



2011

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2011

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 octobre 2011 et font l'objet d'un rapport des Commissaires aux comptes.

Sommaire

Rapport semestriel d'activité.....	1
Remarques préliminaires	1
Faits marquants.....	1
Principaux chiffres clés.....	2
Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2011	2
Liquidité et sources de financement attendues nécessaires pour honorer les engagements du Groupe	4
Principales transactions avec les parties liées	4
Facteurs de risques.....	4
Événements récents	4
Perspectives	5
Comptes consolidés résumés semestriels	6
Compte de résultat consolidé.....	6
Etat du résultat global	7
Etat de la situation financière consolidée.....	8
Variation des capitaux propres	9
Tableau des flux de trésorerie consolidés	10
Notes annexes aux comptes consolidés	11
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	29
Attestation du responsable du document	30

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2011 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Les résultats de Xilam sont liés aux livraisons des nouvelles séries d'animation aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives des résultats d'une période à l'autre. Les résultats consolidés semestriels du Groupe ne sont donc pas représentatifs des résultats annuels.

Faits marquants

Les productions terminées

Au cours du premier semestre 2011, ont été livrés aux diffuseurs :

- les 8 derniers épisodes de la série *Les Dalton* (78 x 7'),
- 26 épisodes supplémentaires de la série *Zig & Sharko* (78 x 7'), soit un total de 60 épisodes livrés au 30 juin 2011.

Les productions en cours

Au 30 juin 2011, trois séries sont en cours de production :

- *Zig et Sharko* (78 x 7') : la livraison des derniers épisodes est prévue au cours du second semestre 2011,
- *Flapacha, où es-tu ?* (anciennement *Summer Camp*) (52 x 13') : la livraison de la totalité des épisodes est prévue courant 2012,
- *Oggy et les cafards – Saison 4* (78 x 7') : la livraison des épisodes interviendra en 2012.

Les projets

Plusieurs projets sont en cours de développement :

- *La Famille Paprika* (78 x 7'),
- *Hubert et Takako* (78 x 7'),
- *Bienvenue chez les Ronk* (78 x 7').

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.11	30.06.10	S1 2011/ S1 2010
Chiffre d'affaires	3 044	1 440	+111,5%
Subventions de production	1 050	389	+169,9%
Résultat opérationnel courant	307	(51)	-704,8%
Résultat net	247	(124)	-299,2%

Données extraites du bilan (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.11	31.12.10	S1 2011/ Y 2010
Capitaux propres	8 655	8 360	+3,5%
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	1 817	1 124	+61,6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	776	408	+90,3%

Données extraites du tableau des flux de trésorerie (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.11	30.06.10	S1 2011/ S1 2010
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	3 126	1 150	+171,8%

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2011

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2011 s'élève à 3 044 milliers d'euros contre 1 440 milliers d'euros au premier semestre 2010 :

- Le **chiffre d'affaires des nouvelles séries d'animation produites**, déterminé au prorata du nombre d'épisodes livrés aux diffuseurs à la date de clôture, s'élève à 1 736 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 912 milliers d'euros au 30 juin 2010 ;
- Le **chiffre d'affaires généré par le catalogue** s'élève à 1 149 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 428 milliers d'euros au premier semestre 2010 ;
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 159 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 100 milliers d'euros au 30 juin 2010.

Les **autres produits opérationnels courants** atteignent 1 341 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre 648 milliers d'euros au premier semestre 2010. Ils correspondent essentiellement :

- aux subventions sur les productions : 1 050 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre 389 milliers d'euros au premier semestre 2010,
- aux subventions sur les projets en développement : 53 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre 98 milliers d'euros au premier semestre 2010,
- au crédit d'impôt audiovisuel constaté au prorata de l'amortissement économique des séries concernées : 231 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre 108 milliers d'euros au premier semestre 2010.

Les **achats** passent de 330 milliers d'euros au 30 juin 2010 à 182 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Les **charges de personnel** s'élèvent à 256 milliers d'euros pour le premier semestre 2011 contre 87 milliers d'euros pour le premier semestre 2010. Cette hausse est notamment liée à des recrutements destinés à soutenir le développement de Xilam Animation et à un nombre plus important de séries en cours de production sur les six premiers mois de l'année 2011 par rapport aux six premiers mois de l'année précédente.

1 Rapport semestriel d'activité

Les **autres charges opérationnelles courantes** s'élèvent à 761 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre 405 milliers d'euros au premier semestre 2010.

Le montant de la **dotation** semestrielle **aux amortissements** est de 2 879 milliers d'euros au 30 juin 2011 (immobilisations incorporelles pour 2 825 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 54 milliers d'euros) contre 1 315 milliers d'euros (immobilisations incorporelles pour 1 274 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 41 milliers d'euros).

Le **résultat opérationnel courant** est un produit de 307 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre une perte de 51 milliers d'euros au premier semestre 2010.

Le **résultat financier** est une charge de 48 milliers d'euros au premier semestre 2011, en diminution par rapport à celle du premier semestre 2010 (61 milliers d'euros). Cette amélioration des charges financières provient essentiellement des intérêts sur emprunts et commissions bancaires.

La **charge d'impôt** est stable par rapport au premier semestre précédent (11 milliers d'euros d'impôts différés au 30 juin 2011 contre 12 milliers d'euros au 30 juin 2010).

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** est un produit de 247 milliers d'euros au premier semestre 2011 contre une perte de 124 milliers d'euros au premier semestre 2010. Le résultat par action s'élève à +0,05 euro pour les 4 700 000 actions composant le capital au 30 juin 2011, contre -0,03 euro pour les 4 700 000 actions composant le capital au 30 juin 2010.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2011 s'élève à 8 655 milliers d'euros et représente 46,5% du total des actifs non courants, en augmentation de 296 milliers d'euros par rapport à ce qu'elle était au 31 décembre 2010. Cette augmentation résulte :

- de la prise en compte du résultat bénéficiaire de la période de 247 milliers d'euros,
- de la variation positive des réserves de conversion pour 49 milliers d'euros.

Les **actifs non courants** s'établissent à 18 632 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 17 474 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

Les **créances d'exploitation** composées des comptes clients et comptes rattachés s'élèvent à 4 359 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 5 898 au 31 décembre 2010. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 2 027 milliers d'euros au 30 juin 2011, contre 3 155 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

Les **dettes d'exploitation** sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes, et des dettes d'autres créanciers divers et s'élèvent à 5 442 milliers d'euros au 30 juin 2011 contre 4 463 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

1 Rapport semestriel d'activité

Trésorerie

L'endettement financier net consolidé au 30 juin 2011 s'élève à 5 953 milliers d'euros, contre 7 778 milliers d'euros au 31 décembre 2010, en diminution de 1 825 milliers d'euros sur le semestre.

