ANIMATION

2026

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2026

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 septembre 2026 et n'ont fait l'objet d'aucune revue par les Commissaires aux comptes.

Table des matières

Rapport semestriel d'activité 3

Remarques préliminaires 3
Faits marquants 3
Activité de production 3
Chiffre d'affaires et Subventions des nouvelles productions 5
Chiffre d'affaires du catalogue 5
Résultat opérationnel courant 5
Evolution de la trésorerie 5
Examen des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2026 6
Compte de résultat 6
Bilan et trésorerie 7
Principales transactions avec les parties liées 8
Facteurs de risques 8
Perspectives 8

Comptes semestriels consolidés résumés 9

Compte de résultat consolidé 9
Etat du résultat global consolidé 10
Situation financière consolidée 11
Variation des capitaux propres consolidés 12
Tableau des flux de trésorerie consolidés 13
Notes annexes aux comptes consolidés 14
1. Le Groupe Xilam Animation 14
2. Règles et méthodes comptables 15
3. Notes sur le résultat consolidé 16
4. Notes sur l'état de la situation financière consolidée 20
5. Autres informations 27

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2026 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 aux différentes activités de production et de distribution. Pour les productions propriétaires, le chiffre d'affaires dépend du nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs, de l'ouverture des droits ainsi qu'à la structure de financement de ses œuvres. Pour les productions en prestation, le chiffre d'affaires est lié à l'avancement des coûts de production. Ces éléments peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre.
Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne sont donc pas représentatifs du chiffre d'affaires et des résultats annuels.

Faits marquants

Activité de production

6 séries et 2 films d'animation ont été en cours de production au premier semestre :

- ***Capitaine Jim*** (ex *Submarine Jim*) (52 x 11') – production propriétaire : Jim, un jeune dauphin inexpérimenté et naïf, prend le commandement d'un sous-marin à roulettes rempli d'eau de mer qui parcourt la surface du globe. A son bord, un équipage de poissons chassés par la pollution océanique: ils cherchent un nouvel endroit pour s'installer. Leur but ultime ? Las Vegas ! Là-bas, il y aurait une vaste étendue d'eau miraculeusement propre (en fait, un aquarium géant) ... Sauf que pour atteindre ce paradis, Jim devra être capable diriger cette périlleuse mission en terres inconnues… Une série produite avec le soutien de France Télévisions et Super RTL.

- ***Le mystère Lucy Lost*** (film d'animation) – production propriétaire : Malgré l'affection de sa famille, Lucy se sent comme étrangère parmi les siens. Ses dons extraordinaires et son étrange chevelure blanche suscitent la méfiance et l'hostilité des gens de son village. Aidée de Milly - une petite fille qu'elle seule peut voir - Lucy embarque dans une aventure mouvementée pour percer le secret de ses mystérieux pouvoirs et trouver sa place dans le monde. Adaptation du bestseller de Michael Morpurgo, ce film sera distribué en France par Le Pacte et à l'international par Goodfellas. Il est préacheté par Canal+.

- ***Chickies*** (78x7') – production propriétaire - nouvelle comédie 3D dérivée du format court à succès ***T'es où Chicky ? Chickies*** suit les aventures de Chicky, Bekky et Poyo, trois poussins joyeux et curieux. Pourquoi vivre au rythme bien tranquille du grain qui tombe à heures fixes quand on peut partir à la découverte du monde extérieur ? Objets, fleurs et odeurs…tout ce qu'ils trouvent autour du poulailler et dans la maison voisine les attire irrésistiblement. Ils découvrent alors ces objets à leur façon, avec beaucoup de créativité. Ainsi, la maison et le jardin deviennent un gigantesque terrain de jeu, où toutes les aventures sont permises et où nos poussins naïfs enchainent catastrophes et fou-rires. Une série produite avec le soutien de France Télévisions.

- ***Zig&Sharko*** saison 5 (52x7') – production propriétaire: Marina et Sharko ouvrent le Coco Club, un village vacances all-inclusive installé à l'autre bout de l'île. Le succès est immédiat et tous les habitants s'y précipitent… y compris Zig et Bernie. Contraint de tolérer la présence de la hyène qui a désormais le rôle du client-roi, Sharko se plie en quatre pour satisfaire les touristes, tandis que Zig profite de son statut pour semer le chaos et tenter de réaliser son rêve ultime : croquer Marina, l'insouciante sirène. Un terrain de jeu idéal pour des gags en cascade et un Sharko plus surmené que jamais. Une série produite avec le soutien de Gulli.

- ***Zig&Sharko*** saison 6 (52x7') – production propriétaire: Passionnée de surf depuis qu'elle a des jambes grâce à ses claquettes magiques, Marina embarque Sharko dans un road-trip autour de l'île à la recherche de la vague parfaite. Mais Zig et Bernie s'invitent dans l'aventure, prétendant être des experts de la glisse. À chaque étape, une nouvelle aventure attend le groupe: pannes, détours, bivouacs, rencontres étranges et lieux inexplorés. Coincés ensemble dans un mini-van, les héros découvrent que la vraie épreuve des vacances, c'est la promiscuité… et vivre les uns avec les autres. Une série produite avec le soutien de Gulli.

- ***Turbo Twins*** (26x22') – production propriétaire: Jeunes espoirs du K.A.R., Zuri et Nico rêvent de se faire une place parmi les meilleurs pilotes. Mais face à des concurrents mieux équipés et mieux entourés, les jumeaux devront miser sur ce qui fait leur force: leur talent, leur détermination et leur complicité. Au Karston Speedway Summer Camp, les défis ne les attendent pas seulement sur la piste. Une série produite avec le soutien de TF1.

