



ANIMATION

**2015**

---

# Rapport financier semestriel

**Situation semestrielle au 30 juin 2015**

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2015 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

# Sommaire

<b>Rapport semestriel d'activité .....</b>	<b>1</b>
Remarques préliminaires .....	1
Faits marquants.....	1
Principaux chiffres clés .....	2
Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2015.....	3
Principales transactions avec les parties liées.....	5
Facteurs de risques .....	5
Perspectives .....	5
<b>Comptes consolidés résumés semestriels.....</b>	<b>6</b>
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
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015.....</b>	<b>28</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....</b>	<b>29</b>

## Rapport semestriel d'activité

### Remarques préliminaires

---

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2015 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.

Le chiffre d'affaires et les résultats de Xilam sont liés notamment aux nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre. Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne sont donc pas représentatifs du chiffre d'affaires et des résultats annuels.

### Faits marquants

---

#### Activité de production

Le chiffre d'affaires **Nouvelles Productions** correspond à la livraison au cours du premier semestre 2015 des derniers épisodes des séries *Les Dalton - Saison 2* et *Hubert et Takako*. Les deux programmes réalisent d'excellentes performances d'audience sur France 3 et Gulli.

#### Les productions en cours

Au 30 juin 2015, les séries et films suivants sont en cours de production :

- **Zig & Sharko - Saison 2** (78 x 7') : les aventures de la hyène et du requin se prolongent dans une deuxième saison. Gulli et Super RTL ont préacheté les droits de diffusion pour la France et l'Allemagne pour des livraisons en 2015 et 2016.
- **Flapacha, où es-tu ? - Saison 2** (52 x 13') : la suite de la comédie farfelue destinée aux 5-8 ans, qui mêle écologie et merveilleux à travers les tribulations estivales de deux héros et de leur bande de copains est entrée en production après son acquisition par France Télévisions pour des livraisons prévues en 2015 et 2016.
- **Bienvenue chez les Ronks !** (52 x 13') : créée par Olivier Jean-Marie (*Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*), la série a été développée chez Xilam en partenariat avec France Télévisions. La série raconte les aventures de *Flash*, un alien délicat, envoyé à l'époque des Néandertaliens dans la tribu des Ronks pour donner un gigantesque coup d'accélérateur à l'humanité. La série est entrée en production au cours du premier semestre 2014 après son acquisition par France Télévisions et Disney pour des livraisons en 2015 et 2016.
- **J'ai perdu mon corps** (film d'animation) : cette adaptation du livre de Guillaume Laurant sera le premier film d'auteur développé et produit par Xilam. Ce film raconte les péripéties d'une main tranchée d'un jeune homme s'échappant d'une salle de dissection bien décidée à retrouver son corps. Xilam présente actuellement le projet aux partenaires financiers.

# 1 Rapport semestriel d'activité

## Les productions en développement

- **La Famille Paprika** (52 x 13') : premier projet préscolaire développé chez Xilam, cette série raconte les aventures de deux frères tigres qui partagent un talent unique pour dépasser tous les soucis de la vie, transformer une tristesse en grand bonheur, un problème en solution, et même un handicap en force. La mise en production est prévue pour le second semestre 2015 suite à l'acquisition du programme par France Télévisions.
- **Magic - Saison 2** (52 x 13') : suite au succès de la première saison sur son antenne, Gulli a commandé la deuxième saison des aventures de la famille de héros de contes de fées propulsés dans notre monde réel. La mise en production est prévue pour le deuxième semestre 2015.
- **Oggy et les Cafards - Saison 5** : Xilam travaille actuellement sur le développement de la prochaine saison des aventures d'Oggy. La suite des aventures du chat bleu est très attendue par les grands networks internationaux.
- **Autres développements** : les équipes de création de Xilam travaillent actuellement sur cinq développements différents pour des mises en production potentielles entre le second semestre 2015 et 2017 dont le remake de la série Mr. Magoo en coproduction avec Dreamworks.

## Le catalogue

Le chiffre d'affaires **Catalogue** du premier semestre 2015 s'élève à 1 964 milliers d'euros, une performance record pour un premier semestre, grâce en particulier à la montée en puissance des revenus numériques.

## Autres évènements

Au cours du premier semestre 2015, Xilam a procédé à l'acquisition des droits détenus par plusieurs soficas afin de détenir 100% des droits sur ces programmes pour un montant total de 1 655 milliers d'euros hors taxes. Cette opération a été partiellement financée par un nouveau crédit Natixis Coficiné de 980 milliers d'euros mis en place en juillet 2015.

## Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	30.06.15	30.06.14
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	3 775	3 890
Résultat opérationnel courant	572	(202)
Résultat net	518	(398)
Données extraites du bilan (en milliers d'euros)	30.06.15	31.12.14
Capitaux propres	12 638	12 117
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	6 138	5 703
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 282	288
Données extraites du tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30.06.15	30.06.14
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	3 214	2 852

## Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2015

---

### Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation et revenus de développement) du premier semestre 2015 s'élève à 3 775 milliers d'euros contre 3 890 milliers d'euros au premier semestre 2014 :

- Le **chiffre d'affaires Nouvelles Productions** s'élève à 1 750 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 2 707 milliers d'euros au 30 juin 2014. Les livraisons ne sont pas linéaires tout au long de la production d'une série.
- Le **chiffre d'affaires Catalogue** s'élève à 1 964 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 1 152 milliers d'euros au 30 juin 2014.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 61 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 31 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Les **autres produits opérationnels courants** s'élèvent à 391 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 342 milliers d'euros au 30 juin 2014. Cette augmentation résulte principalement :

- de la hausse de 70 milliers d'euros des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation,
- et d'un profit de 72 milliers d'euros sur des rachats de droits à recettes.