Ceci s'explique essentiellement par :

- un flux de trésorerie généré par l'activité sur le premier semestre positif de 5 877 milliers d'euros,
- un flux d'investissement de 4 052 milliers d'euros (correspondant principalement aux investissements dans les séries d'animation *Les Dalton*, *Zig & Sharko*, *Flapacha où es-tu ?* et *Oggy et les cafards – Saison 4*, au rachat des droits sur les séries *Oggy et les cafards – Saisons 1, 2 et 3* et aux investissements dans des logiciels et matériels informatiques).

Le ratio dette nette/fonds propres est de 68,8% au 30 juin 2011 contre 93% au 31 décembre 2010.

Le tableau des flux de trésorerie consolidé fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

Liquidité et sources de financement attendues nécessaires pour honorer les engagements du Groupe

Le Groupe dispose des liquidités nécessaires pour faire face à son cycle d'exploitation et à son plan d'investissements des 12 mois à venir.

Principales transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions avec les parties liées autres que celles décrites en note 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

Aucune nouvelle transaction avec les parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2011.

Facteurs de risques

Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 6.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés du présent rapport.

Les autres facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Financier annuel 2010 (pages 13 à 15) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2011.

Evénements récents

Xilam Animation a signé en date du 21 juillet 2011 une nouvelle convention de crédit avec Natixis Coficiné de 1 million d'euros, d'une durée de 36 mois, destinée aux besoins généraux de la Société et à ses investissements.

Xilam Animation a signé en date du 19 août 2011 deux nouveaux crédits de préparation avec Natixis Coficiné, d'une durée de 6 mois, destinés à financer partiellement les dépenses de production de :

- *Oggy et les cafards – Saison 4* : pour un montant de 424 milliers d'euros,
- *Hubert et Takako* : pour un montant de 238 milliers d'euros.

Perspectives

Les derniers épisodes de *Zig et Sharko* ont été livrés au diffuseur au cours du troisième trimestre 2011.

Les livraisons des séries en cours de production au 30 juin 2011, *Flapacha, où es-tu ?* (anciennement *Summer Camp*) (52 x 13') et *Oggy et les cafards – Saison 4* (78 x 7') interviendront en 2012.

En 2012, Xilam produira une nouvelle série *Hubert & Takako* au cours du premier semestre, et une nouvelle saison des séries *Les Dalton* et *Zig & Sharko*.

Xilam entend également développer l'activité "merchandising" de ses marques à l'étranger, et notamment avec les pays émergents en Asie.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

	Note	30.06.11	30.06.10
Chiffre d'affaires	3.1	3 044 007	1 439 577
Autres produits opérationnels courants	3.2	1 341 060	647 539
Total des produits d'exploitation		4 385 067	2 087 116
Achats		(182 485)	(329 837)
Charges de personnel	3.3	(255 691)	(87 327)
Autres charges opérationnelles courantes	3.4	(760 808)	(405 433)
Dépréciations, amortissements et provisions	3.5	(2 879 202)	(1 315 263)
Résultat opérationnel courant		306 881	(50 744)
Autres produits et (charges) opérationnels non courants			
Résultat opérationnel		306 881	(50 744)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		209	
Coût de l'endettement financier brut		(38 635)	(61 212)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(38 426)	(61 212)
Autres produits et (charges) financiers	3.6	(10 055)	
Résultat avant impôts		258 400	(111 956)
Impôts	3.7	(11 206)	(12 153)
Résultat net		247 194	(124 109)
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		247 194	(124 109)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.8	4 700 000	4 700 000
- En euro par action		0,05	(0,03)
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.8	4 700 000	4 700 000
- En euro par action		0,05	(0,03)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global

Etat du résultat global

	30.06.11	30.06.10
Résultat net de la période (A)	247 194	(124 109)
Autres éléments du résultat global :		
• Ecart de conversion de consolidation	48 624	4 740
Total des autres éléments du résultat global (B)	48 624	4 740
Résultat global de la période (A) + (B)	295 818	(119 369)
Dont :		
• Résultat global de la période attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		
• Résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	295 818	(119 369)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat de la situation financière consolidée

Etat de la situation financière consolidée

Actif	Note	30.06.11	31.12.10
Ecart d'acquisition net	4.1	663 868	663 868
Immobilisations incorporelles nettes	4.2	16 631 522	15 482 706
Immobilisations corporelles nettes	4.3	142 191	121 045
Actifs financiers non courants nets	4.4	27 448	28 139
Actifs d'impôts non courants nets	4.5	1 167 312	1 178 518
Actif non courant		18 632 341	17 474 276
Actifs financiers courants nets	4.6	820	1 240
Créances clients et comptes rattachés nettes	4.7	2 752 267	4 099 689
Autres créances nettes	4.7	1 606 300	1 798 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.10	776 423	408 106
Actif courant		5 135 810	6 307 841
Total actif		23 768 151	23 782 117
Passif	Note	30.06.11	31.12.10
Capital	4.8	470 000	470 000
Réserves et résultat		8 185 422	7 889 604
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		8 655 422	8 359 604
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Capitaux propres		8 655 422	8 359 604
Provisions non courantes	4.9	26 260	45 911
Dettes financières non courantes ⁽¹⁾	4.10	567 902	480 220
Passif non courant		594 162	526 131
Dettes financières courantes ⁽¹⁾	4.10	6 161 338	7 705 632
Avances clients et produits constatés d'avance	4.11	2 915 687	2 727 540
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.12	3 119 956	2 005 538
Autres dettes courantes	4.13	2 321 586	2 457 672
Passif courant		14 518 567	14 896 382
Total Passif		23 768 151	23 782 117

⁽¹⁾ La part à plus d'un an des crédits de production figure dans le poste "Dettes financières non courantes". Pour permettre la comparaison avec l'exercice précédent, la part à plus d'un an des crédits de production qui figurait dans le poste "Dettes financières courantes" pour un montant de 443 224 € a été reclassée au poste "Dettes financières non courantes" au 31 décembre 2010.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère					Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total		
4 700 000	Au 31 décembre 2010	470 000	11 255 654	(3 175 930)	(190 120)	8 359 604		8 359 604
	Résultat net de la période			247 194		247 194		247 194
	Autres éléments du résultat global :					0		0
	• Ecarts de conversion de consolidation				48 624	48 624		48 624
	Total des autres éléments du résultat global	0	0	0	48 624	48 624	0	48 624
	Total des produits et (charges) de la période	0	0	247 194	48 624	295 818	0	295 818
	Opérations sur capital					0		0
	Dividendes					0		0
	Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0
4 700 000	Au 30 juin 2011	470 000	11 255 654	(2 928 736)	(141 496)	8 655 422	0	8 655 422

⁽¹⁾ Primes d'émission, primes d'apport, primes de fusion, réserves légales.

