



Communiqué

Paris, le 26 septembre 2018

Premier semestre 2018

Un changement de dimension qui se confirme

Chiffre d'affaires : +50%
Résultat opérationnel courant publié : +51%
(+67% retraité du plan d'attribution gratuite d'actions)

Le Conseil d'Administration de Xilam Animation S.A. s'est réuni le 25 septembre 2018, sous la présidence de Marc du Pontavice, afin d'arrêter les comptes semestriels au 30 juin 2018.

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18 ⁽¹⁾⁽³⁾	30.06.18 retraité ⁽²⁾	30.06.17	% évol
Nouvelles productions	8 465		4 571	+85%
Catalogue	5 385		4 652	+16%
Autres	16		16	-
Chiffre d'affaires et subventions	13 866		9 239	+50%
Autres produits opérationnels courants	1 081		594	+82%
Total des produits d'exploitation	14 947		9 833	+52%
Charges d'exploitation	(10 660)		(6 997)	+53%
Résultat opérationnel courant	4 287	5 366	2 836	+51%
<i>% Résultat opérationnel courant / CA</i>	<i>31%</i>	<i>39%</i>	<i>31%</i>	
Autres produits et charges opérationnels non courants	(542)	(542)	-	
Résultat opérationnel	3 745	4 824	2 836	+32%
<i>% Résultat opérationnel / CA</i>	<i>27%</i>	<i>35%</i>	<i>31%</i>	
Résultat net	2 603	3 426	2 351	+11%
<i>% Résultat net / CA</i>	<i>19%</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>	

⁽¹⁾ L'examen limité de l'information financière semestrielle a été finalisé et le rapport financier semestriel sera disponible sur le site internet de Xilam au plus tard le 28 septembre 2018

⁽²⁾ Le résultat opérationnel courant retraité correspond au résultat opérationnel courant, retraité de l'impact des plans d'attribution gratuite d'actions

⁽³⁾ Les impacts relatifs à la mise en œuvre de la norme IFRS 15 sont repris à la fin du communiqué

Croissance de 50% portée par le succès des nouvelles productions

Xilam réalise une nouvelle performance avec une croissance du chiffre d'affaires de 50%, dont 85% de croissance sur les nouvelles productions, après la livraison de 37 demi-heures de programmes et confirme ainsi ses excellentes perspectives de livraisons sur l'année en cours.

Solide performance du chiffre d'affaires catalogue

Après une croissance des revenus catalogue de 77% sur l'année 2017, Xilam enregistre à nouveau une croissance à deux chiffres, soit +16% sur les revenus du catalogue, atteignant ainsi un nouveau record de 5,4 millions d'euros.

L'excellente exposition des programmes de Xilam sur YouTube, avec près de 1,9 milliard de vidéos vues sur le semestre, a contribué à cette performance historique, portée par le succès des séries Oggy et les Cafards et Zig et Sharko, le nombre de vidéos vues de cette dernière faisant désormais jeu égal avec celui d'Oggy et les cafards.

Les ventes aux chaînes de télévision, notamment des séries Oggy et les Cafards et les Dalton, très demandées en Europe comme en Asie, ont particulièrement contribué à la croissance du chiffre d'affaires sur ce premier semestre.

Un modèle économique qui confirme sa robustesse

Retraité de l'impact des plans d'attribution gratuite d'actions pour 1,1 million d'euros et des coûts de déménagement du siège social pour 0,5 million d'euros, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 5,4 millions d'euros contre 3,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, en progression de 67%. La marge opérationnelle retraitée s'élève à 39% contre 35% sur le premier semestre 2017.

La rentabilité de Xilam confirme la robustesse des fondamentaux de son modèle économique :

- Des nouvelles productions largement pré-vendues permettant de dégager une marge brute de production dès la livraison ;
- Un catalogue dont la croissance s'inscrit en grande partie dans le résultat compte tenu d'une valeur nette comptable déjà bien amortie ;
- Des frais généraux maîtrisés puisqu'ils progressent beaucoup moins vite que l'activité.

Les frais généraux du Groupe (achats, charges de personnel, autres charges opérationnelles courantes nettes), retraités des impacts du plan d'attribution gratuites d'actions, sont stables par rapport à la même période de 2017, et représentent désormais 14% du chiffre d'affaires de la période, contre 17% sur le premier semestre 2017.

Le résultat financier est une perte de 320 milliers d'euros contre un profit de 246 milliers d'euros au premier semestre 2017. Cette différence provient de la constatation en comptabilité des effets de change liés aux crédits de production libellés en devises.

Le résultat net progresse de 11% à 2,6 millions d'euros.

Une situation financière renforcée

Les capitaux propres, intégrant l'augmentation de capital du 29 juin 2018 pour un montant de 22,3 millions d'euros, progressent de 98% et s'élèvent à 45,6 millions d'euros. A l'issue de cette opération, Xilam dispose d'un excédent de trésorerie de 17,8 millions d'euros après déduction de son endettement. Xilam dispose également de droits de tirage s'élevant à 13 millions d'euros relatifs à l'emprunt obligataire de type Euro PP finalisé le 27 juillet 2017.

