

Publication le 20 février 2014, avant l'ouverture de la bourse  
Information réglementée – résultats annuels  
EVS Broadcast Equipment S.A.: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVSB.BR)

## EVS PUBLIE DES RESULTATS SOLIDES POUR 2013

- > **4T13: rebond attendu par rapport au 3T13, avec des ventes élevées de EUR 38,5 millions et une marge EBIT de 41,3%**
- > **Année 2013 : résultats en ligne avec les perspectives**
  - o Ventes de EUR 129,1 millions, -6,4% (+1,3% hors locations et à taux de change constant)
  - o Bénéfice d'exploitation de EUR 48,4 millions (37,5% marge d'exploitation), bénéfice par action de EUR 2,52
- > **Faits marquants 2014**
  - o La prudence de la société sur les conditions de marché en 2014 reste inchangée
  - o Carnet de commande d'hiver de EUR 48,2 millions au 15 février 2014
    - > +4,0% par rapport à 2013, hors locations liées aux grands événements
    - > En outre, carnet de commande de EUR 9,6 millions pour 2015 et après
  - o Croissance des charges d'exploitation entre 10% et 15%, principalement en raison d'investissements dans de nouvelles technologies
- > **2014: une année spéciale avec des événements sportifs, le 20<sup>ème</sup> anniversaire d'EVS et le déménagement vers le nouveau centre d'innovation et siège social**

### CHIFFRES CLES

Non audité			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Audité		
4T13	4T12	4T13/4T12		2013	2012	2013/2012
38,5	25,6	+50,7%	Chiffre d'affaires	129,1	137,9	-6,4%
15,9	5,2	+206,9%	Résultat d'exploitation – EBIT	48,4	61,2	-20,9%
41,3%	20,3%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	37,5%	44,4%	-
(0,2)	0,4	N/A	Contribution de dcinex	0,1	0,4	N/A
10,7	4,4	+145,4%	Bénéfice net – Part du groupe	34,0	41,7	-18,5%
11,5	5,8	+100,6%	Bénéfice net courant, hors dcinex – Part du groupe <sup>(1)</sup>	36,1	44,6	-19,0%
0,80	0,32	+144,8%	Bénéfice net de base par action	2,52	3,10	-18,7%
0,86	0,43	+100,0%	Bénéfice net courant de base par action, hors dcinex <sup>(1)</sup>	2,68	3,31	-19,2%

(1) Le résultat net courant, hors dcinex, est le résultat net (part du groupe) hors éléments non opérationnels (nets d'impôts) et contribution de dcinex. Voir annexe 5, note 3 sur les mesures financières non définies par les normes comptables IFRS.

### COMMENTAIRES

“Avec des ventes de EUR 129,1 millions en 2013, nous avons égalé la performance record de 2012, hors EUR 10 millions de locations relatives aux grands événements sportifs, et ce malgré un environnement macro-économique qui est resté difficile dans certaines régions pendant presque toute l'année”, a déclaré Joop Janssen, Administrateur délégué & CEO d'EVS. “Nous sommes particulièrement satisfaits de la performance de nos activités ENM au dernier trimestre, soulignant une fois de plus la réaction positive des clients à notre nouvelle stratégie ciblée sur quatre marchés. La société continue d'investir dans sa croissance future en recrutant des experts IT et avec des expertises spécifiques. 2014 sera une année spéciale, en particulier avec la célébration du 20<sup>ème</sup> anniversaire de l'entreprise. EVS est aussi intimement liée à de nombreux grands événements sportifs, dont les JO d'hiver à Sotchi et la Coupe du Monde de football au Brésil. Il y aura aussi de nombreux lancements de nouveaux produits dans les 4 marchés cibles en 2014.”

Commentant les résultats et les perspectives, Magdalena Baron, CFO, a déclaré: "Comme prévu par la société, le quatrième trimestre de 2013 a été le plus fort de l'année, avec des ventes de EUR 38,5 millions (+50,7 % par rapport à l'année dernière). Le bénéfice d'exploitation a atteint EUR 15,9 millions, beaucoup plus élevé que EUR 6,6 millions (hors EUR 1,4 million de coûts de repositionnement) au 4T12 qui suivait les Jeux Olympiques, et 22,4% au-dessus du quatrième trimestre de 2011. Le carnet de commandes d'hiver de EUR 48,2 millions (à facturer en 2014) est en ligne avec le message de prudence du management d'EVS par rapport à un environnement macro-économique qui continue à être incertain dans certaines régions du monde. La croissance des charges d'exploitation est confirmée entre 10 et 15 % pour 2014, en relation avec des investissements dans de nouvelles technologies, comme annoncé en novembre 2013.”

## Chiffre d'affaires au 4T13 et en 2013

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 38,5 millions au 4T13**, soit une augmentation de 50,7% par rapport au 4T12 (+52,9% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes dans les **Sports** représentent 56,4% des ventes totales, et **ENM** 43,6%.

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 129,1 millions** en 2013, une diminution de 6,4% par rapport à 2012 (+1,3% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions en **Sports** ont diminué de 4,3% à EUR 87,6 millions (-3,5% à taux de change constant), représentant 67,9% des ventes du groupe en 2013. Les ventes **ENM** ont augmenté de 12,8% à EUR 40,9 millions (+13,5% à taux de change constant), représentant 31,7% du total des ventes en 2013. Il y a eu EUR 0,5 million de **locations liées aux grands événements sportifs** en 2013, comparé à EUR 10,0 millions en 2012.

4T13	4T12	%4T13 / 4T12	Ventes – EUR millions <sup>(1)</sup>	2013	2012	% 2013/ 2012
38,5	25,6	+50,7%	Total communiqué	129,1	137,9	-6,4%
39,1	25,6	+52,9%	Total à taux de change constant	130,1	137,9	-5,7%
<b>39,1</b>	<b>25,6</b>	<b>+52,9%</b>	<b>Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs</b>	<b>129,5</b>	<b>127,9</b>	<b>+1,3%</b>

(1) Cfr. La segmentation géographique en annexe 5.4.

