



XILAM ANIMATION

RAPPORT D'ACTIVITE

1^{ER} SEMESTRE 2010

CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DU DOCUMENT.....	3
1.1 Responsable du document	3
1.2 Attestation du responsable du document	3
1.3 Responsable de l'information.....	3
CHAPITRE 2 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	4
2.1 Les productions terminées.....	4
2.2 Les productions en cours	4
2.3 Les developpements.....	4
CHAPITRE 3 - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS CONSOLIDES.....	6
Chiffre d'affaires net et subventions.....	7
Résultat opérationnel courant.....	7
3.2 Coût de l'endettement financier net.....	8
3.3 Autres produits financiers nets	8
3.4 Impôts	9
3.5 Résultat net.....	9
3.6 Autres éléments financiers.....	9
3.7 Evolution prévisible et perspective d'avenir	10
CHAPITRE 4 - COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	12
4.1 Bilans consolidés	12
4.2 Comptes de résultat consolidé	13
4.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
4.4 Tableaux de variation des capitaux propres consolidés	15
4.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés	18
4.6 Rapport des commissaires aux comptes	31

CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DU DOCUMENT

1.1 RESPONSABLE DU DOCUMENT

Monsieur Marc du Pontavice, Président du Conseil d'Administration de Xilam Animation (ci-après "Xilam", "Xilam Animation" ou "la Société").

1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

"J'atteste à ma connaissance que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint représente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice."

Paris, le 31 août 2010

Le Président du Conseil d'Administration

Marc du PONTAVICE

1.3 RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Monsieur Marc du Pontavice, Président du Conseil d'Administration.

Adresse : 25 rue Yves Toudic 75010 Paris

Téléphone : 01 40 18 72 00

Télécopie : 01 40 03 02 26

Email : xilam@xilam.com

L'information financière est disponible sur le site de Xilam Animation à l'adresse suivante : www.xilam.com

CHAPITRE 2 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Que ce soit en matière de production ou d'exploitation du catalogue, le principal de l'activité de l'exercice 2010 interviendra durant le second semestre, ce qui devrait porter le volume de livraison annuelle à plus de 16 heures de programme. Quand au catalogue compte tenu des négociations en cours, il devrait générer un chiffre d'affaire supérieur à celui de l'exercice précédent.

2.1 LES PRODUCTIONS TERMINEES

- Il n'y a pas eu de productions terminées au cours du premier semestre 2010.

2.2 LES PRODUCTIONS EN COURS

- ***Zig&Sharko* (78x7')** précédemment intitulée **Goony Lagoon** : TF1 et Canal+ ont préacheté les droits de diffusion pour la France de cette série ; 4 épisodes inédits ont été livrés au 30 juin 2010. A l'International, *Zig&Sharko* compte déjà des diffuseurs et distributeurs prestigieux, parmi lesquels RTI en Italie, Super RTL en Allemagne, CIS Disney Asia en Asie, Nick India en Inde, et continue de susciter un vif intérêt de la part des acheteurs étrangers. La fabrication de la série sera partiellement assurée par le studio d'animation Armada TMT intégré au Groupe Xilam depuis février 2009. La série sera totalement livrée au cours du premier semestre 2011.
- ***Les Dalton*** : fort de son succès sur *Magic*, la réalisation de cette série au format 78 x 7', dont la production a débuté en janvier 2009, a été confiée à Charles Vaucelle. France 3 et Canal+ ont pré-acheté les droits de diffusion pour la France. La fabrication de la série est assurée par le studio d'animation Armada TMT intégré au Groupe Xilam depuis février 2009. Après 20 épisodes en 2009, 17 épisodes inédits ont été livrés au 30 juin 2010. La série sera totalement livrée en 2010.

2.3 LES DEVELOPPEMENTS

- ***Summer Camp*** (52 x 13') : sur un design original d'Aurore Damant (*Elliot Kids*, ...), cette « comédie farfelue » upper pre-school qui mêle écologie et merveilleux à travers les tribulations de deux héros et de leur bande de copains a été acceptée par France 5. Le projet a également retenu l'attention de la ZDF (Allemagne), et de la RTI (Italie). La production de la série débutera au mois de septembre 2010.
- ***Katch !*** Ce projet global media de 78 x 7 minutes (dessin animé, jeu vidéo, coproduit ou licencié à un fabricant, et site internet) autour de l'univers du catch a été présenté au MipTV en avril afin de tester le marché anglo-saxon. Il a suscité un très vif enthousiasme chez Cartoon Network US et surtout chez Disney US, qui pourrait participer au développement dès le 2^{ème} semestre de l'exercice. Cible : 6-14 ans.

- ***La Famille Paprika*** : Premier projet préscolaire de Xilam, il a été présenté à Disney Channel Europe qui a décidé de le prendre en développement. Les négociations sont en cours.
- ***Hubert et Takako*** (78 x 7') : Créé par Hugo Gittard (Rantanplan, Mr Bébé), ce projet est développé en interne.

D'autres projets sont dans les cartons de Xilam, notamment *Bienvenue chez les Ronk*.

CHAPITRE 3 - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2010 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.

