



ANIMATION

2019

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2019

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 septembre 2019 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 2019.....	2
Principales transactions avec les parties liées.....	5
Facteurs de risques	5
Perspectives	5
Comptes consolidés résumés semestriels.....	6
Compte de résultat consolidé.....	6
Etat du résultat global consolidé.....	7
Situation financière consolidée.....	8
Variation des capitaux propres consolidés	9
Tableau des flux de trésorerie consolidés	10
Notes annexes aux comptes consolidés	11
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019	30
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	32

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2019 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, ainsi qu'à l'ouverture des droits et qu'à la structure de financement de ses œuvres. Ces deux 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

Activité de production

Les productions terminées

Les derniers épisodes de la série *Mr Magoo* ont été livrés sur le premier semestre 2019.

Les productions en cours

Au cours des six premiers mois de 2019, Xilam a poursuivi les livraisons des épisodes de la troisième saison de *Zig et Sharko* et de *Coach me if you can*, et a démarré celles de *Moka*.

Deux séries ont été mises en production : *Les contes de Lupin* (anciennement *Petit Méchant Loup*) et le spin off d'Oggy, *Oggy Oggy*.

Par ailleurs, Xilam Animation a signé un contrat avec Disney pour la fabrication de la série *Chip'N'Dale*, d'après les personnages *Tic & Tac*, qui sera disponible sur leur nouvelle plateforme Disney+. Dans le cadre de cette collaboration, la société Xilam Studio Paris, détenue à 100% par Xilam Animation, a été créée le 1^{er} avril 2019.

Les productions en développement

Les équipes de création de Xilam travaillent également sur la huitième saison d'*Oggy et les cafards* et des projets inédits :

- *Trico* : une comédie cartoon 3D (78 x 7') qui retrace l'histoire d'un mouton globe-trotter de retour de voyage qui cherche à initier son troupeau aux merveilles de la civilisation moderne ;
- et *Lucy Lost* : un feuilletonnant en 10 parties adapté du roman de Michael Morpugo intitulé "Listen to the Moon", 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.

Le catalogue

La baisse des revenus **Catalogue** s'explique par un manque d'ouvertures de droits sur le premier semestre 2019 qui conditionnent la reconnaissance en chiffre d'affaires des contrats.

1 Rapport semestriel d'activité

Autres faits marquants

Le 6 juin 2019, Xilam a annoncé être entré en négociation exclusive avec le studio français Cube Creative, spécialiste de la production d'animation en images de synthèse. Ce projet de rapprochement permettrait à Xilam de renforcer son outil de production et sa capacité d'innovation. La finalisation de cette opération est envisagée d'ici la fin de l'année.

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.19 ⁽¹⁾	30.06.18
Chiffre d'affaires et subventions	7 886	13 866
Résultat opérationnel courant	2 774	4 287
Résultat net	1 613	2 603
Données extraites du bilan (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.19	31.12.18
Capitaux propres	49 865	48 219
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	15 414	4 055
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 994	2 303
Données extraites du tableau des flux de trésorerie (<i>en milliers d'euros</i>)	30.06.19	30.06.18
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	6 164	10 770

⁽¹⁾ La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives.

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2019

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires et les subventions** du premier semestre 2019 s'élèvent à 7 886 milliers d'euros contre 13 866 milliers d'euros au premier semestre 2018.

- Le **chiffre d'affaires et les subventions des Nouvelles Productions** s'établissent à 4 806 milliers d'euros au 30 juin 2019 comparés à 8 465 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette baisse s'explique d'une part, par un effet lié au rythme des livraisons (1 série en fin de livraison et 3 séries en début de livraison au 30 juin 2019 contre 3 séries en fin de livraison et 1 série en début de livraison au 30 juin 2018) et d'autre part, par un effet de base sur les subventions (1 844 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 4 502 milliers d'euros au 30 juin 2018) lié à la fin de la livraison au premier semestre 2018 de la cinquième saison d'*Oggy et les cafards*.
- Le **chiffre d'affaires du Catalogue** s'élève à 3 055 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 5 385 milliers d'euros au 30 juin 2018.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 25 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 16 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Les **autres produits opérationnels courants** s'élèvent à 642 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 1 045 milliers d'euros au 30 juin 2018. La variation de ce poste d'un semestre à l'autre s'explique par une baisse de 323 milliers d'euros du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique corrélée à la baisse des dotations aux amortissements des séries et films, et une diminution des gains de change relatifs aux opérations d'exploitation de 80 milliers d'euros.

1 Rapport semestriel d'activité

Les **achats** sont de (88) milliers d'euros au 30 juin 2019 comparés à (48) milliers d'euros au 30 juin 2018.

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.

L'évolution de ce poste, qui passe de (1 900) milliers d'euros au premier semestre 2018 à (1 193) milliers d'euros au premier semestre 2019, provient principalement de la diminution de la charge liée aux attributions d'actions gratuites de 807 milliers d'euros par rapport aux six premiers mois de 2018 compensée par la suppression, au 1^{er} janvier 2019, du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) qui était imputé en déduction des charges de personnel pour 130 milliers d'euros au premier semestre 2018.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à (438) milliers d'euros au premier semestre 2019, en diminution par rapport au premier semestre 2018 ((1 054) milliers d'euros), principalement du fait d'une baisse :

- des coûts de développements de 200 milliers d'euros ;
 - des pertes sur créances irrécouvrables de 94 milliers d'euros ;
 - des rémunérations revenant aux ayants-droit de 93 milliers d'euros en adéquation avec la diminution du chiffre d'affaires ;
 - des honoraires divers non récurrents de 70 milliers d'euros ;
 - des pertes de change relatives aux opérations d'exploitation de 61 milliers d'euros ;
- combinée d'une hausse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées de 67 milliers d'euros.