Les écarts de conversion résultent principalement de la dépréciation du dong vietnamien par rapport au dollar US et du dollar US par rapport à l'euro.

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère					Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital	Réserves liées au capital ⁽¹⁾	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total		
4 700 000	Au 31 décembre 2009	470 000	11 255 654	(3 680 158)	(182 076)	7 863 420		7 863 420
	Résultat net de la période			(124 109)		(124 109)		(124 109)
	Autres éléments du résultat global :					0		0
	• Ecarts de conversion de consolidation				4 740	4 740		4 740
	Total des autres éléments du résultat global	0	0	0	4 740	4 740	0	4 740
	Total des produits et (charges) de la période	0	0	(124 109)	4 740	(119 369)	0	(119 369)
	Opérations sur capital					0		0
	Dividendes					0		0
	Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0
4 700 000	Au 30 juin 2010	470 000	11 255 654	(3 804 267)	(177 336)	7 744 051	0	7 744 051

⁽¹⁾ Primes d'émission, primes d'apport, primes de fusion, réserves légales.

Les écarts de conversion résultent principalement de la dépréciation du dong vietnamien par rapport au dollar US et du dollar US par rapport à l'euro.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	30.06.11	30.06.10
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	247 194	(124 109)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	2 879 202	1 274 173
Résultat net des cessions d'immobilisations		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	3 126 396	1 150 064
Coût de l'endettement financier net	38 426	61 212
Charge d'impôts, y compris impôts différés	11 206	12 153
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	3 176 028	1 223 429
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 700 599	2 235 271
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 876 627	3 458 700
Opérations d'investissement		
Cessions d'immobilisations		
Acquisitions d'immobilisations	(4 051 698)	(3 845 275)
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4 051 698)	(3 845 275)
Opérations de financement		
Variation des dettes financières	(1 418 186)	461 193
Intérêts payés	(38 426)	(61 212)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 456 612)	399 981
(D) Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	368 317	13 406
Trésorerie à l'ouverture	408 106	60 549
Trésorerie à la clôture	776 423	73 955
Variation de la trésorerie consolidée	368 317	13 406

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Le Groupe Xilam Animation

1.1. Activités / Faits significatifs de la période

Xilam est une société de production audiovisuelle et multimédia, fondée par Marc du Pontavice à la suite du rachat des actifs de Gaumont Multimedia. Elle a été constituée en juillet 1999 sous la forme d'une société anonyme à conseil d'administration.

Elle conçoit, produit et distribue des dessins animés à l'attention des enfants pour le marché international qu'elle décline sur tous les supports : télévision, cinéma, et merchandising.

Forte de succès mondiaux comme *Oggy et les cafards*, *Les Zinzins de l'espace* ou *Les Nouvelles Aventures de Lucky Luke*, Xilam est aujourd'hui l'une des principales références européennes de l'animation haut de gamme.

Les chaînes de télévision françaises ou étrangères sont les principaux clients de la Société. Elles participent, avec le Centre National de la Cinématographie (CNC), les distributeurs et les coproducteurs au financement des productions. Ces financements représentent au minimum 70% à 80% du coût global de l'œuvre audiovisuelle et plus de 100% des coûts variables. Ainsi, les activités d'exploitation et d'investissement sont intrinsèquement liées chez Xilam, comme chez les autres sociétés du secteur, et financées par des crédits bancaires adossés aux contrats signés et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes.

1.2. Saisonnalité de l'activité

Xilam rappelle que ses résultats sont liés aux livraisons des nouvelles séries d'animation aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives des résultats d'une période à l'autre. Les résultats consolidés semestriels du Groupe ne sont donc pas représentatifs des résultats annuels.

1.3. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre sur la période

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2011.

Principales sociétés consolidées

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes :

Société et forme	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Xilam Animation SA	Société mère	N/A	N/A	France
Igloo Production GmbH	Intégration globale	100%	100%	Allemagne
Igloo Entreprises Ltd	Intégration globale	100%	100%	Royaume-Uni
Xilam Films SAS	Intégration globale	100%	100%	France
Xilam Multimédia SAS	Intégration globale	100%	100%	France
Armada TMT	Intégration globale	100%	100%	Vietnam

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam Animation au 30 juin 2011 ont été préparés en application des dispositions de la norme IAS 34 – “Information financière intermédiaire”. Ils présentent les informations principales de la période, telles que définies par la norme IAS 34 et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, inclus dans le Rapport Financier déposé à l'AMF.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam Animation au 30 juin 2011 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation que ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, à l'exception des normes et interprétations visées au paragraphe 2.3 ci-après.

Les états financiers consolidés sont présentés euros sauf indication contraire.

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2011 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 octobre 2011 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

2.2. Principes d'évaluation spécifiques aux comptes intermédiaires

Les charges et produits déterminés sur une base annuelle ont été évalués à la fin de la période, selon les mêmes principes que lors de la clôture annuelle.

Les avantages au personnel à la fin de la période ont été évalués sur la base des soldes bilanciers d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, le taux moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours. La charge d'impôts courants est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

2.3. Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au Groupe à compter du 1^{er} janvier 2011

Normes et interprétations : nouvelles normes, amendements et révisions

Norme		Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Xilam Animation
IFRIC 19	Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
Amendement à IAS 32	Classement des émissions de droits de souscription	01/02/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IAS 24 Révisée	Informations sur les parties liées	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRIC 14	Paiement anticipé d'exigences de financement minimal	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 1	Exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les nouveaux adoptants	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés

⁽¹⁾ Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Programmes d'améliorations

L'International Accounting Standards Board (IASB) a publié, le 6 mai 2010, la version définitive des améliorations annuelles des IAS/IFRS du cycle 2008-2010. Ces améliorations ont été adoptées au niveau européen par le règlement CE n° 149/2011 du 18 février 2011. Les normes suivantes ont été concernées par les améliorations annuelles 2010.