L'année 2013 laisse l'industrie avec des sentiments mitigés: des performances qui varient en fonction du trimestre, de la région du monde et des activités. Ceci étant dit, EVS semble continuer à bénéficier de sa forte position concurrentielle, de ses investissements continus dans l'innovation et de sa couverture mondiale.

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit en 2013:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 62,8 millions (-5,0% comparé à 2012, à taux de change constant), représentant 48,6% des ventes du groupe. Les performances dans cette région comprennent différentes réalités en 2013, avec un marché méditerranéen faible, compensé par des sous-régions plus fortes telles que l'Europe de l'est ou le Royaume-Uni. Les ventes au 4T13 ont augmenté de 16,2% à EUR 16,3 millions.
- "**Amérique**" : EUR 29,3 millions (-16,4% à taux de change constant), comparé à un record de EUR 36,3 millions en 2012. L'Amérique s'est reprise au second semestre 2013, après une faible performance dans les six premiers mois. Les ventes au 4T13 ont augmenté de 56,3% (à taux de change constant) à EUR 11,0 millions.
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 36,5 millions (+42,5% à taux de change constant). EVS continue à gagner des parts de marché dans cette région en croissance, dépassant nos attentes. Au 4T13, les ventes ont plus que doublé à EUR 11,2 millions.

## Résultats d'exploitation au 4T13

**La marge brute consolidée a été de 73,3% au 4T13** (bien plus élevée que 67,3% en 4T12 en raison de l'effet de levier de ventes plus élevées et de la nouvelle provision de EUR 1,0 million pour couvrir les garanties techniques de 2 ans en 4T12), a été impactée par le mix produits, des réductions de valeur sur inventaires et des reclassements entre la R&D et les coûts des ventes. Les charges d'exploitation ont augmenté de 15,0%, principalement en raison de la reprise d'une provision devenue obsolète de EUR 1,0 million en 4T12 (relative à d'anciens litiges), combiné à ces charges additionnelles en 2013 qui incluent l'investissement dans DYVI Live /SVS (startup technologique annoncée en 2013), quelques recrutements complémentaires et le renforcement du management. Ceci résulte en une **marge d'exploitation (EBIT) de 41,3% des ventes**, comparé à 25,8% l'an passé (hors coûts de repositionnement de EUR 1,4 million). dcinex a eu une contribution négative de EUR 0,2 million aux résultats d'EVS au 4T13. Le bénéfice net s'élevait à EUR 10,7 millions au 4T13, comparé à EUR 4,4 millions au 4T12. Le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 11,5 millions au 4T13 (+100,6% comparé à 4T12). **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,80 au 4T13**, par rapport à EUR 0,32 au 4T12.

## Résultats d'exploitation en 2013

**La marge brute consolidée était de 75,5% en 2013**, comparé à 77,3% en 2012, principalement en raison de l'effet de levier négatif de ventes plus faibles sur des frais fixes opérationnels qui ont augmenté en 2013, et des reclassements entre les charges d'exploitation et le coût des ventes. Les charges d'exploitation ont augmenté de 11,0% (en ligne avec la guidance), suite à l'investissement dans DYVI Live/SVS (startup technologique annoncée en 2013), quelques recrutements et le renforcement du management, partiellement compensé par des reclassements entre les charges d'exploitations et les coûts des ventes. La reprise de provision, en 2012, sur un litige ancien de EUR 1,0 million explique aussi partiellement cette augmentation. Tout cela résulte en une **marge d'exploitation (EBIT) en 2013 de 37,5% des ventes** (44,4% l'an passé). dcinex a généré une contribution de EUR 0,1 million aux résultats d'EVS en 2013 (EUR 0,5 million en 2012). Le bénéfice net s'élevait à EUR 34,0 millions en 2013, comparé à EUR 41,7 millions en 2012. Le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 36,1 millions en 2013. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 2,52 en 2013**, -18,7% comparé à EUR 3,10 en 2012.

## Staff

Fin décembre 2013, EVS employait 486 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), +5,0% par rapport à décembre 2012 (463) en ligne avec l'objectif de contrôle des coûts. En moyenne, EVS a employé 471 ETPs en 2013, comparé à 439 en 2012 (+7,3%). Cette croissance est surtout liée à la R&D, y compris les 14 personnes de Dyvi Live / SVS, entièrement consolidées. Un tiers des employés EVS sont basés hors de Belgique.

## Bilan et flux de trésorerie

Les fonds propres représentent 62,9% du bilan à fin décembre 2013. Les stocks s'élèvent à EUR 16,2 millions fin décembre. Le stock inclut EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Les stocks sont un peu plus haut qu'à fin 2012, alors qu'ils incluent des équipements prêts à être utilisés aux JO d'hiver. Dans les dettes, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre). Le montant nominal des créances commerciales a fortement augmenté suite aux ventes élevées au 4T13. Mais le ratio *Days Sales Outstanding* s'est amélioré, de 75 jours l'an passé à 70 jours fin 2013.

Fin 2011, EVS a commencé la construction d'un nouveau bâtiment dans le même parc d'activités à Liège, afin de rassembler tous les employés de la maison-mère, répartis aujourd'hui dans 6 bâtiments différents. EUR 27,8 millions ont déjà été investis à fin décembre 2013 (moins EUR 3,8 millions de subsides déjà enregistrés à cette date). EVS a signé en novembre un emprunt long terme de EUR 24 millions avec la BEI (50%), ING (25%) et BNPPF (25%) sur 7 ans. Cette nouvelle ligne de crédit remplace le crédit court terme de EUR 14 millions. Fin 2013, EVS avait tiré EUR 8,0 millions sur ce crédit.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 32,7 millions en 2013. Au 31 décembre 2013, le bilan laissait apparaître **EUR 11,8 millions de liquidités et placements** et EUR 10,1 million de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin décembre 2013, il y avait 13.625.000 actions EVS, dont 133.364 actions détenues par la société. 420.000 warrants étaient en circulation à un prix d'exercice moyen de EUR 38,95 et une maturité moyenne en 2015.

