



2012

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2012

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2012 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 2012	3
Liquidité et sources de financement attendues nécessaires pour honorer les engagements du Groupe	5
Principales transactions avec les parties liées	5
Facteurs de risques.....	6
Perspectives	6
Comptes consolidés résumés semestriels	7
Compte de résultat consolidé.....	7
Etat du résultat global	8
Etat de la situation financière consolidée.....	9
Variation des capitaux propres	10
Tableau des flux de trésorerie consolidés	11
Notes annexes aux comptes consolidés	12
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	30
Attestation du responsable du document	31

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2012 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

Forte croissance du volume d'activité avec 5 productions en cours, un record sans précédent pour le Studio Xilam.

Les productions terminées

Au cours des six premiers mois de l'année 2012, Xilam Animation double son niveau de production par rapport à la même période l'année dernière avec la livraison de 14 heures de nouveaux programmes correspondant aux :

- 21 épisodes supplémentaires de *Flapacha, où es-tu ?* (52 x 13') à France 5, soit un total de 31 épisodes livrés au 30 juin 2012 ;
- 40 premiers épisodes d'*Oggy et les cafards – Saison 4* (78 x 7') à Canal + Family.

Les productions en cours

Au 30 juin 2012, deux nouvelles séries sont également en production :

- *Hubert et Takako* (78 x 7') : nouvelle création originale du Studio, d'ores et déjà acquise par Canal +, Gulli et Canal J. Les ventes internationales débiteront dès le mois prochain à l'occasion du MIPCOM à Cannes. La livraison commencera en 2013 et se poursuivra jusqu'en 2014.
- *Les Dalton – Saison 2* (117 x 7') : compte tenu du succès d'audience de la saison 1, ce ne sont pas moins de trois chaînes françaises – Canal +, France 3 et Télétoon – qui ont d'ores et déjà commandé cette nouvelle saison. La livraison débutera dès la fin de cette année pour s'achever en 2014. Sur l'international, les ventes démarrent à un rythme soutenu avec notamment l'achat des deux saisons par Nickelodeon en Inde et Téléquébec au Canada.

Enfin, côté cinéma, Xilam a lancé la production du *long métrage Oggy et les cafards* avec un plan de financement sécurisé notamment par ses deux diffuseurs historiques, France 3 et Canal +. Distribué par Bac Films, expert dans la sortie de films d'animation en salles, le film sera livré en mai 2013 avec une sortie en salles prévue à l'été 2013.

1 Rapport semestriel d'activité

Les projets

Plusieurs projets sont en cours de développement :

- **La Famille Paprika** (52 x 13') : ce projet est en cours de discussion avec France Télévisions et plusieurs diffuseurs étrangers ;
- **Bienvenue chez les Ronks** (52 x 13') : une convention de développement a été signée en 2011 avec France Télévisions ;
- **Flapacha, où es-tu ? – Saison 2** (52 x 13') : compte tenu du succès d'audience de la saison 1, Xilam et France 5 envisagent une nouvelle saison.

Rentabilité au 1^{er} semestre 2012 multipliée par 2,5

Le résultat opérationnel courant s'établit à 803 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 307 milliers d'euros sur la même période de l'année dernière soit respectivement un EBIT de 15% contre 7% en 2011. Ce niveau d'EBIT au premier semestre, proche de l'objectif annuel de 20%, provient d'une part, des revenus récurrents et solides du catalogue et d'autre part, de la très bonne maîtrise des coûts de production des séries qui améliore ainsi la rentabilité immédiate des nouvelles productions.

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11	S1 2012/ S1 2011
Chiffre d'affaires et subventions d'exploitation	5 318	4 094	+30%
Résultat opérationnel courant	803	307	+162%
Résultat net	654	247	+165%

Données extraites du bilan (en milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11	S1 2012/ Y 2011
Capitaux propres	11 074	10 423	+6%
Endettement structurel	388	1 445	-73%
Ratio d'endettement	+4%	+14%	

Données extraites du tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11	S1 2012/ S1 2011
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	5 018	3 126	+61%

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2012

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation) du premier semestre 2012 s'élève à 5 318 milliers d'euros contre 4 094 milliers d'euros pour la période équivalente 2011, en hausse de +30%.

