabilisée pour des départs sur le second semestre 2008, 15 salariés ont été concernés contre 9 personnes prévues dans le plan initial.

Dans ce contexte, pour abaisser de nouveau les charges fixes, un deuxième plan de réduction des effectifs a été décidé fin juin 2008. Après de nombreuses discussions avec les partenaires sociaux, la mise en œuvre s'étalera sur le deuxième semestre 2008. Une nouvelle provision a été constatée au 30/6/2008 pour 238 K€. Ce nouveau plan concerne 6 personnes.

Au 30/6/2008 l'effectif du groupe a baissé d'environ 20 personnes depuis le 31/12/2007 principalement dans la société DURAN .

### Continuité d'exploitation

QUINTA INDUSTRIES, actionnaire majoritaire, s'est engagé à apporter un soutien financier à DURAN, dans l'éventualité où ce soutien serait nécessaire.



### 2.1 Normes comptables appliquées

Les comptes semestriels de DURAN comprennent un jeu d'états financiers résumés établis et présentés conformément aux dispositions de la norme IAS34 « Information financière intermédiaire ». Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 et publiés au titre de l'exercice 2007.

Les comptes sont présentés avec un comparatif :

- au 31 décembre 2007 pour les éléments bilantiels ; et
- au 30 juin 2007 pour les éléments de résultat.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels ne diffèrent pas de ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Normes comptables appliquées » des états financiers consolidés de l'exercice 2007.

### Interprétations et amendements aux normes publiés entrant en vigueur en 2007

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 mais n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe :

- IFRIC 14 « IAS 19 - Actifs de régimes à prestations définies et obligations de financement minimum et leur interactions »
- IFRIC 11 « IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe »
- IFRIC 12 « Concessions de services »

Ces nouveaux textes sont sans incidence sur la forme des états financiers semestriels quand ils sont présentés sous forme résumée, tel qu'IAS 34 l'autorise.

Les états financiers du groupe au 30 juin 2008 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes publiées au 30 juin 2008 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts postérieurement au 31 décembre 2008 :

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels » qui remplacera de manière obligatoire la norme IAS 14 pour
- les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

Les normes, amendements et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB mais non pas été adoptés dans l'Union Européenne au 30 juin 2008 :

- Textes dont l'anticipation au 30 juin 2008 est possible :
  - o IFRIC 12 « Accords de concession de services » ;
  - o IFRIC 13 : « Programmes de fidélisation des clients ». A ce jour, aucune action commerciale n'est identifiée comme relevant de cette interprétation ;
  - o IFRIC 14 : « IAS 19 - Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction ».

- Textes dont l'anticipation au 30 juin 2008 n'est pas possible :
  - o la norme IAS 23 révisée «Coûts d'emprunts», prévoyant la capitalisation obligatoire
  - o des coûts d'emprunt dans la valeur comptable des actifs, est applicable obligatoirement
  - o aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
  - o la norme IAS 1 révisée «Présentation des Etats financiers», publiée le 6 septembre 2007
  - o par l'IASB, entre en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
  - o l'amendement IAS 27 «Etats financiers consolidés et individuels», portant sur la détermination
  - o du coût d'une participation dans les états financiers, est applicable aux exercices ouverts
  - o à compter du 1er janvier 2009 ;
  - o les amendements IAS 32 et IAS 1 «Instruments financiers : présentation», portant sur
  - o les instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et les obligations
  - o liées à la liquidation, sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 ;
  - o l'amendement IFRS 2 «Paiement fondé sur des actions», portant sur les conditions d'acquisition
  - o des droits et annulations, est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.

## 2.2 Absence de caractère saisonnier

Les activités de DURAN ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont donc pas influencés par ces facteurs.

### Note 3 : INFORMATION SECTORIELLE

#### 3.1 Premier niveau d'information sectorielle - secteurs d'activité

Au 30 juin 2008, l'activité du Groupe se répartit en quatre principaux secteurs :

- TV
- Cinéma
- Studio DD (effets spéciaux associés à l'animation 3D et la R&D)
- Autres

Pour l'essentiel, les autres activités du Groupe comprennent de la distribution et des services. Aucune de ces activités ne constitue à elle seule un secteur d'activité devant donner lieu à une information spécifique.