## Moteurs de croissance à long terme et stratégie

Tandis que le sport représente toujours une part significative des activités d'EVS, des marchés moins cycliques comme les divertissements, les informations et les médias croissent rapidement. Avec cette diversification, EVS cherche à prendre des positions de leader dans des niches qui présentent un haut potentiel de croissance. Sa stratégie « Speed to Air » est une réponse au souhait des chaînes de télévision d'évoluer vers de nouveaux processus de production, bénéficiant de la flexibilité offerte par des processus sans cassette et des réseaux qui ont une plus grande capacité de transport. Le transfert de vidéo par technologies IP et les technologies basées sur le *cloud* ont commencé à entrer dans le marché de la production télévisée et permettent d'envisager des niveaux de flexibilité et d'efficacité encore plus grands pour la production télévisée (en direct). EVS prévoit d'augmenter ses investissements en R&D dans ces nouvelles technologies afin de continuer à offrir à ses clients les solutions de production les plus récentes. En outre, le marché du broadcast continue à migrer de la définition standard vers la haute-définition, à imaginer des applications pour les seconds écrans et à demander plus de contenu vidéo en direct, dans le monde entier et en particulier dans les pays émergents. Des caméras et des résolutions plus avancées, telles que la technologie UltraHD (4K) accélèrent la conversion et les upgrades vers des processus intégrés de production. EVS cible des petites niches dans lesquelles la combinaison de la fiabilité des infrastructures, de l'agilité des applications et de la qualité du service sont des critères de succès essentiels.

## Perspectives 2014

Le **carnet de commandes d'hiver** (à facturer en 2014) au 15 février 2014 s'élève à **EUR 48,2 millions**, +28,9% comparé à EUR 37,4 millions l'an passé (+4,0% hors locations pour les grands événements). Ce carnet de commande inclut EUR 9,3 millions de locations pour les grands événements sportifs (JO d'hiver à Sochi et coupe du monde de football au Brésil). Le Sport représente 50,1% du carnet de commande. En plus du carnet de commande à facturer en 2014, EVS a déjà des commandes records de EUR 9,6 millions à facturer en 2015 et après (comparé à EUR 5,6 millions l'an passé).

En Sports, EVS consolide sa position. En ENM, EVS gagne des parts de marché et de nouveaux clients importants sur ce marché prometteur mais plus concurrentiel.

Pour 2014, EVS n'anticipe pas d'amélioration importante des conditions de marché. Les grands événements devraient amener environ EUR 10 millions de revenus additionnels en 2014. Des investissements additionnels à court terme dans le développement de technologies liées au *cloud* et aux technologies de réseau IP se traduiront en 2014 par une croissance des charges d'exploitation de 10% à 15%, et devraient générer, à moyen et long terme, une croissance profitable.

## **EVS célèbre 20 ans d'existence, et regarde les 20 prochaines années avec impatience**

EVS Broadcast Equipment SA a été créée le 17 février 1994. Les solutions sans cassette proposées par EVS ont révolutionné la production télévisée des sports en direct, y compris la production instantanée de ralenti. Très vite, l'entreprise a compris à quel point il était important d'avoir un service de haute qualité, aux côtés d'équipements totalement fiable et d'une large gamme de logiciels, afin de permettre aux clients d'enrichir le contenu diffusé en direct. L'engagement des employés d'EVS a contribué à ce succès, et aujourd'hui, les solutions d'EVS sont utilisées dans le monde entier dans la production télévisées des plus grandes fédérations de sport (y compris les grands événements sportifs), mais aussi pour un grand nombre de programmes de télévision telles que des shows de divertissement, les émissions sportives ou des bulletins d'information. La société permet également une gestion ouverte et très souple du cycle de vie des médias dans l'ensemble du flux de production - depuis l'acquisition et la production à l'archivage et la distribution.

### **Statut du contrôle par le Commissaire**

Le commissaire BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL a confirmé que ses travaux de révision des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans le communiqué.

#### **EVS tiendra aujourd'hui les réunions suivantes:**

- Conférence de presse dans les bureaux d'EVS à Liège à 9h30 CET
- Une réunion pour analystes et investisseurs institutionnels
- Conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET (veuillez contacter [corpcom@evs.tv](mailto:corpcom@evs.tv) pour recevoir le numéro d'appel et la présentation)

Joop Janssen, CEO, Magdalena Baron, CFO et Geoffroy d'Oultremont, VP IR, seront présents.

#### **Calendrier sociétaire:**

Jeudi 15 mai 2014 : Résultats 1T14

Mardi 20 mai 2014 : Assemblée Générale Ordinaire

Jeudi 28 août 2014 : Résultats 2T14

Mardi 18 novembre 2014 : Résultats 3T14

#### **Pour plus d'informations, veuillez contacter:**

Joop JANSSEN, Administrateur délégué et CEO

Magdalena BARON, CFO

Geoffroy d'OULTREMONT, Vice President Investor Relations & Corporate Communication

EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 16 rue du Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique

Tel: +32 4 361 70 14. E-mail: [corpcom@evs.tv](mailto:corpcom@evs.tv); [www.evs.com](http://www.evs.com)

#### **Déclarations sur les perspectives futures**

Ce communiqué de presse contient des déclarations sur les perspectives relatives au business, à la santé financière et aux résultats des opérations d'EVS et de ses filiales. Ces déclarations sont basées sur les attentes actuelles du management d'EVS et sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient entraîner que les résultats ou performances actuelles de la société soient significativement différents de ceux décrits dans ces mêmes déclarations. Ces risques et incertitudes sont liés aux changements technologiques et aux exigences du marché, à la concentration des activités de la société dans une seule industrie, au déclin de la demande pour les produits de la société ou de ses filiales, à l'incapacité de développer et d'introduire de nouvelles technologies en temps utiles, aux produits et applications ainsi qu'à la perte de parts de marché et à la pression sur les prix résultant de la concurrence qui pourraient entraîner les résultats ou performances actuelles de la société à différer significativement de ceux décrits dans ces déclarations sur les perspectives. EVS ne s'engage à aucune obligation de communiquer publiquement une révision de ces déclarations pour décrire des événements ou circonstances afin de refléter l'occurrence d'événements non anticipés après la date de ce jour.

