

Publication le 21 février 2013, avant l'ouverture de la bourse.

Information réglementée – résultats annuels

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

EVS PUBLIE DES VENTES RECORDS POUR 2012 NOUVELLE STRATÉGIE, AVEC UN ŒIL SUR RIO2016

- > **Année 2012 record, soutenue par les événements sportifs, mais encore plus par des gains de parts de marché dans les autres niches d'EVS**
 - o Ventes: +29,0% (+18,0% hors locations et à taux de change constant), en ligne avec les perspectives
 - o Bénéfice d'exploitation avant coûts exceptionnels (EUR 1,4 million): +42,0% (marge d'exploitation de 45,4%), en ligne avec les perspectives
- > **Ventes 4T12 de EUR 25,6 millions, suite au ralentissement attendu après les grands événements**
- > **2013: carnet de commandes d'hiver élevé à EUR 37,4 millions au 15 février 2013**
 - o -12,4% vs début 2012, hors grands événements
 - o Comme d'habitude, visibilité faible au début d'une année sans événements sportifs majeurs
- > **Nouvelle stratégie plus ciblée sur des marchés clés afin d'accélérer la croissance à long terme**

CHIFFRES CLÉS

(non audité)			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Audité		
4T12	4T11	4T12/4T11		2012	2011	2012/2011
25,6	31,0	-17,5%	Chiffre d'affaires	137,9	106,9	+29,0%
5,2	13,0	-60,1%	Résultat d'exploitation – EBIT	61,2	44,1	+38,8%
20,3%	41,9%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	44,4%	41,3%	-
0,4	-0,7	N/A	Contribution de dcinex	0,4	2,3	-82,0%
4,4	7,5	-42,0%	Bénéfice net – Part du groupe	41,7	32,1	+30,2%
5,8	8,7	-34,2%	Bénéfice net courant, hors dcinex – Part du groupe ⁽¹⁾	44,6	31,7	+40,8%
0,32	0,56	-42,0%	Bénéfice net de base par action	3,10	2,38	+30,3%
0,43	0,65	-34,3%	Bénéfice net courant de base par action, hors dcinex ⁽¹⁾	3,31	2,35	+40,9%

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

COMMENTAIRES

“Ces résultats marquent une nouvelle étape dans l'histoire d'EVS déjà très riche et jalonnée de succès,” a déclaré Joop Janssen, Administrateur délégué et CEO d'EVS. “En 2012, nous avons enregistré des ventes records, et je voudrais remercier nos équipes pour l'énergie et les efforts extraordinaires qu'elles ont déployé pour délivrer ce qui a été promis. En partenariat avec nos clients, nous fixons de nouveaux standards pour la couverture des événements sportifs en direct. Et ce qui est encore plus encourageant, c'est notre croissance dans les marchés qui ne sont pas liés au sport. Nos équipes ont fait mieux que la concurrence dans ces activités, et ont répondu à la demande grandissante pour les solutions et technologies EVS chez les clients des marchés Divertissement, Informations et Media. Dans ces domaines, les investissements des dernières années en innovation commencent à porter des fruits.”

Sur la nouvelle stratégie, Mr. Janssen a ajouté: “Ces derniers mois, nous avons revu en détail nos options stratégiques, et je suis heureux de lancer aujourd'hui notre stratégie axée sur quatre marchés. Nous avons écouté le nombre grandissant de nos clients et repositionné nos activités, notre organisation et notre marque. Le plus important était de recentrer encore plus nos ressources et investissements vers les marchés les plus attrayants, et de renforcer notre équipe de management pour réaliser ce nouveau plan de croissance.”

Commentant les résultats et les perspectives, Jacques Galloy, Administrateur et CFO, a déclaré: “Après quelques années avec des ventes stagnantes à EUR 110 millions, nous avons clôturé 2012 à un niveau record, avec des ventes en croissance de 29,0% à EUR 137,9 millions. Comme annoncé, nous avons bénéficié cette année de EUR 10 millions de locations liées aux grands événements sportifs. Mais l'ensemble de nos activités a fortement progressé, particulièrement dans les studios (+30,9%) et en Amérique (+32,7% à taux de change constant). Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 39,0% comparé à 2011, même

en tenant compte d'une provision exceptionnelle de EUR 1,4 million liée au repositionnement stratégique du groupe. Ajusté pour ces éléments non-récurrents, la marge d'exploitation aurait été de 45,4% en 2012, et la croissance de du bénéfice d'exploitation (EBIT) aurait été de 42,0%, ce qui est en ligne avec les prévisions. Comme anticipé, nous avons enregistré en 4T12 une performance moindre après un été particulièrement fort avec les grands événements. Le carnet de commandes au 15 février, certes en retrait par rapport à 2011, est un record pour une année impaire, mettant en lumière notre très bonne position concurrentielle et le succès des investissements des dernières années. Nous restons optimistes quant aux moteurs de croissance à long terme de la société, tandis que notre visibilité à court et moyen terme reste limitée, comme d'habitude. 2013 ne bénéficiera pas de grands événements sportifs, mais nos investissements continus en innovation et expansion balisent le chemin pour le positionnement futur de la société."