Périmètre de consolidation

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% 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 Limited	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

Chiffres clés consolidés

(en milliers d'euros)	30/06/2010 6 mois	30/06/2009 6 mois	31/12/2009 12 mois
Chiffre d'affaires net	1 440	3 751	7 194
Subventions et CI audiovisuel & cinéma	596	2 104	3 563
EBITDA *	1 285	4 311	7 968
Résultat opérationnel (EBIT)	-30	372	321
Coût de l'endettement financier net	-42	-158	- 208
Impôt	-52	3	3
Résultat net	-124	217	116
CAF après coût de l'endettement financier net et impôts	1 263	4 018	7 561
Capitaux propres	7 744	7 974	7 863
Dettes financières	7 068	8 215	6 646
Disponibilités	74	113	61
Ratio des passifs courants / capitaux propres	2,21	1,73	1,75

* résultat avant impôts, résultat financier, amortissements et provisions.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET ET SUBVENTIONS

Le chiffre d'affaires consolidé majoré des subventions s'élève à 1 829 milliers d'euros, Il se décompose par activité comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Animation TV	1 301	3 274
Animation Long métrage	2	386
Catalogue TV	274	619
Multimédia et divers	252	1 013
Total	1 829	5 292

Le produit Animation TV provient de la livraison de 17 épisodes des *Dalton* (1 059 milliers d'euros), et de 4 épisodes inédits de *Zig & Sharko* (242 milliers d'euros).

Le chiffre d'affaires Catalogue TV provient principalement des remontées Angoa/Procirep aux titre de la copie privée et de la vente Sun tv sur les titres *Oggy1&2*, *Rahan*, *Rapido*, *Shuriken School* et *Tupu*. Ces deux ventes représentent 77% du chiffre d'affaires Catalogue TV de la période.

Le chiffre d'affaires Multimédia et Divers est généré essentiellement par les prestations réalisées par Xilam Animation pour le compte de One World Films.

Les subventions d'exploitation proprement dites s'élèvent à 389 milliers d'euros (1 541 milliers d'euros au 30 juin 2009) et se décomposent comme suit :

- 332 milliers d'euros pour Les *Dalton* octroyés par le CNC,
- 57 milliers d'euros pour *Zig & Sharko* accordés par le CNC.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Chiffre d'affaires et subventions	1 829	5 292
Autres produits des activités ordinaires	258	739
Achats	-330	-797
Charges de personnel	-87	-464
Autres charges d'exploitation	-385	-460
Amortissements et provisions nets	-1 315	-3 938
Résultat opérationnel courant	-30	372

3.1.1 Autres produits des activités ordinaires

Les « Autres produits des activités ordinaires » s'élèvent à 258 milliers d'euros et correspondent essentiellement au crédit d'impôt audiovisuel et aux aides obtenues sur les projets en développements. Ils intègrent notamment :

- 108 milliers d'euros de crédit d'impôt audiovisuel sur les séries *Dalton*, *Zig&Sharko*
- 65 milliers d'euros pour *Hubert&Takako* octroyés par la CNC,
- 20 milliers d'euros pour *Bienvenue chez les Ronk* octroyés par le CNC
- 39 milliers d'euros pour *Summer camp* octroyés par le CNC et divers produits de refacturation,

3.1.2 Achats

La forte augmentation du poste « Achats » au 30 juin 2009 provenait principalement des dépenses engagées par Xilam dans le cadre de la production et la réalisation pour le compte de la société One World Films de certains effets spéciaux « mécaniques » du long métrage « Serge Gainsbourg » ; ne demeurent plus sur ce poste au 30 juin 2010 que les coûts externes non réaffectés à la Production d'animation.

3.1.3 Autres charges d'exploitation

Le poste « Autres charges d'exploitation » s'élève au 30 juin 2010 à 385 milliers d'euros contre 460 milliers d'euros au 30 juin 2009.

3.1.4 Amortissements et provisions nets

Les dotations aux amortissements diminuent en corrélation avec la variation du chiffre d'affaires sur la période. Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les actifs au 30 juin 2010 dans la mesure où les recettes nettes attendues de leur exploitation sont supérieures à leurs valeurs d'actif.

3.2 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net se compose principalement des intérêts financiers Coficiné qui s'élèvent à 61 milliers d'euros au 30 juin 2010, contre 174 milliers d'euros au 30 juin 2009. Cette variation s'explique principalement par la diminution du nombre de productions en cours par rapport au à la même période sur l'exercice précédent.

3.3 AUTRES PRODUITS FINANCIERS NETS

Les autres produits financiers nets à fin juin 2010 s'élèvent à 19 milliers d'euros.

3.4 IMPOTS

Au 30 juin 2010 aucun impôt différé actif supplémentaire n'a été reconnu. La charge d'impôt de 51 milliers d'euros générée sur la période se décompose comme suit :

- 39 milliers d'euros de charge d'impôt correspondant à des retenues à la source non déductibles
- 12 milliers d'euros de variation d'impôt différé passif.

3.5 RESULTAT NET

Le résultat net est une perte de 124 milliers d'euros contre un bénéfice de 216 milliers d'euros au 30 juin 2009.

3.6 AUTRES ELEMENTS FINANCIERS

3.6.1 Investissements

Les investissements (correspondant à la production immobilisée et aux frais financiers activés) s'élèvent à 3 754 milliers d'euros au 30 juin 2010 contre 4 097 milliers d'euros au 30 juin 2009.

Les investissements se décomposent de la manière suivante :

- 2 007 milliers d'euros dans la production de la série d'animation *Les Dalton* dont la production sera terminée à la fin de l'exercice
- 1 747 milliers d'euros dans la production de la série d'animation *Zig&Sharko* dont la production sera terminée au cours du premier semestre de l'exercice 2011.

3.6.2 Trésorerie

Au 30 juin 2010, les disponibilités s'élèvent à 74 milliers d'euros. Au 31 décembre 2009, elles étaient de 61 milliers d'euros.

