

Publication le 31 août 2017, 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 SECOND TRIMESTRE 2017

### > Faits marquants 2T17

- Chiffre d'affaires de EUR 28,3 millions, -24,6% comparé au 2T16 (hors locations pour les grands événements sportifs et à taux de change constant), et +26,3% comparé à un faible 2T15 (dernière année impaire)
- Croissance des charges d'exploitation de 5,5% par rapport à 2T16 qui incluait des éléments non-récurrents
- Marge d'exploitation de 28,0% (ou 23,8% hors *autres produits opérationnels*)
- Bénéfice net de EUR 5,5 millions, bénéfice par action de EUR 0,41

### > Faits marquants 1S17

- Ventes de EUR 52,8 millions, -18,1% comparé au 1S16 (à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs)
- Charges d'exploitation sous contrôle (+2,9% comparé à 1S16)
- Marge d'exploitation de EUR 24,3% (ou 22,0% hors *autres produits opérationnels*)
- Bénéfice net de EUR 9,1 millions, bénéfice par action de EUR 0,67

### > Perspectives

- Carnet de commande de EUR 37,4 millions au 25 août 2017 (à facturer en 2017)
  - > -9,6% par rapport à 2016 (qui comprenait EUR 8,3 millions de locations pour les grands événements sportifs)
  - > +10,9% comparé à 2016, hors locations pour les grands événements sportifs
- EUR 22,4 millions de commandes supplémentaires à facturer en 2018 et après, dont EUR 9,0 millions de locations pour les grands événements sportifs
- Le chiffre d'affaires en 2017 est estimé entre EUR 115 millions et EUR 125 millions
- Croissance modérée des charges d'exploitation en 2017

## CHIFFRES CLÉS

Non audité			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Revu		
2T17	2T16	2T17/2T16		1S17	1S16	1S17/1S16
28,3	39,8	-28,9%	Chiffre d'affaires	52,8	66,6	-20,8%
21,1	30,7	-31,5%	Marge brute	38,3	49,7	-22,9%
74,5%	77,3%	-	Marge brute %	72,5%	74,6%	-
7,9	17,4	-54,4%	Résultat d'exploitation – EBIT	12,8	24,9	-48,5%
28,0%	43,7%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	24,3%	37,4%	-
5,5	12,6	-56,1%	Bénéfice net (part du groupe)	9,1	17,5	-47,9%
0,41	0,93	-55,9%	Bénéfice net de base par action (part du groupe)	0,67	1,29	-48,0

## COMMENTAIRES

“Dans le cadre de notre stratégie qui vise à étendre notre gamme de produits autour des solutions pour les productions en direct (comme reflété par les récents lancements de Dyvi et Xeebra), nous introduirons de nouveaux produits à la foire commerciale IBC à Amsterdam, dans quelques semaines, qui démontreront notre capacité d'innovation dans une industrie en mutation”, a déclaré Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO d'EVS.

Commentant les résultats et les perspectives, Yvan Absil, Directeur Financier, a déclaré: “Notre chiffre d'affaires de EUR 28,3 millions représente une amélioration séquentielle par rapport au premier trimestre, et nous prévoyons que cette évolution se poursuivra au second semestre. Grâce à un bon mix produits, notre marge brute a été de nouveau solide au cours de ce trimestre. Avec les charges d'exploitation qui restent sous contrôle, nous affichons une marge d'exploitation de 28,0% et un bénéfice par action de EUR 0,41 au 2T17. Le carnet de commande reste bon. Pour 2017, nous nous attendons maintenant à ce que le chiffre d'affaires se situe entre EUR 115 millions et EUR 125 millions. Les charges d'exploitation devraient augmenter modérément par rapport à 2016.”