Chiffre d'affaires au 4T12 et en 2012

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 25,6 millions au 4T12**, soit une baisse de 17,5% par rapport au 4T11 (-17,3% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes dans les segments « studio » et « cars de régie » représentent respectivement 53,1% et 46,9% des ventes totales.

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 137,9 millions** en 2012, une augmentation de 29,0% par rapport à 2011 (+18,0% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans les **studios** ont augmenté de **30,9%** à EUR 63,3 millions (+17,3% à taux de change constant et hors grands événements), ce qui représente 45,9% des ventes du groupe en 2012. Les ventes dans le segment des **cars de régie** (les «OB vans») ont augmenté de **27,4%** à EUR 74,6 millions (+18,8% à taux de change constant et hors grands événements). Les ventes dans le segment des cars de régie représentaient 54,1% du total des ventes en 2012.

4T12	4T11	%4T12 / 4T11	Ventes – EUR millions ⁽¹⁾	2012	2011	% 2012/ 2011
25,6	31,0	-17,5%	Total communiqué	137,9	106,9	+29,0%
25,3	31,0	-18,3%	Total à taux de change constant	135,1	106,9	+26,4%
25,3	30,6	-17,3%	Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs	125,1	106,1	+18,0%

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

L'année 2012 a connu une croissance soutenue dans toutes les régions et les segments de la société. L'environnement macro-économique est resté incertain, mais EVS semble bénéficier de sa forte position concurrentielle et de ses investissements continus dans l'innovation. La plate-forme XT3 associée à des applications de pointe continue à générer des ventes de nouveaux systèmes et de remplacement. Le groupe gagne de nouveaux clients. Le portefeuille élargi de produits soutient le déploiement d'EVS dans les cars de régie et en studio, et en particulier dans les domaines des informations, du divertissement et du sport. La zone « Amérique » et les pays émergents ont été des moteurs de croissance en 2012.

Géographiquement, les ventes ont évolué comme suit en 2012:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA"): EUR 74,6 millions (+29,0% comparé à 2011), représentant 54,1% des ventes du groupe. Le Royaume-Uni, l'Europe de l'est et le Moyen Orient ont été les zones les plus dynamiques en 2012, et continueront à l'être en 2013, avec notamment un projet important au Moyen Orient. Les ventes du 4T12 ont diminué de 20,6% à EUR 14,0 millions.
- "Amérique": EUR 36,7 millions (+32,7% à taux de change constant). Le segment des studios a augmenté de 67% comparé à 2011. L'Amérique a réalisé une très belle performance, grâce à de nouveaux cars de régie et des migrations vers la HD, mais aussi la performance des studios. Au 4T12, les ventes ont augmenté de 14,2% à EUR 6,9 millions.
- Asie & Pacifique ("APAC"): EUR 26,6 millions (+13,0%). L'Australie, la Chine et la Corée du sud ont été en 2012 les pays les plus actifs pour EVS. La demande élevée de contenu sportif européen à la télévision dans cette zone est un moteur de croissance à long terme pour notre société. Au 4T12, les ventes ont diminué de 36,3% à EUR 4,6 millions.

Résultats d'exploitation au 4T12

La marge brute consolidée a été de 67,3% au 4T12, plus faible que l'an passé (78,0%), en raison de l'effet de levier négatif de ventes plus faibles sur des frais fixes opérationnels en augmentation, mais aussi en raison d'une nouvelle provision de EUR 1,0 million pour couvrir les garanties techniques de 2 ans. La marge brute au 4T12 sans cette provision serait de 71,2%. Les charges d'exploitation ont augmenté de 9,3% au 4T12 et incluent une charge exceptionnelle liée au repositionnement de la société (EUR 1,4 million), partiellement compensée par une reprise de provision sur un litige ancien de EUR 1,0 million, devenue désuète. En ne tenant pas compte de ces éléments exceptionnels, l'évolution des charges d'exploitation était stable au 4T12. **La marge d'exploitation (EBIT) publiée atteint 20,3% des ventes**, et aurait été de 25,8% sur base comparable avec 4T11 (41,9%). La marge d'exploitation temporairement plus basse est due à des ventes saisonnièrement plus faible et aux charges qui augmentent. dcinex a eu une contribution positive de EUR 0,4 million aux résultats d'EVS au 4T12 (comparé à une perte de EUR 0,7 million au 4T11). Le bénéfice net s'élevait à EUR 4,4 millions au 4T12 (EUR 5,3 millions hors éléments exceptionnels), comparé à EUR 7,5 millions au 4T11. Le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 5,8 millions au 4T12 (-34,2%). **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,32 au 4T12** (EUR 0,39 hors éléments exceptionnels), par rapport à EUR 0,56 au 4T11.