- ***Le Loup*** (film d'animation) – production propriétaire: Situé au cœur des Alpes, ***Le Loup*** suit l'histoire de Gaspard, un berger endurci et hanté par la mort de son fils, qui mène une vie solitaire avec son troupeau. Mais l'irruption menaçante d'un loup errant fait voler en éclat son apparente quiétude, et lorsqu'une nuit celui-ci attaque ses brebis, Gaspard, ivre de colère, s'engage dans une vendetta qui le mènera sur un chemin de crête, entre la vie et la mort, aux confins de sa douleur et de sa culpabilité. Ce thriller psychologique est adapté du roman graphique de Jean-Marc Rochette. Ce film sera distribué en France par ARP Sélection et à l'international par Goodfellas. Il est préacheté par la plateforme Crunchyroll.

- ***Oggy et les Cafards*** saison 9 (78x7') – production propriétaire: Oggy change de tempo: fini le chat flemmard et pantouflard, place à une énergie débordante dès le réveil ! Pour lui la routine est une chorégraphie et les corvées quotidiennes l'éclate totale ! Mais Marky, Dee et Joey, allergiques à tout ce bonheur, n'ont qu'un seul objectif: ruiner la journée d'Oggy. Quand l'optimisme sans limite du chat tombe sur leurs plans complètement fous… préparez-vous à un moment carrément déjanté ! Une série produite avec le soutien de France Télévisions.

Les séries ***Zig&Sharko*** saisons 5 et 6, ***Oggy et les Cafards*** saison 9 et le film ***Le Loup*** ont été lancés au cours du premier semestre, illustrant la forte reprise de l'activité de production propriétaire.

Xilam développe également des projets de séries et films d'animation sur l'ensemble des segments, préscolaires, kids et ado-adultes, avec des formats 2D et 3D.

Chiffre d'affaires et Subventions des nouvelles productions

Les livraisons de programmes propriétaires enregistrent un chiffre d'affaires et subventions en progression au premier semestre 2026 par rapport au premier semestre 2025, 3.7M€ pour 2.5 M€. Au premier semestre 2025, les livraisons ont concerné ***T'es où Chicky ? – saison 4*** et ***Les Trois Bricochons***. Au premier semestre 2026, les livraisons ont concerné ***Capitaine Jim***.

Le chiffre d'affaires de la production de séries en prestation représente 0.1 M€ pour 0.7 M€ au premier semestre 2025, en l'absence de nouveaux contrats significatifs de prestation.

Chiffre d'affaires du catalogue

Le chiffre d'affaires et subventions du catalogue est en forte progression +39% et s'élève à 3.1 M€ pour 2.2 M€ au premier semestre 2025. La saisonnalité du chiffre d'affaires du catalogue peut varier significativement d'un exercice sur l'autre.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, en perte, s'élève à (0.9 M€) contre (2.4 M€) au premier semestre 2025. Cette forte amélioration résulte d'une part de la bonne maîtrise des coûts fixes du groupe, mais aussi de la montée en puissance de la livraison de programmes propriétaires, avec ***Capitaine Jim*** ainsi que de la progression des ventes catalogue.

Evolution de la trésorerie

Le montant de la trésorerie est de 3.3 M€ au 30 juin 2026 pour 4.5 M€ au 31 décembre 2025, soit une évolution de (1.2 M€) qui s'explique par :

- Les flux net de trésorerie généré par l'activité sur le premier semestre s'établissent à +2.5 M€ en net retrait par rapport au premier semestre 2025, +6.7 M€. La variation du BFR est négative (1.6 M€),alors qu'elle était positive +5.1 M€, conséquence de la mise en production de nouvelles productions propriétaires. Les investissements dans les productions sont de (8.7 M€), stables par rapport au premier semestre 2025 (8.3M€). Ainsi, le free cashflow ressort à (6.2M€) sur le 1er semestre 2026 pour (1.6 M€) au 1er semestre 2025
- L'augmentation des dettes financières auto-liquidatives, nettes des remboursements des dettes autoliquidatives et non autoliquidatives de +6 M€
- Les remboursements de loyer à (0.8M€) et les intérêts payés à (0.2M€) expliquent les autres variations.

Examen des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2026

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires et les subventions** du premier semestre 2026 s'élèvent à 7 124 milliers d'euros contre 5 653 milliers d'euros au premier semestre 2025.

Le **chiffre d'affaires des Nouvelles Productions et des Développements** s'établit à 2 646 milliers d'euros au 30 juin 2026 comparé à 1 927 milliers d'euros au 30 juin 2025. Cette progression résulte de l'augmentation des livraisons de séries en production propriétaires compensée partiellement par la baisse du chiffre d'affaires de séries en prestation.

Le **chiffre d'affaires du Catalogue** s'élève à 3 077 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 2 212 milliers d'euros au 30 juin 2025.

Le **chiffre d'affaires « Autres »** représente un montant de 46 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 69 milliers d'euros au 30 juin 2025.

Le montant des subventions des nouvelles productions et du catalogue s'établit à 1 355 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 1 446 milliers d'euros au 30 juin 2025.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à (927) milliers d'euros au premier semestre 2026 contre (2 418) milliers d'euros au premier semestre 2025, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels courants qui représentent une charge nette de (8 051) milliers d'euros au premier semestre 2026 contre (8 072) milliers d'euros au premier semestre 2025.

Les **charges opérationnelles nettes non courantes** s'élèvent à (156) millier d'euros au 30 juin 2026 contre une charge de (1) millier d'euros au 30 juin 2025.

Le **résultat opérationnel** est en perte de (1 083) milliers d'euros au 30 juin 2026 contre (2 419) milliers d'euros au 30 juin 2025.

Le **résultat financier** représente une charge de (111) milliers d'euros contre (59) milliers d'euros sur la même période en 2025. La variation s'explique principalement par :

- La charge d'intérêts, nette des intérêts capitalisés dans les coûts de production des œuvres est en augmentation de 152 milliers d'euros et représente une charge de (33) milliers d'euros contre un produit de 119 milliers d'euros au 30 juin 2025. Cette variation résulte de la hausse de l'endettement autoliquidatif lié aux productions propriétaires.
- Une perte sur actualisation de (62) milliers d'euros contre (10) milliers d'euros au 30 juin 2025.
- Des gains de change de 9 milliers d'euros pour des pertes de (122) milliers d'euros au 30 juin 2025.