## Chiffre d'affaires au 2T17 et 1S17

2T17	2T16	%2T17/ 2T16	Chiffre d'affaires – EUR millions	1S17	1S16	% 1S17/ 1S16
28,3	39,8	-28,9%	Total communiqué	52,8	66,6	-20,8%
28,0	39,8	-29,5%	Total à taux de change constant	52,4	66,6	-21,4%
27,0	35,9	<b>-24,6%</b>	<b>Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs</b>	51,4	62,7	<b>-18,1%</b>

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à EUR 28,3 millions au 2T17, une diminution de 28,9% par rapport au 2T16 (-24,6% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements), ou +21,3% par rapport au 2T15 (précédente année impaire). Les ventes de solutions dans le marché Cars de régie TV représentaient 58,6% des ventes totales du groupe. Les ventes en Studios et autres représentaient 37,9% du total des ventes et les locations liées aux grands événements sportifs, 3,5% des ventes totales au 2T17.

Au 1S17, le chiffre d'affaires d'EVS se sont élevées à EUR 52,8 millions, une diminution de 20,8% (-18,1% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements), comparé au 1S16, ou +11,3% par rapport au 1H15 (précédente année impaire). Au premier semestre, les Cars de régie TV représentaient 64,4%, les Studios et autres 33,7% et les locations liées aux grands événements sportifs 1,9%.

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit au 1S17:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA"): EUR 23,3 millions.
- "Amérique": EUR 14,2 millions.
- Asie & Pacifique ("APAC"): EUR 15,3 millions.

## Résultats du second trimestre 2017

La marge brute consolidée était de 74,5% au 2T17, par rapport à 77,3% au 2T16 en raison du chiffre d'affaires plus faible, partiellement compensé par l'impact positif du mix produits. Les charges d'exploitation ont augmenté de 5,5%, reflétant ainsi l'accélération des développements dans certains domaines, tout en gardant les coûts sous contrôle. Les autres produits opérationnels comprennent principalement la reprise d'une dette (earn out potentiel suite à l'acquisition de SVS fin 2014 - voir note 5.11). Cela résulte en une marge d'exploitation (EBIT) au 2T17 de 28,0% (23,8% hors autres produits opérationnels). Le bénéfice net du groupe s'élevait à EUR 5,5 millions au 2T17, comparé à EUR 12,6 millions au 2T16. Le résultat net de base par action s'élevait à EUR 0,41 au 2T17 (EUR 0,93 au 2T16).

## Résultats d'exploitation au 1S17

La marge brute consolidée a été de 72,5% au 1H17, comparée à 74,6% au 1S16, principalement en raison du chiffre d'affaires plus faible. Les charges d'exploitation ont augmenté de 2,9% par rapport à l'année précédente et restent sous contrôle. Les autres produits opérationnels comprennent principalement la reprise d'une dette (earn out potentiel suite à l'acquisition de SVS fin 2014 - voir note 5.11). Cela résulte en une marge d'exploitation (EBIT) au 1S17 de 24,3% (22,0% hors produits opérationnels). Le bénéfice net s'est élevé à EUR 9,1 millions au 1S17, comparé à EUR 17,5 millions au 1S16. Le résultat net de base par action s'élève à EUR 0,67 au 1S17, comparé à EUR 1,29 au 1S16.

## Emploi

Fin juin 2017, EVS employait 479 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), -0,4% comparé à 481 à la fin de 2016.

## Bilan et flux de trésorerie

Fin juin 2017, les fonds propres représentaient 68,0% du total de bilan. Les stocks s'élevaient à EUR 14,9 millions, incluant environ EUR 3,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. 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 contiennent majoritairement le nouveau siège social à Liège. Les amortissements sur le bâtiment représentent environ EUR 2,1 millions sur base annuelle. Les dettes incluent EUR 17,2 millions d'emprunts à long terme (y compris la partie échéant dans l'année), principalement liées au nouveau bâtiment. La société a commencé à rembourser ces emprunts en 2015, avec environ EUR 5,2 millions de remboursements par an.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'est élevé à EUR 1,7 millions au 1S17, principalement en raison du chiffre d'affaires plus faible et du timing des paiements d'impôts. Au 30 juin 2017, le bilan du groupe laissait apparaître EUR 41,7 millions de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Fin juin 2017, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 105.771 détenues par la société. A la même date, 207.850 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 41,15 et une maturité moyenne en septembre 2018.

