

Publication le 12 mai 2015, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – rapport financier trimestriel
EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR).

EVS PUBLIE SES RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2015

> Faits marquants 1T15

- Ventes de EUR 24,1 millions, -18,7% à taux de change constant, hors locations pour les grands événements sportifs
- Croissance en Amérique et Asie-Pacifique, faible en EMEA en raison de reports de projets par des clients et en raison de l'environnement macro-économique
- Charges d'exploitation stables par rapport à 1T14
- Bénéfice d'exploitation de EUR 5,5 millions (22,7% des ventes), bénéfice net de EUR 4,8 millions, bénéfice par action de EUR 0,36

> Faits marquants Corporate

- Nouvelle présentation de l'information sectorielle
- Assemblée générale ordinaire le 9 mai: proposition de dividende brut total de EUR 2,00

> Perspectives 2015

- Carnet de commande de EUR 27,4 millions au 10 mai 2015
 - > -31,6% par rapport à 2014 hors locations pour les grands événements sportifs
 - > En plus, EUR 4,2 millions de carnet de commande pour 2016 et au-delà
- Perspectives 2015:
 - > Le chiffre d'affaires 2015 est attendu entre EUR 100 millions et EUR 115 millions
 - > Croissance élevée à un chiffre (*high single digit*) confirmée pour les charges d'exploitation

CHIFFRES CLÉS

EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Non-audité			
	1T15	4T14	1T14	1T15/1T14
Chiffre d'affaires	24,1	30,5	29,3	-17,8%
Marge brute	17,2	22,3	22,0	-21,6%
<i>Marge brute %</i>	<i>71,4%</i>	<i>73,0%</i>	<i>74,9%</i>	-
Résultat d'exploitation – EBIT	5,5	8,9	10,0	-45,2%
<i>Marge d'exploitation – EBIT %</i>	<i>22,7%</i>	<i>29,1%</i>	<i>34,1%</i>	-
Bénéfice net (part du groupe)	4,8	8,3	7,1	-32,5%
Bénéfice net de base par action (part du groupe)	0,36	0,61	0,53	-32,4%

COMMENTAIRES

“Lors de la récente foire NAB à Las Vegas, le retour de nos clients sur les nouveaux produits et solutions a été très positif”, a déclaré Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO d'EVS. “ Plus précisément, ils ont apprécié nos innovations et l'approche pragmatique de nos développements, qui apportent des réponses claires à leurs besoins, comme le mélangeur vidéo Dyvi. Malheureusement, leur enthousiasme, en particulier en Europe, contraste toujours avec l'environnement macro-économique difficile, ce qui entraîne des reports de certains projets d'investissement. Nous allons continuer à investir dans l'innovation pour stimuler la croissance future des ventes”.

Commentant les résultats et perspectives, Magdalena Baron, Directrice Financière, a déclaré: “Nos ventes au premier trimestre 2015 ont diminué de 17,8%, en raison de la persistance de l'environnement macro-économique difficile et de reports de projets par des clients dans la zone EMEA. L'absence de locations liées aux grands événements sportifs a été compensée par l'effet positif des fluctuations des devises. Le carnet de commandes s'élève à EUR 27,4 millions (-31,6% comparé à l'an passé, hors locations pour les grands événements sportifs), et les ventes en 2015 sont attendues entre EUR 100 millions et EUR 115 millions. Malgré les charges d'exploitation stables en 1T15 par rapport à 1T14, nous maintenons les perspectives de croissance élevées à un chiffre (*high single digit*) pour les charges d'exploitation en 2015 par rapport à 2014. Cela est dû à des effets de timing, portant principalement sur le recrutement, l'amortissement du nouveau bâtiment (à partir de 2T15) et les fluctuations des effets de change”.

Chiffre d'affaires au 1T15

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 24,1 millions au 1T15**, une diminution de 17,8% par rapport au 1T14 (-18,7% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans le marché **Cars de régie TV** ont augmenté de 2,7% à EUR 17,0 millions (-8,7% à taux de change constant) et représentent 70,4% des ventes totales du groupe en 1T15. Les ventes dans le marché **Studios et autres** ont diminué de 30,4% à EUR 7,1 millions en 1T15 (-34,9% à taux de change constant). Les ventes dans le segment ENM représentaient 29,6% du total des ventes en 1T15. Il n'y avait pas de **locations liées aux grands événements sportifs** au 1T15 (contre EUR 2,5 millions au 1T14, relatives aux Jeux d'hiver à Sotchi).