Résultats d'exploitation en 2012

La marge brute consolidée était de 77,3% en 2012, très légèrement inférieure à 2011 (78,4%). L'effet de levier positif de ventes plus élevées sur des coûts fixes opérationnels a été contrebalancé d'une part par la croissance de ces coûts opérationnels fixes (développement d'une organisation de services profitable, avec 117 professionnels à fin 2012), et d'autre part par l'enregistrement d'une nouvelle provision de EUR 1,0 million pour les garanties techniques standard. Sans cette provision, la marge brute aurait été de 78,1%. Les charges d'exploitation ont augmenté de 15,3%, et incluent une charge exceptionnelle de EUR 1,4 million liée au repositionnement de la société, partiellement compensée par une reprise de provision de EUR 1,0 million sur un litige ancien. La croissance de 14,3% des charges d'exploitation (R&D, S&A) sans ces éléments exceptionnels est principalement due à l'augmentation du nombre de nouveaux employés, à l'amortissement d'un nouveau système ERP déployé mondialement et à la récupération de précompte professionnel sur la R&D plus élevée en 2011 (lié au dossier sur le passé, non récurrent). **La marge d'exploitation (EBIT) a augmenté à 44,4% du chiffre d'affaires (45,4% hors éléments exceptionnels)**, comparé à 41,3% en 2011. En conséquence, l'EBIT a progressé de 38,8% en 2012, et de 42,0% hors éléments exceptionnels, en ligne avec les attentes de 40% de croissance communiquées le 15 novembre 2012. Le résultat net s'élève à EUR 41,7 millions en 2012 (+30,2% comparé à 2011 ; +33,1% hors éléments exceptionnels), tandis que le résultat net courant, hors dcinex, s'élevait à EUR 44,6 millions en 2012 (+40,8%). **Le résultat net de base par action s'élevait à EUR 3,10 en 2012 (EUR 3,17 hors éléments exceptionnels)**, comparé à EUR 2,38 en 2011.

Le **groupe dcinex**, détenu à 41,3% par EVS (30,3% après dilution), a enregistré en 2012 des ventes records de EUR 88,8 millions. dcinex s'est engagé pour plus de 5.500 écrans numériques et en a installé plus de 3.700 à ce jour en Europe, ce qui représente une part de marché de plus de 35% et en fait le leader européen. La numérisation devrait s'accélérer car la chaîne de valeur des bobines 35mm devrait bientôt s'arrêter. dcinex a enregistré un EBITDA positif de EUR 23,8 millions, soit 26,8% du chiffre d'affaires. dcinex a eu une contribution (41,3%) positive de EUR 0,4 million aux résultats d'EVS en 2012.

Staff

Fin décembre 2012, EVS employait 463 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), +11,6% (+48 ETPs) par rapport à décembre 2011. Le groupe a recruté 25 ETPs au 4T12, principalement pour accélérer des développements R&D stratégiques. En moyenne, EVS a employé 439 ETPs depuis le début de l'année, comparé à 386 en 2011, soit une augmentation de 13,7%. Un tiers des employés EVS sont localisés dans un des 20 bureaux de vente à l'étranger ou dans des unités de développement.

Bilan et flux de trésorerie

En 2012, EVS a un retour de 75% sur ses fonds propres. Le total de l'actif est de EUR 95,0 millions, et les fonds propres représentent 70,8% du bilan. 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, répartis aujourd'hui dans 6 bâtiments différents. EUR 11,7 millions ont déjà été investis à fin 2012, tandis que le budget total est légèrement supérieur à EUR 40 millions. Ce projet sera partiellement financé par un emprunt bancaire, mais les liquidités excédentaires, plus élevées que prévu, ont permis de financer les investissements en 2012 sans devoir prélever sur la ligne de crédit de EUR 14 millions négociées au début de 2012. Les stocks s'élèvent à EUR 15,9 millions fin décembre, soit une augmentation de 8,3% par rapport à fin 2011, mais une légère diminution par rapport à fin septembre 2012. Le stock inclut EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Dans les dettes, les provisions comprennent principalement les charges liées au repositionnement encore à payer en 2013, de même que la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 42,7 millions en 2012. Au 31 décembre 2012, le bilan laissait apparaître **EUR 21,4 millions de liquidités et placements** et EUR 0,8 million de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin décembre 2012, il y avait 13.625.000 actions EVS, dont 170.053 actions détenues par la société. En 2012, 11.069 actions ont été allouées ou vendues à des employés dans le cadre de plans d'intéressement. Le 31 décembre 2012, 440.900 warrants étaient en circulation à un prix d'exercice moyen de EUR 38,49 et une maturité moyenne en 2015, après l'octroi global biennal en juillet.

