



ANIMATION

**2021**

---

# Rapport financier semestriel

**Situation semestrielle au 30 juin 2021**

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 septembre 2021 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
<i>Acquisition de Cube</i> .....	1
<i>Pandémie de Covid-19</i> .....	1
<i>Signature d'un crédit de production auprès de Cofciné</i> .....	2
<i>Activité de production</i> .....	2
<i>Le catalogue</i> .....	5
Examen des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 .....	5
<i>Compte de résultat</i> .....	5
<i>Bilan et trésorerie</i> .....	6
Principales transactions avec les parties liées .....	7
Facteurs de risques .....	7
Perspectives .....	7
<b>Comptes semestriels consolidés résumés.....</b>	<b>8</b>
Compte de résultat consolidé .....	8
Etat du résultat global consolidé .....	9
Situation financière consolidée .....	10
Variation des capitaux propres consolidés .....	11
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	12
Notes annexes aux comptes consolidés .....	13
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021 .....</b>	<b>29</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>31</b>

## Rapport semestriel d'activité

### Remarques préliminaires

---

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 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 au nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs et à l'ouverture des droits ainsi qu'à la structure de financement de ses œuvres. Ces éléments 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

---

#### Acquisition de Cube

Le 20 janvier 2020, Xilam Animation a finalisé l'acquisition de 50,1% du capital des sociétés de Cube Creative dont les comptes sont intégralement consolidés dans ceux du Groupe à partir de cette date. Le 12 février 2021, Xilam Animation a acquis 16,5% du capital des sociétés Cube Creative Computer Company et Cube Creative Production portant ainsi sa participation dans les deux sociétés à 66,6% du capital. La description détaillée de cette opération est fournie en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

Fondé en 2002 et basé à Levallois-Perret (Hauts-de-Seine), Cube Creative est un studio intégré de production de films d'animation en images de synthèse qui œuvre sur un nombre très varié de formats : court-métrages, vidéo-clips, spots publicitaires, films "grands formats" en relief, séries et longs métrages. Il compte parmi ses clients des marques célèbres comme Cartier, Lu, Total, Kelloggs ou encore Skoll, des parcs d'attraction, mais aussi les grandes chaînes de télévision française.

Avec cette acquisition, Xilam Animation bénéficie d'une expertise unique en 3D et images de synthèse. Fort de cet atout, Xilam Animation renforce ainsi sa stratégie d'accélération des productions avec ces technologies et de croissance de livraison de programmes d'animation en soutenant la transition de Cube Creative d'un modèle de prestations non-propriétaires vers un modèle plus puissant de productions propriétaires avec des développements en cours comme *Pffirates*, *Tangranimo* ou *Chicky – Saison 3*.

#### Pandémie de Covid-19

Tout comme l'année 2020, le premier semestre 2021 restera marquée par la pandémie mondiale de Covid-19, qui a affecté tous les pays et secteurs d'activités pendant la majeure partie de l'année. Cette crise sanitaire d'une grande ampleur s'est traduite par l'une des plus importantes crises économiques de l'histoire récente. Les mesures prises par les différents gouvernements pour contenir cette pandémie, comme les confinements, ont eu un impact brutal et inédit sur la production.

Grâce à une planification adéquate et à une exécution rapide, tirant parti des investissements informatiques effectués en interne, Xilam Animation a déployé massivement le travail à domicile. Ainsi, la Société a eu recours aux mesures de chômage de façon très limitée.

# 1 Rapport semestriel d'activité

Dans ces circonstances, Xilam Animation a fait preuve d'une grande résilience. La première priorité de Xilam Animation pendant cette période a été de veiller à la santé et la sécurité de ses employés, ainsi que d'assurer la continuité des livraisons de programmes pour l'ensemble de ses clients.

Cependant, le regain de la crise sanitaire, en particulier en Asie (Inde et Vietnam) où Xilam produit certaines parties de ses programmes, est toutefois susceptible de générer quelques retards de livraison cette année, du fait de la mise en œuvre plus complexe du télétravail dans cette région. Ces livraisons pourraient donner lieu à un décalage du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 à 10% de l'objectif de guidance annoncé qui profitera donc à l'exercice suivant, et ne remet nullement en cause la dynamique de croissance attendue.

## Signature d'un crédit de production auprès de Coficiné

Pour financer la forte croissance des volumes de production, Xilam Animation a signé, en mars 2021, une ligne de financement sous forme de crédit de production auprès de Coficiné, d'un montant de 20 millions d'euros. Xilam Animation aura la faculté d'utiliser les moyens mis à disposition, en fonction des besoins liés à son activité. Les remboursements se feront de manière auto-liquidative, conformément à ce type de financement.

## Activité de production

Le premier semestre est marqué par un niveau significatif de livraisons de programmes propriétaires qui est la conséquence de l'effort éditorial que le Groupe réalise depuis plusieurs exercices. Cette augmentation des livraisons, dont une grande partie concerne des plateformes avec des budgets plus élevés, se traduit directement dans le niveau record de chiffre d'affaires sur la période.

Au cours des six premiers mois de 2021, les principales livraisons de programmes propriétaires ont porté sur la fin des *Contes de Lupin*, série préscolaire coproduite par France Télévisions, Youku (Chine) et la RAI (Italie), ainsi que sur les deux nouvelles marques de la franchise Oggy et les Cafards : *Oggy Oggy* (pour France Télévisions) et *Oggy Next Gen* (pour Gulli), qui seront diffusées dans le monde entier sur Netflix sous le label Netflix Original.

Le Groupe a également livré les premiers épisodes de nouvelles séries propriétaires : *Pfffirates* pour TF1 et *Tangranimo* pour France Télévisions, ainsi que *Athléticus 3* pour ARTE et *Chicky 2 et 3* pour France Télévisions (toutes deux sont des formats courts).

A noter également la livraison des derniers épisodes du programme non-propriétaire *Chip 'n' Dale* pour le compte de Disney+.

Onze programmes sont en cours de fabrication :

- ***Oggy Oggy*** (156 x 7') : première série originale d'animation française commandée par Netflix avec deux saisons consécutives. Cette adaptation en images de synthèse et destinée à un public préscolaire de la franchise mondialement connue *Oggy et les cafards* mettra en scène le personnage d'Oggy, libéré de l'infatigable tyrannie des cafards, dans un monde fantaisiste peuplé d'une communauté colorée de chats. *Oggy Oggy* est un petit chat singulier, plein de curiosité et d'enthousiasme. Il aime plus que tout partir à la rencontre de ses voisins pour les entraîner dans de folles aventures. Xilam conserve les droits de distribution télévisuels (2<sup>ème</sup> fenêtre) ainsi que les droits merchandising dans le monde entier. La série a été préachetée par France Télévisions, super RTL en Allemagne et Discovery en Italie. Les premiers épisodes ont été livrés fin 2020.