Les résultats par secteur d'activité au 30 juin 2007 sont détaillés ci-après :

Résultat par secteur (k€)	ACTIVITES					
	Total	TV	CINEMA	STUDIO DD	Autres	Non affecté
Total des ventes brutes	10 389	2 549	4 597	3 133	110	-
Ventes intersecteurs	1 161	19	694	448	-	-
Chiffre d'affaires	11 551	2 568	5 291	3 582	110	-
Résultat opérationnel	-3 578	-1 561	-236	-1 894	-58	170
Coût de l'endettement financier net	-616					
Autres produits & charges financiers	-					
Résultat avant impôt	-4 194					
Charge d'impôt	13					
Résultat de l'exercice	-4 180					

La colonne « non affecté à un secteur » correspond au coût de structure non affectables à un secteur.

Les résultats par secteur d'activité au 30 juin 2008 sont détaillés ci-après :

Résultat par secteur (en k€)	ACTIVITES					
	Total	TV	CINEMA	STUDIO DD	Autres	Non affecté
Total des ventes brutes	8 996	1 720	4 069	3 125	83	-
Ventes intersecteurs	839	1	646	192	-	-
Chiffre d'affaires	9 836	1 722	4 715	3 317	83	-
Résultat opérationnel	-5 931	-835	-3 002	-1 429	-108	-557
Coût de l'endettement financier net	-870					
Autres produits & charges financiers	-					
Résultat avant impôt	-6 801					
Charge d'impôt	-					
Résultat du premier semestre 2008	-6 801					

Les transferts ou les transactions entre secteurs sont réalisés dans les conditions habituelles, identiques à celles qui seraient pratiquées avec des tiers non liés.

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels au 31 décembre 2007 ainsi que les acquisitions d'actifs pour l'exercice clos à cette date :

Informations sectorielles	ACTIVITES					
	Total	TV	STUDIO DD	CINEMA	Autres	Non affecté
Actif et Passif par secteur (en k€)						
Actifs opérationnels	25 197	5 860	6 812	12 447	77	-
Autres actifs	287					287
TOTAL actifs par secteur	25 483	5 860	6 812	12 447	77	287
Passifs opérationnels	22 664	6 218	7 434	8 876	136	-
Autres passifs	21 932	-	-	-	-	21 932
TOTAL passifs par secteur	44 596	6 218	7 434	8 876	136	21 932
Acquisitions d'actifs sur l'exercice	6 018	2 679	2 112	1 227	-	-

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2008 ainsi que les acquisitions d'actifs pour l'exercice clos à cette date :

Informations sectorielles	ACTIVITES					
	Total	TV	STUDIO DD	CINEMA	Autres	Non affecté
Actif et Passif par secteur (en k€)						
Actifs opérationnels	26 445	4 854	8 875	12 695	21	-
Autres actifs	281	-	-	-	-	281
TOTAL actifs par secteur	26 726	4 854	8 875	12 695	21	281
Passifs opérationnels	24 057	3 733	8 701	11 549	74	-
Autres passifs	28 584					28 584
TOTAL passifs par secteur	52 640	3 733	8 701	11 549	74	28 584
Acquisitions d'actifs sur l'exercice (immobilisations corporelles & incorporelles)	5 559	1 216	2 744	1 599		

Les actifs opérationnels comprennent pour l'essentiel des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles, des créances clients et de la trésorerie opérationnelle.

Les passifs opérationnels comprennent des dettes fournisseurs et autres créditeurs. Sont exclus les impôts et les emprunts de la société.

Les acquisitions d'actifs comprennent les acquisitions d'immobilisations corporelles (Note 4) et d'immobilisations incorporelles (Note 5).

### 3.2 Deuxième niveau d'information sectorielle - secteurs géographiques

Le Groupe n'a qu'un seul secteur géographique.

