



ANIMATION

2014

Rapport financier semestriel

Situation semestrielle au 30 juin 2014

Les états financiers qui suivent ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 septembre 2014 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 2014.....	3
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 2014.....	27
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	28

Rapport semestriel d'activité

Remarques préliminaires

Les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2014 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 aux nombre d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre. Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne sont donc pas représentatifs du chiffre d'affaires et des résultats annuels.

Faits marquants

Activité de production

Le chiffre d'affaires **Nouvelles Productions et Développements** du premier semestre 2014 correspond à la livraison de la suite des épisodes des séries *Hubert et Takako* et *Les Dalton – Saison 2*.

Les productions en cours

Au 30 juin 2014, les séries et films suivants sont en cours de production :

- **Les Dalton – Saison 2** (117 x 7') : La suite des nouvelles aventures des 4 frères Dalton a été mise en production en 2012 en partenariat avec France Télévisions, Canal Plus et Teletoon. La fin des livraisons est prévue pour décembre 2014.
- **Hubert et Takako** (78 x 7') : Créé par Hugo Gittard (*Rantanplan, Mr Bébé, Flapacha, où es-tu ?*), ce projet a été développé en interne. La série a été mise en production fin 2011 en partenariat avec Canal Plus, Gulli et Canal J. La fin des livraisons est prévue pour janvier 2015.
- **Zig & Sharko – Saison 2** (78 x 7') : Les aventures de la hyène et du requin se prolongent dans une deuxième saison entrée en production en 2013. Gulli et Super RTL ont préacheté les droits de diffusion pour la France et l'Allemagne pour des livraisons en 2015 et 2016.
- **Flapacha, où es-tu ? – Saison 2** (52 x 13') : La suite de la comédie farfelue upper pre-school, destinée aux 5-8 ans, qui mêle écologie et merveilleux à travers les tribulations estivales de deux héros et de leur bande de copains est entrée en production en 2013 après son acquisition par France Télévisions pour des livraisons prévues en 2015 et 2016.
- **Bienvenue chez les Ronks** (52 x 13') : Créée par Olivier Jean-Marie (*Oggy et les cafards, Zig & Sharko*), la série a été développée chez Xilam en partenariat avec France Télévisions. La série raconte les aventures de *Flash*, un alien délicat, envoyé à l'époque des Néandertaliens dans la tribu des Ronks pour donner un gigantesque coup d'accélérateur à l'humanité. La série est entrée en production au cours du premier semestre 2014 pour des livraisons en 2015 et 2016.

1 Rapport semestriel d'activité

- ***J'ai perdu mon corps (film d'animation)*** : Cette adaptation du livre de Guillaume Laurant sera le premier film d'auteur développé et produit par Xilam. Ce film raconte les péripéties d'une main tranchée d'un jeune homme s'échappant d'une salle de dissection bien décidée à retrouver son corps. Xilam présente actuellement le projet aux partenaires financiers.

Les productions en développement

- ***Oggy et les Cafards - Saison 5*** : Xilam travaille actuellement sur le développement de la prochaine saison des aventures d'Oggy. La suite des aventures du chat bleu est très attendue par les grands networks internationaux.
- ***La Famille Paprika (52 x 13')*** : Premier projet préscolaire développé chez Xilam, ***La Famille Paprika*** raconte les aventures de deux frères tigres qui partagent un talent unique pour dépasser tous les soucis de la vie, transformer une tristesse en grand bonheur, un problème en solution, et même un handicap en force. Xilam est actuellement en cours de discussion en France et à l'international pour finaliser le plan de financement dans l'objectif d'une mise en production courant 2015.
- ***Autre développement*** : Un nouveau concept de série en 3D autour d'une course de voiture est en cours de développement.

Le catalogue

Le chiffre d'affaires **Catalogue** du premier semestre 2014 s'élève à 1 152 milliers d'euros et n'est pas représentatif des performances annuelles. En effet, plusieurs contrats significatifs ont été signés au cours du premier semestre et vont permettre à Xilam de générer un chiffre d'affaires catalogue 2014 en croissance.

Principaux chiffres clés

Données extraites du compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)	30.06.14	30.06.13
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	3 890	7 021
Résultat opérationnel courant	(202)	326
Résultat net	(398)	117
Données extraites du bilan (en milliers d'euros)	30.06.14	31.12.13
Capitaux propres	10 354	10 761
Dettes financières non auto-liquidatives (long et court terme)	3 998	4 539
Trésorerie et équivalents de trésorerie	824	122
Données extraites du tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30.06.14	30.06.13
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	2 852	5 822

Examen des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2014

Compte de résultat

Le **chiffre d'affaires** (y compris les subventions d'exploitation et revenus de développement) du premier semestre 2014 s'élève à 3 890 milliers d'euros contre 7 021 milliers d'euros au premier semestre 2013 :

- Le **chiffre d'affaires Nouvelles productions et Développements** s'élève à 2 707 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 5 613 milliers d'euros au 30 juin 2013. Les livraisons ne sont pas linéaires tout au long de la production d'une série. Ainsi, la baisse enregistrée au premier semestre sera en grande partie compensée au second semestre par l'accélération des livraisons en fin de production d'*Hubert & Takako* et *Les Dalton - Saison 2*.
- Le **chiffre d'affaires Catalogue** s'élève à 1 152 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 1 407 milliers d'euros au 30 juin 2013. La comptabilisation des contrats signés au premier semestre permettra à Xilam de dégager un chiffre d'affaires catalogue en croissance sur l'année 2014.
- Le **chiffre d'affaires des autres activités** s'élève à 31 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 1 millier d'euros au 30 juin 2013.