Le montant de la **dotation aux amortissements et aux dépréciations nette** est de (4 041) milliers d'euros au 30 juin 2019 (immobilisations incorporelles pour (3 817) milliers d'euros, immobilisations corporelles pour (86) milliers d'euros, droits d'utilisation relatifs aux contrats de location, à compter du 1^{er} janvier 2019 conformément à IFRS 16 - "Contrats de location", pour (446) milliers d'euros et actifs circulants 308 milliers d'euros) contre (7 658) milliers d'euros au 30 juin 2018 (immobilisations incorporelles pour (7 229) milliers d'euros, immobilisations corporelles pour (328) milliers d'euros, actifs circulants pour (66) milliers d'euros et risques et charges pour (35) milliers d'euros).

Le **résultat opérationnel courant** dégagé au titre du premier semestre 2019 s'élève à 2 774 milliers d'euros, à comparer à 4 287 milliers d'euros sur la même période de 2018.

Le **taux de marge opérationnelle** ressort en forte progression de + 5 points à 32,1% du chiffre d'affaires et subventions (contre 27,0% au 30 juin 2018). Cette évolution illustre le modèle économique de Xilam qui repose sur l'intégration complète de la chaîne de valeur.

Au 30 juin 2019, les **charges opérationnelles non courantes nettes** s'élèvent à (239) milliers d'euros et correspondent principalement à des frais d'honoraires dans le cadre de due diligence de croissances externes. Au 30 juin 2018, elles s'élevaient à (542) milliers d'euros et comprenaient principalement les coûts relatifs au déménagement du siège social de Xilam Animation.

Le **résultat opérationnel** s'établit ainsi à 2 535 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 3 745 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le **résultat financier** représente une charge nette de (467) milliers d'euros au premier semestre 2019 contre (320) milliers d'euros au premier semestre 2018. Cette dégradation résulte de l'effet combiné de plusieurs facteurs :

- des charges d'intérêt sur les dettes financières stables (30.06.19 : (414) milliers d'euros, 30.06.18 : (416) milliers d'euros) mais une diminution significative des frais financiers activés par rapport au premier semestre 2018 (30.06.19 : 38 milliers d'euros, 30.06.18 : 290 milliers d'euros) qui entraîne au final une hausse des charges d'intérêt nettes (30.06.19 : (376) milliers d'euros, 30.06.18 : (126) milliers d'euros) ;

1 Rapport semestriel d'activité

- des charges d'intérêt nettes sur les dettes de loyers (y compris les charges d'intérêt sur les contrats de location-financement) résultant de l'application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location" pour (77) milliers d'euros au 30 juin 2019 contre (31) milliers d'euros au 30 juin 2018 ;
- des gains de change nets sur opérations financières pour 11 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre des pertes nettes pour (149) milliers d'euros au 30 juin 2018.

La **charge d'impôt sur les résultats** s'établit à (455) milliers d'euros au titre du premier semestre 2019 contre (822) milliers d'euros l'année dernière. Le taux effectif d'impôt s'élève à 22% au premier semestre 2019 contre 24% au premier semestre 2018.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** s'élève à 1 613 milliers d'euros au premier semestre 2019, contre 2 603 milliers d'euros au premier semestre 2018 avec un **taux de marge nette** en progression de 1,7 point à 20,5% du chiffre d'affaires et subventions par rapport à celui du premier semestre 2018 (18,8%).

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2019 s'élève à 49 865 milliers d'euros en augmentation de 1 773 milliers d'euros par rapport au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location", soit (127) milliers d'euros). Cette hausse résulte :

- de la prise en compte du résultat de la période de 1 613 milliers d'euros,
 - de l'impact des rémunérations liées aux actions gratuites de 224 milliers d'euros,
- compensées par :
- l'acquisition d'actions propres pour 63 milliers d'euros dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité,
 - et l'impact négatif des autres éléments du résultat global pour 1 millier d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 76 680 milliers d'euros au 30 juin 2019, en augmentation de 7 401 milliers d'euros par rapport au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme 16 - "Contrats de location"). Cette évolution s'explique par :

- une augmentation nette des immobilisations incorporelles de 6 716 milliers d'euros,
- une diminution nette des immobilisations corporelles de 63 milliers d'euros,
- une augmentation nette des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location de 748 milliers d'euros.

Les **créances clients et actifs sur contrats nets** s'élèvent à 8 248 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 11 845 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Les **autres créances nettes** (incluant les créances d'impôts) s'élèvent 7 091 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 9 086 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Les **passifs non courants** hors dettes financières s'élèvent à 13 761 milliers d'euros au 30 juin 2019, en hausse de 1 702 milliers d'euros par rapport au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location").

Les **dettes de loyers courantes** s'élèvent à 1 008 milliers d'euros au 30 juin 2019, en baisse de 115 milliers d'euros par rapport au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location").