- Le **chiffre d'affaires des nouvelles séries d'animation produites** s'élève à 4 227 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 2 786 milliers d'euros au 30 juin 2011. Cette croissance de +52% s'explique par la livraison de 14 heures de nouveaux programmes sur le premier semestre 2012 contre 6 heures sur le premier semestre de l'année précédente. Il correspond aux :
 - 21 épisodes supplémentaires de *Flapacha, où es-tu ?*, auxquels s'ajoutent 10 épisodes déjà livrés en 2011, soit un total de 31 épisodes livrés à France 5. Cette série, en diffusion depuis juillet 2012, réalise d'excellents scores avec notamment jusqu'à 25% de part d'audience sur les 4-10 ans. A l'international, la RAI (Italie) débutera la diffusion à partir de 2013 ;
 - 40 premiers épisodes d'*Oggy et les cafards – Saison 4* : Cette série, en diffusion depuis juin 2012 sur Canal + Family, s'adjuge la première place avec une part de marché de 9,3% sur les 4-10 ans, plus de deux fois supérieure à celle de sa légendaire rivale, *The Simpsons*.
- Le **chiffre d'affaires généré par le catalogue** s'élève à 1 030 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 1 149 milliers d'euros au 30 juin 2011. Il est essentiellement imputable :
 - A la réalisation de ventes significatives sur des nouveaux territoires comme celle d'*Oggy et Les cafards – Saisons 1, 2, et 3* à Cartoon Network Latam en Amérique du Sud, qui fait suite à l'immense succès de la série sur les chaînes de Cartoon Network Asie depuis 2011. Forte d'une diffusion sur plus de 150 territoires dans le monde avec des succès d'audience record, cette série laisse présager de nouvelles activités connexes aux ventes de droits TV dont les revenus s'annoncent prometteurs ;
 - A l'acquisition des droits des séries *Magic* par Gulli et *Les Dalton – Saison 1* par Télétoon en France ;
 - Aux droits voisins (Angoa, Procirep et Sacem), qui contribuent de manière récurrente et significative aux revenus du catalogue compte tenu du niveau élevé des diffusions des séries de Xilam sur les chaînes de télévision. Pour mémoire, sur 17 titres produits par Xilam depuis sa création, 13 sont encore en diffusion en France et à l'étranger à ce jour.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 61 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 159 milliers d'euros au 30 juin 2011 et correspond principalement à la convention d'assistance de gestion avec One World Films qui varie si cette dernière produit ou non un film dans l'année.

Les **autres produits opérationnels courants** atteignent 1 449 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 291 milliers d'euros au premier semestre 2011. Ils intègrent notamment :

- les subventions sur les projets en développement : 308 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 53 milliers d'euros au premier semestre 2011 ;
- le crédit d'impôt audiovisuel constaté au prorata de l'amortissement économique des séries concernées : 490 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 231 milliers d'euros au premier semestre 2011 ;
- les conventions de développement sur les projets abandonnés ou mis en production au cours de la période : 552 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 4 milliers d'euros au premier semestre 2011. Celles-ci étant garanties, les rétrocessions de droits ont été comptabilisées en contrepartie du produit dans le poste "Autres charges opérationnelles courantes" ;
- les gains de change d'exploitation qui s'élèvent à 22 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 2 milliers d'euros au premier semestre 2011 ;

1 Rapport semestriel d'activité

- les refacturations d'honoraires d'avocats à la société Xilam Group pour 77 milliers d'euros au premier semestre 2012.

Les **achats** passent de 182 milliers d'euros au 30 juin 2011 à 194 milliers d'euros au 30 juin 2012.

Les **charges de personnel** augmentent, passant de 256 milliers d'euros au 30 juin 2011 à 451 milliers d'euros au 30 juin 2012 du fait, d'une part, des recrutements intervenus sur le premier semestre 2011 pour soutenir le développement de Xilam Animation et d'autre part, d'une activité plus soutenue sur le semestre 2012 sur les projets en développement.

Les **autres charges opérationnelles courantes** s'élèvent à 952 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 761 milliers d'euros au premier semestre 2011. L'augmentation de ce poste s'explique notamment par des loyers et charges locatives pour le siège social qui passent de 85 milliers d'euros pour le premier semestre 2011 à 258 milliers d'euros pour la même période en 2012.

Le montant de la **dotation** semestrielle **aux amortissements** est de 4 337 milliers d'euros au 30 juin 2012 (immobilisations incorporelles pour 4 134 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 203 milliers d'euros) contre 2 879 milliers d'euros (immobilisations incorporelles pour 2 825 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 54 milliers d'euros).

Une **provision pour dépréciation des autres créances** a également été enregistrée à hauteur de 30 milliers d'euros sur le semestre.

Le **résultat opérationnel courant** est un bénéfice de 803 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 307 milliers d'euros sur la même période l'année dernière soit respectivement un EBIT de 15% contre 7% en 2011. Ce niveau d'EBIT au premier semestre, proche de l'objectif annuel de 20%, provient d'une part, des revenus récurrents et solides du catalogue et d'autre part, de la très bonne maîtrise des coûts de production des séries qui améliore ainsi la rentabilité immédiate des nouvelles productions.

Les **autres produits opérationnels non courants** ressortent à 3 milliers d'euros au premier semestre 2012 et correspondent à des plus-values de cessions d'immobilisations corporelles.

Le **résultat opérationnel** s'élève à 806 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 307 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Le **résultat financier**, composé du coût de l'endettement financier net et d'autres charges et produits financiers, est une charge de 115 milliers d'euros pour les six premiers mois de 2012 contre une charge de 49 milliers d'euros sur le premier semestre 2011. Cette augmentation est en corrélation avec l'augmentation des crédits de production sur la période.

La **charge d'impôt** est de 37 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 11 milliers d'euros au premier semestre 2011.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** a été multiplié par plus de 2,5 par rapport au premier semestre de l'année dernière, se soldant par un profit de 654 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 247 milliers d'euros en 2011.

Le résultat par action s'élève à +0,14 euro pour les 4 700 000 actions composant le capital au 30 juin 2012, contre +0,05 euro pour les 4 700 000 actions composant le capital au 30 juin 2011.