Comparée au premier semestre 2017, la capacité d'autofinancement affiche une croissance de plus de 50% à 11,2 millions d'euros.

Xilam s'appuie ainsi sur une situation financière solide lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance organique et externe.

Perspectives : 5 moteurs pour accélérer la croissance

Xilam aborde les prochains mois avec une confiance réaffirmée et une visibilité forte, portées par la montée en puissance attendue des cinq moteurs au cœur du développement du Groupe :

Au titre des **Nouvelles productions** d'abord. Ayant terminé avec succès la livraison de quatre séries sur le semestre, Xilam produit actuellement quatre séries avec des livraisons attendues au cours des prochains mois, incluant *Mr. Magoo*, la troisième saison de *Zig et Sharko*, *Coach me if you can* et *les fabuleuses aventures du prince Moka*.

Au regard de ces perspectives très favorables, Xilam confirme son objectif de livraison de 70 demi-heures sur l'exercice 2018 et est confiant quant à sa capacité à afficher un résultat opérationnel record.

Xilam travaille en parallèle sur le développement de plusieurs séries dont la mise en production interviendra dans les mois à venir, confirmant également l'objectif de livraisons de 100 demi-heures par an à compter de 2020.

Les productions en cours et les développements profiteront également au **Catalogue** qui s'enrichira à son tour de séries à succès. Celui-ci présente au bilan une valeur nette comptable de 22,7 millions d'euros, soit une valeur très peu élevée si on la rapporte aux revenus annuels nets de ce catalogue (8,4 millions d'euros sur l'année 2017).

La percée à **l'International** constitue un relais majeur de croissance. Après l'Inde où Oggy rencontre un succès remarquable depuis plusieurs années, Xilam s'affirme sur de nouveaux territoires, et notamment la Chine où 11 séries du catalogue ont déjà été vendues.

S'agissant des **plateformes numériques**, le Groupe poursuit son développement avec la forte exposition dont les marques de Xilam bénéficient aujourd'hui, notamment aux Etats-Unis. A cet égard, le catalogue de Xilam devrait dépasser les quatre milliards de vidéos vues sur YouTube en 2018.

Enfin en diversifiant sa ligne éditoriale avec *Paprika* ou encore *Petit méchant loup*, Xilam investit résolument le segment préscolaire, vecteur important de **développement des revenus de merchandising**.

La croissance externe : prochain changement de dimension

Entre l'Euro PP et l'augmentation de capital, Xilam dispose aujourd'hui d'une force de frappe de plus de 35 millions d'euros pour mener à bien des acquisitions ciblées et relatives. Des discussions ont d'ores et déjà été entamées avec plusieurs studios d'animation en Europe et le Groupe espère être en mesure de finaliser une première acquisition dans les prochains mois.

Le président de Xilam, Marc du Pontavice, déclare : « Avec cette nouvelle publication de résultats records, la pertinence du modèle économique de Xilam n'est plus à démontrer. Le marché européen de la production étant particulièrement dispersé, il recèle des pépites de créativité et de savoir-faire technologique. La puissance éditoriale et commerciale de Xilam peut être l'atout majeur qui transformera la valeur de ces studios ».

NB : Le groupe a mis en œuvre la norme IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, et présente ici le chiffre d'affaires 2018 après application de cette nouvelle norme. En appliquant la même méthode de reconnaissance du revenu qu'en 2017, le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 aurait été de 12 881 milliers d'euros, le résultat opérationnel de 3 432 milliers d'euros et le résultat net de 2 365 milliers d'euros. Le Groupe ayant fait le choix de la méthode du rattrapage cumulatif, les états financiers du premier semestre 2018 et de l'année 2018 seront retraités en annexe des effets de l'application de cette nouvelle norme.

A propos de Xilam

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

Fondée en 1999 par Marc du Pontavice, Xilam dispose d'un catalogue de plus de 2 000 épisodes et de 3 longs métrages, dont certains succès incontournables comme *Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, *Les Dalton* et sa toute première série préscolaire : *Paprika*.

Diffusé dans plus de 190 pays sur les plus grandes chaînes de télévision et plateformes numériques, cumulant notamment sur YouTube plus de 300 millions de vidéos vues par mois, ce catalogue de programmes fait ainsi de Xilam l'un des premiers fournisseurs mondiaux d'animation.

Xilam emploie plus de 400 personnes, dont 300 artistes, répartis sur ses quatre studios à Paris, Lyon, Angoulême et Hô-Chi-Minh Ville au Vietnam.

Xilam est cotée sur Euronext Paris Compartiment B
Eligibilité PEA
Eligibilité SRD long
Code ISIN : FR0004034072/ Mnémo : XIL



Contacts Xilam

Marc du Pontavice – Président Directeur Général
François Bardoux – Directeur Financier
Tel : 01 40 18 72 00