1 Rapport semestriel d'activité

Les **dettes courantes** sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes, des dettes d'autres créiteurs divers et des passifs sur contrats. Elles s'élèvent à 11 411 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 13 058 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Les **produits constatés d'avance** s'élèvent à 9 000 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 9 229 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Trésorerie

L'**endettement net consolidé** au 30 juin 2019 est de 7 199 milliers d'euros contre 6 937 milliers d'euros au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location").

L'**endettement structurel net consolidé** est de 912 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 343 milliers d'euros au 1^{er} janvier 2019 (après prise en compte de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location").

Avec une trésorerie disponible s'élevant à près de 14 millions d'euros, Xilam dispose des ressources nécessaires pour poursuivre sa croissance et la réalisation de ses objectifs.

Le tableau des flux de trésorerie consolidé fait partie intégrante des comptes consolidés résumés semestriels.

Principales transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions avec les parties liées autres que celles décrites en note 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels du présent rapport.

Aucune autre transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2019.

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 2018.

Perspectives

Pour l'année 2019, le Groupe vise la livraison de 80 demi-heures de programme.

Le film *J'ai perdu mon corps*, Grand Prix de la semaine de la Critique 2019 à Cannes et Cristal du meilleur long métrage du Festival d'animation d'Annecy 2019, sortira en salles en France le 6 novembre 2019. Netflix assurera la distribution mondiale de ce film à l'exclusion de la France, le Bénélux, la Turquie et La Chine.

L'opération d'acquisition de Cube Creative pourrait intervenir au cours du deuxième semestre 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.19 ⁽¹⁾	30.06.18
Chiffre d'affaires	3.1	6 042	9 364
Subventions	3.2	1 850	4 538
Autres produits opérationnels courants	3.3	642	1 045
Total des produits d'exploitation		8 534	14 947
Achats		(88)	(48)
Charges de personnel	3.4	(1 193)	(1 900)
Autres charges opérationnelles courantes	3.5	(438)	(1 054)
Dépreciations, amortissements et provisions nets	3.6	(4 041)	(7 658)
Résultat opérationnel courant		2 774	4 287
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	3.7	(239)	(542)
Résultat opérationnel		2 535	3 745
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			0
Coût de l'endettement financier brut		(376)	(157)
Coût de l'endettement financier net	3.8	(376)	(157)
Autres produits et (charges) financiers	3.8	(91)	(163)
Résultat avant impôts		2 068	3 425
Impôt sur le résultat	3.9	(455)	(822)
Résultat net		1 613	2 603
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		1 613	2 603
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.10	4 833 698	4 282 321
- En euros par action		0,33	0,61
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.10	4 844 698	4 362 547
- En euros par action		0,33	0,60

⁽¹⁾ La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Résultat net (A)	1 613	2 603
• Ecart de conversion de consolidation	(1)	(4)
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	(1)	(4)
• 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)	(1)	(4)
Résultat global (A) + (B)	1 612	2 599
Dont :		
• Résultat global de la période attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		
• Résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	1 612	2 599

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.19 ⁽¹⁾		31.12.18 ¹	
		Valeurs brutes	Amortissements /Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	205 275	(138 137)	67 138	60 422
Immobilisations corporelles	4.2	1 199	(516)	683	1 602
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4.3	9 241	(1 357)	7 884	
Actifs financiers non courants		311		311	311
Impôts différés actifs nets				0	0
Total actifs non courants		216 690	(140 010)	76 680	62 999
Actifs financiers courants		225		225	288
Stocks				0	
Créances clients et comptes rattachés	4.4	7 090	(32)	7 058	9 961
Actifs sur contrats	4.4	1 190		1 190	1 884
Créances d'impôts	4.4	3 528		3 528	5 034
Autres créances	4.4	3 581	(18)	3 563	4 052
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	13 994		13 994	2 303
Total actifs courants		29 608	(50)	29 558	23 522
Total actifs		246 298	(140 060)	106 238	86 521

⁽¹⁾ La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.19 ⁽¹⁾	31.12.18 ¹
Capital	4.5	491	491
Réserves, résultat et actions propres		49 374	47 728
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		49 865	48 219
Intérêts ne conférant pas le contrôle			
Total capitaux propres		49 865	48 219
Provisions non courantes	4.6	687	632
Impôts différés passifs nets		994	1 044
Dettes financières non courantes	4.7	15 700	6 488
Dettes de loyers non courantes	4.8	7 162	
Autres dettes non courantes	4.9	4 918	4 217
Total passifs non courants		29 461	12 381
Dettes financières courantes	4.7	5 493	3 634
Dettes de loyers courantes	4.8	1 008	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	4.9	3 017	2 977
Autres dettes courantes	4.9	5 439	6 736
Passifs sur contrats	4.9	2 955	3 345
Produits constatés d'avance	4.10	9 000	9 229
Total passifs courants		26 912	25 921
Total capitaux propres et passifs		106 238	86 521