1 Rapport semestriel d'activité

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2012 s'élève à 11 074 milliers d'euros et représente 48% du total des actifs non courants, en augmentation de 651 milliers d'euros par rapport à ce qu'elle était au 31 décembre 2011. Cette augmentation résulte :

- de la prise en compte du résultat bénéficiaire de la période de 654 milliers d'euros,
- de la variation négative des réserves de conversion pour 3 milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 23 124 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 21 745 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 5 132 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 4 323 milliers d'euros au 31 décembre 2011. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 4 119 milliers d'euros au 30 juin 2012, contre 3 281 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 3 245 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 3 344 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

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 7 159 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 7 192 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Trésorerie

L'endettement financier structurel net consolidé (composé 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) s'élève à 388 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 1 445 milliers d'euros au 31 décembre 2011 soit un taux d'endettement de 4% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2012 contre un taux de 14% au 31 décembre 2011. Ce semestre est ainsi marqué par un fort désendettement du Groupe à court terme (cf. § sur le désendettement page 20 du présent document).

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

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

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

Principales transactions avec les parties liées

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

Aucune nouvelle transaction avec les parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2012.

Facteurs de risques

Les risques de marché et leur gestion sont exposés dans la note 6.4 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 2011 (pages 15 à 17) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2012.

Perspectives

Sur la base du plan de charge des séries actuellement en production, Xilam devrait livrer au 31 décembre 2012 plus de 22 heures de nouveaux programmes contre 11 heures livrées en 2011, soit un volume de livraison multiplié par 2 :

- *Flapacha, où es-tu ?* (52 x 13') : livraison des 21 derniers épisodes ;
- *Oggy et les cafards – Saison 4* (78 x 7') : 30 épisodes supplémentaires seront livrés ; la livraison des 8 derniers épisodes interviendra en 2013 ;
- *Hubert et Takako* (78 x 7') : livraison des 4 premiers épisodes, fin de livraison prévue en 2014 ;
- *Les Dalton – Saison 2* (117 x 7') : livraison des 9 premiers épisodes, fin de livraison prévue en 2014.

La sortie en salles du **long métrage** d'animation *Oggy et les cafards* est prévue durant l'été 2013.

Du côté du catalogue, le développement commercial à l'international mené depuis plusieurs années devrait permettre d'atteindre un niveau de ventes aussi élevé qu'en 2010.

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	30.06.12	30.06.11
Chiffre d'affaires et Subventions d'exploitation	3.1	5 318	4 094
Autres produits opérationnels courants		1 449	291
Total des produits d'exploitation		6 767	4 385
Achats		(194)	(182)
Charges de personnel		(451)	(256)
Autres charges opérationnelles courantes		(952)	(761)
Amortissements, dépréciations et provisions nets	3.2	(4 367)	(2 879)
Résultat opérationnel courant		803	307
Autres produits et (charges) opérationnels non courants nets	3.3	3	
Résultat opérationnel		806	307
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		(126)	(39)
Coût de l'endettement financier net	3.4	(126)	(39)
Autres produits et (charges) financiers nets	3.4	11	(10)
Résultat avant impôts		691	258
Impôts	3.5	(37)	(11)
Résultat net		654	247
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		654	247
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.6	4 700 000	4 700 000
- En euros par action		0,14	0,05
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.6	4 700 000	4 700 000
- En euros par action		0,14	0,05

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Résultat net (A)	654	247
Autres éléments du résultat global :		
• Ecart de conversion de consolidation	(3)	49
Total des autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net (B)	(3)	49
Résultat global (A) + (B)	651	296
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	651	296

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

<i>Actifs (en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.12		31.12.11
		Valeurs brutes	Amortissements /Dépréciations	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition	4.1	664		664
Immobilisations incorporelles	4.2	98 124	(78 776)	19 348
Immobilisations corporelles	4.3	2 970	(1 275)	1 695
Actifs financiers non courants	4.4	651		651
Impôts différés actifs nets	4.5	766		766
Total actifs non courants		103 175	(80 051)	23 124
Actifs financiers courants	4.6	31		31
Créances clients et comptes rattachés	4.7	5 281	(149)	5 132
Créances d'impôts	4.7	643		643
Autres créances	4.7	2 632	(30)	2 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9	1 593		1 593
Total actifs courants		10 180	(179)	10 001
Total actifs		113 355	(80 230)	33 125

<i>Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.12	31.12.11
Capital	4.8	470	470
Réserves et résultat		10 604	9 953
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		11 074	10 423
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Total capitaux propres		11 074	10 423
Dettes financières non courantes ⁽¹⁾	4.9	2 373	1 257
Total passifs non courants		2 373	1 257
Dettes financières courantes ⁽¹⁾	4.9	9 705	6 885
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	2 872	3 005
Autres dettes courantes	4.11	4 287	4 187
Avances clients et produits constatés d'avance	4.12	2 814	3 933
Total passifs courants		19 678	18 010
Total capitaux propres et passifs		33 125	29 690

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableaux de synthèse - Variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés

Nombre d'actions ordinaires en circulation (En milliers d'euros)	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⁾	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total		
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 :					0		0
• Ecart de conversion de consolidation				(3)	(3)		(3)
Total des autres éléments du résultat global	0	0	0	(3)	(3)	0	(3)
Total des produits et (charges)	0	0	654	(3)	651	0	651
Opérations sur capital					0		0
Dividendes					0		0
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0
4 700 000 Au 30 juin 2012	470	11 069	(276)	(189)	11 074	0	11 074

⁽¹⁾ Primes d'émission.

