



ANIMATION

2013

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2013

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2013 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 2013	3
Liquidité et sources de financement attendues nécessaires pour honorer les engagements du Groupe	4
Principales transactions avec les parties liées	5
Facteurs de risques.....	5
Perspectives	5
Tableaux de synthèse.....	6
Compte de résultat consolidé.....	6
Etat du résultat global consolidé.....	7
Situation financière consolidée.....	8
Variation des capitaux propres consolidés.....	9
Tableau des flux de trésorerie consolidés	10
Notes annexes aux comptes consolidés	11
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	26
Attestation du responsable du document	28

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2013 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

Xilam Animation poursuit la croissance de son volume d'activité, lui permettant ainsi de conquérir la première place des studios d'animation en France et de conforter sa place parmi les studios majeurs en Europe.

Les productions terminées

Au cours des six premiers mois de l'année 2013, Xilam Animation a livré :

- le long métrage *Oggy et les cafards, le Film*. Sorti le 7 août 2013, le film dépasse à ce jour les 115 000 entrées dans une période estivale où la fréquentation des salles est en forte baisse (-20%) par rapport à 2012 sur la même période. Bien qu'il n'ait pas rencontré le succès attendu en salles, il vient consolider la marque *Oggy et les cafards* et sera ainsi vendu aux chaînes de télévision françaises et à l'international ;
- les derniers épisodes de la série *Flapacha, où es-tu ?* (52 x 13') à France 5 ;
- la suite des épisodes de la série *Hubert et Takako* (78 x 7') à Canal+ ;
- les premiers épisodes de la série *Les Dalton - Saison 2* (117 x 7') à Canal+ et France 3. Cette nouvelle saison va permettre d'installer la série au niveau mondial et notamment en Europe avec des ventes significatives en Italie et en Allemagne.

Les productions en cours

Au cours du deuxième semestre 2013, Xilam Animation mettra en production les deuxièmes saisons de *Flapacha, où es-tu ?* et de *Zig & Sharko*, dès que leurs financements à l'international seront finalisés, ceux français étant d'ores et déjà négociés. Les livraisons sont prévues pour 2014 et 2015.

Les projets

3 nouveaux projets, dont le développement et les pilotes sont achevés, seront présentés au MIPCOM d'octobre 2013 :

- *La Famille Paprika* (52 x 13'),
- *Bienvenue chez les Ronks* (52 x 13'),
- *The race* (52 x 13').

Il est important de souligner que Xilam présentera pour la première fois, depuis sa création, autant de nouveautés (soit 2 suites et 3 nouveaux projets) aux acheteurs internationaux lors du principal marché international de l'année.

1 Rapport semestriel d'activité

Le catalogue

Le chiffre d'affaires "catalogue" du 1^{er} semestre 2013 s'élève à 1 407 milliers d'euros, en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2012. Ce catalogue est constitué sur le 1^{er} semestre de 700 milliers d'euros de contrats signés avec les plateformes de VàD. Xilam a réussi, dès à présent, à se positionner devant ses concurrents sur ces nouveaux marchés qui permettront de diversifier et de consolider des revenus récurrents sur les prochaines années. Sur l'ensemble de l'année 2013, la signature de ces nouveaux contrats de VàD auxquels s'ajouteront les nouvelles acquisitions et renouvellements de droits par les diffuseurs permettra d'atteindre un niveau de catalogue significatif, en hausse par rapport à 2012.

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.13	30.06.12	S1 2013/ S1 2012
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	7 021	6 178	+13,6%
Résultat opérationnel courant	326	803	-59,4%
Résultat net	117	654	-82,1%

Données extraites du bilan (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.13	31.12.12	Y 2013/ Y 2012
Capitaux propres	9 847	9 728	+1,2%
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	4 008	3 408	+17,6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	219	236	-7,4%

Données extraites du tableau des flux de trésorerie (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.13	30.06.12	S1 2013/ S1 2012
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	5 822	5 018	+16,0%

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2013

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation et revenus de développement) du premier semestre 2013 s'élève à 7 021 milliers d'euros contre 6 178 milliers d'euros pour la période équivalente 2012, en hausse de +14% :

- Le **chiffre d'affaires "nouvelles productions et développements"** s'élève à 5 613 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 5 087 milliers d'euros au 30 juin 2012, soit plus 11%. Ce chiffre d'affaires correspond principalement à la livraison du long métrage *Oggy et les cafards, le Film*, des derniers épisodes de la série *Flapacha, où es-tu ?*, de la suite des épisodes de *Hubert et Takako* et des premiers épisodes de *Les Dalton - Saison 2*.
- Le **chiffre d'affaires généré par le catalogue** s'élève à 1 407 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 1 030 milliers d'euros au 30 juin 2012, en hausse de +37%. Le chiffre d'affaires "**catalogue**" est composé à hauteur de 700 milliers d'euros de droits vendus aux plateformes de VàD. Le solde est composé à la fois d'acquisition de droits réalisés avec de nouveaux diffuseurs, notamment la nouvelle chaîne italienne K2, filiale de Discovery Channel, et d'acquisitions / renouvellements réalisés avec des diffuseurs historiques de Xilam.

