



ANIMATION

2018

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2018

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2018 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	1
Remarques préliminaires	1
Faits marquants	1
Principaux chiffres clés.....	2
Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018	2
Principales transactions avec les parties liées	5
Facteurs de risques.....	5
Perspectives	5
Comptes consolidés résumés semestriels.....	7
Compte de résultat consolidé.....	7
Etat du résultat global consolidé	8
Situation financière consolidée.....	9
Variation des capitaux propres consolidés.....	10
Tableau des flux de trésorerie consolidés	11
Notes annexes aux comptes consolidés	12
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018.....	29
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	31

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018 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 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

Grâce à la montée en puissance de ses capacités de production ces dernières années, Xilam a pu livrer 37 demi-heures de programmes sur le semestre, et a ainsi achevé la production de l'ensemble des épisodes des séries *Paprika*, *Si j'étais un animal*, de la deuxième saison de *Magic* ainsi que la cinquième saison d'*Oggy et les cafards*.

Les productions en cours

En parallèle, Xilam poursuit la production de quatre séries, incluant *Mr Magoo*, la série adaptée du célèbre personnage américain des années 50, la troisième saison de *Zig et Sharko*, très attendue et largement pré vendue, *Coach me if you can*, une création originale du studio sur le thème du football, et un long métrage, *J'ai perdu mon corps*.

Ces productions feront l'objet de livraisons au cours du deuxième semestre 2018 et de l'exercice 2019.

Les productions en développement

Les équipes de création de Xilam travaillent également sur deux projets inédits de séries : *Moka*, dont la mise en production est effective au second semestre 2018, et *Petit Méchant Loup*, une nouvelle création originale du studio qui a rencontré un très vif succès lors de sa présentation au Cartoon Forum de septembre 2018.

Le catalogue

Les revenus **Catalogue** connaissent à nouveau une progression à deux chiffres, soit +16% par rapport au premier semestre 2017. Le chiffre d'affaires numérique est soutenu par la progression du nombre de vidéos vues sur YouTube, soit près de 1,9 milliard sur le premier semestre 2018 contre 1,1 milliard au premier semestre 2017, grâce notamment aux 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*.

1 Rapport semestriel d'activité

Autres faits marquants

Suite à la décision du Président Directeur Général en vertu de la délégation donnée par l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 7 juin 2018, une augmentation de capital d'un montant de 22 325 milliers d'euros a été effectuée le 26 juin 2018 par la souscription de 446 500 actions nouvelles émises à 0,10 euro, intégralement libérées en numéraire, et d'une prime d'émission de 22 280 milliers d'euros sur laquelle les frais d'émission de 453 milliers d'euros ont été imputés pour leur montant net d'impôts.

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	30.06.18	30.06.17	Variation
Chiffre d'affaires et subventions	13 866	9 239	+50,1%
Résultat opérationnel courant	4 287	2 836	+51,2%
Résultat net	2 603	2 351	+10,7%

Données extraites du bilan (en milliers d'euros)	30.06.18	31.12.17	Variation
Capitaux propres	45 641	23 065	+97,9%
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	4 667	5 025	-7,1%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 433	1 812	+1 082,8%

Données extraites du tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30.06.18	30.06.17	Variation
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	10 770	7 483	+43,9%

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients" au 1^{er} janvier 2018. Les données présentées pour le 1^{er} semestre 2017 n'ont pas été retraitées et sont conformes aux données publiées en 2017. Les principaux impacts de la première application de la norme IFRS 15 sont donnés dans la note 3.1 aux comptes consolidés résumés semestriels.

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires et les subventions** du premier semestre 2018 s'élèvent à 13 866 milliers d'euros contre 9 239 milliers d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 50%.

- Le **chiffre d'affaires et les subventions des Nouvelles Productions** s'établissent à 8 465 milliers d'euros au 30 juin 2018 comparés à 4 571 milliers d'euros au 30 juin 2017, en progression de 85%.
- Le **chiffre d'affaires du Catalogue** atteint 5 385 milliers d'euros sur le semestre, soit une nouvelle progression de 16% par rapport au premier semestre 2017. Cette croissance est portée tant par les plateformes numériques (YouTube) que par les ventes télévisuelles. Pour rappel, les ventes avaient déjà connu une progression de 77% sur l'année 2017 par rapport à l'année précédente.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 16 milliers d'euros au 30 juin 2018, stable par rapport au premier semestre 2017.

1 Rapport semestriel d'activité

Les **autres produits opérationnels courants** s'élèvent à 1 081 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 594 milliers d'euros au 30 juin 2017. La variation de ce poste s'explique principalement par une augmentation de 415 milliers d'euros du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique, constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés, par rapport à la même période de 2017.

Les **achats** sont de 48 milliers d'euros au 30 juin 2018 comparés à 41 milliers d'euros au 30 juin 2017.

