



Communiqué de presse

Paris, 28 septembre 2023

Résultats du 1^{er} semestre 2023

Forte hausse du chiffre d'affaires : +28%

Résultat opérationnel en baisse en raison d'investissements stratégiques

Free cashflow en forte amélioration de 7,1 M€ par rapport au S1 2022

Structure financière solide pour soutenir la croissance future

Remboursement de la dette EuroPP de 15 M€ post clôture

Xilam Animation, société indépendante de production et de distribution de programmes d'animation, annonce ses résultats financiers pour le premier semestre de l'exercice 2023, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 27 septembre 2023 sous la présidence de Marc du Pontavice.

Marc du Pontavice, Président Directeur Général de Xilam, commente : « Le groupe Xilam poursuit sa trajectoire de croissance avec détermination. Si les plateformes de streaming traversent de fortes turbulences, notamment sur le marché des programmes pour enfants, l'essor des commandes de programmes sur la cible ado-adulte ne se dément pas, conformément aux anticipations de Xilam. Pour se positionner avec succès sur ce marché, Xilam a investi dès 2022, notamment en IT, talents et management, ce qui explique pour partie la baisse du résultat opérationnel en 2023. Sur le semestre, le mix de chiffre d'affaires, avec une forte proportion des productions non-proprétaires, offre toutefois à Xilam un modèle vertueux en termes de génération de free cash-flow. »

Compte de résultat ('000 euros)	30.06.2023 ⁽¹⁾	30.06.2022	% variation
Chiffre d'affaires nouvelles productions et développements	14 431	9 696	+49%
Chiffre d'affaires catalogue	3 716	4 467	-17%
Total chiffre d'affaires ⁽²⁾	18 147	14 163	+28%
Subventions ⁽³⁾	2 351	3 483	-33%
Total chiffre d'affaires et subventions	20 498	17 646	+16%
Autres produits opérationnels courants (dont CIA) ⁽⁴⁾	797	1 603	ns
Total produits d'exploitation	21 295	19 249	+11%
Charges d'exploitation	(19 140)	(14 466)	+32.3%
Résultat opérationnel courant	2 155	4 783	-55%
% CA et subventions	10,5%	27,1%	
Résultat opérationnel	2 158	4 684	-54%
% CA et subventions	10,5%	26,6%	
Résultat financier	(79)	(985)	ns
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 761	2 964	-41%
% CA et subventions	8,6%	16,8%	

⁽¹⁾ L'examen limité de l'information financière semestrielle a été finalisé

⁽²⁾ Chiffre d'affaires uniquement, hors subventions.

⁽³⁾ Ensemble des subventions (nouvelles productions et catalogue)

⁽⁴⁾ Crédit d'Impôt Audiovisuel



Très bonne performance de l'activité nouvelles productions et développements au 1^{er} semestre 2023

Le chiffre d'affaires nouvelles productions et développements ressort à 14,4 M€, en très forte progression (+49%) au premier semestre 2023, avec une progression de 60% sur le seul périmètre Xilam, illustrant la poursuite de la forte croissance des ventes auprès des plateformes, tirée notamment par le nouveau segment adulte et l'activité prestation. Cette croissance résulte essentiellement d'une progression en valeur. En ce qui concerne la filiale Cube Créative, sa contribution est en recul en raison d'un carnet de commandes encore en cours de reconstruction.

Le chiffre d'affaires catalogue s'élève à 3,7 M€. Compte tenu d'un effet de base défavorable (+78% au 1^{er} semestre 2022), il est en repli de 17%, tout en restant supérieur de 49% au 1^{er} semestre 2021.

Le total du chiffre d'affaires, hors subventions, progresse de 28% à 18,1 M€. Il fait ressortir une part de l'international de 86% et des plateformes de streaming de 76%. Cela tient notamment à la production ado-adultes qui occupe une part très significative des ventes à 40% et marque le succès du positionnement du Groupe sur ce segment porteur. Comme annoncé, le poids des prestations sera particulièrement élevé en 2023 et 2024, compte tenu des contrats signés. Le Groupe vise néanmoins à moyen terme une répartition plus équilibrée entre production propriétaire et prestation.

Un niveau de production en forte progression

Au cours du premier semestre, Xilam a travaillé sur 10 séries en production dont 5 en production propriétaire et 5 en prestation.