Les **autres produits opérationnels courants** sont principalement composés du crédit d'impôt audiovisuel et cinématographique constaté au prorata de l'amortissement économique des séries et films concernés. La différence entre le produit reconnu dans le compte de résultat et le crédit d'impôt remboursé est constatée en produits constatés d'avance dans les comptes consolidés conformément aux règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe.

Les **charges de personnel** incluent les coûts des charges de retraite (hors composante financière) 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 et films en développement.

Les **autres charges opérationnelles courantes nettes** s'élèvent à 556 milliers d'euros au premier semestre 2014, en baisse par rapport au premier semestre 2013 (785 milliers d'euros). La diminution des rétrocessions de droits aux Soficas et des redevances aux ayants-droit explique l'essentiel de cette amélioration.

Le montant de la **dotation aux amortissements et aux dépréciations** est de 3 251 milliers d'euros au 30 juin 2014 (immobilisations incorporelles pour 2 992 milliers d'euros, immobilisations corporelles pour 258 milliers d'euros et actifs circulants pour 1 millier d'euros) contre 5 979 milliers d'euros au 30 juin 2013 (immobilisations incorporelles pour 5 753 milliers d'euros et immobilisations corporelles pour 226 milliers d'euros).

Le **résultat opérationnel** est une perte de 202 milliers d'euros au premier semestre 2014 contre un bénéfice de 252 milliers d'euros au premier semestre 2013. Cette perte n'est pas représentative de la performance annuelle attendue. L'accélération des livraisons au second semestre 2014 ainsi que la croissance du chiffre d'affaires catalogue permettront à Xilam de dégager un bénéfice opérationnel sur l'année 2014 au moins égal à celui de l'année précédente.

Le **résultat financier**, composé du coût de l'endettement financier net et d'autres charges et produits financiers, est une charge de 193 milliers d'euros pour les six premiers mois de 2014 contre une charge de 135 milliers d'euros sur le premier semestre 2013. Cette évolution s'explique notamment par la baisse du montant des frais financiers activés par rapport au premier semestre 2013 et par la constatation d'une perte de change nette sur opérations financières sur la période.

1 Rapport semestriel d'activité

La **charge d'impôt** s'élève à 3 milliers d'euros au premier semestre 2014 contre une charge nulle au premier semestre 2013.

Le **résultat net attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au premier semestre 2014 est une perte de 398 milliers d'euros contre un bénéfice de 117 milliers d'euros au premier semestre 2013. La croissance de l'activité du second semestre permettra à Xilam de dégager un bénéfice net sur l'ensemble de l'année 2014.

Bilan et trésorerie

Etat de la situation financière

La **situation nette consolidée attribuable aux actionnaires de Xilam Animation** au 30 juin 2014 s'élève à 10 354 milliers d'euros en diminution de 407 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2013. Cette diminution résulte :

- de la réduction de capital liée à la vente d'actions propres pour 9 milliers d'euros dans le cadre de l'action quotidienne du contrat de liquidité,
- de la prise en compte de la perte de la période de 398 milliers d'euros.

Les **actifs non courants nets** s'établissent à 31 935 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 30 793 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Les **passifs non courants** hors dettes financières à long terme s'élèvent à 459 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 1 083 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Les **créances clients et comptes rattachés nettes** s'élèvent à 4 624 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 7 137 milliers d'euros au 31 décembre 2013. Les créances clients nettes des acomptes clients s'élèvent à 2 561 milliers d'euros au 30 juin 2014, contre 4 561 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Les **autres créances nettes** s'élèvent à 2 283 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 2 229 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Les **dettes courantes** sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes, et des dettes d'autres créiteurs divers et s'élèvent à 5 113 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 4 542 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Trésorerie

L'**endettement financier structurel net consolidé** composé des dettes financières non garanties par des contrats de ventes (préachats, ventes de droits), c'est-à-dire les soldes créditeurs de banques, les emprunts et les dettes liées aux contrats de location-financement, desquels sont retranchés les actifs financiers à long terme) s'élève à 2 491 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 3 669 milliers d'euros au 31 décembre 2013, soit un taux d'endettement de 24% par rapport aux capitaux propres au 30 juin 2014 contre un taux de 34% au 31 décembre 2013.

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

1 Rapport semestriel d'activité

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 transaction significative avec des parties liées n'a été conclue au cours du premier semestre 2014.

Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Financier annuel 2013 (pages 16 à 18) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2014.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2014 sont exposés dans la note 6.4 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels du présent rapport.

Perspectives

Au cours du second semestre 2014, Xilam Animation poursuivra la livraison des épisodes des séries *Hubert et Takako* et *Les Dalton - Saison 2*.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

Comptes consolidés résumés semestriels

Compte de résultat consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30.06.14	30.06.13
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	3.1	3 890	7 021
Autres produits opérationnels courants	3.2	342	624
Total des produits d'exploitation		4 232	7 645
Achats		(221)	(183)
Charges de personnel		(406)	(372)
Autres charges opérationnelles courantes nettes		(556)	(785)
Dépreciations, amortissements et provisions nets	3.3	(3 251)	(5 979)
Résultat opérationnel courant		(202)	326
Autres produits et (charges) opérationnels non courants			(74)
Résultat opérationnel		(202)	252
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	5
Coût de l'endettement financier brut		(155)	(139)
Coût de l'endettement financier net	3.4	(152)	(134)
Autres produits et (charges) financiers	3.4	(41)	(1)
Résultat avant impôts		(395)	117
Impôts	3.5	(3)	
Résultat net		(398)	117
Dont :			
• Part attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle			
• Part attribuable aux actionnaires de la société mère		(398)	117
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère			
• Résultat net par action			
- Nombre moyen d'actions en circulation	3.6	4 235 056	4 233 208
- En euros par action		(0,09)	0,03
• Résultat net dilué par action			
- Nombre potentiel moyen d'actions	3.6	4 235 056	4 233 208
- En euros par action		(0,09)	0,03