Norme concernée	Objet de la modification	Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Xilam Animation
IFRS 1	Changement de méthode comptable l'année de première application des normes internationales	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
	Base réévaluée utilisée comme coût estimé	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
	Utilisation d'un coût estimé dans le cadre d'activités à tarifs réglementés	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IFRS 3	Dispositions transitoires pour une contrepartie éventuelle d'un regroupement d'entreprises intervenu avant la date d'entrée en vigueur de la version révisée en janvier 2008 de la norme	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
	Evaluation d'intérêts ne conférant pas le contrôle	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
	Non remplacement et remplacement volontaire de droits acquis, attribués par l'entreprise acquise, à un paiement fondé sur des actions	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IFRS 7	Clarification des informations à fournir	01/07/2010 ⁽²⁾	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IAS 1	Clarifications apportées à l'état de variation des capitaux propres	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IAS 27	Dispositions transitoires des amendements apportés à IAS 21 "Effets des variations des cours des monnaies étrangères", à IAS 28 "Participations dans des entreprises associées" et à IAS 31 "Participations dans des coentreprises" suite à la révision d'IAS 27 en 2008	01/07/2010	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IAS 34	Opérations et événements significatifs	01/01/2011	L'information financière intermédiaire a été revue de manière à présenter plus spécifiquement les événements et transactions significatives de la période
IFRIC 13	Programmes de fidélisation de la clientèle	01/01/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés

⁽¹⁾ Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

⁽²⁾ Certains paragraphes sont d'application 01/01/2011.

2.4. Textes endossés par l'Union européenne et d'application non encore obligatoire au 30 juin 2011

Aucune norme ayant été adoptée par l'Union européenne n'entre dans cette catégorie.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

2.5. Effet des normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore endossés par l'Union européenne au 30 juin 2011

Norme		Date d'application ⁽¹⁾	Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Xilam Animation
IFRS 9	Instruments financiers	01/01/2013	En attente – Le processus d'adoption de cette norme par l'UE a été suspendu
Amendement à IFRS 7	Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers	01/07/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
Amendements à IFRS 1	Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants	01/07/2011	Sans incidence sur les états financiers consolidés
Amendements à IAS 12	Impôts différés – recouvrements des actifs sous-jacents	01/01/2012	Sans incidence sur les états financiers consolidés
IAS 27 Révisée	Etats financiers individuels	01/01/2013	Non applicable
IAS 28	Participation dans des entreprises associées et coentreprises	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
IFRS 10	Etats financiers consolidés	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
IFRS 11	Accords conjoints	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
IFRS 12	Informations à fournir sur les participations dans les autres entités	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
IFRS 13	Evaluation à la juste valeur	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
Amendements à IAS 19	Régimes à prestations définies	01/01/2013	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours
Amendements à IAS 1	Présentation des postes des autres éléments du résultat global	01/07/2012	L'analyse de l'incidence de cette norme est en cours

⁽¹⁾ Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application UE).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffres d'affaires

	30.06.11	30.06.10
Production de séries d'animation	1 733 229	911 915
• France	1 404 192	754 846
• Europe	196 475	57 524
• Amérique	13 466	34 689
• Asie-Orient	109 735	34 913
• Autres	9 361	29 943
Production de films d'animation	0	2 100
• France		2 100
• Europe		
• Amérique		
• Asie-Orient		
• Autres		
Ventes Catalogue	901 738	273 510
• France	233 311	214 139
• Europe	42 503	5 751
• Amérique	18 354	53 620
• Asie-Orient	607 571	
• Autres		
Autres, Multimédia, Merchandising	409 040	252 052
• France	409 393	142 052
• Europe		110 000
• Amérique	1 985	
• Asie-Orient	5 262	
• Autres	(7 600)	
Total	3 044 007	1 439 577
• France	2 046 896	1 113 137
• Europe	238 977	173 275
• Amérique	33 804	88 309
• Asie-Orient	722 568	34 913
• Autres	1 761	29 943

3.2. Autres produits opérationnels courants

Au 30 juin 2011, le total de ces produits, d'un montant de € 1 341 060, comprend notamment :

- € 1 049 641 de subventions de production,
- € 52 709 de subventions de développement,
- € 231 372 de crédit d'impôt audiovisuel. Ce dernier est traité comme une subvention d'investissement et est enregistré en produits d'exploitation pour chaque série à laquelle il se rattache sur la durée d'utilisation de l'actif. La partie non reconnue du crédit d'impôt est enregistrée en produits constatés d'avance.

3.3. Charges de personnel

Les charges de personnel correspondent aux salaires et charges des permanents non affectés aux productions et aux salaires et charges des intermittents sur les séries et films en développement.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.4. Autres charges opérationnelles courantes

Ces charges correspondent aux charges d'exploitation nettes des coûts de production des séries immobilisées à l'actif du bilan.

D'un montant de € 760 808 au 30 juin 2011, elles correspondent pour l'essentiel :

- à la prise en charge des retenues à la source étrangères non récupérables du fait de la non-imposition de Xilam Animation à l'impôt sur les sociétés pour € 58 342,
- aux droits d'auteurs sur les séries et films en développement pour € 50 935,
- aux redevances versées au titre de l'exploitation des œuvres pour € 193 001.

3.5. Amortissements, dépréciations et provisions

	30.06.11	30.06.10
Immobilisations incorporelles	(2 825 155)	(1 274 173)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(2 825 155)	(1 274 173)
• Dotations aux dépréciations		
Immobilisations corporelles	(54 047)	(41 090)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(54 047)	(41 090)
• Dotations aux dépréciations		
Actifs financiers non courants	0	0
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux dépréciations	0	
Total	(2 879 202)	(1 315 263)

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles sont présentées nettes des dotations affectées aux productions.

3.6. Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêts supportés par la structure.