#### **A propos d'EVS**

EVS propose à ses clients des technologies fiables et innovantes pour faciliter la production de programmes vidéo enrichis en direct, leur permettre de travailler plus efficacement et dynamiser leurs revenus. Ses systèmes de production et de diffusion de médias, leaders du marché, sont utilisés par les diffuseurs, les sociétés de production et de postproduction, les studios cinématographiques, les propriétaires de contenu et les banques d'archives du monde entier. L'activité d'EVS est concentrée sur quatre marchés clés: Sport, Divertissement, Informations et Médias.

Son système Live Slow Motion a révolutionné la retransmission en direct. Ses solutions sans cassettes fiables et intégrées reposent sur la gamme de serveurs XT, leaders du marché, et sont à présent largement employées pour diffuser des programmes en direct dans le monde entier. Aujourd'hui, EVS continue à développer des innovations pratiques, comme la plate-forme C-Cast pour la diffusion sur les seconds écrans, afin d'aider ses clients à tirer le meilleur parti de leurs contenus médiatiques.

Le siège de l'entreprise se trouve en Belgique, et elle possède des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, dans la zone Asie-Pacifique, en Amérique du Nord et en Amérique latine. Environ 486 professionnels EVS répartis dans 20 bureaux commercialisent les produits de la marque dans plus de 100 pays et assurent une assistance clientèle au niveau mondial. EVS est une société anonyme cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, visitez le site [www.evs.com](http://www.evs.com)

dcinex, dont EVS détient 41.3%, est le leader européen des technologies et des services relatifs au cinéma numérique en Europe avec plus de 5.500 écrans numériques contractés en Europe, dont 3.700 ont déjà été déployés. [www.dcinex.com](http://www.dcinex.com).

## États financiers consolidés résumés

### ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE RESUME

(EUR thousands)	Annexe	2013 Audité	2012 Audité	4T13 Non-audité	4T12 Non-audité
Chiffre d'affaires	5.4	129.091	137.895	38.524	25.560
Coût des ventes		-31.583	-31.270	-10.281	-8.350
<b>Bénéfice brut</b>		<b>97.507</b>	<b>106.625</b>	<b>28.243</b>	<b>17.210</b>
<b>Marge brute %</b>		<b>75,5%</b>	<b>77,3%</b>	<b>73,3%</b>	<b>67,3%</b>
Frais de ventes et administratifs		-24.416	-20.214	-5.822	-3.947
Frais de recherche et de développement	5.8	-22.758	-22.292	-6.048	-6.378
Autres produits opérationnels		370	470	121	94
Autres charges opérationnelles		-338	-337	-163	-90
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-1.238	-1.062	-145	-208
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-725	-580	-288	-96
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) avant coûts de repositionnement</b>		<b>48.403</b>	<b>62.610</b>	<b>15.898</b>	<b>6.586</b>
<b>Marge d'exploitation (EBIT %) avant coûts de repositionnement</b>		<b>37,5%</b>	<b>45,4%</b>	<b>41,3%</b>	<b>25,8%</b>
Coûts de repositionnement		-	-1.405	-	-1.405
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>48.403</b>	<b>61.205</b>	<b>15.898</b>	<b>5.181</b>
<b>Marge d'exploitation (EBIT) %</b>		<b>37,5%</b>	<b>44,4%</b>	<b>41,3%</b>	<b>20,3%</b>
Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts		213	149	64	72
Charges d'intérêts		-265	-267	-66	-71
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	154	-1.534	-147	-110
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	191	540	-191	433
Résultat avant impôts (PBT)		48.695	60.093	15.558	5.505
Impôts sur le résultat	5.10	-15.345	-18.350	-5.036	-1.134
Résultat net des opérations en continuité		33.349	41.743	10.522	4.371
Résultat net		33.349	41.743	10.522	4.371
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-681	-	-207	-
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère</b>		<b>34.030</b>	<b>41.743</b>	<b>10.729</b>	<b>4.371</b>
<b>Résultat net courant hors dcinex, part du groupe <sup>(1)</sup></b>	<b>5.3</b>	<b>36.092</b>	<b>44.567</b>	<b>11.543</b>	<b>5.754</b>
<b>RÉSULTATS PAR ACTION</b> (en nombre d'actions et en EUR)	<b>5.7</b>	<b>2013 Audité</b>	<b>2012 Audité</b>	<b>4T13 Non-audité</b>	<b>4T12 Non-audité</b>
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.480.715	13.449.081	13.491.636	13.453.905
Nombre moyen d'actions dilué <sup>(2)</sup>		13.804.067	13.813.198	13.911.936	13.915.786
<b>Résultat net, part du groupe, de base</b>		<b>2,52</b>	<b>3,10</b>	<b>0,80</b>	<b>0,32</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué <sup>(2)</sup></b>		<b>2,47</b>	<b>3,02</b>	<b>0,77</b>	<b>0,31</b>
<b>Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe</b>		<b>2.68</b>	<b>3.31</b>	<b>0.86</b>	<b>0.43</b>

#### ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)	2013 Audité	2012 Audité	4T13 Non-audité	4T12 Non-audité
<b>Résultat net</b>	<b>33.349</b>	<b>41.743</b>	<b>10.522</b>	<b>4.371</b>
<b>Autres éléments du résultat global de la période</b>				
Effet de la conversion de devises étrangères	-141	-46	-184	-46
Autres augmentations/(diminutions)	-196	609	-416	432
<b>Résultat global de la période</b>	<b>33.012</b>	<b>42.306</b>	<b>9.922</b>	<b>4.757</b>
Attribuable à:				
Intérêts de tiers	-681	-	-207	-
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère</b>	<b>33.693</b>	<b>42.306</b>	<b>10.129</b>	<b>4.757</b>

(1) Le résultat net courant, hors dcinex, est le résultat net (part du groupe) hors éléments non opérationnels (nets d'impôts) et contribution de dcinex. Voir annexe 5, note 3 sur les mesures financières non définies par les normes comptables.

(2) Sans les 408.000 warrants non exerçables au 31 décembre 2013, le résultat net dilué par action en 2013 aurait été de EUR 2,54 (voir aussi note 5.6).