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 1 253 milliers d'euros au premier semestre 2017 à 1 900 milliers d'euros au premier semestre 2018, provient principalement de l'augmentation de la charge liée aux attributions d'actions gratuites d'un montant de 692 milliers d'euros par rapport aux six premiers mois de 2017.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à 1 054 milliers d'euros au premier semestre 2018, en hausse par rapport au premier semestre 2017 (690 milliers d'euros), principalement du fait des rétrocessions de droits aux Soficas pour 200 milliers d'euros et d'une baisse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées de 146 milliers d'euros.

Le montant de la **dotation aux amortissements et aux dépréciations** est de 7 658 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 5 013 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le **résultat opérationnel courant** dégagé au titre du premier semestre 2018 s'élève à 4 287 milliers d'euros, à comparer à 2 836 milliers d'euros sur la même période de 2017, en progression de 51%.

Au 30 juin 2018, les **charges opérationnelles non courantes nettes** s'élèvent à 542 milliers d'euros et correspondent principalement aux coûts liés au déménagement du siège social.

Le **résultat opérationnel** s'établit ainsi à 3 745 milliers d'euros au 30 juin 2018 en hausse de 32% par rapport au 30 juin 2017 (2 836 milliers d'euros).

Le **résultat financier** représente une charge nette de 320 milliers d'euros au premier semestre 2018 contre un produit net de 246 milliers d'euros au premier semestre 2017. Cette dégradation résulte essentiellement de la réalisation d'une perte de change sur opérations financières liée aux crédits de production libellés en devises étrangères en 2018 contre un gain de change en 2017.

La **charge d'impôt sur les résultats** s'établit à 822 milliers d'euros au titre du premier semestre 2018 contre 731 milliers d'euros l'année dernière. Le taux effectif d'impôt s'élève à 24% au premier semestre 2018 contre 23,72% au premier semestre 2017.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** s'élève à 2 603 milliers d'euros au premier semestre 2018, contre 2 351 milliers d'euros au premier semestre 2017, en augmentation de 11%.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2018 s'élève à 45 641 milliers d'euros en augmentation de 22 576 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2017. Cette hausse résulte :

- de l'augmentation de capital, diminuée des frais d'émission nets d'impôts, pour 22 023 milliers d'euros,
- de la prise en compte du résultat de la période de 2 603 milliers d'euros,
- de la prise en compte des rémunérations liées aux actions gratuites de 346 milliers d'euros,
- des cessions d'actions propres pour 51 milliers d'euros dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité.

compensées par :

- l'impact négatif cumulé de l'application initiale de la norme IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients", pour 2 443 milliers d'euros (cf. note 3.1),
- et la variation négative des réserves de conversion pour 4 milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 59 436 milliers d'euros au 30 juin 2018, en augmentation de 5 482 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2017. Cette évolution s'explique principalement par :

- une augmentation nette des immobilisations incorporelles de 5 832 milliers d'euros,
- une diminution nette des immobilisations corporelles de 146 milliers d'euros du fait du déménagement du siège social en septembre 2018,
- une diminution des actifs financiers non courants de 388 milliers d'euros principalement du fait du reclassement en actifs financiers courants du dépôt de garantie et de la caution qui avaient été donnés au propriétaire du 86/90 rue Notre-Dame de Nazareth à Paris (3) compensé par la prise en compte du dépôt de garantie versé pour les nouveaux locaux sis 57 boulevard de la Villette à Paris (10),
- et une augmentation des impôts différés actifs nets de 184 milliers d'euros.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 13 312 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 10 492 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 5 213 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 3 133 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les **autres dettes non courantes** s'élèvent à 5 218 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 4 251 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les **dettes courantes** sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes, et des dettes d'autres créateurs divers. Elles s'élèvent à 6 969 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 6 268 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les **avances clients et produits constatés d'avance courants** s'élèvent à 13 896 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 9 656 milliers d'euros au 31 décembre 2017, en hausse du fait notamment du changement de méthode comptable sur la reconnaissance du chiffre d'affaires suite à la mise en œuvre de la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018.

1 Rapport semestriel d'activité

Trésorerie

L'**endettement financier structurel net consolidé** composé des dettes financières non garanties par des contrats de ventes (préachats, ventes de droits), c'est-à-dire les soldes créditeurs de banques, les emprunts et les dettes liées aux contrats de location-financement, desquels sont retranchés les actifs financiers à court et long terme est négatif de (17 840) milliers d'euros au 30 juin 2018 contre un endettement financier structurel net positif de 2 409 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Xilam dispose également de droits de tirage s'élevant à 13 000 milliers d'euros relatifs à l'emprunt obligataire de type Euro PP finalisé le 27 juillet 2017.

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

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 7.2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels du présent rapport.