#### Note 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles (en K€)	TOTAL	Location gérance	Installations Techniques	Autres	Immobilisations en cours
<b>Exercice 2007</b>					
VNC à l'ouverture	6 836	95	5 302	922	518
Acquisitions	3 615	-	1 053	292	2 270
Transferts	0	-	804	1 319	-2 123
Cessions/Sorties	1 311	569	94	442	206
Dotations/Reprises	1 990	-474	2 414	50	-
VNC à la clôture	7 151	0	4 650	2 042	458
<b>Au 31/12/07</b>					
Valeur brute	32 098	-	28 021	3 618	458
Amortissement et dépréciation	24 947	-	23 371	1 576	-
VNC	7 151	-	4 650	2 042	458
<b>Exercice 2008</b>					
VNC à l'ouverture	7 151	-	4 650	2 043	458
Acquisitions	5 540	-	4 978	456	106
Transferts	-	-	-	-	-
Cessions/Sorties	4 185	-	3 792	4	389
Dotations/Reprises	-797	-	-837	40	-
VNC à la clôture	9 303	-	6 673	2 455	175
<b>Au 30/06/08</b>					
Valeur brute	33 453	-	29 207	4 070	175
Amortissement et dépréciation	24 150	-	22 534	1 615	-
VNC	9 303	-	6 673	2 455	175

Les goodwills sont affectés aux unités génératrices de trésorerie du Groupe, qui sont identifiées en fonction des personnes morales.

Le tableau ci-dessous résume l'affectation des goodwills aux secteurs :

Goodwills net (en K€)	30 juin 2008			31 décembre 2007		
	Télévision et animation 3D	Cinéma	Autres	Télévision et animation 3D	Cinéma	Autres
Personnes morales pour lesquelles un goodwill est enregistré						
AUDIT JOINVILLE					2 213	-
SNC BOULOGNE					144	
DDS						
ACOUSTI	67			67		
<b>TOTAL PAR SECTEUR</b>	<b>67</b>		<b>-</b>	<b>67</b>	<b>2 357</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PAR ANNEE</b>			<b>67</b>			<b>2 425</b>

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie a été déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs sont effectués à partir de la projection de flux de trésorerie basés sur les budgets financiers à quatre ans. Au-delà de la période de trois ans, les flux de trésorerie sont extrapolés à partir des taux de croissance estimés indiqués ci-après. Les taux d'actualisation utilisés sont avant impôts et reflètent les risques inhérents aux secteurs concernés.

Principales hypothèses retenues pour les calculs des valeurs d'utilité :

- (1) Taux de croissance annuel Auditoriums de Joinville : 7% en 2009, 10% en 2010, 11% en 2011, 2% en 2012
- (2) Taux d'actualisation : Coût moyen pondéré du capital : 15.75%

Ces hypothèses ont été utilisées pour l'analyse de l'unité génératrice de trésorerie les Auditoriums de Joinville. Une dépréciation pour le solde soit 2 213 k€ a été constatée sur le goodwill des Auditoriums de Joinville au 30/6/2008.

## 5.2 Recherche et développement

Un projet de développement de logiciel STORYVIZ a été lancé au cours de l'exercice 2003/2004. Ce projet est partiellement subventionné par le Centre National de la Cinématographie. Les frais immobilisés s'élèvent à 680 milliers d'euros pour l'exercice 2003/2004, 708 milliers d'euros pour l'exercice 2005 et 259 milliers d'euros pour l'exercice 2006.

Le projet de 680 milliers d'euros a abouti fin 2004 à la commercialisation d'une première version du logiciel, qui est amortie sur 5 ans. La subvention correspondante est reprise au même rythme.

Le projet de 967 milliers d'euros (708+259) a abouti mi-2006 à la commercialisation d'une deuxième version du logiciel. Cette version ainsi que la valeur restante de la première sont amorties sur 3 ans.

Au cours de l'exercice 2007, trois projets de développement ont été menés :

- STORYEDITOR,
- HD3D,
- STORYMAKER.

Ces trois projets sont partiellement subventionnés ou en cours de demande de subvention.

Les frais de développement immobilisés (immobilisations incorporelles en cours) s'élèvent à :

- STORYEDITOR = 42 k€
- HD3D = 122 k€
- STORYMAKER = 86 k€

Aucune subvention n'a impacté le résultat sur le premier semestre 2008 car le Groupe n'a procédé à aucune mise en service.