Elle est partiellement compensée par :

- la baisse de 67 milliers d'euros du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés,
- et la diminution de 27 milliers d'euros des aides obtenues du Centre National de la Cinématographie pour couvrir une partie des dépenses engagées pour l'exportation des programmes (doublage et sous-titrage en version étrangère, ...).

Les **achats** s'élèvent à 206 milliers d'euros au 30 juin 2015, montant relativement stable par rapport au 30 juin 2014 (221 milliers d'euros).

Les **charges de personnel** incluent les coûts des charges de retraite (hors composante financière) ainsi que les impôts et taxes sur rémunérations. Elles correspondent aux salaires et charges des permanents non affectés aux productions et aux salaires et charges des intermittents sur les séries et films en développement. Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est imputé en déduction des charges de personnel. Il s'élève à 67 milliers d'euros au 30 juin 2015, contre 33 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à 298 milliers d'euros au premier semestre 2015, en baisse par rapport au premier semestre 2014 (556 milliers d'euros). Cette amélioration s'explique notamment par l'augmentation des frais généraux imputés aux séries et aux films compte tenu de coûts directs immobilisés plus importants sur le premier semestre 2015 et de la baisse des redevances aux ayants-droit compte tenu de rachats de droits à recettes sur la période.

Le montant de la **dotation aux amortissements et aux dépréciations** est de 2 591 milliers d'euros au 30 juin 2015, contre 3 251 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Le **résultat opérationnel** est un bénéfice de 572 milliers d'euros au premier semestre 2015 contre une perte de 202 milliers d'euros au premier semestre.

# 1 Rapport semestriel d'activité

Le **résultat financier**, composé du coût de l'endettement financier net et d'autres charges et produits financiers, enregistre une charge de 52 milliers d'euros au premier semestre 2015, en diminution par rapport à celle du premier semestre 2014 (193 milliers d'euros). Cette évolution s'explique notamment par :

- la hausse de 32 milliers d'euros du montant des frais financiers activés par rapport au premier semestre 2014,
- et la constatation d'un gain de change net de 85 milliers d'euros sur le premier semestre 2015, alors que le premier semestre 2014 enregistrerait une perte de change nette de 29 milliers d'euros.

La **charge d'impôt** s'élève à 2 milliers d'euros au premier semestre 2015 contre 3 milliers d'euros au premier semestre 2014.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** ressort dès lors à 518 milliers d'euros au premier semestre 2015, contre une perte de 398 milliers d'euros au premier semestre 2014.

## Bilan et trésorerie

### Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2015 s'élève à 12 638 milliers d'euros en augmentation de 521 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Cette augmentation résulte :

- des rachats d'actions propres pour 3 milliers d'euros dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité,
- et de la prise en compte du résultat de la période de 518 milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 38 311 milliers d'euros au 30 juin 2015, en augmentation de 5 675 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Cette évolution s'explique principalement par 5 323 milliers d'euros d'augmentation nette des immobilisations incorporelles.

Les **passifs non courants** hors dettes financières à long terme s'élèvent à 2 698 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 1 756 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 2 689 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 5 493 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 427 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 3 277 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 2 919 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 4 808 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

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 créateurs divers et s'élèvent à 8 181 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 6 983 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

# 1 Rapport semestriel d'activité

## 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 court et long terme s'élève à 3 090 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 4 650 milliers d'euros au 31 décembre 2014, soit un taux d'endettement de 25% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2015 contre un taux de 38% au 31 décembre 2014.

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

## Principales transactions avec les parties liées

---

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

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2015.

## Facteurs de risques

---

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Financier annuel 2014 (pages 13 à 15) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2015.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2015 sont exposés dans la note 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels du présent rapport.

## Perspectives

---

Au cours du second semestre 2015, Xilam Animation a commencé la livraison des épisodes des saisons 2 de *Flapacha, où es-tu ?* et *Zig & Sharko* et de la nouvelle création originale du studio, *Bienvenue chez les Ronks !*

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

### Comptes consolidés résumés semestriels

#### Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.15	30.06.14
<b>Chiffre d'affaires</b> (y compris subventions)	<b>3.1</b>	<b>3 775</b>	<b>3 890</b>
Autres produits opérationnels courants	3.2	391	342
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>4 166</b>	<b>4 232</b>
Achats		(206)	(221)
Charges de personnel		(499)	(406)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	3.3	(298)	(556)
Dépreciations, amortissements et provisions nets	3.4	(2 591)	(3 251)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>572</b>	<b>(202)</b>
Autres produits et (charges) opérationnels non courants			
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>572</b>	<b>(202)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1	3
Coût de l'endettement financier brut		(136)	(155)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>3.5</b>	<b>(135)</b>	<b>(152)</b>
Autres produits et (charges) financiers	3.5	83	(41)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>520</b>	<b>(395)</b>
Impôts	3.6	(2)	(3)
<b>Résultat net</b>		<b>518</b>	<b>(398)</b>
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		518	(398)
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.7	4 234 307	4 235 056
- En euros par action		0,12	(0,09)
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.7	4 234 307	4 235 056
- En euros par action		0,12	(0,09)



## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

### Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	30.06.14
<b>Résultat net (A)</b>	<b>518</b>	<b>(398)</b>
• Ecart de conversion de consolidation	3	
<b>Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
• Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés		
<b>Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global après impôts (B)</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global (A) + (B)</b>	<b>521</b>	<b>(398)</b>
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	521	(398)

