



ANIMATION

**2017**

---

# Rapport financier semestriel

**Situation semestrielle au 30 juin 2017**

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2017 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 2017 .....	2
Principales transactions avec les parties liées.....	4
Facteurs de risques .....	4
Perspectives .....	4
<b>Comptes consolidés résumés semestriels.....</b>	<b>5</b>
Compte de résultat consolidé.....	5
Etat du résultat global consolidé.....	6
Situation financière consolidée.....	7
Variation des capitaux propres consolidés .....	8
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	9
Notes annexes aux comptes consolidés .....	10
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017 .....</b>	<b>26</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....</b>	<b>27</b>

## Rapport semestriel d'activité

### Remarques préliminaires

---

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2017 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

Au cours du premier semestre 2017, le chiffre d'affaires **Nouvelles Productions** correspond à la livraison de la fin des épisodes de la série *Bienvenue chez les Ronks !* et de la suite des épisodes de la saison 5 d'*Oggy et les cafards*.

#### Les productions en cours

A la série en cours de livraison mentionnée ci-dessus s'ajoutent cinq productions : *La Famille Paprika* (préachetée par France Télévisions et Disney), la saison 2 de *Magic* (préachetée par Gulli), et la série documentaire animalier *Si j'étais un animal* (préachetée par France Télévisions) pour lesquelles les premiers épisodes seront livrés au cours du second semestre 2017, *Mr Magoo* (préachetée par France Télévisions et Cartoon Network), dont les livraisons s'effectueront fin 2018, et un film *J'ai perdu mon corps*.

#### Les productions en développement

Les équipes de Xilam travaillent sur la saison 3 de *Zig et Sharko*, qui est entrée en production au cours du troisième trimestre 2017, ainsi que sur les développements de la saison 2 de *Bienvenue chez les Ronks !* et de la nouvelle création *Coach me if you can*.

Les équipes de création de Xilam travaillent également sur deux projets inédits de séries : *Moka*, qui a rencontré un vif succès lors de sa présentation au Cartoon Forum en septembre 2017, et *Petit Méchant Loup*, pour des mises en production dans le courant de l'année 2018.

#### Le catalogue

Les revenus **Catalogue** du premier semestre 2017 ont triplés par rapport au premier semestre de l'année précédente. Cette performance s'explique notamment par la signature de contrats avec une chaîne de télévision en Italie et plusieurs plateformes numériques.

Les ventes numériques progressent de 138% sur le semestre, représentant 38% du chiffre d'affaires Catalogue. Le chiffre d'affaires de la plateforme YouTube se maintient et représente 1,12 milliard de vidéos vues sur les six premiers mois de l'année 2017.

## Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé ( <i>en milliers d'euros</i> )	30.06.17	30.06.16	Variation
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	9 239	5 548	+66,5%
Résultat opérationnel courant	2 836	1 272	+123,0%
Résultat net	2 351	1 002	+134,6%

  

Données extraites du bilan ( <i>en milliers d'euros</i> )	30.06.17	31.12.16	Variation
Capitaux propres	19 280	16 811	+14,7%
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	4 611	3 814	+20,9%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 539	614	+150,7%

  

Données extraites du tableau des flux de trésorerie ( <i>en milliers d'euros</i> )	30.06.17	30.06.16	Variation
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	7 483	4 815	+55,4%

## Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2017

### Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation et revenus de développement) du premier semestre 2017 s'élève à 9 239 milliers d'euros contre 5 548 milliers d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 67%.

- Le **chiffre d'affaires Nouvelles Productions** est de 4 571 milliers d'euros au 30 juin 2017 comparé à 4 036 milliers d'euros au 30 juin 2016, en progression de 13% avec la livraison des derniers épisodes de *Bienvenue chez les Ronks !* et la poursuite de la livraison des épisodes de la saison 5 d'*Oggy et les cafards*.
- La première moitié de l'année 2017 enregistre une accélération du **chiffre d'affaires Catalogue** qui triple par rapport à celui du premier semestre 2016 pour atteindre 4 652 milliers d'euros, à comparer à 1 491 milliers d'euros. Cette progression est portée par les nombreuses ventes réalisées tant sur les chaînes de télévision que sur les plateformes numériques.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 16 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 21 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Les **autres produits opérationnels courants** sont en hausse de 91 milliers d'euros pour atteindre 594 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 503 milliers d'euros au 30 juin 2016. La variation de ce poste s'explique principalement par :

- une augmentation de 39 milliers d'euros sur les six premiers mois de 2017 du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés,
- et la comptabilisation sur le semestre d'aides pour la création des deux studios d'animation à Lyon et Angoulême à hauteur de 60 milliers d'euros.