# 1 Rapport semestriel d'activité

- **Oggy et les cafards Next Gen** (78 x 7') : Oggy accueille pour les vacances la fille de ses amis Indiens : Piya, un éléphanteau de 7 ans et déjà 158 kilos ! Infatigable, sensible et insouciant, la jeune pachyderme va venir bousculer le train-train quotidien du chat bleu, qui va devoir apprendre à jouer au parent intérimaire. Une aubaine pour les cafards, qui voient en Piya un nouveau moyen de pourrir la vie d'Oggy ! Cette série a été commandée par Netflix et préachetée par Gulli pour la France et Discovery en Italie. Les premiers épisodes ont été livrés fin 2020.
- **Trico** (78 x 7') : une comédie cartoon 3D commandée par Netflix. Dans cette nouvelle série, l'enthousiaste Trico jugeant la vie dans les alpes beaucoup trop paisible, n'a de cesse de proposer à ses amis moutons de nouvelles activités ou de nouveaux objets qu'il a rapportés de ses nombreux voyages. En bouleversant ainsi leur quotidien, Trico ne facilite pas la tâche de Biscotte, une brebis dure à cuire chargée de la sécurité du troupeau. Car le Loup, opiniâtre et calculateur, va tenter d'en profiter pour attraper les moutons et n'en faire qu'une bouchée. Heureusement l'amitié de Trico et Biscotte triomphera de ces épreuves et empêchera le Loup de croquer les copains. Cette série a été aussi préachetée par Super RTL en Allemagne.
- **Mr Magoo – Saison 2** (78 x 7') : la suite *Mr Magoo* livré en 2019 et adaptée de la célèbre série américaine des années 50 et 60. Une nouvelle saison toujours pour France Télévisions.
- **Lucy Lost** (8 x 22') : un feuilletonnant adapté du roman "Listen to the Moon" de l'auteur britannique Michael Morpurgo, retraçant, en 1915, l'histoire d'un pêcheur et de son jeune fils qui découvrent une jeune fille d'une dizaine d'années blessée et affamée sur une île déserte au large de la Cornouailles.
- **Gemma & the defenders** (52 x 13') : A Floks, un adorable jeu de plateau, la routine des pions est perturbée par l'intrépide Gemma, une jeune fille venue d'ailleurs qui a du mal à suivre les règles du jeu. Mais sa capacité à réfléchir différemment devient un atout lorsque l'infâme Raklor se met en tête de conquérir Floks. Avec ses trois amis déjantés, Nuts l'écureuil immature, Wiki la chauve-souris intello et Poggs le poney narcissique, Gemma va tout faire pour protéger son monde d'adoption. Les dés sont lancés !
- **Pffirates** (52 x 11') : La série diffusée sur TF1 propose de suivre le quotidien de trois équipages d'apprentis pirates en quête d'aventures et de frisson. Des pirates pas comme les autres car leur enveloppe corporelle est faite de plastique, un plastique gonflable comme le sont les ballons. Cette série est prévue à TF1.
- **Tangranimo** (52 x 11') : série d'aventure-comédie pour France Télévisions. Géo est un explorateur. Grâce à son cartable magique, il peut voyager au pays fantastique des Tangranimos ! Chaque Tangranimo est géométrique et rigolo ! Ensemble, ils sont Tangramagiques ! En véritable chef d'orchestre, Géo les assemble et les transforme en incroyables objets : bateau, marteau, hélicoptère, clé, épée...
- **Athleticus – Saison 3** (30 x 2') : Il s'agit, d'une nouvelle saison en 3D et sans parole, en coproduction avec Arte. Jouant des particularités de leur anatomie, des animaux sauvages rivalisent lors d'épreuves athlétiques, créant ainsi des situations loufoques et poétiques.
- **Chicky – Saison 3** (52 x 1') : La suite des aventures de Chicky, accompagné maintenant de deux nouveaux amis, Bekky et Poyo. Petit poussin à l'esprit vif et malin, Chicky part à chaque épisode à la découverte d'un objet dont il ignore l'utilité. Dans cette nouvelle saison, Chicky n'est plus le seul à jouer et à découvrir le monde qui l'entoure ! En effet, il est souvent accompagné de l'un de ses deux acolytes, Bekky, sa meilleure amie, et Poyo, son petit frère. Au cours de leur enquête, ces trublions enchainent bêtises et maladroites tout en nous dévoilant progressivement les attributs et spécificités de l'objet mystère à découvrir ! Cette série a été prévue à France Télévisions et à plusieurs territoires à l'étranger. Mais son avenir principal est sur YouTube où la marque est devenue très populaire.
- **Bernie** (Kids) : Spin Off de la série à succès Zig et Sharko autour de l'un de ses héros.

# 1 Rapport semestriel d'activité

Les équipes de création de Xilam travaillent également sur des projets inédits :

- **Honk** (Kids) : Honk est le tout premier être humain, chaque expérience est une nouveauté pour lui. Alors qu'il parcourt le monde, il va devoir apprendre à vivre et survivre dans cet environnement primitif. Chaque épisode sera l'occasion pour lui d'apprendre quelque chose sur le plan technique ou émotionnel.
- Projet en développement pour une plateforme SVOD (Kids) – titre confidentiel
- **Monkey Business** (Adulte) : Dans un futur post-apocalyptique, les animaux ont repris le dessus sur les humains, qui sont retournés à l'état primitif. Une nouvelle société s'est organisée sur les cendres de la précédente, plus sauvage et plus dingue, mue avant tout par la loi de la jungle.
- **Wild Life City** (Kids) : A Wildlife City, ville colorée et escarpée, les animaux mènent une vie douce dans un équilibre urbain/nature exemplaire. Au cœur de la ville, Kate la Tortue, Tom l'éléphant, Betty la Koala et Jason le flamant rose cultivent cette harmonie dans leur Skate park-Ressourcerie, lieu de partage et de glisse. Envieux de ce succès, trois gibbons sur rollers ébauchent mille stratagèmes pour nuire au quatuor et redevenir les rois de la ville. Heureusement, nos quatre héros, équipés de leur véhicules à roulettes respectifs, ne vont pas se laisser faire !
- **Cheffes** (Ado) : A 14 ans, Noémie rêve de devenir cheffe, comme son père étoilé. Mais ses parents sont d'accord pour dire qu'elle n'est pas assez douée et trop sensible pour ça. Ils n'ont pas tort sur tout, Noémie est émotive... mais elle est aussi passionnée, têtue, ambitieuse et travailleuse. Et elle a un don, qui ne demande qu'à être révélé et apprivoisé. Un pied au lycée, l'autre au restaurant dans un monde d'adultes, Noémie grandit. Accompagnée par sa meilleure amie, son premier amoureux et une saucière surdouée, elle transforme aux yeux de tous sa sensibilité en force et trace sa propre voie.
- **We Love Ski** (Ados) : Quand Liv, 16 ans, s'installe avec son père dans la petite station alpine de Valmontclair, elle ne sait pas encore qu'elle s'apprête à vivre les années les plus intenses et les plus belles de sa toute jeune vie... Repérée par la coach d'une équipe de ski alpin junior, la jeune fille solitaire et rebelle intègre le lycée sport-études local, véritable pépinière de champions.
- **Edmonstre** (Kids) : Tous les enfants sont nés de deux parents différents... mais jamais aussi dissemblables que ceux d'Edmond, fils d'un homme et d'une... "créature intense", vivant séparés. Soit un enfant "presque" comme les autres, dont le défi quotidien consiste à tenir l'équilibre : un pied chez les Humains, une patte chez... des Monstres !
- **Don't You Forget** (Ado) : A Vismarana, une petite cité minière perdue au milieu du désert, Dilane, 15 ans, trouve un étrange cube. Quand elle l'ouvre, un monstre furieux et terrifiant s'échappe et ravage la mine, détruisant, transformant, dénaturant tout sur son passage ! Horrifiée, Dilane parvient à le remettre dans sa prison, mais trop tard : le mal est fait. Sous le choc, les habitants de la cité décident d'envoyer la coupable en mission. Très loin à l'est, se situe l'Akasa, un endroit où l'on peut "détruire toute chose à jamais". Dilane devra y amener le monstre.
- **Go Flash** (Kids) : Les Flash, une famille de passionnés aux caractères bien trempés, entre dans un tournoi sportif de Kar Racing qui va exposer leurs failles et mettre à rude épreuve les liens qui les unissent.
- **Patate et Banane** (Adulte) : Patate et Banane sont un couple de jeunes adultes pétries d'inquiétude qui emménagent ensemble pour la première fois. Vont-elles y arriver dans la vie "sérieuse", ensemble et individuellement ? Sont-elles assez responsables et matures ? Ou sont-elles, comme elles le pensent, des incapables qui provoquent tout le temps des catastrophes, et dont le couple est voué à l'échec ?
- **Phil & Sophia** (Kids) : Entre frère et sœur, on le sait, les relations sont souvent un peu électriques. C'est le cas également pour Phil et Sophia Amorgos, dont les caractères sont si opposés qu'ils s'affrontent en faisant

