



ANIMATION

2016

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2016

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2016 et ont fait l'objet d'un examen limité par les 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 2016	3
Principales transactions avec les parties liées	5
Facteurs de risques.....	5
Perspectives	5
Comptes consolidés résumés semestriels.....	6
Compte de résultat consolidé.....	6
Etat du résultat global consolidé	7
Situation financière consolidée.....	8
Variation des capitaux propres consolidés.....	9
Tableau des flux de trésorerie consolidés	10
Notes annexes aux comptes consolidés	11
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016.....	29
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	30

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2016 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 2016 de la fin des épisodes de la deuxième saison de *Flapacha, où es-tu ?* et de la suite des épisodes des séries *Zig & Sharko - Saison 2* et de *Bienvenue chez les Ronks !*

Les productions en cours

Au 30 juin 2016, cinq séries et un film sont en cours de production pour un volume de plus de 180 demi-heures dont la livraison aura principalement lieu en 2016 et 2017 :

- *Zig & Sharko - Saison 2* (78 x 7') : **Gulli** et **Super RTL** ont préacheté les droits de diffusion de la série pour respectivement la France et l'Allemagne. Les derniers épisodes seront livrés au cours du deuxième semestre 2016. La saison 1 est un grand succès sur **YouTube** et commence à suivre le modèle d'*Oggy et les Cafards*.
- *Bienvenue chez les Ronks !* (52 x 13') : créée par Olivier Jean-Marie (*Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*), la série est entrée en production après son acquisition par **France Télévisions** et **Disney** et sera entièrement livrée début 2017.
- *Paprika* (52 x 13') : premier projet préscolaire développé chez Xilam. La série est entrée en production fin 2015 pour des livraisons en 2017 à **France Télévisions** et **Disney**.
- *Magic - Saison 2* (52 x 13') : après le 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 série est entrée en production fin 2015 pour des livraisons en 2017 et 2018.
- *Oggy et les Cafards - Saison 5* (234 x 7') : la cinquième saison de la série phare de Xilam est entrée en production fin 2015 suite à l'acquisition des droits par **Gulli** et **Cartoon Network** pour des livraisons en 2017 et 2018.
- *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.

1 Rapport semestriel d'activité

Les productions en développement

Les équipes de création de Xilam travaillent actuellement sur cinq développements différents pour des mises en production entre le second semestre 2016 et 2017 dont le remake de la série *Mr. Magoo*.

Le catalogue

Les séries Xilam réalisent des performances exceptionnelles sur toutes les plateformes numériques. Au premier semestre 2016 et pour la seule plateforme **YouTube**, les séries du catalogue ont généré près de 1,1 milliard de vues soit une progression de 159% par rapport au premier semestre 2015 (425 millions de vues).

Autres évènements

Pour assurer la production de ses nouvelles séries, Xilam a augmenté ses capacités de fabrication avec d'une part, l'ouverture de deux nouveaux studios en France, l'un à Lyon et l'autre à Angoulême (création de 120 nouveaux emplois), et d'autre part la digitalisation de son studio au Vietnam (140 personnes).

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	30.06.16	30.06.15	S1 2016 /S1 2015
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	5 548	3 775	+47,0%
Résultat opérationnel courant	1 272	572	+122,4%
Résultat net	1 002	518	+93,5%

Données extraites du bilan (en milliers d'euros)	30.06.16	31.12.15	S1 2016 /Y 2015
Capitaux propres	14 528	13 512	+7,5%
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	3 979	4 191	-5,1%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	560	523	+7,1%

Données extraites du tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30.06.16	30.06.15	S1 2016 /S1 2015
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	4 815	3 214	+49,8%

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2016

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation et revenus de développement) du premier semestre 2016 s'élève à 5 548 milliers d'euros contre 3 775 milliers d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 47%.