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

3.6.3 Endettement net

Les dettes financières, réparties en passifs courants et non-courants au bilan, s'élèvent au 30 juin 2010 à 7 068 milliers d'euros. Elles comprennent 2 940 milliers d'euros de concours bancaires courants (dont 1 831 milliers d'euros en Dailly), 81 milliers d'euros relatifs aux contrats de location-financement (norme IAS 17) et 4 047 milliers d'euros d'emprunts auprès de l'établissement de crédit Coficiné qui sont les suivants :

- crédit de trésorerie d'une durée de 47 mois à hauteur de 288 891 euros avec un taux d'intérêt moyen constaté de 5,47%,
- crédit d'une durée de 24 mois pour la série d'animation *Rahan* à hauteur de 546 719 euros avec un taux d'intérêt moyen constaté de 4,46%,

- crédit d'une durée de 12 mois pour la série d'animation *Mr BéBé* à hauteur de 46 088 euros avec un taux d'intérêt moyen constaté de 2,71%,
- crédit d'une durée de 24 mois pour la série d'animation *Les Dalton* à hauteur de 2 086 793 euros avec un taux d'intérêt moyen constaté de 2,03%,
- crédit d'une durée de 18 mois pour la série d'animation *Zig & Sharko* à hauteur de 1 078 840 euros avec un taux d'intérêt moyen constaté de 2,04%,

Ces lignes de crédits dont bénéficie Xilam auprès de Coficiné seront remboursées par créances clients déjà enregistrées ou à venir et données en garanties sur les contrats signés.

Les dettes financières intègrent également l'emprunt bancaire de 450 milliers d'euros relatif à l'acquisition du studio Armada TMT : crédit de 30 mois remboursable par mensualité constante en capital de 15 000 euros, avec un taux effectif global annuel de 4,258%, et un emprunt à hauteur de 150 000 € contracté auprès de la banque Fortis en septembre 2009. Ce crédit d'une durée de 36 mois est remboursable à partir d'octobre 2009 par mensualités constantes en capital et intérêts de 4 313 euros, avec un taux effectif global annuel de 3,46%.

La part à plus d'un an de ces deux crédits figure en passifs non-courants.

3.7 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

Les enjeux du 2^{ème} semestre reposent sur les livraisons des séries en cours de production, la concrétisation de nombreuses ventes en France et à l'International du catalogue historique, et les développements de nouvelles séries.

Du côté des productions en cours :

- les 41 derniers épisodes de la série *Les Dalton* seront livrés sur les six mois restants de l'exercice,
- la série *Zig & Sharko* est entrée en production au début de l'année avec l'ambition de livrer 39 épisodes avant la fin de l'exercice.

Du côté des nouvelles séries, Xilam anticipe l'entrée en production de *Summer Camp* au 3^{ème} trimestre de l'exercice, pour une contribution au chiffre d'affaires à compter du 1^{er} semestre 2011, en partenariat avec France Télévision.

Les nouveaux développements de Xilam recueillent un vif intérêt des diffuseurs. Xilam a donc bon espoir de remplir son carnet de commandes et de mettre en chantier deux nouvelles séries en 2011, dont certaines pourraient faire l'objet d'une convention de développement dès le 2nd semestre 2010.

En ce qui concerne le litige portant sur le bail, 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..

A la lecture du rapport de l'expert, qui sera remis au cours du second semestre 2010, les parties pourront saisir le Tribunal afin de contester la décision. Cette procédure peut prendre 12 à 18 mois.

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes, pour les six mois restants de l'exercice, autres que ceux décrits ci-dessus concernant la réussite des objectifs de livraison de la série *Les Dalton* et de la série *Zig & Sharko*, la conclusion de ventes importantes portant sur le catalogue historique durant le second semestre 2010 et le litige portant sur les locaux occupés par Xilam.

Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites en note 4.5.8 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés (cf. infra).

CHAPITRE 4 - COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

4.1 BILANS CONSOLIDES

ACTIFS (en euros)	Note	30/06/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	4.5.3	663 868	663 868
Immobilisations incorporelles	4.5.4.1		
Films, Séries et autres droits audiovisuels		13 450 597	12 961 843
Films, Séries et autres droits audiovisuels en cours de production		3 165 096	1 237 491
Immobilisations corporelles		119 522	161 091
Actifs financiers non courants		44 619	33 710
Impôts différés actifs	4.5.4.2	1 168 625	1 180 778
TOTAL ACTIFS NON-COURANTS		18 612 328	16 238 780
Créances clients		3 131 711	3 197 241
Autres créances		3 217 901	2 362 165
Trésorerie et équivalents de trésorerie		73 955	60 549
TOTAL ACTIFS COURANTS	4.5.4.3	6 423 566	5 619 954
TOTAL ACTIFS		25 035 895	21 858 734

PASSIFS (en euros)	Note	30/06/2010	31/12/2009
Capital		470 000	470 000
Réserves et résultat		7 274 051	7 393 419
TOTAL CAPITAUX PROPRES GROUPE		7 744 051	7 863 419
Dettes financières non courantes		153 021	268 889
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	4.5.4.4	153 021	268 889
Provisions		39 418	41 543
Dettes financières courantes		6 915 281	6 376 692
Dettes fournisseurs		2 591 526	2 535 171
Autres passifs courants		7 592 598	4 773 021
TOTAL PASSIFS COURANTS	4.5.5.5	17 138 823	13 726 427
TOTALPASSIFS		25 035 895	21 858 734