# 1 Rapport semestriel d'activité

des étincelles. Mais leur chat leur fait surmonter tous leurs différends, grâce à ses dons incroyables. Non seulement il leur parle, mais il sait les faire réfléchir : chaque petit conflit, chaque contrariété dans la vie quotidienne est alors le point de départ pour que Phil et Sophia se posent plein de grandes questions, comme 'mais pourquoi donc faut-il toujours obéir ?' ou 'Pourquoi doit-on travailler ?'... Le chat donne toutes les clés du raisonnement phi-lo-so-phi-que !

## Le catalogue

Les revenus du catalogue s'inscrivent ponctuellement en baisse pour ce premier semestre par rapport aux revenus du premier semestre 2020 qui avait profité des effets du confinement et d'une demande forte sur l'ensemble de ses titres.

Par ailleurs, compte tenu de la hausse des productions livrées ces dernières années et du nouveau modèle économique issu des contrats passés avec les plateformes numériques, qui favorise des seconds cycles d'exploitation très rapides, le Groupe s'attend à une très forte hausse de ses revenus catalogue en 2022.

## Examen des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021

---

### Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires et les subventions** du premier semestre 2021 s'élèvent à 13 237 milliers d'euros contre 9 834 milliers d'euros au premier semestre 2020.

Le **chiffre d'affaires et les subventions des Nouvelles Productions et des Développements** s'établissent à 10 957 milliers d'euros au 30 juin 2021 comparés à 5 791 milliers d'euros au 30 juin 2020. Cette activité a bénéficié de la forte contribution des livraisons de productions propriétaires notamment sur les *Contes de Lupin, Oggy Oggy et Oggy Next Gen*. Le chiffre d'affaires généré sur les productions non-propriétaires s'élève à 675 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 4 039 milliers d'euros au 30 juin 2020.

Le **chiffre d'affaires et les subventions du Catalogue** s'élève à 2 486 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 3 993 milliers d'euros au 30 juin 2020. Le premier semestre 2020 avait notamment profité des effets du confinement.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 4 032 milliers d'euros au premier semestre 2021 contre 1 511 milliers d'euros au premier semestre 2020, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui représentent une charge nette de 9 202 milliers d'euros au premier semestre 2021 contre 8 323 milliers d'euros au premier semestre 2020, en hausse de 879 milliers d'euros.

Les **produits opérationnels non courants nets** s'élèvent à 27 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre une charge nette de 174 milliers d'euros au 30 juin 2020.

Le **résultat opérationnel** s'établit ainsi à 4 060 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 1 337 milliers d'euros au 30 juin 2020.

Le **résultat financier** représente une charge de 40 milliers d'euros contre 306 milliers d'euros sur la même période en 2020. La variation entre le premier semestre 2021 et le premier semestre 2020 s'explique principalement par le fort niveau de productions propriétaires sur le premier semestre 2021 sur lesquelles une partie des frais financiers est immobilisée.

# 1 Rapport semestriel d'activité

La **charge d'impôt sur les résultats** s'élève à 876 milliers d'euros au premier semestre 2021 contre 297 milliers d'euros au premier semestre 2020. Le taux effectif d'impôt s'élève à 22% au premier semestre 2021 contre 29% au premier semestre 2020.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** ressort à 2 946 milliers d'euros au premier semestre 2021 contre 898 milliers d'euros au premier semestre 2020.

Le **résultat net des intérêts ne conférant pas le contrôle**, qui reflète la performance des entités détenues par des minoritaires (uniquement Cube Creative), s'élève à 198 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre une perte de 164 milliers d'euros au 30 juin 2020.

## Bilan et trésorerie

### Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2021 s'élève à 60 830 milliers d'euros en augmentation de 2 850 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Cette hausse résulte principalement :

- de la prise en compte du résultat de la période de 2 946 milliers d'euros,
- de l'impact des rémunérations liées aux actions gratuites de 62 milliers d'euros,
- de l'élimination des actions propres acquises dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité pour 119 milliers d'euros.
- de l'impact de l'acquisition de 16,5% du capital des sociétés Cube Creative Computer Company et Cube Creative Production sur la période

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 104 425 milliers d'euros au 30 juin 2021, en hausse de 7 931 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2020.

Les **créances clients et actifs sur contrats nets** s'élèvent à 14 494 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 13 225 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Les **autres créances nettes** (incluant les créances d'impôts) s'élèvent 11 240 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 9 828 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Les **passifs non courants** hors dettes financières s'élèvent à 17 414 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 17 121 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Les **dettes de loyers courantes** s'élèvent à 1 727 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 1 746 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Les **dettes courantes**, 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, s'élèvent à 13 896 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 15 136 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Les **produits constatés d'avance et passifs sur contrats** s'élèvent à 14 535 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 16 487 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

### Trésorerie



# 1 Rapport semestriel d'activité

L'endettement net consolidé au 30 juin 2021 est de 18 404 milliers d'euros contre 8 443 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

L'endettement structurel net consolidé est de 6 377 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre une trésorerie nette de 5 171 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Avec une trésorerie disponible de plus de près de 9 millions d'euros, et la mise en place en mars 2021 de la ligne de financement sous forme de crédit de production auprès de Coficiné (d'un montant de 20 millions d'euros dont 7 millions d'euros tirés au 30 juin 2021), Xilam dispose des ressources nécessaires pour poursuivre sa croissance et la réalisation de ses objectifs.