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

### Situation financière consolidée

	Notes	30.06.15			31.12.14
		Valeurs brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Actifs (en milliers d'euros)</b>					
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	136 139	(101 689)	34 450	29 127
Immobilisations corporelles	4.2	2 681	(1 535)	1 146	1 294
Actifs financiers non courants	4.3	1 263		1 263	763
Impôts différés actifs nets		788		788	788
<b>Total actifs non courants</b>		<b>141 535</b>	<b>(103 224)</b>	<b>38 311</b>	<b>32 636</b>
Actifs financiers courants	4.4	503		503	2
Stocks		17		17	26
Créances clients et comptes rattachés	4.5	2 741	(52)	2 689	5 493
Créances d'impôts	4.5	1 127		1 127	2 483
Autres créances	4.5	1 792		1 792	2 325
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	1 282		1 282	288
<b>Total actifs courants</b>		<b>7 462</b>	<b>(52)</b>	<b>7 410</b>	<b>10 617</b>
<b>Total actifs</b>		<b>148 997</b>	<b>(103 276)</b>	<b>45 721</b>	<b>43 253</b>
<b>Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)</b>					
	Notes			30.06.15	31.12.14
Capital				447	447
Réserves et résultat				12 191	11 670
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>				<b>12 638</b>	<b>12 117</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle					
<b>Total capitaux propres</b>				<b>12 638</b>	<b>12 117</b>
Provisions non courantes	4.6			303	282
Dettes financières non courantes	4.7			6 433	4 218
Autres dettes non courantes	4.8			2 395	1 474
<b>Total passifs non courants</b>				<b>9 131</b>	<b>5 974</b>
Dettes financières courantes	4.7			8 228	8 386
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.8			3 902	2 397
Autres dettes courantes	4.8			4 279	4 586
Avances clients et produits constatés d'avance	4.9			7 543	9 793
<b>Total passifs courants</b>				<b>23 952</b>	<b>25 162</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>				<b>45 721</b>	<b>43 253</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

### 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	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 232 575	Au 31 décembre 2014	447		(468)	12 285	(11)	(136)	12 117	12 117
	Résultat net				518			518	518
	Autres éléments du résultat global					3	0	3	3
	<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>521</b>	<b>0</b>
	Opérations sur capital							0	0
	Dividendes							0	0
129	Elimination des titres d'autocontrôle							0	0
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 232 704</b>	<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>(468)</b>	<b>12 803</b>	<b>(8)</b>	<b>(136)</b>	<b>12 638</b>	<b>0</b>

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	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 235 780	Au 31 décembre 2013	447		(460)	10 861	(14)	(73)	10 761	10 761
	Résultat net				(398)			(398)	(398)
	Autres éléments du résultat global							0	0
	<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(398)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(398)</b>	<b>0</b>
	Opérations sur capital							0	0
	Dividendes							0	0
(3 800)	Elimination des titres d'autocontrôle			(9)				(9)	(9)
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>
<b>4 231 980</b>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>(469)</b>	<b>10 463</b>	<b>(14)</b>	<b>(73)</b>	<b>10 354</b>	<b>0</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.15	30.06.14
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net consolidé	518	(398)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	2 696	3 250
Autres charges calculées		
Résultat net des cessions d'immobilisations		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>3 214</b>	<b>2 852</b>
Coût de l'endettement financier net	135	152
Charge d'impôts, y compris impôts différés	2	3
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>3 351</b>	<b>3 007</b>
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>	3 352	3 216
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>6 703</b>	<b>6 223</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations	(8 935)	(4 577)
Cessions d'immobilisations	63	193
Variation des dettes sur immobilisations	1 238	(148)
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(7 634)</b>	<b>(4 532)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	(1)	(9)
Variation des dettes financières	2 057	(828)
Intérêts payés	(135)	(152)
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1 921</b>	<b>(989)</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>4</b>	
<b>Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>994</b>	<b>702</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	288	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 282	824
<b>Variation de la trésorerie consolidée</b>	<b>994</b>	<b>702</b>
<sup>(1)</sup> Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
• Variation des stocks, créances clients et autres créances	4 702	2 426
• Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	(1 369)	777
• Charge d'impôts courants	(2)	(3)
• Charge de retraite et assimilées	21	16
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 352	3 216

## 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, online et merchandising.

Forte de succès mondiaux comme *Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, *Les Dalton*, *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 son chiffre d'affaires et ses résultats sont liés notamment aux nombres d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre.

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne peuvent donc pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice.

L'impact du facteur saisonnier n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes consolidés résumés semestriels.

##### 1.3. Périmètre de consolidation

###### Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2015.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 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. Règles et méthodes comptables

### 2.1. Approbation des comptes

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 29 septembre 2015.

### 2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2015 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 – "Information financière intermédiaire", telle que publiée par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée dans l'Union Européenne (UE). S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, inclus dans le Rapport Financier déposé à l'AMF.

### 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 2015

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2015 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe (notamment IFRIC 21 "Taxes prélevées par une autorité publique").