**ANNEXE 2: ETAT CONSOLIDE RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE  
(BILAN)**

<b>ACTIFS (EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>31 déc. 2013 Audité</b>	<b>31 déc. 2012 Audité</b>
<b>Actifs non-courants:</b>			
Goodwill	5.12	1.393	610
Technologies et propriété intellectuelle acquis		96	479
Autres immobilisations incorporelles		630	534
Terrains et constructions	5.16	31.855	19.261
Autres immobilisations corporelles		1.843	1.846
Participations mises en équivalence	5.11	8.480	7.717
Emprunt subordonné	5.11	1.330	830
Autres immobilisations financières		252	178
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>45.878</b>	<b>31.455</b>
<b>Actifs courants:</b>			
Stocks		16.193	15.868
Créances commerciales		29.535	21.101
Autres créances et comptes de régularisation		5.569	5.111
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11.750	21.426
<b>Total actifs courants</b>		<b>63.048</b>	<b>63.507</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>108.926</b>	<b>94.962</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>(EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>31 déc. 2013 Audité</b>	<b>31 déc. 2012 Audité</b>
<b>Capitaux propres :</b>			
<b>Capital</b>		<b>8.342</b>	<b>8.342</b>
Réserves		80.395	80.861
Dividende intérimaire		-15.650	-15.606
Actions propres		-5.029	-6.412
<b>Total réserves consolidées</b>		<b>59.716</b>	<b>58.843</b>
Ecarts de conversion		-60	81
<b>Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère</b>		<b>67.998</b>	<b>67.266</b>
<b>Intérêts de tiers</b>		<b>469</b>	<b>8</b>
<b>Fonds propres</b>	<b>4</b>	<b>68.466</b>	<b>67.274</b>
Provisions long terme		1.254	2.035
Impôts différés et latences fiscales		1.043	1.036
Dettes financières long terme	5.16	8.282	541
<b>Dettes non courantes</b>		<b>10.579</b>	<b>3.612</b>
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année		1.791	291
Dettes commerciales		5.446	6.626
Dettes salariales et sociales		9.257	8.899
Impôts à payer		4.666	1.367
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		8.721	6.893
<b>Dettes courantes</b>		<b>29.881</b>	<b>24.076</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>108.926</b>	<b>94.962</b>

**ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME**

(EUR milliers)	Annexe	2013 Audité	2012 Audité
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat d'exploitation (EBIT)		48.403	61.205
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		3.684	3.381
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1, 4	1.238	1.062
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés		-774	938
		<b>52.551</b>	<b>66.585</b>
Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie			
- Créances commerciales		-8.434	2.893
- Stocks		-325	-1.211
- Dettes commerciales		-1.180	1.128
- Dettes sociales, salariales et impôts à payer		3.657	-3.374
- Autres éléments du besoin en fonds de roulement		1.524	-5.133
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>47.792</i>	<i>60.888</i>
Intérêts reçus		213	149
Impôts sur le résultat	5.10	-15.345	-18.350
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>32.659</b>	<b>42.687</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles		-1.656	-526
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles		-15.114	-9.633
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières		-572	184
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-17.342</b>	<b>-9.975</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
Opérations avec actions propres	4, 5.6	1.383	502
Autres variations des fonds propres		231	611
Intérêts payés		-265	-267
Flux de trésorerie des dettes financières	5.16	9.241	-334
Dividende intérimaire payé	4, 5.5	-15.650	-15.600
Dividende final payé	4, 5.5	-19.933	-16.130
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-24.993</b>	<b>-31.218</b>
<b>Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>-9.676</b>	<b>1.494</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>			
		<b>21.426</b>	<b>19.932</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>			
		<b>11.750</b>	<b>21.426</b>

**ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>8.342</b>	<b>54.112</b>	<b>-6.915</b>	<b>127</b>	<b>55.666</b>	<b>8</b>	<b>55.674</b>
Résultat global pour la période		42.352		-46	42.306		42.306
Paiements basés sur des actions		528			528		528
Opérations concernant les actions propres			502		502		502
Dividende final		-16.130			-16.130		-16.130
Dividende intérimaire		-15.606			-15.606		-15.606
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	<b>8.342</b>	<b>65.255</b>	<b>-6.413</b>	<b>81</b>	<b>67.266</b>	<b>8</b>	<b>67.274</b>

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	<b>8.342</b>	<b>65.255</b>	<b>-6.413</b>	<b>81</b>	<b>67.266</b>	<b>8</b>	<b>67.274</b>
Résultat global pour la période		33.834		-141	33.693	-681	33.012
Combinaison d'entreprises					0	1.142	1.142
Paiements basés sur des actions		1.238			1.238		1.238
Opérations concernant les actions propres			1.383		1.383		1.383
Dividende final		-19.933			-19.933		-19.933
Dividende intérimaire		-15.650			-15.650		-15.650
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>8.342</b>	<b>64.745</b>	<b>-5.029</b>	<b>-60</b>	<b>67.998</b>	<b>469</b>	<b>68.466</b>



**ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES RESUMES**
**NOTE 1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 12 mois arrêtés au 31 décembre 2013 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

**NOTE 2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les règles et les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour les comptes financiers consolidés 2012. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2012 sur le site [www.evs.com](http://www.evs.com).

**NOTE 3: UTILISATION DE MESURES FINANCIERES NON DEFINIES PAR LES NORMES COMPTABLES**

EVS utilise certaines mesures non définies par les normes comptables dans sa communication financière. EVS ne présente pas ces mesures comme des mesures alternatives du bénéfice net ou d'autres mesures financières déterminées en application des normes IFRS. Ces mesures telles que rapportées par EVS peuvent différer de mesures nommées de manière similaire par d'autres sociétés. Nous pensons que ces mesures sont des indicateurs importants dans notre secteur, et elles sont utilisées couramment par les investisseurs, les analystes et d'autres publics. Dans le communiqué de presse, les mesures non définies par les normes comptables sont réconciliées vers des mesures financières déterminées conformément aux normes IFRS.