L'impôt sur le résultat est une charge de (14) milliers d'euros au premier semestre 2026 contre (2) milliers d'euros au premier semestre 2025.

Au total, le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** ressort à (996) milliers d'euros au premier semestre 2026 contre (2 533) milliers d'euros au premier semestre 2025.

Le **résultat net des intérêts ne conférant pas le contrôle**, qui reflète la performance des entités détenues par des minoritaires (uniquement Cube Creative), est une charge de (212) milliers d'euros au 30 juin 2026 contre gain de 53 milliers d'euros au 30 juin 2025.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2026 s'élève à 44 556 milliers d'euros en diminution de (919) milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2025. Cette diminution résulte principalement de la prise en compte du résultat de la période de (996) milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 76 762 milliers d'euros au 30 juin 2026, en augmentation de 4 496 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

Les **créances clients et actifs sur contrats nets courants** s'élèvent à 4 422 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 2 797 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Les **autres créances nettes** (incluant les créances d'impôts) s'élèvent 9 183 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 8 126 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Les **passifs non courants** hors dettes financières (constitués des fournisseurs et dettes diverses) s'élèvent à 8 298 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 2 665 milliers d'euros au 31 décembre 2025. Ils incluent principalement les **autres dettes non courantes** dont le montant s'élève à 7 493 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 1 440 milliers d'euros au 31 décembre 2025

Les **passifs courants**, hors dettes financières s'élèvent à 25 429 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 29 926 milliers d'euros au 31 décembre 2025. Ils incluent les **produits constatés d'avance** (qui s'élèvent à 9 523 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 9 765 milliers d'euros au 31 décembre 2025) et les **autres dettes courantes** (dont le montant s'élève à 9 346 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 15 435 milliers d'euros au 31 décembre 2025).

Les **dettes de loyers non courantes** s'élèvent à 123 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 506 milliers d'euros au 31 décembre 2025 et les **dettes de loyers courantes** s'élèvent à 1 200 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 1 551 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Trésorerie

L'endettement net consolidé au 30 juin 2026 est de (10 733) milliers d'euros contre (3 540) milliers d'euros au 31 décembre 2025 compte tenu de l'augmentation des emprunts autoliquidatifs liés à la production de séries et films.

Hors endettement autoliquidatif, **la trésorerie nette de l'endettement non autoliquidatif** du groupe est de 425 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 1 323 milliers au 31 décembre 2025.

Principales transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions avec les parties liées autres que celles décrites en note 5.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés du présent rapport.

Aucune autre transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2026.

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 18 à 25 du Rapport Financier annuel 2025.

Perspectives

Le chiffre d'affaires et la profitabilité du second semestre sont attendus en amélioration par rapport au premier semestre avec notamment la livraison du film ***Le mystère Lucy Lost***, des livraisons complémentaires à l'international de la série ***Capitaine Jim*** et les ventes de catalogue.

La sortie en salle du film d'animation ***Le mystère Lucy Lost***, prévue le 28 octobre 2026, sera un temps fort du second semestre. Elle marquera une étape importante dans la stratégie du groupe de produire un long métrage par an, en alternant films familiaux et films destinés à un public adulte.

Fort de cette stratégie et de la livraison de nombreuses séries propriétaires dans les prochains semestres, Xilam retrouve ainsi le chemin d'une forte croissance de son chiffre d'affaires pour la période 2026-2028 ainsi que d'une amélioration significative de sa rentabilité opérationnelle.

Le groupe Xilam confirme ainsi la force de sa marque, la créativité de ses talents et la pertinence de sa vision stratégique qui le positionnent au cœur de l'industrie mondiale de l'animation.

Comptes semestriels consolidés résumés

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	30.06.26	30.06.25
Chiffre d'affaires	***3.1***	**5 769**	**4 207**
Subventions	*3.2*	1 355	1 446
Autres produits opérationnels courants	*3.3*	627	398
Total des produits d'exploitation		**7 751**	**6 051**
Achats	*3.5*	(65)	(370)
Charges de personnel	*3.4*	(2 301)	(2 893)
Autres charges opérationnelles courantes nettes	*3.5*	(1 604)	(1 351)
Dépréciations, amortissements et provisions nets	*3.6*	(4 708)	(3 856)
Résultat opérationnel courant		(927)	(2 418)
Autres produits et (charges) opérationnels non courants	*3.7*	(156)	(1)
Résultat opérationnel		(1 083)	(2 419)
Coût de l'endettement financier brut		(33)	119
Coût de l'endettement financier net		(33)	119
Autres produits et (charges) financiers	*3.8*	(78)	(178)
Résultat avant impôts		(1 194)	(2 478)
Impôt sur le résultat	*3.9*	(14)	(2)
Résultat net		**(1 208)**	**(2 480)**
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(212)	53
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		(996)	(2 533)
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	*3.10*	*5 709 553*	*5 760 184*
- En euros par action		*(0,17)*	*(0,44)*
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	*3.10*	*5 757 053*	*5 838 184*
- En euros par action		*(0,17)*	*(0,43)*

Etat du résultat global consolidé

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Résultat net (A)	**(1 208)**	**(2 480)**
• Ecarts de conversion de consolidation	30	(194)
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	**30**	**(194)**
• Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés	-	0
Autres éléments du résultat global qui ne peuvent pas être reclassés en résultat net	**-**	**0**
Total des autres éléments du résultat global après impôts (B)	30	(194)
Résultat global (A) + (B)	**(1 178)**	**(2 674)**
Dont :		
• Résultat global de la période attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(212)	53
• Résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	(966)	(2 727)