## Perspectives 2017

Le carnet de commandes (à facturer en 2017) au 25 août 2017 s'élève à EUR 37,4 millions, -9,6% comparé à EUR 41,4 millions l'an passé (+10,9% hors locations pour les grands événements : EUR 8,3 millions en 2016 et EUR 0,7 million en 2017). En plus du carnet de commande à facturer en 2017, EVS a déjà EUR 22,4 millions de commandes à facturer en 2018 et au-delà (dont EUR 9,0 millions de locations pour les grands événements).

Nous continuons à voir de plus en plus de ventes de serveurs 4K, qui font partie des cycles de remplacement. L'adoption des technologies de réseau IP progresse également. Mais les nouveaux acteurs digitaux et les incertitudes générées par cet environnement en mutation incitent nos clients à rester prudent avec leurs investissements. En tenant compte de cela, nous prévoyons un chiffre d'affaires entre EUR 115 millions et EUR 125 millions pour 2017, sans événements sportifs majeurs. Par ailleurs, nous attendons une croissance modérée de nos charges d'exploitation afin de soutenir nos efforts d'innovation et l'accélération de développements de nouveaux produits.

## Conférence téléphonique

EVS tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 14h30 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), +1 646 851 2407 (Etats-Unis)  
Numéro d'identification de la conférence téléphonique: 962707

## Calendrier sociétaire:

15-19 septembre 2017: foire commerciale IBA (Amsterdam)  
16 novembre 2017: résultats du 3T17

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

Yvan ABSIL, 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 13. E-mail: [corpcom@evs.com](mailto:corpcom@evs.com); [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 est mondialement reconnu comme le leader des technologies de production vidéo en direct. La société a introduit son système Live Slow Motion en 1994 et a continué à construire sur sa réputation de qualité et fiabilité avec des solutions qui mettent en valeur les contenus de sports, divertissements, et actualités en direct. Les innovations, comme la plateforme multimédia C-Cast et le mélangeur vidéo IT DYVI, élèvent la barre pour l'enrichissement, la gestion et la distribution de productions en direct. Les chaînes de télévision, détenteurs de droits, producteurs et exploitants de stades utilisent EVS afin de maximiser la valeur de leurs productions, et augmenter ainsi leurs sources de revenus. Basée en Belgique, EVS a également des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Environ 500 professionnels EVS commercialisent les produits et assurent le support de la marque dans plus de 100 pays. 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).