Les **autres produits opérationnels** sont principalement composés du crédit d'impôt audiovisuel constaté au prorata de l'amortissement économique des séries concernées. La différence entre le produit reconnu dans le compte de résultat et le crédit d'impôt remboursé est constatée en produits constatés d'avance dans les comptes consolidés conformément aux règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe.

Les **autres charges opérationnelles courantes** s'élèvent à 804 milliers d'euros au premier semestre 2013 contre 952 milliers d'euros au premier semestre 2012. La diminution de ce poste s'explique notamment par la comptabilisation de charges non récurrentes sur le premier semestre 2012.

Le montant de la **dotation semestrielle aux amortissements** est de 5 979 milliers d'euros au 30 juin 2013 (immobilisations incorporelles pour 5 753 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 226 milliers d'euros) contre 4 367 milliers d'euros (immobilisations incorporelles pour 4 134 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 203 milliers d'euros).

Le **résultat opérationnel courant** est un bénéfice de 326 milliers d'euros au premier semestre 2013 contre 803 milliers d'euros au premier semestre 2012. Cette baisse s'explique par un niveau d'amortissement des nouvelles productions plus important sur le semestre par rapport à celui de l'année dernière.

Les **autres produits opérationnels non courants** ressortent à (74) milliers d'euros au premier semestre 2013. Ce poste enregistre les éléments comptables non récurrents comme les cessions d'immobilisations et les provisions pour litiges.

Le **résultat opérationnel** s'élève à 252 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 806 milliers d'euros au 30 juin 2012.

Le **résultat financier**, composé du coût de l'endettement financier net et d'autres charges et produits financiers, est une charge de 134 milliers d'euros pour les six premiers mois de 2013 contre une charge de 126 milliers d'euros sur le premier semestre 2012.

1 Rapport semestriel d'activité

Le **résultat net** attribuable aux actionnaires de Xilam Animation s'élève au premier semestre 2013 à 117 milliers d'euros contre 654 milliers d'euros. L'activité du second semestre étant traditionnellement plus forte, la rentabilité annuelle sera significativement plus élevée que celle présentée dans les comptes consolidés résumés semestriels 2013.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2013 s'élève à 9 847 milliers d'euros et représente 35% du total des actifs non courants, en augmentation de 119 milliers d'euros par rapport à ce qu'elle était au 31 décembre 2012. Cette hausse résulte :

- de la cession de capital liée à l'élimination d'actions propres pour 2 milliers d'euros,
- et de la prise en compte du bénéfice de la période de 117 milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 28 536 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 27 458 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Les **passifs non courants** hors dettes financières à long terme s'élèvent à 143 milliers d'euros au 30 juin 2013, en augmentation de 13 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2012, imputable aux provisions pour retraite et assimilées.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 6 823 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 4 522 milliers d'euros au 31 décembre 2012. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 3 384 milliers d'euros au 30 juin 2013, contre 1 739 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 4 497 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 3 498 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Les **dettes courantes** sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes, et des dettes d'autres créiteurs divers et s'élèvent à 9 632 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 8 561 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Trésorerie

L'**endettement financier structurel net consolidé** (composé des dettes financières non garanties par des contrats de ventes (préachats, ventes de droits...), c'est-à-dire les soldes créditeurs de banques, les emprunts et les dettes liées aux contrats de location-financement, desquels sont retranchés les actifs financiers à long terme) s'élève à 3 049 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 2 434 milliers d'euros au 31 décembre 2012 soit un taux d'endettement de 31% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2013 contre un taux de 25% au 31 décembre 2012.

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.

1 Rapport semestriel d'activité

Principales transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions avec les parties liées autres que celles décrites en note 6.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

Aucune nouvelle transaction avec les parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2013.

Facteurs de risques

Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 6.5 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 2012 (pages 17 à 19) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2013.

Perspectives

Au cours du second semestre 2013, Xilam Animation poursuivra la livraison des épisodes des séries *Hubert et Takako* et *Les Dalton - Saison 2*.

Le démarrage en production des saisons 2 de *Flapacha, où es-tu ?* et de *Zig & Sharko* est également prévu d'ici la fin de l'année.