Nouvelle stratégie

Aujourd'hui, EVS annonce également sa nouvelle stratégie (pour plus d'informations, voir communiqué séparé), avec :

- Une approche ciblée sur quatre marchés clés: Sport, Divertissement, Informations et Média
- Une nouvelle structure interne emmenée par un Comité Exécutif renforcé
- Une nouvelle identité visuelle qui reflète la nouvelle vision de la société

L'ambition de la société est d'accélérer sa croissance et d'atteindre un plus grand nombre de clients plus rapidement avec une stratégie plus ciblée. Chaque marché a ses propres défis et opportunités. Donc en alignant la structure d'EVS aux demandes spécifiques de nos clients, la société veut continuer à les aider à engranger les succès, aujourd'hui et dans le futur.

Avec cette nouvelle stratégie, EVS cherche à accélérer la croissance de ses ventes, et à faire au moins deux ou trois fois mieux que la croissance annuelle attendue pour le marché (entre 0% et 5% CAGR pour les 4 prochaines années). La société planifie cette croissance avec des marges d'exploitation premium.

Moteurs de croissance à long terme et stratégie

Tandis que le sport représente toujours une part significative des activités totales, des segments moins cycliques comme les divertissements, les informations et les médias croissent rapidement. Avec cette diversification, EVS veut 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. Les autres facteurs principaux d'investissement dans les chaînes de télévision sont les transitions de la définition standard vers la haute-définition, la production à distance, la demande croissante dans les pays émergents, le besoin d'attirer l'audience vers les seconds écrans, et l'intérêt croissant des diffuseurs/IPTV et annonceurs publicitaires pour les sports populaires afin d'attirer de nouveaux téléspectateurs. Des caméras et des résolutions plus avancées, telles que la technologie UltraHD (4K) ou 3D semblent accélérer la conversion et les upgrades vers des workflows intégrés. A moyen/long terme, EVS vise le marché des divertissements, des informations et des médias, en plus de ses activités historiques liées au sport.

Dans son processus de revue stratégique, EVS a revisité les chiffres de l'industrie, et estime que le marché potentiel total pour les quatre marchés différents est de EUR 1,6 milliard. Dès lors, en tenant compte des risques et incertitudes inhérents à nos activités, le Conseil d'Administration d'EVS pense que, à long terme, la demande pour les produits EVS devrait continuer à être soutenue par des moteurs de croissance structurels, qui auront un impact à long terme sur l'activité, tout en subissant les cycles d'investissement des marchés d'équipement.

Perspectives 2013

Le **carnet de commandes global d'hiver** (à facturer en 2013) au 15 février 2013 s'élève à **EUR 37,4 millions**, -18,8% comparé à EUR 46,1 millions l'an passé (-12,4% hors locations pour les grands événements). Il s'agit d'un carnet de commandes record pour EVS à l'entame d'une année impaire. Les commandes «Studio» représentent 50,5% de ce carnet de commandes. En plus des EUR 37,4 millions de carnet de commandes, EVS a déjà EUR 5,6 millions qui devraient être facturés en 2014 et au-delà. EVS augmente progressivement la partie récurrente des services.

Après le ralentissement attendu des prises de commandes au 3T12 suite aux événements sportifs estivaux, la prise de commandes fut à nouveau forte au 4T12. Dans les cars de régie, EVS défend sa part de marché malgré la concurrence et consolide sa position dans ce segment, avec des commandes en progression de 22,4% en 2012. Les commandes «Studio» ont augmenté de 9,0% en 2012. EVS gagne des parts de marché sur ce segment prometteur et assez concurrentiel.