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'UE au 30 juin 2015 ni encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 3. Notes sur le résultat consolidé

#### 3.1. Chiffre d'affaires

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	30.06.14
<b>Nouvelles productions et Développements<sup>(1)</sup></b>	<b>1 750</b>	<b>2 707</b>
• France	1 459	2 272
• Europe	160	296
• Amérique	77	55
• Asie-Orient	42	70
• Monde	2	5
• Autres	10	9
<b>Catalogue</b>	<b>1 964</b>	<b>1 152</b>
• France	464	566
• Europe	907	421
• Amérique	23	1
• Asie-Orient	214	44
• Monde	349	117
• Autres	7	3
<b>Autres</b>	<b>61</b>	<b>31</b>
• France	61	31
<b>Chiffre d'affaires (y compris subventions<sup>(2)</sup>)</b>	<b>3 775</b>	<b>3 890</b>
• France	1 984	2 869
• Europe	1 067	717
• Amérique	100	56
• Asie-Orient	256	114
• Monde	351	122
• Autres	17	12
<sup>(1)</sup> dont développements	234	112
• France	192	52
• Europe		60
• Amérique	42	
<sup>(2)</sup> dont subventions	646	903
• France	569	792
• Europe	77	111

#### 3.2. Autres produits opérationnels courants

Ce poste est principalement composé :

- du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés à hauteur de 200 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 267 milliers d'euros au 30 juin 2014,
- des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation à hauteur de 94 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 24 milliers d'euros au 30 juin 2014,
- des aides obtenues du Centre National de la Cinématographie pour couvrir une partie des dépenses engagées pour l'exportation des programmes (doublage et sous-titrage en version étrangère, ...) à hauteur de 21 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 50 milliers d'euros au 30 juin 2014,
- et d'un profit de 72 milliers d'euros sur des rachats de droits à recettes.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 3.3. Autres charges opérationnelles courantes

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

L'essentiel de la baisse de ce poste résulte :

- de l'augmentation des frais généraux imputés aux séries et aux films compte tenu de coûts directs immobilisés plus importants sur le premier semestre 2015,
- et de la baisse des redevances aux ayants-droit compte tenu de rachats de droits à recettes sur la période.

### 3.4. Amortissements, dépréciations et provisions nets

	30.06.15	30.06.14
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>(2 431)</b>	<b>(2 992)</b>
• Dotations aux amortissements	(2 431)	(2 992)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>(265)</b>	<b>(258)</b>
• Dotations aux amortissements	(265)	(258)
<b>Actifs circulants</b>	<b>105</b>	<b>(1)</b>
• Reprises sur dépréciations	105	
• Dotations aux dépréciations		(1)
<b>Total</b>	<b>(2 591)</b>	<b>(3 251)</b>

### 3.5. Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	30.06.14
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	3
Frais financiers activés	109	77
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(224)	(201)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(21)	(31)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(136)</b>	<b>(155)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(135)</b>	<b>(152)</b>
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(2)	(2)
Intérêts et charges assimilées		(10)
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	85	(29)
<b>Autres produits et (charges) financiers nets</b>	<b>83</b>	<b>(41)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(52)</b>	<b>(193)</b>

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	30.06.14
Impôts courants	(2)	(3)
Impôts différés		
<b>Produit ou (charge) d'impôt</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>



## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 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.

	30.06.15	30.06.14
Nombre d'actions au 1 <sup>er</sup> janvier	4 465 000	4 465 000
Nombre d'actions propres au 1 <sup>er</sup> janvier	(232 425)	(229 220)
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	1 732	(724)
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 234 307	4 235 056

#### Résultat dilué par action

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

Au 30 juin 2015 comme au 30 juin 2014, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.15	30.06.14
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 234 307	4 235 056
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 234 307	4 235 056

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

### 4.1. Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période			31.12.14
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Films et séries d'animation	120 673	778		2 624	117 271
Jeux vidéo	3 226				3 226
Productions musicales	207				207
Logiciels	272	2			270
Films et séries d'animation en cours de production	11 761	6 974		(2 624)	7 411
<b>Valeurs brutes</b>	<b>136 139</b>	<b>7 754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 385</b>
Films et séries d'animation	(98 058)	(2 409)			(95 649)
Jeux vidéo	(3 157)	(15)			(3 142)
Productions musicales	(207)				(207)
Logiciels	(267)	(7)			(260)
<b>Amortissements</b>	<b>(101 689)</b>	<b>(2 431)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(99 258)</b>
<b>Valeur nettes</b>	<b>34 450</b>	<b>5 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 127</b>

<sup>(1)</sup>Virements de poste à poste.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.2. Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période			31.12.14
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Installations - Agencements	620				620
Matériel de transport	27				27
Matériel de bureau et informatique	1 890	116	(1)	1	1 774
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>1 738</i>	<i>108</i>			<i>1 630</i>
Matériel audiovisuel	27	1			26
Mobilier	117				117
<b>Valeurs brutes</b>	<b>2 681</b>	<b>117</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>2 564</b>
Installations - Agencements	(242)	(35)			(207)
Matériel de transport	(8)	(3)			(5)
Matériel de bureau et informatique	(1 188)	(214)			(974)
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>(1 066)</i>	<i>(203)</i>			<i>(863)</i>
Matériel audiovisuel	(16)	(2)			(14)
Mobilier	(81)	(11)			(70)
<b>Amortissements, dépréciations</b>	<b>(1 535)</b>	<b>(265)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 270)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 146</b>	<b>(148)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>1 294</b>

<sup>(1)</sup> Ecarts de conversion.