Aux termes d'un avenant conclu le 10 avril 2018 à la convention du 31 décembre 2016 entre Les Films du Gorak (société dont le gérant majoritaire est Monsieur Marc du Pontavice) et Xilam Animation, la rémunération forfaitaire mensuelle de la société Les Films du Gorak a été portée de 30 milliers d'euros HT à 45 milliers d'euros HT à compter du 1^{er} janvier 2018.

Les autres stipulations du contrat sont restées inchangées.

Aucune autre transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2018.

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 13 à 15 du Rapport Financier annuel 2017.

Perspectives

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.

Les productions en cours et les développements profiteront également au **Catalogue** qui s'enrichira à son tour de séries à succès.

1 Rapport semestriel d'activité

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 4 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**.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.18	30.06.17 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires et subventions	4.1	13 866	9 239
Autres produits opérationnels courants	4.2	1 081	594
Total des produits d'exploitation		14 947	9 833
Achats		(48)	(41)
Charges de personnel	4.3	(1 900)	(1 253)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	4.4	(1 054)	(690)
Dépréciations, amortissements et provisions nets ⁽²⁾	4.5	(7 658)	(5 013)
Résultat opérationnel courant		4 287	2 836
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	4.6	(542)	
Résultat opérationnel		3 745	2 836
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	2
Coût de l'endettement financier brut		(157)	(137)
Coût de l'endettement financier net	4.7	(157)	(135)
Autres produits et (charges) financiers	4.7	(163)	381
Résultat avant impôts		3 425	3 082
Impôt sur le résultat	4.8	(822)	(731)
Résultat net		2 603	2 351
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		2 603	2 351
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	4.9	4 282 321	4 241 319
- En euros par action		0,61	0,55
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	4.9	4 362 547	4 376 773
- En euros par action		0,60	0,54

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

⁽²⁾ Les œuvres audiovisuelles étant amorties selon la méthode des recettes estimées, l'application de la norme IFRS 15 a entraîné une modification du rythme des amortissements de ces dernières.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17 ⁽¹⁾
Résultat net (A)	2 603	2 351
• Ecart de conversion de consolidation	(4)	(1)
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	(4)	(1)
• Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés		
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	0	0
Total des autres éléments du résultat global après impôts (B)	(4)	(1)
Résultat global (A) + (B)	2 599	2 350
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	2 599	2 350

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.18		31.12.17 ⁽¹⁾	
		Valeurs brutes	Amortissements /Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles ⁽²⁾	5.1	183 148	(126 241)	56 907	51 075
Immobilisations corporelles		3 261	(1 890)	1 371	1 517
Actifs financiers non courants		310		310	698
Impôts différés actifs nets		184		184	0
Total actifs non courants		187 567	(128 131)	59 436	53 954
Actifs financiers courants		764		764	106
Stocks		14		14	15
Créances clients et comptes rattachés	5.2	13 322	(10)	13 312	10 492
Créances d'impôts	5.2	3 873		3 873	5 884
Autres créances	5.2	5 373	(160)	5 213	3 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.5	21 433		21 433	1 812
Total actifs courants		44 779	(170)	44 609	21 442
Total actifs		232 346	(128 301)	104 045	75 396

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

⁽²⁾ Les œuvres audiovisuelles étant amorties selon la méthode des recettes estimées, l'application de la norme IFRS 15 a entraîné une modification du rythme des amortissements de ces dernières.

Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.18	31.12.17 ⁽¹⁾
Capital	5.3	491	447
Réserves, résultat et actions propres		⁽²⁾ 45 150	22 618
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		45 641	23 065
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Total capitaux propres		45 641	23 065
Provisions non courantes	5.4	557	512
Impôts différés passifs nets		0	901
Dettes financières non courantes	5.5	11 628	14 663
Autres dettes non courantes	5.6	5 218	4 251
Total passifs non courants		17 403	20 327
Provisions courantes	5.4	136	70
Dettes financières courantes	5.5	17 067	12 363
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	5.6	2 933	3 647
Autres dettes courantes	5.6	6 969	6 268
Avances clients et produits constatés d'avance courants	5.7	13 896	9 656
Total passifs courants		41 001	32 004
Total capitaux propres et passifs		104 045	75 396

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

⁽²⁾ Les capitaux propres d'ouverture ont été retraités des impacts des dispositions de la norme IFRS 15, appliquées par le Groupe au 1^{er} janvier 2018 sans ajustement sur les comparatifs (cf. note 3.1).