- Le **chiffre d'affaires Nouvelles Productions** est de 4 036 milliers d'euros au 30 juin 2016 comparé à 1 750 milliers d'euros au 30 juin 2015, en progression de 131% grâce à l'augmentation du rythme de production et la livraison des saisons 2 de *Flapacha, où es-tu ?* et *Zig & Sharko* et de la nouvelle création originale du studio, *Bienvenue chez les Ronks !*
- Le **chiffre d'affaires Catalogue** s'établit à 1 491 milliers d'euros au 30 juin 2016 par rapport à 1 964 milliers d'euros au 30 juin 2015 et n'est pas représentatif de la performance annuelle attendue. Il devrait être porté au second semestre par la signature de plusieurs contrats significatifs en cours de finalisation ainsi que par les revenus numériques.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 21 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 61 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Les **autres produits opérationnels courants** sont en hausse de 112 milliers d'euros pour atteindre 503 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 391 milliers d'euros au 30 juin 2015. La variation de ce poste s'explique principalement par :

- une augmentation de 247 milliers d'euros sur les six premiers mois de 2016 du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés,

partiellement compensée par :

- une baisse des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation de 43 milliers d'euros sur la période,
- une diminution de 16 milliers d'euros au titre 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, ...),
- et la constatation sur le premier semestre 2015 d'un profit non récurrent de 72 milliers d'euros sur des rachats de droits à recettes.

Les **achats**, essentiellement constitués des frais engagés par le Groupe pour la distribution de ses œuvres, sont de 54 milliers d'euros au 30 juin 2016 comparés à 206 milliers d'euros au 30 juin 2015, en diminution du fait de la dématérialisation croissante des supports de distribution.

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 64 milliers d'euros au 30 juin 2016, contre 67 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à 188 milliers d'euros au premier semestre 2016, en baisse par rapport au premier semestre 2015 (298 milliers d'euros) notamment du fait de la diminution des redevances aux ayants-droit compte tenu de rachats de droits à recettes l'année dernière.

1 Rapport semestriel d'activité

Le montant de la **dotation aux amortissements et aux dépréciations** est de 3 821 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 2 591 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Les **autres produits opérationnels non courants** ressortent à 8 milliers d'euros au 30 juin 2016, correspondant au résultat des sorties des contrats de location-financement.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 1 280 milliers d'euros au 30 juin 2016 par rapport à 572 milliers d'euros au 30 juin 2015, en hausse de 124%.

Le **résultat financier**, composé du coût de l'endettement financier net et d'autres charges et produits financiers, est une charge de 87 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre une charge de 52 milliers d'euros au 30 juin 2015. Cette augmentation est le résultat :

- d'un gain de change net en baisse de 56 millions d'euros sur les six premiers mois de 2016,
- malgré une charge sur l'endettement financier net en baisse de 13 milliers d'euros sur le semestre 2016 du fait d'une hausse de 17 milliers d'euros de frais financiers activés sur la période.

La **charge d'impôt** est de 191 milliers d'euros au 30 juin 2016, faisant ressortir un taux d'impôt effectif prévisionnel de 16%, contre 2 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** s'élève à 1 002 milliers d'euros au premier semestre 2016, contre 518 milliers d'euros au premier semestre 2015.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2016 s'élève à 14 528 milliers d'euros en augmentation de 1 016 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Cette augmentation résulte :

- de la prise en compte du résultat de la période de 1 002 milliers d'euros,
- des cessions d'actions propres pour 14 milliers d'euros dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 42 111 milliers d'euros au 30 juin 2016, en augmentation de 3 277 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Cette évolution s'explique principalement par :

- une augmentation nette des immobilisations incorporelles et corporelles respectivement de 3 160 milliers d'euros et 372 milliers d'euros,
- une diminution des actifs financiers non courants de 66 milliers d'euros suite au reclassement d'un prêt en actifs financiers courants,
- et la baisse des impôts différés actifs nets de 191 milliers d'euros.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 4 385 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 4 882 milliers d'euros au 31 décembre 2015. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 1 452 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 1 162 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 3 645 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 3 489 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

Les **passifs non courants** hors provisions et dettes financières à long terme s'élèvent à 4 576 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 2 700 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

1 Rapport semestriel d'activité

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 5 331 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 5 629 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

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 2 147 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 2 412 milliers d'euros au 31 décembre 2015, soit un taux d'endettement de 15% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2016 contre un taux de 18% au 31 décembre 2015.

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 2016.

Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Financier annuel 2015 (pages 12 à 14) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2016.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2016 sont exposés dans la note 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels du présent rapport.

Perspectives

Au second semestre 2016, Xilam va poursuivre les livraisons des séries *Zig & Sharko - Saison 2* et *Bienvenue chez les Ronks !* et commencer la livraison des tous premiers épisodes de *Paprika* et *Oggy et les cafards - Saison 5*.