EVS commence 2013 avec un carnet de commandes élevé, pour une année impaire, même s'il est un peu plus faible que 2012 sur une base comparable. Le management et le Conseil d'Administration sont optimistes sur les perspectives à long terme du groupe, alimentées par des moteurs de croissance long terme structurels. La société répète sa faible visibilité dans l'état actuel de l'économie, même si de nombreuses initiatives sont en cours dans l'industrie des médias numériques en pleine évolution. En outre, 2012 a bénéficié d'environ EUR 10 millions de contrats de locations liés aux grands événements sportifs, qui ne seront pas répétés en 2013, qui sera donc une année de repositionnement. En 2013, les charges d'exploitation devraient augmenter d'un peu plus de 10%, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges. Le second semestre devrait être meilleur que le premier, sous l'effet de la traction des grands événements de 2014 (également dans les pays émergents) et des premiers effets de la nouvelle stratégie. EVS cible des petites niches dans lesquelles la combinaison de la fiabilité des infrastructures, de l'agilité des applications et de la qualité du service sont des critères de succès essentiels. Il doit être clair que les facteurs de risque tels que les incertitudes économiques, les contraintes bilantaires des clients ou d'importantes fluctuations de devises ne facilitent pas les prévisions.

Statut du contrôle par le Commissaire

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

EVS tiendra aujourd'hui les réunions suivantes:

- Conférence de presse en français/néerlandais à Liège à 10h30 CET.
- Conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET (veuillez contacter corpcom@evs.tv pour recevoir le numéro d'appel et la présentation).

Joop Janssen, CEO, Jacques Galloy, CFO et Geoffroy d'Oultremont, VP IR, seront présents.

Calendrier sociétaire:

Jeudi 16 mai 2013	Résultats 1T13
Mardi 21 mai 2013	Assemblée Générale Ordinaire
Mardi 28 mai 2013	Dividende final – date de détachement
Jeudi 29 août 2013	Résultats 2T13
Jeudi 14 novembre 2013	Résultats 3T13

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Joop JANSSEN, Administrateur délégué et CEO
Jacques GALLOY, Administrateur & 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, Belgium
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 465 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 RESULTAT CONSOLIDE RESUME

(EUR thousands)	Annexe	2012 Audité	2011 Audité	4T12 Non-audité	4T11 Non-audité
Chiffre d'affaires	5.4	137.895	106.898	25.560	30.964
Coût des ventes		-31.270	-23.080	-8.350	-6.824
Bénéfice brut		106.625	83.818	17.210	24.140
Marge brute %		77,3%	78,4%	67,3%	78,0%
Frais de ventes et administratifs		-20.214	-19.585	-3.947	-5.453
Frais de recherche et de développement	5.8	-22.292	-18.494	-6.378	-5.283
Autres produits opérationnels		470	543	94	181
Autres charges opérationnelles		-337	-373	-90	-112
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-1.062	-958	-208	-117
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-580	-855	-96	-371
Résultat d'exploitation (EBIT) avant coûts de repositionnement		62.610	44.096	6.586	12.985
Marge d'exploitation (EBIT %) avant coûts de repositionnement		45,4%	41,3%	25,8%	41,9%
Coûts de repositionnement		-1.405	-	-1.405	-
Résultat d'exploitation (EBIT)		61.205	44.096	5.181	12.985
Marge d'exploitation (EBIT) %		44,4%	41,3%	20,3%	41,9%
Intérêts nets		-118	28	1	52
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	-1.534	-142	-110	-82
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	540	2.369	433	-685
Résultat avant impôts (PBT)		60.093	46.350	5.505	12.269
Impôts sur le résultat	5.10	-18.350	-14.282	-1.134	-4.736
Résultat net des opérations en continuité		41.743	32.068	4.371	7.534
Résultat net		41.743	32.068	4.371	7.534
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		41.743	32.068	4.371	7.534
Résultat net courant hors dcinex, part du groupe ⁽¹⁾	5.3	44.567	31.663	5.754	8.750
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	2012	2011	4Q12	4Q11
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.449.081	13.465.244	13.453.905	13.447.403
Nombre moyen d'actions dilué (2)		13.813.198	13.755.205	13.915.786	13.732.317
Résultat net, part du groupe, de base		3,10	2,38	0,32	0,56
Résultat net, part du groupe, dilué (2)		3,02	2,33	0,31	0,55
Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe		3,31	2,35	0,43	0,65

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)	2012 Audité	2011 Audité	4Q12 Non-audité	4Q11 Non-audité
Résultat net	41.743	32.068	4.371	7.534
Autres éléments du résultat global de la période				
Effet de la conversion de devises étrangères	-46	79	-46	-113
Autres augmentations/(diminutions)	609	-619	432	-416
Résultat global de la période	42.306	31.528	4.757	7.005
Attribuable à :				
Intérêts de tiers	-	-	-	-
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère	42.306	31.528	4.757	7.005

(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 58.050 warrants dont le cours d'exercice était supérieur au cours de bourse d'EVS au 31 décembre 2012, le résultat net dilué par action en 2012 aurait été de EUR 3,03.