**États financiers consolidés résumés**
**ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME**

(EUR milliers)	Annexe	1S17 Revu	1S16 Revu	2T17 Non-audité	2T16 Non-audité
Chiffre d'affaires	5.3	52.791	66.638	28.258	39.771
Coût des ventes		-14.497	-16.952	-7.199	-9.029
<b>Bénéfice brut</b>		<b>38.294</b>	<b>49.686</b>	<b>21.059</b>	<b>30.743</b>
<b>Marge brute %</b>		<b>72,5%</b>	<b>74,6%</b>	<b>74,5%</b>	<b>77,3%</b>
Frais de ventes et administratifs		-13.683	-13.885	-7.593	-7.444
Frais de recherche et de développement		-12.217	-11.279	-6.014	-5.448
Autres produits opérationnels		1.254	1.069	1.180	27
Autres charges opérationnelles		-238	-194	-165	-92
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-563	-463	-549	-413
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>12.846</b>	<b>24.935</b>	<b>7.918</b>	<b>17.373</b>
<b>Marge d'exploitation (EBIT) %</b>		<b>24,3%</b>	<b>37,4%</b>	<b>28,0%</b>	<b>43,7%</b>
Produits d'intérêts des prêts et dépôts		11	6	-4	2
Charges d'intérêts		-176	-273	-80	-141
Autres produits et (charges) financiers nets	5.6	-487	-508	-428	146
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		56	62	28	35
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>		<b>12.250</b>	<b>24.222</b>	<b>7.433</b>	<b>17.415</b>
Impôts sur le résultat	5.7	-3.157	-6.756	-1.895	-4.812
<b>Résultat net</b>		<b>9.094</b>	<b>17.466</b>	<b>5.539</b>	<b>12.603</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
<b>Part du groupe</b>		<b>9.094</b>	<b>17.466</b>	<b>5.539</b>	<b>12.603</b>
<b>RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)</b>		<b>1H17 Reviewed</b>	<b>1H16 Reviewed</b>	<b>2Q17 Unaudited</b>	<b>2Q16 Unaudited</b>
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.509.290	13.497.695	13.512.654	13.500.308
Nombre moyen d'actions dilué		13.719.050	13.755.714	13.721.327	13.753.883
<b>Résultat net, part du groupe, de base</b>		<b>0,67</b>	<b>1,29</b>	<b>0,41</b>	<b>0,93</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué <sup>(1)</sup></b>		<b>0,66</b>	<b>1,27</b>	<b>0,40</b>	<b>0,92</b>
<b>ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL</b>					
(EUR milliers)		<b>1H17 Reviewed</b>	<b>1H16 Reviewed</b>	<b>2Q17 Unaudited</b>	<b>2Q16 Unaudited</b>
<b>Résultat net</b>		<b>9.094</b>	<b>17.466</b>	<b>5.539</b>	<b>12.603</b>
<b>Autres éléments du résultat global de la période</b>					
Effet de la conversion de devises étrangères		-508	-95	-508	135
Autres augmentations/(diminutions)		-480	-370	115	-90
Total des éléments recyclables		<b>-988</b>	<b>-465</b>	<b>-393</b>	<b>45</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>8.106</b>	<b>17.001</b>	<b>5.145</b>	<b>12.649</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
<b>Part du groupe</b>		<b>8.106</b>	<b>17.001</b>	<b>5.145</b>	<b>12.649</b>

(1) Sans les 207,850 warrants non exerçables au 30 juin 2017, le résultat dilué par action en 1H17 aurait été de EUR 0,66.

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

<b>ACTIFS (EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>30 juin 2017 Revu</b>	<b>31 déc. 2016 Audité</b>
<b>Actifs non-courants:</b>			
Goodwill		1.125	1.125
Autres immobilisations incorporelles		320	386
Terrains et constructions	5.11	46.093	46.843
Autres immobilisations corporelles		3.136	3.358
Participations mises en équivalence		1.055	954
Autres créances		1.980	2.216
Impôts différés actifs		3.651	4.090
Immobilisations financières		294	341
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>57.653</b>	<b>59.314</b>
<b>Actifs courants:</b>			
Stocks		14.948	13.549
Créances commerciales		19.356	24.882
Autres créances et comptes de régularisation		3.855	3.364
Actifs financiers		1.448	2.003
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41.651	53.150
<b>Total actifs courants</b>		<b>81.258</b>	<b>96.947</b>
Actifs classés comme destinés à la vente		4.016	4.016
<b>Total des actifs</b>		<b>142.927</b>	<b>160.276</b>

<b>PASSIFS (EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>30 juin 2017 Revu</b>	<b>31 déc. 2016 Audité</b>
<b>Capitaux propres :</b>			
<b>Capital</b>		<b>8.342</b>	<b>8.342</b>
Réserves		92.340	92.611
Dividende intérimaire	5.5	-	-
Dividende final	5.5	-	-
Actions propres		-4.038	-4.548
<b>Total réserves consolidées</b>		<b>88.301</b>	<b>88.064</b>
Ecart de conversion		532	1.040
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>97.176</b>	<b>97.446</b>
<b>Intérêts de tiers</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>97.176</b>	<b>97.446</b>
Provisions		1.225	1.120
Impôts différés et latences fiscales		-	-
Dettes financières	5.11	11.925	14.550
Autres dettes	5.11	90	1.241
<b>Dettes non courantes</b>		<b>13.239</b>	<b>16.911</b>
Dettes financières	5.11	5.250	5.250
Dettes commerciales		4.298	3.722
Dettes salariales et sociales		6.910	8.856
Impôts à payer		8.026	17.067
Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation		8.028	11.025
<b>Dettes courantes</b>		<b>32.512</b>	<b>45.919</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>142.927</b>	<b>160.276</b>

