

Publication le 15 mai 2014, avant l'ouverture de la bourse

Information réglementée

EVS Broadcast Equipment S.A.: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR)

EVS PUBLIE SES RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2014

> Faits marquants 1T14

- Ventes de EUR 29,3 millions, en ligne avec le message prudent du management en février, et reflétant l'environnement économique faible dans l'industrie de la production télévisée
- Bénéfice d'exploitation de EUR 10,0 millions (34,1% marge d'exploitation), bénéfice par action de EUR 0,53
- Succès de la prestation d'EVS aux JO d'hiver à Sotchi
- Lancement de nouveaux produits à la foire du NAB (dont le nouveau serveur XS) bien accueillis par les clients, consolidant le leadership d'EVS dans ses catégories de produits

> Faits marquants 2014

- Carnet de commande de printemps de EUR 44,9 millions au 10 mai 2014
 - > +14,6% par rapport à 2013, hors locations liées aux grands événements
 - > En outre, carnet de commande de EUR 10,7 millions pour 2015 et après
- Si les conditions de marché ne s'améliorent pas, le management s'attend à une croissance élevée à un chiffre ("high single digit growth") des ventes en 2014 (qui comprennent EUR 10-12 millions de locations pour les grands événements sportifs), par rapport à 2013
- Croissance des charges d'exploitation entre 10% et 15%, principalement en raison d'investissements dans de nouvelles technologies

> Dividende total de EUR 2,16, se traduisant par un ratio de payout de 85,7% et un rendement de dividende de 4,4% (en ligne avec la moyenne des dernières années)

CHIFFRES CLES

EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Non audité			
	1T14	4T13	1T13	1T14/1T13
Chiffre d'affaires	29,3	38,5	32,8	-10,6%
Marge brute	22,0	28,2	26,0	-15,5%
Marge brute %	74,9%	73,3%	79,2%	-
Résultat d'exploitation – EBIT	10,0	15,9	14,5	-30,7%
Marge d'exploitation – EBIT %	34,1%	41,3%	44,0%	-
Contribution de dcinex	0,1	(0,2)	-0,2	N/A
Bénéfice net (part du Groupe)	7,1	10,7	10,0	-29,2%
Bénéfice net de base par action (part du Groupe)	0,53	0,80	0,75	-29,5%

COMMENTAIRES

"Dans un marché qui ne se porte pas mieux que l'an dernier, nous avons fait des progrès significatifs dans nos différents projets, en ciblant nos quatre marchés: Sports, Divertissement, Actualités et Médias. Les Jeux Olympiques d'hiver à Sotchi ont été un succès important et, une fois de plus, nos équipes peuvent être fières des nouvelles fonctionnalités délivrées là-bas. Dans quelques semaines, la Coupe du Monde va commencer au Brésil, avec, à nouveau, la participation cruciale d'EVS dans la production télévisée de cet événement (y compris la création de nombreux nouveaux contenus pour la plateforme de diffusion multimédia récemment développée", a déclaré Joop Janssen, Administrateur délégué & CEO d'EVS. "Nous avons eu des discussions très positives au salon NAB en avril (à Las Vegas) sur le lancement de nos nouveaux produits. Nous allons continuer à investir dans notre croissance future (et nous avons pleinement confiance dans notre stratégie) en développant des solutions pour le cloud et les processus de production basés sur réseau IP. De cette façon, dès que les conditions de marché s'amélioreront, nous serons prêts pour tirer parti de notre position concurrentielle forte."

Commentant les résultats et les perspectives, Magdalena Baron, CFO, a déclaré: "Le chiffre d'affaires de EUR 29,3 millions en 1T14 reflète la faiblesse continue de notre industrie en 2014 (en ligne avec le message de prudence donné en février dernier). La baisse des ventes, conjuguée à la hausse des charges d'exploitation, a conduit à une marge d'exploitation de 34,1%. Compte tenu de l'environnement commercial actuel, si les conditions de marché ne s'améliorent pas, nous attendons une croissance élevée à un chiffre ("high single digit growth") des ventes en 2014, par rapport à 2013. Tandis que la croissance des charges d'exploitation est confirmée entre 10 et 15 % pour 2014, en relation avec des investissements dans de nouvelles technologies, nous augmentons encore le contrôle des coûts, et investissons de manière sélective dans les développements importants liés à des opportunités de croissance."