Les **achats** sont de 41 milliers d'euros au 30 juin 2017 comparés à 54 milliers d'euros au 30 juin 2016.

# 1 Rapport semestriel d'activité

Les **charges de personnel** incluent les coûts des charges de retraite (hors composante financière), les rémunérations liées aux actions gratuites, ainsi que les impôts et taxes sur rémunérations.

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est imputé en déduction des charges de personnel. L'évolution de ce poste, qui passe de 716 milliers d'euros au premier semestre 2016 à 1 253 milliers d'euros au premier semestre 2017, provient de la charge liée aux attributions d'actions gratuites d'un montant de 387 milliers d'euros, de la hausse des rémunérations et charges sociales suite aux divers recrutements pour accompagner la croissance du Groupe, partiellement compensées par l'augmentation du CICE.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à 690 milliers d'euros au premier semestre 2017, en hausse par rapport au premier semestre 2016 (188 milliers d'euros), notamment du fait de l'augmentation des charges de reversement aux ayants-droit corrélée à celle du chiffre d'affaires, partiellement compensée par la hausse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées du fait d'un volume de fabrication plus élevé sur le semestre.

Le montant de la **dotations aux amortissements et aux dépréciations** est de 5 013 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 3 821 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **résultat opérationnel** dégagé au titre du premier semestre 2017 s'élève à 2 836 milliers d'euros, à comparer à 1 280 milliers d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 123%.

Le **résultat financier** représente un produit net de 246 milliers d'euros au premier semestre 2017 contre une charge nette de 87 milliers d'euros au premier semestre 2016. Cette amélioration résulte essentiellement de la réalisation d'un gain de change sur opérations financières lié aux crédits de production libellés en devises étrangères compensée par une hausse du coût de l'endettement financier net de 22 milliers d'euros.

La **charge d'impôt sur les résultats** s'établit à 731 milliers d'euros au titre du premier semestre 2017, soit une augmentation de 540 milliers d'euros, corrélée à celle du résultat courant. Le taux effectif d'impôt s'élève à 23,7% au premier semestre 2017 contre 16% au premier semestre 2016.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** s'élève à 2 351 milliers d'euros au premier semestre 2017, contre 1 002 milliers d'euros au premier semestre 2016, en augmentation de 135%.

## Bilan et trésorerie

### Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2017 s'élève à 19 280 milliers d'euros en augmentation de 2 469 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2016. Cette hausse résulte :

- de la prise en compte du résultat de la période de 2 351 milliers d'euros,
- de la prise en compte des rémunérations liées aux actions gratuites de 119 milliers d'euros, compensée par la variation négative des réserves de conversion pour 1 millier d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 50 862 milliers d'euros au 30 juin 2017, en augmentation de 6 299 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2016. Cette évolution s'explique principalement par :

- une augmentation nette des immobilisations incorporelles et corporelles respectivement de 6 489 milliers d'euros et 58 milliers d'euros,
- une diminution des impôts différés actifs nets de 248 milliers d'euros suite au reclassement en impôts différés passifs nets.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 10 591 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 6 439 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

# 1 Rapport semestriel d'activité

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 5 104 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 3 929 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

Les **autres dettes non courantes** s'élèvent à 5 194 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 3 791 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

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. Elles s'élèvent à 9 259 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 6 908 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

## 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 créiteurs 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 2 269 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 2 398 milliers d'euros au 31 décembre 2016, soit un taux d'endettement de 12% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2017 contre un taux de 14% au 31 décembre 2016.

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 2017.

## Facteurs de risques

---

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 12 à 14 du Rapport Financier annuel 2016.