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

(EUR milliers)	Annexe	1S17 Revu	1S16 Revu
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net, attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		9.094	17.465
<b>Ajustements pour :</b>			
- Autres éléments du résultat global de la période et autres produits opérationnels		-480	-465
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		1.772	1.613
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	4	563	463
- Provisions		104	297
- Charge d'impôts		3.157	6.756
- Charges/produits d'intérêts		652	775
- Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-56	-62
<b>Ajustements pour les variations des éléments du fonds de roulement</b>			
- Stocks		-1.399	-770
- Créances commerciales		5.525	1.814
- autres créances et comptes de régularisation		-176	-1.017
- Dettes commerciales		576	-417
- Dettes sociales et salariales		-1.932	-1.900
- autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation		-3.670	2.171
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		13.731	26.723
Impôts payés	5.7	-12.012	-5.643
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>1.719</b>	<b>21.080</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations incorporelles		-6	-115
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations corporelles		-743	488
Acquisitions (-) / ventes (+) autres immobilisations financières		253	-5
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-496</b>	<b>368</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
Remboursements de dettes	5.11	-2.625	-3.600
Encaissements liés à de nouveaux emprunts	5.11	-	-
Intérêts payés		-663	-781
Intérêts reçus		11	-
Dividendes reçus d'entreprises détenues		-	-
Dividende intérimaire payé		-	-
Dividende final payé		-9.446	-6.753
Opérations avec actions propres	4,5.4	-	412
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-12.723</b>	<b>-10.722</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>		<b>53.150</b>	<b>22.572</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>		<b>41.651</b>	<b>33.287</b>

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

(EUR milliers)	Capital	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	<b>8.342</b>	<b>73.953</b>	<b>-4.960</b>	<b>816</b>	<b>78.151</b>	<b>6</b>	<b>78.157</b>
Résultat global pour la période		17.096		-95	17.001		17.001
Acquisition d'intérêts minoritaires					-		-
Paiements basés sur des actions		463	412		875		875
Opérations concernant les actions propres					-		-
Dividende final					-		-
Dividende intérimaire		-6.753			-6.753		-6.753
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>8.342</b>	<b>84.759</b>	<b>-4.548</b>	<b>721</b>	<b>89.276</b>	<b>6</b>	<b>89.281</b>

(EUR milliers)	Capital	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>8.342</b>	<b>92.610</b>	<b>-4.548</b>	<b>1.040</b>	<b>97.445</b>	<b>-</b>	<b>97.445</b>
Résultat global pour la période		8.614		-508	8.106		8.106
Acquisition d'intérêts minoritaires					-		-
Paiements basés sur des actions		563			563		563
Opérations concernant les actions propres			509		509		509
Dividende final					-		-
Dividende intérimaire		-9.446			-9.446		-9.446
<b>Solde au 30 juin 2017</b>	<b>8.342</b>	<b>92.340</b>	<b>-4.038</b>	<b>532</b>	<b>97.177</b>	<b>-</b>	<b>97.177</b>

## ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

## NOTE 5.1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 6 mois arrêtés au 30 juin 2017 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS, telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne. Le cadre et les normes comptables approuvées par l'Union Européenne sont accessibles via: [http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/index_fr.htm).

## NOTE 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 2016. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2016 sur le site [www.evs.com](http://www.evs.com).

Les nouvelles normes, interprétations et amendements qui sont devenus applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2017 n'ont pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires condensés au 30 juin 2017.

A partir de 2018, la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients sera à appliquer par la société. Etant donné que la société doit présenter des informations comparatives et que la norme IFRS 15 exigera une application rétrospective – ou une application rétrospective limitée, la société a entamé une analyse de ses contrats conclus avec des clients afin d'identifier si l'application de la nouvelle norme aura un impact sur ses états financiers. A ce stade, aucune différence significative avec les méthodes actuelles n'a été identifiée.