Situation financière consolidée

Actifs *(en milliers d'euros)*	Notes	30.06.26 Valeurs brutes	30.06.26 Amortissements/ Dépréciations	30.06.26 Valeurs nettes	31.12.25 Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition	*4.1*	4 136	-	4 136	4 136
Immobilisations incorporelles	*4.2*	363 871	(296 020)	67 852	63 435
Immobilisations corporelles	*4.3*	3 647	(2 483)	1 164	1 393
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	*4.4*	11 755	(10 562)	1 193	1 878
Actifs financiers non courants	*4.8*	244	-	244	245
Créances clients et comptes rattachés	*4.5*	892		892	-
Autres créances	*4.5*	1 291		1 291	1 189
Impôts différés actifs nets		(8)		(8)	(8)
Total actifs non courants		385 827	(309 065)	76 762	72 266
Actifs financiers courants	*4.8*	59		59	27
Stocks		(0)		(0)	10
Créances clients et comptes rattachés	*4.5*	4 195	(212)	3 984	2 247
Actifs sur contrats	*4.11*	438		438	550
Créances d'impôts	*4.5*	2 927		2 927	2 938
Autres créances	*4.5*	6 259	(4)	6 255	5 188
Trésorerie et équivalents de trésorerie	*4.8*	3 381		3 381	4 540
Total actifs courants		17 260	(216)	17 045	15 501
Total actifs		**403 087**	**(309 281)**	**93 807**	**87 768**

Capitaux propres et passifs *(en milliers d'euros)*	Notes	30.06.26	31.12.25
Capital		589	589
Réserves, résultat et actions propres		43 966	44 886
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		**44 556**	**45 475**
Intérêts ne conférant pas le contrôle		1 410	1 621
Total capitaux propres		45 965	47 096
Provisions pour retraites et engagements assimilés		566	728
Provisions non courantes		2	2
Impôts différés passifs nets		(11)	(11)
Dettes financières non courantes	*4.8*	3 274	2 672
Dettes de loyers non courantes	*4.9*	123	506
Autres dettes non courantes	*4.10*	7 493	1 440
Produits constatés d'avance non courants	*4.12*	124	0
Total passifs non courants		11 571	5 337
Provisions courantes		154	(2)
Dettes financières courantes	*4.8*	10 841	5 408
Dettes de loyers courantes	*4.9*	1 200	1 551
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	*4.10*	2 745	1 490
Autres dettes courantes	*4.10*	9 346	15 435
Passifs sur contrats	*4.11*	2 454	1 677
Dettes d'impôts		7	9
Produits constatés d'avance courants	*4.12*	9 523	9 765
Total passifs courants		36 270	35 334
Total capitaux propres et passifs		**93 807**	**87 768**

Variation des capitaux propres consolidés

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère								
		Capital social	Primes liées au capital (1)	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total	Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
5 778 396	Au 31 décembre 2024	589	25 487	(382)	24 431	(11)	(368)	49 747	1 651	51 398
	Résultat net				(2 533)			(2 533)	53	(2 480)
	Autres éléments du résultat global					(194)		(194)		(194)
	Résultat global de la période	-	-	-	(2 533)	(194)	-	(2 727)	53	(2 674)
	Opérations sur capital									-
	Paiements fondés sur des actions				58			58		58
	Dividendes									-
(97 238)	Elimination des titres d'autocontrôle			(154)	(31)			(185)		(185)
	Autres									-
	Transactions avec les actionnaires	-	-	(154)	26	-	-	(128)	-	(128)
5 681 158	**Au 30 juin 2025**	**589**	**25 487**	**(536)**	**21 924**	**(205)**	**(368)**	**46 892**	**1 704**	**48 596**

(1) Primes d'émission

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère								
		Capital social	Primes liées au capital (1)	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Total	Capitaux propres attribuables aux intérêts ne	Total capitaux propres
5 694 148	Au 31 décembre 2025	589	25 487	(539)	20 533	(230)	(368)	45 475	1 622	47 095
	Résultat net				(996)			(996)	(212)	(1 208)
	Autres éléments du résultat global				-	30		30	-	30
	Résultat global de la période	-	-	-	(996)	30	-	(966)	(212)	(1 178)
	Opérations sur capital							-		-
31 000	Paiements fondés sur des actions				15			15		15
	Dividendes							-		-
8 339	Elimination des titres d'autocontrôle			129	(97)			32		32
	Autres							-		-
	Transactions avec les actionnaires	-	-	129	(82)	-	-	47	-	47
5 733 487	**Au 30 juin 2026**	**589**	**25 487**	**(410)**	**19 455**	**(200)**	**(368)**	**44 556**	**1 410**	**45 965**

(1) Primes d'émission

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	(1 208)	(2 480)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors actifs circulants)	5 160	4 133
Charge liée aux attributions d'actions	15	58
Autres charges et (produits) calculés	-	1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	***3 968***	***1 711***
Elimination du résultat financier	111	60
Charge d'impôts, y compris impôts différés	14	2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	***4 093***	***1 773***
Impôts versés	9	(175)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)	(1 595)	5 094
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 507	6 692
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 623)	(8 426)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Variation des dettes sur immobilisations	(227)	(41)
Variation des autres actifs financiers	(31)	2
Intérêts financiers activés	192	198
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(8 688)	(8 267)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	-	-
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	32	(185)
Augmentation des dettes financières	8 049	1 592
Remboursements des dettes financières	(2 014)	(2 133)
Remboursements des dettes de loyers	(812)	(840)
Intérêts payés[(1)]	(235)	(137)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	5 019	(1 703)
(D) Incidence des variations des cours des devises	3	(257)
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	**(1 159)**	**(3 534)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 540	7 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 381	3 871
Variation de la trésorerie consolidée	(1 159)	(3 534)
[(1)] Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
• Variation des stocks, créances clients, actifs sur contrats et autres créances	*(3 733)*	*5 720*
• Variations des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes	*2 313*	*(650)*
• Charge d'impôts courants	*(14)*	*(1)*
• Charge de retraite et assimilées	*(161)*	*25*
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	*(1 595)*	*5 094*

Notes annexes aux comptes consolidés

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, monnaie de référence de la société mère, sauf indication contraire.