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	31 décembre 2012 Audité	31 décembre 2011 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		610	610
Technologies et propriété intellectuelle acquis		479	1.059
Autres immobilisations incorporelles		534	328
Terrains et constructions	5.15	19.261	11.899
Autres immobilisations corporelles		1.846	2.056
Participations mises en équivalence	5.11	7.717	7.784
Emprunt subordonné	5.11	830	830
Autres immobilisations financières		178	338
Total actifs non-courants		31.455	24.903
Actifs courants:			
Stocks		15.868	14.657
Créances commerciales		21.101	23.994
Autres créances et comptes de régularisation		5.111	2.983
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21.426	19.932
Total actifs courants		63.507	61.565
Total des actifs		94.962	86.468
PASSIFS			
(EUR milliers)	Annexe	31 décembre 2012 Audité	31 décembre 2011 Audité
Capitaux propres :			
Capital			
		8.342	8.342
Réserves		80.861	69.704
Dividende intérimaire		-15.606	-15.592
Actions propres		-6.412	-6.915
Total réserves consolidées		58.843	47.197
Ecarts de conversion		81	127
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		67.266	55.666
Intérêts de tiers		8	8
Fonds propres	4	67.274	55.674
Provisions long terme		2.035	1.050
Impôts différés et latences fiscales		1.036	1.083
Dettes financières long terme	5.15	541	875
Dettes non courantes		3.612	3.008
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année		291	291
Dettes commerciales		6.626	5.499
Dettes salariales et sociales		8.899	7.501
Impôts à payer		1.367	6.139
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		6.893	8.357
Dettes courantes		24.076	27.787
Total des passifs		94.962	86.468

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	2012 Audité	2011 Audité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat d'exploitation (EBIT)	61.205	44.096
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :		
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	3.381	3.367
- Résultat de change	-1.307	-16
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1.062	958
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés	938	-38
	65.278	48.367
Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie		
- Créances commerciales et autres débiteurs	579	-6.139
- Comptes de régularisations	-152	373
- Dettes commerciales et acomptes reçus	3.123	3.138
- Dettes fiscales sociales et salariales	-3.374	2.372
- Autres dettes	-3.355	1.725
- Stocks	-1.211	-2.237
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>	<i>60.888</i>	<i>47.599</i>
Intérêts reçus	149	295
Impôts sur le résultat	-18.350	-14.282
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	42.687	33.612
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles	-526	-516
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles	-9.633	-3.092
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières	184	78
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement	-9.975	-3.530
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Opérations avec actions propres	502	-1.662
Autres variations des fonds propres	611	-345
Intérêts payés	-267	-267
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	-334	-304
Dividende intérimaire payé	-15.600	-15.592
Dividende final payé	-16.130	-19.927
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-31.218	-38.097
Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	1.494	-8.015
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	19.932	27.946
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	21.426	19.932

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2010	8.342	57.660	-5.253	49	60.799	6	60.806
Résultat global pour la période		31.449		78	31.527	2	31.529
Paiements basés sur des actions		521			521		521
Opérations concernant les actions propres			-1.662		-1.662		-1.662
Dividende final		-19.927			-19.927		-19.927
Dividende intérimaire		-15.592			-15.592		-15.592
Solde au 31 décembre 2011	8.342	54.112	-6.915	127	55.666	8	55.674

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

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

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 12 mois arrêtés au 31 décembre 2012 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 2011. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2011 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 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)	2012	2011
Résultat net de la période - IFRS	41.743	32.068
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	507	507
Amortissement du plan de warrants	555	451
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	580	855
Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter)	192	91
Contribution de dcinex	-415	-2.310
Coûts liés au repositionnement de la société	1.405	-
Résultat net courant, hors dcinex	44.567	31.663

NOTE 4: INFORMATION SECTORIELLE
4.1. Généralités

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

Les activités du groupe sont composées d'un segment d'activité unique : les équipements numériques de production télévisuelle. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. Le Chief Operating Decision Maker, autrement dit le Comité exécutif, vérifie les résultats et les plans opérationnels et décide de l'affectation des ressources à l'échelle de l'entreprise. EVS fonctionne donc en tant que segment unique. Les informations à fournir à l'échelle du groupe concernant les ventes par destination, les zones géographiques et le chiffre d'affaires généré par les principaux clients sont présentées (ci-après). 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.

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. Les ventes portent sur des produits de même nature et 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; seules les ventes y sont identifiées selon trois dimensions : par marché géographique, par utilisation et par nature.

D'abord, les activités sont divisées entre 3 régions : l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA") et l'Amérique ("NALA"), division qui correspond à la découpe organisationnelle des services commerciaux et de support au sein du groupe qui opère à l'échelle mondiale.