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 (En milliers d'euros)	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⁾	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total		
4 700 000 Au 31 décembre 2010	470	11 069	(2 991)	(190)	8 358		8 358
Résultat net			247		247		247
Autres éléments du résultat global :					0		0
• Ecart de conversion de consolidation				49	49		49
Total des autres éléments du résultat global	0	0	0	49	49	0	49
Total des produits et (charges)	0	0	247	49	296	0	296
Opérations sur capital					0		0
Dividendes					0		0
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0
4 700 000 Au 30 juin 2011	470	11 069	(2 744)	(141)	8 654	0	8 654

⁽¹⁾ Primes d'émission.

Les écarts de conversion résultent principalement de la dépréciation du dong vietnamien et de la livre sterling par rapport à l'euro.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	654	247
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	4 367	2 879
Résultat net des cessions d'immobilisations	(3)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	5 018	3 126
Coût de l'endettement financier net	126	39
Charge d'impôts, y compris impôts différés	37	11
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	5 181	3 176
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1 636)	2 701
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 545	5 877
Opérations d'investissement		
Cessions d'immobilisations	14	
Acquisitions d'immobilisations	(5 724)	(4 052)
Variation des dettes sur immobilisations	(293)	
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 003)	(4 052)
Opérations de financement		
Variation des dettes financières	3 936	(1 418)
Intérêts payés	(126)	(38)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 810	(1 456)
(D) Incidence des variations des cours des devises	1	
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	1 353	368
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	240	408
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 593	776
Variation de la trésorerie consolidée	1 353	368
⁽¹⁾ <i>Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
• <i>Variation des créances clients et autres créances^(*)</i>	(740)	1 537
• <i>Variations des dettes fournisseurs et autres dettes</i>	(859)	1 164
• <i>Charge d'impôts courants</i>	(37)	
• <i>Impôts versés</i>		
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	<i>(1 636)</i>	<i>2 701</i>

^(*) 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

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

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

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

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

1.2. Saisonnalité de l'activité

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

1.3. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2012.

Principales sociétés consolidées

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes :

Société et forme	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Xilam Animation SA	Société mère	N/A	N/A	France
Armada TMT	Intégration globale	100%	100%	Vietnam
Igloo Entreprises Ltd	Intégration globale	100%	100%	Angleterre
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 2012 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2012 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam Animation au 30 juin 2012 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 2011, 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 2012 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les comptes consolidés semestriels résumés de Xilam Animation au 30 juin 2012 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation que ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, à l'exception des amendements suivants qui sont sans impact sur les états financiers consolidés du Groupe :

- Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers*, applicable aux exercices ouverts après le 1^{er} juillet 2011 ;
- Amendement à IAS 12 - *Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents*, applicable à partir du 1^{er} janvier 2012.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne suivantes, dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012 :

- Amendement à IAS 1 - *Présentation des postes des autres éléments du résultat global* (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- Amendement à IAS 19 - *Avantages au personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies* (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013).

Le processus de détermination par Xilam Animation des impacts potentiels de l'application de ces amendements sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Enfin, les principes appliqués par le Groupe ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes, non encore adoptées par l'Union européenne, n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012 :

- Amendement à IAS 32 - *Compensation des actifs et passifs financiers* ;
- Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir au titre de la compensation des actifs et passifs financiers* ;
- IFRS 9 - *Instruments financiers : classement et évaluation des actifs et passifs financiers* ;
- IFRS 10 - *Etats financiers consolidés* ;
- IFRS 11 - *Partenariats* ;
- IFRS 12 - *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* ;
- IFRS 13 - *Evaluation à la juste valeur* ;
- IAS 27 révisée - *Etats financiers individuels* ;
- IAS 28 révisée - *Participations dans les entreprises associées et coentreprises* ;
- Améliorations des IFRS 2011 - Normes publiées en mai 2012.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Les incidences éventuelles de ces textes sur les comptes consolidés sont en cours d'évaluation.

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

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

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires et Subventions d'exploitation

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	30.06.11
Production de séries d'animation	4 227	2 786
• France	3 862	2 147
• Europe	91	506
• Amérique	90	14
• Asie-Orient	178	110
• Autres	6	9
Production de films d'animation	0	0
• France		
• Europe		
• Amérique		
• Asie-Orient		
• Autres		
Ventes Catalogue	1 030	1 149
• France	520	483
• Europe	133	41
• Amérique	266	20
• Asie-Orient	111	612
• Autres		(7)
Autres	61	159
• France	61	159
• Europe		
• Amérique		
• Asie-Orient		
• Autres		
Chiffre d'affaires et subventions d'exploitation	5 318	4 094
• France	4 443	2 789
• Europe	224	547
• Amérique	356	34
• Asie-Orient	289	722
• Autres	6	2

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.2. Amortissements, dépréciations et provisions nets

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

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Immobilisations incorporelles	(4 134)	(2 825)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(4 134)	(2 825)
• Dotations aux dépréciations		
Immobilisations corporelles	(203)	(54)
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux amortissements	(203)	(54)
• Dotations aux dépréciations		
Actifs circulants	(30)	0
• Reprises sur dépréciations		
• Dotations aux dépréciations	(30)	
Total	(4 367)	(2 879)