## 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 semestriels consolidés résumés du présent rapport.

Aucune autre transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2021.

## 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 20 à 22 du Rapport Financier annuel 2020.

## Perspectives

---

Le positionnement unique de Xilam lui permet de se démarquer de ses paires et d'être reconnu par les principales plateformes de streaming mondiales comme l'un des acteurs indépendants leader de l'animation depuis plusieurs années, ce qui se traduit notamment au travers de la part grandissante de son chiffre d'affaires réalisé à l'international qui s'établit à 77% sur le premier semestre 2021.

Le deuxième semestre sera notamment marqué par deux lancements mondiaux à l'été 2021 : Chip 'n' Dale sur Disney+ le 28 juillet et Oggy Oggy le 24 août sur Netflix. La poursuite du développement de la marque Oggy et les Cafards contribuera ainsi fortement aux revenus du catalogue des prochains exercices.

Les nombreux développements en cours et l'intérêt porté par les plateformes SVOD et diffuseurs traditionnels sur les développements les plus avancés confortent le Groupe dans ses perspectives de croissance et ce d'autant plus qu'il profitera du décret, entré en vigueur en juillet 2021, qui a transposé la directive européenne SMA en droit français, et dont les effets devraient se ressentir dès l'exercice 2022. Avec un chiffre d'affaires des services de VOD par abonnement qui devrait dépasser 3 milliards d'euros en 2025, ce segment sera un important commanditaire de nouveaux programmes, notamment en animation. Le Groupe poursuit concomitamment sa collaboration avec les grands diffuseurs traditionnels.

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

### Comptes semestriels consolidés résumés

#### Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.21	30.06.20
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4.1</b>	<b>10 405</b>	<b>8 854</b>
Subventions	4.2	2 832	980
Autres produits opérationnels courants	4.3	1 433	733
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>14 669</b>	<b>10 567</b>
Achats	4.5	(277)	(213)
Charges de personnel	4.4	(1 332)	(3 471)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	4.5	(681)	(1 063)
Dépréciations, amortissements et provisions nets	4.6	(8 346)	(4 309)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 032</b>	<b>1 511</b>
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	4.7	27	(174)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 060</b>	<b>1 337</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			4
Coût de l'endettement financier brut		(83)	(239)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>4.8</b>	<b>(83)</b>	<b>(235)</b>
Autres produits et (charges) financiers	4.8	43	(71)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>4 020</b>	<b>1 031</b>
Impôt sur le résultat	4.9	(876)	(297)
<b>Résultat net</b>		<b>3 144</b>	<b>734</b>
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		198	(164)
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		2 946	898
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	4.10	4 853 472	4 844 986
- En euros par action		0,61	0,19
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	4.10	4 855 972	4 852 986
- En euros par action		0,61	0,19

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Etat du résultat global consolidé

### Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
<b>Résultat net (A)</b>	<b>3 144</b>	<b>734</b>
• Ecart de conversion de consolidation		(1)
<b>Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>0</b>	<b>(1)</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>0</b>	<b>(1)</b>
<b>Résultat global (A) + (B)</b>	<b>3 144</b>	<b>733</b>
Dont :		
• Résultat global de la période attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	198	(164)
• Résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	2 946	897

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Situation financière consolidée

### Situation financière consolidée

	Notes	30.06.21			31.12.20 <sup>(1)</sup>
		Valeurs brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Actifs (en milliers d'euros)</b>					
Ecart d'acquisition	5.1	4 136		4 136	4 136
Immobilisations incorporelles	5.2	275 530	(184 810)	90 719	82 240
Immobilisations corporelles		1 868	(1 145)	723	793
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5.3	12 388	(4 137)	8 251	8 792
Actifs financiers non courants		302		302	307
Impôts différés actifs nets		294		294	226
<b>Total actifs non courants</b>		<b>294 517</b>	<b>(190 092)</b>	<b>104 425</b>	<b>96 494</b>
Actifs financiers courants		254		254	297
Créances clients et comptes rattachés	5.4	6 330	(150)	6 180	9 284
Actifs sur contrats	5.4	8 314		8 314	3 941
Créances d'impôts	5.4	5 641		5 641	5 609
Autres créances	5.4	5 605	(5)	5 600	4 218
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.6	8 742		8 742	10 058
<b>Total actifs courants</b>		<b>34 885</b>	<b>(155)</b>	<b>34 730</b>	<b>33 408</b>
<b>Total actifs</b>		<b>329 402</b>	<b>(190 247)</b>	<b>139 154</b>	<b>129 902</b>

<sup>(1)</sup> La situation financière consolidée a été ajustée (Cf. Note 2 - Acquisition de Cube Creative).

	Notes	30.06.21	31.12.20 <sup>(1)</sup>
<b>Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)</b>			
Capital	5.5	491	491
Réserves, résultat et actions propres		60 339	57 489
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>60 830</b>	<b>57 980</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 905	2 707
<b>Total capitaux propres</b>		<b>63 735</b>	<b>60 687</b>
Provisions pour retraites et engagements assimilés		1 459	1 389
Provisions non courantes		34	0
Impôts différés passifs nets		3 535	2 559
Dettes financières non courantes	5.6	17 184	15 800
Dettes de loyers non courantes	5.7	7 035	7 426
Autres dettes non courantes	5.8	5 351	5 747
<b>Total passifs non courants</b>		<b>34 598</b>	<b>32 921</b>
Provisions courantes		703	224
Dettes financières courantes	5.6	9 962	2 701
Dettes de loyers courantes	5.7	1 727	1 746
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	5.8	2 865	4 848
Autres dettes courantes	5.8	11 031	10 287
Passifs sur contrats	5.8	3 959	4 806
Produits constatés d'avance	5.9	10 576	11 681
<b>Total passifs courants</b>		<b>40 822</b>	<b>36 294</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>139 154</b>	<b>129 902</b>

<sup>(1)</sup> La situation financière consolidée a été ajustée (Cf. Note 2 - Acquisition de Cube Creative).

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

### Variation des capitaux propres consolidés

#### Variation des capitaux propres consolidés

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère							Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital social	Primes liées au capital <sup>(1)</sup>	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 846 334	Au 31 décembre 2019	491	21 979	(283)	33 492	(15)	(368)	55 296	0	55 296
	Résultat net				898			898	(164)	734
	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>898</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>897</b>	<b>(164)</b>	<b>733</b>
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions				126			126		126
	Dividendes							0		0
(2 512)	Elimination des titres d'autocontrôle			(107)	(1)			(108)		(108)
	Acquisition Cube Creative							0	2 454	2 454
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(107)</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>2 454</b>	<b>2 473</b>
<b>9 670 499</b>	<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>491</b>	<b>21 979</b>	<b>(390)</b>	<b>34 515</b>	<b>(16)</b>	<b>(368)</b>	<b>56 211</b>	<b>2 291</b>	<b>58 202</b>

<sup>(1)</sup> Primes d'émission.