	30.06.11	30.06.10
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	209	
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(130 084)	(115 221)
Frais financiers activés	94 916	57 024
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(3 467)	(3 015)
Coût de l'endettement financier brut	(38 635)	(61 212)
Coût de l'endettement financier net	(38 426)	(61 212)
Intérêts et charges assimilées	(10 055)	
Autres produits et (charges) financiers nets	(10 055)	0
résultat financier	(48 481)	(61 212)

Les frais financiers activés dépendent des productions de la période. Ils comprennent d'une part les coûts réels des crédits affectés spécifiquement aux séries au cours de la période et d'autre part les intérêts sur les découverts bancaires lorsque ceux-ci sont imputables aux séries.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.7. Impôts

La société Xilam Animation ainsi que ses filiales françaises détenues à 95% et plus ont opté pour le régime d'intégration fiscale.

Au 30 juin 2011, le périmètre d'intégration fiscale comprend les sociétés présentes au 31 décembre 2011 : Xilam Animation SA, tête de groupe, Xilam Films SAS et Xilam Multimédia SAS.

L'intégration fiscale est neutre pour les filiales, les économies ou charges d'impôt générées par l'intégration sont comptabilisées dans les comptes de Xilam Animation.

Ventilation de la (charge) ou du produit d'impôt

	30.06.11	30.06.10
Impôts courants		
Impôts différés	(11 206)	(12 153)
Charge d'impôt	(11 206)	(12 153)
Taux effectif d'impôt (%)	5,5%	16,8%

Le taux effectif d'impôt est le rapport entre la charge d'impôt et le résultat net avant impôt.

3.8. Résultat par action

Résultat de base par action

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social.

	30.06.11	30.06.10
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 700 000	4 700 000
Augmentation de capital		
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000

Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la date de clôture.

Au 30 juin 2011 comme au 30 juin 2010, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.11	30.06.10
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4. Notes sur l'état de la situation financière consolidée

4.1. Ecart d'acquisition

	30.06.11	Mouvements de la période			31.12.10
		+	-	Autres	
Valeur brute	663 868				663 868
Dépréciations	0				
Valeur nette	663 868	0	0	0	663 868

En l'absence d'apparition d'indices de perte de valeur sur la période, aucune dépréciation de l'écart d'acquisition n'est intervenue sur le premier semestre 2011.

4.2. Immobilisations incorporelles

	30.06.11	Mouvements de la période			31.12.10
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Séries d'animation acquises	3 823 115	500 000			3 323 115
Séries d'animation produites	60 511 847			2 397 009	58 114 838
Films d'animation produits	18 411 413				18 411 413
Jeux vidéo	3 015 937				3 015 937
Productions phonographiques	49 326				49 326
Logiciels	603 325	4 782			598 543
Séries d'animation en cours de production	3 079 351	3 469 698		(2 397 009)	2 006 662
Valeur brute	89 494 314	3 974 480	0	0	85 519 834
Séries d'animation acquises	2 515 819	121 080			2 394 739
Séries d'animation produites	49 114 996	2 702 450			46 412 546
Films d'animation produits	17 573 267				17 573 267
Jeux vidéo	3 015 937				3 015 937
Productions phonographiques	49 326				49 326
Logiciels	593 447	2 134			591 313
Amortissements	72 862 792	2 825 664	0	0	70 037 128
Séries d'animation en cours de production	0				
Dépréciations	0	0	0	0	0
Valeur nette	16 631 522	1 148 816	0	0	15 482 706

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

Au 30 juin 2011 comme au 31 décembre 2010, la valeur brute du film *Kaena – La Prophétie* a été diminuée du montant du crédit Coficiné restant à rembourser sur ce film à la date de clôture, car la Direction a estimé qu'il avait perdu toute probabilité de remboursement car adossé aux recettes futures du film.

Au cours du premier semestre 2011, Xilam Animation a racheté les droits sur les séries *Oggy et les cafards – Saisons 1, 2 et 3* pour € 500 000.

L'augmentation de la valeur brute des séries d'animation produites correspond aux investissements dans les épisodes des séries *Les Dalton* et *Zig & Sharko* qui ont été livrés aux diffuseurs au cours du premier semestre 2011.

Les séries en cours de production au 30 juin 2011 sont : *Zig & Sharko* (18 épisodes), *Flapacha, où es-tu ?* (anciennement *Summer Camp*) et *Oggy et les cafards – Saison 4*.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Le montant des frais financiers capitalisés au titre des six premiers mois de l'exercice 2011 s'élève à € 94 916.

La dotation aux amortissements des logiciels affectés aux productions s'élève à € 509 sur le premier semestre 2011.

4.3. Immobilisations corporelles

	30.06.11	Mouvements de la période			31.12.10
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Installations - Agencements	43 108				43 108
Matériel de bureau et informatique	1 375 508	77 638		(3 759)	1 301 629
<i>dont contrats de location-financement</i>	968 539	66 569			901 970
Matériel audiovisuel	16 251				16 251
Mobilier	10 392			(133)	10 525
Valeur brute	1 445 259	77 638	0	(3 892)	1 371 513
Installations - Agencements	34 099	1 260			32 839
Matériel de bureau et informatique	1 242 862	54 232		(3 200)	1 191 830
<i>dont contrats de location-financement</i>	886 292	33 583			852 709
Matériel audiovisuel	15 950	212			15 738
Mobilier	10 157	229		(133)	10 061
Amortissements, dépréciations	1 303 068	55 933	0	(3 333)	1 250 468
Valeur nette	142 191	21 705	0	(559)	121 045

⁽¹⁾Variations de change.

La diminution de la valeur des actifs due aux effets de change résulte principalement de la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro.

La dotation aux amortissements du matériel informatique affecté aux productions s'élève à € 1 886 sur le premier semestre 2011.

4.4. Actifs financiers non courants

	30.06.11	Mouvements de la période			31.12.10
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Dépôts et cautionnements versés	27 448			(691)	28 139
Valeur brute	27 448	0	0	(691)	28 139
Dépôts et cautionnements versés	0				0
Dépréciations	0	0	0	0	0
Valeur nette	27 448	0	0	(691)	28 139

⁽¹⁾Variations de change.

La diminution de la valeur des actifs due aux effets de change résulte principalement de la dépréciation du dollar US par rapport à l'euro.

4.5. Actifs d'impôts non courants

	30.06.11	Variation	31.12.10
Impôts différés actifs	1 681 665	(11 206)	1 692 871
Impôts différés passifs	(514 353)		(514 353)
Total impôts différés nets	1 167 312	(11 206)	1 178 518

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.6. Actifs financiers courants

	30.06.11	Mouvements de la période			31.12.10
		+	-	Autres	
Prêts au personnel	820		(420)		1 240
Valeur brute	820	0	(420)	0	1 240
Prêts au personnel	0				
Dépréciations	0	0	0	0	0
Valeur nette	820	0	(420)	0	1 240

Les prêts au personnel ont une échéance inférieure à un an.