Grâce à l'augmentation des livraisons et au rythme soutenu du chiffre d'affaires Catalogue, le chiffre d'affaires annuel 2016 est attendu en forte hausse.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.16	30.06.15
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	3.1	5 548	3 775
Autres produits opérationnels courants	3.2	503	391
Total des produits d'exploitation		6 051	4 166
Achats	3.3	(54)	(206)
Charges de personnel	3.4	(716)	(499)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	3.5	(188)	(298)
Dépreciations, amortissements et provisions nets	3.6	(3 821)	(2 591)
Résultat opérationnel courant		1 272	572
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	3.7	8	
Résultat opérationnel		1 280	572
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		10	1
Coût de l'endettement financier brut		(123)	(136)
Coût de l'endettement financier net	3.8	(113)	(135)
Autres produits et (charges) financiers	3.8	26	83
Résultat avant impôts		1 193	520
Impôt sur le résultat	3.9	(191)	(2)
Résultat net		1 002	518
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		1 002	518
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.10	4 235 106	4 234 307
- En euros par action		0,24	0,12
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.10	4 235 106	4 234 307
- En euros par action		0,24	0,12

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.16	30.06.15
Résultat net (A)	1 002	518
• Ecart de conversion de consolidation		3
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	0	3
• Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés		
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	0	0
Total des autres éléments du résultat global après impôts (B)	0	3
Résultat global (A) + (B)	1 002	521
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	1 002	521

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.16			31.12.15
		Valeurs brutes	Amortissements / Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	150 577	(111 444)	39 133	35 973
Immobilisations corporelles	4.2	2 306	(1 060)	1 246	874
Actifs financiers non courants	4.3	684		684	748
Impôts différés actifs nets		384		384	575
Total actifs non courants		154 615	(112 504)	42 111	38 834
Actifs financiers courants	4.4	588		588	508
Stocks		17		17	17
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 484	(99)	4 385	4 882
Créances d'impôts	4.5	1 884		1 884	1 773
Autres créances	4.5	1 761		1 761	1 716
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	560		560	523
Total actifs courants		9 294	(99)	9 195	9 419
Total actifs		163 909	(112 603)	51 306	48 253
Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes			30.06.16	31.12.15
Capital				447	447
Réserves et résultat				14 081	13 065
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère				14 528	13 512
Intérêts ne conférant pas le contrôle					
Total capitaux propres				14 528	13 512
Provisions non courantes	4.6			371	344
Dettes financières non courantes	4.7			4 032	4 452
Autres dettes non courantes	4.8			4 576	2 700
Total passifs non courants				8 979	7 496
Dettes financières courantes	4.7			12 518	9 997
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	4.8			2 129	2 506
Autres dettes courantes	4.8			3 202	3 123
Avances clients et produits constatés d'avance courants	4.9			9 950	11 619
Total passifs courants				27 799	27 245
Total capitaux propres et passifs				51 306	48 253

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						Total	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			
4 234 966	Au 1 ^{er} janvier 2016	447	0	(463)	13 686	(9)	(149)	13 512	0	13 512
	Résultat net				1 002			1 002		1 002
	Autres éléments du résultat global							0		0
	Résultat global de la période	0	0	0	1 002	0	0	1 002	0	1 002
	Opérations sur capital							0		0
	Dividendes							0		0
4 303	Elimination des titres d'autocontrôle			14				14		14
	Transactions avec les actionnaires	0	0	14	0	0	0	14	0	14
4 239 269	Au 30 juin 2016	447	0	(449)	14 688	(9)	(149)	14 528	0	14 528

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère						Total	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			
4 232 575	Au 1 ^{er} janvier 2015	447		(468)	12 285	(11)	(136)	12 117		12 117
	Résultat net				518			518		518
	Autres éléments du résultat global					3		3		3
	Résultat global de la période	0	0	0	518	3	0	521	0	521
	Opérations sur capital							0		0
	Dividendes							0		0
129	Elimination des titres d'autocontrôle							0		0
	Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 232 704	Au 30 juin 2015	447	0	(468)	12 803	(8)	(136)	12 638	0	12 638