**Note 6 : CLIENTS ET AUTRES  
DEBITEURS**

Clients et autres débiteurs en k€	30/06/2008	31/12/2007
Créances clients	13 140	11 592
(Provisions pour dépréciations)	- 1 677	- 1 644
Créances clients nettes	11 463	9 948
Autres créances nettes	3 437	3 245
Produits à recevoir	-	-
Charges constatées d'avance	744	675
Avances sur commandes	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 644</b>	<b>13 868</b>

Des créances existent avec des entreprises associées et parties liées :

2007 en k€	Net
Créances clients	8 330
Créances entreprises associées	1 606
Créances avec parties liées	12
<b>Total</b>	<b>9 948</b>

2008 en k€	Net
Créances clients	10 072
Créances entreprises associées	1 389
Créances avec parties liées	1
<b>Total</b>	<b>11 463</b>

Les mouvements pour dépréciation des créances sont les suivants :

en k€	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2007	1 484
Acquisition de filiales	-
Dotation	209
Diminution liée aux pertes sur créances irrécouvrables	8
Montant non utilisé repris	41
Provision - désactualisation	-
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>1 644</b>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008	1 644
Acquisition de filiales	-
Dotation	41
Diminution liée aux pertes sur créances irrécouvrables	-
Montant non utilisé repris	8
Provision - désactualisation	-
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>1 677</b>

Au 30 juin 2008, l'analyse des créances échues mais non dépréciées est résumée ci-après :

en k€	Non échues non dépréciées	Échues & non dépréciées					Total
		< 30 jours	30 - 60 jours	60 - 90 jours	90 - 120 jours	> 120 jours	
31-déc-07	3 630	1 875	970	797	1 302	2 969	9 948
30-juin-08	3 574	2 081	2 524	1 327	308	1 649	11 463

Le Groupe n'a pas de risque de dépendance vis-à-vis de ses clients. Il y a une très forte fidélité des clients même si la récurrence n'est pas formalisée contractuellement. Le recours au factor permet de minimiser les risques encourus de non-règlement.

Les créances constatées à > 120 jours correspondent à des créances groupe et des créances dont les encours sont globalisés au niveau du groupe et se dénouent sur le second semestre 2008.

Au cours de l'exercice 2008, le groupe a cédé des créances pour un montant total de 3 755 k€ à une société d'affacturage contre de la trésorerie

A la clôture, les créances cédées s'élèvent à 1 493 k€.

Durant l'exercice clos le 30 juin 2008, le Groupe a comptabilisé une provision de 41 K€ (contre 209 K€ en 2007) au titre de la dépréciation de ses créances clients.

En 2008, la reprise de provision pour dépréciation de créances clients est de 8 K€.

**Note 7 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

en k€	30/06/2008	31/12/2007
Disponibilités	83	127
Autres valeurs mobilières	2	2
<b>Liquidités</b>	<b>85</b>	<b>129</b>
Part courante des découverts nés avant le RJ	45	91
Découverts et intérêts courus	1 077	1 548
Découverts	1 122	1 639
<b>Trésorerie nette</b>	<b>- 1 037</b>	<b>- 1 510</b>

La variation de trésorerie nette dans le tableau de trésorerie est de 468 K€.

**Note 8 : EMPRUNTS ET DETTES**

**8.1 Echéances des emprunts et dettes**

NON COURANT (en K€)	30/06/2008	31/12/2007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 300	679
Emprunts et dettes financières diverses	293	286
Dettes fournisseurs	1 108	1 084
Dettes fiscales et sociales	3 458	3 384
<i>SOUS-TOTAL POUR ECHEANCIER</i>	<i>8 159</i>	<i>5 433</i>
Emprunt obligataire convertible	2 157	2 126
Provisions	189	176
<b>TOTAL</b>	<b>10 506</b>	<b>7 735</b>

COURANT (en K€)	30/06/2008	31/12/2007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 393	3 033
Dettes location gérance	0	0
Emprunts et dettes financières diverses	19 717	15 136
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes fournisseurs	7 209	6 927
Dettes fiscales et sociales	6 669	6 936
Dettes sur immobilisations	0	0
Autres dettes	3 409	1 985
Autres dettes FACTOR	1 515	1 571
Produits constatés d'avance	686	777
Provisions	535	496
<b>TOTAL</b>	<b>42 134</b>	<b>36 861</b>