<sup>(2)</sup> Cf. note 2 - Acquisition de Cube Creative.

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère							Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital social	Primes liées au capital <sup>(1)</sup>	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 846 234	Au 31 décembre 2020	491	21 979	(323)	36 223	(22)	(368)	57 980	2 707	60 687
	Résultat net				2 946			2 946	198	3 144
	Autres éléments du résultat global					5		5		5
	<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 946</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>2 951</b>	<b>198</b>	<b>3 148</b>
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions				62			62		62
	Dividendes							0		0
(1 070)	Elimination des titres d'autocontrôle			(53)	11			(43)		(43)
	Variations de périmètre <sup>(2)</sup>				(119)			(119)	(0)	(119)
	<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(53)</b>	<b>(47)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(100)</b>	<b>(0)</b>	<b>(100)</b>
<b>4 845 164</b>	<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>491</b>	<b>21 979</b>	<b>(376)</b>	<b>39 122</b>	<b>(18)</b>	<b>(368)</b>	<b>60 830</b>	<b>2 905</b>	<b>63 735</b>

<sup>(1)</sup> Primes d'émission.

<sup>(2)</sup> Cf. note 2 - Acquisition de Cube Creative.

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net consolidé	3 144	734
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors actifs circulants)	9 516	4 476
Charge liée aux attributions d'actions	62	126
Autres charges et (produits) calculés	13	39
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>12 734</b>	<b>5 375</b>
Coût de l'endettement financier net	83	235
Charge d'impôts, y compris impôts différés	876	297
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>13 693</b>	<b>5 907</b>
Impôts versés	2	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>	(3 638)	4 605
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>10 057</b>	<b>10 512</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16 696)	(11 198)
Variation des dettes sur immobilisations	(61)	(69)
Variation des autres actifs financiers	49	114
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie	(2 478)	(1 004)
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(19 185)</b>	<b>(12 157)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	(43)	(107)
Augmentation des dettes financières	10 416	600
Remboursements des dettes financières	(1 812)	(5 635)
Remboursements des dettes de loyers	(682)	(762)
Intérêts payés	(83)	(232)
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>7 797</b>	<b>(6 136)</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
<b>Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>(1 316)</b>	<b>(7 781)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	10 058	19 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 742	12 196
<b>Variation de la trésorerie consolidée</b>	<b>(1 316)</b>	<b>(7 781)</b>
<i>(1) Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
• Variation des stocks, créances clients, actifs sur contrats et autres créances	(2 682)	692
• Variations des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes	(1 055)	3 835
• Charge d'impôts courants	31	(7)
• Charge de retraite et assimilées	68	85
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>(3 638)</b>	<b>4 605</b>

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### Notes annexes aux comptes consolidés

---

Les comptes semestriels consolidés résumés 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

Acteur majeur de l'animation, Xilam est un studio intégré fondé en 1999 qui crée, produit et distribue des programmes originaux dans plus de 190 pays pour les enfants et les adultes, diffusés à la télévision et sur les plateformes de streaming SVOD (Netflix, Disney+, Amazon, NBC Universal, ...) et AVOD (YouTube, Facebook, ...).

Avec une créativité et une capacité d'innovation mondialement reconnues, une expertise éditoriale et commerciale à la pointe de son industrie, Xilam se positionne comme un acteur incontournable dans un marché en forte croissance.

Xilam construit chaque année de véritables succès et capitalise sur de puissantes marques historiques (*Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, ...) et nouvelles (*Oggy Oggy* en préscolaire, *Oggy Next Gen*, *Les Contes de Lupin*, *Moka*, *Mr Magoo*, *J'ai Perdu Mon Corps* nommé aux Oscars, ...), qui assoient et élargissent un important catalogue constitué de plus de 2 700 épisodes et 3 longs métrages.

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 moins 80% du coût global de l'œuvre audiovisuelle et jusqu'à 130% des coûts variables. Ainsi, les activités d'exploitation et d'investissement sont intrinsèquement liées chez Xilam, comme chez les autres sociétés du secteur, et généralement 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 pour ses productions propriétaires, le chiffre d'affaires et les résultats sont liés notamment au nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs, ainsi qu'à l'ouverture des droits et qu'à sa structure du financement de ses œuvres. Ces éléments 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 semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 1.3. Périmètre de consolidation

#### Evolution du périmètre

Le 20 janvier 2020, Xilam Animation a finalisé l'acquisition de 50,1% du capital des sociétés de Cube Creative dont les comptes sont intégralement consolidés dans ceux du Groupe à partir de cette date. Le 12 février 2021, Xilam Animation a acquis 16,5% du capital des sociétés Cube Creative Computer Company et Cube Creative Production portant ainsi sa participation dans les deux sociétés à 66,6% du capital.

La description détaillée de cette opération est fournie en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

#### 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
Cube Creative Computer Company SAS	Intégration globale	66,6%	66,6%	France
Cube Creative Productions SAS	Intégration globale	66,6%	66,6%	France
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
Xilam Studio Paris SAS	Intégration globale	100%	100%	France

## 2. Acquisition de Cube Creative

Le 20 janvier 2020, Xilam Animation a pris le contrôle des sociétés :

- Cube Creative Production : société qui crée des séries animées, des longs-métrages, des courts-métrages, etc...
- Cube Creative Computer Company : société qui vend des prestations à différents clients, que ce soit pour des publicités, des séries animées ou même des parcs à thèmes.

La transaction a pris la forme de l'acquisition ferme de 50,1% du capital des deux sociétés pour un prix de 1 523 milliers d'euros et la souscription à l'augmentation de capital de celles-ci pour 1 012 milliers d'euros.

Le 12 février 2021, Xilam Animation a acquis 16,5% du capital des sociétés Cube Creative Computer Company et Cube Creative Production portant ainsi sa participation dans les deux sociétés à 66,6% du capital. Cette acquisition supplémentaire résulte de l'exercice de puts et calls croisés qui avaient été considérés comme transférant, dès la date de prise de contrôle, les risques et avantages attachés à la propriété des actions sous-jacentes.

Cette acquisition a été traitée comme un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS3 révisée - "Regroupements d'entreprises".



## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

L'évaluation définitive des actifs identifiables et des passifs repris, à la date d'acquisition, est la suivante :

<b>Actifs (en milliers d'euros)</b>	20.01.2020
Immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	4 984
Immobilisations corporelles	352
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	839
Actifs financiers non courants	54
Impôts différés actifs nets	1 009
<b>Total actifs non courants</b>	<b>7 238</b>
Créances clients et comptes rattachés	1 867
Créances d'impôts	380
Autres créances	2 262
Trésorerie et équivalents de trésorerie	519
<b>Total actifs courants</b>	<b>5 028</b>
<b>Total actifs</b>	<b>12 266</b>

<sup>(1)</sup> Incluant la juste valeur du catalogue d'œuvres audiovisuelles et des contrats clients.