Ventes – EUR millions	1T15	1T14	% 1T15/ 1T14
Total à taux de change réel	24,1	29,3	-17,8%
Total à taux de change constant	21,8	29,3	-25,8%
Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs	21,8	26,8	-18,7%

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit au 1T15:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 4,7 millions (-64,2% à taux de change constant), faible en raison de reports de projets par des clients. Les ventes pour le reste de 2015 devraient être plus proches des niveaux trimestriels de 2014.
- "**Amérique**" : EUR 13,2 millions (+33,1% à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 6,2 millions (+13,9% à taux de change constant).

Résultats au 1T15

La marge brute consolidée était de 71,4% au 1T15, par rapport à 74,9% au 1T14 en raison de ventes plus faibles, partiellement compensé par un mix produits plus favorable. Les charges d'exploitation sont restées stables (+0,6%), principalement en raison d'amortissements plus faibles que l'an passé (les anciens bâtiments sont entièrement amortis, et les amortissements sur le nouveau bâtiment ne débutent qu'en avril 2015) un contrôle toujours strict des coûts, et le timing prévu de certains projets et recrutements, compensé par la croissance de 4,3% des équivalents-temps plein moyens comparé à 1T14 et à l'effet négatif des devises. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 1T15 de 22,7%** (34,1% l'an dernier). Le résultat financier inclut EUR 1,5 million (voir la note 5.9) d'impact positif des fortes fluctuations des devises entre décembre 2014 et mars 2015 sur la consolidation des différentes filiales EVS. Le bénéfice net du Groupe s'élève à EUR 4,8 millions au 1T15, comparé à EUR 7,1 millions au 1T14. **Le résultat net de base par action s'élève à EUR 0,36 au 1T15**, -32,4% par rapport à EUR 0,53 au 1T14.

Staff

Fin mars 2015, EVS employait 508 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), +2,2% par rapport à mars 2014 (497). En moyenne, EVS a employé 512 ETPs en 1T15, comparé à 491 en 1T14 (+4,3%).

Bilan et flux de trésorerie

Fin mars 2015, les fonds propres représentent 55,1% du bilan. Les stocks s'élevaient à EUR 15,8 millions, incluant environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Les stocks ont légèrement augmenté par rapport à décembre 2014, en raison de la préparation de la foire NAB. Les obligations Ymagis associées à des warrants reçues lors de la cession de dcinex et le solde de l'emprunt subordonné à dcinex (EUR 151,000) ont été remboursés anticipativement par Ymagis à la fin du 1T15. Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Les terrains et constructions comprennent principalement le nouveau siège social à Liège. A fin mars, environ 80% des équipes avaient déménagé, et les amortissements sur le bâtiment débuteront donc en 2T15. EUR 54,0 millions ont été investis à fin mars 2015 (moins EUR 5,6 millions de subsides déjà enregistrés à cette date), sur un budget total de EUR 58,5 millions. Un total de EUR 30,0 millions a été tiré sur les emprunts disponibles pour financer ce projet.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 7,5 millions au 1T15. Au 31 mars 2015, le bilan du groupe laissait apparaître **EUR 32,9 millions de trésorerie et équivalents de trésorerie** (avant le paiement de EUR 13,5 millions de dividendes fin mai), et EUR 28,2 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin mars 2015, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 140.498 détenues par la société. A la même date, 369.900 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,85 et une maturité moyenne en novembre 2016.

Information sectorielle

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 19 février 2015, EVS a modifié son information sectorielle par destination. La publication par région et par nature restera inchangée. Des chiffres comparatifs trimestriels pour 2013 et 2014 sont disponibles sur le site web de la société, dans la rubrique "Rapports financiers trimestriels".

Perspectives

Le **carnet de commandes** (à facturer en 2015) au 10 mai 2015 s'élève à **EUR 27,4 millions**, -39,0% comparé à EUR 44,9 millions l'an passé à la même date (-31,6% hors locations pour les grands événements : EUR 7,3 millions l'an passé et EUR 1,7 million cette année).

En plus du carnet de commande à facturer en 2015, EVS a déjà EUR 4,2 millions de commandes à facturer en 2016 et au-delà.