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.16	30.06.15
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	1 002	518
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	3 821	2 696
Résultat net des cessions d'immobilisations	(8)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	4 815	3 214
Coût de l'endettement financier net	113	135
Charge d'impôts, y compris impôts différés	191	2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	5 119	3 351
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	630	3 352
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 749	6 703
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(7 521)	(8 935)
Cessions d'immobilisations	160	63
Variation des dettes sur immobilisations	(351)	1 238
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 712)	(7 634)
Opérations de financement		
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	14	(1)
Variation des dettes financières	2 101	2 057
Intérêts payés	(113)	(135)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 002	1 921
(D) Incidence des variations des cours des devises	(2)	4
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	37	994
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	523	288
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	560	1 282
Variation de la trésorerie consolidée	37	994
⁽¹⁾ <i>Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
• <i>Variation des stocks, créances clients et autres créances</i>	339	4 702
• <i>Variations des dettes fournisseurs et autres dettes</i>	264	(1 369)
• <i>Charge d'impôts courants</i>	0	(2)
• <i>Charge de retraite et assimilées</i>	27	21
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	630	3 352

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 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.

Studio majeur de l'animation européenne, Xilam produit et distribue des programmes originaux en 2D et 3D, destinés aux enfants et à toute la famille, pour la télévision, le cinéma et les plateformes numériques.

Xilam dispose d'un catalogue de plus de 2 000 épisodes et de 3 longs métrages, avec des succès incontournables comme *Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, *Les Dalton*, *Bienvenue chez les Ronks !*, et sa toute première série pre-school : *Paprika*.

Diffusées dans plus de 160 pays sur les plus grandes chaînes de Télévision, ses séries réalisent aussi des records d'audience sur les plateformes numériques, notamment sur YouTube avec plus de 250 millions de vues par mois, faisant ainsi de Xilam l'un des premiers fournisseurs mondiaux d'animation pour le digital.

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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

1.3. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2016.

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
Xilam Studio 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 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 29 septembre 2016.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2016 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 2015, 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 bilanciers d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

Le calcul de l'impôt de la période est le résultat du produit du taux effectif annuel d'impôt estimé, tel qu'il est connu à la clôture du semestre.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

2.4. Nouvelles normes et interprétations applicables

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2015, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1^{er} janvier 2016 décrites ci-après.

Application des nouvelles normes et interprétations au 1^{er} janvier 2016

L'application par le Groupe des normes et interprétations suivantes, adoptées par l'Union européenne et obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, est sans impact majeur sur les états financiers du Groupe :

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarifications sur les modes d'amortissements et de dépréciations acceptables. Ces amendements n'ont pas d'impacts significatifs. En effet, dans le cadre de ses activités de production et de distribution d'oeuvres audiovisuelles, le recours à un mode d'amortissement basé sur les produits tirés de ces activités reflète bien la forte corrélation entre les produits et la consommation des avantages économiques ;
- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel ;
- Amendements à IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2012-2014.

Application par anticipation

Au 30 juin 2016, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire

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 n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 :

- IFRS 9 et compléments à IFRS 9 - Instruments financiers : classification et évaluation des actifs financiers, option à la juste valeur pour les passifs financiers et comptabilité de couverture ;
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ;
- IFRS 16 - Contrats de locations.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

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>	30.06.16	30.06.15
Nouvelles productions et Développements ⁽¹⁾	4 036	1 750
• France	2 907	1 459
• Europe	774	160
• Amérique	90	77
• Asie-Orient	265	42
• Monde		2
• Autres		10
Catalogue	1 491	1 964
• France	349	464
• Europe	350	907
• Amérique	66	23
• Asie-Orient		214
• Monde	714	349
• Autres	12	7
Autres	21	61
• France	21	61
Chiffre d'affaires (y compris subventions ⁽²⁾)	5 548	3 775
• France	3 277	1 984
• Europe	1 124	1 067
• Amérique	156	100
• Asie-Orient	265	256
• Monde - Plateformes numériques (YouTube)	677	330
• Monde (hors plateformes numériques)	37	21
• Autres	12	17
⁽¹⁾ dont développements	109	234
• France	56	192
• Europe	23	
• Amérique	30	42
⁽²⁾ dont subventions	1 435	646
• France	1 262	569
• Europe	19	77
• Asie-Orient	154	

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 447 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 200 milliers d'euros au 30 juin 2015,
- des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation à hauteur de 51 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 94 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2015, ce poste enregistrait un profit non récurrent de 72 milliers d'euros sur des rachats de droits à recettes.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.3. Achats

Les achats sont essentiellement constitués des frais engagés par le Groupe pour la distribution de ses œuvres.