La production de *Twilight of the Gods* est particulièrement représentative du succès de Xilam auprès des grandes plateformes. Cette série, réalisée par l'emblématique Zack Snyder, pour le compte de Netflix, s'adresse aux jeunes adultes avec une qualité de réalisation très élevée et un budget moyen par épisode très supérieur aux standards. Cette série est très importante pour l'avenir du groupe parce qu'elle légitime aux yeux du marché américain l'expertise et l'ambition de Xilam en matière de production sur ce segment adulte.

L'évolution des dépenses de production du groupe est un bon indicateur de l'activité, puisque ces dernières vont nourrir la croissance des prochaines années. Celles-ci s'élèvent ainsi à 20,9 M€ au 1^{er} semestre 2023 (contre 15,7 M€ au S1 2022), en progression de 33%, dont 10,9 M€ pour les prestations et 10,0 M€ pour les productions propriétaires (contre respectivement 3,0 M€ et 12,7 M€ au S1 2022).

Baisse du résultat opérationnel en raison d'investissements stratégiques

Le résultat opérationnel courant s'élève à 2,2 M€, au 1^{er} semestre 2023, en baisse de 2,6 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022 qui s'explique principalement par :

- Des investissements stratégiques du Groupe pour préparer la croissance future, en particulier sur le segment porteur ado-adultes. Il s'agit principalement d'investissements de structure (IT, talents, management) nécessaires pour accroître les capacités de production et monter en gamme. Ainsi, les frais fixes auront progressé au total de 20% entre 2021 et 2023.

Dans un modèle de croissance exclusivement propriétaire (ce qui était le cas de Xilam ces dernières années), l'augmentation des frais fixes est partiellement différée via la capitalisation. Mais en 2023, dans un modèle hybride avec un fort taux de prestations, l'essentiel de cette augmentation des frais fixes passe directement en charges d'exploitation et pèse donc sur le résultat opérationnel.

- La faible activité de production propriétaire de Cube Créative, qui pèse sur la rentabilité du groupe.



- La moindre part du catalogue dans le chiffre d'affaires (20% contre 31% au 1^{er} semestre 2022), alors que c'est traditionnellement le premier contributeur des résultats.
- L'impact change, qui était positif au 1^{er} semestre 2022.

En conséquence, la marge opérationnelle courante s'élève à 10,5%.

Le résultat financier est proche de l'équilibre, contre une charge de 1 M€ au 1^{er} semestre 2022 (incluant un effet change de -0,6 M€) et traduit la structure peu endettée du Groupe.

Le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 1,8 M€, en baisse de 1,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022., soit un taux de marge nette de 8,6%.

Forte amélioration de la génération de cash

Au cours du 1^{er} semestre 2023, Xilam a dégagé un free cashflow positif de 2,2 M€ contre une consommation de cash de -4,9 M€ au 1^{er} semestre 2022. Cette forte amélioration de 7,1 M€ résulte notamment de la réduction du BFR, et de la prépondérance des productions non-proprétaires dans les revenus sur le semestre.

Une structure bilantielle très solide

Au 30 juin 2023, la trésorerie brute s'élève à 13,9 M€. L'endettement financier net s'élève à 15,6 M€ et l'endettement financier net non auto-liquidatif s'élève à 3,7 M€.

Fort de cette situation financière très solide, Xilam a procédé en juillet au remboursement de sa dette EuroPP de 15 M€, souscrite en 2017 et arrivée à échéance.

Pour se substituer, en tant que de besoin, à cette dette, Xilam a ouvert deux nouvelles lignes de crédit auto liquidatif (qui viennent compléter celle disponible chez Natixis-Coficiné) auprès de la Palatine (12M€) et BNP Paribas (6M€), traduisant ainsi la confiance des partenaires bancaires dans la solidité du groupe.

Au 30 juin 2023, les fonds propres atteignaient 71,1 M€, contre 69,5 M€ au 31 décembre 2022.

Nouvelle amélioration de la notation *EthiFinance ESG Ratings* à 68 / 100 en progression de 6 points

Au cours du 1^{er} semestre 2023 et dans la perspective de la publication avant la fin de l'année de son 1^{er} Bilan Carbone au titre de l'année 2022, Xilam a catégorisé plus de 15 000 données financières, référencé toutes ses consommations et effectué une enquête collaborateurs. Ces actions, réalisées pour l'ensemble de ses studios (Paris – Lyon – Angoulême – Vietnam), permettent à Xilam de disposer d'une analyse fine de ses émissions de gaz à effet de serre pour définir et mettre en place une stratégie bas-carbone efficiente.