4.7. Créances clients et autres créances

	30.06.11	31.12.10
Créances clients et comptes rattachés	2 901 223	4 248 645
<i>dont produits à recevoir</i>	<i>1 273 439</i>	<i>1 593 300</i>
Créances fiscales	1 293 089	1 712 107
Créances diverses	203 342	3 295
<i>dont produits à recevoir</i>	<i>11 775</i>	
Charges constatées d'avance	109 869	83 404
Valeur brute	4 507 523	6 047 451
Clients	148 956	148 956
Dépréciations	148 956	148 956
Valeur nette	4 358 567	5 898 495

Afin d'obtenir les financements nécessaires à son activité, Xilam Animation affecte des sûretés en garantie des crédits consentis par les établissements prêteurs. Les créances sont pour autant maintenues au bilan dans le poste "Créances clients et comptes rattachés" car seul le règlement est délégué aux banques.

L'ensemble des créances clients autres dettes courantes a une échéance à moins d'un an.

4.8. Capitaux propres

Composition du capital

	30.06.11	+	-	31.12.10
Nombre de titres	4 700 000			4 700 000
Nominal	0,10 €			0,10 €
Capital (en euro)	470 000	0	0	470 000

Dividendes

Le Groupe n'a pas versé de dividendes sur la période.

Options de souscription d'actions

Aucun plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2011.

Au 30 juin 2011, il n'y a pas d'options exerçables.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.9. Provisions non courantes

	30.06.11	Mouvements de la période				31.12.10
		+	- ⁽¹⁾	- ⁽²⁾	Autres	
Provisions pour retraites et assimilées	26 260		(19 651)			45 911
Provisions non courantes	26 260	0	(19 651)	0	0	45 911
Impact sur le résultat opérationnel courant		0	(19 651)	0		

⁽¹⁾ Reprises utilisées : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges.

⁽²⁾ Reprises correspondant à la partie excédentaire des provisions.

4.10. Endettement financier net

Par endettement financier net, le Groupe entend l'ensemble des dettes financières minoré des équivalents de trésorerie.

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe a poursuivi sa politique de désendettement et d'optimisation de ses sources de financement.

	30.06.11	31.12.10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	776 423	408 106
Soldes créditeurs de banques	(1 580 370)	(806 102)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(803 947)	(397 996)
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts	(12 956)	(36 996)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	0	0
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(141 335)	(232 476)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(82 454)	(48 718)
Dettes financières non auto-liquidatives	(236 745)	(318 190)
Endettement financier net non auto-liquidatif	(1 040 692)	(716 186)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(554 946)	(443 224)
• Concours bancaires courants		
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(3 492 099)	(5 036 097)
• Concours bancaires courants	(865 080)	(1 582 239)
Dettes financières auto-liquidatives	(4 912 125)	(7 061 560)
Endettement financier net	(5 952 817)	(7 777 746)

Sont considérées comme dettes financières auto-liquidatives :

- Les crédits de production qui sont destinés à financer la production des séries d'animation et le développement des nouveaux projets. Ils seront remboursés par créances clients déjà enregistrées ou à venir et données en garanties sur les contrats signés.
- Les concours bancaires courants qui correspondent à des cessions "Dailly".

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30.06.11	31.12.10
Comptes bancaires	776 423	406 164
Caisses		1 942
Valeur brute	776 423	408 106

Dettes financières

	30.06.11	Mouvements de la période		31.12.10
		+	-	
Emprunts	154 291	471	(115 652)	269 472
<i>dont intérêts courus à payer</i>	471	471	(720)	720
Dettes liées aux contrats de location-financement	82 454	33 736		48 718
Crédits de production	4 047 045	2 510 284	(3 942 560)	5 479 321
<i>dont intérêts courus à payer</i>	605	605		
Soldes créditeurs de banques	1 580 370	780 742	(6 474)	806 102
<i>dont intérêts courus à payer</i>	14 023	3 021	(14)	11 016
Concours bancaires courants	865 080	653 647	(1 370 806)	1 582 239
Total	6 729 240	3 978 880	(5 435 492)	8 185 852
Échéances				
• à moins d'un an	6 161 338			7 705 632
• de 1 à 5 ans	567 902			480 220
• à plus de 5 ans				

Au 30 juin 2011 comme au 31 décembre 2010, le solde du crédit Coficiné pour le film *Kaena – La Prophétie* a été reclassé en diminution de l'actif net du film du fait de sa forte improbabilité à le rembourser car adossé aux recettes que le film génère.

Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2011

	En cours en capital	Disponibles	Agios dus (Négatif = créditeur)	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt Neuflyze OBC	90 000				Eonia + ⁽¹⁾	31/12/11
Emprunt BNP Paribas (ex Fortis)	63 820			12 956	Euribor + ⁽¹⁾	09/09/12
Emprunts	153 820	0	0	12 956		
<i>Les Dalton - Production</i>	790 564		-697		Euribor + ⁽¹⁾	10/12/11
<i>Les Dalton - Export</i>	288 501	20 299	-88		Euribor + ⁽¹⁾	05/08/11
Divers développements	150 000				Euribor + ⁽¹⁾	01/09/11
Escompte Turner	286 000		-279		Euribor + ⁽¹⁾	13/09/12
<i>Zig & Sharko - Production</i>	2 537 891	71 783	-1 227	121 481	Euribor + ⁽¹⁾	01/03/13
<i>Flapacha où es-tu ? (anciennement Summer Camp) - Production</i>	2 200 000	2 200 000	-4 225	433 465	Euribor + ⁽¹⁾	04/08/13
Crédits de production	4 052 956	2 292 082	-6 516	554 946		

⁽¹⁾ La marge oscille entre 1,25% et 3%.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.11. Acomptes clients et produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont constitués :

- de recettes facturées dont le fait générateur de la reconnaissance du chiffre d'affaires correspondant n'est pas avéré à la clôture pour € 1 694 997,
- du crédit d'impôt audiovisuel non reconnu pour € 1220 690.

4.12. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

	30.06.11	31.12.10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 927 432	1 987 811
<i>dont charges à payer</i>	<i>1 153 922</i>	<i>843 613</i>
Dettes sur immobilisations	192 524	17 727
<i>dont charges à payer</i>	<i>175 000</i>	
Total	3 119 956	2 005 538

L'ensemble des dettes fournisseurs et comptes rattachés a une échéance à moins d'un an.