3 projets, dont les développements sont terminés, seront présentés lors du Mipcom en octobre 2013 : *La Famille Paprika*, *Bienvenue chez les Ronks* et *The race*.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Compte de résultat consolidé

Tableaux de synthèse

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.13	30.06.12
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	3.1	7 021	6 178
Autres produits opérationnels courants	3.2	624	589
Total des produits d'exploitation		7 645	6 767
Achats		(183)	(194)
Charges de personnel		(353)	(451)
Autres charges opérationnelles courantes nettes		(804)	(952)
Dépreciations, amortissements et provisions nets	3.3	(5 979)	(4 367)
Résultat opérationnel courant		326	803
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	3.4	(74)	3
Résultat opérationnel		252	806
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		5	
Coût de l'endettement financier brut		(139)	(126)
Coût de l'endettement financier net	3.5	(134)	(126)
Autres produits et (charges) financiers	3.5	(1)	11
Résultat avant impôts		117	691
Impôts	3.6		(37)
Résultat net		117	654
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		117	654
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.7	4 233 208	4 700 000
- En euros par action		0,03	0,14
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.7	4 233 208	4 700 000
- En euros par action		0,03	0,14

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	30.06.12
Résultat net (A)	117	654
• Ecart de conversion de consolidation		(3)
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	0	(3)
• Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés		
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	0	0
Total des autres éléments du résultat global après impôts (B)	0	(3)
Résultat global (A) + (B)	117	651
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	117	651

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.13		31.12.12	
		Valeurs brutes	Amortissements /Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	112 210	(87 306)	24 904	23 656
Immobilisations corporelles		3 141	(1 714)	1 427	1 599
Actifs financiers non courants		740		740	738
Impôts différés actifs nets	4.2	801		801	801
Total actifs non courants		117 556	(89 020)	28 536	27 458
Actifs financiers courants		7		7	4
Stocks		35		35	42
Créances clients et comptes rattachés	4.3	6 823		6 823	4 522
Créances d'impôts	4.3	1 699		1 699	1 345
Autres créances	4.3	2 828	(30)	2 798	2 153
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	219		219	236
Total actifs courants		11 611	(30)	11 581	8 302
Total actifs		129 167	(89 050)	40 117	35 760
Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes			30.06.13	31.12.12
Capital				447	447
Réserves et résultat				9 400	9 281
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère				9 847	9 728
Intérêts ne conférant pas le contrôle					
Total capitaux propres				9 847	9 728
Provisions non courantes	4.4			143	130
Dettes financières non courantes	4.5			2 833	2 198
Total passifs non courants				2 976	2 328
Provisions courantes	4.4			63	347
Dettes financières courantes	4.5			11 708	9 171
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				4 179	2 700
Autres dettes courantes				5 453	5 861
Avances clients et produits constatés d'avance	4.6			5 891	5 625
Total passifs courants				27 294	23 704
Total capitaux propres et passifs				40 117	35 760

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés

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 social	Primes liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global		
4 700 000	Au 31 décembre 2011	470	11 069		(930)	(186)		10 423	10 423
	Résultat net				654			654	654
	Autres éléments du résultat global					(3)		(3)	(3)
	Résultat global de la période	0	0	0	654	(3)	0	651	651
	Opérations sur capital							0	0
	Dividendes							0	0
	Elimination des titres d'autocontrôle							0	0
	Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	0
4 700 000	Au 30 juin 2012	470	11 069	0	(276)	(189)	0	11 074	11 074

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

Les écarts de conversion résultent principalement de la dépréciation du dong vietnamien et de la livre sterling 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	Primes liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global		
4 231 897	Au 31 décembre 2012	447	11 069	(467)	(1 234)	(14)	(73)	9 728	9 728
	Résultat net				117			117	117
	Autres éléments du résultat global							0	0
	Résultat global de la période	0	0	0	117	0	0	117	117
	Opérations sur capital							0	0
	Dividendes							0	0
1 104	Elimination des titres d'autocontrôle			2				2	2
	Transactions avec les actionnaires	0	0	2	0	0	0	2	2
4 233 001	Au 30 juin 2013	447	11 069	(465)	(1 117)	(14)	(73)	9 847	9 847