Le ralentissement observé dans le secteur du broadcast (et plus spécifiquement le marché des serveurs de production en direct) persiste. Le management d'EVS explique ce ralentissement par des éléments macro-économiques et des cycles d'investissements plus longs. Le management d'EVS s'attend actuellement à ce que les ventes pour 2015 se situent entre EUR 100 millions et EUR 115 millions. 2015 est une année impaire qui, comme d'habitude, n'inclura qu'un faible montant de locations relatives à de grands événements sportifs (par rapport à un record de EUR 14,3 millions en 2014). Le management confirme la croissance élevée à un chiffre (high single digit) des charges d'exploitation en 2015, principalement en raison des investissements effectués l'an dernier et qui ajouteront mécaniquement des charges d'exploitation en 2015 (y compris un amortissement plus élevé pour le nouveau bâtiment), des recrutements et l'impact des devises, partiellement compensé par un contrôle strict des coûts.

Assemblée Générale

Une Assemblée Générale Mixte des actionnaires est prévue le mardi 19 mai 2015 au siège de la société. La convocation et tous les détails sont disponibles sur le site de la société: www.evs.com.

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.

Conférence téléphonique

EVS tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET pour analystes financiers et investisseurs institutionnels. Les autres personnes intéressées peuvent l'écouter, sans poser de questions ("listen-only mode"). La présentation utilisée pendant la conférence téléphonique sera disponible sur le site d'EVS peu avant le début de celle-ci.

Numéros de téléphone: +44 (0)20 7162 0077 (Royaume-Uni), +32 (0)2 290 14 07 (Belgique), +1 334 323 6201 (Etats-Unis)
Numéro d'identification de la conférence téléphonique: 953090.

Calendrier sociétaire:

Mardi 19 mai 2015: Assemblée Générale Ordinaire

Jeudi 27 août, 2015: résultats 2T15

Vendredi 13 novembre 2015: résultats 3T15

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Magdalena BARON, CFO

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

EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 13 rue du Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique

Tél: +32 4 361 70 14. E-mail: corpcom@evs.com; 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.

Fondée en 1994, 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 20 bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Un total de 508 professionnels EVS 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

États financiers consolidés résumés

ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1T15 Non audité	4T14 Non audité	1T14 Non audité
Chiffre d'affaires	5.4	24.122	30.526	29.342
Coût des ventes		-6.889	-8.250	-7.371
Bénéfice brut		17.233	22.275	21.971
Marge brute %		71,4%	73,0%	74,9%
Frais de ventes et administratifs		-5.766	-6.643	-5.387
Frais de recherche et de développement	5.8	-5.974	-6.617	-6.287
Autres produits opérationnels		90	86	51
Autres charges opérationnelles		-37	-67	-40
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-62	-86	-136
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-	-67	-163
Résultat d'exploitation (EBIT)		5.484	8.881	10.009
Marge d'exploitation (EBIT) %		22,7%	29,1%	34,1%
Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts		44	66	49
Charges d'intérêts		-78	-85	-74
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	1.289	344	-29
Cession de dcinex	5.11	-	1.977	-
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	32	-409	171
Résultat avant impôts (PBT)		6.771	10.774	10.126
Impôts sur le résultat	5.10	-1.975	-2.872	-3.294
Résultat net des opérations en continuité		4.796	7.902	6.831
Résultat net		4.796	7.902	6.831
Attribuable à :				
Intérêts de tiers	5.12	-	-354	-278
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		4.796	8.256	7.109
Résultat net courant, part du groupe ⁽¹⁾	5.3	4.858	6.893	7.261
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	1T15 Non audité	4T14 Non audité	1T14 Non audité
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.484.502	13.484.502	13.512.896
Nombre moyen d'actions dilué		13.854.402	13.866.737	13.911.547
Résultat net, part du groupe, de base		0,36	0,61	0,53
Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾		0,35	0,60	0,51
Résultat net courant, part du groupe		0,36	0,51	0,54

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)		1T15 Non audité	4T14 Non audité	1T14 Non audité
Résultat net		4.796	7.902	6.831
Autres éléments du résultat global de la période				
Effet de la conversion de devises étrangères		492	194	25
Autres augmentations/(diminutions)		58	450	313
Résultat global de la période		5.346	8.546	7.169
Attribuable à :				
Intérêts de tiers	5.12	-	-354	-278
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		5.346	8.900	7.447

(1) Le résultat net courant 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 369,900 warrants non exerçables au 31 mars 2015, le résultat dilué par action en 1T15 aurait été de EUR 0,36 (voir aussi note 5.6).