## NOTE 5.3: INFORMATION SECTORIELLE

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 et se caractérise par la forte intégration des activités de l'entreprise.

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. Tous les actifs long-terme sont localisés dans la société-mère EVS Broadcast Equipment SA en Belgique. 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 solutions intégrés de production, 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" / "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 des années paires.

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

## 3.1. Informations sur le chiffre d'affaires 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 inclus dans les solutions complètes proposées aux clients.

2T17	2T16	% 2T17/ 2T16	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S17	1S16	% 1S17/ 1S16
16.557	22.213	-25,5%	Cars de régie TV	33.977	37.306	-8,9%
10.700	13.645	-21,6%	Studios et autres	17.804	25.418	-30,0%
1.001	3.914	-74,4%	Locations liées aux grands événements sportifs	1.010	3.914	-74,2%
<b>28.258</b>	<b>39.771</b>	<b>-28,9%</b>	<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>52.791</b>	<b>66.638</b>	<b>-20,8%</b>

### 3.2. Informations sur le chiffre d'affaires 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.

#### 3.2.1. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Chiffre d'affaires 2T17	6.620	11.288	9.349	1.001	28.258
Évolution par rapport à 2T16 (%)	-14,1%	-16,4%	-36,2%	-74,4%	-28,9%
Variation par rapport à 2T16 (%) à taux de change constant	-14,1%	-16,4%	-37,7%	-74,4%	-29,5%
Chiffre d'affaires 2T16	7.711	13.500	14.647	3.914	39.771

Chiffre d'affaires 6 mois (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Chiffre d'affaires 1S17	15.266	22.305	14.210	1.010	52.791
Évolution par rapport à 1S16 (%)	-1,1%	+1,1%	-43,7%	-74,2%	-20,8%
Variation par rapport à 1S16 (%) à taux de change constant	-1,1%	+1,1%	-45,3%	-74,2%	-21,4%
Chiffre d'affaires 1S16	15.441	22.060	25.223	3.914	66.638

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 22,2 millions) et le Japon (APAC, EUR 13,5).

#### 3.2.2. Actifs à long terme

Compte tenu des explications données au point 3.1, tous les actifs long-terme sont localisés dans la société-mère EVS Broadcast Equipment SA en Belgique.

### 3.3. Information sur les chiffre d'affaires par nature

Le chiffre d'affaires peut être présenté par nature: systèmes et services.

2T17	2T16	% 2T17/ 2T16	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S17	1S16	% 1S17/ 1S16
25.765	36.796	-30,0%	Systèmes	47.691	61.445	-22,4%
2.492	2.975	-16,2%	Services	5.100	5.194	-1,8%
28.258	39.771	-28,9%	Total du chiffre d'affaires	52.791	66.638	-20,8%

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

### 3.4. Information sur les clients importants

Sur les 12 derniers mois, le Groupe NEP a représenté 12% du total des ventes d'EVS. Aucun autre client externe de la société n'a représenté plus de 10% des ventes sur les 12 derniers mois.

### 3.5. Autres produits opérationnels et actifs classés comme destinés à la vente

Au 30 juin 2017, les "actifs classés comme destinés à la vente" représentent EUR 4,0 millions et se rapportent aux bâtiments qui étaient occupés par la société avant de déménager vers le nouveau siège social. Ces bâtiments sont classifiés comme actifs classés comme destinés à la vente depuis plus de 12 mois, mais EVS reste fidèle à son plan de vendre ces bâtiments. En conséquence, ces bâtiments restent classifiés comme actifs classés comme destinés à la vente. En ce moment, il n'y a pas d'indication de réduction de valeur pour ces bâtiments.