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

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.13	30.06.12
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	117	654
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5 695	4 367
Autres charges calculées		
Résultat net des cessions d'immobilisations	10	(3)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	5 822	5 018
Coût de l'endettement financier net	134	126
Charge d'impôts, y compris impôts différés	0	37
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	5 956	5 181
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(2 570)	(2 154)
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 386	3 027
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(7 132)	(5 724)
Cessions d'immobilisations	51	14
Variation des dettes sur immobilisations	629	225
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 452)	(5 485)
Opérations de financement		
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	2	
Variation des dettes financières	3 181	3 936
Intérêts payés	(134)	(126)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 049	3 810
(D) Incidence des variations des cours des devises		1
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	(17)	1 353
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	236	240
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	219	1 593
Variation de la trésorerie consolidée	(17)	1 353
⁽¹⁾ Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
• Variation des stocks, créances clients et autres créances ^(*)	(3 291)	(740)
• Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	708	(1 377)
• Charge d'impôts courants	0	(37)
• Charge de retraite et assimilées	13	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(2 570)	(2 154)

^(*) Une diminution des créances se traduit en trésorerie par un encaissement. En conséquence, la variation positive ci-dessus est analysée comme une entrée de ressources dans le tableau des flux de trésorerie.

Une augmentation des créances se traduit en trésorerie par une absence d'encaissement. En conséquence, la variation négative ci-dessus est analysée comme une sortie de ressources dans le tableau des flux de trésorerie.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Notes annexes aux comptes consolidés

Les comptes consolidés résumés semestriels du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, monnaie de référence de la société mère, sauf indication contraire.

1. Le Groupe Xilam Animation

1.1. Activités du Groupe

Xilam est une société de production audiovisuelle et multimédia, fondée par Marc du Pontavice à la suite du rachat des actifs de Gaumont Multimédia. 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

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2013.

Principales sociétés consolidés

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
Armada TMT	Intégration globale	100%	100%	Vietnam
Igloo Productions GmbH	Intégration globale	100%	100%	Allemagne
Xilam Films SAS	Intégration globale	100%	100%	France
Xilam Multimédia SAS	Intégration globale	100%	100%	France

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

2. Règles et méthodes comptables

2.1. Approbation des comptes

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2013 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2013.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam Animation au 30 juin 2013 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 2012, 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 2013 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

2.3. 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 bilanciels d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

2.4. Nouvelles normes et interprétations applicables en 2013

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire (publiés par l'IASB, approuvés par l'UE, entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2013)

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2012, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le Groupe a appliqué par anticipation dès le 31 décembre 2012 :

- Les amendements de la norme IAS 1 révisée - *Présentation des états financiers* pour présenter séparément les éléments qui seront reclassés en résultat et ceux qui ne le seront pas.
- Les amendements de la norme IAS 19 révisée - *Avantages au personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies*. En application des dispositions transitoires, ce changement de méthode a été réalisé de façon rétrospective. La suppression de la méthode du "corridor" prévu par l'amendement n'a pas eu d'incidence pour le Groupe, les écarts actuariels nets de l'exercice étant déjà enregistrés dans le montant de la provision pour retraite en contrepartie des produits et charges comptabilisés en capitaux propres.

L'application de la norme IFRS 13 au 1^{er} janvier 2013 n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés. Il est à noter que la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2013 intègre notamment la valorisation du risque de crédit.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Nouvelles normes, amendements et interprétations non appliqués par anticipation (publiés par l'IASB, approuvés par l'UE, non encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2013)

Les impacts éventuels de l'application des normes IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*, IFRS 11 - *Partenariats*, IFRS 12 - *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* applicables au 1^{er} janvier 2014 sont en cours d'analyses.

Nouvelles normes, amendements et interprétations non encore approuvés (publiés par l'IASB, non encore approuvés par l'UE, non encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2013)

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2013.

La présentation de certains éléments des états financiers des périodes antérieures a pu être modifiée afin de rendre homogène avec les règles adoptées pour la dernière période présentée.

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires et Subventions d'exploitation

(En milliers d'euros)	30.06.13	30.06.12
Nouvelles productions et Développements ⁽¹⁾	5 613	5 087
• France	5 036	4 644
• Europe	174	169
• Amérique	106	90
• Asie-Orient	114	178
• Monde	40	
• Autres	143	6
Catalogue	1 407	1 030
• France	127	520
• Europe	463	133
• Amérique	217	266
• Asie-Orient	90	111
• Monde	488	
• Autres	22	
Autres	1	61
• France	1	61
Chiffre d'affaires (y compris subventions ⁽²⁾)	7 021	6 178
• France	5 164	5 225
• Europe	637	302
• Amérique	323	356
• Asie-Orient	204	289
• Monde	528	0
• Autres	165	6
⁽¹⁾ dont développements	293	860
• France	272	782
• Europe	21	78
⁽²⁾ dont subventions	1 396	1 587
• France	1 311	1 509
• Europe	85	78

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.2. Autres produits opérationnels courants