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Etat du résultat global consolidé

Etat du résultat global consolidé

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Résultat net (A)	(398)	117
• Ecart de conversion de consolidation		
Autres éléments du résultat global qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net	0	0
• 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)	0	0
Résultat global (A) + (B)	(398)	117
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	(398)	117

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Situation financière consolidée

Situation financière consolidée

Actifs (en milliers d'euros)	Notes	30.06.14		31.12.13	
		Valeurs brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition		664		664	664
Immobilisations incorporelles	4.1	122 544	(94 338)	28 206	26 784
Immobilisations corporelles	4.2	2 355	(1 077)	1 278	1 493
Actifs financiers non courants		683		683	748
Impôts différés actifs nets		1 104		1 104	1 104
Total actifs non courants		127 350	(95 415)	31 935	30 793
Actifs financiers courants		2		2	10
Stocks		34		34	34
Créances clients et comptes rattachés	4.3	4 733	(109)	4 624	7 137
Créances d'impôts	4.3	1 543		1 543	1 510
Autres créances	4.3	2 331	(48)	2 283	2 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	824		824	122
Total actifs courants		9 467	(157)	9 310	11 042
Total actifs		136 817	(95 572)	41 245	41 835
Capitaux propres et passifs (en milliers d'euros)					
	Notes	30.06.14		31.12.13	
Capital		447		447	
Réserves et résultat		9 907		10 314	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		10 354		10 761	
Intérêts ne conférant pas le contrôle					
Total capitaux propres		10 354		10 761	
Provisions non courantes	4.4	172		156	
Dettes financières non courantes	4.5	3 024		3 931	
Autres dettes non courantes	4.7	287		927	
Total passifs non courants		3 483		5 014	
Dettes financières courantes	4.5	9 865		9 786	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.6	2 504		2 072	
Autres dettes courantes	4.7	5 113		4 542	
Avances clients et produits constatés d'avance	4.8	9 926		9 660	
Total passifs courants		27 408		26 060	
Total capitaux propres et passifs		41 245		41 835	

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère						Total	Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital	Primes liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global			
4 231 897	Au 31 décembre 2012	447	11 069	(467)	(1 234)	(14)	(73)	9 728		9 728
	Résultat net				117			117		117
	Autres éléments du résultat global							0		0
	Résultat global de la période	0	0	0	117	0	0	117	0	117
	Opérations sur capital							0		0
	Dividendes							0		0
1 104	Elimination des titres d'autocontrôle			2				2		2
	Autres variations		(11 069)		11 069			0		0
	Transactions avec les actionnaires	0	(11 069)	2	11 069	0	0	2	0	2
4 233 001	Au 30 juin 2013	447	0	(465)	9 952	(14)	(73)	9 847	0	9 847

⁽¹⁾ Primes d'émission.

Nombre d'actions ordinaires en circulation		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère						Total	Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
		Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global			
4 235 780	Au 31 décembre 2013	447	0	(460)	10 861	(14)	(73)	10 761		10 761
	Résultat net				(398)			(398)		(398)
	Autres éléments du résultat global					0	0	0		0
	Résultat global de la période	0	0	0	(398)	0	0	(398)	0	(398)
	Opérations sur capital							0		0
	Dividendes							0		0
-3 800	Elimination des titres d'autocontrôle			(9)				(9)		(9)
	Transactions avec les actionnaires	0	0	(9)	0	0	0	(9)	0	(9)
4 231 980	Au 30 juin 2014	447	0	(469)	10 463	(14)	(73)	10 354	0	10 354

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.14	30.06.13
Opérations d'exploitation		
Résultat net consolidé	(398)	117
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	3 250	5 695
Autres charges calculées		
Résultat net des cessions d'immobilisations		10
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	2 852	5 822
Coût de l'endettement financier net	152	134
Charge d'impôts, y compris impôts différés	3	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	3 007	5 956
Impôts versés		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 216	(2 570)
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 223	3 386
Opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations	(4 577)	(7 132)
Cessions d'immobilisations	193	51
Variation des dettes sur immobilisations	(148)	629
Acquisition ou cession de filiales, nette de la trésorerie		
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4 532)	(6 452)
Opérations de financement		
(Acquisitions) / Cessions nettes actions propres	(9)	2
Variation des dettes financières	(828)	3 181
Intérêts payés	(152)	(134)
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(989)	3 049
(D) Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie consolidée : (A) + (B) + (C) + (D)	702	(17)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	122	236
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	824	219
Variation de la trésorerie consolidée	702	(17)
⁽¹⁾ Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
• Variation des stocks, créances clients et autres créances	2 426	(3 291)
• Variations des dettes fournisseurs et autres dettes	777	708
• Charge d'impôts courants	(3)	
• Charge de retraite et assimilées	16	13
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 216	(2 570)

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Notes annexes aux comptes consolidés

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

1. Le Groupe Xilam Animation

1.1. Activités du Groupe

Xilam est une société de production audiovisuelle et multimédia, 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.