**NOTE 5.4: 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:

	2017	2016
<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>119.111</b>	<b>129.917</b>
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	-
Ventes d'actions propres sur le marché	-250	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-13.090	-10.806
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-	-
Destruction d'actions propres	-	-
<b>Nombre d'actions propres au 30 juin</b>	<b>105.771</b>	<b>119.111</b>
<b>Warrants en circulation au 30 juin</b>	<b>207.850</b>	<b>252.750</b>

Au 1S17, la société n'a pas racheté d'actions. Aucune action n'a été utilisée afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 16 mai 2017 a approuvé l'attribution de 13.090 actions aux employés EVS (attribution de 43 actions à chaque membre du personnel au prorata de leur temps effectif ou assimilé d'occupation en 2016) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin juin 2017, la société détenait 105.771 actions propres à un coût moyen historique de EUR 38,18. A la même date, 207.850 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 41,15 (pas d'attribution, pas d'exercice, annulation de 3.200 warrants au 1H17) avec une maturité moyenne en septembre 2018.

**NOTE 5.5: DIVIDENDES**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16 mai 2017 a approuvé le paiement d'un dividende total brut de EUR 1,30 par action, incluant le dividende intérimaire de EUR 0,60 payé en novembre 2016. Cela s'est traduit par un dividende final brut de EUR 0,70 par action (coupon dématérialisé n°24, date de détachement le 22 mai et date de paiement le 24 mai).

(EUR milliers)	# Coupon	2017	2016
- Dividende final pour 2015 (EUR 0,50 par action hors actions propres)	22	-	6.753
- Dividende intérimaire pour 2016 (EUR 0,60 par action hors actions propres)	23	-	8.104
- Dividende final pour 2016 (EUR 0,70 par action hors actions propres)	23	9.446	-
<b>Total des dividendes payés</b>		<b>9.446</b>	<b>14.857</b>

**NOTE 5.6: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS**

(EUR milliers)	1S17	1S16
Résultat de change des comptes statutaires	227	-369
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-691	-194
Autres résultats financiers	-23	55
<b>Autres produits/(charges) financiers nets</b>	<b>-487</b>	<b>-508</b>

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 5.9.

**NOTE 5.7: 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)	1S17	1S16
<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	12.195	24.160
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-3.157	-6.756
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>25,9%</b>	<b>28,0%</b>
<b>Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal</b>		
Impact fiscal sur la reprise d'une dette	-391	-
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-17	-79
Impact fiscal des frais non déductibles	182	153
Impact fiscal de la taxation étalée des plus-values réalisées sur la vente de bâtiments	-	-235
Impact fiscal des déductions pour investissement R&D	-656	-722
Impact fiscal des sur- et sous-évaluations liées aux années antérieures	342	-
Autre augmentation/(diminution)	129	174
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-3.569	-7.465
<b>Taux d'impôt théorique applicable</b>	<b>29,3%</b>	<b>30,9%</b>

**NOTE 5.8: PERSONNEL**

(en équivalents temps plein)	Au 30 juin	Moyenne sur 6 mois
2017	479	479
2016	482	483
Variation	-0,6%	-0,8%

**NOTE 5.9: TAUX DE CHANGE**

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

Taux de change USD / EUR	Moyenne 1S	Moyenne 2T	Au 30 juin
2017	1,0830	1,1021	1,1412
2016	1,1159	1,1292	1,1102
Variation	+3,0%	+2,5%	-2,7%

Au 2T17, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a augmenté de 2,5%. Cela a eu un impact positif de EUR 0,2 million (0,6%) sur les ventes.

**NOTE 5.10: INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les justes valeurs estimées des actifs et passifs financiers sont égales à leur valeur comptable figurant au bilan.

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 30 juin 2017, le groupe détenait USD 8,0 millions en contrats de couverture, avec une échéance moyenne en mai 2018, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,1400.

**NOTE 5.11: DETTE FINANCIERE**

Pour financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté un total de EUR 30 millions d'emprunts. EVS a commencé à rembourser ces emprunts, et continuera à le faire graduellement jusqu'en 2020. En 2017, EUR 5,2 millions seront remboursés, dont EUR 2,6 millions ont été payés en 1H17.