Ensuite, les ventes sont présentées par destination: les cars TV de régie mobile d'une part et les studios fixes de production TV d'autre part. On notera que la maintenance et le service après-vente sont intégrés au sein de solutions complètes proposées aux clients. Les contrats locatifs pour les grands événements sportifs sont répartis quasi équitablement entre les deux destinations.

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

A partir de l'exercice 2013, les ventes seront présentées selon 3 destinations: Sport, Entertainment-News-Media et Grands événements. La région « NALA » est rebaptisée « Amérique ».

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.

4.2. Informations complémentaires

4.2.1. Informations sur les ventes par destination

Les ventes peuvent être présentées par destination: les cars de régie mobile d'une part et les studios fixes de production TV d'autre part. On notera que la maintenance et le service après-vente sont intégrés au sein de solutions complètes proposées aux clients.

4T12	4T11	% 4T12/4T11	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	2012	2011	% 2012/2011
11.993	15.134	-20,8%	Cars de régie mobile	74.618	58.553	+27,4%
13.567	15.830	-14,3%	Studios fixes de production	63.277	48.345	+30,9%
25.560	30.964	-17,5%	Total	137.895	106.898	+29,0%

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 (NALA).

4.2.2.1. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour les 12 mois (EUR milliers)	APAC	EMEA	Amérique	TOTAL
Ventes 2012	26.564	74.614	36.717	137.895
Évolution par rapport à 2011 (%)	+13,0%	+29,0%	+43,8%	+29,0%
Ventes à taux de change constant	26.564	74.614	33.896	135.074
Variation par rapport à 2011 (%) à taux de change constant	+13,0%	+29,0%	+32,7%	+26,4%
Variation par rapport à 2011 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	+8,9%	+15,1%	+32,9%	+18,0%
Ventes 2011	23.516	57.841	25.541	106.898

Chiffre d'affaires du trimestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	Amérique	TOTAL
Ventes 4T12	4.611	14.013	6.937	25.560
Évolution par rapport au 4T11 (%)	-36,3%	-20,6%	+14,2%	-17,5%
Ventes à taux de change constant	4.611	14.012	6.686	25.309
Variation par rapport au 4T11 (%) à taux de change constant	-36,3%	-20,6%	+10,1%	-18,3%
Variation par rapport au 4T11 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	-36,3%	-20,6%	+16,9%	-17,3%
Ventes 4T11	7.234	17.656	6.074	30.964

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 10% des ventes annuelles. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans un pays: les États-Unis (comprises dans le tableau ci-dessus dans Amérique), avec EUR 26,8 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 S.A. en Belgique.

4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

4T12	4T11	% 4T12/4T11	Ventes (EUR millions)	2012	2011	% 2012/2011
24,0	29,4	-18,7%	Systèmes	129,5	102,0	+26,9%
1,6	1,5	+6,0%	Services	8,4	4,9	+72,4%
25,6	31,0	-17,5%	Ventes totales	137,9	106,9	+29,0%

4.2.4. Information sur les clients importants

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

NOTE 5: DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2012 a approuvé le paiement d'un dividende brut total de EUR 2,36 par action, y compris le dividende intérimaire de EUR 1,16 par action payé en décembre 2011.

Le Conseil d'Administration du 13 novembre 2012 a décidé de payer un dividende intérimaire brut de EUR 1,16 par action (EUR 0,87 après déduction du précompte mobilier de 25%) pour l'année 2012. La date de détachement était le 19 novembre, la date d'enregistrement le 21 novembre et la date de paiement le 22 novembre 2012.

(EUR milliers)	# Coupon	2012	2011	2010
- Dividende final pour 2009 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	10	-	-	20.057
- Dividende intérimaire pour 2010 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	11	-	-	15.638
- Dividende final pour 2010 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	12	-	19.927	-
- Dividende intérimaire pour 2011 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	13	-	15.592	-
- Dividende finale 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	-	-
Total des dividendes payés		31.736	35.519	35.695

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:

	2012	2011
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	183,372	140,403
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	60,228
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-11,069	-9,409
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-2,250	-7,850
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 31 décembre	170,053	183,372
Warrants en circulation au 31 décembre	440,900	286,550

En 2012, la société n'a pas racheté d'actions sur le marché boursier. L'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2012 avait approuvé l'allocation de 11.069 actions aux employés EVS (entre 23 et 46 pour chaque membre du personnel) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Un total de 2.250 actions a été utilisé afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. Fin décembre 2012, la société détenait 170.053 actions propres à un coût historique moyen de EUR 37,71. A fin décembre 2012, 440.900 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 38,49 et une maturité moyenne en octobre 2015.

EVS a anticipé la dématérialisation de ses actions. En conséquence, depuis le 15 décembre 2011, les titres au porteur émis par la société qui n'ont pas encore été inscrits sur un compte-titres sont automatiquement convertis en titres dématérialisés à partir de cette date.