Elle conçoit, produit et distribue des dessins animés à l'attention des enfants pour le marché international qu'elle décline sur tous les supports : télévision, cinéma, online et merchandising.

Forte de succès mondiaux comme *Oggy et les cafards*, *Zig & Sharko*, *Les Dalton*, *Les Zinzins de l'espace* ou *Les Nouvelles Aventures de Lucky Luke*, Xilam est aujourd'hui l'une des principales références européennes de l'animation haut de gamme.

Les chaînes de télévision françaises ou étrangères sont les principaux clients de la Société. Elles participent, avec le Centre National de la Cinématographie (CNC), les distributeurs et les coproducteurs au financement des productions. Ces financements représentent au minimum 70% à 80% du coût global de l'œuvre audiovisuelle et plus de 100% des coûts variables. Ainsi, les activités d'exploitation et d'investissement sont intrinsèquement liées chez Xilam, comme chez les autres sociétés du secteur, et financées par des crédits bancaires adossés aux contrats signés et remboursables lors de l'encaissement des créances clients correspondantes.

1.2. Saisonnalité de l'activité

Xilam rappelle que son chiffre d'affaires et ses résultats sont liés notamment aux nombres d'épisodes des nouvelles séries d'animation livrés aux diffuseurs qui peuvent induire des variations significatives d'une période à l'autre.

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne peuvent donc pas être extrapolés à l'ensemble de l'exercice.

L'impact du facteur saisonnier n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes consolidés résumés semestriels.

1.3. Périmètre de consolidation

Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2014.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Principales sociétés consolidés

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	Intégration globale	100%	100%	Allemagne
Xilam Films SAS	Intégration globale	100%	100%	France
Xilam Multimédia 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 2014, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 11 septembre 2014.

2.2. Principes généraux

Les comptes consolidés résumés semestriels de Xilam Animation au 30 juin 2014 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 2013, inclus dans le Rapport Financier déposé à l'AMF.

La présentation de certains éléments des états financiers de la période antérieure a pu être modifiée afin de la rendre homogène avec les règles adoptées pour la dernière période présentée.

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.

2.4. Changement de présentation

Les subventions de production nettes qui figuraient dans le poste "Autres dettes courantes" ont été reclassées au poste "Avances clients et produits constatés d'avance" compte tenu de leur nature, afin de permettre une meilleure lisibilité. Elles correspondent aux subventions attribuées diminuées du montant des subventions restant à recevoir. Elles sont comptabilisées au poste "Chiffre d'affaires (y compris subventions)" au prorata des épisodes livrés sur la période.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

2.5. Nouvelles normes et interprétations applicables en 2014

Les principes comptables appliqués par le groupe Xilam sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2013.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'UE au 30 juin 2014 ni encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2014.

3. Notes sur le résultat consolidé

3.1. Chiffre d'affaires

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Nouvelles productions et Développements ⁽¹⁾	2 707	5 613
• France	2 272	5 036
• Europe	296	174
• Amérique	55	106
• Asie-Orient	70	114
• Monde	5	40
• Autres	9	143
Catalogue	1 152	1 407
• France	566	127
• Europe	421	463
• Amérique	1	217
• Asie-Orient	44	90
• Monde	117	488
• Autres	3	22
Autres	31	1
• France	31	1
Chiffre d'affaires (y compris subventions ⁽²⁾)	3 890	7 021
• France	2 869	5 164
• Europe	717	637
• Amérique	56	323
• Asie-Orient	114	204
• Monde	122	528
• Autres	12	165
⁽¹⁾ dont développements	112	293
• France	52	272
• Europe	60	21
⁽²⁾ dont subventions	903	1 396
• France	792	1 311
• Europe	111	85

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.2. Autres produits opérationnels courants

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Aides	50	
Crédit d'impôt audiovisuel	267	606
Refacturation diverses	1	4
Gains de change relatifs aux opérations d'exploitation	24	9
Autres produits		5
Autres produits opérationnels courants	342	624

3.3. Amortissements, dépréciations et provisions nets

	30.06.14	30.06.13
Immobilisations incorporelles	(2 992)	(5 753)
• Dotations aux amortissements	(2 992)	(5 753)
Immobilisations corporelles	(258)	(226)
• Dotations aux amortissements	(258)	(226)
Actifs circulants	(1)	0
• Dotations aux dépréciations	(1)	
Total	(3 251)	(5 979)

3.4. Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé des charges d'intérêts supportés par la structure.

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	5
Frais financiers activés	77	111
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(201)	(215)
Charges d'intérêts sur contrats de location-financement	(31)	(35)
Coût de l'endettement financier brut	(155)	(139)
Coût de l'endettement financier net	(152)	(134)
Charge d'intérêt sur régime de retraite et assimilées	(2)	(2)
Intérêts et charges assimilées	(10)	
Gains et (pertes) de change nets sur opérations financières	(29)	1
Autres produits et (charges) financiers nets	(41)	(1)
Résultat financier	(193)	(135)

Les frais financiers activés dépendent des productions de la période. Ils comprennent d'une part les coûts réels des crédits affectés spécifiquement aux séries au cours de la période et d'autre part les intérêts sur les découverts bancaires lorsque ceux-ci sont imputables aux séries.

3.5. Impôts

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Impôts courants	(3)	
Impôts différés		
Produit ou (charge) d'impôt	(3)	0

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

3.6. 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.