Au 30 juin 2016, la diminution de ce poste s'explique principalement par la dématérialisation croissante des supports de distribution.

3.4. Charges de personnel

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.

Au 30 juin 2016, l'augmentation de ce poste s'explique essentiellement par une hausse des salaires et charges des permanents non affectables aux productions et des intermittents sur les séries en développement.

Le produit enregistré au titre du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève à 64 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 67 milliers d'euros au 30 juin 2015.

3.5. 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 la diminution des redevances aux ayants-droit compte tenu de rachats de droits à recettes sur le premier semestre 2015.

3.6. Amortissements, dépréciations et provisions nets

	30.06.16	30.06.15
Immobilisations incorporelles	(3 601)	(2 431)
• Dotations aux amortissements	(3 601)	(2 431)
Immobilisations corporelles	(220)	(265)
• Dotations aux amortissements	(220)	(265)
Actifs circulants	0	105
• Reprises sur dépréciations		105
Total	(3 821)	(2 591)

3.7. Autres produits et charges opérationnels non courants

Ce poste correspond au résultat des sorties des contrats de location-financement sur le premier semestre 2016.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.8. Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.16	30.06.15
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	10	1
Frais financiers activés	126	109
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(231)	(224)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(18)	(21)
Coût de l'endettement financier brut	(123)	(136)
Coût de l'endettement financier net	(113)	(135)
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(3)	(2)
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	29	85
Autres produits et (charges) financiers nets	26	83
Résultat financier	(87)	(52)

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.

3.9. Impôt sur le résultat

Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2016 est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire le taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice complet.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.16	30.06.15
Résultat des sociétés avant impôt	1 193	520
Taux d'impôt effectif	16%	0%
Impôt constaté au compte de résultat	(191)	(2)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.10. Résultat par action

Résultat de base par action

	30.06.16	30.06.15
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 465 000	4 465 000
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(230 034)	(232 425)
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	140	1 732
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 235 106	4 234 307

Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la date de clôture. Au 30 juin 2016 comme au 30 juin 2015, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.16	30.06.15
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 235 106	4 234 307
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 235 106	4 234 307

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

4.1. Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période			31.12.15
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et séries d'animation	135 312			6 575	128 737
Jeux vidéo	3 226				3 226
Productions musicales	207				207
Logiciels	272				272
Films et séries d'animation en cours de production	11 560	6 761		(6 575)	11 374
Valeurs brutes	150 577	6 761	0	0	143 816
Films et séries d'animation	(107 784)	(3 588)			(104 196)
Jeux vidéo	(3 180)	(11)			(3 169)
Productions musicales	(207)				(207)
Logiciels	(273)	(2)			(271)
Amortissements	(111 444)	(3 601)	0	0	(107 843)
Valeur nettes	39 133	3 160	0	0	35 973

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.2. Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période			31.12.15
		+	-		
Installations - Agencements	643	23			620
Matériel de transport	27				27
Matériel de bureau et informatique	1 443	560	(613)		1 496
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>1 274</i>	<i>506</i>	<i>(613)</i>		<i>1 381</i>
Matériel audiovisuel	28				28
Mobilier	140	23			117
Autres immobilisations corporelles en cours	25	25			
Valeurs brutes	2 306	631	(613)		2 288
Installations - Agencements	(315)	(37)			(278)
Matériel de transport	(14)	(3)			(11)
Matériel de bureau et informatique	(605)	(166)	574		(1 013)
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>(511)</i>	<i>(153)</i>	<i>574</i>		<i>(932)</i>
Matériel audiovisuel	(21)	(2)			(19)
Mobilier	(105)	(12)			(93)
Amortissements	(1 060)	(220)	574		(1 414)
Valeurs nettes	1 246	411	(39)		874

4.3. Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période			31.12.15
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Prêts	0	19	(18)	(66)	65
Dépôts	159	1			158
Cautionnements	450				450
Retenues de garantie	75				75
Valeurs brutes	684	20	(18)	(66)	748
Dépréciations	0				
Valeurs nettes	684	20	(18)	(66)	748