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	30.06.12
Crédit d'impôt audiovisuel	606	490
Refacturations diverses	4	77
Gains de change relatifs aux opérations d'exploitation	9	22
Autres produits	5	
Autres produits opérationnels courants	624	589

3.3. Amortissements, dépréciations et provisions nets

	30.06.13	30.06.12
Immobilisations incorporelles	(5 753)	(4 134)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(5 753)	(4 134)
• Dotations aux dépréciations		
Immobilisations corporelles	(226)	(203)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(226)	(203)
• Dotations aux dépréciations		
Actifs circulants	0	(30)
• Reprises sur dépréciations	0	
• Dotations aux dépréciations		(30)
Total	(5 979)	(4 367)

3.4. Autres produits et (charges) opérationnels non courants

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	30.06.12
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles	(10)	3
Litiges commerciaux	(1)	
Dotations aux provisions pour autres litiges	(63)	
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	(74)	3

3.5. Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	30.06.12
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	
Frais financiers activés	111	93
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(215)	(184)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(35)	(35)
Coût de l'endettement financier brut	(139)	(126)
Coût de l'endettement financier net	(134)	(126)
Autres intérêts et produits assimilés		10
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(2)	
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	1	1
Résultat de cession d'immobilisations financières		
Autres produits et (charges) financiers nets	(1)	11
Résultat financier	(135)	(115)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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.

3.6. 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 2013, le périmètre d'intégration fiscale comprend les sociétés présentes au 31 décembre 2012 : 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

(En milliers d'euros)	30.06.13	30.06.12
Impôts courants		(37)
Impôts différés		
Produit ou (charge) d'impôt	0	(37)
Taux effectif d'impôt (%)	0,00%	5,35%

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

La charge d'impôts courants au 30 juin 2012 correspond à un ajustement de l'impôt sur les sociétés 2011 suite à l'impact des changements induits par les modifications de la loi fiscale.

3.7. 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.

	30.06.13	30.06.12
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 465 000	4 700 000
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(233 103)	
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	1 311	
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 233 208	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 2013 comme au 30 juin 2012, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.13	30.06.12
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 233 208	4 700 000
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 233 208	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. Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.13	Mouvements de la période			31.12.12
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et séries d'animation	102 205	380		7 247	94 578
Jeux vidéo	3 114				3 114
Productions musicales	207				207
Logiciels	266	2			264
Séries d'animation en cours de production	6 356	4 514		(2 494)	4 336
Films d'animation en cours de production	0	2 043		(4 753)	2 710
Jeux vidéo en cours de production	62	62			
Valeurs brutes	112 210	7 001	0	0	105 209
Films et séries d'animation	(83 809)	(5 716)			(78 093)
Jeux vidéo	(3 060)	(16)			(3 044)
Productions musicales	(200)	(13)			(187)
Logiciels	(237)	(8)			(229)
Amortissements	(87 306)	(5 753)	0	0	(81 553)
Valeur nettes	24 904	1 248	0	0	23 656

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

Au 30 juin 2013 comme au 31 décembre 2012, 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.

Le montant des frais financiers capitalisés au titre des six premiers mois de l'exercice 2013 s'élève à 111 millions d'euros, contre 93 millions d'euros pour la même période de l'année précédente.

4.2. Actifs d'impôts non courants

(En milliers d'euros)	30.06.13	Variation	31.12.12
Impôts différés actifs	1 302		1 302
Impôts différés passifs	(501)		(501)
Impôts différés nets	801	0	801

Origine des impôts différés

(En milliers d'euros)	30.06.13	Variation	31.12.12
Déficits fiscaux activés	3 273	0	3 273
Amortissements dérogatoires sur séries et films d'animation	(2 431)	0	(2 431)
Autres décalages temporaires	(41)	0	(41)
Impôts différés nets	801	0	801

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.3. Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.13	31.12.12
Fournisseurs - Avances et acomptes versés		3
Créances clients et comptes rattachés	6 823	4 522
<i>dont produits à recevoir</i>	2 486	1 303
Créances sur personnel et organismes sociaux	3	8
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	886	694
<i>dont produits à recevoir</i>		18
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 699	1 345
Compte courant	366	193
Créances diverses	757	612
<i>dont produits à recevoir</i>		4
Charges constatées d'avance	816	673
Valeurs brutes	11 350	8 050
Clients		
Créances diverses	(30)	(30)
Dépréciations	(30)	(30)
Valeurs nettes	11 320	8 020
Échéances :		
• à moins de 1 an	11 118	7 818
• de 1 à 5 ans	202	202
• à plus de 5 ans		

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.