<b>Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)</b>	20.01.2020
Provisions pour retraites et engagements assimilés	287
Impôts différés passifs nets	449
Dettes financières non courantes	67
Dettes de loyers non courantes	717
Autres dettes non courantes	2 460
<b>Total passifs non courants</b>	<b>3 979</b>
Dettes financières courantes	1 212
Dettes de loyers courantes	150
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	1 193
Autres dettes courantes	1 020
Passifs sur contrats	117
Produits constatés d'avance	720
<b>Total passifs courants</b>	<b>4 412</b>
<b>Total actif net réévalué</b>	<b>3 875</b>

Dans le contexte décrit ci-dessus, le Groupe a comptabilisé un écart d'acquisition définitif relatif à cette opération selon la méthode de l'écart d'acquisition complet.

L'affectation définitive du prix d'acquisition à la date de prise de contrôle peut être résumée comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	20.01.20
<b>Prix d'acquisition (66,6%) (A)</b>	<b>4 893</b>
Juste valeur des intérêts minoritaires (33,4%) (B)	2 454
<b>Actif net réévalué à la date de prise de contrôle (100%) (C)</b>	<b>3 875</b>
<b>Goodwill complet (A+B-C) (100%)</b>	<b>3 472</b>

## **2 Comptes semestriels consolidés résumés**

Notes annexes aux comptes consolidés

L'identification et l'évaluation des actifs identifiables acquis et passifs assumés de Cube acquis au 20 janvier 2020 ont été ajustées sur le premier semestre 2021. L'écart entre les montants figurant dans le bilan publié au 31 décembre 2020 et les montants ajustés correspond à la prise en compte d'un passif de subventions CNC sur des productions en cours de Cube Creative qui sont à reconnaître lors de leurs livraisons (principalement sur 2021). L'ajustement s'est traduit par une augmentation des autres dettes non courantes de 2 460 milliers d'euros et une diminution des Impôts différés passifs de 615 milliers d'euros. La contrepartie de cette hausse a été comptabilisée en augmentation de l'écart d'acquisition pour 1 844 milliers d'euros. Dans l'état de la Situation financière consolidée, la colonne comparative 31.12.2020 a été ajustée en conséquence.

## **2 Comptes semestriels consolidés résumés**

Notes annexes aux comptes consolidés

### **3. Règles et méthodes comptables**

#### **3.1. Approbation des comptes**

Les comptes semestriels consolidés résumés de Xilam Animation au 30 juin 2021, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 28 septembre 2021.

#### **3.2. Principes généraux**

Les comptes semestriels consolidés résumés de Xilam Animation au 30 juin 2021 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 2020, inclus dans le Rapport Financier déposé auprès de l'AMF.

#### **3.3. Principes d'évaluation spécifiques aux comptes intermédiaires**

Les charges et produits déterminés sur une base annuelle ont été évalués à la fin de la période, selon les mêmes principes que lors de la clôture annuelle.

Les avantages au personnel à la fin de la période ont été évalués sur la base des soldes bilanciels d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel.

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.

#### **3.4. Nouvelles normes et interprétations applicables en 2021**

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2021 ayant un impact pour le Groupe et qui sont décrites ci-après.

#### **Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2021**

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2021 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

#### **Autres nouvelles normes non encore applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2021 ou non appliquées par anticipation**

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2021.

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4. Notes sur le résultat consolidé

#### 4.1. Chiffre d'affaires

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
<b>Nouvelles productions et Développements</b>	<b>7 894</b>	<b>5 245</b>
• France	2 136	1 559
• Europe	1 712	506
• Amérique	2 099	3 089
• Asie-Orient-Afrique	1 946	91
<b>Catalogue</b>	<b>2 486</b>	<b>3 591</b>
• France	201	1 057
• Europe	603	1 061
• Amérique	1 455	864
• Asie-Orient-Afrique	227	609
<b>Autres</b>	<b>25</b>	<b>18</b>
• France	25	18
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 405</b>	<b>8 854</b>
• France	2 362	2 634
• Europe	2 315	1 567
• Amérique	3 555	3 953
• Asie-Orient-Afrique	2 173	700

#### 4.2. Subventions

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
Aides CNC Nouvelles productions et Développements	2 378	406
Aides départementales et régionales Nouvelles productions	410	89
Aides Média Nouvelles productions et Développements	276	0
Aides Développements	0	51
<b>Subventions Nouvelles productions et Développements</b>	<b>3 064</b>	<b>546</b>
Aides CNC Catalogue	0	402
<b>Subventions Catalogue</b>	<b>0</b>	<b>402</b>
Aides à l'embauche contrats Avenir + Apprentissage	28	0
Aides Covid-19	(286)	0
Aides FONPEPS	26	0
Autres aides	0	32
<b>Autres subventions</b>	<b>(232)</b>	<b>32</b>
<b>Subventions</b>	<b>2 832</b>	<b>980</b>

#### 4.3. Autres produits opérationnels courants

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

Les autres produits opérationnels courants s'élevaient à 1 433 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 733 milliers d'euros au 30 juin 2020 et sont constitués principalement :

- du crédit d'impôt cinéma et audiovisuel pour 1 236 milliers d'euros contre 690 milliers d'euros au 30 juin 2020,
- des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation pour 192 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 27 milliers d'euros au 30 juin 2020.

### 4.4. 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 et les productions pour compte de tiers.

Contrairement au premier semestre 2021, le niveau élevé de productions non-proprétaires sur le premier semestre 2020 contribuait significativement dans les charges de personnel.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
Rémunérations	(866)	(2 113)
Charges sociales	(328)	(1 212)
Retraite et assimilées	(66)	(82)
Attributions d'actions gratuites (y compris charges sociales)	(72)	(152)
Aide l'Etat (activité partielle)		88
<b>Charges de personnel</b>	<b>(1 332)</b>	<b>(3 471)</b>

### 4.5. Achats et autres charges opérationnelles courantes nettes

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

Les achats et autres charges opérationnelles courantes nettes sont en baisse respectivement à 277 milliers d'euros et 681 milliers d'euros au 30 juin 2021 contre 213 milliers d'euros et 1 063 milliers d'euros au 30 juin 2020. Cette évolution est principalement due au volume important des productions non-proprétaires sur le premier semestre 2020.