⁽¹⁾ La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

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							Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital social	Primes liées au capital ⁽²⁾	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 836 007	Au 31 décembre 2018	491	21 979	(578)	26 591	(14)	(250)	48 219	0	48 219
	Impact première application d'IFRS 16 ⁽¹⁾				(127)			(127)		(127)
4 836 007	Au 1 ^{er} janvier 2019 y compris impact IFRS 16 ⁽¹⁾	491	21 979	(578)	26 464	(14)	(250)	48 092	0	48 092
	Résultat net				1 613			1 613		1 613
	Autres éléments du résultat global					(1)		(1)		(1)
	Résultat global de la période	0	0	0	1 613	(1)	0	1 612	0	1 612
	Opérations sur capital							0		0
	Paiements fondés sur des actions				224			224		224
	Dividendes							0		0
(1 515)	Elimination des titres d'autocontrôle			(55)	(8)			(63)		(63)
	Transactions avec les actionnaires	0	0	(55)	216	0	0	161	0	161
9 670 499	Au 30 juin 2019	491	21 979	(633)	28 293	(15)	(250)	49 865	0	49 865

⁽¹⁾ Les données au 1^{er} janvier 2019 ont été retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 16 - "Contrats de location", applicable à compter du 1^{er} janvier 2019 (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

⁽²⁾ Primes d'émission.

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 ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total		
4 241 440	Au 31 décembre 2017	447		(529)	20 827	(13)	(227)	20 505	0	20 505
	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
67 728	Paiements fondés sur des actions				346			346		346
	Dividendes							0		0
1 150	Elimination des titres d'autocontrôle			121	(70)			51		51
	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)	23 706	(17)	(227)	45 524	0	45 524

⁽¹⁾ Primes d'émission.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19 ⁽¹⁾	30.06.18
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	1 613	2 603
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors actifs circulants)	3.6 4 588	7 822
Charge liée aux attributions d'actions	261	346
Autres charges et (produits) calculés	4.7 (298)	4
Résultat net des cessions d'immobilisations		(5)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	6 164	10 770
Coût de l'endettement financier net	3.8 376	157
Charge d'impôts, y compris impôts différés	3.9 455	822
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	6 995	11 749
Impôts versés	(197)	(393)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité ⁽¹⁾	4 446	(3 093)
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	11 244	8 263
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.1 & 4.2 (10 556)	(12 251)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.1 & 4.2	295
Variation des dettes sur immobilisations	4.9 (232)	
Variation des autres actifs financiers	8	(270)
Incidence des variations de périmètre	(1)	
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(10 781)	(12 226)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	1	22 023
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	4.5 (55)	51
Augmentation des dettes financières	4.7 19 009	11 248
Remboursements des dettes financières	4.7 (6 758)	(9 583)
Remboursements des dettes de loyers	4.8 (594)	
Intérêts payés	(376)	(157)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	11 227	23 582
(D) Incidence des variations des cours des devises	1	2
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	11 691	19 621
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4.7 2 303	1 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	4.7 13 994	21 433
Variation de la trésorerie consolidée	11 691	19 621
⁽¹⁾ <i>Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</i>		
• <i>Variation des stocks, créances clients, actifs sur contrats et autres créances</i>	4.4 5 789	(2 491)
• <i>Variations des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes</i>	4.9 & 4.10 (943)	175
• <i>Charge d'impôts courants</i>	(455)	(822)
• <i>Charge de retraite et assimilées</i>	55	45
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	4 446	(3 093)

⁽¹⁾ La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019, sans retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

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 Animation 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 crée, produit et distribue des programmes originaux 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 4 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 600 millions de vidéos vues par mois, ce catalogue de programmes fait 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 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 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 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 deux 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 consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

1.3. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre

La société Xilam Studio Paris, créée par Xilam Animation le 1^{er} avril 2019, est entrée dans le périmètre de consolidation et est consolidée par intégration globale à compter de cette date.

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
Xilam Studio Paris 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 2019, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 24 septembre 2019.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2019 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 2018, 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 bilanciaux 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 en 2019

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2018, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 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^{er} janvier 2019

Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16

La norme IFRS 16 - "Contrats de location" a été adoptée par le Groupe au 1^{er} janvier 2019. Cette norme introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location pour les locataires et vient en remplacement de la norme IAS 17 - "Contrats de location", et des interprétations IFRIC 4 - "Déterminer si un accord contient un contrat de location", SIC 15 - "Avantages dans les contrats de location simple", et SIC 27 - "Évaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location".

En tant que locataire, le Groupe désormais,

- reconnaît un "droit d'utilisation relatif aux contrats de location" à l'actif de la situation financière consolidée représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et une dette de loyers représentative de son obligation de paiement des loyers futurs. La durée de location permettant l'évaluation du droit d'utilisation correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice est raisonnablement certain ;
- comptabilise un amortissement du droit d'utilisation relatif aux contrats de location et un intérêt financier sur la dette de loyers associée en remplacement des charges de loyer opérationnelles précédemment encourues.

Le Groupe a choisi d'adopter la méthode rétrospective simplifiée. Ainsi, le Groupe a comptabilisé un droit d'utilisation relatif aux contrats de location en recalculant la valeur historique de l'actif à l'origine du contrat puis en appliquant un amortissement jusqu'au 31 décembre 2018 pour obtenir une valeur nette comptable du droit d'utilisation relatif aux contrats de location au 1^{er} janvier 2019, et une dette de loyers restant à payer sur l'ensemble de la durée d'utilisation, actualisés au taux d'emprunt. Les périodes comparatives ne sont pas retraitées et l'impact de la première application au 1^{er} janvier 2019 est comptabilisé comme un ajustement des capitaux propres. Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt en fonction de la nature des biens financés estimé par devise à partir d'éléments de marché disponibles à cette date.