La réconciliation entre le résultat net de la période et le résultat net courant, hors dcinex, se présente comme suit:

<b>(EUR milliers)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère - IFRS	34.030	41.743
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	755	507
Amortissement du plan de warrants	483	555
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	725	580
Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter)	6	192
Contribution de dcinex	93	-415
Coûts liés au repositionnement de la société	-	1.405
<b>Résultat net courant, hors dcinex</b>	<b>36.092</b>	<b>44.567</b>

**NOTE 4: INFORMATION SECTORIELLE**
**4.1. Généralités**

La société applique la norme IFRS 8 (Segments opérationnels) depuis l'exercice clos le 31 décembre 2007.

D'un point de vue opérationnel, la société est intégrée verticalement avec la grande majorité de ses effectifs au siège central en Belgique, en particulier les fonctions de recherche et développement, de production, de marketing et de services généraux, ce qui explique que la majorité des investissements et des dépenses se situe au niveau de la maison-mère belge. Les filiales étrangères sont principalement des filiales de distribution et de représentation. Le Chief Operating Decision Maker, autrement dit le Comité Exécutif, vérifie les résultats et les plans opérationnels mais décide également de l'affectation des ressources à l'échelle de l'entreprise. Les ventes portent sur des produits de même nature, les équipements numériques de production télévisuelle. Elles sont réalisées par des équipes commerciales polyvalentes. Le reporting interne à la société est le reflet de l'organisation opérationnelle décrite ci-avant (qui est avant tout la traduction d'une nouvelle approche marketing) et se caractérise par la forte intégration des activités de l'entreprise; seules les ventes y sont identifiées selon trois dimensions: par zone géographique, par marché et par nature. EVS fonctionne donc en tant que segment unique.

En conséquence, la société est constituée d'un seul segment au sens de la norme IFRS 8 et le compte de résultats consolidés du groupe reflète ce segment unique. Toutefois, cela n'exclut pas une évolution future de la segmentation en fonction du développement de la société, de ses produits et de ses indicateurs internes de performance.

La société ne fournit qu'un seul type de solutions: des processus intégrés de production basés sur des solutions sans cassettes, avec une architecture modulaire consistante. Tel est le produit d'EVS. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. En effet, des modules identiques peuvent répondre aux besoins des différents marchés, tels

que Sports, Entertainment, News et Media. Nos clients sont eux-mêmes souvent multi-marchés. Donner de l'information par module n'est donc pas pertinent pour EVS.

Au niveau des informations relatives aux zones géographiques, les activités sont divisées entre les régions suivantes: l'Asie-Pacifique (« APAC »), l'Europe, Moyen-Orient et Afrique (« EMEA ») et l'Amérique (« NALA » ou « Amérique »). Cette division correspond à la découpe organisationnelle des services commerciaux et de support au sein du groupe qui opère à l'échelle mondiale. A partir de l'exercice 2013, la région « NALA » est rebaptisée « Amériques ». Une quatrième zone est dédiée aux grands événements de nature mondiale « Grands événements sportifs ».

La société fournit des informations complémentaires, à savoir une présentation des ventes par destination: « Sports », « ENM » (Entertainment, News et Media) et « Locations liées aux grands événements » pour les contrats liés aux grands événements sportifs des années paires. Les anciennes catégories « Cars TV de régie mobile » d'une part et les « Studios fixes de production TV » d'autre part sont réparties entre ces trois nouveaux marchés.

Enfin, les ventes sont présentées par nature : ventes de systèmes ou prestations de services.

## 4.2. Informations complémentaires

### 4.2.1. Informations sur les ventes par destination

Les ventes peuvent être présentées par destination: Sports, ENM (Entertainment, News and Media) et grands événements sportifs. On notera que la maintenance et le service après-vente sont intégrés au sein de solutions complètes proposées aux clients.

4T13	4T12	% 4T13/ 4T12	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	2013	2012	% 2013/ 2012
21.725	16.003	+35,8%	Sports	87.631	91.607	-4,3%
16.799	9.557	+75,8%	Entertainment, News & Media	40.920	36.287	+12,8%
-	-	N/A	Locations liées aux grands événements sportifs	540	10.001	N/A
<b>38.524</b>	<b>25.560</b>	<b>+50,7%</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>129.091</b>	<b>137.895</b>	<b>-6,4%</b>

La division par marché de 2012 a été légèrement revue par rapport aux chiffres publiés le 15 mars 2013 lors de la « Journée investisseurs d'EVS », et suite à une analyse approfondie des différentes destinations. En particulier, environ 10% des ventes antérieures OB ont été réaffectés à ENM.

### 4.2.2. Informations sur les ventes par zone géographique

Les activités sont divisées entre trois régions: l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique ("EMEA"), et l'Amérique.

#### 4.2.2.1. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux grands événements	TOTAL
<b>Ventes 4T13</b>	<b>11.238</b>	<b>16.295</b>	<b>10.992</b>	-	<b>38.524</b>
<b>Evolution par rapport à 4T12 (%)</b>	+143,7%	+16,3%	+58,5%	N/A	<b>+50,7%</b>
Variation par rapport à 4T12 (%) à taux de change constant	+143,7%	+16,3%	+66,3%	N/A	<b>+52,9%</b>
<b>Ventes 4T12</b>	<b>4.611</b>	<b>14.013</b>	<b>6.937</b>	-	<b>25.560</b>

  

Chiffre d'affaires pour 12 mois (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux grands événements	TOTAL
<b>Ventes 2013</b>	<b>36.464</b>	<b>62.769</b>	<b>29.318</b>	<b>540</b>	<b>129.091</b>
<b>Evolution par rapport à 2012 (%)</b>	+42,5%	-5,0%	-19,2%	N/A	<b>-6,4%</b>
Variation par rapport à 2012 (%) à taux de change constant	+42,5%	-5,0%	-16,4%	N/A	<b>-5,7%</b>
<b>Ventes 2012</b>	<b>25.581</b>	<b>66.043</b>	<b>36.270</b>	<b>10.001</b>	<b>137.895</b>

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 5% des ventes totales de la période. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans deux pays: les États-Unis (Amérique, EUR 22,6 millions sur les 12 derniers mois) et le Royaume-Uni (EUR 15,6 millions sur les 12 derniers mois).