## Perspectives

---

Au second semestre 2017, Xilam va poursuivre la livraison de la saison 5 d'*Oggy et les cafards* et commencer les livraisons des tout premiers épisodes de *Paprika*, *Si j'étais un animal* et de la saison 2 de *Magic*. Xilam livrera ainsi une soixantaine de demi-heures de programmes aux diffuseurs sur l'année 2017.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

### Comptes consolidés résumés semestriels

#### Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.17	30.06.16
<b>Chiffre d'affaires</b> (y compris subventions)	<b>3.1</b>	<b>9 239</b>	<b>5 548</b>
Autres produits opérationnels courants	3.2	594	503
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>9 833</b>	<b>6 051</b>
Achats		(41)	(54)
Charges de personnel	3.3	(1 253)	(716)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	3.4	(690)	(188)
Dépréciations, amortissements et provisions nets	3.5	(5 013)	(3 821)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>2 836</b>	<b>1 272</b>
Autres produits et (charges) opérationnels non courants			8
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 836</b>	<b>1 280</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	10
Coût de l'endettement financier brut		(137)	(123)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>3.6</b>	<b>(135)</b>	<b>(113)</b>
Autres produits et (charges) financiers	3.6	381	26
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>3 082</b>	<b>1 193</b>
Impôt sur le résultat	3.7	(731)	(191)
<b>Résultat net</b>		<b>2 351</b>	<b>1 002</b>
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		2 351	1 002
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.8	4 241 319	4 235 106
- En euros par action		0,55	0,24
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.8	4 376 773	4 235 106
- En euros par action		0,54	0,24

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

### Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	30.06.16
<b>Résultat net (A)</b>	<b>2 351</b>	<b>1 002</b>
• Ecart de conversion de consolidation	(1)	
<b>Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(1)</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>(1)</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global (A) + (B)</b>	<b>2 350</b>	<b>1 002</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	2 350	1 002

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

### Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.17		31.12.16	
		Valeurs brutes	Amortissements /Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	170 940	(123 082)	47 858	41 369
Immobilisations corporelles	4.2	3 148	(1 504)	1 644	1 586
Actifs financiers non courants		696		696	696
Impôts différés actifs nets				0	248
<b>Total actifs non courants</b>		<b>175 448</b>	<b>(124 586)</b>	<b>50 862</b>	<b>44 563</b>
Actifs financiers courants		107		107	106
Stocks		17		17	17
Créances clients et comptes rattachés	4.3	10 690	(99)	10 591	6 439
Créances d'impôts	4.3	2 317		2 317	1 848
Autres créances	4.3	2 787		2 787	2 081
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	1 539		1 539	614
<b>Total actifs courants</b>		<b>17 457</b>	<b>(99)</b>	<b>17 358</b>	<b>11 105</b>
<b>Total actifs</b>		<b>192 905</b>	<b>(124 685)</b>	<b>68 220</b>	<b>55 668</b>

Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.17	31.12.16
Capital		447	447
Réserves et résultat		18 833	16 364
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>19 280</b>	<b>16 811</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
<b>Total capitaux propres</b>		<b>19 280</b>	<b>16 811</b>
Provisions non courantes	4.4	448	449
Impôts différés passifs nets		483	
Dettes financières non courantes	4.5	8 487	6 248
Autres dettes non courantes	4.6	5 194	3 791
<b>Total passifs non courants</b>		<b>14 612</b>	<b>10 488</b>
Dettes financières courantes	4.5	14 915	10 320
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	4.6	3 467	2 643
Autres dettes courantes	4.6	5 792	4 265
Avances clients et produits constatés d'avance courants	4.7	10 154	11 141
<b>Total passifs courants</b>		<b>34 328</b>	<b>28 369</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>68 220</b>	<b>55 668</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						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			
4 241 319	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	447	0	(436)	16 993	(8)	(185)	16 811	0	16 811
	Résultat net				2 351			2 351		2 351
	Autres éléments du résultat global					(1)		(1)		(1)
	<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 351</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>2 350</b>	<b>0</b>	<b>2 350</b>
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions				119			119		119
	Dividendes							0		0
	Elimination des titres d'autocontrôle							0		0
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
<b>4 241 319</b>	<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>(436)</b>	<b>19 463</b>	<b>(9)</b>	<b>(185)</b>	<b>19 280</b>	<b>0</b>	<b>19 280</b>