Les contrats de location capitalisés sont exclusivement des contrats de location immobilière.

Le Groupe a également choisi d'utiliser les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats ayant une durée inférieure ou égale à douze mois et/ou les contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelle inférieure à 5 000 dollars américains.

Enfin, conformément aux dispositions proposées par la norme, les contrats de location-financement déjà reconnus au bilan selon IAS 17 au 31 décembre 2018 ont été reclassés en droits d'utilisation relatifs aux contrats de location et dettes de loyers associées au 1^{er} janvier 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Le tableau suivant présente les impacts de la première application d'IFRS 16 à l'état de la situation financière consolidée au 1^{er} janvier 2019 :

<i>Actifs (en milliers d'euros)</i>	01.01.19	Première application d'IFRS 16	Reclassement	31.12.18
Valeurs nettes des immobilisations corporelles	746		(856)	1 602
Valeurs nettes des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	7 136	6 280	856	
Total actifs non courants	69 279	6 280	0	62 999
Total actifs courants	23 522	0	0	23 522
Total actifs	92 801	6 280	0	86 521

<i>Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)</i>	01.01.19	Première application d'IFRS 16	Reclassement	31.12.18
Total capitaux propres	48 092	(127)	0	48 219
Impôts différés passifs nets	994	(50)		1 044
Dettes financières non courantes	6 086		(402)	6 488
Dettes de loyers non courantes	6 216	5 814	402	
Total passifs non courants	18 145	5 764	0	12 381
Dettes financières courantes	3 154		(480)	3 634
Dettes de loyers courantes	1 123	643	480	
Total passifs courants	26 564	643	0	25 921
Total capitaux propres et passifs	92 801	6 280	0	86 521

Le rapprochement du montant des engagements hors bilan de location simple au 31 décembre 2018 aux dettes de loyers à la date de transition se décompose de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	01.01.19
Engagements sur contrats de location simple publiés au 31.12.18	2 151
Exemptions (bail inférieur à 12 mois et faible valeur)	
Effets des périodes optionnelles non prises en compte dans les engagements hors bilan au 31.12.18	5 499
Dettes de loyers avant actualisation au 01.01.19	7 650
Effet de l'actualisation de la dette IFRS 16	(1 193)
Reclassement des dettes de location-financement comptabilisées au 31.12.18	882
Dettes de loyers au 01.01.19	7 339

IFRIC 23

IFRIC 23 - "Incertitude relative aux traitements fiscaux", applicable à compter du 1^{er} janvier 2019, précise comment comptabiliser les incertitudes relatives aux impôts sur le résultat.

Cette adoption n'a eu d'impact ni sur l'évaluation de la charge d'impôt du Groupe, ni sur l'état de la situation financière consolidée.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Nouvelles productions	2 962	3 963
• France	1 424	2 251
• Europe	1 287	689
• Amérique	39	531
• Asie-Orient-Afrique	212	492
Catalogue	3 055	5 385
• France	1 034	2 092
• Europe	674	1 043
• Amérique	1 202	1 183
• Asie-Orient-Afrique	145	1 067
Autres	25	16
• France	25	16
Chiffre d'affaires	6 042	9 364
• France	2 483	4 359
• Europe	1 961	1 732
• Amérique	1 241	1 714
• Asie-Orient-Afrique	357	1 559

3.2. Subventions

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Soutien financier automatique Nouvelles productions et Développements	1 418	3 919
Aides départementales et régionales Nouvelles productions	105	206
Aides Média Nouvelles productions		213
Aides Développements	321	164
Subventions Nouvelles productions et Développements	1 844	4 502
Aides création studios	4	35
Aides à l'exportation - CNC		1
Aides à l'embauche contrats Avenir + Apprentissage	1	
Autres aides	1	
Autres subventions	6	36
Subventions	1 850	4 538

3.3. Autres produits opérationnels courants

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	578	901
Gains de change relatifs aux opérations d'exploitation	29	109
Autres produits	35	35
Autres produits opérationnels courants	642	1 045

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.4. 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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Rémunérations	(570)	(637)
Charges sociales	(300)	(272)
Participation des salariés	0	0
Retraite et assimilées	(51)	(42)
Attributions d'actions gratuites (y compris charges sociales)	(272)	(1 079)
Crédit d'impôt Compétitivité Emploi (CICE)	0	130
Charges de personnel	(1 193)	(1 900)

L'évolution des charges de personnel résulte principalement de la baisse de la charge liée aux attributions d'actions gratuites.

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est supprimé depuis le 1^{er} janvier 2019.

3.5. Autres charges opérationnelles courantes

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

Les autres charges opérationnelles courantes nettes diminuent de 616 milliers d'euros d'un semestre à l'autre. Les variations les plus significatives de ce poste sont une baisse :

- des coûts de développements de 200 milliers d'euros ;
 - des pertes sur créances irrécouvrables de 94 milliers d'euros ;
 - des rémunérations revenant aux ayants-droit de 93 milliers d'euros en adéquation avec la diminution du chiffre d'affaires ;
 - des honoraires divers non récurrents de 70 milliers d'euros ;
 - des pertes de change relatives aux opérations d'exploitation de 61 milliers d'euros ;
- combinée d'une hausse des frais généraux capitalisés sur les productions immobilisées de 67 milliers d'euros.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.6. Dépréciations, amortissements et provisions nets