### 4.3. Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période		31.12.14
		+	-	
Prêts	61			61
Dépôts	177			177
Cautions	450			450
Retenues de garantie	575	500		75
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 263</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>763</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>0</b>			
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 263</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>763</b>

### 4.4. Actifs financiers courants

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période		31.12.14
		+	-	
Prêts	0			
Retenues de garantie	500	500		
Autres immobilisations financières	3	64	(63)	2
<b>Valeurs brutes</b>	<b>503</b>	<b>564</b>	<b>(63)</b>	<b>2</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>0</b>			
<b>Valeurs nettes</b>	<b>503</b>	<b>564</b>	<b>(63)</b>	<b>2</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.5. Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.15	31.12.14
Fournisseurs - Avances et acomptes versés		
Créances clients et comptes rattachés	2 741	5 545
Créances sur personnel et organismes sociaux	2	3
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	480	522
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 127	2 483
Compte courant		17
Créances diverses	804	948
Charges constatées d'avance	506	931
<b>Valeurs brutes</b>	<b>5 660</b>	<b>10 449</b>
Clients	(52)	(52)
Créances diverses		(96)
<b>Dépréciations</b>	<b>(52)</b>	<b>(148)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 608</b>	<b>10 301</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	5 455	9 916
• de 1 à 5 ans	153	364
• à plus de 5 ans	23	21

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.

### 4.6. Provisions courantes et non courantes

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période			31.12.14
		+	-( <sup>1</sup> )	-( <sup>2</sup> )	
Provisions pour retraite et assimilées	303	21			282
<b>Provisions non courantes</b>	<b>303</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
<b>Provisions courantes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
Impact sur le résultat opérationnel courant		(21)			

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

<sup>(2)</sup> Reprises correspondant à la partie excédentaire des provisions.

### 4.7. 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 "Dailly".

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	31.12.14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 282	288
Soldes créditeurs de banques	(1 225)	(168)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>57</b>	<b>120</b>
<b>Dettes financières non auto-liquidatives non courantes</b>		
• Emprunts	(3 157)	(3 677)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(336)	(423)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives courantes</b>		
• Emprunts	(1 043)	(1 043)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(377)	(392)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives</b>	<b>(4 913)</b>	<b>(5 535)</b>
<b>Endettement financier net non auto-liquidatif</b>	<b>(4 856)</b>	<b>(5 415)</b>
<b>Dettes financières auto-liquidatives non courantes</b>		
• Crédits de production	(2 940)	
• Concours bancaires courants		(118)
<b>Dettes financières auto-liquidatives courantes</b>		
• Crédits de production	(4 379)	(5 016)
• Concours bancaires courants	(1 204)	(1 767)
<b>Dettes financières auto-liquidatives</b>	<b>(8 523)</b>	<b>(6 901)</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(13 379)</b>	<b>(12 316)</b>

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 court et long terme.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15	31.12.14
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	57	120
Emprunts	(1 043)	(1 043)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(377)	(392)
Actifs financiers court terme	503	2
<b>Endettement net structurel court terme &lt; à 1 an</b>	<b>(860)</b>	<b>(1 313)</b>
Emprunts	(3 157)	(3 677)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(336)	(423)
Actifs financiers long terme	1 263	763
<b>Endettement net structurel long terme &gt; à 1 an</b>	<b>(2 230)</b>	<b>(3 337)</b>
<b>Endettement net structurel total (A)</b>	<b>(3 090)</b>	<b>(4 650)</b>
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	12 638	12 117
<b>Ratio endettement structurel net (A/B)</b>	<b>24,5%</b>	<b>38,4%</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.15	Mouvements de la période			31.12.14
		+	-	Variation	
Emprunts	4 200	4	(524)		4 720
Dettes liées aux contrats de location-financement	713	139	(241)		815
Crédits de production	7 319	5 627	(3 324)		5 016
Soldes créditeurs de banques	1 225			1 057	168
Concours bancaires courants	1 204			(681)	1 885
<b>Total</b>	<b>14 661</b>	<b>5 770</b>	<b>(4 089)</b>	<b>376</b>	<b>12 604</b>
Échéances					
• à moins d'un an	8 228				8 386
• de 1 à 5 ans	5 983				3 618
• à plus de 5 ans	450				600

### Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2015

(En milliers d'euros)	En cours en capital	Disponible	Agios dus	Compte d'attente	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt Natixis Coficiné - Moyen terme	937				312	Euribor + <sup>(1)</sup>	19/12/16
Emprunt Banque Palatine - Moyen terme	1 759				1 345	Euribor + <sup>(1)</sup>	29/09/19
Emprunt BPIFrance - Export	1 504				1 500	2,92%	26/11/21
<b>Emprunts</b>	<b>4 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 157</b>		
Crédit de trésorerie 2011	97					Euribor + <sup>(1)</sup>	22/07/15
Hubert et Takako - Production	1 146					Euribor + <sup>(1)</sup>	19/02/16
Les Dalton, Saison 2 - Production	1 020	45	-1	-7		Euribor + <sup>(1)</sup>	02/11/16
Divers développements 2013	280				280	Euribor + <sup>(1)</sup>	01/08/15 <sup>(2)</sup>
Bienvenue chez les Ronks - Production	415	1 785				Euribor + <sup>(1)</sup>	25/02/18
Bienvenue chez les Ronks USD - Production	1 678	1 225			1 525	Euribor + <sup>(1)</sup>	25/02/18
Flapacha, où es-tu ?, Saison 2 - Production	1 477	440			789	Euribor + <sup>(1)</sup>	23/07/16
Zig & Sharko, Saison 2 - Production	1 214	449			346	Euribor + <sup>(1)</sup>	09/08/16
Zig & Sharko, Saison 2 - Export		686				Euribor + <sup>(1)</sup>	09/08/16
<b>Crédits de production</b>	<b>7 327</b>	<b>4 630</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>2 940</b>		

<sup>(1)</sup> La marge oscille entre 1,25% et 3%.