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

4.4. Actifs financiers courants

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période			31.12.15
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Prêts	66			66	0
Retenues de garantie	500				500
Autres immobilisations financières	22	109	(95)		8
Valeurs brutes	588	109	(95)	66	508
Dépréciations	0				
Valeurs nettes	588	109	(95)	66	508

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.5. Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.16	31.12.15
Créances clients et comptes rattachés	4 484	4 981
Créances sur personnel et organismes sociaux	2	3
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	478	520
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 884	1 773
Créances diverses	577	681
Charges constatées d'avance	704	512
Valeurs brutes	8 129	8 470
Clients	(99)	(99)
Dépréciations	(99)	(99)
Valeurs nettes	8 030	8 371
Échéances :		
• à moins de 1 an	7 729	8 164
• de 1 à 5 ans	301	207
• à plus de 5 ans		

Afin d'obtenir les financements nécessaires à son activité, Xilam Animation affecte des sûretés en garantie des crédits consentis par les établissements prêteurs. Les créances sont pour autant maintenues au bilan dans le poste "Créances clients et comptes rattachés" car seul le règlement est délégué aux banques.

4.6. Provisions courantes et non courantes

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période				31.12.15
		+	- (1)	- (2)	- (3)	
Provisions pour retraite et assimilées	371	27				344
Provisions non courantes	371	27	0	0	0	344
Total	371	27	0	0	0	344
Impact sur le résultat opérationnel courant		(27)				

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

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

⁽³⁾ Ecart actuariels.

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>	30.06.16	31.12.15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	560	523
Soldes créditeurs de banques	(34)	(37)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	526	486
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts	(2 281)	(2 638)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(486)	(222)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(880)	(1 043)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(298)	(251)
Dettes financières non auto-liquidatives	(3 945)	(4 154)
Endettement financier net non auto-liquidatif	(3 419)	(3 668)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(1 265)	(1 470)
• Concours bancaires courants		(122)
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(9 505)	(6 833)
• Concours bancaires courants	(1 801)	(1 833)
Dettes financières auto-liquidatives	(12 571)	(10 258)
Endettement financier net	(15 990)	(13 926)

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>	30.06.16	31.12.15
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	526	486
Emprunts	(880)	(1 043)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(298)	(251)
Actifs financiers court terme	588	508
Endettement net structurel court terme < à 1 an	(64)	(300)
Emprunts	(2 281)	(2 638)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(486)	(222)
Actifs financiers long terme	684	748
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(2 083)	(2 112)
Endettement net structurel total (A)	(2 147)	(2 412)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	14 528	13 512
Ratio endettement structurel net (A/B)	14,8%	17,9%

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.16	Mouvements de la période			31.12.15
		+	-	Variation	
Emprunts	3 161	4	(524)		3 681
Dettes liées aux contrats de location-financement	784	506	(195)		473
Crédits de production	10 770	3 976	(1 509)		8 303
Soldes créditeurs de banques	34			(3)	37
Concours bancaires courants	1 801			(154)	1 955
Total	16 550	4 486	(2 228)	(157)	14 449
Échéances					
• à moins d'un an	12 518				9 997
• de 1 à 5 ans	3 882				4 152
• à plus de 5 ans	150				300

Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2016

(En milliers d'euros)	En cours en capital	Disponible	Agios dus (Négatif = débiteur)	Compte d'attente	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt Natixis Coficiné - Moyen terme	312					Euribor + ⁽¹⁾	19.12.16
Emprunt Banque Palatine - Moyen terme	1 345				931	Euribor + ⁽¹⁾	29.09.19
Emprunt BPIFrance - Export	1 500		4		1 350	2,92%	26.11.21
Emprunts	3 157	0	4	0	2 281		
Divers développements 2013	450				360	Euribor + ⁽¹⁾	01.08.17
Bienvenue chez les Ronks - Production	1 430	446			644	Euribor + ⁽¹⁾	25.02.18
Bienvenue chez les Ronks USD - Production	2 873					Euribor + ⁽¹⁾	25.02.18
Flapacha, Saison 2 - Production	1 632	285				Euribor + ⁽¹⁾	23.01.17
Zig & Sharko, Saison 2 - Production	1 921		-1			Euribor + ⁽¹⁾	09.08.17
Zig & Sharko, Saison 2 - Export	387	115				Euribor + ⁽¹⁾	09.02.18
Relais Trésorerie / Revenus YouTube	82		-1			Euribor + ⁽¹⁾	01.07.17
Oggy et les cafards, Saison 5 - Préparation	1 400					Euribor + ⁽¹⁾	02.12.16
Crédit de Trésorerie - Catalogue	597	413			261	Euribor + ⁽¹⁾	07.06.18
Crédits de production	10 772	1 259	-2	0	1 265		