**4.2.2.2. Actifs à long terme**

Compte tenu des explications données au point 4.1., tous les actifs long-terme sont localisés dans la société-mère EVS Broadcast Equipment SA en Belgique.

**4.2.3. Information sur les ventes par nature**

Les ventes peuvent être présentées par nature: systèmes et services.

4T13	4T12	% 4T13/ 4T12	Ventes (EUR milliers)	2013	2012	% 2013/ 2012
36.352	23.952	+51,8%	Systèmes	121.290	129.461	-6,3%
2.172	1.608	+35,1%	Services	7.800	8.434	-7,5%
<b>38.524</b>	<b>25.560</b>	<b>+50,7%</b>	<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>129.091</b>	<b>137.895</b>	<b>-6,4%</b>

Les services comprennent les conseils, les installations, la gestion de projets, les formations, la maintenance, le support à distance, qui sont explicitement inclus dans les factures.

**4.2.4. Information sur les clients importants**

Aucun client externe de la société n'a représenté plus de 10% des ventes sur les 12 derniers mois.

**NOTE 5: DIVIDENDES**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013 a approuvé le paiement d'un dividende total brut de EUR 2,64 par action, incluant le dividende intérimaire de EUR 1,16 par action payé en novembre 2012.

Le Conseil d'Administration du 12 novembre 2013 a décidé de verser un dividende intérimaire brut de EUR 1,16 par action (EUR 0,87 par action après déduction des 25% de précompte mobilier) pour l'exercice 2013, avec le 25 novembre comme date de détachement du coupon, le 27 comme date d'enregistrement et le 28 comme date de paiement.

(EUR milliers)	# Coupon	2013	2012
- Dividende final pour 2011 (EUR 1,20 par action hors actions propres)	14	-	16.130
- Dividende intérimaire pour 2012 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	15	-	15.606
- Dividende final pour 2012 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	16	19.933	-
- Dividende intérimaire pour 2013 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	17	15.650	-
<b>Total des dividendes payés</b>		<b>35.583</b>	<b>31.736</b>

**NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL**

Le nombre d'actions propres a évolué comme suit au cours de la période, ainsi que les warrants en circulation en fin d'exercice:

	2013	2012
<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>170.053</b>	<b>183.372</b>
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	-
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-12.239	-11.069
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-24.450	-2.250
Destruction d'actions propres	-	-
<b>Nombre d'actions propres au 31 décembre</b>	<b>133.364</b>	<b>170.053</b>
<b>Warrants en circulation au 31 décembre</b>	<b>420.000</b>	<b>440.900</b>

En 2013, la société n'a pas racheté d'actions sur le marché boursier. Un total de 24.450 actions a été utilisé afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013 a approuvé l'allocation de 12.239 actions aux employés EVS (entre 23 et 46 pour chaque membre du personnel) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin décembre 2013, la société détenait 133.364 actions propres à un coût historique moyen de EUR 37,71. Fin décembre 2013, 420.000 warrants étaient en circulation (dont 408.000 ne sont pas exerçables à la même date), avec un prix d'exercice moyen de EUR 38,95 et une maturité moyenne en décembre 2015. Le 20 février 2014, 176.650 warrants deviendront exerçables, à un cours moyen d'exercice de EUR 34,70.

**NOTE 7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)**

Le groupe calcule tant le résultat de base par action que le résultat dilué par action conformément à l'IAS 33. Le résultat de base par action est calculé sur base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice hors actions propres. Le résultat dilué par action est calculé sur base du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice plus l'effet dilutif potentiel des warrants et stock options en circulation durant la période, hors action propres.

**NOTE 8: RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Depuis le quatrième trimestre 2010, EVS tient compte d'une dispense au précompte professionnel qui est attribuée depuis 2006 par le gouvernement belge aux entreprises payant ou attribuant des rémunérations à des chercheurs qui sont engagés dans des programmes de recherche et de développement selon certains critères prévu par l'article 273 du Code des impôts sur le revenu belge (« crédit d'impôts R&D »). Dans la présentation des comptes, ce montant vient en déduction des charges de R&D.

Le détail des frais de R&D se présente comme suit:

(EUR milliers)	2013	2012
Coûts de recherche et développement bruts	24.012	23.575
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-1.254	-1.283
<b>Charges de recherche et développement</b>	<b>22.758</b>	<b>22.292</b>

**NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS**

(EUR milliers)	2013	2012
Résultat de change des comptes statutaires	676	-237
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-451	-1.069
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-6	-192
Autres résultats financiers	-65	-36
<b>Autres produits/(charges) financiers nets</b>	<b>154</b>	<b>-1.534</b>

La devise fonctionnelle d'EVS Broadcast Equipment S.A. et de toutes ses filiales est l'euro, à l'exception de la filiale américaine EVS Inc., dont la devise fonctionnelle est le dollar américain. La devise de présentation des comptes consolidés du Groupe EVS est l'euro. Pour plus d'informations sur les taux de change, voir aussi l'annexe 5.14.

**NOTE 10: IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**
Réconciliation de la charge d'impôts

Le rapprochement entre la charge d'impôts obtenue en appliquant le taux d'impôt effectif du groupe au résultat opérationnel avant impôts, et la charge d'impôts obtenue en appliquant le taux d'impôt théorique en vigueur pour les deux périodes est le suivant :

(EUR milliers)	2013	2012
<b>Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable</b>		
Résultat avant impôts, quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	48.504	59.553
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-15.345	-18.350
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>31,6%</b>	<b>30,8%</b>
<b>Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal</b>		
Impact fiscal du Tax Shelter	-51	-255
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-204	-177
Impact fiscal des frais non déductibles	520	531
Autre augmentation / (diminution)	529	93
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-14.551	-18.158
<b>Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)</b>	<b>30,0%</b>	<b>30,5%</b>

**NOTE 11: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - dcinex SA (anciennement XDC SA)**

EVS détient actuellement 41,3% du capital de dcinex SA (31,2% sur base complètement diluée). En Janvier 2013, EVS a racheté EUR 0,5 million de prêt subordonné associé à des warrants dans dcinex SA d'un ancien actionnaire minoritaire de la société, portant ainsi le nombre d'actions diluées dans dcinex de 30,3% à 31,2% tandis que le nombre d'actions dcinex SA détenues par EVS reste de 41,3%.