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 <sup>er</sup> 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
	<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions							0		0
	Dividendes							0		0
4 303	Elimination des titres d'autocontrôle			14				14		14
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>4 239 269</b>	<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>(449)</b>	<b>14 688</b>	<b>(9)</b>	<b>(149)</b>	<b>14 528</b>	<b>0</b>	<b>14 528</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	30.06.16
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net consolidé	2 351	1 002
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5 013	3 821
Charge liée aux attributions d'actions	119	
Résultat net des cessions d'immobilisations		(8)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>7 483</b>	<b>4 815</b>
Coût de l'endettement financier net	135	113
Charge d'impôts, y compris impôts différés	731	191
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>8 349</b>	<b>5 119</b>
Impôts versés	(215)	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(2 852)	630
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>5 282</b>	<b>5 749</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations	(11 562)	(7 521)
Cessions d'immobilisations		160
Variation des dettes sur immobilisations	486	(351)
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(11 076)</b>	<b>(7 712)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
Subventions d'investissements reçues	31	
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres		14
Variation des dettes financières	6 834	2 101
Intérêts payés	(135)	(113)
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>6 730</b>	<b>2 002</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>(11)</b>	<b>(2)</b>
<b>Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>925</b>	<b>37</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	614	523
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 539	560
<b>Variation de la trésorerie consolidée</b>	<b>925</b>	<b>37</b>
<sup>(1)</sup> <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>	(5 137)	339
• <i>Variations des dettes fournisseurs et autres dettes</i>	2 286	264
• <i>Charge d'impôts courants</i>	0	0
• <i>Charge de retraite et assimilées</i>	(1)	27
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	(2 852)	630

## 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 : *La Famille 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 2,2 milliards de vues pour la seule année 2016, 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 2017.

#### Principales sociétés consolidées

Les comptes consolidés comprennent les sociétés suivantes :

Société et forme	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Xilam Animation SA	Société mère	N/A	N/A	France
Armada TMT	Intégration globale	100%	100%	Vietnam
Igloo Productions GmbH (Société en liquidation)	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
Xilam Studio Angoulême 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 2017, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 septembre 2017.

### 2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2017 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 2016, 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 2016, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 décrites ci-après.

#### Application des nouvelles normes et interprétations au 1<sup>er</sup> janvier 2017

Le Groupe n'est pas concerné par les nouvelles normes ou amendements de normes publiés et applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

#### Application par anticipation

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation la norme IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients", adoptée par l'Europe en septembre 2016, et qui remplacera les normes IAS 11, IAS 18 et les interprétations IFRIC et SIC associées sur la reconnaissance des produits des activités ordinaires. Cette norme sera applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le Groupe est en cours d'analyse de son impact éventuel concernant la date et le rythme de reconnaissance des revenus.

Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation la norme 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", adoptée par l'Union Européenne en novembre 2016 ; il n'anticipe aucun impact significatif de ce texte qui sera applicable pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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

L'amendement à IFRS 2 - "Paiements fondés sur des actions - Traitement d'une retenue à la source réglée en trésorerie due au titre d'un plan equitysettled" n'est pas applicable à ce jour dans les comptes du Groupe et le Groupe n'anticipe pas qu'il ait un impact significatif sur ses comptes.

Le Groupe est en cours d'analyse de l'impact de la norme IFRS 16 - "Contrats de location", applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, sous réserve de son adoption par l'Union Européenne. Cette norme remplacera la norme IAS 17 ainsi que ses interprétations IFRIC et SIC associées et conduira à comptabiliser, pour tous les contrats de location d'une durée supérieure à un an, un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette représentative de l'obligation de payer ce droit.

## 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>	30.06.17	30.06.16
<b>Nouvelles productions et Développements<sup>(1)</sup></b>	<b>4 571</b>	<b>4 036</b>
• France	2 294	2 907
• Europe	638	774
• Amérique	72	90
• Asie-Orient	1 082	265
• Monde	470	
• Autres	15	
<b>Catalogue</b>	<b>4 652</b>	<b>1 491</b>
• France	543	349
• Europe	1 736	350
• Amérique	89	66
• Asie-Orient	728	
• Monde	1 526	714
• Autres	30	12
<b>Autres</b>	<b>16</b>	<b>21</b>
• France	16	21
<b>Chiffre d'affaires (y compris subventions<sup>(2)</sup>)</b>	<b>9 239</b>	<b>5 548</b>
• France	2 853	3 277
• Europe	2 374	1 124
• Amérique	161	156
• Asie-Orient	1 810	265
• Monde	1 996	714
• Autres	45	12
<sup>(1)</sup> dont développements	316	109
• France	245	56
• Europe	71	23
• Amérique		30
<sup>(2)</sup> dont subventions	1 240	1 435
• France	1 190	1 262
• Europe	50	19
• Asie-Orient		154