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			
4 241 440	Au 31 décembre 2017	447	0	(529)	23 387	(13)	(227)	23 065	0	23 065
	Impact application d'IFRS 15 ⁽¹⁾				(2 443)			(2 443)		(2 443)
4 241 440	Au 1 ^{er} janvier 2018 ⁽¹⁾	447	0	(529)	20 944	(13)	(227)	20 622	0	20 622
	Résultat net				2 603			2 603		2 603
	Autres éléments du résultat global					(4)		(4)		(4)
	Résultat global de la période	0	0	0	2 603	(4)	0	2 599	0	2 599
446 500	Opérations sur capital	44	21 979					22 023		22 023
	Paiements fondés sur des actions				346			346		346
	Dividendes							0		0
68 878	Elimination des titres d'autocontrôle			121	(70)			51		51
	Autres							0		0
	Transactions avec les actionnaires	44	21 979	121	276	0	0	22 420	0	22 420
4 756 818	Au 30 juin 2018	491	21 979	(408)	23 823	(17)	(227)	45 641	0	45 641

⁽¹⁾ Les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2018 ont été retraités des impacts des dispositions de la norme IFRS 15, appliquées par le Groupe pour la première fois à cette date sans ajustement sur les comparatifs (cf. note 3.1).

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 ^{er} 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)
	Résultat global de la période	0	0	0	2 351	(1)	0	2 350	0	2 350
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions				119			119		119
	Dividendes							0		0
	Elimination des titres d'autocontrôle							0		0
	Transactions avec les actionnaires	0	0	0	119	0	0	119	0	119
4 241 319	Au 30 juin 2017⁽¹⁾	447	0	(436)	19 463	(9)	(185)	19 280	0	19 280

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17 ⁽¹⁾
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	2 603	2 351
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	7 822	5 013
Charge liée aux attributions d'actions	346	119
Autres charges et (produits) calculés	4	
Résultat net des cessions d'immobilisations	(5)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	10 770	7 483
Coût de l'endettement financier net	157	135
Charge d'impôts, y compris impôts différés	822	731
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	11 749	8 349
Impôts versés	(393)	(215)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(3 093)	(2 852)
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 263	5 282
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12 251)	(11 075)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	295	0
Acquisitions nettes d'immobilisations financières	(270)	(1)
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(12 226)	(11 076)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	22 023	
Subventions d'investissements reçues		31
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	51	0
Augmentation des dettes financières	11 248	11 971
Remboursement des dettes financières	(9 583)	(5 137)
Intérêts payés	(157)	(135)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23 582	6 730
(D) Incidence des variations des cours des devises	2	(11)
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	19 621	925
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 812	614
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	21 433	1 539
Variation de la trésorerie consolidée	19 621	925
<i>(1) Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
• Variation des stocks, créances clients et autres créances	(2 491)	(5 137)
• Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	175	2 286
• Charge d'impôts courants	(822)	0
• Charge de retraite et assimilées	45	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(3 093)	(2 852)

⁽¹⁾ Non retraité de l'application de la norme IFRS 15, applicable à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. note 3.1).

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 et Sharko*, *Les Dalton*, *Bienvenue chez les Ronks !*, et sa toute première série pre-school : *La Famille Paprika*.

Diffusées dans plus de 190 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 300 millions de vidéos vues par mois, faisant ainsi de Xilam l'un des premiers fournisseurs mondiaux d'animation.

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 2018.

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 2018, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 25 septembre 2018.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2018 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 2017, 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 2017, à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 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^{er} janvier 2018

L'adoption des normes IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients" et d'IFRS 9 - "Instruments financiers", applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2018, affectent les règles et méthodes comptables du Groupe.

Ces changements font l'objet d'une présentation plus détaillée dans la note 3 - Changements de méthode.

Les autres normes et amendements aux normes IFRS, applicables pour le premier semestre 2018, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2018 :

- Amendements à IFRS 2 - "Paiement fondé sur des actions : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions", applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2018 ;
- Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2014-2016), applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1^{er} janvier 2018 ;
- IFRIC 22 - "Transactions en devises étrangères", applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2018.

Application de nouvelles normes par anticipation de leur date d'application obligatoire

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1^{er} janvier 2018 :

- IFRS 16 - "Contrats de location", applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2019 ;
- Amendements à IFRS 9 - "Instruments financiers : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative", applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1^{er} janvier 2019.

L'analyse des conséquences pour le Groupe de la première application de la norme IFRS 16 est en cours. Le principal impact attendu sur les comptes consolidés est une augmentation des "Droits d'utilisation" à l'actif du bilan et une augmentation des "Dettes de location" au passif du bilan, au titre des contrats dans lesquels le Groupe est preneur et actuellement qualifiés de contrats de location simple.

Le Groupe n'attend pas d'impact matériel de la première application des amendements à IFRS 9 sur ses situations et performances financières.

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

Le Groupe pourrait être concerné par :

- Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2015-2017), applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1^{er} janvier 2019 ;
- Amendements à IAS 19 - "Avantages du personnel : Modification, réduction ou liquidation d'un régime", applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1^{er} janvier 2019 ;
- IFRS 17 - "Contrats d'assurance", applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2021 ;
- IFRIC 23 - "Incertitude relative aux traitements fiscaux", applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

L'analyse des conséquences pour le Groupe de la première application de ces normes est en cours également. Ces dernières ne devraient toutefois pas avoir d'effet matériel sur les situations et performances financières du Groupe.