Chiffre d'affaires au 1T14

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 29,3 millions** au 1T14, en baisse de 10,6% par rapport au 1T13 (-17,4% à taux de change constant, hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions en **Sports** ont diminué de 30,2% à EUR 19,0 millions (-29,3% à taux de change constant), représentant 64,6% des ventes du groupe en 1T14. Les ventes **ENM** ont augmenté de 38,9% à EUR 7,8 millions (+39,9% à taux de change constant), représentant 26,7% des ventes en 1T14. Il y a eu EUR 2,5 millions de **locations liées aux grands événements sportifs** en 1T14, comparé à EUR 0,0 millions en 1T13, représentant 8,7% des ventes.

Ventes – EUR millions	1T14	1T13	% 1T14/ 1T13
Total communiqué	29,3	32,8	-10,6%
Total à taux de change constant	29,6	32,8	-9,7%
Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs	27,1	32,8	-17,4%

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit en 1T14:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 13,2 millions (-7,1% comparé à 1T13, à taux de change constant);
- "**Amérique**" : EUR 8,1 millions (+0,4% par rapport à 1T13, à taux de change constant);
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 5,5 millions (-46,5% à taux de change constant).

Résultats d'exploitation au 1T14

La marge brute consolidée a été de 74,9% au 1T14 (comparé à 79,2% en 1T13), en raison de l'effet de levier des ventes plus faibles, des reclassements entre la R&D et les coûts des ventes, et des réductions de valeur. Les charges d'exploitation ont augmenté de 3,0%, principalement en raison de charges additionnelles en 2014 qui incluent l'investissement dans DYVI Live/SVS, partiellement compensé par des mouvements positifs dans les créances douteuses. Ceci résulte en une **marge d'exploitation (EBIT) de 34,1% des ventes**, comparé à 44,0% l'an passé. dcinex a eu une contribution positive de EUR 0,1 million aux résultats d'EVS au 1T14. Le bénéfice net s'est élevé à EUR 7,1 millions au 1T14, comparé à EUR 10,0 millions au 1T13. Le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 7,3 millions au 1T14. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,53 au 1T14**, par rapport à EUR 0,75 au 1T13.

Staff

Fin mars 2014, EVS employait 497 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), +2,3% par rapport à fin 2013 (486). En moyenne, EVS a employé 491 ETPs au 1T14, comparé à 466 au 1T13 (+5,4%). Cette croissance est surtout liée à la R&D, y compris les 17 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 63,7% du bilan à fin mars 2014. Les stocks s'élèvent à EUR 17,9 millions fin mars. Le stock inclut environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Les stocks sont un peu plus élevés qu'à fin 2013, car ils incluent des équipements prêts à être utilisés à la Coupe du Monde. Dans les dettes, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

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 31,7 millions ont déjà été investis à fin mars 2014 (moins EUR 4,2 millions de subsides déjà enregistrés à cette date). Le budget total du projet (y compris des investissements plus élevés dans des équipements adaptés aux besoins futurs) est estimé à EUR 55-60 millions. EVS a signé en novembre 2013 un emprunt long terme de EUR 24 millions avec la BEI (50%), ING (25%) et BNPPF (25%) sur 7 ans. En mai 2014, EVS a ajouté EUR 12 millions d'emprunts (50% ING et 50% BNPPF) afin de répondre aux besoins de cash à court terme liés au nouveau bâtiment. Fin mars 2014, EVS avait tiré EUR 8,0 millions sur l'ensemble des emprunts disponibles.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 12,8 millions au 1T14. Au 31 mars 2014, le bilan laissait apparaître **EUR 23,1 millions de liquidités et placements** et EUR 9,3 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin mars 2014, il y avait 13.625.000 actions EVS, dont 56.664 actions détenues par la société. 343.050 warrants étaient en circulation à un prix d'exercice moyen de EUR 39,93 et une maturité moyenne en 2016.

Dividende final

Le Conseil a proposé un dividende total brut de EUR 2,16 (y compris l'intérimaire de EUR 1,16) à l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2014. Cela implique un dividende final brut de EUR 1,00 qui sera payé le 2 juin 2014 (date de détachement le 28 mai). La proposition de dividende (18,2 % plus bas qu'en 2012) tient compte de la diminution de 18,5% du bénéfice net en 2013 (année sans événement), du budget révisé pour le nouveau siège social (entre EUR 55 millions et EUR 60 millions), principalement à cause d'investissements plus élevés dans des équipements adaptés aux besoins futurs), la volonté de garder une certaine souplesse financière en cas de besoin d'accélération de la croissance et la prudence du management d'EVS par rapport aux conditions de marché à court terme. La politique de dividende d'EVS vise à payer une grande proportion du bénéfice net (avec un maximum de 100% de ratio de payout), en tenant compte de la trésorerie nécessaire pour financer la croissance de l'entreprise, et en se réservant la possibilité de payer un dividende intérimaire. Ce dividende de EUR 2,16 représente un ratio de payout de 85,7% (en ligne avec la moyenne de ces 10 dernières années) et un rendement de dividende de 4,4 % (dividende brut divisé par le cours moyen de l'action en 2013).