En parallèle à cet état des lieux approfondi, Xilam a déjà entrepris au cours de ce 1^{er} semestre des actions significatives de réduction de ses gaz à effet de serre parmi lesquelles la transformation verte de son infrastructure informatique avec l'achat de nouveaux serveurs moins énergivores, la migration de ses données dans des data center zéro carbone et la réduction du stockage global de ses données. Des travaux d'améliorations éco-énergétiques ont également été engagés dans son bâtiment principal.

Enfin, en tant qu'entreprise engagée, Xilam prend depuis des années de solides mesures pour intégrer le développement durable et socialement responsable au cœur de ses activités. Cet engagement est reconnu, une nouvelle fois, par la dernière campagne *EthiFinance ESG Ratings 2023*¹ où la notation de Xilam

¹ Notation portant sur les données 2022



progressive pour la troisième année consécutive, pour atteindre 68 / 100, en amélioration de + 6 points par rapport à 2021 et de + 9 points par rapport à 2020. En particulier, sur la Gouvernance et le Social, la note s'améliore de respectivement 9 points (69 / 100) et 6 points (76 / 100) par rapport à 2021.

Dans le secteur Media et divertissement, Xilam occupe ainsi la troisième place sur 78 entreprises référencées, devant TF1 et Vivendi.

Perspectives :

Xilam prévoit d'investir environ 40 M€ en 2023 (à parité entre production propriétaire et prestation) dans les dépenses relatives aux nouvelles productions, en nette progression par rapport à 2022 (36,3M€).

En 2023, Xilam prépare ainsi l'avenir en diversifiant son offre vers tous les publics (du préscolaire à la famille et aux jeunes adultes) et sur tous les genres (comédie, horreur, action-aventure), afin d'être idéalement placé pour profiter du développement du secteur de l'animation au niveau mondial.

Cette croissance de l'activité, couplée à la stabilisation des frais fixes, devrait contribuer à améliorer significativement la rentabilité opérationnelle du groupe à l'avenir. D'autant plus qu'à partir du second semestre 2023, la subvention France 2030 contribuera à financer les investissements de croissance du Groupe.

Xilam poursuit ainsi l'exécution de son plan Ambition 2026 qui a vocation à porter ses revenus à 80 M€ à son échéance.



TECH40



À propos de Xilam

Acteur majeur de l'animation, Xilam est un studio intégré fondé en 1999 qui crée, produit et distribue des programmes originaux dans plus de 190 pays pour les enfants et les adultes, diffusés à la télévision et sur les plateformes de streaming SVOD (Netflix, Disney+, Amazon, NBC Universal, ...) et AVOD (YouTube, Facebook, ...). Avec une créativité et une capacité d'innovation mondialement reconnues, une expertise éditoriale et commerciale à la pointe de son industrie, Xilam se positionne comme un acteur incontournable dans un marché en forte croissance. Xilam construit chaque année de véritables succès et capitalise sur de puissantes marques historiques (*Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, *Chicky...*) et nouvelles (*Oggy Oggy* en préscolaire, *Mr. Magoo*, *Trico* ...), qui assoient et élargissent un important catalogue constitué de plus de 2 800 épisodes et 3 longs métrages dont *J'ai Perdu Mon Corps* nommé aux Oscars. Xilam dispose d'une expertise unique en 3D. Xilam emploie plus de 600 personnes, dont 400 artistes, répartis sur ses studios à Paris, Lyon, Angoulême et Hô-Chi-Minh au Vietnam et a été reconnu premier studio d'animation française sur la période 2018-2022 par une étude du CNC.

Xilam est cotée sur Euronext Paris Compartiment B - Éligibilité PEA - SRD long.

Code ISIN : FR0004034072, Mnémo : XIL

Contacts

Marc du Pontavice - Président et Directeur général

Cécile Haimet - Directrice Financière

Tél. +33 (0)1 40 18 72 00

Agence Image Sept

xilam@image7.fr

Karine Allouis (Relations médias) - Tél. +33 (0)1 53 70 74 81

Laurent Poinot (Relations investisseurs) - Tél. +33 (0)1 53 70 74 77

57 boulevard de la Villette 75010 Paris - Tél : (33) 01 40 18 72 00

www.xilam.com

Société Anonyme au capital de 491 150 € - R.C.S PARIS : 423 784 610 - SIRET : 423 784 610 00036 - APE 921 A