<sup>(2)</sup> Contrats en cours de prorogation.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.8. Dettes fournisseurs et autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.15	31.12.14
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30	31
Dettes diverses	2 365	1 443
<b>Total autres dettes non courantes</b>	<b>2 395</b>	<b>1 474</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 875	1 608
Dettes sur immobilisations	2 027	789
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 902</b>	<b>2 397</b>
Dettes sociales	1 658	1 578
Dettes fiscales	362	467
Dettes diverses	2 259	2 541
<b>Total autres dettes courantes</b>	<b>4 279</b>	<b>4 586</b>
<b>Total</b>	<b>10 576</b>	<b>8 457</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	8 181	6 983
• de 1 à 5 ans	2 395	1 474
• à plus de 5 ans		

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

### 4.9. Avances clients et produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	30.06.15	31.12.14
Avances clients	2 262	2 216
Produits constatés d'avance	931	1 732
Subventions de production nettes	1 638	2 943
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	2 712	2 902
<b>Total</b>	<b>7 543</b>	<b>9 793</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	7 146	9 302
• de 1 à 5 ans	397	491
• à plus de 5 ans		

## 5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

La **trésorerie consolidée** au 30 juin 2015 est de 1 282 milliers d'euros, contre 824 milliers d'euros au 30 juin 2014 et 288 milliers d'euros au 31 décembre 2014. L'augmentation de 994 milliers d'euros de la trésorerie par rapport au 31 décembre 2014 s'explique principalement par :

- une trésorerie nette positive générée par l'activité pour 6 703 milliers d'euros qui résulte de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts de 3 351 milliers d'euros et de la variation du besoin en fonds de roulement générant un impact positif sur la trésorerie de 3 352 milliers d'euros ;
  - un encaissement de 2 057 milliers d'euros qui provient essentiellement de lignes de crédits de production complémentaires ;
- partiellement compensés par :
- une utilisation de trésorerie de 7 634 milliers d'euros consacrée aux acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et aux acquisitions nettes d'immobilisations financières ;
  - un rachat d'actions propres pour 1 milliard d'euros ;
  - et un paiement des intérêts financiers pour 135 milliers d'euros.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 6. Autres informations

#### 6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.15		30.06.14	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	23	13	22	12
Non cadres	5		6	
Agents de maîtrise		110		117
Employés		24		24
<b>Permanents</b>	<b>28</b>	<b>147</b>	<b>28</b>	<b>153</b>
Cadres	30		13	
Non cadres	33		10	
<b>Intermittents du Spectacle</b>	<b>63</b>		<b>23</b>	
<b>Total</b>	<b>91</b>	<b>147</b>	<b>51</b>	<b>153</b>

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

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

Les sociétés suivantes ont été identifiées comme parties liées :

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

	30.06.15		31.12.14					
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.15		31.12.14					
Actifs financiers non courants			61				61	
Créances clients			136	136			62	136
Autres créances	419		124		623		124	
Dettes fournisseurs			2				2	
Autres dettes courantes								
Avances clients et produits constatés d'avance								
	30.06.15		30.06.14					
Chiffre d'affaires (y compris subventions)			60				30	
Autres produits opérationnels courants								
Achats	180				180			
Autres charges opérationnelles courantes	187		1		37		1	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie								1

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 6.3. Engagements

#### Engagements hors bilan

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

(en milliers d'euros)	30.06.15	31.12.14
<b>Engagements de financement</b>		
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	1 696	3 216
<b>Autres engagements</b>		
Engagements de loyers (contrats de location simple) <sup>(1)</sup>	901	1 202
• à moins de 1 an	601	601
• de 1 à 5 ans	301	601

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

Au 30 juin 2015, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 10 437 milliers d'euros, contre 14 381 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur les dites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Par ailleurs, Xilam Animation a contracté une assurance Homme-clé sur la tête de M. Marc du Pontavice en garantie des lignes de financement existantes au 30 juin 2015 à hauteur de 1 696 milliers d'euros.

#### Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2015.

### 6.4. Risques

#### Risque de taux d'intérêt

Le suivi du risque de taux d'intérêt et de la sensibilité peut se résumer de la façon suivante au 30 juin 2015 :

(En milliers d'euros)	30.06.15	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	0			
Actifs financiers à taux variable	1 282	1 282		
Actifs financiers non exposés	0			
<b>Actifs financiers<sup>(1)</sup></b>	<b>1 282</b>	<b>1 282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Passifs financiers à taux fixe	(2 217)	(381)	(1 386)	(450)
Passifs financiers à taux variable	(12 444)	(7 847)	(4 597)	0
Passifs financiers non exposés	0			
<b>Passifs financiers<sup>(2)</sup></b>	<b>(14 661)</b>	<b>(8 228)</b>	<b>(5 983)</b>	<b>(450)</b>

<sup>(1)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie.

<sup>(2)</sup> Dettes financières.



## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.15	Taux fixe	Taux variable	Non exposés
Actifs financiers <sup>(1)</sup>	1 282		1 282	
Passifs financiers <sup>(2)</sup>	(14 661)	(2 217)	(12 444)	
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>(13 379)</b>	<b>(2 217)</b>	<b>(11 162)</b>	<b>0</b>
Couverture	0			
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(13 379)</b>	<b>(2 217)</b>	<b>(11 162)</b>	<b>0</b>
Sensibilité <sup>(3)</sup>	(112)		(112)	

<sup>(1)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie.

<sup>(2)</sup> Dettes financières.