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.6. Dépréciations, amortissements et provisions nets

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>(8 076)</b>	<b>(3 507)</b>
• Dotations aux amortissements	(8 076)	(3 507)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>(99)</b>	<b>(117)</b>
• Dotations aux amortissements	(99)	(117)
<b>Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location</b>	<b>(190)</b>	<b>(520)</b>
• Dotations aux amortissements	(843)	(834)
• Dotations aux amortissements affectées aux productions	653	314
<b>Actifs circulants</b>	<b>16</b>	<b>(147)</b>
• Reprises sur dépréciations	16	
• Dotations aux dépréciations		(147)
<b>Risques et charges</b>	<b>4</b>	<b>(18)</b>
• Reprises de provisions	26	
• Dotations aux provisions	(22)	(18)
<b>Total</b>	<b>(8 346)</b>	<b>(4 309)</b>

### 4.7. Autres produits et (charges) opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants regroupent l'ensemble des produits et charges non liés à l'activité récurrente du Groupe.

Les autres produits opérationnels non courants s'élèvent à 27 milliers d'euros contre une charge de 174 milliers d'euros au 30 juin 2020.

### 4.8. Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêt supportées par le Groupe.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	30.06.20
Charges d'intérêt sur les dettes financières	(381)	(397)
Frais financiers activés	294	158
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(86)</b>	<b>(239)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(83)</b>	<b>(235)</b>
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers	(17)	(84)
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers affectées aux productions		33
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(2)	(3)
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	61	(17)
Résultat de cession d'immobilisations financières	1	
<b>Autres produits et (charges) financiers nets</b>	<b>43</b>	<b>(71)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(40)</b>	<b>(306)</b>

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 4.9. Impôt sur le résultat

#### Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2021 est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire le taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice complet.

Le taux effectif d'impôt du premier semestre 2021 s'élève à 22% sur la base d'un résultat avant impôt positif de 4 020 milliers d'euros contre 29% au 30 juin 2020.

### 4.10. Résultat par action

#### Résultat de base par action

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social.

	30.06.21	30.06.20
Nombre d'actions au 1 <sup>er</sup> janvier	4 911 500	4 911 500
Nombre d'actions propres au 1 <sup>er</sup> janvier	(57 959)	(65 266)
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	(69)	(1 248)
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 853 472	4 844 986

#### Résultat dilué par action

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

	30.06.21	30.06.20
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	4 853 472	4 844 986
Nombre d'actions issues d'instruments dilutifs potentiels	2 500	8 000
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires en circulation	4 855 972	4 852 986

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

### 5.1. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition résultant des opérations de regroupement d'entreprises se présentent comme suit : Armada TMT pour 664 milliers d'euros et Cube Creative pour 3 472 milliers d'euros (cf. Note 2 - Acquisition de Cube Creative).

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 5.2. Immobilisations incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	Mouvements de la période				31.12.20	
		+	-	Var périm	Autres <sup>(1)</sup>		
Films et séries d'animation	247 914				14 162	233 752	
Jeux vidéo	3 349				(4)	3 352	
Productions musicales	193				(14)	208	
Logiciels	1 707	5	(32)		39	1 695	
Films et séries d'animation en cours de production	22 022	16 654			(14 670)	20 038	
Autres	344	2	(305)		383	265	
<b>Valeurs brutes</b>	<b>275 530</b>	<b>16 661</b>	<b>(337)</b>		<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>259 310</b>
Films et séries d'animation	(179 880)	(7 958)			370	(172 292)	
Jeux vidéo	(3 321)				(1)	(3 319)	
Productions musicales	(193)				14	(208)	
Logiciels	(1 228)	(70)	31		0	(1 190)	
Autres	(188)	(49)	305		(384)	(61)	
<b>Amortissements</b>	<b>(184 810)</b>	<b>(8 076)</b>	<b>336</b>		<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(177 070)</b>
<b>Valeur nettes</b>	<b>90 719</b>	<b>8 584</b>	<b>(1)</b>		<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>82 240</b>

<sup>(1)</sup> Principalement des virements de poste à poste.

### 5.3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	Mouvements de la période				31.12.20	
		+	-	Var périm	Autres <sup>(1)</sup>		
Contrats de location immobiliers	10 243	29			10	10 204	
Contrats de location de matériel informatique	2 145	1 556	(1 820)			2 409	
<b>Valeurs brutes</b>	<b>12 388</b>	<b>1 585</b>	<b>(1 820)</b>		<b>0</b>	<b>10</b>	<b>12 613</b>
Contrats de location immobiliers	(3 659)	(588)			(1)	(5)	(3 066)
Contrats de location de matériel informatique	(478)	(259)	536				(755)
<b>Amortissements</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(847)</b>	<b>536</b>		<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>(3 821)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>8 251</b>	<b>739</b>	<b>(1 285)</b>		<b>0</b>	<b>5</b>	<b>8 792</b>

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



## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 5.4. Créances clients et autres créances

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	31.12.20
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	38	44
Créances clients et comptes rattachés	6 331	9 434
Actifs sur contrats	8 314	3 941
Créances sur personnel et organismes sociaux	243	227
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	2 908	2 395
Etat, Impôt sur les bénéfices	5 641	5 609
Créances diverses	832	139
Charges constatées d'avance	1 583	1 433
<b>Valeurs brutes</b>	<b>25 890</b>	<b>23 222</b>
Clients	(150)	(150)
Autres créances	(1)	0
Créances diverses	(5)	(20)
<b>Dépréciations</b>	<b>(156)</b>	<b>(170)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>25 734</b>	<b>23 052</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	19 463	19 588
• de 1 à 5 ans	6 257	3 463
• à plus de 5 ans	15	1

### 5.5. Capitaux propres

#### Composition du capital

Le capital se compose de 4 911 500 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro au 30 juin 2021.

Le nombre d'actions a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2021 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	Capital social	Actions auto-détenues	En circulation
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>4 911 500</b>	<b>(57 959)</b>	<b>4 853 541</b>
Augmentation de capital			0
Livraison d'actions gratuites			0
(Rachat) / Vente d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(1 070)	(1 070)
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>4 911 500</b>	<b>(59 029)</b>	<b>4 852 471</b>

#### Actions propres

Les actions propres détenues en portefeuille à la clôture, y compris celles détenues dans le cadre du contrat de liquidité, sont portées en déduction des capitaux propres.

Les résultats de cession nets d'impôts relatifs aux transactions sur ces actions sont également inscrits en capitaux propres.

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

Les actions auto-détenues ont évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2021 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	Programme de rachat	Affectées aux plans d'attribution gratuites	Total	<i>En milliers d'euros</i>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>54 959</b>	<b>3 000</b>	<b>57 959</b>	<b>323</b>
Rachat / (Vente) d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité	1 070		1 070	53
Actions attribuées sur l'exercice			0	
Actions livrées sur l'exercice			0	
Actions annulées sur l'exercice			0	
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>56 029</b>	<b>3 000</b>	<b>59 029</b>	<b>376</b>
<i>En milliers d'euros</i>	<b>370</b>	<b>6</b>	<b>376</b>	

### 5.6. Endettement financier net

L'endettement financier net comprend : (i) la trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires, diminués (ii) des dettes financières à court et long terme. Les dettes de loyers (y compris celles liées aux contrats de location-financement) sont exclues de l'endettement net.