	30.06.14	30.06.13
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	4 465 000	4 465 000
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(229 220)	(233 103)
(Acquisition)/Cession pondérée d'actions propres sur la période	(724)	1 311
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 235 056	4 233 208

Résultat dilué par action

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

Au 30 juin 2014 comme au 30 juin 2013, il n'existe aucun instrument dilutif.

	30.06.14	30.06.13
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 235 056	4 233 208
Nombre d'options de souscription d'actions à caractère dilutif		
Nombre potentiel moyen d'actions ordinaires	4 235 056	4 233 208

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

4.1. Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et séries d'animation	111 784	91		3 810	107 883
Jeux vidéo	3 226				3 226
Productions musicales	207				207
Logiciels	269	3			266
Films et séries d'animation en cours de production	7 058	4 320		(3 810)	6 548
Valeurs brutes	122 544	4 414	0	0	118 130
Films et séries d'animation	(90 767)	(2 958)			(87 809)
Jeux vidéo	(3 114)	(27)			(3 087)
Productions musicales	(205)				(205)
Logiciels	(252)	(7)			(245)
Amortissements	(94 338)	(2 992)	0	0	(91 346)
Valeur nettes	28 206	1 422	0	0	26 784

⁽¹⁾Virements de poste à poste.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.2. Immobilisations corporelles

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	Mouvements de la période		31.12.13
		+	-	
Installations - Agencements	620	5		615
Matériel de transport	27			27
Matériel de bureau et informatique	1 565	38	(204)	1 731
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>1 445</i>	<i>31</i>	<i>(204)</i>	<i>1 618</i>
Matériel audiovisuel	26			26
Mobilier	117			117
Valeurs brutes	2 355	43	(204)	2 516
Installations - Agencements	(170)	(35)		(135)
Matériel de transport	(3)	(3)		
Matériel de bureau et informatique	(834)	(206)	204	(832)
<i>dont contrats de location-financement</i>	<i>(735)</i>	<i>(199)</i>	<i>204</i>	<i>(740)</i>
Matériel audiovisuel	(12)	(3)		(9)
Mobilier	(58)	(11)		(47)
Amortissements, dépréciations	(1 077)	(258)	204	(1 023)
Valeurs nettes	1 278	(215)	0	1 493

4.3. Créances clients et autres créances

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	31.12.13
Fournisseurs - Avances et acomptes versés		
Créances clients et comptes rattachés	4 733	7 245
Créances sur personnel et organismes sociaux	4	4
Créances fiscales - hors Impôt sur les bénéfices	494	840
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 543	1 510
Compte courant	523	477
Créances diverses	382	304
Charges constatées d'avance	928	652
Valeurs brutes	8 607	11 032
Clients	(109)	(108)
Créances diverses	(48)	(48)
Dépréciations	(157)	(156)
Valeurs nettes	8 450	10 876
Échéances :		
• à moins de 1 an	8 137	10 141
• de 1 à 5 ans	313	735
• 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

4.4. Provisions courantes et non courantes

(En milliers d'euros)	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	- ⁽¹⁾	- ⁽²⁾	
Provisions pour retraite et assimilées	172	16			156
Provisions non courantes	172	16	0	0	156
Provisions courantes	0	0	0	0	0
Total	172	16	0	0	156
Impact sur le résultat opérationnel courant		(16)			

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

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

4.5. Endettement financier net

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

Sont considérées comme dettes financières auto-liquidatives :

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

(En milliers d'euros)	30.06.14	31.12.13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	824	122
Soldes créditeurs de banques	(1 673)	(1 735)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(849)	(1 613)
Dettes financières non auto-liquidatives non courantes		
• Emprunts	(937)	(1 250)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(430)	(567)
Dettes financières non auto-liquidatives courantes		
• Emprunts	(625)	(625)
• Dettes liées aux contrats de location-financement	(333)	(362)
Dettes financières non auto-liquidatives	(2 325)	(2 804)
Endettement financier net non auto-liquidatif	(3 174)	(4 417)
Dettes financières auto-liquidatives non courantes		
• Crédits de production	(1 657)	(2 114)
• Concours bancaires courants		
Dettes financières auto-liquidatives courantes		
• Crédits de production	(3 716)	(5 166)
• Concours bancaires courants	(3 518)	(1 898)
Dettes financières auto-liquidatives	(8 891)	(9 178)
Endettement financier net	(12 065)	(13 595)

Par endettement financier structurel net consolidé, le Groupe entend l'ensemble des dettes financières non garanties par des contrats de vente (préachats, ventes de droits...), c'est-à-dire les soldes créditeurs de banques, les emprunts et les dettes liées aux contrats de location-financement, desquels sont retranchés les actifs financiers à long terme.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

(En milliers d'euros)	30.06.14	31.12.13
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(849)	(1 613)
Emprunts	(625)	(625)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(333)	(362)
Endettement net structurel court terme < à 1 an	(1 807)	(2 600)
Emprunts	(937)	(1 250)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(430)	(567)
Actifs financiers long terme	683	748
Endettement net structurel long terme > à 1 an	(684)	(1 069)
Endettement net structurel total (A)	(2 491)	(3 669)
Capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires de la société mère (B)	10 354	10 761
Ratio endettement structurel net (A/B)	24,1%	34,1%

Dettes financières

(En milliers d'euros)	30.06.14	Mouvements de la période			31.12.13
		+	-	Variation	
Emprunts	1 562		(313)		1 875
Dettes liées aux contrats de location-financement	763	32	(198)		929
Crédits de production	5 373	1 626	(3 533)		7 280
Soldes créditeurs de banques	1 673			(62)	1 735
Concours bancaires courants	3 518	5 118	(3 498)		1 898
Total	12 889	6 776	(7 542)	(62)	13 717
Échéances					
• à moins d'un an	9 865				9 786
• de 1 à 5 ans	3 024				3 931
• à plus de 5 ans					