Fin 2014, EVS a acquis les 75% qu'il ne détenait pas encore dans SVS pour un montant global de EUR 1,0 million en cash. Il y avait également un complément conditionnel futur (« earn out ») basé sur les performances de la période 2015-2020 (EUR 1,2 million dans les autres dettes à long terme au bilan d'EVS). En 2017, afin d'accélérer l'expansion de Dyvi, EVS a nommé un Product Manager dédié pour cette gamme de produits et a accéléré certains développements de fonctionnalités. Le business plan a été mis à jour pour tenir compte des résultats passés de cette entité et des perspectives d'avenir. Cela a résulté en la confirmation du goodwill associé à l'acquisition de SVS en 2014, mais a également souligné que, malgré l'élan dynamique actuel et les perspectives positives de la gamme de produits, les seuils associés au gain éventuel (*earn out*) ne seraient pas atteints d'ici à 2020. En conséquence, cette dette à long terme a été reprise, et un gain exceptionnel a été comptabilisé dans le compte de résultat au 2T17.

**NOTE 5.12: PLANS DE PENSION**

Les employés d'EVS Broadcast Equipment SA bénéficient d'une assurance-groupe. Dans ce contexte, EVS verse une contribution auprès de compagnies d'assurance pour chaque employé. EVS bénéficie d'un rendement minimum garanti par les Compagnies d'assurance avec lesquelles elle a mis en place les plans de pension, et ce jusqu'au 31 décembre 2016 (obligation de rendement minimal auquel les contributions sont soumises par la Loi).

Cependant, en date du 18 décembre 2015, le législateur belge a décidé de mettre à jour et d'apporter des précisions au sujet du rendement minimum garanti. Avant le 31 décembre 2015, le taux minimum garanti sur les cotisations versées par l'employeur et par l'employé était respectivement de 3,25% et de 3,75%. A partir de 2016, le taux a été diminué à 1,75% et est recalculé annuellement sur base du taux sans risque des obligations d'Etat à 10 ans. La norme IAS19 assimile les plans de pension belge du type « cotisations définies » qui garantissent un rendement minimum sur les cotisations, à des plans du type « prestations définies », puisque l'employeur n'est pas responsable du paiement des cotisations mais doit couvrir le risque d'investissement jusqu'au rendement minimum garanti applicable. Les rendements garantis par les compagnies d'assurances sont la plupart du temps inférieurs ou équivalents au taux minimum garanti par la loi. Dès lors que le Groupe ne s'est pas couvert totalement pour son risque de rendement par le biais d'un contrat d'assurance, il convient de comptabiliser une provision. Les plans chez EVS sont financés au travers de polices d'assurance groupe. Les contrats font l'objet d'un taux d'intérêt contractuel garanti par la compagnie d'assurance. Lorsqu'un sous-financement apparaît, ce déficit est couvert par le fonds de financement et si celui-ci s'avère insuffisant, des cotisations supplémentaires sont versées par l'employeur.

Cette analyse sera effectuée tous les ans et un montant sera pris en compte de résultats si nécessaire. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la note 6.4 du rapport annuel 2016.

**NOTE 5.12: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

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.

**NOTE 5.13: 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 2017 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 5.14: 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.

***Rapport du commissaire sur les données comptables reprises dans le communiqué semestriel d'EVS Broadcast Equipment SA***

Nous avons comparé les données comptables reprises dans le communiqué semestriel d'EVS Broadcast Equipment SA avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2017, dont le total du bilan s'élève à € 142.926.956 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice net (participation du groupe) de € 9.093.572. Nous confirmons que ces données comptables ne présentent pas de disparités significatives par rapport aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Nous avons émis un rapport d'examen limité relatif à ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, déclarant que, sur la base de notre examen limité, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne sont pas présentés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 Information Financière Intermédiaire, approuvé par l'Union Européenne.

Liège, le 30 août 2017

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Commissaire  
représentée par

Marie-Laure Moreau  
Associée\*  
\*Agissant au nom d'une SPRL

## Certification des personnes responsables

Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO  
Yvan ABSIL, 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 2017, 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.