

Publication le 19 février 2015, avant l'ouverture de la bourse
 Information réglementée – communiqué de presse – résultats annuels
 EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR).

EVS PUBLIE SES RESULTATS 2014

2015 sera une année transition

> Faits marquants 2014

- Ventes de EUR 131,4 millions, +1,8% (-8,9% à taux de change constant, hors locations pour les événements), en ligne avec les perspectives annoncées précédemment
- Croissance en Amérique, stable en Europe, Moyen-Orient et Afrique, difficile en APAC
- Croissance des charges d'exploitation de 6,7% par rapport à 2013, meilleur que les dernières perspectives
- Bénéfice d'exploitation de EUR 46,1 millions (35,1% des ventes), bénéfice net de EUR 35,5 millions, bénéfice par action de EUR 2,63 (+4,2% par rapport 2013)

> Faits marquants 4T2014

- Ventes de EUR 30,5 millions, -20,8% (-22,5% à taux de change constant, hors locations pour les événements), comparé à un 4T13 très élevé
- Marge brute de EUR 22,3 millions (73,0% des ventes), résultat d'exploitation de EUR 8,9 millions (29,1% des ventes)
- Bénéfice net de EUR 8,3 millions, bénéfice net par action de EUR 0,61

> Faits marquants Corporate

- Muriel De Lathouwer est nommée comme Administrateur déléguée et CEO d'EVS
- Acquisition des actions restantes de SVS et DYVI
- Clôture de la cession de dcinex, générant une plus-value de EUR 2,0 millions en 4T14

> Perspectives 2015

- Carnet de commande de EUR 29,8 millions au 15 février 2015
 - > -38,3% par rapport à 2014 (-24,3% hors locations pour les grands événements sportifs)
 - > En plus, EUR 2,6 millions de carnet de commande pour 2016 et au-delà
- Perspectives 2015:
 - > Le marché des serveurs de production en direct reste faible
 - > Croissance élevée à un chiffre (*high single digit*) attendue pour les charges d'exploitation

CHIFFRES CLÉS

| Non audité | | | EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR) | Audité | | |
|------------|-------|-----------|--|--------|-------|-----------|
| 4T14 | 4T13 | 4T14/4T13 | | 2014 | 2013 | 2014/2013 |
| 30,5 | 38,5 | -20,8% | Chiffre d'affaires | 131,4 | 129,1 | +1,8% |
| 22,3 | 28,2 | -21,1% | Marge brute | 97,8 | 97,5 | +0,3% |
| 73,0% | 73,3% | - | Marge brute % | 74,5% | 75,5% | - |
| 8,9 | 15,9 | -44,1% | Résultat d'exploitation – EBIT | 46,1 | 48,4 | -4,8% |
| 29,1% | 41,3% | - | Marge d'exploitation – EBIT % | 35,1% | 37,5% | - |
| 8,3 | 10,7 | -23,0% | Bénéfice net (part du groupe) | 35,5 | 34,0 | +4,4% |
| 0,61 | 0,80 | -23,0% | Bénéfice net de base par action (part du groupe) | 2,63 | 2,52 | +4,2% |

COMMENTAIRES

“Notre performance en 2014 montre que nous gardons clairement notre position de leader dans la production haut de gamme de contenu vidéo en direct, mais nous devons faire face à un ralentissement du marché des serveurs de production”, a déclaré Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO d'EVS. “Ces 4 derniers mois, nous avons mis en place une nouvelle organisation et lancé de nombreuses initiatives relatives au recentrage sur notre cœur de métier, telles que la cession de dcinex, l'acquisition de SVS/DYVI ou la priorisation de nos produits. Elles nous aideront à être encore mieux armés pour saisir les opportunités de demain. Je suis très heureuse de pouvoir poursuivre, en tant que CEO, ce que nous avons entrepris avec le comité exécutif ces derniers mois.”