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

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.8. Dettes fournisseurs et autres dettes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.16	31.12.15
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes diverses	4 576	2 700
Total autres dettes non courantes	4 576	2 700
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 334	1 360
Dettes sur immobilisations	795	1 146
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 129	2 506
Dettes sociales	1 919	1 437
Dettes fiscales	454	341
Dettes diverses	829	1 345
Total autres dettes courantes	3 202	3 123
Total	9 907	8 329
Échéances :		
• à moins de 1 an	5 331	5 629
• de 1 à 5 ans	4 576	2 700
• 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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.16	31.12.15
Avances clients	2 933	3 720
Produits constatés d'avance	1 677	1 503
Subventions de production nettes	2 065	2 720
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	3 275	3 676
Total	9 950	11 619
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 940	11 374
• de 1 à 5 ans	10	245
• à plus de 5 ans		

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Au 30 juin 2016, la **trésorerie consolidée** s'élève à 560 milliers d'euros contre 523 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (30.06.15 : 1 282 milliers d'euros) en augmentation de 37 milliers d'euros. Hors incidence de la variation des cours des devises sur la trésorerie pour un montant négatif de 2 milliers d'euros, cette augmentation s'élève à 39 milliers d'euros et s'explique comme suit :

- une trésorerie nette positive générée par l'activité pour 5 749 milliers d'euros qui résulte de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts de 5 119 milliers d'euros et de la variation du besoin en fonds de roulement générant un impact positif sur la trésorerie de 630 milliers d'euros,
 - un encaissement de 2 101 milliers d'euros qui provient essentiellement de lignes de crédits de production,
 - une cession d'actions propres pour 14 milliers d'euros,
- partiellement compensés par :
- une utilisation de trésorerie de 7 712 milliers d'euros consacrée aux acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles et aux acquisitions nettes d'immobilisations financières ;
 - et un paiement des intérêts financiers pour 113 milliers d'euros.

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.16		30.06.15	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	27	14	23	13
Agents de maîtrise		116		110
Employés	7	23	5	24
Permanents	34	153	28	147
Cadres	40		30	
Employés	30		33	
Intermittents du Spectacle	70	0	63	
Total	104	153	91	147

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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.16				31.12.15			
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
Actifs financiers non courants								64
Actifs financiers courants				66				
Créances clients			18	137			136	136
Autres créances	300				345		124	
Dettes fournisseurs							(2)	
Chiffre d'affaires (y compris subventions)			15				60	
Autres produits opérationnels courants								
Achats	(180)				(180)			
Autres charges opérationnelles courantes	(48)				(187)		(1)	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8			1				

6.3. Engagements

Engagements hors bilan

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

(en milliers d'euros)	30.06.16	31.12.15
Engagements de financement		
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	1 657	2 177
Autres engagements		
Engagements de loyers (contrats de location simple) ⁽¹⁾	1 962	601
• à moins de 1 an	151	601
• de 1 à 5 ans	1 811	

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

Au 30 juin 2016, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 24 411 milliers d'euros, contre 17 064 milliers d'euros au 31 décembre 2015. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur les dites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2016.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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 2016 :

(En milliers d'euros)	30.06.16	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	0			
Actifs financiers à taux variable	560	560		
Actifs financiers non exposés	0			
Actifs financiers ⁽¹⁾	560	560	0	0
Passifs financiers à taux fixe	(2 288)	(452)	(1 686)	(150)
Passifs financiers à taux variable	(14 262)	(12 066)	(2 196)	
Passifs financiers non exposés	0			
Passifs financiers ⁽²⁾	(16 550)	(12 518)	(3 882)	(150)

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

(En milliers d'euros)	30.06.16	Taux		
		Taux fixe	Taux variable	Non exposés
Actifs financiers ⁽¹⁾	560		560	
Passifs financiers ⁽²⁾	(16 550)	(2 288)	(14 262)	
Position nette avant gestion	(15 990)	(2 288)	(13 702)	0
Couverture	0			
Position nette après gestion	(15 990)	(2 288)	(13 702)	0
Sensibilité ⁽³⁾	(137)		(137)	

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

⁽³⁾ 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 137 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 2016, 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 966 milliers d'euros, soit 17% du chiffre d'affaires consolidé.