3.3. Autres produits et (charges) opérationnels non courants

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles	3	
Autres produits et (charges) inhabituels		
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	3	0

3.4. Résultat financier

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

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Frais financiers activés	93	95
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(184)	(130)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(35)	(4)
Coût de l'endettement financier brut	(126)	(39)
Coût de l'endettement financier net	(126)	(39)
Autres intérêts et produits assimilés	10	
Intérêts et charges assimilées		(10)
Gains et (pertes) de change nets	1	
Autres produits et (charges) financiers nets	11	(10)
Résultat financier	(115)	(49)

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

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.5. 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 2012, le périmètre d'intégration fiscale comprend les sociétés présentes au 31 décembre 2011 : Xilam Animation SA, tête de groupe, Xilam Films SAS et Xilam Multimédia SAS.

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

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

(En milliers d'euros)	30.06.12	30.06.11
Impôts courants	(37)	
Impôts différés		(11)
Produit ou (charge) d'impôt	(37)	(11)
Taux effectif d'impôt (%)	5,35%	4,26%

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

L'augmentation des impôts courants 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.

3.6. 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.

	30.06.12	31.12.11
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 700 000	4 700 000
Augmentation de capital		
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000

Résultat dilué par action

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

Au 30 juin 2012 comme au 30 juin 2011, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.12	31.12.11
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 700 000	4 700 000

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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

4.1. Ecarts d'acquisition

(En milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11
Valeurs brutes	664	664
Dépréciations	0	
Valeurs nettes	664	664

En l'absence d'apparition d'indices de perte de valeur sur la période, aucune dépréciation de l'écart d'acquisition n'est intervenue sur le premier semestre 2012.

4.2. Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.12	Mouvements de la période			31.12.11
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Séries d'animation acquises	3 823				3 823
Séries d'animation produites	68 213			5 116	63 097
Films d'animation produits	18 411				18 411
Jeux vidéo	3 016				3 016
Productions phonographiques	49				49
Bande original films	158				158
Logiciels	234	10			224
Séries d'animation en cours de production	3 661	4 617		(5 116)	4 160
Films d'animation en cours de production	559	559			
Valeurs brutes	98 124	5 186	0	0	92 939
Séries d'animation acquises	(2 662)	(29)			(2 633)
Séries d'animation produites	(55 126)	(4 022)			(51 104)
Films d'animation produits	(17 622)				(17 622)
Jeux vidéo	(3 016)				(3 016)
Productions phonographiques	(49)				(49)
Bande original films	(79)	(79)			
Logiciels	(222)	(4)			(218)
Amortissements	(78 776)	(4 134)	0	0	(74 642)
Valeur nettes	19 348	1 052	0	0	18 297

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

Au 30 juin 2012 comme au 31 décembre 2011, 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.

L'augmentation de la valeur brute des séries d'animation produites correspond aux investissements dans les épisodes des séries qui ont été livrés aux diffuseurs au cours du premier semestre : *Flapacha, où es-tu ?* (21 épisodes) et *Oggy et les cafards – Saison 4* (40 épisodes).

Les séries en cours de production au 30 juin 2012 sont : *Flapacha, où es-tu ?* (21 épisodes), *Oggy et les cafards – Saison 4* (38 épisodes), *Hubert et Takako* (78 épisodes) et *Les Dalton – Saison 2* (117 épisodes).

Le poste "Films d'animation en cours de production" concerne le long métrage *Oggy et les cafards*.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Le montant des frais financiers capitalisés au titre des six premiers mois de l'exercice 2012 s'élève à 93 milliers d'euros, contre 95 milliers d'euros pour la même période de l'année précédente.

4.3. Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	30.06.12	Mouvements de la période			31.12.11
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Installations - Agencements	571	133			438
Matériel de bureau et informatique	2 258	310	(1)	1	1 948
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>2 105</i>	<i>284</i>			<i>1 821</i>
Matériel audiovisuel	24	22			2
Mobilier	117	65			52
Valeurs brutes	2 970	530	(1)	1	2 440
Installations - Agencements	(34)	(31)			(3)
Matériel de bureau et informatique	(1 227)	(164)	1	(1)	(1 063)
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>(1 113)</i>	<i>(142)</i>			<i>(971)</i>
Matériel audiovisuel	(3)	(1)			(2)
Mobilier	(11)	(10)			(1)
Amortissements, dépréciations	(1 275)	(206)	1	(1)	(1 069)
Valeurs nettes	1 695	324	0	0	1 371

⁽¹⁾Variations de change.

4.4. Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	30.06.12	Mouvements de la période			31.12.11
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Dépôts	168	1		3	164
Cautionnements	483				483
Valeurs brutes	651	1	0	3	647
Dépôts	0				
Cautionnements	0				
Dépréciations	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	651	1	0	3	647

⁽¹⁾Reclassement du poste "Actifs financiers courants".