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>	30.06.21	31.12.20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 742	10 058
Soldes créditeurs de banques	(17)	(27)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>8 725</b>	<b>10 031</b>
<b>Dettes financières non auto-liquidatives non courantes</b>		
• Emprunts obligataires	(14 820)	(14 780)
• Emprunts	(612)	(645)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives courantes</b>		
• Emprunts	(225)	(381)
<b>Dettes financières non auto-liquidatives</b>	<b>(15 657)</b>	<b>(15 806)</b>
<b>Endettement financier net non auto-liquidatif</b>	<b>(6 932)</b>	<b>(5 775)</b>
<b>Dettes financières auto-liquidatives non courantes</b>		
• Crédits de production	(1 752)	0
• Concours bancaires courants		(375)
<b>Dettes financières auto-liquidatives courantes</b>		
• Crédits de production	(8 929)	(600)
• Concours bancaires courants	(790)	(1 693)
<b>Dettes financières auto-liquidatives</b>	<b>(11 471)</b>	<b>(2 668)</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(18 404)</b>	<b>(8 443)</b>

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

Par endettement financier structurel net, le Groupe entend l'ensemble des dettes financières non garanties par des contrats de vente (préachats, ventes de droits...), c'est-à-dire : (i) la trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires, (ii) les actifs de gestion de trésorerie, diminués (iii) des dettes financières non auto-liquidatives à court et long terme. Les dettes de loyers (y compris celles liées aux contrats de location-financement) sont exclues de l'endettement structurel net.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	31.12.20
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	8 724	10 031
Emprunts	(225)	(381)
Actifs financiers court terme	254	297
<b>Endettement net structurel court terme &lt; à 1 an</b>	<b>8 753</b>	<b>9 947</b>
Emprunts obligataires	(14 820)	(14 780)
Emprunts	(612)	(645)
Actifs financiers long terme	302	307
<b>Endettement net structurel long terme &gt; à 1 an</b>	<b>(15 130)</b>	<b>(15 118)</b>
<b>Endettement net structurel total (A)</b>	<b>(6 377)</b>	<b>(5 171)</b>
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	60 830	57 980
<b>Ratio endettement structurel net (A/B)</b>	<b>10,5%</b>	<b>8,9%</b>

### 5.7. Dettes de loyer

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	Mouvements de la période					31.12.20
		+	-	Var périm	Autres <sup>(1)</sup>	Variation	
Contrats de location immobiliers	6 593	29	(552)	0	5	0	7 110
Contrats de location de matériel informatique	2 169	1 556	(1 448)	0	0	0	2 061
<b>Total</b>	<b>8 762</b>	<b>1 585</b>	<b>(2 000)</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>9 172</b>
Échéances							
• à moins d'un an	1 722						1 746
• de 1 à 5 ans	7 040						7 426
• à plus de 5 ans							

<sup>(1)</sup> *Ecart de conversion.*

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 5.8. Dettes fournisseurs et autres dettes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	31.12.20 <sup>(1)</sup>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19	22
Dettes diverses	4 589	5 316
Passifs sur contrat	743	408
<b>Total autres dettes non courantes</b>	<b>5 351</b>	<b>5 747</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 967	1 530
Dettes sur immobilisations	899	3 318
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>2 865</b>	<b>4 848</b>
Dettes sociales	2 778	2 254
Dettes fiscales	2 661	2 426
Etat - impôts sur les bénéfices	16	15
Dettes diverses	5 575	5 593
Passifs sur contrat	3 959	4 806
<b>Total autres dettes courantes</b>	<b>14 989</b>	<b>15 094</b>
<b>Total</b>	<b>23 205</b>	<b>25 689</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	17 832	19 920
• de 1 à 5 ans	5 373	5 769
• à plus de 5 ans		

<sup>(1)</sup> La situation financière consolidée a été ajustée (Cf. Note 2 - Acquisition de Cube Creative).

Les dettes diverses sont principalement constituées de charges à payer composées de reversements dus aux ayants-droit et de rétrocessions de droits aux Soficas.

### 5.9. Produits constatés d'avance

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.21	31.12.20
Produits constatés d'avance	376	244
Subventions d'investissement	13	13
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	10 187	11 424
<b>Total</b>	<b>10 576</b>	<b>11 681</b>
Échéances :		
• à moins de 1 an	10 576	11 273
• de 1 à 5 ans		408
• à plus de 5 ans		

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 6. Autres informations

#### 6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

Au 30 juin 2021, l'effectif total du Groupe s'établit à 431 personnes, en hausse de +6% sur un an principalement sous l'effet de l'intégration de la hausse du volume de production.

	30.06.21		30.06.20	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Permanents	69	91	65	97
Intermittents du Spectacle	271		245	
<b>Total</b>	<b>340</b>	<b>91</b>	<b>310</b>	<b>97</b>

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

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

Les sociétés suivantes ont été identifiées comme parties liées :

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

	30.06.21				31.12.20			
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
<i>(En milliers d'euros)</i>								
Immobilisations incorporelles		270				429		
Créances clients et comptes rattachés			54					
Autres créances	75				75			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	66	81			27			
Autres dettes courantes	123				173		2	

	30.06.21				30.06.20			
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
<i>(En milliers d'euros)</i>								
Chiffre d'affaires			15				15	
Autres produits opérationnels courants								
Achats						(67)		
Autres charges opérationnelles courantes	(13)				(14)			

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

Notes annexes aux comptes consolidés

### 6.3. Engagements

#### Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

##### Autres engagements donnés

Au 30 juin 2021, le Groupe est engagé à investir dans la production de séries pour un montant de 26 130 milliers d'euros contre 30 405 milliers d'euros au 30 juin 2020. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur lesdites séries pour un montant au moins égal à 100% des engagements donnés.

#### Engagements hors bilan liés aux financements du Groupe

##### Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires sont assortis de deux ratios financiers à respecter annuellement :

- un ratio d'endettement net consolidé rapporté au résultat opérationnel courant "Ratio de Levier" qui doit être inférieur à 2,5 pour les exercices 2017 et 2018, à 2,3 pour l'exercice 2019 et à 1,8 pour les exercices suivants,
- un ratio d'endettement net consolidé rapporté aux fonds propres "Ratio de Gearing" qui doit être inférieur à 1,5 à tout moment.

##### Crédits de production, concours bancaires courants et découverts bancaires

Les crédits autorisés non utilisés se répartissent de la manière suivante :

- 6 825 milliers d'euros au titre des crédits de production ;
- 7 136 milliers d'euros au titre des autorisations de tirage sur les cessions Dailly ;
- 900 milliers d'euros au titre des autorisations de découvert.

#### Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2021.

### 6.4. Evénements post-clôture

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 2021

## **Xilam Animation**

57 boulevard de la Villette

75010 PARIS

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Xilam Animation SA, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

## **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

## **II - Vérification spécifique**

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

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

### **3** Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 29 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Alexis Rey

GEA Audit  
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 29 septembre 2021

Marc du Pontavice  
Président du Conseil d'Administration