1. Le Groupe Xilam Animation

1.1. Activités du Groupe

Acteur majeur de l'animation, Xilam est un studio intégré fondé en 1999 qui crée, produit et distribue des programmes originaux dans plus de 190 pays pour les enfants et les adultes. Ces séries et films sont diffusés à la télévision, au cinéma et sur les plateformes de streaming SVOD (Netflix, Disney+, Amazon, Universal+, etc) et AVOD (YouTube, Facebook, etc). Xilam a aussi lancé Toon Box, sa plateforme de streaming sécurisée, sans publicité, entièrement pensée pour les enfants.

Avec une créativité et une capacité d'innovation mondialement reconnues, une expertise éditoriale et commerciale à la pointe de son industrie, Xilam se positionne comme un acteur incontournable dans un marché en évolution constante. Historiquement présent sur le segment scolaire et préscolaire, le Groupe développe également depuis plusieurs années son activité sur les segments famille / adolescent / adulte, en forte croissance dans le monde entier.

Xilam construit chaque année de véritables succès et capitalise sur de puissantes marques historiques telles que ***Oggy et les cafards***, ***Zig&Sharko*** et ***Chicky***, mais aussi sur de nouvelles productions propriétaires telles que ***Les Trois Bricochons*** ou ***Capitaine Jim***. Après le succès du film ***J'ai Perdu Mon Corps***, nommé aux Oscars, Xilam Film poursuit sa stratégie autour des longs métrages avec ***Le mystère Lucy Lost***, présenté en sélection officielle aux festivals de Cannes et d'Annecy et ***Le Loup*** qui sera livré en 2027.

Le catalogue de Xilam, puissant et en expansion, est constitué de plus de 3 000 épisodes et de plusieurs longs métrages. L'activité de Xilam est répartie dans ses studios à Paris, Angoulême et Hô-Chi Minh au Vietnam.

Les chaînes de télévision françaises ou étrangères sont les principaux clients de la Société. Elles participent, avec le Centre national du cinéma et de l'image animée (CNC), les distributeurs et les coproducteurs au financement des productions. Ces financements représentent au moins 80% du coût global de l'œuvre audiovisuelle et jusqu'à 130% des coûts variables. Ainsi, les activités d'exploitation et d'investissement sont intrinsèquement liées chez Xilam, comme chez les autres sociétés du secteur, et généralement financées par des crédits bancaires autoliquidatifs, adossés aux contrats signés et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes.

1.2. Saisonnalité de l'activité

Xilam rappelle que pour ses productions propriétaires, le chiffre d'affaires et les résultats sont liés notamment au nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs, ainsi qu'à l'ouverture des droits et qu'à la structure du financement de ses œuvres. Ces éléments peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre.
Pour les productions en prestation, le chiffre d'affaires évolue en fonction de l'engagement des coûts de productions. Il peut également en résulter 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. Règles et méthodes comptables

2.1 Approbation des comptes

Les comptes semestriels consolidés résumés de Xilam Animation au 30 juin 2026, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 28 septembre 2026.

2.2 Principes généraux

Les comptes semestriels consolidés résumés de Xilam Animation au 30 juin 2026 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 2025, inclus dans le Rapport Financier déposé auprès d'Euronext.

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 bilanciels d'ouverture, en utilisant les hypothèses déterminées à l'ouverture de l'exercice annuel, à l'exception du taux d'actualisation.

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.

2.4 Nouvelles normes et interprétations applicables en 2026

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025. Les amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7, « contrat d'électricité dont la production dépend de la nature renouvelable » et « clarification dans la classification et la mesure des instruments financiers » n'ont pas d'impact sur le groupe.

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1 Chiffre d'affaires

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Nouvelles productions et Développements	2 646	1 927
• France	1 246	547
• Europe	1 236	739
• Amérique	59	537
• Asie-Orient-Afrique	105	104
Catalogue	3 077	2 212
• France	1 324	349
• Europe	704	481
• Amérique	672	785
• Asie-Orient-Afrique	377	596
Autres	46	69
• France	46	69
Chiffre d'affaires	**5 769**	**4 207**
• France	2 615	966
• Europe	1 940	1 220
• Amérique	731	1 322
• Asie-Orient-Afrique	482	700

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
• Productions propriétaires et développements	2 501	1 228
• Productions non propriétaires	145	699
Nouvelles productions et Développements	**2 646**	**1 927**

Trois clients représentent plus de 10% du chiffre d'affaires : France Télévisions (16%) BBC (14%) et Gulli (12%).

3.2 Subventions

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Aides CNC	803	1 030
Aides départementales et régionales	156	44
Aides Média	231	202
Subventions Nouvelles productions et Développements	1 190	1 277
Aides CNC Catalogue	-	6
Subventions Catalogue	-	6
Aides à l'embauche contrats Avenir + Apprentissage	6	11
France 2030	159	153
Autres subventions	166	164
Subventions	**1 355**	**1 446**

3.3 Autres produits opérationnels courants

Les autres produits opérationnels courants s'élèvent à 627 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 398 milliers d'euros au 30 juin 2025 et sont constitués principalement du crédit d'impôt cinéma et audiovisuel pour 563 milliers d'euros contre 379 milliers d'euros au 30 juin 2025.

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 rémunération.
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.

La baisse des charges de personnel résulte de la diminution des effectifs permanents et de la saisonnalité différente des charges de personnel sur les productions.

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Rémunérations	(1 407)	(2 085)
Charges sociales	(787)	(709)
Taxes sur rémunérations	(46)	(32)
Retraite et assimilées	(34)	(11)
Attributions d'actions gratuites (y compris charges sociales)	(25)	(57)
Charges de personnel	**(2 301)**	**(2 893)**

3.5 Achats et autres charges opérationnelles courantes nettes

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

Les achats sont en baisse à (65) milliers d'euros au 30 juin 2026 contre (370) milliers d'euros au 30 juin 2025.