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 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 486 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 447 milliers d'euros au 30 juin 2016 ;
- des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation à hauteur de 44 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 51 milliers d'euros au 30 juin 2016 ;
- de l'aide de la Région Nouvelle-Aquitaine octroyée à la société Xilam Studio Angoulême pour s'implanter et se développer sur le territoire régional à hauteur de 50 milliers d'euros sur le premier semestre 2017 ;
- de la subvention du Centre National du Cinéma et de l'Image Animée au titre de la création du studio d'animation Xilam Studio à Villeurbanne pour 10 milliers d'euros sur le premier semestre 2017 ;
- et des aides de l'Etat à l'embauche de contrats d'avenir et de contrats d'apprentissage à hauteur de 4 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 2 milliers d'euros au 30 juin 2016.

### 3.3. Charges de personnel

Les charges de personnel incluent les coûts des charges de retraite (hors composante financière), les rémunérations liées aux actions gratuites, 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 en développement.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	30.06.16
Rémunérations et Charges sociales	(1 030)	(756)
Retraite et assimilées	4	(24)
Attributions d'actions gratuites	(387)	0
Crédit d'impôt Compétitivité Emploi (CICE)	160	64
<b>Charges de personnel</b>	<b>(1 253)</b>	<b>(716)</b>

### 3.4. 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 hausse de ce poste résulte de :

- l'augmentation des charges de reversement aux ayants-droit corrélée à celle du chiffre d'affaires ;
- partiellement compensée par une hausse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées du fait d'un volume de fabrication plus élevé sur le semestre.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 3.5. Amortissements, dépréciations et provisions nets

	30.06.17	30.06.16
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>(4 670)</b>	<b>(3 601)</b>
• Dotations aux amortissements	(4 647)	(3 601)
• Dotations aux dépréciations	(23)	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>(343)</b>	<b>(220)</b>
• Dotations aux amortissements	(343)	(220)
<b>Total</b>	<b>(5 013)</b>	<b>(3 821)</b>

### 3.6. Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	30.06.16
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	10
Frais financiers activés	224	126
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(325)	(231)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(36)	(18)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(137)</b>	<b>(123)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(135)</b>	<b>(113)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	3	
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(3)	(3)
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	381	29
<b>Autres produits et (charges) financiers nets</b>	<b>381</b>	<b>26</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>246</b>	<b>(87)</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 et aux films au cours de la période et d'autre part les intérêts sur les découverts bancaires lorsque ceux-ci sont imputables aux séries et aux films.

Les gains de change nets sur opérations financières sont principalement liés aux crédits de production libellés en devises étrangères.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 3.7. Impôt sur le résultat

#### Taux d'impôt effectif

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	30.06.16
Résultat des sociétés avant impôt	3 082	1 193
Taux d'impôt effectif	23,72%	16,00%
<b>Impôt constaté au compte de résultat</b>	<b>(731)</b>	<b>(191)</b>

### 3.8. Résultat par action

#### Résultat de base par action

	30.06.17	30.06.16
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	(223 681)	(230 034)
(Acquisition) / Cession pondérée d'actions propres sur la période		140
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 241 319	4 235 106

#### Résultat dilué par action

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

	30.06.17	30.06.16
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 241 319	4 235 106
Nombre d'actions à caractère dilutif	135 454	
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 376 773	4 235 106

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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

#### 4.1. Immobilisations incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	Mouvements de la période			31.12.16
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Films et séries d'animation	155 967	706		8 481	146 780
Jeux vidéo	3 226				3 226
Productions musicales	207				207
Logiciels	275				275
Films et séries d'animation en cours de production	11 265	10 453		(8 481)	9 293
<b>Valeurs brutes</b>	<b>170 940</b>	<b>11 159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159 781</b>
Films et séries d'animation	(119 374)	(4 634)			(114 740)
Jeux vidéo	(3 203)	(11)			(3 192)
Productions musicales	(207)				(207)
Logiciels	(275)	(2)			(273)
<b>Amortissements</b>	<b>(123 059)</b>	<b>(4 647)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(118 412)</b>
Jeux vidéo	(23)	(23)			
<b>Dépréciations</b>	<b>(23)</b>	<b>(23)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeur nettes</b>	<b>47 858</b>	<b>6 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 369</b>