4.2 COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDE

(en euros)	Note	30/06/2010 6 mois	30/06/2009 6 mois	31/12/2009 12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4.5.5.1	1 439 577	3 751 475	7 194 176
Autres produits des activités ordinaires	4.5.5.2	647 539	2 281 513	3 771 937
Achats		-329 837	-797 185	- 1005 967
Charges de personnel frais généraux		- 87 327	- 464 468	- 851 243
Autres charges d'exploitation nettes	4.5.5.3	-384 957	-461 820	-1 146 440
Amortissements et provisions nets		- 1 315 263	-3 937 721	- 7 640 919
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-30 268	371 795	321 543
Autres produits opérationnels nets		-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL	4.5.5.4	- 30 268	371 795	321 543
Coût de l'endettement financier brut		- 61 212	-174 312	- 280 006
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-61 212	- 174 312	-280 006
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS		19 238	16 469	72 003
IMPOTS		51 867	- 2 718	- 2648
RESULTAT NET		-124 109	216 670	116 188
Résultat par action		-0,03	0,05	0,02
Nombre d'actions utilisées pour le calcul du résultat par action		4 700 000	4 700 000	4 700 000
Résultat dilué par action		-0,03	0,05	0,02
Nombre d'actions utilisées pour le calcul du résultat dilué par action		4 354 000	4 700 000	4 354 000

RESULTAT NET DE LA PERIODE		-124 109	216 670	116 188
GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		-	-	-
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		-124 109	216 670	116 188

4.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en euros)	30/06/2010 6 mois	30/06/2009 6 mois	31/12/2009 12 mois
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé part du groupe	-124 109	216 670	116 188
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 274 173	3 802 189	7 445 891
Résultat net des cessions d'immobilisations	0	- 1 050	- 1050
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôts	1 150 064	4 017 809	7 561 029
Coût de l'endettement financier net	61 212	174 312	280 006
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	51 867	- 2 718	-2 648
CAF après coût de l'endettement financier net et impôts	1 263 143	4 189 403	7 838 387
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 195 557	2 287 623	3 744 858
(A) FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION	3 458 700	6 477 026	11 583 245
Opérations d'investissement			
Prix de cession des immobilisations		340 821	436 353
Incidence des variations de périmètre	0	-600 000	-634 201
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 834 366	- 4 480 010	- 8 061 057
Augmentation/diminution des actifs financiers	- 10 909	- 3 290	- 2 646
(B) FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 3 845 275	- 4 742 479	- 8 261 551
Opérations de financement			
Variation des emprunts auprès des établissements financiers	461 193	-1 457 095	-2 991 089
Intérêts payés	-61 212	-174 312	-280 006
(C) FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	399 981	-1 631 407	- 3 271 095
VARIATION DE LA TRESORERIE = (A) + (B) + (C)	13 406	103 140	50 599
Trésorerie nette à l'ouverture	60 549	9 950	9 950
Trésorerie nette à la clôture	73 955	113 089	60 549

4.4 TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en euros)	Nombre d'actions composant le capital	Capital	Réserve légale
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2008	4 7000 000	470 000	47 000
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2008	4 7000 000	470 000	47 000
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009	4 7000 000	470 000	47 000
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2009	4 7000 000	470 000	47 000
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2010	4 7000 000	470 000	47 000

(en euros)	Autres réserves	Prime d'émission	Réserves groupe
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2008	1 370 952	11 115 848	- 5 883 114
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2008	1 370 952	11 115 848	-5 883 114
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			808 622
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009	1 370 952	11 115 848	- 5 074 492
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2009	1 370 952	11 115 848	-5 074 492
Résultat de l'exercice Affectation du résultat de l'exercice précédent Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations			116 188
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2010	1 370 952	11 115 848	-4 958 304

(en euros)	Résultat groupe	Ecart de conversion	Total
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2008	-3 753 030	-160 312	6 723 808
Résultat de l'exercice	1 045 187		1 045 187
Affectation du résultat de l'exercice précédent			-
Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations		- 9 260	-9 260
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2008	808 622	-169 572	7 759 735
Résultat de l'exercice	216 670		216 670
Affectation du résultat de l'exercice précédent	- 808 622		
Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations		-2 115	- 2 115
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009	216 670	-171 687	7 974 290
Résultat de l'exercice	-100 482		-100 482
Affectation du résultat de l'exercice précédent			
Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations		-10 389	-10 389
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2009	116 188	-182 076	7 863 419
Résultat de l'exercice	-124 109		-124 109
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-116 188		
Charges liées aux plans de souscription d'actions et autres variations		4740	4740
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009	-124 109	-177 336	7 744 051

4.5 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

4.5.1 Activité / Faits significatifs de la période

La société Xilam Animation a pour principales activités la production de séries d'animation pour la télévision, la production de longs métrages d'animation pour le cinéma, la production de jeux vidéo et la réalisation de produits animés sur le Web.

Elle a été constituée en juillet 1999 sous la forme d'une société anonyme à conseil d'administration.

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 de l'œuvre audiovisuelle. 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 (cf. note 4.5.7 - Engagements reçus) et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes. Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 août 2010.

4.5.2 Règles et méthodes comptables

4.5.2.1 Déclaration de conformité et bases de préparation

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 qui impose aux sociétés cotées sur un marché réglementé de l'un des Etats membres de présenter leurs comptes consolidés en utilisant le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam au 30 juin 2010 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2010 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2009.

A l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables retenues pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2009.