Commentant les résultats et perspectives, Magdalena Baron, Directrice Financière, a déclaré: “Nos ventes en 2014 sont en ligne avec notre guidance d'une croissance faible à un chiffre (*low single digit*) comparé à 2013. Cela reflète le marché qui reste toujours compliqué. Nous gardons une attention toute particulière à la gestion des coûts. Nos efforts, combinés au déménagement vers

le nouveau bâtiment délibérément postposé suite aux récents changements organisationnels, ont généré une croissance de 6,7% des charges d'exploitation par rapport à l'an passé (contre une guidance d'environ 10% de croissance). Les 6,7% de croissance s'expliquent par des engagements contrôlés (+6,8% du nombre moyen d'employés, ce qui représente une réduction substantielle par rapport aux plans initiaux) et la contribution de SVS/DYVI, partiellement compensés par les programmes de contrôles des charges d'exploitation. Pour 2015, nous avons une visibilité limitée sur les ventes, le carnet de commande est en baisse de 24,3% par rapport à 2014 (hors événements), et nous attendons une croissance élevée à un chiffre (*high single digit*) des charges d'exploitation. Cette croissance des charges d'exploitation en 2015 est la combinaison de l'effet, sur une année entière, des décisions d'investissement et de recrutement de 2014, et des investissements dans l'organisation, partiellement compensés par les programmes d'économie et de contrôle strict des dépenses".

Chiffre d'affaires au 4T14 et 2014

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 30,5 millions au 4T14**, une diminution de 20,8% par rapport au 4T13 (-22,4% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements), mais une augmentation de 19,4% par rapport au 4T12. 4T13 avait été positivement impacté par la reprise aux Etats-Unis et un important contrat en APAC. Les ventes de solutions dans le marché **Sports** ont représenté 65,2% des ventes totales, et les ventes ENM (Entertainment, News & Media) 34,8% en 4T14.

Les ventes se sont élevées à **EUR 131,4 millions en 2014**, une augmentation de 1,8% par rapport à 2013 (-8,9% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans le marché **Sports** ont diminué de 6,6% à EUR 81,9 millions (-6,6% à taux de change constant) et représentent 62,3% des ventes totales du groupe en 2014. Les ventes dans le marché **ENM** ont diminué de 14,0% à EUR 35,2 millions en 2014 (-14,0% à taux de change constant). Les ventes dans le segment ENM représentaient 26,8% du total des ventes en 2014. Les **locations liées aux grands événements sportifs** étaient de EUR 14,3 millions en 2014 (relatives aux Jeux d'hiver à Sotchi, à la Coupe du Monde au Brésil, aux Jeux du Commonwealth, aux Jeux Asiatiques et aux Jeux Olympiques de la jeunesse), comparé à EUR 0,5 million en 2013. Elles représentaient 10,9% des ventes totales en 2014.

| 4T14 | 4T13 | %4T14/ 4T13 | Ventes – EUR millions ⁽¹⁾ | 2014 | 2013 | % 2014/ 2013 |
|------|------|----------------|--|-------|-------|-----------------|
| 30,5 | 38,5 | -20,8% | Total à taux de change réel | 131,4 | 129,1 | +1,8% |
| 29,9 | 38,5 | -22,4% | Total à taux de change constant | 131,4 | 129,1 | +1,8% |
| 29,9 | 38,5 | -22,5% | Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs | 117,1 | 128,6 | -8,9% |

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

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit en 2014:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 62,8 millions (+0,1% à taux de change constant).
- "**Amérique**" : EUR 32,9 millions (+12,3% à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 21,3 millions (-41,5% à taux de change constant).

Résultats au 4T14

La marge brute consolidée était de 73,0% en 4T14, stable par rapport au 4T13 en raison d'un mix produits plus favorable, et malgré les ventes plus faibles. Les charges d'exploitation ont augmenté de 11,7%, principalement en raison de l'effet des recrutements des neuf premiers mois, des coûts exceptionnels (départ de Joop Janssen) et des investissements IS/IT dans le groupe. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 4T14 de 29,1%** (41,3% l'an dernier). La cession de dcinex le 20 octobre dernier a généré une plus-value de EUR 2,0 millions. Le taux d'imposition a été plus faible en 4T14, suite à des changements de structure dans certaines filiales afin de mieux refléter leurs fonctions opérationnelles et à la plus-value non-imposable sur la cession de dcinex. Le bénéfice net du Groupe s'élève à EUR 8,3 millions au 4T14 (EUR 10,7 millions en 4T13). **Le résultat net de base par action s'élève à EUR 0,61 au 4T14**, par rapport à EUR 0,80 au 4T13.