4.5. Actifs d'impôts non courants

(En milliers d'euros)	30.06.12	Variation	31.12.11
Impôts différés actifs	1 267		1 267
Impôts différés passifs	(501)		(501)
Impôts différés nets	766	0	766

Origine des impôts différés

(En milliers d'euros)	30.06.12	Variation	31.12.11
Déficits fiscaux activés	3 327	0	3 327
Amortissements dérogatoires sur séries et films d'animation	(2 492)	0	(2 492)
Autres décalages temporaires	(69)	0	(69)
Impôts différés nets	766	0	766

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Au 30 juin 2012, un stock d'impôts différés de 537 milliers d'euros (soit 1 612 milliers de déficits en base) n'a pas encore été activé. Ces déficits sont, compte tenu de la loi fiscale en vigueur, reportable indéfiniment.

4.6. Actifs financiers courants

(En milliers d'euros)	30.06.12	Mouvements de la période			31.12.11
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Prêts au personnel	2	3	(1)		
Autres prêts	0		(10)		10
Dépôts	23			(3)	26
Cautionnements	6	4			2
dont intérêts courus à recevoir	6	4			2
Valeurs brutes	31	7	(11)	(3)	38
Prêts au personnel	0				
Autres prêts	0				
Dépôts	0				
Cautionnements	0				
Dépréciations	0	0	0	0	0
Valeurs nettes	31	7	(11)	(3)	38

⁽¹⁾Reclassement au poste "Actifs financiers non courants".

4.7. Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	5	93
Créances clients et comptes rattachés	5 281	4 472
dont produits à recevoir	2 376	2 162
Créances sur personnel et organismes sociaux	2	2
dont produits à recevoir		2
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	686	573
dont produits à recevoir		1
Etat, Impôt sur les bénéfices	643	680
Créances diverses	1 295	1 096
dont produits à recevoir	19	14
Charges constatées d'avance	644	900
Valeurs brutes	8 556	7 816
Clients	(149)	(149)
Créances diverses	(30)	
Dépréciations	(179)	(149)
Valeurs nettes	8 377	7 667
Échéances :		
• à moins de 1 an	8 220	6 946
• de 1 à 5 ans	157	721
• 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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.8. Capitaux propres

Composition du capital

	30.06.12	31.12.11
Nombre de titres	4 700 000	4 700 000
Nominal	0,10 €	0,10 €
Capital (en euros)	470 000	470 000

Dividendes

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

Options de souscription d'actions

Aucun plan d'options de souscription d'actions n'a été décidé sur le premier semestre 2012.

Au 30 juin 2012, il n'y a pas d'options exerçables.

Informations qualitatives sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital

L'objectif principal du Groupe en termes de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster la structure du capital, le Groupe peut ajuster le paiement de dividendes aux actionnaires, rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions.

Les objectifs, politiques et procédures de gestion demeurent inchangés en 2012.

Compte-tenu de l'utilisation massive de crédits-court terme adossés aux créances nées ou contractualisées et par définition fluctuantes, mode de financement propre au secteur d'activité dans lequel opère le Groupe, celui-ci ne suit pas de ratio d'endettement. La politique du Groupe est de maintenir un niveau élevé de préfinancement de ses productions.

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

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	31.12.11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 593	240
Soldes créditeurs de banques	(910)	(572)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	683	(332)
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts	(361)	(528)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(631)	(631)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(346)	(372)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(384)	(229)
Dettes financières non auto-liquidatives	(1 722)	(1 760)
Endettement financier net non auto-liquidatif	(1 039)	(2 092)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(1 291)	(98)
• Concours bancaires courants		
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(7 295)	(4 693)
• Concours bancaires courants	(860)	(1 019)
Dettes financières auto-liquidatives	(9 446)	(5 810)
Endettement financier net	(10 485)	(7 902)

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>	30.06.12	31.12.11
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	683	(332)
Emprunts	(346)	(372)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(384)	(229)
Endettement net structurel court terme < à 1 an	(47)	(933)
Emprunts	(361)	(528)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(631)	(631)
Actifs financiers long terme	651	647
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(341)	(512)
Endettement net structurel total (A)	(388)	(1 445)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	11 074	10 423
Ratio endettement structurel net (A/B)	3,5%	13,9%

Le premier semestre 2012 est marqué par un fort désendettement à court terme de Xilam Animation et une amélioration de son ratio d'endettement structurel par rapport à celui du 31 décembre 2011 compte tenu des flux de trésorerie dégagés par l'activité, limitant ainsi le recours aux facilités de caisse auprès de ses banques et d'un renforcement de ses capitaux propres.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.12	31.12.11
Comptes bancaires et autres disponibilités	1 593	240
Valeur brutes	1 593	240

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.12	Mouvements de la période		31.12.11
		+	-	
Emprunts	707		(193)	900
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 015	284	(129)	860
Crédits de production	8 586	7 278	(3 483)	4 791
Soldes créditeurs de banques	910	508	(170)	572
dont intérêts courus à payer	11	11	(21)	21
Concours bancaires courants	860	2 007	(2 166)	1 019
Total	12 078	10 077	(6 141)	8 142
Échéances				
• à moins d'un an	9 705			6 885
• de 1 à 5 ans	2 373			1 257
• à plus de 5 ans				

Au 30 juin 2012 comme au 31 décembre 2011, le solde du crédit Coficiné pour le film *Kaena – La Prophétie* a été reclassé en diminution de l'actif net du film du fait de sa forte improbabilité à le rembourser car adossé aux recettes que le film génère.

Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2012

(En milliers d'euros)	En cours en capital	Disponible	Agios dus (Négatif = créditeur)	Compte d'attente	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt BNP Paribas (ex Fortis)	13					Euribor + ⁽¹⁾	09/09/12
Emprunt Natixis Coficiné - Moyen terme 2011	694				361	Euribor + ⁽¹⁾	21/07/14
Emprunts	707	0	0	0	361		
<i>Zig & Sharko - Production</i>	669		-1			Euribor + ⁽¹⁾	01/03/13
<i>Divers développements 2010</i>	100				100	Euribor + ⁽¹⁾	01/09/12
<i>Flapacha où es-tu ? - Production</i>	1 941	361	-1		246	Euribor + ⁽¹⁾	04/08/13
<i>Crédit de trésorerie 2011</i>	857					Euribor + ⁽¹⁾	22/01/13
<i>Oggy et les cafards-Saison 4 - Production</i>	1 445	825			317	Euribor + ⁽¹⁾	19/08/13
<i>Hubert et Takako - Production</i>	1 362	1 213				Euribor + ⁽¹⁾	19/08/14
<i>Hubert et Takako - Export</i>		538				Euribor + ⁽¹⁾	03/10/14
<i>Oggy et les cafards-Le film - Préparation</i>	1 315				628	Euribor + ⁽¹⁾	02/11/12
<i>Les Dalton-Saison 2 - Préparation</i>	900					Euribor + ⁽¹⁾	02/11/12
Crédits de production	8 589	2 937	-2	0	1 291		

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

4.10. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 768	2 608
dont charges à payer	1 253	1 134
Dettes sur immobilisations	104	397
Total	2 872	3 005
Échéances :		
• à moins de 1 an	2 872	3 005
• de 1 à 5 ans		
• à plus de 5 ans		

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.11. Autres dettes courantes

(En milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11
Dettes sociales	1 250	1 065
<i>dont charges à payer</i>	<i>151</i>	<i>205</i>
Dettes fiscales	565	438
<i>dont charges à payer</i>	<i>142</i>	<i>37</i>
Subventions de production nettes	684	895
Dettes diverses	1 788	1 789
<i>dont charges à payer</i>	<i>1 303</i>	<i>1 057</i>
Total	4 287	4 187
Échéances :		
• à moins de 1 an	3 696	3 242
• de 1 à 5 ans	591	945
• à plus de 5 ans		

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

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

4.12. Acomptes clients et produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	30.06.12	31.12.11
Avances clients	1 013	1 042
Produits constatés d'avance	687	1 287
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	1 114	1 604
Total	2 814	3 933
Échéances :		
• à moins de 1 an	2 758	3 849
• de 1 à 5 ans	56	84
• à plus de 5 ans		

Les produits constatés d'avance sont constitués notamment :

- de recettes facturées dont le fait générateur de la reconnaissance du chiffre d'affaires correspondant n'est pas avéré à la clôture à hauteur de 1 013 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 1 042 milliers d'euros au 31 décembre 2011,
- du crédit d'impôt audiovisuel non reconnu pour 1 114 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 1 604 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

5.1. Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité se traduisent par une ressource de 3 545 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 5 877 milliers d'euros l'année précédente. La diminution de ce flux d'exploitation d'une année sur l'autre provient essentiellement de la hausse des dotations nettes aux amortissements et de la dégradation du besoin en fonds de roulement principalement lié à l'augmentation du poste "Clients" et à la diminution du poste "Avances clients", compte tenu de la signature tardive de contrats relatifs aux nouvelles séries (*Les Dalton – Saison 2* et *Hubert et Takako*) et au film *Oggy et les cafards* sur la fin du semestre pour lesquels les factures ont été émises en juillet 2012.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5.2. Flux de trésorerie liés aux investissements

Les flux nets liés aux opérations d'investissement comprennent les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, les acquisitions nettes d'immobilisations financières et les acquisitions et cessions de filiales. Le montant net des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement correspond à une utilisation de trésorerie de 6 003 milliers d'euros au premier semestre 2012 contre 4 052 milliers d'euros le premier semestre de l'année précédente.

5.3. Flux de trésorerie liés aux financements

Les opérations de financement se sont traduites par un besoin de 3 810 milliers d'euros au premier semestre 2012, contre un excédent de 1 456 milliers d'euros au premier semestre 2011.

Au total, la position de trésorerie positive du Groupe Xilam a augmenté de 1 353 milliers d'euros au premier semestre 2012, contre 368 milliers d'euros l'année précédente.

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.12		30.06.11	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	17	12	16	12
Non cadres	5		8	
Agents de maîtrise		101		95
Employés		23		25
Permanents	22	136	24	132
Intermittents du Spectacle	51		37	
Total	73	136	61	132

6.2. Rémunération des mandataires sociaux

Marc du Pontavice, Président de Xilam Animation SA, 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 Animation par une convention d'assistance avec pour mission d'assurer la Direction Générale du Groupe Xilam.

Au cours du premier semestre 2012, 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 2012 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.