4.4. Provisions courantes et non courantes

(En milliers d'euros)	30.06.13	Mouvements de la période				31.12.12
		+	- ⁽¹⁾	- ⁽²⁾	- ⁽³⁾	
Provisions pour retraite et assimilées	143	13				130
Provisions non courantes	143	13	0	0	0	130
Provisions pour litiges commerciaux ⁽⁴⁾	0				(347)	347
Provisions pour autres litiges	63	63				
Provisions courantes	63	63	0	0	(347)	347
Total	206	76	0	0	(347)	477
Impact sur le résultat opérationnel courant		(13)				
Impact sur le résultat opérationnel non courant		(63)				

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

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

⁽³⁾ Ecarts actuariels et autres variations.

⁽⁴⁾ Cette provision a été reclassée dans le poste "Autres dettes courantes" au 30 juin 2013 (Cf. note 6.8 Litige).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.5. Endettement financier net

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

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 les règlements des créances clients déjà enregistrées ou à venir et données en garanties sur les contrats signés.
- Les concours bancaires courants qui correspondent à des cessions "Daily".

Par endettement financier structurel net consolidé, le Groupe entend l'ensemble des dettes financières non garanties par des contrats de vente (préachats, ventes de droits...), c'est-à-dire les soldes créditeurs de banques, les emprunts et les dettes liées aux contrats de location-financement, desquels sont retranchés les actifs financiers à long terme.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	31.12.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(774)	(573)
Emprunts	(625)	(625)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(329)	(317)
Endettement net structurel court terme < à 1 an	(1 728)	(1 515)
Emprunts	(1 563)	(1 005)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(498)	(652)
Actifs financiers long terme	740	738
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(1 321)	(919)
Endettement net structurel total (A)	(3 049)	(2 434)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	9 847	9 728
Ratio endettement structurel net (A/B)	31,0%	25,0%

Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.13	31.12.12
Comptes bancaires	218	234
Caisses	1	2
Valeur brute	219	236

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.13	Mouvements de la période			31.12.12
		+	-	Variation	
Emprunts	2 188	870	(312)		1 630
Dettes liées aux contrats de location-financement	827	16	(158)		969
Crédits de production	7 470	4 411	(3 704)		6 763
Soldes créditeurs de banques	993			184	809
<i>dont intérêts courus à payer</i>	28			9	19
Concours bancaires courants	3 063			1 865	1 198
Total	14 541	5 297	(4 174)	2 049	11 369
Échéances					
• à moins d'un an	11 708				9 171
• de 1 à 5 ans	2 833				2 198
• à plus de 5 ans					

Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2013

(En milliers d'euros)	En cours en capital	Disponibles	AgiOS dus (Négatif = crédeur)	Compte d'attente	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt Natixis Coficiné - Moyen terme	2 188				1 563	Euribor + ⁽¹⁾	19/12/16
Emprunts	2 188	0	0	0	1 563		
Flapacha où es-tu ? - Production	932	8				Euribor + ⁽¹⁾	04/08/13
Crédit de trésorerie 2011	144					Euribor + ⁽¹⁾	22/01/14
Oggy et les cafards, Saison 4 - Production	646	24				Euribor + ⁽¹⁾	19/08/13
Hubert et Takako - Production	1 765	585			772	Euribor + ⁽¹⁾	19/08/14
Oggy et les cafards, le film - Production	1 712	25				Euribor + ⁽¹⁾	02/11/14
Les Dalton, Saison 2 - Production	2 271	329				Euribor + ⁽¹⁾	02/11/14
Crédits de production	7 470	971	0	0	772		

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

4.6. Avances clients et produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	30.06.13	31.12.12
Avances clients	3 439	2 783
Produits constatés d'avance	534	633
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	1 918	2 209
Total	5 891	5 625
Échéances :		
• à moins de 1 an	5 891	5 597
• de 1 à 5 ans		28
• à plus de 5 ans		

Les avances clients sont constituées de recettes facturées dont le fait générateur de la reconnaissance du chiffre d'affaires correspondant n'est pas avéré à la clôture.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Au 30 juin 2013, la trésorerie s'élève à 219 milliers d'euros contre 236 milliers d'euros au 31 décembre 2012. Cette diminution de 17 milliers d'euros s'explique principalement comme suit :

- une trésorerie nette positive générée par l'activité pour 3 386 milliers d'euros ; la capacité d'autofinancement de 5 956 milliers d'euros ayant été diminuée d'un besoin en fonds de roulement de 2 570 milliers d'euros,
- des acquisitions nettes des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 6 452 milliers d'euros,
- une cession nette liée aux opérations sur actions propres pour 2 milliers d'euros,
- une augmentation nette des dettes financières de 3 181 millions d'euros,
- des intérêts nets décaissés pour 134 milliers d'euros.