Résultats en 2014

La marge brute consolidée a été de 74,5% en 2014, comparée à 75,5% en 2013, en raison du mix produits, de certains reclassements entre la R&D et le coût des ventes et de réductions de valeurs plus élevées. Les charges d'exploitation ont augmenté de 6,7%, principalement suite à certains recrutements ainsi qu'à des coûts supplémentaires en 2014 comprenant l'investissement dans SVS/DYVI. C'est plus faible que la guidance de 10% de croissance, principalement en raison de coûts plus faibles liés au déménagement (reporté pour adapter le nouveau bâtiment aux changements organisationnels récents et une meilleure réutilisation d'équipements existants), une adoption immédiate des initiatives de gestion des coûts par la nouvelle organisation et un coût moins élevé que prévu pour le recrutement du nouveau CEO. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) en 2014 de 35,1% des ventes** (37,5% l'an dernier). dcinex a généré une contribution de EUR -0,2 million aux résultats d'EVS en 2014, jusqu'à la date de sa cession qui, en outre, a généré une plus-value de EUR 2,0 millions. Le taux d'imposition a été plus faible en 2014, suite à des changements de structure dans certaines filiales afin de mieux refléter leurs fonctions opérationnelles et à la plus-value non-imposable sur la cession de dcinex. Le bénéfice net du groupe s'est élevé à EUR 35,5 millions en 2014, comparé à EUR 34,0 millions en 2013. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 2,63 en 2014**, soit +4,2% par rapport à EUR 2,52 en 2013.

Staff

Fin décembre 2014, EVS employait 512 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), +5,3% par rapport à décembre 2013 (486). En moyenne, EVS a employé 503 ETPs en 2014, comparé à 471 en 2013 (+6,8%).

Bilan et flux de trésorerie

Fin décembre 2014, les fonds propres représentent 52,6% du bilan. Les stocks s'élevaient à EUR 15,4 millions, incluant environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Les stocks ont diminué par rapport à septembre 2014 et à fin 2013, car le niveau d'équipements utilisés lors de différents grands événements sportifs a diminué. Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Fin 2011, EVS a commencé la construction d'un nouveau bâtiment dans le même parc d'activités à Liège, afin de rassembler tous les employés de la maison-mère, répartis aujourd'hui dans 6 bâtiments différents. EUR 51,2 millions ont été investis à fin décembre 2014 (moins EUR 5,6 millions de subsides déjà enregistrés à cette date). Le budget total du projet (y compris des investissements plus élevés dans des équipements adaptés aux besoins futurs) est estimé à environ EUR 58,5 millions. EVS a signé en novembre 2013 un emprunt long terme de EUR 24 millions avec la BEI (50%), ING (25%) et BNPPF (25%) sur 7 ans. En mai 2014, EVS a ajouté EUR 12 millions d'emprunts (50% ING et 50% BNPPF). Fin décembre 2014, EVS avait tiré EUR 30,0 millions sur ces emprunts disponibles.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 40,3 millions en 2014. Au 31 décembre 2014, le bilan du groupe laissait apparaître **EUR 25,6 millions de trésorerie et équivalents de trésorerie** et EUR 31,9 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin décembre 2014, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 140.498 détenues par la société. A la même date, 372.050 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,85 et une maturité moyenne en novembre 2016.

Nomination de Muriel De Lathouwer en tant que CEO

Muriel De Lathouwer, Présidente du Comité exécutif d'EVS (depuis le départ de Joop Janssen en octobre 2014), est nommée Administrateur délégué et CEO de la société. Elle est membre du Conseil d'Administration d'EVS depuis novembre 2013 et elle préside également le Comité stratégique. Cette nomination prend effet immédiatement.