4.13 Autres dettes courantes

	30.06.11	31.12.10
Dettes sociales	728 945	543 336
<i>dont charges à payer</i>	<i>131 769</i>	<i>131 037</i>
Dettes fiscales	203 775	239 207
<i>dont charges à payer</i>	<i>24 083</i>	<i>44 503</i>
Comptes courants	5 705	164 302
Subventions de production nettes	469 550	422 890
Dettes diverses	913 611	1 087 937
Total	2 321 586	2 457 672

Les dettes fiscales et sociales se composent essentiellement de TVA collectée et charges à payer sur impôts et cotisations diverses.

Les subventions à la production attribuées sont nettes du montant des subventions restant à recevoir.

Les dettes diverses sont principalement constituées de charges à payer composées de versements dus aux ayants-droits et de coûts engagés sur des productions en cours.

L'ensemble des autres dettes courantes a une échéance à moins d'un an.

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

5.1. Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle

Au 30 juin 2011, le Groupe a généré un flux net de trésorerie de € 5 876 627 en augmentation de € 2 47 927 par rapport au 30 juin 2010.

La variation du besoin en fonds de roulement s'établit quant à elle à € 2 700 599 au premier semestre 2011 contre € 2 235 271 au premier semestre 2010.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5.2. Flux de trésorerie liés aux investissements

Au 30 juin 2011, les flux nets de trésorerie d'investissements s'élevaient à € 4 051 698 contre € 3 845 275 au 30 juin 2010.

L'évolution de ces flux de trésorerie reflète principalement la stabilité des investissements de développement et de production de séries au titre du premier semestre 2011 au regard des investissements réalisés sur le premier semestre 2010.

5.3. Flux de trésorerie liés aux financements

Au 30 juin 2011, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement comprennent une augmentation des dettes financières à hauteur de € 1 418 186 et les intérêts payés sur le premier semestre de € 38 426. Au 30 juin 2010, ils comprenaient une diminution des dettes financières de € 461 193 et les intérêts payés sur le premier semestre à hauteur de € 61 212.

Au total, la trésorerie nette du Groupe Xilam est positive et s'établit à 776 423 au 30 juin 2011 contre € 73 955 au 30 juin 2010.

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.11		30.06.10	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	16	12	16	13
Agents de maîtrise		95		99
Employés	6	25	5	28
Apprentis	2		3	
Permanents	24	132	24	140
Intermittents du Spectacle	37		45	
Total	61	132	69	140

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.2. Transactions avec les principaux actionnaires ou avec des sociétés ayant des dirigeants communs

L'application de la norme IAS 24 impose aux groupes de détailler les opérations réalisées avec les parties liées.

Les sociétés suivantes ont été identifiées comme parties liées :

- MDP Audiovisuel SARL, actionnaire majoritaire de Xilam Animation, dont Marc du Pontavice, Président de Xilam Animation, est gérant majoritaire;
- Les Films du Gorak SARL, dont Marc du Pontavice, Président de Xilam Animation, est gérant majoritaire;
- One World Films SARL, dont Marc du Pontavice, Président de Xilam Animation, est co-gérant associé.

	30.06.11			31.12.10		
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films
Créances clients			59 584		20 707	
Autres créances		405	75 125			
Dettes fournisseurs	642 981			397 767		
Autres dettes courantes	5 705		265 478	169 625		408 998
	30.06.11			30.06.10		
Chiffre d'affaires			120 000			100 000
Autres charges courantes	234 509			182 662		

Le chiffre d'affaires correspond à une prestation facturée à One World Films dans le cadre d'une convention d'assistance de gestion.

Les autres charges courantes concernent essentiellement les frais de direction générale, ainsi que les droits à recettes détenus par MDP Audiovisuel, co-producteur d'*Oggy et les cafards – Saison 1*.

6.3. Engagements et passifs éventuels

Engagements hors état de la situation financière liés à l'activité courante

Au 30 juin 2011, Xilam et ses filiales sont engagées dans la production de séries d'animation pour un montant de 3 244 milliers d'euros.

Parallèlement, Xilam et ses filiales bénéficient d'engagements au titre d'achat de droits et d'apports de coproducteurs sur les séries d'un montant de 6 476 milliers d'euros.

Xilam a accordé à l'une de ses banques, en contrepartie d'une ligne de découvert de 150 milliers d'euros, un nantissement des garanties du contrat d'assurance "Homme clé" de son dirigeant.

Au 30 juin 2011, il n'existe aucun autre engagement significatif de type nantissement, garantie ou sureté réelle, ni aucun autre engagement hors état de la situation financière significatif selon les normes comptables en vigueur.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Droit individuel à la formation

Au 30 juin 2011, le nombre d'heures accumulées non consommées au titre du droit individuel à la formation s'élève à 1 491 heures. Aucun salarié n'a fait demande de l'utilisation de son droit. Pour mémoire, le droit individuel à formation est reconnu à tout salarié titulaire d'un contrat de travail à durée indéterminée et disposant d'une ancienneté d'au moins un an dans l'entreprise (Code du travail Art. L933-1). Ce droit est de 21 heures par année civile cumulable sur une durée maximale de 6 ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits restera plafonné à 126 heures par personne.

Ce crédit d'heures est intégré au plan de formation du Groupe. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

6.4. Risques

Risque de taux d'intérêt

Le suivi du risque de taux d'intérêt et de la sensibilité peut se résumer de la façon suivante au 30 juin 2011 (hypothèse retenue : augmentation de 1 point des taux d'intérêt) :

	30.06.11	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe				
Actifs financiers à taux variable	776 423	776 423		
Actifs financiers non exposés	0			
Actifs financiers ⁽¹⁾	776 423	776 423	0	0
Passifs financiers à taux fixe				
Passifs financiers à taux variable	(6 729 240)	(6 161 338)	(567 902)	
Passifs financiers non exposés	0			
Passifs financiers ⁽²⁾	(6 729 240)	(6 161 338)	(567 902)	0

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

	30.06.11	Taux		
		Taux fixe	variable	Non exposés
Actifs financiers ⁽¹⁾	776 423		776 423	
Passifs financiers ⁽²⁾	(6 729 240)	0	(6 729 240)	
Position nette avant gestion	(5 952 817)	0	(5 952 817)	0
Couverture	0			
Position nette avant gestion	(5 952 817)	0	(5 952 817)	0
Sensibilité ⁽³⁾	(59 528)		(59 528)	

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

⁽³⁾ Impact en année pleine.