3. Changements de méthode

3.1. Norme IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients"

Au 1^{er} janvier 2018, le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients". Cette dernière remplace les normes IAS 11 - "Contrats de construction" et IAS 18 - "Produits des activités ordinaires", ainsi que les interprétations correspondantes IFRIC 13 - "Programmes de fidélisation de la clientèle", IFRIC 15 - "Accords de construction de biens immobiliers", IFRIC 18 - "Transferts d'actifs provenant de clients" et SIC 31 - "Produits des activités ordinaires : opérations de troc portant sur des services de publicité".

Le principe fondamental de la nouvelle norme est le suivant : la comptabilisation des produits des activités ordinaires doit refléter le transfert des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la rémunération à laquelle le vendeur s'attend à avoir droit.

Le transfert des biens et services est censé refléter la notion de transfert du contrôle au client. En application de ce principe général énoncé par la norme, le Groupe reconnaît le chiffre d'affaires à une date donnée pour toutes les licences audiovisuelles, et de façon étalée pour les licences de merchandising.

L'application de ces nouvelles dispositions a eu des conséquences sur la reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe. Les principaux changements introduits par la nouvelle norme concernent les principes généraux de reconnaissance du chiffre d'affaires suivants :

- Le chiffre d'affaires relatif à la production de séries d'animation est comptabilisé dorénavant à l'acceptation du matériel et à l'ouverture des droits de chaque diffuseur et non plus à l'acceptation du matériel par le premier diffuseur ;
- Les revenus associés aux licences octroyées dans le cadre de l'activité de merchandising qui étaient auparavant intégralement reconnus à la date d'octroi de la licence sont aujourd'hui étalés sur la durée de cette dernière.

Il ne s'agit toutefois que d'un décalage dans le temps de la reconnaissance du chiffre d'affaires et de la marge, l'économie du contrat restant inchangée. La mise en œuvre de la norme IFRS 15 n'a eu aucun impact sur les flux de trésorerie.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode de transition dite du "rattrapage cumulatif" qui consiste à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application comme un ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} janvier 2018 sans retraiter les informations comparatives 2017.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Cet ajustement de (2 443) milliers d'euros à la baisse des capitaux propres consolidés d'ouverture au 1^{er} janvier 2018, reflétant l'impact net des nouvelles règles sur la date de reconnaissance des revenus de production et le rythme de reconnaissance des revenus associés aux licences de merchandising, se détaille comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impacts IFRS 15
Chiffre d'affaires et subventions	(5 725)
Autres produits opérationnels courants	(275)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	355
Dépréciations, amortissements et provisions nets	2 117
Impôt sur le résultat	1 085
Capitaux propres d'ouverture	(2 443)

L'impact sur la situation financière consolidée au 1^{er} janvier 2018 se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impacts IFRS 15
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	(2 117)
Capitaux propres	(2 443)
Impôts différés passifs nets	(1 085)
Autres dettes courantes	(355)
Avances clients et produits constatés d'avance courants	6 000

Au titre du premier semestre 2018, les impacts du changement de méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires sur les principaux agrégats du compte de résultat consolidé et de la situation financière consolidée sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.18 Publié (IFRS 15)	Impacts IFRS 15	30.06.18 Retraité (IAS 18)
Chiffre d'affaires et subventions	13 866	985	12 881
Autres produits opérationnels courants	1 081	64	1 017
Autres charges opérationnelles courantes nettes	(1 054)	(14)	(1 040)
Dépréciations, amortissements et provisions nets	(7 658)	(722)	(6 936)
Impôt sur le résultat	(822)	(75)	(747)
Résultat net	2 603	238	2 365
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	56 907	1 395	55 512
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	45 641	(2 205)	47 846

3.2. Norme IFRS 9 - "Instruments financiers"

La norme IFRS 9 - "Instruments financiers" a modifié IAS 39 - "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation" principalement sur 3 volets :

- Volet 1 : classement et évaluation des instruments financiers ;
- Volet 2 : dépréciation des actifs financiers ; et
- Volet 3 : comptabilité de couverture hors macro-couverture.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018. L'application de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence dans les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2018.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4. Notes sur le résultat consolidé