Les autres charges opérationnelles courantes nettes sont en hausse à (1 604) milliers d'euros au 30 juin 2026 contre (1 351) milliers d'euros au 30 juin 2025. L'augmentation résulte principalement d'une hausse des charges d'ayants-droit liée à l'augmentation du chiffre d'affaires catalogue.

3.6 Dépréciations, amortissements et provisions nets

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Immobilisations incorporelles	(4 218)	(3 085)
• Dotations aux amortissements	(4 218)	(3 085)
Immobilisations corporelles	(233)	(282)
• Dotations aux amortissements	(233)	(282)
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(467)	(489)
• Dotations aux amortissements	(762)	(768)
• Dotations aux amortissements affectées aux productions	294	279
Risques et charges	210	(0)
• Reprises de provisions	210	-
• Dotations aux provisions	-	(0)
Total	**(4 708)**	**(3 856)**

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles, concernent essentiellement les séries. L'augmentation du poste par rapport au 30 juin 2025 concerne à la fois les séries nouvelles et le catalogue dont les chiffres d'affaires sont également en hausse.

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.

Les autres charges opérationnelles nettes non courantes s'élèvent à (156) milliers d'euros au 30 juin 2026 pour (1) milliers d'euros au 30 juin 2025 et concernent une provision pour litige.

3.8 Résultat financier

Le résultat financier a baissé de (52) milliers d'euros par rapport au 30 juin 2025, lié notamment à l'augmentation des charges d'intérêt nette des intérêts capitalisés de (152) milliers d'euros par rapport au premier semestre 2025.

La variation s'explique principalement par :

- La charge d'intérêts, nette des intérêts capitalisés dans les coûts de production des œuvres est en augmentation de 152 milliers d'euros et représente une charge de (33) milliers d'euros contre un produit de 119 milliers d'euros au 30 juin 2025. Cette variation résulte de la hausse de l'endettement autoliquidatif lié aux productions propriétaires.
- Une perte sur actualisation de (62) milliers d'euros contre (10) milliers d'euros au 30 juin 2025.
- Des gains de change de 9 milliers d'euros pour des pertes de (122) milliers d'euros au 30 juin 2025.

(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25
Charges d'intérêt sur les dettes financières	(225)	(79)
Frais financiers activés	192	198
Coût de l'endettement financier brut	(33)	119
Coût de l'endettement financier net	**(33)**	**119**
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers	(10)	(58)
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(14)	12
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	9	(122)
Gains et (pertes) sur actualisation	(62)	(10)
Autres produits et (charges) financiers nets	**(78)**	**(178)**
Résultat financier	**(111)**	**(59)**

3.9 Impôt sur le résultat

Taux d'impôt effectif

La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire close le 30 juin 2026 est déterminée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif estimé pour l'exercice complet, lequel ressort à 0 %.

Conformément à la position arrêtée au 31 décembre 2025, le groupe a décidé de ne pas reconnaître d'impôts différés actifs supplémentaires, limitant la reconnaissance des déficits fiscaux reportables aux seuls impôts différés passifs compensables.

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.

	30.06.26	30.06.25
Nombre d'actions au 1er janvier	5 893 799	5 893 799
Nombre d'actions propres au 1er janvier	(199 651)	(106 142)
Augmentation de capital	-	-
Livraison d'actions gratuites pondérées sur la période	11 304	-
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	4 101	(27 473)
Nombre moyen d'actions ordinaires	5 709 553	5 760 184

Résultat dilué par action

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

	30.06.26	30.06.25
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	5 709 553	5 760 184
Nombre d'actions issues d'instruments dilutifs potentiels	47 500	78 000
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires en circulation	5 757 053	5 838 184

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

4.1 Ecarts d'acquisition

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

4.2 Immobilisations incorporelles

		Mouvements de la période				
(En milliers d'euros)	30.06.26	Aug.	Dim.	Var périm	Autres (1)	31.12.25
Films et séries d'animation	342 056	-	-	-	1 681	340 375
Jeux vidéo	3 349	-	-	-	-	3 349
Productions musicales	193	-	-	-	-	193
Logiciels	1 832	-	-	-	27	1 805
Films et séries d'animation en cours de production	16 104	8 619	-	-	(1 664)	9 150
Autres	338	-	-	-	(27)	365
Valeurs brutes	363 871	8 619	-	-	16	355 236
Films et séries d'animation	(290 402)	(4 199)	-	-	-	(286 202)
Jeux vidéo	(3 332)	-	-	-	-	(3 332)
Productions musicales	(193)	-	-	-	-	(193)
Logiciels	(1 761)	(19)	-	-	-	(1 743)
Autres	(331)	-	-	-	-	(331)
Amortissements	(296 020)	(4 218)	-	-	-	(291 802)
Valeurs nettes	**67 852**	**4 401**	**-**	**-**	**16**	**63 435**

(1) Reclassements de poste à poste. Le solde est lié aux écarts de conversion

4.3 Immobilisations corporelles

		Mouvements de la période				
(En milliers d'euros)	30.06.26	Aug.	Dim.	Var périm	Autres [(1)]	31.12.25
Installations - Agencements	943	-	-	-	-	943
Matériel de transport	27	-	-	-	-	27
Matériel de bureau et informatique	2 504	4	(10)	-	4	2 505
Matériel audiovisuel	30	-	-	-	-	30
Mobilier	143	-	-	-	-	143
Autres immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	3 647	4	(10)	-	4	3 648
Installations - Agencements	(729)	(61)	-	-	-	(668)
Matériel de transport	(27)	-	-	-	-	(27)
Matériel de bureau et informatique	(1 565)	(169)	10	-	(4)	(1 401)
Matériel audiovisuel	(24)	(1)	-	-	-	(23)
Mobilier	(139)	(2)	-	-	-	(137)
Amortissements	(2 483)	(233)	10	-	(4)	(2 256)
Valeurs nettes	**1 164**	**(229)**	**-**	**-**	**0**	**1 393**

[(1)] Ecarts de conversion.