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.13		30.06.12	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	18	12	17	12
Non cadres	5		5	
Agents de maîtrise		120		101
Employés		23		23
Permanents	23	155	22	136
Intermittents du Spectacle	65		51	
Total	88	155	73	136

6.2. Rémunération des mandataires sociaux

Marc du Pontavice, Président de Xilam Animation, ne perçoit aucune rémunération de Xilam Animation ni d'aucune de ses filiales. Il est rémunéré avec un statut de gérant majoritaire par MDP Audiovisuel SARL, société liée avec Xilam par une convention d'assistance avec pour mission d'assurer la Direction générale, la direction artistique et littéraire et le financement et suivi des productions du groupe Xilam.

Au cours du premier semestre 2013, MDP Audiovisuel a perçu des honoraires de 180 milliers d'euros au titre de cette convention d'assistance.

Aucune autre rémunération n'a été versée au cours des six premiers mois de l'exercice 2013 aux autres membres du Conseil d'administration.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.3. 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 ;
- Xilam Group SAS, dont MDP Audiovisuel SARL est président, représenté par Marc du Pontavice, gérant majoritaire.

	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
	30.06.13				31.12.12			
Actifs financiers non courants				73				73
Créances clients	20		224	135	19		224	131
Autres créances	416	4	216		243		216	
Dettes fournisseurs			6				6	
Autres dettes courantes								
	30.06.13				30.06.12			
Chiffre d'affaires (y compris subventions)							60	
Autres produits opérationnels courants				3				
Autres charges courantes	244				160			
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				2				

6.4. Engagements

Engagements hors bilan

Les principaux engagements hors bilan (donnés et reçus) sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30.06.13	30.06.12
Engagements de financement		
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	2 187	694
Assurance homme clé donnée en garantie des lignes de financement existantes	3 000	150
Autres engagements		
Crédits autorisés non utilisés reçus	437	1 140
Cautions et avals donnés dans le cadre du contrat de bail du siège social	485	485
Engagements de loyers (contrats de location simple) ⁽¹⁾	555	960
• à moins de 1 an	224	431
• de 1 à 5 ans	331	529

⁽¹⁾ Détail des engagements minimum au titre de contrats de location simples non résiliables. Les montants sont indexés au dernier taux connu.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Au 30 juin 2013, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 6 015 milliers d'euros. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur les dites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Les crédits autorisés non utilisés correspondent aux autorisations de cessions Dailly.

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2013.

Droit individuel à la formation

Au 30 juin 2013, le nombre d'heures accumulées non consommées au titre du droit individuel à la formation s'élève à 1 415 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.

6.5. 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 2013 (hypothèse retenue : augmentation de 1 point des taux d'intérêt) :

(En milliers d'euros)	30.06.13	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	0			
Actifs financiers à taux variable	219	219		
Actifs financiers non exposés	0			
Actifs financiers ⁽¹⁾	219	219	0	0
Passifs financiers à taux fixe				
Passifs financiers à taux variable	(14 541)	(11 708)	(2 833)	
Passifs financiers non exposés	0			
Passifs financiers ⁽²⁾	(14 541)	(11 708)	(2 833)	0

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

(En milliers d'euros)	30.06.13	Taux fixe	Taux variable	Non exposés
Actifs financiers ⁽¹⁾	219		219	
Passifs financiers ⁽²⁾	(14 541)	0	(14 541)	
Position nette avant gestion	(14 322)	0	(14 322)	0
Couverture	0			
Position nette avant gestion	(14 322)	0	(14 322)	0
Sensibilité ⁽³⁾	(143)		(143)	

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

⁽³⁾ Impact en année pleine.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Ainsi, une hausse instantanée d'1 point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de 143 milliers d'euros.

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

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 position nette en devises du groupe au 30 juin 2013 se présente comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total	AUD	CAD	CHF	USD	VND
Actifs	850	4	175	46	625	222
Passifs	(277)				(277)	(76)
Hors bilan	0					
Position nette avant gestion	573	4	175	46	348	146
Couverture	0					
Position nette avant gestion	573	4	175	46	348	146
Sensibilité ⁽¹⁾	(6)	(0)	(2)	(0)	(3)	(1)

⁽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 573 milliers d'euros. 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 (6) milliers d'euros.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires facturé en devises, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à 589 milliers d'euros, soit 8,39% du chiffre d'affaires consolidé.