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	31 mars 2015 Non audité	31 déc. 2014 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		1.125	1.125
Technologies et propriété intellectuelle acquis		-	-
Autres immobilisations incorporelles		373	415
Terrains et constructions	5.16	49.350	46.088
Autres immobilisations corporelles		1.829	1.835
Participations mises en équivalence	5.11	867	836
Obligations (Ymagis)	5.11	-	6.361
Emprunts subordonnés	5.11	-	151
Autres immobilisations financières		278	260
Total actifs non-courants		53.822	57.071
Actifs courants:			
Stocks		15.809	15.365
Créances commerciales		26.602	28.210
Autres créances et comptes de régularisation		5.265	5.486
Autres actifs financiers		2.337	1.575
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32.861	25.556
Total actifs courants		82.874	76.191
Actifs classés comme destinés à la vente	5.16	6.445	6,445
Total des actifs		143.141	139.707

PASSIFS (EUR milliers)	Annexe	31 mars 2015 Non audité	31 déc. 2014 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.342	8.342
Réserves		75.081	83.650
Dividende intérimaire		-	-13.485
Actions propres		-5.364	-5.364
Total réserves consolidées		69.717	64.801
Ecarts de conversion		863	371
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		78.922	73.514
Intérêts de tiers		6	6
Fonds propres	4	78.928	73.520
Provisions long terme		1.077	1.077
Impôts différés et latences fiscales		1.624	1.627
Dettes financières long terme	5.16	22.950	24.800
Autres dettes à long terme	5.12	2.159	2.151
Dettes non courantes		27.810	29.655
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année	5.16	5.281	7.107
Dettes commerciales		4.680	5.225
Dettes salariales et sociales		9.823	9.932
Impôts à payer		8.685	8.195
Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		7.934	6.075
Dettes courantes		36.403	36.533
Total des passifs		143.141	139.707

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1T2015 Non audité	1T2014 Non audité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat d'exploitation (EBIT)		5.484	10.009
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		330	722
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1, 4	-	136
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés		-3	211
		5.811	11.078
Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie			
- Créances commerciales		1.608	1.989
- Stocks		-444	-1.688
- Dettes commerciales		-544	744
- Dettes sociales, salariales et impôts à payer		382	2.388
- Autres éléments du besoin en fonds de roulement		2.606	1.817
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>9.419</i>	<i>16.328</i>
Intérêts reçus		44	48
Impôts sur le résultat	5.10	-1.975	-3.294
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		7.489	13.081
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles		-27	-133
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles		-3.517	-3.576
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières	5.11	6.495	-2
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		2.951	-3.711
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Opérations avec actions propres	4, 5.6	-	2.892
Autres variations des fonds propres		612	203
Intérêts payés		-78	-74
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	5.16	-3.668	-775
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-3.134	2.246
Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		7.305	11.616
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		25.556	10.139
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		32.861	21.755

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 minoritaires	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							
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

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2014	8.342	70.165	-5.364	371	73.514	6	73.520
Résultat global pour la période		4.854		492	5.346		5.346
Paiements basés sur des actions		62			62		62
Opérations concernant les actions propres							
Solde au 31 mars 2015	8.342	75.081	-5.364	863	78.922	6	78.928

ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES**5.1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 3 mois arrêtés au 31 mars 2015 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS, telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

5.2: 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 2014. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2014 sur le site www.evs.com.

5.3: 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 par 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)	1T15	1T14
Résultat net de la période – IFRS	4.796	7.109
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	-	-
Plan de warrants	62	136
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	-	163
Contribution de dcinex	-	-146
Résultat net courant	4.858	7.261

5.4: INFORMATION SECTORIELLE**5.4.1. 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. 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: les "Cars de régie TV", les "Studios et autres" et les "Locations liées aux grands événements sportifs" pour les contrats liés aux grands événements sportifs les années paires.

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

5.4.2. Informations complémentaires

5.4.2.1. Informations sur les ventes par destination

Les ventes peuvent être présentées par destination: "Cars de régie TV", "Studios et autres" et "Locations liées aux grands événements sportifs". La maintenance et le service après-vente sont intégrés dans des solutions complètes proposées aux clients.