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

#### 4.2. Immobilisations corporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	Mouvements de la période			31.12.16
		+	-	Autres <sup>(1)</sup>	
Installations - Agencements	749	35		38	676
Matériel de transport	27				27
Matériel de bureau et informatique	2 165	341		(2)	1 826
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>1 937</i>	<i>307</i>			<i>1 630</i>
Matériel audiovisuel	30				30
Mobilier	177				177
Autres immobilisations corporelles en cours	0	26		(38)	12
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 148</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>2 748</b>
Installations - Agencements	(405)	(50)			(355)
Matériel de transport	(19)	(3)			(16)
Matériel de bureau et informatique	(927)	(281)		1	(647)
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>(778)</i>	<i>(252)</i>			<i>(526)</i>
Matériel audiovisuel	(24)	(1)			(23)
Mobilier	(129)	(8)			(121)
<b>Amortissements</b>	<b>(1 504)</b>	<b>(343)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(1 162)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 644</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>1 586</b>

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

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.3. Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.17	31.12.16
Créances clients et comptes rattachés	10 690	6 538
Créances sur personnel et organismes sociaux		2
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	1 709	962
Etat, Impôt sur les bénéfices	2 317	1 848
Créances diverses	125	230
Charges constatées d'avance	953	887
<b>Valeurs brutes</b>	<b>15 794</b>	<b>10 467</b>
Clients	(99)	(99)
Dépréciations	(99)	(99)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>15 695</b>	<b>10 368</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	14 360	9 972
• de 1 à 5 ans	1 335	396
• 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.

Au 30 juin 2017, le poste "Etat, Impôt sur les bénéfices" comprend 1 942 milliers d'euros au titre du crédit d'impôt audiovisuel (2 127 milliers d'euros au 31 décembre 2016) et 160 milliers d'euros au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (151 milliers d'euros au 31 décembre 2016).

### 4.4. Provisions courantes et non courantes

(En milliers d'euros)	30.06.17	Mouvements de la période				31.12.16
		+	-( <sup>1</sup> )	-( <sup>2</sup> )	Autres( <sup>3</sup> )	
Provisions pour retraite et assimilées	448	34	(33)	(2)		449
<b>Provisions non courantes</b>	<b>448</b>	<b>34</b>	<b>(33)</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>449</b>
<b>Total</b>	<b>448</b>	<b>34</b>	<b>(33)</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>449</b>
Impact sur le résultat opérationnel courant		(34)	33	2		

(<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.

(<sup>3</sup>) Ecart actuariels.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.5. Endettement financier net

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

Sont considérées comme dettes financières auto-liquidatives :

- Les crédits de production qui sont destinés à financer la production des séries d'animation et le développement des nouveaux projets. Ils seront remboursés par les règlements des créances clients déjà enregistrées ou à venir et données en garanties sur les contrats signés.
- Les concours bancaires qui correspondent à des cessions "Daily".

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	31.12.16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 539	614
Soldes créditeurs de banques	(1 141)	(49)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>398</b>	<b>565</b>
<b>Dettes financières non auto-liquidatives non courantes</b>		
• Emprunts	(1 567)	(1 924)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(784)	(747)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives courantes</b>		
• Emprunts	(718)	(718)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(401)	(376)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives</b>	<b>(3 470)</b>	<b>(3 765)</b>
<b>Endettement financier net non auto-liquidatif</b>	<b>(3 072)</b>	<b>(3 200)</b>
<b>Dettes financières auto-liquidatives non courantes</b>		
• Crédits de production	(6 022)	(3 331)
• Concours bancaires	(114)	(246)
<b>Dettes financières auto-liquidatives courantes</b>		
• Crédits de production	(10 680)	(8 133)
• Concours bancaires	(1 975)	(1 044)
<b>Dettes financières auto-liquidatives</b>	<b>(18 791)</b>	<b>(12 754)</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(21 863)</b>	<b>(15 954)</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>	30.06.17	31.12.16
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	398	565
Emprunts	(718)	(718)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(401)	(376)
Actifs financiers court terme	107	106
<b>Endettement net structurel court terme &lt; à 1 an</b>	<b>(614)</b>	<b>(423)</b>
Emprunts	(1 567)	(1 924)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(784)	(747)
Actifs financiers long terme	696	696
<b>Endettement net structurel long terme &gt; à 1 an</b>	<b>(1 655)</b>	<b>(1 975)</b>
<b>Endettement net structurel total (A)</b>	<b>(2 269)</b>	<b>(2 398)</b>
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	19 280	16 811
<b>Ratio endettement structurel net (A/B)</b>	<b>11,8%</b>	<b>14,3%</b>