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Immobilisations incorporelles	(3 817)	(7 229)
• Dotations aux amortissements	(3 817)	(7 229)
Immobilisations corporelles	(86)	(328)
• Dotations aux amortissements	(86)	(328)
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(446)	0
• Dotations aux amortissements	(685)	
• Dotations aux amortissements affectées aux productions	239	
Actifs circulants	308	(66)
• Reprises sur dépréciations	308	94
• Dotations aux dépréciations		(160)
Risques et charges	0	(35)
• Dotations aux provisions		(35)
Total	(4 041)	(7 658)

Au 30 juin 2018, la ligne "Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles" incluait 231 milliers d'euros de dotations aux amortissements des contrats de location-financement. Au 30 juin 2019, les amortissements des contrats de location-financement sont classés en droits d'utilisation relatifs aux contrats de location conformément à IFRS 16 – "Contrats de location" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

3.7. 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.

Au 30 juin 2019, ce poste comprend principalement des frais d'honoraires dans le cadre de due diligence de croissances externes.

Au 30 juin 2018, ce poste comprenait principalement des coûts relatifs au déménagement du siège social de Xilam Animation.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.8. Résultat financier

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	30.06.18
Charges d'intérêt sur les dettes financières	(414)	(416)
Frais financiers activés	38	290
Charges d'intérêt sur les contrats de location-financement		(31)
Coût de l'endettement financier brut	(376)	(157)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier net	(376)	(157)
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers	(166)	
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers affectées aux productions	89	
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(5)	(3)
Intérêts et charges assimilées		(11)
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	11	(149)
Gains et (pertes) sur instruments dérivés	(20)	
Autres produits et (charges) financiers nets	(91)	(163)
Résultat financier	(467)	(320)

A compter du 1^{er} janvier 2019, le résultat financier inclut les charges d'intérêt sur les dettes de loyers conformément à IFRS 16 - "Contrats de location", soit une charge (après affectation aux productions) de 57 milliers d'euros enregistrée sur le premier semestre 2019 dans le poste "Autres produits et (charges) financiers nets" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

Au 30 juin 2019, les charges d'intérêt sur les contrats de location-financement qui figuraient auparavant dans le poste "Coût de l'endettement financier brut" ont été reclassées dans le poste "Autres produits et (charges) financiers nets" pour 20 milliers d'euros.

Coût de l'endettement financier

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.

Le coût de l'endettement financier brut s'analyse comme suit :

- charges d'intérêt relatives aux emprunts obligataires pour 274 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 41 milliers d'euros au 30 juin 2018 ;
- intérêts nets (après activation des frais financiers imputés aux séries) relatifs aux dettes bancaires de 102 milliers au 30 juin 2019 contre 85 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Autres charges et produits financiers

Au 30 juin 2018, les autres intérêts et charges assimilées concernaient principalement les intérêts adossés aux rachats de droits de développements.

Les pertes et gains de change nets sur opérations financières, ainsi que les pertes sur instruments dérivés, sont principalement liés aux comptes bancaires et crédits de production libellés en dollars américains ainsi qu'aux couvertures associées.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.9. Impôt sur le résultat

Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2019 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>	30.06.19	30.06.18
Résultat des sociétés avant impôt	2 068	3 425
Taux d'impôt effectif	22%	24%
Impôt constaté au compte de résultat	(455)	(822)

3.10. 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.

	30.06.19	30.06.18
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 911 500	4 465 000
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(75 493)	(223 560)
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	(2 309)	927
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 833 698	4 282 321

Résultat dilué par action

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

	30.06.19	30.06.18
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	4 833 698	4 282 321
Nombre d'actions issues d'instruments dilutifs potentiels	11 000	80 226
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires en circulation	4 844 698	4 362 547

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

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

4.1. Immobilisations incorporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	Mouvements de la période			31.12.18
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et séries d'animation	186 746	236		7 045	179 465
Jeux vidéo	3 273				3 273
Productions musicales	207				207
Logiciels	306				306
Films et séries d'animation en cours de production	14 743	10 297		(7 045)	11 491
Valeurs brutes	205 275	10 533	0	0	194 742
Films et séries d'animation	(134 396)	(3 810)			(130 586)
Jeux vidéo	(3 241)	(1)			(3 240)
Productions musicales	(207)				(207)
Logiciels	(293)	(6)			(287)
Amortissements	(138 137)	(3 817)	0	0	(134 320)
Valeur nettes	67 138	6 716	0	0	60 422

⁽¹⁾ Virements de poste à poste.

4.2. Immobilisations corporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	Mouvements de la période			31.12.18
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Installations - Agencements	624	11			613
Matériel de transport	27				27
Matériel de bureau et informatique	367	10	(4)	(1 794)	2 155
<i>dont contrats de location-financement</i>	0			(1 794)	1 794
Matériel audiovisuel	33	2			31
Mobilier	148				148
Autres immobilisations corporelles en cours	0				0
Valeurs brutes	1 199	23	(4)	(1 794)	2 974
Installations - Agencements	(100)	(37)			(63)
Matériel de transport	(27)				(27)
Matériel de bureau et informatique	(284)	(37)	4	938	(1 189)
<i>dont contrats de location-financement</i>	0			938	(938)
Matériel audiovisuel	(27)				(27)
Mobilier	(78)	(12)			(66)
Amortissements	(516)	(86)	4	938	(1 372)
Valeurs nettes	683	(63)	0	(856)	1 602