(En milliers d'euros)	Total	CAD	MYR	SEK	USD
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	966	16	155	(14)	809

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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.

Au 30 juin 2016, l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel se présente comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Risque lié aux variations de l'euro					
	Total	AUD/EUR	GBP/EUR	SEK/EUR	USD/EUR	VND/EUR
Actifs	1 443	4	4	1	1 180	254
Passifs	(233)		(81)		(39)	(113)
Hors bilan	0					
Position nette avant gestion	1 210	4	(77)	1	1 141	141
Couverture	0					
Position nette après gestion	1 210	4	(77)	1	1 141	141
Sensibilité ⁽¹⁾	(12)	(0)	1	(0)	(11)	(1)

⁽¹⁾ Impact en année pleine.

L'exposition nette en devises contre-valorisée en euro aux cours de clôture, après prise en compte des couvertures est de 1 210 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 (12) milliers d'euros.

Au 30 juin 2016, 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 <i>(En milliers d'euros)</i>	USD/EUR	VND/EUR	Total <i>(En millions de dong)</i>	USD/VND
Actifs	45	43	2	56	56
Passifs	(3 113)	(3 113)		0	
Hors bilan	0			0	
Position nette avant gestion	(3 068)	(3 070)	2	56	56
Couverture	0			0	
Position nette après gestion	(3 068)	(3 070)	2	56	56
Sensibilité ⁽¹⁾	31	31	(0)	(1)	(1)

⁽¹⁾ Impact en année pleine.

Une augmentation d'un centime d'euro contre le dollar aurait un impact positif de 31 milliers d'euros sur le résultat net du Groupe, une augmentation d'un centime de dong contre le dollar aurait un impact négatif de 1 millier de dong vietnamien sur le résultat net du Groupe.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Risque de crédit

La politique du Groupe Xilam est de préfinancer quasi-intégralement chacune de ses nouvelles productions auprès d'établissements financiers spécialisés, ce qui garantit un flux de liquidité mensuel nécessaire à couvrir ses dépenses de production ainsi que les frais généraux affectés aux productions.

Xilam bénéficie de crédits bancaires auprès de Coficiné pour les développements, les productions en cours et celles terminées, adossés aux créances nées ou contractualisées et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes (cf. détail en paragraphe 4.7 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 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.

	30.06.16		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	
<i>(En milliers d'euros)</i>								
Autres actifs financiers non courants	684	684			684			na
Autres actifs financiers courants	588	588			588			na
Trésorerie et équivalents de trésorerie	560	560	560					1
Actifs financiers	1 832	1 832	560	0	1 272	0	0	
Dettes financières non courantes	4 032	4 032				4 032		na
Dettes financières courantes	12 518	12 518				12 518		na
Passifs financiers	16 550	16 550	0	0	0	16 550	0	

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

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. Litiges

Série Cartouche

Aux termes d'un arrêt de la Cour de Cassation en date du 7 juillet 2015 relatif à la coproduction de la série *Cartouche*, la société Alonso Entertainment, société allemande, a été condamnée à reverser à Xilam Animation la somme de 172 milliers d'euros. Dans la mesure où la gérante et unique actionnaire de la société Alonso est décédée en début d'année, que la société Alonso est en liquidation et que, selon son avocat, aussi bien la société que cette personne n'ont aucun actif, la récupération de la somme précitée est compromise.

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, hormis la création le 29 juillet 2016 de la société Xilam Studio Lyon, dont l'activité a commencé le 1^{er} septembre 2016.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

(Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016)

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^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 29 septembre 2016

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 29 septembre 2016

Marc du PONTAVICE
Président du Conseil d'Administration