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.17	Mouvements de la période			31.12.16
		+	-	Variation	
Emprunts	2 285	4	(361)		2 642
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 185	307	(245)		1 123
Crédits de production	16 702	8 386	(3 148)		11 464
Soldes créditeurs de banques	1 141			1 092	49
Concours bancaires	2 089			799	1 290
<b>Total</b>	<b>23 402</b>	<b>8 697</b>	<b>(3 754)</b>	<b>1 891</b>	<b>16 568</b>
Échéances					
• à moins d'un an	14 915				10 320
• de 1 à 5 ans	8 487				6 248
• à plus de 5 ans					

### Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2017

(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 Banque Palatine - Moyen terme	931				517	Euribor + <sup>(1)</sup>	29.09.19
Emprunt BPIFrance - Export	1 350		4		1 050	2,92%	26.11.21
<b>Emprunts</b>	<b>2 281</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1 567</b>		
Divers développements 2013	450					Euribor + <sup>(1)</sup>	01.08.17
Bienvenue chez les Ronks - Production	709	17				Euribor + <sup>(1)</sup>	25.02.18
Bienvenue chez les Ronks USD - Production	1 430					Euribor + <sup>(1)</sup>	25.02.18
Zig & Sharko, Saison 2 - Production	243					Euribor + <sup>(1)</sup>	09.08.17
Zig & Sharko, Saison 2 - Export	43					Euribor + <sup>(1)</sup>	09.02.18
Oggy et les cafards, Saison 5 - Production	7 488	11			2 475	Euribor + <sup>(1)</sup>	02.06.20
Oggy et les cafards, Saison 5 USD - Production	1 018	2 166			1 018	Euribor + <sup>(1)</sup>	12.01.23
Crédit de Trésorerie - Catalogue	538	38			80	Euribor + <sup>(1)</sup>	07.08.18
Crédit de Trésorerie USD - Catalogue	284					Euribor + <sup>(1)</sup>	07.06.18
Magic, Saison 2 - Production	2 124	476			1 411	Euribor + <sup>(1)</sup>	14.04.19
Paprika - Production	1 159	1 641			293	Euribor + <sup>(1)</sup>	14.10.19
Paprika USD - Production	1 216				745	Euribor + <sup>(1)</sup>	14.10.19
<b>Crédits de production</b>	<b>16 702</b>	<b>4 349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 022</b>		

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

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	31.12.16
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	38	50
Dettes sociales	269	
Dettes diverses	4 887	3 741
<b>Total autres dettes non courantes</b>	<b>5 194</b>	<b>3 791</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 624	1 286
Dettes sur immobilisations	1 843	1 357
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 467</b>	<b>2 643</b>
Dettes sociales	2 000	1 741
Dettes fiscales	1 333	765
Dettes diverses	2 459	1 759
<b>Total autres dettes courantes</b>	<b>5 792</b>	<b>4 265</b>
<b>Total</b>	<b>14 453</b>	<b>10 699</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 259	6 908
• de 1 à 5 ans	5 194	3 791
• 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.

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17	31.12.16
Avances clients	3 061	2 625
Produits constatés d'avance	1 348	1 433
Subventions de production nettes	43	
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	1 492	2 402
<b>Total</b>	<b>4 210</b>	<b>4 681</b>
Échéances :	<b>10 154</b>	<b>11 141</b>
• à moins de 1 an		
• de 1 à 5 ans	10 123	11 121
• à plus de 5 ans	31	20

## **2 Comptes consolidés résumés semestriels**

Notes annexes aux comptes consolidés

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

Au 30 juin 2017, la trésorerie consolidée s'élève à 1 539 milliers d'euros contre 614 milliers d'euros au 31 décembre 2016 (30.06.16 : 560 milliers d'euros) en augmentation de 925 milliers d'euros. Hors incidence de la variation des cours des devises sur la trésorerie pour un montant négatif de 11 milliers d'euros, cette augmentation s'élève à 936 milliers d'euros.