4.1. Chiffre d'affaires et subventions

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17
Nouvelles productions et Développements⁽¹⁾	8 465	4 571
• France	6 448	2 294
• Europe	994	638
• Amérique	69	72
• Asie-Orient	446	1 082
• Monde	462	470
• Autres	46	15
Catalogue	5 385	4 652
• France	2 093	543
• Europe	1 038	1 736
• Amérique	46	89
• Asie-Orient	988	728
• Monde	1 138	1 526
• Autres	82	30
Autres	16	16
• France	16	16
Chiffre d'affaires et subventions⁽²⁾	13 866	9 239
• France	8 557	2 853
• Europe	2 032	2 374
• Amérique	115	161
• Asie-Orient	1 434	1 810
• Monde	1 600	1 996
• Autres	128	45
⁽¹⁾ dont développements	165	316
• France	73	245
• Europe	92	71
⁽²⁾ Subventions	4 502	1 240
• France	4 197	1 190
• Europe	305	50

4.2. 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 901 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 486 milliers d'euros au 30 juin 2017 ;
- des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation à hauteur de 109 milliers d'euros contre 44 milliers d'euros au 30 juin 2017 ;
- 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 26 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 contre 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 9 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 contre 10 milliers d'euros sur le premier semestre 2017.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.3. 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>	30.06.18	30.06.17
Rémunérations et Charges sociales	(909)	(1 030)
Retraite et assimilées	(42)	4
Attributions d'actions gratuites (y compris charges sociales)	(1 079)	(387)
Crédit d'impôt Compétitivité Emploi (CICE)	130	160
Charges de personnel	(1 900)	(1 253)

Les charges liées aux attributions d'actions s'élèvent à 1 079 milliers d'euros en 2018, contre 387 milliers d'euros en 2017. La hausse est liée principalement à la mise en place du plan 2017 tel qu'approuvé par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2017 et à l'augmentation progressive du cours de l'action Xilam Animation.

4.4. 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 la comptabilisation sur le premier semestre 2018 de rétrocessions de droits aux Soficas à hauteur de 200 milliers d'euros ;
- et d'une baisse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées de 146 milliers d'euros.

4.5. Dépréciations, amortissements et provisions nets

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17
Immobilisations incorporelles	(7 229)	(4 670)
• Dotations aux amortissements ⁽¹⁾	(7 229)	(4 647)
• Dotations aux dépréciations		(23)
Immobilisations corporelles	(328)	(343)
• Dotations aux amortissements	(328)	(343)
Actifs circulants	(66)	0
• Reprises sur dépréciations	94	
• Dotations aux dépréciations	(160)	
Risques et charges	(35)	0
• Dotations aux provisions	(35)	
Total	(7 658)	(5 013)

⁽¹⁾ Les œuvres audiovisuelles étant amorties selon la méthode des recettes estimées, l'application de la norme IFRS 15 a entraîné une modification du rythme des amortissements de ces dernières.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.6. Autres charges opérationnelles non courantes

Certains éléments significatifs à caractère inhabituel de par leur nature et leur fréquence sont comptabilisés en autres produits et charges opérationnels non courants, afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

La charge comptabilisée sur le premier semestre 2018 correspond principalement aux coûts liés au déménagement du siège social.

4.7. Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêts supportées par la structure et des différences de change liées aux crédits de production libellés en devises étrangères.

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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(416)	(325)
Frais financiers activés	290	224
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(31)	(36)
Coût de l'endettement financier brut	(157)	(137)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2
Coût de l'endettement financier net	(157)	(135)
Autres intérêts et produits assimilés		3
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(3)	(3)
Intérêts et charges assimilées	(11)	
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	(149)	381
Autres produits et (charges) financiers nets	(163)	381
Résultat financier	(320)	246

4.8. Impôt sur le résultat

Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2018 est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire le taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice complet.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	30.06.17
Résultat des sociétés avant impôt	3 425	3 082
Taux d'impôt effectif	24,00%	23,72%
Impôt constaté au compte de résultat	(822)	(731)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.9. 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.

	30.06.18	30.06.17
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 465 000	4 465 000
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(223 560)	(223 681)
Actions souscrites pondérées sur la période suite augmentation de capital	4 961	
Livraison d'actions gratuites pondérées sur la période	34 993	
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	927	
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 282 321	4 241 319

Résultat dilué par action

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

	30.06.18	30.06.17
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	4 282 321	4 241 319
Nombre d'actions issues d'instruments dilutifs potentiels	80 226	135 454
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires en circulation	4 362 547	4 376 773

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

5.1. Immobilisations incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	Mouvements de la période			31.12.17
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et séries d'animation	167 974	11	(12 032)	9 106	170 889
Jeux vidéo	3 233				3 233
Productions musicales	207				207
Logiciels	308	21			287
Films et séries d'animation en cours de production	11 426	11 206		(9 105)	9 325
Valeurs brutes	183 148	11 238	(12 032)	1	183 941
Films et séries d'animation ⁽²⁾	(122 531)	(7 223)	11 737	2 117	(129 162)
Jeux vidéo	(3 218)				(3 218)
Productions musicales	(207)				(207)
Logiciels	(285)	(6)			(279)
Amortissements	(126 241)	(7 229)	11 737	2 117	(132 866)
Valeur nettes	56 907	4 009	(295)	2 118	51 075

⁽¹⁾ Changement de méthode comptable relatif à IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients" (Cf. note 3.1), Virements de poste à poste, Ecarts de conversion.