Le Groupe a appliqué au 30 juin 2010 les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes, entrées en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2010 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sans effet significatif sur les comptes semestriels présentés :

- IFRS 3 (Révisée) - Regroupements d'entreprises,
- IAS 27 (Révisée) – Etats financiers consolidés et individuels,
- l'amendement IFRS 2 qui clarifie la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions entre entités d'un groupe dans ses états financiers individuels ; cet amendement remplace également IFRIC 8 et IFRIC 11,

- l'amendement à la norme IAS 39 qui confirme d'une part que la valeur temps ne doit pas être prise en compte dans un relation de couverture et qui précise d'autre part que l'inflation ne peut être désignée comme élément couvert que dans certaines conditions,
- l'interprétation IFRIC 17 «*Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires* », qui précise le traitement comptable des distributions de dividendes en nature à savoir : la juste valeur des actifs distribués doit être reconnue en dette à la date de décision de distribution et la différence avec la valeur nette comptable des actifs distribués doit être comptabilisée en résultat à la date de distribution.
- IFRIC 12 - Accords de concession de services publics
- IFRIC 15 - Contrats de construction de biens immobiliers
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger ;
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs provenant de clients

Le groupe Xilam n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation, notamment l'amendement IAS 32 « *Classement des émissions de droits* » endossée par l'Union Européenne le 1^{er} février 2010. Le Groupe n'anticipe pas d'incidences significatives sur ses comptes liées à l'application de ces normes et interprétations.

4.5.2.2 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes :

Nom de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% 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 Limited	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

4.5.3 Variations du périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de variation du périmètre de consolidation sur la période.

4.5.4 Informations complémentaires sur le bilan consolidé

4.5.4.1 Ecart d'acquisition

Le 20 février 2009, Xilam Animation a acquis le studio vietnamien d'animation en 2D traditionnelle Armada TMT, via son actionnaire unique, CDG Corporate Inc. Cette acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition de 664 milliers d'euros. Le Goodwill calculé au moment de l'acquisition, représente l'économie future générée par le groupe Xilam du fait de l'intégration d'un prestataire. Le goodwill n'est pas amorti. Le test de dépréciation effectué au 30 juin 2010 n'a pas mis en évidence de dépréciation à comptabiliser.

4.5.4.2 Immobilisations incorporelles

La variation de la valeur brute des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en euros)	Valeur brute au 31/12/09	Virements de compte à compte	Acquisitions	Cessions et sorties d'actif	Valeur brute au 30/06/10
Séries d'animation acquises	3 243 115		80 000		3 323 115
Séries d'animation produites	51 646 999	1 679 606			53 326 605
Longs métrages d'animation produits	18 411 413				18 411 413
Jeux vidéo terminés	3 015 937				3 015 937
Productions phonographiques	49 326				49 326
Logiciels	591 063		3 321		594 384
Total immobilisations incorporelles	76 957 853	1 679 606	83 321		78 720 781
Séries d'animation en cours de production	1 097 909	-1 679 606	3 754 366	-7 573	3 165 096
Longs métrages live action en projet	139 582			-139 582	0
Total immobilisations incorporelles en cours	1 237 491	-1 679 606	3 754 366	-147 155	3 165 096
Total immobilisations incorporelles brutes	78 195 345	-	3 837 687	-147 155	81 885 877

Il a été investi, au cours de la période, un total de 3 834 milliers d'euros dans la production de séries et de longs métrages, détaillés comme suit:

- 2 007 010 euros dans la production de la série d'animation *Les Dalton* dont la production a débuté en janvier 2009 et sera terminée à la fin de l'exercice;
- 1 747 355 euros dans la production de la série d'animation *Zig & Sharko* dont la production a débuté en janvier 2010 et sera terminée à la fin de l'exercice;
- 80 000 euros dans le rachat de la part de droits corporels et incorporels, détenus par France Télévision Distribution, sur la série « Oggy et les cafards », saison 1 et 2.

Le projet de long-métrage *Rahan* a été abandonné pour la valeur figurant à l'actif, soit 140 milliers d'euros. Ces frais ont été passés en charge sur la période ;

Les frais préliminaires bruts (frais engagés antérieurement à la date de mise en production, avant imputation des subventions et des conventions de développement) qui ne répondent pas aux critères d'activation d'IAS 38, et le montant des frais de promotion passés en charges au cours de la période s'élèvent respectivement à 130 183 euros et 10 147 euros (*Les Dalton*). Les frais préliminaires bruts engagés sur la période de 6 mois close le 30 juin 2010 se détaillent comme suit:

- 1 105 euros pour la série *Katch !*
- 64 905 euros pour la série *Hubert & Takako*
- 1 356 euros pour la série *La Famille Paprika*
- 20 325 euros pour la série *Bienvenue chez les Ronk*
- 39 294 euros pour la série *Summer Camp, et*
- 3 084 euros pour la série *Taupe secret* en développement.

La variation des amortissements s'analyse comme suit :

(en euros)	Amortissements au 31/12/09	Dotations sur l'exercice	Cessions et sorties d'actif	Amortissements au 30/06/10
Œuvres audiovisuelles acquises	2 202 391	2 274		2 204 665
Œuvres audiovisuelles produites	40 589 186	1 268 435		41 857 621
Longs métrage d'animation produits	17 551 166	2 101		17 553 267
Jeux vidéo terminés	3 015 937			3 015 937
Productions phonographiques	49 326			49 326
Logiciels	588 007	1 363		589 370
Total immobilisations incorporelles brutes	63 996 014	1 274 173	-	65 270 186

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles au 30 juin 2010 s'analyse comme suit :

(en euros)	Valeurs brutes au 30/06/10	Amortissements au 30/06/10	Valeur nette au 30/06/10	Valeur nette au 31/12/09
Séries d'animation acquises	3 323 115	2 204 665	1 118 450	1 040 724
Séries d'animation produites	53 326 605	41 857 621	11 468 984	11 057 813
Longs métrage d'animation produits	18 411 413	17 553 267	858 146	860 247
Jeux vidéo terminés	3 015 937	3 015 937	-	-
Productions phonographiques	49 326	49 326	-	-
Logiciels	594 384	589 370	5 014	3 057
Total immobilisations incorporelles	78 720 781	65 270 186	13 450 594	12 961 840
Séries d'animation en cours de production	3 165 096		3 165 096	1 097 909
Longs métrages live action en projet				139 582
Total immobilisations incorporelles en cours	3 165 096		3 165 096	1 237 491
Total valeur nette des immobilisations incorporelles	81 885 877	65 270 186	16 615 690	14 199 331

Les productions en cours au 30 juin 2010 sont :

- la série *Les Dalton* (78 x 7', 37 épisodes livrés).
- La série *Zig & Sharko* (78 x 7', 4 épisodes livrés)

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur ces actifs au 30 juin 2010 dans la mesure où les recettes nettes attendues de leur exploitation sont supérieures à leurs valeurs d'actif.