#### **Flux nets de trésorerie liés à l'activité**

Sur le premier semestre 2017, les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement net de 5 282 milliers d'euros (contre 5 749 milliers d'euros au premier semestre 2016) et résultent :

- de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts pour un montant positif de 8 349 milliers d'euros ;
- du paiement des impôts courants pour 215 milliers d'euros ;
- de l'augmentation du besoin en fonds de roulement générant un impact négatif sur la trésorerie de 2 852 milliers d'euros.

#### **Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement**

Les composantes des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 11 076 milliers d'euros (contre 7 712 milliers d'euros au 30 juin 2016) reflètent les décaissements nets des cessions liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

#### **Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement**

L'encaissement net lié aux flux de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élève à 6 730 milliers d'euros (contre 2 002 milliers d'euros en 2016) et concerne :

- l'encaissement net de 5 238 milliers d'euros qui provient de lignes de crédits de production supplémentaires ;
- l'encaissement net de 62 milliers d'euros relatif aux contrats de location- financement ;
- l'encaissement net de 1 891 milliers d'euros relatifs aux concours bancaires et soldes créditeurs de banques ;
- l'encaissement de 31 milliers de subventions d'investissement,
- le décaissement net de 357 milliers d'euros en remboursement des prêts bancaires ;
- et le décaissement de 135 milliers d'euros d'intérêts financiers nets des intérêts reçus.

## 2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

### 6. Autres informations

#### 6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.17		30.06.16	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	29	11	27	14
Agents de maîtrise		97		116
Employés	7	15	7	23
<b>Permanents</b>	<b>36</b>	<b>123</b>	<b>34</b>	<b>153</b>
Cadres	57		40	
Employés	83		30	
<b>Intermittents du Spectacle</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>176</b>	<b>123</b>	<b>104</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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.17				31.12.16			
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
Actifs financiers courants				72				71
Créances clients			71	138			53	137
Autres créances					214			
Dettes fournisseurs		36						
Autres dettes courantes	103							
	30.06.17				30.06.16			
Chiffre d'affaires (y compris subventions)			15				15	
Achats		(180)			(180)			
Autres charges opérationnelles courantes	(262)				(48)			
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3			1	8			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)	30.06.17	31.12.16
<b>Engagements de financement</b>		
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	931	1 138
<b>Autres engagements</b>		
Engagements de loyers (contrats de location simple) <sup>(1)</sup>	1 699	2 051
• à moins de 1 an	721	727
• de 1 à 5 ans	978	1 324

<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 2017, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 18 902 milliers d'euros, contre 20 632 milliers d'euros au 31 décembre 2016. 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 2017.

### 6.4. 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)	30.06.17		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Autres actifs financiers non courants	696	696			696			na
Autres actifs financiers courants	107	107			107			na
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 539	1 539	1 539					1
<b>Actifs financiers</b>	<b>2 342</b>	<b>2 342</b>	<b>1 539</b>	<b>0</b>	<b>803</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Dettes financières non courantes	8 487	8 487				8 487		na
Dettes financières courantes	14 915	14 915				14 915		na
<b>Passifs financiers</b>	<b>23 402</b>	<b>23 402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 402</b>	<b>0</b>	

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

## **2 Comptes consolidés résumés semestriels**

Notes annexes aux comptes consolidés

### **6.5. 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.

### **6.6. Evénements post-clôture**

Le 27 juillet 2017, Xilam Animation a signé un contrat d'émission obligataire d'une maturité de 6 ans sous forme de placement privé en euro (Euro PP) d'un montant total de 15 millions d'euros remboursable in fine en deux tranches portant chacune un coupon annuel au taux variable Euribor à 6 mois + 400 pbs et au taux fixe de 3,5%. La transaction permettra au Groupe de poursuivre sa stratégie de croissance externe.

Aucun autre 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 2017

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017)

## 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 2017 au 30 juin 2017, 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 28 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Richard Béjot

Compagnie Européenne de Contrôle des Comptes

François Caillet

## **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 28 septembre 2017

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