⁽¹⁾ Première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	Mouvements de la période			31.12.18
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Contrats de location immobiliers	7 289	422	(196)	7 063	
Contrats de location mobiliers	1 952	1 465	(1 307)	1 794	
Valeurs brutes	9 241	1 887	(1 503)	8 857	0
Contrats de location immobiliers	(1 001)	(414)	196	(783)	
Contrats de location mobiliers	(356)	(271)	853	(938)	
Amortissements	(1 357)	(685)	1 049	(1 721)	0
Valeurs nettes	7 884	1 202	(454)	7 136	0

⁽¹⁾Première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

4.4. Créances clients et autres créances

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	31.12.18
Fournisseurs - Avances et acomptes versés		3
Créances clients et comptes rattachés	7 090	9 993
Actifs sur contrats	1 190	1 884
Créances sur personnel et organismes sociaux	2	3
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	1 546	1 557
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 528	5 034
Créances diverses	1 086	1 586
Charges constatées d'avance	947	1 221
Valeurs brutes	15 389	21 281
Clients	(32)	(32)
Créances diverses	(18)	(318)
Dépréciations	(50)	(350)
Valeurs nettes	15 339	20 931
Échéances :		
• à moins de 1 an	13 619	18 608
• de 1 à 5 ans	1 720	2 323
• 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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.5. Capitaux propres

Composition du capital

Le capital se compose de 4 911 500 actions de 0,10 euro au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Le nombre d'actions a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2019 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	Capital social	Actions auto-détenues	En circulation
Au 31 décembre 2018	4 911 500	(75 493)	4 836 007
(Rachat) / Vente d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		(1 515)	(1 515)
Au 30 juin 2019	4 911 500	(77 008)	4 834 492

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.

Les actions auto-détenues ont évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2019 :

<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 2018	64 493	11 000	75 493	282
Rachat / (Vente) d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité	1 515		1 515	55
Au 30 juin 2019	66 008	11 000	77 008	337
<i>En milliers d'euros</i>	315	22	337	

4.6. Provisions courantes et non courantes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	Mouvements de la période				31.12.18
		+	-(1)	-(2)	-(3)	
Provisions pour retraite et assimilées	687	55				632
Provisions non courantes	687	55	0	0	0	632
Provisions courantes	0	0	0	0	0	0
Total	687	55	0	0	0	632
Impact sur le résultat opérationnel courant		(55)				
Impact sur le résultat opérationnel non courant						

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

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

⁽³⁾ Ecarts actuariels.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.7. 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 à compter du 1^{er} janvier 2019.

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>	30.06.19	31.12.18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 994	2 303
Soldes créditeurs de banques	(28)	(72)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	13 966	2 231
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts obligataires	(14 662)	(1 960)
• Emprunts	(450)	(600)
• Dettes liées aux contrats de location-financement ⁽¹⁾		(402)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(302)	(613)
• Dettes liées aux contrats de location-financement ⁽¹⁾		(480)
Dettes financières non auto-liquidatives	(15 414)	(4 055)
Endettement financier net non auto-liquidatif	(1 448)	(1 824)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(588)	(3 526)
• Concours bancaires courants		
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(772)	(1 065)
• Concours bancaires courants	(4 391)	(1 404)
Dettes financières auto-liquidatives	(5 751)	(5 995)
Endettement financier net	(7 199)	(7 819)

⁽¹⁾ Les dettes de loyers (y compris celles liées aux contrats de location-financement) sont exclues de l'endettement net à compter du 1^{er} janvier 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

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 au 1^{er} janvier 2019.

(En milliers d'euros)	30.06.19	31.12.18
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	13 966	2 231
Emprunts	(302)	(613)
Dettes liées aux contrats de location-financement ⁽¹⁾		(480)
Actifs financiers court terme	225	288
Endettement net structurel court terme < à 1 an	13 889	1 426
Emprunts obligataires	(14 662)	(1 960)
Emprunts	(450)	(600)
Dettes liées aux contrats de location-financement ⁽¹⁾		(402)
Actifs financiers long terme	311	311
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(14 801)	(2 651)
Endettement net structurel total (A)	(912)	(1 225)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	49 865	48 219
Ratio endettement structurel net (A/B)	1,8%	2,5%

⁽¹⁾ Les dettes de loyers (y compris celles liées aux contrats de location-financement) sont exclues de l'endettement net à compter du 1^{er} janvier 2019.

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.19	Mouvements de la période			31.12.18
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Emprunts obligataires	14 662	13 000		(298)	1 960
Emprunts	752	2	(463)		1 213
Dettes liées aux contrats de location-financement ⁽²⁾	0			(882)	882
Crédits de production	1 360	115	(3 346)		4 591
Soldes créditeurs de banques	28	20	(64)		72
Concours bancaires courants	4 391	5 872	(2 885)		1 404
Total	21 193	19 009	(6 758)	(1 180)	10 122
Échéances					
• à moins d'un an	5 493				3 634
• de 1 à 5 ans	15 700				6 488
• à plus de 5 ans					

⁽¹⁾ Amortissements des frais sur emprunts.