4.5.4.3 Actifs d'impôts différés

La variation des impôts différés se résume comme suit:

(en euros)	Impôts différés	(Charge) produit net d'impôts différés
Impôts différés actifs nets à l'ouverture	1 180 778	
Mouvements de l'exercice	- 12 153	- 12 153
Solde des impôts différés au 30 juin 2010	1 168 625	
<i>Se décomposant en:</i>		
<i>Impôts différés actifs</i>	3 259 287	
<i>Impôts différés passifs</i>	-2 090 662	

Au 30 juin 2010, aucun impôt différé actif additionnel n'a été activé. Les impôts différés actifs inscrits au bilan sont justifiés par les prévisions de bénéfice à moyen terme.

4.5.4.4 Actifs courants

Créances clients

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Créances clients	2 327 575	2 551 972
Clients, factures à établir	796 802	640 663
Clients douteux	39 501	36 773
Provisions pour dépréciation	-32 168	-32 168
Total créances clients	3 131 710	3 197 240

Les créances en devises s'élèvent à 168 753 USD, 20 000 CAD et 25 055 CHF au 30 juin 2010.

Les factures à établir se rapportent principalement :

- aux épisodes livrés mais non encore facturés conformément aux contrats de la série *Dalton* : 53 211 euros,

- aux épisodes livrés mais non encore facturés conformément aux contrats de la série *Zig&Sharko* : 38 971 euros,
- à des ventes Catalogue non encore facturées: 704 620 euros,

Autres créances

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Avoirs à recevoir	306 513	14 921
TVA récupérable et divers impôts	1 597 701	1 133 688
Retenue à la source		30 852
Autres débiteurs divers	1 216 969	1 072 024
Charges constatées d'avance	96 718	110 680
Total autres créances	3 217 901	2 362 165

Le poste "TVA récupérable et divers impôts" comprend 1 008 629 euros de crédits d'impôt audiovisuel. Cet avantage fiscal (C.G.I., art.220 sexies) est réservé aux entreprises de production soumises à l'impôt sur les sociétés qui assument les fonctions de production déléguée, à condition que les intervenants techniques soient français ou européens et que le tournage et la post-production aient lieu en France. Ce dispositif ouvre droit à un crédit d'impôt égal à 20% des dépenses éligibles, plafonné à 1200 euros/minute produite et livrée pour une œuvre audiovisuelle d'animation, et à 1 million d'euros pour une œuvre cinématographique d'animation, imputable sur l'IS dû au titre de l'exercice où les charges éligibles sont générées. L'excédent de crédit d'impôt ne pouvant être imputé par l'entreprise de production sur l'IS dû au titre de l'exercice au cours duquel les dépenses ouvrant droit au crédit d'impôt ont été exposées est restituée à cette dernière. La créance est donc remboursée à concurrence du montant non employé en règlement de l'IS.

4.5.4.5 Passifs non-courants

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Emprunts bancaires à plus d'un an	153 021	268 889
Total passifs non-courants	153 021	268 889

Un emprunt de 450 000 € a été contracté auprès de la banque Neuflyze OBC pour financer l'acquisition du studio Armada. Ce crédit d'une durée de 30 mois est remboursable à partir de juillet 2009 par mensualités constantes de 15 000 euros en capital. Il figure pour un montant de 270 000 euros dans les comptes au 30 juin 2010 dont 90 000 euros à plus d'un an. Le taux effectif global annuel est de 4,258%.

Un emprunt à hauteur de 150 000 € a été contracté auprès de la banque Fortis en septembre 2009. Ce crédit d'une durée de 36 mois est remboursable à partir d'octobre 2009 par mensualités constantes en capital et intérêts de 4 313 euros. Il figure pour un montant de 113 437 euros dans les comptes au 30 juin 2010 dont 63 021 euros à plus d'un an. Le taux effectif global annuel est de 3,46%.

4.5.4.6 Passifs courants

Dettes financières

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Soldes créditeurs banques	712 159	1 192 372
Intérêts courus à payer	13 395	13 265
Crédits	5 878 739	4 823 020
Location financement	80 567	119 039
Emprunt bancaire à moins d'un an	230 421	228 996
Total dettes financières	6 915 281	6 376 692

Les soldes du poste Crédits comprennent:

- 1 831 409 euros de cession Dailly pour un montant total autorisé de 2 millions d'euros
- des crédits Coficiné pour le solde.