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total	AUD	CAD	CHF	USD
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	589	19	49	4	517

Compte tenu d'une activité 2013 importante dans les territoires de croissance que sont l'Asie et l'Amérique du Sud, où la devise de transaction est le dollar US, le Groupe mettra en place des couvertures à terme afin de se couvrir d'éventuelles variations du dollar US et de l'euro lorsque les encaissements des contrats seront très échelonnés dans le temps avec la prise en compte des évolutions à 12 mois de la parité dollar US/euro.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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 4.5. Dettes financières).

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

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 500 milliers d'euros et 3 500 milliers d'euros.

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

6.6. Instruments financiers par catégorie et niveau hiérarchique

Le tableau ci-dessous présente une comparaison par catégorie des valeurs comptables et de la juste valeur de tous les instruments financiers du Groupe par niveau de hiérarchie.

Les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur dans les comptes.

	30.06.13		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Autres actifs financiers non courants	740	740			740			na
Autres actifs financiers courants	7	7			7			na
Trésorerie et équivalents de trésorerie	219	219	219					1
Actifs financiers	966	966	219	0	747	0	0	
Dettes financières non courantes	2 833	2 833				2 833		na
Dettes financières courantes	11 708	11 708				11 708		na
Passifs financiers	14 541	14 541	0	0	0	14 541	0	

Aucun transfert de niveau hiérarchique n'a eu lieu sur la période.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.7. Information sectorielle

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

6.8. Litige

Comme décrit dans le rapport financier annuel 2012 (page 124, note 6.8), Xilam Animation et Storimages (société du groupe Dargaud) ont été condamnées en appel en date du 10 avril 2013 à verser chacune la somme de 348 milliers d'euros aux sociétés VIF Zweite et Alonso Entertainment compte tenu du litige les opposant sur la coproduction de la série d'animation *Cartouche*.

A la suite de cette condamnation, Xilam Animation, après avoir consulté un avocat près la Cour de Cassation, a décidé de se pourvoir en cassation le 19 juin 2013. La Cour de cassation devrait décider avant la fin de l'année 2013 si les prétentions de Xilam justifient sa saisine, auquel cas le jugement de la Cour de Cassation devrait intervenir fin 2014.

Le pourvoi en cassation ne suspend pas l'exécution de l'arrêt de la Cour d'Appel de Paris. Toutefois, le 31 juillet 2013, Xilam a assigné les sociétés VIF Zweite et Alonso Entertainment devant le juge de l'exécution du Tribunal de Grande Instance de Paris afin que celui-ci ordonne la constitution d'une garantie bancaire à première demande (avant versement par Xilam du paiement de la condamnation) de manière à ce qu'en cas de décision de la Cour de Cassation favorable à Xilam, cette dernière soit assurée du remboursement par les sociétés VIF et Alonso de la condamnation initiale. L'audience a lieu le 17 octobre 2013.

Dans l'attente du jugement du Juge de l'exécution, l'avocat des sociétés VIF et Alonso a accepté que les sommes soient placées en séquestre sur son compte CARPA et ne soient versées à ses clientes que dans le cas où le juge de l'exécution ne fait pas droit aux demandes de Xilam concernant la constitution d'une garantie. Un versement de 336 milliers d'euros a été fait en août 2013. Par conséquent, la provision pour litiges comptabilisée en "Provisions courantes" au 31 décembre 2012 a été reclassée dans le poste "Autres dettes courantes" au 30 juin 2013.

6.9. Contrôle fiscal

Xilam Animation SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la période du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2011.

En date du 17 juillet 2013, Xilam Animation SA a reçu la proposition de rectification de l'administration fiscale. Compte tenu du caractère des rectifications retenues et après consultation de ses conseils, Xilam a décidé de contester le bien-fondé de certaines des rectifications et pour d'autres de comptabiliser l'impact dans les comptes au 30 juin 2013.

6.10. Evénements post-clôture

Aucun événement majeur susceptible d'être mentionné dans l'annexe n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Compagnie Européenne de Contrôle des Comptes

6, rue Raspail
92300 Levallois-Perret

(Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013)

Aux Actionnaires

Xilam Animation

86-90, rue Notre Dame de Nazareth
75003 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 2013 au 30 juin 2013, 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.

I - 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.

3 Rapport des Commissaires aux comptes

II - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 12 septembre 2013

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Compagnie Européenne de Contrôle des Comptes

Richard Béjot

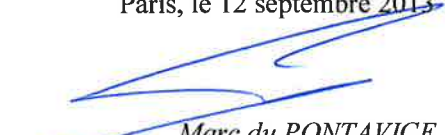
Fabienne Hontarrède

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 2013 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 12 septembre 2013



Marc du PONTAVICE
Président du Conseil d'Administration