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 niches prometteuses 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 de printemps** (à facturer en 2014) au 10 mai 2014 s'élève à **EUR 44,9 millions**, +36,9% comparé à EUR 32,8 millions l'an passé (+14,6% hors locations pour les grands événements). Ce carnet de commande inclut EUR 7,3 millions de locations pour les grands événements sportifs (Coupe du Monde de football au Brésil). Le Sport représente 55.5% du carnet de commande. En plus du carnet de commande à facturer en 2014, EVS a déjà EUR 10,7 millions de commandes à facturer en 2015 et après (comparé à EUR 10,1 millions l'an passé).

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

Les conditions actuelles du marché dans le secteur de la production télévisée ne se sont pas encore améliorées, ce qui pourrait se traduire par une croissance élevée à un chiffre ("high single digit") des ventes en 2014 par rapport à 2013. Les grands événements devraient amener environ EUR 10-12 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.

Statut du contrôle par le Commissaire

Le commissaire BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL n'a pas revu les états financiers trimestriels tels que présentés dans ce communiqué de presse.

Assemblée Générale

Une Assemblée Générale Mixte des actionnaires est prévue le mardi 20 mai 2014 au siège de la société. La convocation et tous les détails sont disponibles sur le site de la société : www.evs.com.

Avantage fiscal additionnel pour les actionnaires français

Le nouveau Plan d'Épargne en Actions pour Petites et Moyennes Entreprises en France complète le plan d'épargne en actions classique qui permet aux particuliers de gérer un portefeuille d'actions. Le plan PEA PME est doté des mêmes avantages que le plan PEA: les dividendes et plus-values de cession sont exonérés d'impôts à condition d'être maintenus ou réinvestis dans le plan pendant 5 ans.

Les sociétés éligibles sont les PME comptant moins de 5.000 salariés et affichant soit un chiffre d'affaires inférieur à EUR 1,5 milliard, soit un total de bilan de moins de EUR 2 milliards. EVS satisfait à l'ensemble de ces critères et est donc éligible.

Calendrier sociétaire

Mardi 20 mai 2014: Assemblée Générale Mixte

Mercredi 28 mai 2014 : dividende final: date de détachement

Vendredi 30 mai 2014 : dividende final: date d'enregistrement

Lundi 2 juin 2014 : dividende final: date de paiement

Vendredi 20 juin 2014: Assemblée Générale Extraordinaire reportée

Jeudi 28 août 2014: Résultats 2T14

Mardi 18 novembre 2014: Résultats 3T14

EVS organisera aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET (veuillez contacter corpcom@evs.com pour recevoir le numéro d'appel et la présentation). Joop Janssen, CEO, Magdalena Baron, CFO et Geoffroy d'Oultremont, VP IR, seront présents.

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Joop JANSSEN, Administrateur délégué et CEO

Magdalena BARON, CFO

Geoffroy d'OUTREMONT, 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; 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 497 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

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.

États financiers consolidés résumés

ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE RESUME

(EUR thousands)	Annexe	1T14 Non audité	4T13 Non audité	1T13 Non audité
Chiffre d'affaires	5.4	29.342	38.524	32.817
Coût des ventes		-7.371	-10.281	-6.815
Bénéfice brut		21.971	28.243	26.002
Marge brute %		74,9%	73,3%	79,2%
Frais de ventes et administratifs		-5.387	-5.822	-5.565
Frais de recherche et de développement	5.8	-6.287	-6.048	-5.815
Autres produits opérationnels		51	121	96
Autres charges opérationnelles		-40	-163	-44
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-136	-145	-77
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-163	-288	-146
Résultat d'exploitation (EBIT)		10.009	15.898	14.452
Marge d'exploitation (EBIT) %		34,1%	41,3%	44,0%
Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts		49	64	71
Charges d'intérêts		-74	-66	-65
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	-29	-147	187
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	171	-191	-142
Résultat avant impôts (PBT)		10.126	15.558	14.503
Impôts sur le résultat	5.10	-3.294	-5.036	-4.467
Résultat net des opérations en continuité		6.831	10.522	10.036
Résultat net		6.831	10.522	10.036
Attribuable à :				
Intérêts de tiers		-278	-207	-4
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		7.109	10.729	10.040
Résultat net courant hors dcinex, part du groupe ⁽¹⁾	5.3	7.261	11.543	10.435
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	1T14 Non audité	4T13 Non audité	1T13 Non audité
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.512.896	13.491.636	13.459.246
Nombre moyen d'actions dilué ⁽²⁾		13.911.547	13.911.936	13.895.847
Résultat net, part du groupe, de base		0,53	0,80	0,75
Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾		0,51	0,77	0,72
Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe		0,54	0,86	0,78