<sup>(3)</sup> Impact en année pleine.

Une hausse instantanée des taux d'intérêt de 100 points de base aurait un impact direct négatif sur le résultat financier de 112 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 opérationnel sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère probable.

Au cours du premier semestre 2015, le chiffre d'affaires facturé dans une devise distincte de celle de la société à l'origine de la transaction, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à 438 milliers d'euros, soit 11,6% du chiffre d'affaires consolidé.

(En milliers d'euros)	Total	CAD	CHF	GBP	SEK	USD
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	438	18	6	4	39	371

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.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Au 30 juin 2015, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	Risque lié aux variations de l'euro						
	Total	CAD/EUR	CHF/EUR	GBP/EUR	SEK/EUR	USD/EUR	VND/EUR
Actifs	722	34			35	420	233
Passifs	(318)			(101)		(120)	(97)
Hors bilan	0						
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>404</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>(101)</b>	<b>35</b>	<b>300</b>	<b>136</b>
Couverture	0						
<b>Position nette après gestion</b>	<b>404</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>(101)</b>	<b>35</b>	<b>300</b>	<b>136</b>
Sensibilité <sup>(1)</sup>	(4)	(0)	0	1	(0)	(3)	(1)

<sup>(1)</sup> 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 404 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 30 juin 2015, l'exposition du Groupe au risque de change financier se présente comme suit :

	Risque lié à la variation de l'euro		Risque lié à la variation du dong vietnamien	
	Total (En milliers d'euros)	USD/EUR	Total (En milliers de dong)	USD/VND
Actifs	300	300	2 481	2 481
Passifs	(1 840)	(1 840)	0	
Hors bilan	0		0	
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>(1 540)</b>	<b>(1 540)</b>	<b>2 481</b>	<b>2 481</b>
Couverture	0		0	
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(1 540)</b>	<b>(1 540)</b>	<b>2 481</b>	<b>2 481</b>
Sensibilité <sup>(1)</sup>	15	15	(25)	(25)

<sup>(1)</sup> Impact en année pleine.

Une augmentation d'un centime d'euro contre le dollar aurait un impact positif de 15 milliers d'euros sur le résultat net du Groupe, une augmentation d'un centime de dong contre le dollar aurait un impact négatif de 25 milliers de dong vietnamien sur le résultat net du Groupe.

### 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 4.7 Dettes financières).

Les débloques sont réglementés et échelonnés selon des conditions liées généralement à des étapes de production.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

### Notes annexes aux comptes consolidés

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

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

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

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

### 6.5. 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.

(En milliers d'euros)	30.06.15		Ventilation par catégorie d'instruments					Niveau hiérarchique
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	
Autres actifs financiers non courants	1 263	1 263			1 263			na
Autres actifs financiers courants	503	503			503			na
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 282	1 282	1 282					1
<b>Actifs financiers</b>	<b>3 048</b>	<b>3 048</b>	<b>1 282</b>	<b>0</b>	<b>1 766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Dettes financières non courantes	6 433	6 433				6 433		na
Dettes financières courantes	8 228	8 228				8 228		na
<b>Passifs financiers</b>	<b>14 661</b>	<b>14 661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 661</b>	<b>0</b>	

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

### 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. Litiges

#### Série Cartouche

Xilam Animation et Storimages (société du groupe Dargaud) ont coproduit la série d'animation *Cartouche* en 2001. Les sociétés allemandes VIF Zweite et VIF Dritte sont intervenues dans le financement de cette série, en tant que fonds de placement pour l'investissement dans la production audiovisuelle.

Le 9 février 2007, les sociétés VIF Zweite et VIF Dritte ont assigné les sociétés Xilam Animation et Storimages devant le Tribunal de commerce de Paris, aux fins de revendiquer, alors même qu'aucune

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

### Notes annexes aux comptes consolidés

stipulation contractuelle ne le prévoyait, une quote-part du budget affecté aux frais généraux assumés par Xilam Animation et Storimages ainsi qu'une quote-part des rémunérations dites "salaire producteur".

Les frais généraux correspondent à la quote-part des frais de fonctionnement internes (loyer, fournitures de bureau, énergie...) affectés à la production d'une œuvre cinématographique ou audiovisuelle par les producteurs de cette œuvre. Les salaires producteurs correspondent, quant à eux, à la rémunération du producteur assurant l'exécution matérielle de l'œuvre (le "producteur exécutif") et/ou la gestion de la production et qui en garantit à ce titre la bonne fin (le "producteur délégué").

Par jugement en date du 31 août 2010, le Tribunal de commerce de Paris a débouté VIF Zweite et VIF Dritte de leurs demandes. En effet, le Tribunal a suivi les arguments de Xilam Animation et a constaté qu'en droit allemand, le partage des quotes-parts de frais généraux et salaire producteur suppose une "*contribution déterminante à la réalisation de la série*" et constate "*l'absence de participation effective*" des sociétés allemandes à la réalisation de la série.

Par déclaration en date du 17 mars 2011, VIF Zweite et Alonso Entertainment (venue aux droits de VIF Dritte) ont interjeté appel de ce jugement.

Aux termes d'un arrêt en date du 10 avril 2013, la Cour d'Appel de Paris a fait droit aux demandes des sociétés VIF Zweite et Alonso Entertainment et condamne les sociétés Xilam Animation et Storimages (i) à payer à VIF Zweite la somme de 187 milliers d'euros auxquels s'ajoutent les intérêts au taux légal allemand augmenté de cinq points à compter du 22 juillet 2001 (ii) à payer à Alonso Entertainment la même somme.