Au 31 décembre 2013, la valeur des actions de dcinex comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, ainsi que la quote-part d'EVS dans les emprunts subordonnés émis par dcinex, représentaient EUR 9,1 millions.

Les comptes de dcinex et leur contribution dans les comptes consolidés d'EVS se présentent comme suit:

<b>(EUR milliers)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventes	92.294	88.809
EBITDA	31.363	23.795
<b>Résultat net de la période</b>	<b>224</b>	<b>1.004</b>
Fraction du capital détenu dans dcinex	41,3%	41,3%
<b>Contribution de dcinex – part d'EVS</b>	<b>93</b>	<b>415</b>

Au 31 décembre 2013, la perte fiscale cumulée de dcinex SA s'élevait à EUR 29,7 millions. Au 31 décembre 2013, 65,9% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

**NOTE 12: GOODWILL RELATIF A DYVI Live / SVS**

En mai 2013, EVS a acquis une participation minoritaire (25,1% des droits de vote) dans SVS GmbH, une société privée basée en Allemagne (« la Société »), dont l'activité principale est la recherche et le développement de technologies de réseaux. La raison principale de cet investissement est de donner à EVS un accès à cette technologie prometteuse.

Sur base des engagements actuels et futurs d'EVS envers cette Société, elle est entièrement consolidée dès mai 2013, avec des intérêts de tiers de 74,9%. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition.

Le détail de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis, les détails de l'acquisition et le goodwill se présente comme suit (à la date de l'acquisition):

<b>(EUR milliers)</b>	<b>Juste valeur</b>
Actifs incorporels	185
Liquidités	800
Créances	700
Dettes	-185
<b>Actifs nets totaux</b>	<b>* 1.500</b>
Part d'EVS	25,1%
<b>Actifs nets totaux, part d'EVS</b>	<b>375</b>
<b>Juste valeur des montants payés</b>	
Liquidités	-1.500
<b>Total des montants payés</b>	<b>-1.500</b>
<b>Goodwill</b>	<b>1.125</b>

\* y compris le montant qu'EVS s'est engagé à convertir en capital dans les prochaines années.

Plus tard en 2013, EVS a créé DYVI Live sa (dont EVS détient 95%), qui agit en tant que distributeur exclusif des produits de SVS.

En 2013, les deux sociétés ont contribué pour EUR 0 million aux revenus d'EVS, et EUR -1,6 million au résultat d'exploitation et EUR -0,8 million au résultat net (y compris les intérêts minoritaires). Au 31 décembre 2013, les actifs incorporels et le goodwill s'élevaient à EUR 1,3 million. La comptabilisation initiale des actifs incorporels est sujette à des changements au cours de la période d'évaluation d'une année maximum. La Société devrait commencer à générer des revenus en 2014.

**NOTE 13: PERSONNEL**

(en équivalents temps plein)	Au 31 décembre	Moyenne sur 2013
2013	486	471
2012	463	439
Variation	+5,0%	+7,3%

**NOTE 14: TAUX DE CHANGE**

Le taux de change qui influence principalement les états financiers consolidés est l'USD/EUR lequel a été pris en compte de la manière suivante:

Taux de change USD / EUR	Moyenne 12M	Moyenne 4T	Au 31 décembre
2013	1,3281	1,3609	1,3791
2012	1,2848	1,2973	1,3194
Variation	-3,3%	-4,7%	-4,3%

En 2013, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a diminué de 3,3% par rapport à 2012. Cela a eu un impact négatif de EUR 1,0 million sur les ventes (0,8%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières qui couvrent 50% des flux nets futurs (12 mois).

**NOTE 15: INSTRUMENTS FINANCIERS**

Périodiquement, EVS mesure, sur un horizon annuel, son exposition attendue au risque de change transactionnel, principalement liée au risque EUR/USD. Etant donné que le groupe est «long» en USD et sur base des prévisions de ventes, EVS couvre ses flux nets en USD par des contrats de change à terme. Le résultat de ces couvertures est comptabilisé au niveau du résultat financier.

Au 31 décembre 2013, le groupe détenait USD 3,0 millions en contrats de change à terme pour couvrir 50% des ventes futures en dollars américains, avec une échéance moyenne au 11 juillet 2014, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2817.

**NOTE 16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER**

Afin de financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté, en novembre 2014, un emprunt long-terme pour EUR 24 millions sur 7 ans avec 3 banques majeures : la Banque Européenne d'Investissements (50%, au travers de l'initiative GFI), ING (25%) et BNPPPF (25%). Au 31 décembre 2013, EVS a tiré EUR 8,0 millions sur cette ligne de crédit. Le nouveau siège social devrait être inauguré fin 2014.

**NOTE 17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

Il n'y a aucun autre événement postérieur à la clôture pouvant avoir un impact significatif sur le bilan ou compte de résultat d'EVS.

**NOTE 18: RISQUES ET INCERTITUDES**

Investir dans l'action EVS comporte des risques. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2014 sont similaires aux risques et incertitudes identifiés par le management de la société et décrits dans le rapport de gestion du rapport annuel (disponible sur [www.evs.com](http://www.evs.com)).

**NOTE 19: CONFLITS D'INTÉRÊT - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Pendant la période considérée, il n'y a pas eu de conflits d'intérêt selon la procédure spécifique prévue par les Articles 523 et 524 du Code des Sociétés.

Il n'y a pas eu de transactions significatives entre parties liées.

Il n'y a pas eu de modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport de gestion.

## Certification des personnes responsables

Joop Janssen, Administrateur délégué et CEO  
Jacques Galloy, Administrateur (résultats 2013)  
Magdalena Baron, CFO, (perspectives futures)

attestent que, à leur connaissance,

- a) les états financiers intérimaires résumés, préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation,
- b) le Rapport de Gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus en 2013, et de leur incidence sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.