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)	1T14 Non audité	4T13 Non audité	1T13 Non audité
Résultat net	6.831	10.522	10.036
Autres éléments du résultat global de la période			
Effet de la conversion de devises étrangères	25	-184	185
Autres augmentations/(diminutions)	313	-416	376
Résultat global de la période	7.169	9.922	10.597
Attribuable à :			
Intérêts de tiers	-278	-207	-4
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère	7.447	10.129	10.601

(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 231.100 warrants non exerçables au 31 mars 2014, le résultat net dilué par action en 1T14 aurait été de EUR 0,52 (voir aussi note 5.6).

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	31 mars 2014 Non audité	31 déc. 2013 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		1.326	1.393
Technologies et propriété intellectuelle acquis		0	96
Autres immobilisations incorporelles		607	630
Terrains et constructions	5.15	35.146	31.855
Autres immobilisations corporelles		1.724	1.843
Participations mises en équivalence	5.11	8.651	8.480
Emprunt subordonné	5.11	1.330	1.330
Autres immobilisations financières		254	252
Total actifs non-courants		49.038	45.878
Actifs courants:			
Stocks		17.881	16.193
Créances commerciales		27.547	29.535
Autres créances et comptes de régularisation		5.819	5.569
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23.053	11.750
Total actifs courants		74.299	63.048
Total des actifs		123.338	108.926
PASSIFS (EUR milliers)			
	Annexe	31 mars 2014 Non audité	31 déc. 2013 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.342	8.342
Réserves		72.167	80.395
Dividende intérimaire		0	-15.650
Actions propres		-2.137	-5.029
Total réserves consolidées		70.030	59.716
Ecart de conversion		-35	-60
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		78.338	67.998
Intérêts de tiers		191	469
Fonds propres	4	78.528	68.466
Provisions long terme		1.249	1.254
Impôts différés et latences fiscales		1.259	1.043
Dettes financières long terme	5.15	8.257	8.282
Dettes non courantes		10.765	10.579
Dettes financières long terme, partie échéant dans l'année		1.042	1.791
Dettes commerciales		6.190	5.446
Dettes salariales et sociales		9.432	9.257
Impôts à payer		6.879	4.666
Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		10.501	8.721
Dettes courantes		34.044	29.881
Total des passifs		123.338	108.926

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1T14 Non audité	1T13 Non audité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat d'exploitation (EBIT)		10.009	14.452
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		722	815
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1, 4	136	77
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés		211	-343
		11.078	15.001
Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie			
- Créances commerciales		1.989	2.789
- Stocks		-1.688	358
- Dettes commerciales		744	1.283
- Dettes sociales, salariales et impôts à payer		2.388	3.335
- Autres éléments du besoin en fonds de roulement		1.503	1.219
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>16.014</i>	<i>23.985</i>
Intérêts reçus		48	71
Impôts sur le résultat	5.10	-3.294	-4.467
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		12.767	19.589
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles		-133	-29
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles		-3.576	-3.478
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières		-2	-584
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		-3.711	-4.091
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Opérations avec actions propres	4, 5, 6	2.892	511
Autres variations des fonds propres		203	-364
Intérêts payés		-74	-65
Flux de trésorerie des dettes financières	5.15	-775	-3
Dividende intérimaire payé	4, 5, 5	-	-
Dividende final payé	4, 5, 5	-	-
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		2.246	79
Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		11.302	15.577
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		11.750	21.426
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		23.053	37.004

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts mino-ritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2012	8.342	65.255	-6.413	81	67.266	8	67.274
Résultat global pour la période		10.416		185	10.601	-5	10.596
Paiements basés sur des actions		-624			-624		-624
Opérations concernant les actions propres			511		511		511
Solde au 31 mars 2013	8.342	75.047	-5.901	266	77.754	3	77.757

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts mino-ritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	8.342	64.745	-5.029	-60	67.998	469	68.466
Résultat global pour la période		7.422		25	7.447	-278	7.169
Paiements basés sur des actions					0		
Opérations concernant les actions propres			2.892		2.892		2.892
Solde au 31 mars 2014	8.342	72.167	-2.137	-35	78.339	191	78.528

**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 3 mois arrêtés au 31 mars 2014 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 2013. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2013 sur le site 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:

(EUR milliers)	1T14	1T13
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère - IFRS	7.109	10.040
Amortissement du plan de warrants	136	77
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	163	146
Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter)	-	5
Contribution de dcinex	-146	167
Résultat net courant, hors dcinex	7.261	10.435

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 sportifs » 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.

Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1T14	1T13	% 1T14/1T13
Sports	18.965	27.178	-30,2%
Entertainment, News & Media	7.834	5.639	+38,9%
Locations liées aux grands événements sportifs	2.543	-	N/A
Chiffre d'affaires total	29.342	32.817	-10,6%

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
Ventes 1T14	5.452	13.205	8.142	2.543	29.342
Evolution par rapport à 1T13 (%)	-46,5%	-7,1%	-3,2%	N/A	-10,6%
Variation par rapport à 1T13 (%) à taux de change constant	-46,5%	-7,1%	+0,4%	N/A	-17,4%
Ventes 1T14	10.184	14.219	8.414	-	32.817

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 23,1 millions sur les 12 derniers mois) et le Royaume-Uni (EUR 13,7 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.

Ventes (EUR milliers)	1T14	1T13	% 1T14/1T13
Systèmes	27.394	31.198	-12,2%
Services	1.948	1.619	+20,4%
Chiffre d'affaires total	29.342	32.817	-10,6%

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

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un dividende total brut de EUR 2,16 par action à l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2014, y compris le dividende intérimaire de EUR 1,16 payé en novembre 2013. Cela se traduit par un dividende final brut de EUR 1,00 pour le coupon 18 (date de détachement au 28 mai et date de paiement au 2 juin).

(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	-
Total des dividendes payés		35.583	31.736

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:

	2014	2013
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	133.364	170.053
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	-
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-	-
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-76.700	-13.550
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 31 mars	56.664	156.503
Warrants en circulation au 31 mars	343.050	422.450

Au 1T14, la société n'a pas racheté d'actions sur le marché boursier. Un total de 76.700 actions a été utilisé afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. Fin mars 2014, la société détenait 56.664 actions propres à un coût historique moyen de EUR 37,71. Fin mars 2014, 343.050 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,93 et une maturité moyenne en décembre 2016.

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)	1T14	1T13
Coûts de recherche et développement bruts	6.550	6.058
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-263	-243
Charges de recherche et développement	6.287	5.815

NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	1T14	1T13
Résultat de change des comptes statutaires	-8	200
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-27	22
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-	-5
Autres résultats financiers	6	-30
Autres produits/(charges) financiers nets	-29	187

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 5.13.

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)	1T14	1T13
Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable		
Résultat avant impôts, quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	9.955	14.645
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-3.294	-4.467
Taux d'impôt effectif	33,1%	30,5%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal du Tax Shelter	-	-13
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-51	-44
Impact fiscal des frais non déductibles	123	120
Autre augmentation / (diminution)	136	-51
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-3.086	-4.456
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)	31,0%	30,4%

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 mars 2014, 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 9,2 millions.

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

(EUR milliers)	1T14	1T13
Ventes	21.772	19.852
EBITDA	8.646	5.994
Résultat net de la période	354	-403
Fraction du capital détenu dans dcinex	41,3%	41,3%
Contribution de dcinex – part d'EVS	146	-166

Au 31 mars 2014, la perte fiscale cumulée de dcinex SA s'élevait à EUR 28,5 millions. A la même date, 61,9% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

NOTE 12: PERSONNEL

(en équivalents temps plein)	Au 31 mars	Moyenne sur 3 mois
2014	497	491
2013	465	466
Variation	+6,9%	+5,4%

NOTE 13: 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 1T	Au 31 mars
2014	1,3696	1,3788
2013	1,3206	1,2805
Variation	-3,6%	-7,1%

En 1T14, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a diminué de 3,6% par rapport à 1T13. Cela a eu un impact négatif de EUR 0,3 million sur les ventes (0,9%). 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 jusqu'à 50% des flux nets futurs (12 mois).

NOTE 14: 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 mars 2014, le groupe détenait USD 3,0 millions en contrats de change à terme, avec une échéance moyenne au 11 juillet 2014, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2817.

NOTE 15: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

Afin de financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté, en novembre 2013, 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 mars 2013, EVS a tiré EUR 8,0 millions sur cette ligne de crédit. Le nouveau siège social devrait être inauguré fin 2014.

NOTE 16: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En mai 2014, suite à l'augmentation du budget pour le nouveau siège social, EVS a signé des emprunts bancaires supplémentaires pour EUR 12 millions (50% ING et 50% BNPPPF) sur une durée de 5 ans.

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 17: 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).

NOTE 18: 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
Magdalena Baron, CFO

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 2014, et de leur incidence sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.