Les crédits Coficiné sont les suivants :

- Crédit de trésorerie d'une durée de 47 mois. Il figure pour un montant de 288 891 euros dans les comptes au 30 juin 2010. Le taux d'intérêt moyen constaté s'élève à environ 5,47%. Ce crédit contracté le 3 mai 2007, et garanti par les produits à venir des séries en catalogue, est amorti en 36 échéances de 22 222 euros chacune. Le crédit sera intégralement remboursé début avril 2011.
- Crédit d'une durée de 24 mois destiné à financer la production *Rahan*. Il figure pour un montant de 546 719 euros dans les comptes au 30 juin 2010. Le taux d'intérêt moyen constaté s'élève à environ 4,46%. Ce crédit contracté le 10 décembre 2007 sera intégralement remboursé fin décembre 2010 par les créances clients déjà enregistrées données en garanties sur les contrats signés.
- Crédit d'une durée de 12 mois destiné à financer la production *Mr BéBé*. Il figure pour un montant de 46 088 euros dans les comptes au 30 juin 2010. Le taux d'intérêt moyen constaté s'élève à environ 2,70%. Ce crédit contracté le 17 février 2009 sera intégralement remboursé fin 2010 par les créances clients déjà enregistrées données en garanties sur les contrats signés.
- Crédit d'une durée de 24 mois destiné à financer la production *Les Dalton*. Il figure pour un montant de 2 086 793 euros dans les comptes au 30 juin 2010. Le taux d'intérêt moyen constaté s'élève à environ 2,03%. Ce crédit contracté le 10 juin 2009 sera

intégralement remboursé début juin 2011 par les créances clients déjà enregistrées ou à venir données en garanties sur les contrats signés.

- e- Crédit d'une durée de 18 mois destiné à financer la production *Zig & Sharko*. Il figure pour un montant de 1 078 840 euros dans les comptes au 30 juin 2010. Le taux d'intérêt moyen constaté s'élève à environ 2,04%. Ce crédit contracté le 01 mars 2010 sera intégralement remboursé début septembre 2012 par les créances clients export déjà enregistrées ou à venir données en garanties sur les contrats signés

Ces crédits à moyen terme sont classés en passifs courants, car une durée de 18 à 36 mois représente un cycle normal d'exploitation pour une production d'animation.

Conformément à IAS 17, les contrats de location-financement ont été enregistrés à l'actif et au passif du bilan, et figurent en passifs courants pour le montant du capital non amorti ; aucun nouveau contrat de location financement n'a été conclu sur la période.

Dettes fournisseurs

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Dettes fournisseurs et effets à payer	1 488 193	1 657 480
Dettes sur immobilisations	-	11 688
Factures à recevoir	1 103 333	866 003
Total dettes fournisseurs	2 591 526	2 535 171

Le poste Fournisseurs comprend :

- à hauteur de 588 098 euros, les dettes fournisseurs sur les productions terminées ou en cours,
- des fournisseurs de frais généraux et de productions en développement pour le solde.

La dette en devises s'élève à la clôture de l'exercice à 77 020 USD et 7 149 GBP. Le volume des achats en devises étant peu significatif, aucune couverture de change n'a été utilisée au cours de l'exercice. Au 30 juin 2010, les dettes ont été évaluées au cours de clôture.

Les factures à recevoir comprennent :

- à hauteur de 621 965 euros, des sommes dues aux ayants droits sur les ventes réalisées
- à hauteur de 281 069 euros, des frais engagés au titre de dépenses sur les productions en cours ou terminées
- des frais généraux pour le solde.

Ces dettes ont toutes une échéance à moins d'un an.

Autres dettes

(en euros)	30/06/2010	31/12/2009
Avances diffuseurs	2 274 306	938 857
Rémunérations dues	489 667	120 275
Caisses sociales	340 398	246 074
Provision congés payés et charges	80 868	106 157
TVA collectée et à payer	12 092	52 881
Etat - divers	1 071	14 920
Etat charges à payer	49 493	37 035
Subventions de production nettes	1 688 321	528 333
Dettes diverses	1 016 426	1 325 741
Comptes de régularisation passifs	1 657 252	1 402 748
Total autres dettes	7 609 894	4 773 021

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

Le crédit d'impôt audiovisuel/cinématographique 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 utilisée" du crédit d'impôt est enregistrée en produits constatés d'avance. Au 30 juin 2010, les comptes de régularisation passifs intègrent 1 216 315 euros de crédit d'impôt.

4.5.5 Informations complémentaires sur le compte de résultat consolidé

4.5.5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

(en euros)	30/06/2010 6 mois	30/06/2009 6 mois	31/12/2009 12 mois
Production de séries d'animation	911 914	2 232 397	4 432 071
France	754 845	1 247 463	2 657 886
Europe	57 524	851 676	1 697 043
Amérique	34 689	100 000	26 441
Asie-Orient	34 913	22 332	49 351
Autres	29 943	10 926	1 350
Production de films d'animation	2 100	45 000	0
France	2 100	0	0
Europe	0	45 000	0
Amérique	0	0	0
Asie-Orient	0	0	0
Autres	0	0	0
Ventes catalogue	273 510	560 900	1 646 752
France	214 139	235 209	656 172
Europe	5 751	292 400	864 808
Amérique	53 620	0	10 893
Asie-Orient		-509	66 147
Autres		33 800	48 732
Autres multimédia	252 052	913 178	1 115 354
France	142 052	903 387	1 115 354
Europe	110 000	0	0
Amérique	0	403	0
Asie-Orient	0	9 388	0
Autres	0	0	0
Total	1 439 576	3 751 475	7 194 177
France	1 113 136	2 386 059	4 429 412
Europe	173 275	1 189 076	2 561 851
Amérique	88 309	100 403	37 334
Asie-Orient	34 913	31 211	115 498
Autres	29 943	44 726	50 082

Le Groupe Xilam exerce son activité sur un secteur unique : la production d'œuvres audiovisuelles et cinématographiques ainsi que des produits dérivés qui découlent de cette activité. Tous les actifs du groupe Xilam sont situés principalement en France.