La Cour d'Appel de Paris a notamment considéré "*qu'un fonds d'investissement a une réelle influence sur l'organisation du tournage et supporte la totalité des risques économiques de la production dans la mesure où il a versé sa contribution au financement de la série*", ce qui justifie le paiement d'une quote-part de frais généraux et salaire producteur à due proportion de son apport au budget de la série.

La Cour d'Appel de Paris indique que Xilam Animation et Storimages sont chacune tenues au paiement de 50% de la condamnation. En conséquence Xilam Animation est tenue au paiement de 187 milliers d'euros à titre principal, de 141 milliers d'euros à titre d'intérêts et de 15 milliers d'euros au titre de l'article 700 du NCPC (remboursement des frais d'avocat de la partie adverse), soit un total de 343 milliers d'euros.

Xilam Animation a étudié auprès d'un avocat près la Cour de Cassation les possibilités de se pourvoir en cassation et a donc décidé de se pourvoir en cassation, étant précisé que le pourvoi en cassation n'a pas suspendu l'exécution de l'arrêt de la Cour d'Appel de Paris et que Xilam Animation a dû verser le montant de sa condamnation susvisée auquel s'est rajouté des intérêts de retard complémentaires jusqu'à la date du paiement effectif pour 5 milliers d'euros et 2 milliers d'euros au titre de l'article 700.

En parallèle, la société Ellipsanime (venue aux droits de Storimages) s'est également pourvue en cassation. Le conseiller rapporteur auprès de la Cour de Cassation a été nommé début mars 2014, suite au dépôt des mémoires par chacune des parties. Il a rendu son rapport le 9 février 2015.

L'arrêt de la Cour de Cassation en date du 7 juillet 2015 casse partiellement l'arrêt de la Cour d'Appel. La société Alonso Entertainment doit donc reverser à Xilam Animation et Storimages (à hauteur de 50% chacune) la somme de 202 milliers d'euros (principal + frais) auquel s'ajoutent les intérêts de retard qui avaient dû être versés par ces deux sociétés, et ce à hauteur de 142 milliers d'euros.

Après signification de l'arrêt à la société Alonso, Xilam Animation sera donc en droit de lui réclamer le remboursement de 172 milliers d'euros.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### Séries "Bali" et "J'apprends la langue des signes avec Bali"

Planet Nemo Animation a conféré à Xilam Animation les droits de distribution des séries **Bali** et **J'apprends la langue des signes avec Bali** aux termes de contrats en date du 25 janvier 2013.

Planet Nemo Animation est en redressement judiciaire depuis le 17 février 2014.

L'administrateur judiciaire de Planet Nemo Animation a adressé une requête aux fins de fixation d'une audience, qui a eu lieu le 25 mars 2015, devant le juge commissaire du tribunal de commerce de Lille en vue de prononcer la résiliation des mandats sur le fondement de l'article L 622-13 du Code de commerce (cet article prévoit qu'"à la demande de l'administrateur, la résiliation est prononcée par le juge-commissaire si elle est nécessaire à la sauvegarde du débiteur et ne porte pas une atteinte excessive aux intérêts du contractant").

Une ordonnance a été rendue le 26 mai 2015 par le Juge-Commissaire au redressement judiciaire de Planet Nemo Animation. Il s'agit d'une décision favorable à Xilam Animation. A l'appui de sa décision, le Juge-Commissaire a retenu que "*la requête de l'administrateur judiciaire et les conclusions de la SAS Planet Nemo Animation se fondent sur des manquements imputés à la SAS Xilam Animation, dont cette dernière se défend*" mais également que "*le lien entre la résiliation du contrat et la sauvegarde du débiteur n'est pas suffisamment caractérisé*".

Aucun recours n'a été fait par Planet Nemo Animation, qui disposait de 10 jours pour le faire.

### Série "Le livre des grands contraires philosophiques" (autrement dénommée "C'est quoi l'idée ? " ou "What's the big idea ?")

Aux termes d'un mandat en date du 25 janvier 2013, Planet Nemo Animation a conféré à Xilam Animation les droits exclusifs de distribution, dans la plupart des territoires du monde, de la série **Le livre des grands contraires philosophiques**.

Par ailleurs, Xilam Animation et Planet Nemo Animation ont conclu un contrat de coproduction délégué en date du 16 avril 2013 relatif à cette même série.

Planet Nemo Animation est en redressement judiciaire depuis le 17 février 2014.

Le 17 mars 2015, Planet Nemo Animation a assigné Xilam Animation ainsi que la société Cofanim 3, une Sofica ayant participé au financement de la série, devant le tribunal de commerce de Paris afin de faire constater par le tribunal que Planet Nemo Animation serait désormais titulaire des droits à recettes sur la série détenus par la société Cofanim 3 et à ce titre titulaire d'une créance sur Xilam Animation d'environ 87 milliers d'euros, ce que Xilam Animation conteste.

Suite à l'audience du 15 juin 2015, l'affaire a été mise en délibéré au 29 septembre 2015. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2015.

### 6.8. 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 2015

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015)

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 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 consolidés résumés semestriels de la société Xilam Animation, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés résumés semestriels 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 consolidés résumés semestriels avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés résumés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés résumés semestriels.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 30 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Richard Béjot

Compagnie Européenne de Contrôle des Comptes

Fabienne Hontarrède

## **4** Attestation du responsable du rapport financier semestriel

### **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

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

Paris, le 30 septembre 2015

*Marc du PONTAVICE*  
*Président du Conseil d'Administration*