Ventes (EUR milliers)	1T15	1T14	% 1T15/1T14
Cars de régie TV	16.973	16.522	+2,7%
Studios et autres	7.150	10.277	-30,4%
Locations liées aux grands événements sportifs	-	2.543	N/A
Total des ventes	24.122	29.342	-17,8%

Selon ces nouvelles destinations, le chiffre d'affaires pour le trimestre en 2013 et 2014 se répartit comme suit :

EUR milliers (non-audité)	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
Cars de régie TV	18.483	14.828	13.170	15.618	62.099
Studios et autres	14.334	14.436	14.776	22.906	66.452
Locations pour les grands événements sportifs	-	530	10	-	540
Total	32.817	29.794	27.956	38.524	129.091

EUR milliers (non-audité)	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Cars de régie TV	16.522	18.985	15.252	17.893	68.651
Studios et autres	10.277	12.484	13.047	12.599	48.406
Locations pour les grands événements sportifs	2.543	4.105	7.663	34	14.345
Total	29.342	35.574	35.962	30.526	131.403

5.4.2.2. 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. Les locations liées aux grands événements sont également reprises à part.

a) Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Vente 1T15	6.211	4.733	13.179	-	24.122
Évolution par rapport à 1T14 (%)	+13,9%	-64,2%	+61,9%	N/A	-17,8%
Variation par rapport à 1T14 (%) à taux de change constant	+13,9%	-64,2%	+33,1%	N/A	-18,7%
Ventes 1T14	5.452	13.205	8.142	2.543	29.342

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 un seul pays: les États-Unis (Amérique, EUR 32,4 millions sur les 12 derniers mois).

b) 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.

5.4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

Ventes (EUR milliers)	1T15	1T14	% 1T15/1T14
Systèmes	22.983	27,392	-16,1%
Services	1.139	1.950	-41,6%
Total des ventes	24.122	29.342	-17,8%

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

5.4.2.4. Information sur les clients importants

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

5.5: DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration proposera un dividende total brut de EUR 2,00 par action lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2015, incluant le dividende intérimaire de EUR 1,00 payé en novembre 2014. Cela se traduira par un dividende final brut de EUR 1,00 par action (coupon dématérialisé n°20, date de détachement le 26 mai et date de paiement le 28 mai).

(EUR milliers)	# Coupon	2014	2013
- 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
- Dividende final pour 2013 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	18	13.547	-
- Dividende intérimaire pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	19	13.485	-
Total des dividendes payés		27.032	35.583

5.6: 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:

	2015	2014
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	140.498	133.364
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
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 31 mars	140.498	56.664
Warrants en circulation au 31 mars	369.900	343.050

Au 1T15, la société n'a pas racheté d'actions. Aucune action n'a été utilisée afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. Fin mars 2015, la société détenait 140.498 actions propres à un coût historique moyen de EUR 38,18. A la même date, 369.900 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,85 une maturité moyenne en novembre 2016.

5.7: 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.

5.8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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)	1T15	1T14
Coûts de recherche et développement bruts	6.253	6.550
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-279	-263
Charges de recherche et développement	5.974	6.287

5.9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	1T15	1T14
Résultat de change des comptes statutaires	-226	-8
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	1.521	-27
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-	-
Autres résultats financiers	-6	6
Autres produits/(charges) financiers nets	1.289	-29

La devise fonctionnelle d'EVS Broadcast Equipment S.A. et de toutes les 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.

5.10: 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)	1T15	1T14
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	6.739	9.955
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-1.975	-3.294
Taux d'impôt effectif	29,3%	33,1%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-57	-51
Impact fiscal des frais non déductibles	83	123
Autre augmentation/(diminution)	-134	136
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-2.082	-3.086
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS)	30,9%	31,0%

5.11: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - dcinex SA (anciennement XDC SA)

En 2014, EVS a cédé sa participation de 41,3% dans dcinex à Ymagis SA. Jusqu'à la clôture de la transaction le 20 octobre 2014, dcinex était comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence, avec une contribution négative de EUR -0,2 million.

Le 20 octobre 2014, la valeur de dcinex dans les comptes consolidés d'EVS était de EUR 7,3 millions. En plus de ceci, il y avait également EUR 1,3 million de prêts subordonnés au bilan d'EVS.

Selon l'accord de cession, la transaction a été valorisée dans les comptes d'EVS à EUR 9,9 millions, incluant :

- EUR 1,6 million en cash (EUR 2,1 millions moins EUR 0,5 million de frais et commissions associés à la transaction)
- EUR 2,0 millions en actions Ymagis (288.851 actions, vendues le 28 novembre à EUR 6,89 par action)
- EUR 6,4 millions en obligations Ymagis (OBSA), avec une maturité maximale de 5 ans. Ces obligations sont associées à des warrants.