Les échéances des emprunts non courants sont indiquées ci-après :

NON COURANT - ECHEANCES (en K€)	30/06/2008	31/12/2007
<b>entre 1 et 2 ans</b>	<b>2 363</b>	<b>1 195</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 497	349
Emprunts et dettes financières diverses	54	53
Dettes fournisseurs	176	172
Dettes fiscales et sociales	636	622
<b>entre 2 et 5 ans</b>	<b>4 463</b>	<b>2 932</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 708	236
Emprunts et dettes financières diverses	171	168
Dettes fournisseurs	559	547
Dettes fiscales et sociales	2 025	1 981
<b>à plus de cinq ans</b>	<b>1 334</b>	<b>1 306</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	95	93
Emprunts et dettes financières diverses	68	66
Dettes fournisseurs	373	365
Dettes fiscales et sociales	798	781
<b>TOTAL</b>	<b>8 160</b>	<b>5 433</b>

### 8.2 Emprunt obligataire convertible

L'échéance de l'emprunt convertible est à plus de cinq ans.

### 8.3 Provisions pour autres passifs

(en K€)	COURANT			NON COURANT			Total NC	TOTAL
	Actions en justice	Plan social	Total C	Charges d'impôt	IDR	Autres		
<b>Au 1er janvier 2008</b>	249	247	496	-	85	91	176	<b>672</b>
Augmentation des provisions	24	335	359		45	70	115	474
Reprise des provisions	202	118	320	-	30	72	102	422
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>71</b>	<b>464</b>	<b>535</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>189</b>	<b>724</b>

Les montants sont principalement composés de la provision liée au plan social ainsi que des provisions pour litige Prud'hommes.

La totalité des reprises a été utilisée, concerne le PS1 et une reprise de provision Prud'Homme.

Note 9 : IMPOTS  
DIFFERES

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporelles, est probable.

Le Groupe n'a pas constaté d'impôts différés actifs et passifs dans les comptes consolidés. Ces montants sont en effet insignifiants par rapport aux impôts différés actifs qui auraient pu être générés par l'existence de pertes fiscales, dont la récupération dans les conditions actuelles est hautement improbable.

Note 10 : PRODUITS ET CHARGES  
FINANCIERS

CHARGES FINANCIERES en K€	30/06/2008	30/06/2007
Intérêts bancaires, sur comptes-courants, des dettes commerciales et agios	441	280
Commission de financement Factor	39	22
Intérêts Obligations convertibles	42	42
Intérêts sur actualisation de la dette RJ	135	150
Intérêts liés à la dette de location gérance	-	4
Différence négative de change	3	-
Divers	-	21
Frais liés aux leasing activés	231	103
<b>TOTAL</b>	<b>889</b>	<b>622</b>

PRODUITS FINANCIERS en K€	30/06/2008	30/06/2007
Reprises de provisions	-	-
Produits encaissés et divers	19	6
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>6</b>

Note 11 : RESULTATS PAR  
ACTION

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société.

	30/06/2008	30/06/2007
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société (part du groupe) (K€)	-6 801	-4 180
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	2 823	2 823
Résultat de base et dilué par action (€ par action)	-2,41	-1,48

## Note 12 : ENGAGEMENTS

### Engagement reçu

La SA Eliote a acquis, auprès du garant société DURAN SA, détentrice de 100% de la SARL DURAN DUBOI Services, 100% du 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 80K€ a été versé à la société DURAN. La promesse sera effective sous certaines conditions en date du 30 juin 2009.

Suite à une assignation reçue du tribunal de commerce de Nanterre en date du 18/7/2008, un ajustement de 5 k€ a été comptabilisé pour être en phase avec la requête de la société Eliote.

## Note 13 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe est contrôlé par QUINTA INDUSTRIES, qui détient environ 58% du capital de la Société. Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées.