⁽²⁾ Les œuvres audiovisuelles étant amorties selon la méthode des recettes estimées, l'application de la norme IFRS 15 a entraîné une modification du rythme des amortissements de ces dernières.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5.2. Créances clients et autres créances

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	31.12.17
Créances clients et comptes rattachés	13 322	10 596
Créances sur personnel et organismes sociaux	1	3
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	2 282	1 714
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 873	5 884
Créances diverses	1 910	296
Charges constatées d'avance	1 180	1 120
Valeurs brutes	22 568	19 613
Clients	(10)	(104)
Créances diverses	(160)	
Dépréciations	(170)	(104)
Valeurs nettes	22 398	19 509
Échéances :		
• à moins de 1 an	20 965	16 641
• de 1 à 5 ans	1 433	2 868
• 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.

5.3. Capitaux propres

Composition du capital

Le capital se compose de 4 911 500 actions de 0,10 euro au 30 juin 2018.

Le capital se composait de 4 465 000 actions de 0,10 euro au 31 décembre 2017.

	30.06.18	Mouvements de la période		31.12.17
		+	-	
Nombre de titres	4 911 500	446 500		4 465 000
Nominal	0,10 €	0,10 €		0,10 €
Capital (en milliers d'euros)	491	45	0	447

Le nombre d'actions a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2018 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	Capital social	Actions auto-détenues	En circulation
Au 31 décembre 2017	4 465 000	(223 560)	4 241 440
Augmentation de capital	446 500		446 500
Livraison d'actions gratuites		67 728	67 728
(Rachat) / Vente d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		1 150	1 150
Au 30 juin 2018	4 911 500	(154 682)	4 756 818

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Actions propres

Les actions auto-détenues ont évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2018 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	Programme de rachat	Affectées aux plans d'attributions gratuites	Total	<i>En milliers d'euros</i>
Au 31 décembre 2017	75 606	147 954	223 560	529
Rachat / (Vente) d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité	(1 150)		(1 150)	14
Actions attribuées sur l'exercice			0	
Actions livrées sur l'exercice		(67 728)	(67 728)	(135)
Actions annulées sur l'exercice			0	
Au 30 juin 2018	74 456	80 226	154 682	408
<i>En milliers d'euros</i>	247	161	408	

5.4. Provisions courantes et non courantes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	Mouvements de la période				31.12.17
		+	- (1)	- (2)	- (3)	
Provisions pour retraite et assimilées	557	45				512
Provisions non courantes	557	45	0	0	0	512
Provisions pour litiges avec le personnel	105	35				70
Autres provisions courantes	31	31				
Provisions courantes	136	66	0	0	0	70
Total	693	111	0	0	0	582
Impact sur le résultat opérationnel courant		(80)	0			
Impact sur le résultat opérationnel non courant		(31)				

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

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

(3) Ecart actuariels.

5.5. 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".

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	31.12.17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 433	1 812
Soldes créditeurs de banques	(43)	(42)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	21 390	1 770
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts obligataires	(1 956)	(1 952)
• Emprunts	(853)	(1 210)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(599)	(676)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(720)	(718)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(496)	(427)
Dettes financières non auto-liquidatives	(4 624)	(4 983)
Endettement financier net non auto-liquidatif	16 766	(3 213)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(8 099)	(10 483)
• Concours bancaires courants	(121)	(342)
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(11 124)	(9 331)
• Concours bancaires courants	(4 684)	(1 845)
Dettes financières auto-liquidatives	(24 028)	(22 001)
Endettement financier net	(7 262)	(25 214)

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>	30.06.18	31.12.17
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	21 390	1 770
Emprunts	(720)	(718)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(496)	(427)
Actifs financiers court terme	764	106
Endettement net structurel court terme < à 1 an	20 938	731
Emprunts obligataires	(1 956)	(1 952)
Emprunts	(853)	(1 210)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(599)	(676)
Actifs financiers long terme	310	698
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(3 098)	(3 140)
Endettement net structurel total (A)	17 840	(2 409)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	45 641	23 065
Ratio endettement structurel net (A/B)	-39,1%	10,4%

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.18	Mouvements de la période			31.12.17
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Emprunts obligataires	1 956			4	1 952
Emprunts	1 573	5	(360)		1 928
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 095	214	(222)		1 103
Crédits de production	19 223	5 895	(6 486)		19 814
Soldes créditeurs de banques	43	1			42
Concours bancaires courants	4 805	5 133	(2 515)		2 187
Total	28 695	11 248	(9 583)	4	27 026
Échéances					
• à moins d'un an	17 067				12 363
• de 1 à 5 ans	9 672				12 711
• à plus de 5 ans	1 956				1 952

⁽¹⁾ Amortissements des frais sur emprunts.