Ainsi, une hausse instantanée d'1 point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de € 59 528.

Xilam n'envisage pas de mettre en place une couverture de taux à court terme pour couvrir ce risque.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Risque de change

Compte tenu du caractère international de son activité, Xilam se trouve exposée au risque de change sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère probable.

Xilam s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises.

Xilam étudie au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque (achats ou ventes à terme, options).

Les prévisions de décaissements en dollars sont établies sur une base mensuelle au moment des reportings de coûts de production. La Direction Financière, compte tenu des prévisions économiques et des informations recueillies auprès des salles de marché où Xilam est accréditée, décide de l'opportunité de couvrir ou non le solde net en dollars par des contrats à terme sur le dollar, notamment lorsque le taux à terme est plus favorable que celui qui est utilisé lors de l'élaboration des budgets. La couverture peut être totale ou partielle, en fonction des anticipations de variations de la devise. Au cours de la période, aucune couverture n'a été décidée.

La filiale située en Angleterre n'a quasiment plus aucune activité ce qui réduit l'exposition du Groupe au change euro/Livre sterling.

La position nette en devises du groupe au 30 juin 2011 se présente comme suit :

	Total	CAD	GBP	USD	VND
Actifs	161 670	3 638		136 551	25 119
Passifs	(41 162)		(7 921)	(234)	(33 007)
Hors bilan	0				
Position nette avant gestion	120 508	3 638	(7 921)	136 317	(7 888)
Couverture	0				
Position nette avant gestion	120 508	3 638	(7 921)	136 317	(7 888)
Sensibilité ⁽¹⁾	(1 205)	(36)	79	(1 363)	79

⁽¹⁾ Impact en année pleine.

L'exposition nette en devises contre-valorisée en euro aux cours de clôture, après prise en compte des couvertures est de € 120 508. La sensibilité de la position nette globale en devises face à une évolution uniforme d'un centime d'euro contre la totalité des devises concernées serait de - € 1 205.

Risque de crédit

La politique du Groupe Xilam est de préfinancer quasi-intégralement chacune de ses nouvelles productions auprès d'établissements financiers spécialisés, ce qui garantit un flux de liquidité mensuel nécessaire à couvrir ses dépenses de production ainsi que les frais généraux affectés aux productions.

Xilam bénéficie de crédits bancaires auprès de Coficiné pour les développements, les productions en cours et celles terminées, adossés aux créances nées ou contractualisées et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes (cf. détail en paragraphe 4.10. Dettes financières).

Les débloquages sont réglés et échelonnés selon des conditions liées généralement à des étapes de production.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

L'encaissement se fait selon un échéancier déterminé entre Xilam et ses clients, partie intégrante au contrat. Compte tenu de la qualité des créances clients cédées en garantie, le risque de crédit supporté par Xilam est minime.

Ce mode de financement propre au secteur d'activité dans lequel opère le Groupe ne suit pas de ratio d'endettement.

Les revenus du catalogue ainsi que les ventes non cédées aux établissements financiers sont affectés au financement des frais généraux et des frais de développement.

Pour permettre de subvenir aux besoins de liquidités conjoncturels, Xilam bénéficie également de facilités de caisse et de lignes d'escompte (anciennement loi Dailly) auprès de ses banques pour des montants respectifs et cumulés de 400 milliers d'euros et 2 000 milliers d'euros.

Le Groupe n'a pas mis en place de dérivés de crédit à ce jour.

Risque sur actions

Xilam Animation et ses filiales ne sont pas engagées dans des opérations boursières spéculatives.

Les seuls titres de participation détenus correspondent à des sociétés non cotées en bourse et pour des valeurs non significatives.

Au 30 juin 2011, Xilam Animation ne détenait aucune action propre.

6.5. Information sectorielle

Le Groupe Xilam exerce son activité sur un secteur unique : la production d'oeuvres audiovisuelles ainsi que des produits dérivés qui découlent de cette activité.

6.6. Litige

Le bail d'une durée de 9 années que Xilam Animation a signé pour l'occupation des locaux au 25 rue Yves Toudic 75010 Paris a pris fin le 31 décembre 2008. Le 18 juin 2008, SCI La Mutuelle d'Ivry, propriétaire des locaux, a signifié par acte d'huissier à Xilam son congé avec refus de renouvellement du bail et offre d'indemnité d'éviction.

Le Tribunal de Grande Instance de Paris, saisi à la demande du propriétaire, a désigné, lors de l'audience de référé du 3 décembre 2008, un expert aux fins de procéder à la fixation de l'indemnité d'éviction. La première réunion d'expertise dans les locaux du 25 rue Yves Toudic 75010 a eu lieu en avril 2009.

Sur le deuxième semestre 2010, deux rapports préliminaires ont été remis.

Suite à la remise de ces rapports, Xilam Animation et le propriétaire ont conclu le 20 décembre 2010 un protocole d'accord qui met fin à la procédure d'expertise en cours et qui détermine le montant de l'indemnité d'éviction due par le propriétaire (fixée à 1 million d'euros), ainsi que les modalités de libération des lieux (si les locaux sont libérés après le 31 mars 2011, Xilam Animation doit payer au propriétaire une indemnité forfaitaire fixée au double du loyer contractuel annuel anciennement en vigueur, et ce jusqu'à la date de libération des locaux).

Il est à noter que 500 milliers d'euros ont déjà été versés au 31 décembre 2010 conformément au protocole d'accord signé entre les parties.

6.7. Evénements postérieurs

Xilam a décidé de déménager sur le deuxième semestre 2011.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article 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 Xilam Animation, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, 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 du 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.

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.

Levallois-Perret et Paris-La Défense, le 18 octobre 2011

Les Commissaires aux Comptes

COMPAGNIE EUROPEENNE
DE CONTROLE DES COMPTES

Fabienne Hontarrède

ERNST & YOUNG Audit

Isabelle Agniel

4 Attestation du responsable du document

Attestation du responsable du document

J'atteste, en ma qualité de Président du Conseil d'Administration de Xilam Animation, qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé arrêtés au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables IFRS applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Paris, le 6 octobre 2011

Marc du PONTAVICE
Président du Conseil d'Administration