Caractéristiques des principaux contrats au 30 juin 2014

(En milliers d'euros)	En cours en capital	Disponible	Agios dus (Négatif = créditeur)	Compte d'attente	Part à + de 1 an	Taux nominal	Echéance
Emprunt Natixis Coficiné - Moyen terme	1 562				937	Euribor + ⁽¹⁾	19/12/16
Emprunts	1 562	0	0	0	937		
Crédit de trésorerie 2011	480		-1		75	Euribor + ⁽¹⁾	22/07/15
Hubert et Takako - Production	1 320	10	-1		693	Euribor + ⁽¹⁾	19/08/2014 ⁽²⁾
Oggy et les cafards, le film - Production	301					Euribor + ⁽¹⁾	02/11/14
Les Dalton, Saison 2 - Production	2 298	302	26		889	Euribor + ⁽¹⁾	02/11/2014 ⁽²⁾
Divers développements 2013	350					Euribor + ⁽¹⁾	01/02/15
Bienvenue chez les Ronks	600					Euribor + ⁽¹⁾	25/08/2014 ⁽²⁾
Crédits de production	5 349	312	24	0	1 657		

⁽¹⁾ La marge oscille entre 1,25% et 3%.

⁽²⁾ Contrats en cours de prorogation.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

4.6. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	31.12.13
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 719	1 139
Dettes sur immobilisations	785	933
Total	2 504	2 072
Échéances :		
• à moins de 1 an	2 504	2 072
• de 1 à 5 ans		
• à plus de 5 ans		

4.7. Autres dettes courantes et non courantes

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	31.12.13
Dettes diverses	287	927
Total autres dettes non courantes	287	927
Dettes sociales	1 520	1 535
Dettes fiscales	408	943
Dettes diverses	3 185	2 064
Total autres dettes courantes	5 113	4 542
Total	5 400	5 469
Échéances :		
• à moins de 1 an	5 113	4 542
• de 1 à 5 ans	287	927
• 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 et de coûts engagés sur des productions en cours.

4.8. Avances clients et produits constatés d'avance

<i>(En milliers d'euros)</i>	30.06.14	31.12.13
Avances clients	2 063	2 576
Produits constatés d'avance	3 109	1 372
Subventions de production nettes	2 309	3 000
Crédit d'impôt cinéma et audiovisuel	2 445	2 712
Total	9 926	9 660
Échéances :		
• à moins de 1 an	9 896	9 250
• de 1 à 5 ans	30	410
• 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 2014, la trésorerie s'élève à 824 milliers d'euros contre 219 milliers d'euros au 30 juin 2013. Cette augmentation de 702 milliers d'euros s'explique principalement comme suit :

- une trésorerie nette positive générée par l'activité pour 6 223 milliers d'euros qui résulte de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts de 3 007 et de la diminution du besoin en fonds de roulement générant un impact positif sur la trésorerie de 3 216 milliers d'euros ;
- des acquisitions nettes des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 4 532 milliers d'euros ;
- un décaissement net lié aux opérations sur actions propres pour 9 milliers d'euros,
- un décaissement de 828 milliers d'euros relatif au remboursement des dettes financières ;
- un paiement des intérêts financiers pour 152 milliers d'euros.

6. Autres informations

6.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.14		30.06.13	
	France	Vietnam	France	Vietnam
Cadres	22	12	18	12
Non cadres	6		5	
Agents de maîtrise		117		120
Employés		24		23
Permanents	28	153	23	155
Cadres	13		28	
Non cadres	10		37	
Intermittents du Spectacle	23		65	
Total	51	153	88	155

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.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group	MDP Audiovisuel	Les Films du Gorak	One World Films	Xilam Group
	30.06.14				31.12.13			
<i>(En milliers d'euros)</i>								
Actifs financiers non courants				58				76
Créances clients			133	135			60	135
Autres créances	624		124		477		124	
Dettes fournisseurs			2		166			
Autres dettes courantes								
Avances clients et produits constatés d'avance			30					
		30.06.14				30.06.13		
Chiffre d'affaires (y compris subventions)			30					
Autres produits opérationnels courants								3
Achats	180				180			
Autres charges opérationnelles courantes	37		1		64			
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				1				2

6.3. Engagements

Engagements hors bilan

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.14	30.06.13
Engagements de financement		
Nantissements des revenus du catalogue donnés en garantie à hauteur des lignes de financement existantes	1 562	2 187
Assurance homme clé donnée en garantie des lignes de financement existantes	3 000	3 000
Autres engagements		
Cautions et avals donnés dans le cadre du contrat de bail du siège social	450	485
Engagements de loyers (contrats de location simple) ⁽¹⁾	1 350	555
• à moins de 1 an	450	224
• de 1 à 5 ans	900	331

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

Au 30 juin 2014, Xilam est engagée à investir dans la production de séries pour un montant de 16 213 milliers d'euros, contre 6 015 milliers d'euros au 30 juin 2013. Parallèlement, Xilam bénéficie d'engagements de financement sur les dites séries pour un montant au moins égal à 90% des engagements donnés.

Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par Xilam Animation SA au 30 juin 2014.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Droit individuel à la formation

Au 30 juin 2014, le nombre d'heures accumulées non consommées au titre du droit individuel à la formation s'élève à 1 772 heures. Aucun salarié n'a fait demande de l'utilisation de son droit. Pour mémoire, le droit individuel à formation est reconnu à tout salarié titulaire d'un contrat de travail à durée indéterminée et disposant d'une ancienneté d'au moins un an dans l'entreprise (Code du travail Art. L933-1). Ce droit est de 21 heures par année civile cumulable sur une durée maximale de 6 ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits restera plafonné à 126 heures par personne. Ce crédit d'heures est intégré au plan de formation du Groupe. En conséquence, aucune provision n'a été constatée à ce titre.

6.4. Risques

Risque de taux d'intérêt

Le suivi du risque de taux d'intérêt et de la sensibilité peut se résumer de la façon suivante au 30 juin 2014 (hypothèse retenue : augmentation de 1 point des taux d'intérêt) :

(En milliers d'euros)	30.06.14	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	0			
Actifs financiers à taux variable	824	824		
Actifs financiers non exposés	0			
Actifs financiers ⁽¹⁾	824	824	0	0
Passifs financiers à taux fixe				
Passifs financiers à taux variable	(12 889)	(9 865)	(3 024)	
Passifs financiers non exposés	0			
Passifs financiers ⁽²⁾	(12 889)	(9 865)	(3 024)	0

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

(En milliers d'euros)	30.06.14	Taux		
		fixe	variable	Non exposés
Actifs financiers ⁽¹⁾	824		824	
Passifs financiers ⁽²⁾	(12 889)	0	(12 889)	
Position nette avant gestion	(12 065)	0	(12 065)	0
Couverture	0			
Position nette avant gestion	(12 065)	0	(12 065)	0
Sensibilité ⁽³⁾	(121)		(121)	

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie.

⁽²⁾ Dettes financières.

⁽³⁾ Impact en année pleine.

Ainsi, une hausse instantanée d'1 point de taux d'intérêt aurait un impact négatif sur le résultat financier de 121 milliers d'euros.

Xilam n'envisage pas de mettre en place une couverture de taux à court terme pour couvrir ce risque.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

Risque de change

Compte tenu du caractère international de son activité, Xilam se trouve exposée au risque de change sur des transactions commerciales comptabilisées au bilan et sur des transactions futures ayant un caractère probable.

Xilam s'efforce d'assurer une couverture naturelle entre les flux d'encaissement et de décaissement de devises.

Xilam étudie au cas par cas la nécessité et l'opportunité de mettre en place une couverture de change pour couvrir ce risque (achats ou ventes à terme, options).

Les prévisions de décaissements en dollars sont établies sur une base mensuelle au moment des reportings de coûts de production. La Direction Financière, compte tenu des prévisions économiques et des informations recueillies auprès des salles de marché où Xilam est accréditée, décide de l'opportunité de couvrir ou non le solde net en dollars par des contrats à terme sur le dollar, notamment lorsque le taux à terme est plus favorable que celui qui est utilisé lors de l'élaboration des budgets. La couverture peut être totale ou partielle, en fonction des anticipations de variations de la devise. Au cours de la période, aucune couverture n'a été décidée.

La position nette en devises du groupe au 30 juin 2014 se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	Total	CAD	CHF	GBP	USD	VND
Actifs	2 683	95	31	26	2 531	294
Passifs	(1 991)			(4)	(1 987)	(83)
Hors bilan	0					
Position nette avant gestion	692	95	31	22	544	211
Couverture	0					
Position nette avant gestion	692	95	31	22	544	211
Sensibilité ⁽¹⁾	(6)	(1)	(0)	(0)	(5)	(2)

⁽¹⁾ Impact en année pleine.

L'exposition nette en devises contre-valorisée en euro aux cours de clôture, après prise en compte des couvertures est de 692 milliers d'euros. La sensibilité de la position nette globale en devises face à une évolution uniforme d'un centime d'euro contre la totalité des devises concernées serait de (6) milliers d'euros.

Au cours du premier semestre 2014, le chiffre d'affaires facturé en devises, dont la répartition figure ci-dessous, s'élève à 210 milliers d'euros, soit 5,40% du chiffre d'affaires consolidé.

(En milliers d'euros)	Total	CAD	CHF	GBP	USD
Chiffre d'affaires (y compris subventions)	210	44	15	6	145

Risque de crédit

La politique du Groupe Xilam est de préfinancer quasi-intégralement chacune de ses nouvelles productions auprès d'établissements financiers spécialisés, ce qui garantit un flux de liquidité mensuel nécessaire à couvrir ses dépenses de production ainsi que les frais généraux affectés aux productions.

Xilam bénéficie de crédits bancaires auprès de Coficiné pour les développements, les productions en cours et celles terminées, adossés aux créances nées ou contractualisées et remboursables lors de

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

l'encaissement des créances clients correspondantes (cf. détail en paragraphe 4.5 Endettement financier net).

Les débloquages sont réglés et échelonnés selon des conditions liées généralement à des étapes de production.

L'encaissement se fait selon un échéancier déterminé entre Xilam et ses clients, partie intégrante au contrat. Compte tenu de la qualité des créances clients cédées en garantie, le risque de crédit supporté par Xilam est minime.

Ce mode de financement propre au secteur d'activité dans lequel opère le Groupe ne suit pas de ratio d'endettement.

Les revenus du catalogue ainsi que les ventes non cédées aux établissements financiers sont affectés au financement des frais généraux et des frais de développement.

Pour permettre de subvenir aux besoins de liquidités conjoncturels, Xilam bénéficie également de facilités de caisse et de lignes d'escompte (anciennement loi Dailly) auprès de ses banques pour des montants respectifs et cumulés de 500 milliers d'euros et 4 000 milliers d'euros.