⁽²⁾ Première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

Emprunts obligataires

Le versement du solde de l'emprunt obligataire émis en 2017, soit 13 000 milliers d'euros, est intervenu le 25 janvier 2019.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.8. Dettes de loyers

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	Mouvements de la période			31.12.18
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Contrats de location immobiliers	6 543	422	(336)	6 457	
Contrats de location mobiliers	1 627	1 465	(720)	882	
Total	8 170	1 887	(1 056)	7 339	0
Échéances					
• à moins d'un an	1 008				
• de 1 à 5 ans	4 443				
• à plus de 5 ans	2 719				

⁽¹⁾ Première application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location" (cf. note 2.4 - Note de transition sur l'application de la norme IFRS 16).

4.9. Dettes fournisseurs et autres dettes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	31.12.18
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	140	164
Dettes sociales		
Dettes diverses	4 778	4 053
Total autres dettes non courantes	4 918	4 217
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 628	1 356
Dettes sur immobilisations	1 389	1 621
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 017	2 977
Dettes sociales	1 493	1 721
Dettes fiscales	1 454	1 520
Dettes diverses	2 454	3 477
Passifs sur contrat	2 955	3 345
Instruments financiers dérivés	38	18
Total autres dettes courantes	8 394	10 081
Total	16 329	17 275
Échéances :		
• à moins de 1 an	11 411	13 058
• de 1 à 5 ans	4 918	4 217
• à plus de 5 ans		

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

4.10. Produits constatés d'avance

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19	31.12.18
Produits constatés d'avance	1 030	646
Subventions d'investissement	17	21
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	7 953	8 562
Total	9 000	9 229
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 000	9 177
• de 1 à 5 ans		52
• à plus de 5 ans		

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

5. Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Au 30 juin 2019, la trésorerie consolidée s'élève à 13 994 milliers d'euros contre 2 303 milliers d'euros au 31 décembre 2018, en augmentation de 11 691 milliers d'euros.

Flux nets de trésorerie liés à l'activité

Au 30 juin 2019, les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement net de 11 244 milliers d'euros (contre 8 263 milliers d'euros au 30 juin 2018) et résultent :

- de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts pour un montant positif de 6 995 milliers d'euros ;
- du paiement des impôts courants pour 197 milliers d'euros ;
- et de la diminution du besoin en fonds de roulement générant un impact positif sur la trésorerie de 4 446 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 10 781 milliers d'euros (contre 12 226 milliers d'euros au 30 juin 2018) reflètent principalement :

- les décaissements nets des cessions liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles pour 10 729 milliers d'euros, soit majoritairement des investissements dans les productions de films et séries d'animation ;
- les décaissements liés aux immobilisations corporelles, nettes des cessions, pour 59 milliers d'euros.

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 11 227 milliers d'euros (contre 23 582 milliers d'euros au 30 juin 2018) et concerne principalement :

- l'encaissement net de 13 000 milliers d'euros suite à l'émission du solde de l'emprunt obligataire ;
- l'encaissement net de 2 943 milliers d'euros relatifs aux concours bancaires et soldes créditeurs de banques ;

compensés par :

- le décaissement net de 3 231 milliers d'euros en remboursement des lignes de crédits de production ;
- le décaissement net de 594 milliers d'euros en remboursement des dettes de loyers ;
- le décaissement net de 461 milliers d'euros en remboursement des prêts bancaires ;
- le décaissement de 376 milliers d'euros d'intérêts financiers nets des intérêts reçus ;
- et le décaissement net de 55 milliers d'euros liés aux rachats d'actions propres.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.19		30.06.18	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Permanents	43	99	42	109
Intermittents du Spectacle	143		153	
Total	186	99	195	109

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

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

Les sociétés suivantes ont été identifiées comme parties liées :

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.19				31.12.18			
	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
Immobilisations incorporelles		270				540		
Créances clients			19				128	
Dettes fournisseurs		135						
Autres dettes courantes	192				433			
		30.06.19				30.06.18		
Chiffre d'affaires			15				15	
Autres produits opérationnels courants			1				2	
Achats		(22)						
Autres charges opérationnelles courante	(57)				(37)			

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.3. Engagements

Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

Engagements donnés sur locations non résiliables

Suite à l'application de la norme IFRS 16 - "Contrats de location", au 1^{er} janvier 2019, il n'y a plus d'engagements donnés sur des contrats de location immobiliers non résiliables du Groupe.

Autres engagements donnés

Au 30 juin 2019, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 8 002 milliers d'euros contre 8 840 milliers d'euros au 31 décembre 2018. 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, est intervenu le 25 janvier 2019.

Emprunts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.19	31.12.18
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	0	310

Crédits de production, concours bancaires courants et découverts bancaires

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

- 2 133 milliers d'euros au titre des crédits de production ;
- 6 409 milliers d'euros au titre des autorisations de tirage sur les cessions Dailly ;
- 793 milliers d'euros au titre des autorisations de découvert.

Instruments financiers

Au 30 juin 2019, la valorisation des instruments dérivés externes sur couvertures de taux de change a généré une moins-value de 20 milliers d'euros sur le semestre et porte exclusivement sur un contrat à terme de vente de devises USD/EUR pour un montant nominal de 1 million de dollars américain (contre-valeur de 879 milliers d'euros).

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2019.

6.4. 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

6.5. 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 2019

(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 la note 2.4 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels qui expose les impacts de l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 - "Contrats de location".

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 27 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Alexis Rey

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 27 septembre 2019

Marc du Pontavice
Président du Conseil d'Administration