	30.06.12			31.12.11		
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films
Créances clients			152			79
Autres créances	50	1	191		1	76
Dettes fournisseurs	138			431		
Autres dettes courantes						265
	30.06.12			30.06.11		
Chiffre d'affaires			60			120
Autres charges courantes	160			235		

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

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

6.4. Engagements et passifs éventuels

Contrats de location simple

(En milliers d'euros)	30.06.12	Echéance		
		- 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans
Loyers restants dus	960	431	428	101

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

Au 30 juin 2012, Xilam Animation est engagée dans la production de séries et de films d'animation pour un montant de 15 559 milliers d'euros. Parallèlement, Xilam Animation bénéficie d'engagements au titre d'achat de droits et d'apports de coproducteurs sur les séries et films d'un montant de 21 169 milliers d'euros.

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

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Nantissements des actifs

Le 21 juillet 2011, Xilam Animation SA a signé une convention de crédit avec Natixis Coficiné d'un montant de 1 000 milliers d'euros aux fins notamment de financer des acquisitions de droits complémentaires sur ses séries. En garantie, Xilam Animation a signé un acte de nantissement en faveur des prêteurs qui porte sur l'intégralité des produits à lui revenir de l'exploitation de ses séries de catalogue produites au 31 décembre 2010. Ce nantissement n'est activable par les prêteurs qu'en cas de défaillance dans l'amortissement mensuel de la ligne de crédit.

Le 26 septembre 2011, Xilam Animation SA a souscrit une caution bancaire de 485 milliers d'euros au profit de son bailleur la société Edissimo en cas de défaillance dans le règlement des loyers du 86/90 rue Notre-Dame de Nazareth. Cet actif financier inscrit au bilan, équivalent à 9 mois de loyers, est, par conséquent, nanti au profit du bailleur.

Autres engagements

Au 30 juin 2012, il n'existe aucun engagement significatif de type garantie ou sureté réelle, ni aucun autre engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

Droit individuel à la formation

Au 30 juin 2012, le nombre d'heures accumulées non consommées au titre du droit individuel à la formation s'élève à 1 707 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 2012 (hypothèse retenue : augmentation de 1 point des taux d'intérêt) :

(En milliers d'euros)	30.06.12	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	0			
Actifs financiers à taux variable	1 593	1 593		
Actifs financiers non exposés	0			
Actifs financiers ⁽¹⁾	1 593	1 593	0	0
Passifs financiers à taux fixe				
Passifs financiers à taux variable	(12 078)	(9 705)	(2 373)	
Passifs financiers non exposés	0			
Passifs financiers ⁽²⁾	(12 078)	(9 705)	(2 373)	0

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.12	Taux fixe	Taux variable	Non exposés
Actifs financiers ⁽¹⁾	1 593		1 593	
Passifs financiers ⁽²⁾	(12 078)	0	(12 078)	
Position nette avant gestion	(10 485)	0	(10 485)	0
Couverture	0			
Position nette avant gestion	(10 485)	0	(10 485)	0
Sensibilité ⁽³⁾	(105)		(105)	

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

⁽³⁾ Impact en année pleine.

Ainsi, une hausse instantanée d'1 point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de 105 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 filiale située en Angleterre n'a quasiment plus aucune activité ce qui réduit l'exposition du Groupe au change euro / livre sterling.

La position nette en devises du groupe au 30 juin 2012 se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	Total	CAD	GBP	USD	VND
Actifs	518	76		321	121
Passifs	(92)		(9)	(8)	(75)
Hors bilan	0				
Position nette avant gestion	426	76	(9)	313	46
Couverture	0				
Position nette avant gestion	426	76	(9)	313	46
Sensibilité ⁽¹⁾	(4)	(1)	0	(3)	(0)

⁽¹⁾ Impact en année pleine.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

L'exposition nette en devises contre-valorisée en euro aux cours de clôture, après prise en compte des couvertures est de 426 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 (4) milliers d'euros.

Au cours du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires facturé en devises, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à 647 milliers d'euros, soit 12,2% du chiffre d'affaires consolidé (y compris subventions d'exploitation).

<i>(En milliers d'euros)</i>	Total	CAD	USD
Chiffre d'affaires	647	31	616

Néanmoins, compte tenu d'une activité 2012 importante dans les territoires de croissance que sont l'Asie et l'Amérique du Sud, où la devise de transaction est le dollar américain, le Groupe mettra en place des couvertures à terme afin de se couvrir d'éventuelles variations du dollar et de l'euro lorsque les encaissements des contrats seront très échelonnés dans le temps.

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 4.9. Dettes financières).

Les débloques 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 2 000 milliers d'euros.

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

Risque sur actions

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

Au 30 juin 2012, Xilam Animation ne détenait aucune action propre.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.6. 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.

6.7. Evénements postérieurs

Depuis le 1^{er} juillet 2012, aucun événement majeur susceptible d'être mentionné dans l'annexe n'est intervenu.

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 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Levallois-Perret et Paris-La Défense, le 28 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

COMPAGNIE EUROPEENNE
DE CONTROLE DES COMPTES

Fabienne Hontarrède

ERNST & YOUNG Audit

Isabelle Agniel

4 Attestation du responsable du document

Attestation du responsable du document

J'atteste, en ma qualité de Président du Conseil d'Administration de Xilam Animation, qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé arrêtés au 30 juin 2012 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 28 septembre 2012

Marc du PONTAVICE
Président du Conseil d'Administration