Le Groupe n'a pas mis en place de dérivés de crédit à ce jour.

6.5. Instruments financiers par catégorie et niveau hiérarchique

Le tableau ci-dessous présente une comparaison par catégorie des valeurs comptables et de la juste valeur de tous les instruments financiers du Groupe par niveau de hiérarchie.

Les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur dans les comptes.

	30.06.14		Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur nette comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés	Niveau hiérarchique
Autres actifs financiers non courants	683	683			683			na
Autres actifs financiers courants	2	2			2			na
Trésorerie et équivalents de trésorerie	824	824	824					1
Actifs financiers	1 509	1 509	824	0	685	0	0	
Dettes financières non courantes	3 024	3 024				3 024		na
Dettes financières courantes	9 865	9 865				9 865		na
Passifs financiers	12 889	12 889	0	0	0	12 889	0	

Aucun transfert de niveau hiérarchique n'a eu lieu sur la période.

6.6. 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

6.7. Litige

Xilam Animation et Storimages (société du groupe Dargaud) ont coproduit la série d'animation *Cartouche* en 2001. Les sociétés allemandes VIF Zweite et VIF Dritte sont intervenues dans le financement de cette série, en tant que fonds de placement pour l'investissement dans la production audiovisuelle.

Le 9 février 2007, les sociétés VIF Zweite et VIF Dritte ont assigné les sociétés Xilam Animation et Storimages devant le Tribunal de commerce de Paris, aux fins de revendiquer, alors même qu'aucune stipulation contractuelle ne le prévoyait, une quote-part du budget affecté aux frais généraux assumés par Xilam Animation et Storimages ainsi qu'une quote-part des rémunérations dites "salaire producteur".

Les frais généraux correspondent à la quote-part des frais de fonctionnement internes (loyer, fournitures de bureau, énergie...) affectés à la production d'une oeuvre cinématographique ou audiovisuelle par les producteurs de cette oeuvre. Les salaires producteurs correspondent, quant à eux, à la rémunération du producteur assurant l'exécution matérielle de l'oeuvre (le "producteur exécutif") et/ou la gestion de la production et qui en garantit à ce titre la bonne fin (le "producteur délégué").

Par jugement en date du 31 août 2010, le Tribunal de commerce de Paris a débouté VIF Zweite et VIF Dritte de leurs demandes. En effet, le Tribunal a suivi les arguments de Xilam Animation et a constaté qu'en droit allemand, le partage des quotes-parts de frais généraux et salaire producteur suppose une "*contribution déterminante à la réalisation de la série*" et constate "*l'absence de participation effective*" des sociétés allemandes à la réalisation de la série.

Par déclaration en date du 17 mars 2011, VIF Zweite et Alonso Entertainment (venue aux droits de VIF Dritte) ont interjeté appel de ce jugement.

Aux termes d'un arrêt en date du 10 avril 2013, la Cour d'Appel de Paris a fait droit aux demandes des sociétés VIF Zweite et Alonso Entertainment et condamne les sociétés Xilam Animation et Storimages (i) à payer à VIF Zweite la somme de 187 milliers d'euros auxquels s'ajoutent les intérêts au taux légal allemand augmenté de cinq points à compter du 22 juillet 2001 (ii) à payer à Alonso Entertainment la même somme.

La Cour d'Appel de Paris a notamment considéré "*qu'un fonds d'investissement a une réelle influence sur l'organisation du tournage et supporte la totalité des risques économiques de la production dans la mesure où il a versé sa contribution au financement de la série*", ce qui justifie le paiement d'une quote-part de frais généraux et salaire producteur à due proportion de son apport au budget de la série.

La Cour d'Appel de Paris indique que Xilam Animation et Storimages sont chacune tenues au paiement de 50% de la condamnation. En conséquence Xilam Animation est tenue au paiement de 187 milliers d'euros à titre principal, de 141 milliers d'euros à titre d'intérêts et de 15 milliers d'euros au titre de l'article 700 du NCPC (remboursement des frais d'avocat de la partie adverse), soit un total de 343 milliers d'euros.

Xilam Animation a étudié auprès d'un avocat près la Cour de Cassation les possibilités de se pourvoir en cassation et a donc décidé de se pourvoir en cassation, étant précisé que le pourvoi en cassation n'a pas suspendu l'exécution de l'arrêt de la Cour d'Appel de Paris et que Xilam Animation a dû verser le montant de sa condamnation susvisée auquel s'est rajouté des intérêts de retard complémentaires jusqu'à la date du paiement effectif pour 5 milliers d'euros et 2 milliers d'euros au titre de l'article 700.

En parallèle, la société Ellipsanime (venue aux droits de Storimages) s'est également pourvue en cassation.

Le conseiller rapporteur auprès de la Cour de Cassation a été nommé début mars 2014, suite au dépôt des mémoires par chacune des parties, et devrait rendre son rapport au cours du second semestre 2014. Ensuite sera nommé l'avocat général et fixée la date d'audience pour les plaidoiries.

2 Comptes consolidés résumés semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés

6.8. Evénements post-clôture

Aucun 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 2014

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Xilam Animation, relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.4 de l'annexe qui expose le changement de présentation au niveau du bilan des subventions de productions nettes.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 18 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Richard Béjot

Compagnie Européenne de Contrôle des Comptes

Fabienne Hontarrède

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 principes 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 18 septembre 2014

Marc du PONTAVICE
Président du Conseil d'Administration