4.4 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

		Mouvements de la période				
(En milliers d'euros)	30.06.26	Aug.	Dim.	Var périm	Autres [1]	31.12.25
Contrats de location immobiliers	8 973	6	-	-	18	8 949
Contrats de location de matériel informatique	2 782	67	-	-	-	2 714
Valeurs brutes	11 755	74	-	-	18	11 663
Contrats de location immobiliers	(8 063)	(524)	-	-	(15)	(7 524)
Contrats de location de matériel informatique	(2 499)	(237)	-	-	-	(2 261)
Amortissements	(10 562)	(762)	-	-	(15)	(9 785)
Valeurs nettes	**1 193**	**(688)**	**-**	**-**	**3**	**1 878**

[1] *Ecarts de conversion.*

4.5 Créances clients et autres créances

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Créances clients et comptes rattachés	892	-
Autres créances	1 291	1 189
Total autres actifs non courants	**2 183**	**1 189**
Créances clients et comptes rattachés	4 195	2 459
Actifs sur contrats	438	550
Créances sur personnel et organismes sociaux	47	9
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	1 937	1 977
Créances d'impôts	2 927	2 938
Créances diverses	3 310	1 637
Charges constatées d'avance	966	1 570
Total autres actifs courants	**13 820**	**11 139**
Valeurs brutes	**16 003**	**12 328**
Clients	(212)	(212)
Créances diverses	(4)	(4)
Dépréciations	**(216)**	**(216)**
Valeurs nettes	**15 787**	**12 112**
Échéances :		
• à moins de 1 an	13 604	10 923
• de 1 à 5 ans	2 183	1 189
• à plus de 5 ans	-	0

Les Créances diverses courantes et non courantes comprennent principalement des aides à recevoir pour le financement des séries (Soficas, Aides régionales et Subventions CNC).
Afin d'obtenir les financements nécessaires à son activité, Xilam Animation affecte des suretés en garantie des crédits consentis par les établissements prêteurs des emprunts autoliquidatifs. Les créances sont pour autant maintenues au bilan dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » « Créances d'impôts » ou « Créances diverses » car seul le règlement est délégué aux banques. Le montant des créances affectées à la clôture est de 6 146 milliers d'euros.

(En milliers d'euros)	30.06.26	Non échue	< à 30 jours	de 30 à 90 jours	> à 90 jours
Créances clients et comptes rattachés	5 087	3 740	464	580	303
Total	**5 087**	**3 740**	**464**	**580**	**303**
Provisions sur créances clients et comptes rattachés	(212)	-			(212)
Total net des provisions	**4 875**	**3 740**	**464**	**580**	**91**

4.6 Capitaux propres

Composition du capital

Le capital se compose de 5 893 799 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro au 30 juin 2026.

Le nombre d'actions a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2026 :

(En nombre d'actions)	Capital social	Actions auto-détenues	En circulation
Au 31 décembre 2025	**5 893 799**	**(199 651)**	**5 694 148**
Augmentation de capital	-	-	-
Livraison d'actions gratuites		31 000	31 000
(Rachat) / Vente d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité		8 339	8 339
Au 30 juin 2026	**5 893 799**	**(160 312)**	**5 733 487**

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 2026 :

(En nombre d'actions)	Programme de rachat	Affectées aux plans d'attribution gratuites	Total	*En milliers d'euros*
Au 31 décembre 2025	**121 151**	**78 500**	**199 651**	**539**
Rachat / (Vente) d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité	(8 339)	-	(8 339)	(24)
Actions attribuées sur l'exercice	-	-	-	-
Actions livrées sur l'exercice	-	(31 000)	(31 000)	(105)
Actions annulées sur l'exercice	-	-	-	-
Au 30 juin 2026	**112 812**	**47 500**	**160 312**	**410**
En milliers d'euros	**248**	**160**	**410**	

4.7 Intérêts minoritaires

Xilam Animation détient 66,60% des intérêts des entités Cube Créative Computer Company (CCC) et Cube Créative Production (CCP).

Situation financière consolidée

	CCC		CCP	
(en milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25	30.06.26	31.12.25
Actifs courants	225	345	4 289	4 647
Passifs courants	1 358	1 240	4 208	2 974
Actifs courants net	**(1 133)**	**(895)**	**82**	**1 673**
Actifs non courants	0	0	6 361	6 392
Passifs non courants	(142)	(301)	6	1 426
Actifs non courants net	**143**	**301**	**6 355**	**4 966**
Actif net	**(991)**	**(595)**	**6 436**	**6 639**
Intérêts ne conférant pas le contrôle	(331)	(199)	2 150	2 217

Compte de résultat

	CCC		CCP	
(En milliers d'euros)	30.06.26	30.06.25	30.06.26	30.06.25
Chiffre d'affaires	**123**	**1 560**	**40**	**892**
Produits d'exploitation	**131**	**1 567**	**44**	**1 819**
Résultat avant impôts	(432)	(168)	(203)	329
Résultat net de la période	**(431)**	**(171)**	**(203)**	**329**
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(144)	(57)	(68)	110

Tableau des flux de trésorerie

	CCC		CCP	
(En milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Opérations d'exploitation				
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	(667)	398	298	111
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	35	16	(15)	(326)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	476	(87)	256	83
(D) Incidence des variations des cours des devises	-	-	-	-
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	**(155)**	**327**	**540**	**(132)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	155	99	52	178
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	0	426	592	46
Variation de la trésorerie consolidée	(155)	327	540	(132)

4.8 Endettement financier net

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

Les Soficas ayant des droits à recettes sur les œuvres qu'elles financent sont traitées comme des ayants-droit. Leurs financements ne sont pas considérés comme de la dette financière et sont comptabilisés en dettes diverses au bilan.