4.5.5.2 Autres produits des activités ordinaires

Les autres produits des activités ordinaires correspondent aux subventions de productions et de développement, au crédit d'impôt audiovisuel rapporté au compte de résultat sur la durée de vie de l'actif auquel il se rattache ainsi qu'aux refacturations et cessions de droits.

4.5.5.3 Autres produits (charges) d'exploitation net(te)s

Ce poste du compte de résultat comprend tous les autres produits et charges d'exploitation, nets des coûts de production des séries et long métrages immobilisés à l'actif du bilan, ainsi que l'ensemble des charges et produits ne relevant pas des activités financières, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

4.5.5.4 Résultat opérationnel

Le Résultat opérationnel distingue le Résultat opérationnel courant, ou résultat d'exploitation, et les "Autres produits et charges opérationnels nets" comprenant des produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux, peu fréquents et de montant particulièrement significatif. Il peut s'agir de certaines plus ou moins-values de cession d'actifs non courants corporels ou incorporels.

4.5.6 Rapprochement de l'impôt comptabilisé et de l'impôt théorique

(en euros)	30/06/2010
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	-72 242
Taux courant de l'impôt applicable à la société mère	33,33%
Impôt Théorique	0
Charge d'impôt correspondant à des retenues à la source non déductibles	- 39 714
Autres	-12 153
Charge d'impôts effectivement constatée	-51 867

4.5.7 Engagements hors bilan

Engagements donnés

Engagements de la société relatifs aux productions en cours : 5,4 millions d'euros. Ils correspondent aux dépenses restant à engager sur les séries et films en cours de production qui figurent pour 3,2 millions d'euros à l'actif du bilan au 30 juin 2010 et se décomposent comme suit:

Engagements donnés - productions en cours (en euros)	30/06/2010
<i>Les Dalton</i> la série	1 749 535
<i>Zig & Sharko</i> la série	3 672 683
Total	5 422 218

Xilam a accordé à Coficiné un nantissement de certains droits à recettes futures de *Magic*, *Rahan*, *Oggy et les cafards 3*, *Mr BÉBÉ*, *Les Dalton* et des séries du catalogue, ainsi que de *Lucky Luke Tous à l'ouest* en contrepartie de crédit court-terme à concurrence de 9,2 millions d'euros.

Xilam a accordé à l'une de ses banques, en contrepartie d'une ligne de découvert de 150 000 euros, un nantissement des droits incorporels et corporels de certaines séries du catalogue ainsi qu'un nantissement des garanties du contrat d'assurance "Homme clé" de son dirigeant.

Xilam n'a pas utilisé au cours de cet exercice d'instruments de couverture pour couvrir son risque devise. Au 30 juin 2010, les dettes et créances ont été évaluées au cours de clôture.

Engagements reçus

Les contrats de vente signés sur les productions en cours à la clôture de la période et non encaissés s'élèvent à 5,3 millions d'euros.

Engagements reçus - productions en cours (en euros)	30/06/2010
<i>Les Dalton</i> la série	1 984 721
<i>Zig & Sharko</i> la série	3 287 761
Total	5 272 482

Les informations fournies ci-dessus, et notamment en matière d'engagements donnés, ont fait l'objet d'une attention particulière quant à leur exhaustivité et à leur lisibilité. A la connaissance du management, aucun engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur, ou qui pourrait le devenir dans le futur, n'a été omis.

4.5.8 Parties liées

(en euros)	30/06/2010			30/06/2009		
	MDP Audio visuel	Les Films du Gorak	One World Films	MDP Audio visuel	Les Films du Gorak	One World Films
Actif						
Clients et comptes rattachés	-	20 707	-351481	-	20 707	306 482
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Passif						
Fournisseurs et comptes rattachés	138 520	-	-	192 240	-	-
Autres dettes	128 820	-	-	180 010	-	-
Produits d'exploitation	-	-	100 000	-	-	832 084
Charges d'exploitation	182 662	-	-	186 056	-	-

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

Les produits d'exploitation concernent une prestation facturée à One World Films dans le cadre d'une convention d'assistance de gestion.

Les charges d'exploitation concernent principalement les frais de direction générale, ainsi que les droits à recettes détenus par MDP Audiovisuel, co-producteur d'*Oggy et les cafards* saison1.

4.5.9 Rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations versées à l'ensemble des membres du Conseil d'Administration s'est élevé à 180 000 euros au titre de la période de 6 mois close le 30 juin 2010. Ce montant inclut la rémunération du Président telle que refacturée dans le cadre d'une convention d'assistance conclue avec la société MDP Audiovisuel SARL. Le salaire versé à la directrice générale adjointe attachée aux productions s'est élevé à 53 milliers d'euros, dont 36 milliers d'euros au titre du salaire brut et 17 milliers d'euros au titre des charges patronales.

Il n'existe aucun passif ou engagement hors bilan relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi ou indemnités de fin de contrat de travail pour les dirigeants de Xilam Animation.

4.5.10 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

4.6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPAGNIE EUROPEENNE
DE CONTROLE DES COMPTES

ERNST & YOUNG Audit

XILAM ANIMATION

Période du 1^{er} janvier au **30 juin 2010**

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

**COMPAGNIE EUROPEENNE
DE CONTROLE DES COMPTES**
30, rue de Lübeck
75116 Paris
S.A.R.L. au capital de € 87.500

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

XILAM ANIMATION

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010

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 2010, 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.

Paris et Paris-La Défense, le 31 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

COMPAGNIE EUROPEENNE
DE CONTROLE DES COMPTES

ERNST & YOUNG Audit

Marie-Carmen Mamane

Isabelle Agniel