### *Détail des sociétés concernées :*

*LTC, SCANLAB, SIS TV, SIS, Dataciné, Ex-Machina*

### 13.1 Relations avec la maison mère QUINTA INDUSTRIES

#### 13.1.1 Vente de biens et de services

Ventes de biens et services (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<u>Ventes de biens</u>	2	0	0
<u>Ventes de services</u>	6	15	9
TOTAL Ventes de biens et services	8	15	9

#### 13.1.2 Achat de biens et de services

#### 13.1.3 Rémunération des principaux dirigeants

#### 13.1.4 Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et de services

### 13.1.3 Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et de services

Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et services (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<u>Créances sur les parties liées</u>	1	12	9
<u>Dettes envers les parties liées</u>	2 856	1 638	1 763

### 13.1.4 Prêts reçus

Prêts reçus (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Quinta industries (majoritaire à partir du 11 février 2006)			
A l'ouverture	12 704	7 020	7 020
Prêts consentis durant l'exercice	1 115	5 014	867
Remboursements perçus	0	0	35
Intérêts de la période	286	670	162
Intérêts reçus	0	0	0
A la clôture	14 105	12 704	8 014

## 13.2 Relations avec les parties liées - hors QUINTA INDUSTRIES

### 13.2.1 Vente de biens et de services

Ventes de biens et services (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<u>Ventes de biens</u>	89	18	2
<u>Ventes de services</u>	658	1 292	365
TOTAL Ventes de biens et services	747	1 310	367

### 13.2.2 Achat de biens et de services

Achats de biens et services (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<u>Achats de biens</u>	310	183	27
<u>Achats de services</u>	757	2 284	1 131
<b>TOTAL Achats de biens et services</b>	<b>1 067</b>	<b>2 467</b>	<b>1 158</b>

### 13.2.3 Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et de services

Soldes de clôture liés à l'achat et la vente de biens et services (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<u>Créances sur les parties liées</u>	1 394	1 056	909
<u>Dettes envers les parties liées</u>	855	915	2 126

### 13.2.4 Prêts consentis à des parties liées

Prêts consentis à des parties liées (base en immobilisations) (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
A l'ouverture	0	1 553	1 553
Prêts consentis durant l'exercice			
Remboursements perçus	0	-1 553	-1 553
Intérêts de la période			
Intérêts reçus			
A la clôture	0	0	0

### 13.2.5 Prêts reçus des parties liées

Prêts reçus des parties liées (en K€)	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<b>Parties liées - hors QUINTA</b>			
A l'ouverture	868	0	0
Prêts consentis durant l'exercice	3 240	868	0
Remboursements perçus	104	0	0
Intérêts de la période	70	0	0
Intérêts reçus	0	0	0
A la clôture	4 074	868	0
<b>Quinta communication (majoritaire jusqu'au 10 février 2006)</b>			
A l'ouverture	1 373	2 207	2 207
Prêts consentis durant l'exercice	0	0	0
Remboursements perçus	0	930	0
Intérêts de la période	39	96	49
Intérêts reçus	8	0	0
A la clôture	1 404	1 373	2 256

### 13.3 Rémunération des principaux dirigeants

Rémunération Key Management (en K€)	30/06/2008	30/06/2007
Salaires et autres avantages à court terme	182	200
Retraites	12	-14
<b>TOTAL</b>	<b>194</b>	<b>186</b>

### 13.4 Engagements

Plus aucun engagement au 30/6/2008

Note 14 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2007 était le suivant :

Société mère Duran SA	% Intérêt	% Contrôle
Duboi SA	100,00	100,00
Valentine Productions SARL	99,00	99,00
Acousti Studios SARL	100,00	100,00
Duran Duboi Services SARL	99,40	99,40
Auditoriums de Joinville SA	100,00	100,00
SNC Boulogne Audiovisuel	100,00	100,00

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2008 est le suivant :

Société mère Duran SA	% Intérêt	% Contrôle
Duboi SA	100,00	100,00
Valentine Productions SARL	99,00	99,00
Acousti Studios SARL	100,00	100,00
Auditoriums de Joinville SA	99,99	99,99

Toutes ces sociétés ont été consolidées par intégration globale.

Note 15 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'activité de DURAN DUBOI reste en deçà du volume de chiffre d'affaires qui permettrait l'atteinte du point mort.