5.6. Dettes fournisseurs et autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.18	31.12.17
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	221	25
Dettes diverses	4 997	4 226
Total autres dettes non courantes	5 218	4 251
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 535	1 616
Dettes sur immobilisations	1 398	2 031
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 933	3 647
Dettes sociales	2 571	2 470
Dettes fiscales	1 813	1 465
Dettes diverses	2 585	2 333
Total autres dettes courantes	6 969	6 268
Total	15 120	14 166
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 902	9 915
• de 1 à 5 ans	5 218	4 251
• 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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5.7. Avances clients et produits constatés d'avance

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.18	31.12.17
Produits constatés d'avance	7 667	2 766
Subventions d'investissement	23	57
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	6 206	6 833
Total	13 896	9 656
Échéances :		
• à moins de 1 an	13 736	9 622
• de 1 à 5 ans	160	34
• à plus de 5 ans		

6. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Au 30 juin 2018, la trésorerie consolidée s'élève à 21 433 milliers d'euros contre 1 812 milliers d'euros au 31 décembre 2017 en augmentation de 19 621 milliers d'euros.

Flux nets de trésorerie liés à l'activité

Au 30 juin 2018, les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement net de 8 263 milliers d'euros (contre 5 282 milliers d'euros au 30 juin 2017) et résultent :

- de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts pour un montant positif de 11 749 milliers d'euros ;
- du paiement des impôts courants pour 393 milliers d'euros ;
- de l'augmentation du besoin en fonds de roulement générant un impact négatif sur la trésorerie de 3 093 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 12 226 milliers d'euros (contre 11 076 milliers d'euros au 30 juin 2017) reflètent les décaissements nets des cessions liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

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 23 582 milliers d'euros (contre 6 730 milliers d'euros au 30 juin 2017) et concerne :

- l'encaissement net de 22 023 milliers d'euros suite à l'augmentation de capital ;
- l'encaissement net de 2 619 milliers d'euros relatifs aux concours bancaires et soldes créditeurs de banques ;
- l'encaissement net de 51 milliers d'euros liés aux rachats d'actions propres ;

compensés par :

- le décaissement net de 591 milliers d'euros en remboursement des lignes de crédits de production ;
- le décaissement net de 355 milliers d'euros en remboursement des prêts bancaires ;
- le décaissement de 157 milliers d'euros d'intérêts financiers nets des intérêts reçus ;
- et le décaissement net de 8 milliers d'euros en remboursement des dettes liées aux contrats de location – financement.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

7. Autres informations

7.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.18		30.06.17	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Permanents	42	109	36	123
Intermittents du Spectacle	153		140	
Total	195	109	176	123

7.2. 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>	MDP Audiovisuel		Les Films du Gorak		One World Films		Xilam Group	
	30.06.18	31.12.17	30.06.18	30.06.17	30.06.18	30.06.17	30.06.18	30.06.17
Créances clients			109				90	138
Autres créances								
Dettes fournisseurs								
Autres dettes courantes	354	313						
Chiffre d'affaires et subventions			15				15	
Autres produits opérationnels courants			2					
Achats			(270)				(180)	
Autres charges opérationnelles courantes	(37)	(262)						
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie							3	1

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

7.3. Engagements

Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

Engagements donnés sur locations non résiliables

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.18	31.12.17
Engagements de loyers (contrats de location simple) ⁽¹⁾	2 589	1 421
• à moins de 1 an	918	748
• de 1 à 5 ans	1 671	673

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

Autres engagements donnés

Au 30 juin 2018, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 18 534 milliers d'euros contre 27 201 milliers d'euros au 31 décembre 2017. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur les dites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Engagements hors bilan liés aux financements du Groupe

Emprunts obligataires

Le versement du solde de l'emprunt obligataire émis en 2017, soit 13 000 milliers d'euros, devra intervenir au plus tard le 27 janvier 2019.

Emprunts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.18	31.12.17
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	517	724

Crédits de production et concours bancaires courants

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

- 4 668 milliers d'euros au titre des crédits de production ;
- 465 milliers d'euros au titre des autorisations de tirage sur les cessions Dailly.

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2018.

7.4. 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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

7.5. Evénements post-clôture

Xilam Animation a déménagé au 57 boulevard de la Villette à Paris (10) le 24 septembre 2018.

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 2018

(Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018)

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 consolidés résumés semestriels de la société Xilam Animation, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.4 et 3.1 de l'annexe des comptes consolidés résumés semestriels qui exposent l'adoption au 1^{er} janvier 2018 de la norme IFRS 15 "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients".

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

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 2018

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 2018

Marc du Pontavice
Président du Conseil d'Administration