A la clôture de la transaction, EVS a annulé des ajustements relatifs à dcinex qui avait été enregistré directement dans les fonds propres d'EVS (comme demandé en IFRS) sur les dernières années, et jusqu'à la date de cession, pour un montant de EUR 0,6 million. Ceci a résulté dans une plus-value de EUR 2,0 millions dans le compte de résultat d'EVS au 4T14.

Fin mars, Ymagis a repayé anticipativement à EVS:

- Les EUR 6,4 millions d'obligations associées à des warrants
- Les EUR 151.000 restants de l'emprunt subordonné accordé à dcinex.

Ces deux remboursements finalisent la transaction de cession de dcinex dans les comptes d'EVS.

5.12: SVS-DYVI Live

En mai 2013, EVS a acquis une participation minoritaire (25,1% des droits de vote) dans SVS GmbH, une société privée basée en Allemagne (« SVS »), dont l'activité principale est la recherche et le développement de technologies de réseaux. Malgré le fait que EVS ne détenait que 25,1% des actions existantes, le groupe considérait avoir le contrôle de fait de SVS car il avait le pouvoir sur les décisions d'affaires et il contrôlait totalement les activités et revenus de l'entreprise.

En décembre 2014, EVS a acquis :

- Les 74,9% qu'il ne détenait pas encore dans SVS, pour un montant de EUR 1,0 million payé en cash, et un "earnout" possible futur basé sur la performance de la période 2015-2020
- Les 5% qu'il ne détenait pas encore dans DYVI Live SA pour un montant global de EUR 0,1 million.

Au 31 mars 2015, le goodwill s'élevait à EUR 1,1 million et n'a pas changé après l'acquisition des actions restantes, puisqu'EVS avait déjà le contrôle de fait global avec l'investissement minoritaire en 2013.

Au bilan d'EVS, un montant de EUR 2,2 millions a été enregistré en "autres dettes à long terme" reconnu dans les fonds propres d'EVS, afin de tenir compte de la meilleure estimation possible du futur "earnout" à la date d'acquisition. Ce passif sera recalculé par rapport à la juste valeur basée sur l'évolution du business plan à chaque date de publication, jusqu'à la fin de la période. Les changements futurs de la juste valeur seront enregistrés en résultats.

Dans les variations de capitaux propres, un montant de EUR 4,0 millions a été reconnu en "regroupement d'entreprises" suite à l'acquisition des 5% restants de DYVI (EUR 0,1 million) et l'acquisition des 74,9% restants de SVS (EUR 3,9 millions).

5.13: PERSONNEL

(en équivalents temps plein)	Au 31 mars	Moyenne sur 3 mois
2015	508	512
2014	497	491
Variation	+2,2%	+4,3%

5.14: 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 1T	Au 31 mars
2015	1,1261	1,0759
2014	1,3696	1,3788
Variation	+21,6%	+28,2%

Au 1T15, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a augmenté de 21,6% comparé au 1T14. Cela a eu un impact positif de 9,7% sur les ventes.

5.15: 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 mars 2015, le groupe détenait USD 6,0 millions en contrats de change à terme, avec une échéance moyenne au 25 septembre 2015, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2938.

5.16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

Pour financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté un total de EUR 30 millions d'emprunts:

- un emprunt long-terme de EUR 24 millions sur 7 ans avec 3 banques majeures (signé en novembre 2013): la Banque Européenne d'Investissements (50%), ING (25%) et BNPPPF (25%) ;
- des facilités de crédit pour EUR 6 millions (sécurisées en mai 2014) sur 5 ans auprès d'ING.

Le déménagement sera terminé en juin 2015.

Suite au déménagement vers le nouveau bâtiment, tous les autres bâtiments existants d'EVS qui ont été mis en vente ont été reclassés en "Actifs classés comme destinés à la vente" au bilan pour un montant de EUR 6,4 millions. Un compromis de vente a été signé pour deux de ces bâtiments.

5.17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 3 avril 2015, Le Conseil d'Administration a décidé de ne pas utiliser les EUR 6 millions de facilité de crédit restantes pour le financement du nouveau bâtiment.

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la clôture pouvant avoir un impact significatif sur le bilan ou compte de résultat d'EVS.

5.18: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques et des incertitudes. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2015 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).

5.19: 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

Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée 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 lors des trois premiers mois de 2015, en ce compris leur impact sur les états financiers condensés et une description des risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice fiscal.