Sont considérées comme dettes financières auto-liquidatives :

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

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 381	4 540
Soldes créditeurs de banques	(69)	(32)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	3 313	4 509
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts	(2 327)	(2 672)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(561)	(514)
Dettes financières non auto-liquidatives	(2 888)	(3 186)
Trésorerie (Endettement) financier net non autoliquidatif	**425**	**1 323**
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(946)	-
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(10 211)	(4 863)
• Concours bancaires courants	0	0
Dettes financières auto-liquidatives	(11 158)	(4 863)
(Endettement) financier net	**(10 733)**	**(3 540)**

Au 30 juin 2026 comme au 31 décembre 2025, le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie est constitué uniquement de liquidités et de caisse.

L'échéancier des dettes financières est présenté dans le tableau ci-après. Pour information, l'échéance des crédits de production, qui sont des crédits autoliquidatifs peut varier dans le temps en fonction de l'avancement de la production qu'ils financent.

(En milliers d'euros)	30.06.2026	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	2 888	561	1 741	586
Crédits de production	11 158	10 211	946	-
Soldes créditeurs de banques	69	69	-	-
Concours bancaires courants	(0)	(0)	-	-
Total	**14 115**	**10 841**	**2 688**	**586**

Pour ses besoins de gestion interne et de communication externe, le Groupe évalue un ratio d'endettement structurel net rapportant sa dette nette structurelle à ses capitaux propres consolidés.

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	3 313	4 509
Emprunts	(561)	(514)
Actifs financiers court terme	59	27
Trésorerie nette structurelle court terme < à 1 an	2 811	4 023
Emprunts	(2 327)	(2 672)
Actifs financiers long terme	244	243
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(2 084)	(2 429)
Trésorerie (Endettement) nette structurel total (A)	**727**	**1 594**
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	44 556	45 475
Ratio endettement structurel net (A/B)	**1,6%**	**3,5%**

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 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 financier structurel net.

4.9 Dettes de loyer

		Mouvements de la période					
(En milliers d'euros)	30.06.26	Aug.	Dim.	Var périm	Ecarts de conversion	Variation de juste valeur	31.12.25
Contrats de location immobiliers	1 026	6	(553)	-	3	-	1 570
Contrats de location de matériel informatique	297	67	(258)	-	-	-	487
Total	**1 322**	**74**	**(812)**	**-**	**3**	**-**	**2 057**
Échéances							
• à moins d'un an	1 200						1 551
• de 1 à 5 ans	123						506
• à plus de 5 ans	-						-

4.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Dettes diverses	7 493	1 440
Passifs sur contrat	-	-
Total autres dettes non courantes	**7 493**	**1 440**
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 266	785
Dettes sur immobilisations	478	705
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	**2 745**	**1 490**
Dettes sociales	1 663	1 654
Dettes fiscales	1 759	1 544
Etat - impôts sur les bénéfices	7	9
Dettes diverses	5 924	12 237
Passifs sur contrat	2 454	1 677
Instruments financiers dérivés	-	-
Total autres dettes courantes	**11 807**	**17 121**
Total	**22 045**	**20 052**
Échéances :		
• à moins de 1 an	14 552	18 612
• de 1 à 5 ans	7 493	1 440
• à plus de 5 ans	-	-

Les dettes diverses courantes et non courantes, sont constituées notamment de charges à payer composées de reversements dus aux ayants-droit et de rétrocessions de droit aux Soficas ainsi que des subventions reçues et non encore constatées en résultat.

4.11 Variation des actifs et passifs sur contrat

Les postes actifs et passifs sur contrats évoluent de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	**30.06.26**			**31.12.25**		
	Actifs sur contrat	Passif sur Contrat non courant	Passif sur Contrat courant	Actifs sur contrat	Passif sur Contrat non courant	Passif sur Contrat courant
Position en début d'exercice	**550**	**-**	**1 677**	**1 163**	**11**	**1 474**
Produits reconnus sur l'exercice	(550)	-	(396)	(1 163)	(11)	(1 482)
Trésorerie résultant de produits non reconnus sur l'exercice	-	-	722	146	-	1 685
Avancement ou modification des contrats	438	-	451	404	-	-
Position en fin d'exercice	**438**	**-**	**2 454**	**550**	**-**	**1 677**

4.12 Produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	30.06.26	31.12.25
Produits constatés d'avance	515	(170)
Subventions d'investissement	-	-
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	9 132	9 935
Total	**9 647**	**9 765**
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 523	9 765
• de 1 à 5 ans	124	-
• à plus de 5 ans	-	-

5. Autres informations

5.1 Effectifs moyens ventilés par catégorie

	30.06.26		30.06.25	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Permanents	56	102	60	134
Intermittents du Spectacle	106	-	120	-
Total	**162**	**102**	**180**	**134**

5.2 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.

(En milliers d'euros)	30.06.2026 MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	31.12.2025 MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
Eléments relevant de l'état de la situation financière								
Immobilisations incorporelles		136				273		
Créances clients et comptes rattachés			18					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés courants	(144)	(324)						
Autres dettes courantes	(7)				134			

(En milliers d'euros)	30.06.2026 MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	31.12.2025 MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
Eléments relevant du compte de résultat								
Chiffre d'affaires			15				30	
Autres produits opérationnels courants					0		1	0
Achats		(134)				(268)		
Autres charges opérationnelles courantes	(4)				(40)			

5.3 Engagements

Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

Autres engagements donnés

Au 30 juin 2026, le Groupe est engagé à investir dans la production propriétaire de séries et films pour un montant de 19 496 milliers d'euros. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur lesdites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Crédits de production, concours bancaires courants et découverts bancaires

Au 30 juin 2026, les crédits autorisés non utilisés se répartissent de la manière suivante :
- 7 271 milliers d'euros au titre du financement Palatine ;
- 2 000 milliers d'euros au titre des autorisations de tirage sur les cessions Dailly ;
- 500 milliers d'euros au titre des autorisations de découvert.

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2026.

5.4 Evénements post-clôture

Le tribunal de commerce de Paris a ouvert une procédure de liquidation de la société Cube Créative Company le 4 septembre 2026. L'arrêt de ce studio de fabrication est sans conséquence sur l'activité de Xilam.

Aucun autre événement 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.