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 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.

En outre, fin 2010, EVS a rentré auprès de l'administration fiscale belge une demande de dégrèvement d'office pour la régularisation des précomptes professionnels prélevés sur les rémunérations de son personnel R&D pendant la période comprise entre le 1^{er} janvier 2006 et le 31 décembre 2009. Ce dossier sur le passé a été clôturé au 3T11, résultant en un profit total non-récurrent de EUR 1,1 million en 2011 lié à ce dossier.

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

(EUR milliers)	2012	2011
Coûts de recherche et développement bruts	23.575	20.545
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-1.283	-937
Dispense de précompte professionnel pour les années antérieures (2006 à 2009)	0	-1.114
Charges de recherche et développement	22.292	18.494

NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	2012	2011
Résultat de change des comptes statutaires	-237	-293
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-1.069	277
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-192	-91
Autres résultats financiers	-36	-35
Autres produits/(charges) financiers nets	-1.534	-142

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 5.13.

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)	2012	2011
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	59.553	43.982
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-18.350	-14.282
Taux d'impôt effectif	30,8%	32,5%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal du Tax Shelter	-255	0
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-177	-157
Impact fiscal des frais non déductibles	531	578
Autre augmentation/(diminution)	93	401
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-18.158	-13.460
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)	30,5%	30,6%

NOTE 11: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - dcinex S.A. (anciennement XDC S.A.)

EVS détient 41,3% du capital de dcinex S.A. (30,3% sur base complètement diluée). Au 31 décembre 2012, 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 7.9 millions.

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

(EUR milliers)	2012	2011
Ventes	88.809	84.307
EBITDA	23.795	17.825
Profit exceptionnel sur la cession de CineStore	-	4.400
Résultat net de la période	1.004	5.592
Fraction du capital détenu dans dcinex	41,3%	41,3%
Résultat net – part d'EVS	415	2.310

Au 31 décembre 2012, la perte fiscale cumulée de dcinex S.A. s'élevait à EUR 29,5 millions. L'impôt différé actif est comptabilisé progressivement, en fonction de la matérialisation du business plan. Au 31 décembre 2012, 60% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

NOTE 12: PERSONNEL

(en équivalents temps plein)	Au 31 décembre	Moyenne annuelle
2012	463	439
2011	415	386
<i>Variation</i>	<i>+11,6%</i>	<i>+13,7%</i>

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:

USD / EUR	Taux de change Moyen 12M	Taux de change Moyen 4T	Taux de change au 31 décembre
Taux de change 2012	1,2848	1,2973	1,3194
Taux de change 2011	1,3917	1,3460	1,2939
Variation	+8,3%	+3,8%	-1,9%

En 2012, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro s'est renforcé de 8,3% par rapport à 2011. Cela a eu un impact positif de EUR 2,8 millions sur les ventes (2,0%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières qui couvrent 50% des flux nets futurs (12 mois).

NOTE 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 inscrit en résultat financier.

Au 31 décembre 2012, le groupe détenait USD 7,5 millions en contrats de change à terme pour couvrir 50% des ventes futures en dollars, avec une échéance moyenne au 8 novembre 2013, et avec un taux de change moyen EUR/USD de 1,2958.

NOTE 15: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

Afin de financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation d'environ EUR 40 millions (environ EUR 26 millions nets, hors valeur de revente des bâtiments actuels et subsides sur le nouveau bâtiment), EVS a contracté un crédit de type « roll-over straight loan » pour EUR 14 million début juillet 2012, à un taux d'intérêt basé sur l'EURIBOR 3 mois et couvert par un mandat hypothécaire sur le nouveau bâtiment. L'inauguration du bâtiment est prévue au premier semestre 2014.

Au 31 décembre 2012, EVS a déjà décaissé EUR 11,7 millions de fonds propres pour cet investissement, sans tirer sur ce straight loan.

NOTE 16: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En janvier 2013, EVS a racheté EUR 0,5 million d'emprunt subordonné associé à des warrants dans dcinex SA, d'un autre actionnaire minoritaire de la société. Cela porte la part d'EVS (complètement diluée) dans dcinex de 30.3% à 31.2%, tandis que le nombre d'actions dcinex détenues par EVS reste de 41,3%.

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 2013 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: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

En dehors de l'octroi de warrants à certains Administrateurs et membres du management d'EVS, il n'y a pas eu de transactions significatives entre parties liées au 2012.

Certification des personnes responsables

Joop Janssen, Administrateur délégué et CEO
et Jacques Galloy, Administrateur et 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 2012, et de leur incidence sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.