Information sectorielle

Suite au changement d'organisation interne, EVS modifiera son information sectorielle à partir du 1T15. La société publiera les ventes pour les "Cars de régie TV", les "Studios et autres" et les "Locations pour les grands événements sportifs". Ces catégories sont fort proches des anciennes catégories utilisées par la société avant 2012. La publication par région et par nature restera inchangée. Des chiffres comparatifs trimestriels pour 2014 seront publiés avant le 12 mai 2015, date de publication du 1T15.

Perspectives 2015

Le **carnet de commandes** (à facturer en 2015) au 15 février 2015 s'élève à **EUR 29,8 millions**, -38,3% comparé à EUR 48,2 millions l'an passé (-24,3% hors EUR 9,3 millions pour la location des grands événements repris dans le carnet de commandes de l'an dernier). Le carnet de commande actuel inclut EUR 0,3 million de locations pour les grands événements.

En plus du carnet de commande à facturer en 2015, EVS a déjà EUR 2,6 millions de commandes à facturer en 2016 et au-delà.

Le ralentissement observé dans le secteur du broadcast (et plus spécifiquement le marché des serveurs de production en direct) persiste. Le management d'EVS explique ce ralentissement par des éléments macro-économiques et des cycles d'investissements plus longs. Avec le peu de visibilité dont il dispose, le management d'EVS reste prudent pour 2015, une année impaire qui, comme d'habitude, n'inclura qu'un faible montant de locations relatives à de grands événements sportifs (avec un record de EUR 14,3 millions en 2014). Alors que de nombreuses mesures ont été mises en œuvre pour une gestion serrée des charges d'exploitation, les personnes embauchées en 2014 et les investissements effectués l'an dernier seront mécaniquement ajoutés aux charges d'exploitation de 2015 (y compris un amortissement plus élevé du nouveau bâtiment). Cela conduira à la croissance élevée à un chiffre (*high single digit*) attendue des charges d'exploitation en 2015.

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.

Conférence téléphonique

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

Numéros de téléphone: +44 (0)20 7162 0077 (Royaume-Uni), +32 (0)2 290 14 07 (Belgique), +1 334 323 6201 (Etats-Unis)
Numéro de conférence téléphonique: 951496

Calendrier sociétaire:

Mardi 12 mai 2015: résultats 1T15
Mardi 19 mai 2015: Assemblée Générale Ordinaire
Jeudi 27 août, 2015: résultats 2T15
Vendredi 13 novembre 2015: résultats 3T15

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Magdalena BARON, CFO
Geoffroy d'OULTREMONT, Vice President Investor Relations & Corporate Communication
EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 16 rue du Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique
Tél: +32 4 361 70 14. E-mail: corpcom@evs.com; www.evs.com

Déclarations sur les perspectives futures

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

A propos d'EVS

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

Fondée en 1994, son système Live Slow Motion a révolutionné la retransmission en direct. Ses solutions sans cassettes fiables et intégrées reposent sur la gamme de serveurs XT, leaders du marché, et sont à présent largement employées pour diffuser des programmes en direct dans le monde entier. Aujourd'hui, EVS continue à développer des innovations pratiques, comme la plate-forme C-Cast pour la diffusion sur les seconds écrans, afin d'aider ses clients à tirer le meilleur parti de leurs contenus médiatiques.

Le siège de l'entreprise se trouve en Belgique, et elle possède 20 bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Un total de 512 professionnels EVS commercialisent les produits de la marque dans plus de 100 pays et assurent une assistance clientèle au niveau mondial. EVS est une société anonyme cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, visitez le site www.evs.com

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

| (EUR milliers)) | Annexe | 2014 Audité | 2013 Audité | 4T14 Non audité | 4T13 Non audité |
|--|------------|------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5.4 | 131.403 | 129.091 | 30.526 | 38.524 |
| Coût des ventes | | -33.557 | -31.583 | -8.250 | -10.281 |
| Bénéfice brut | | 97.846 | 97.507 | 22,275 | 28.243 |
| Marge brute % | | 74,5% | 75,5% | 73,0% | 73,3% |
| Frais de ventes et administratifs | | -25.126 | -24.416 | -6.643 | -5.822 |
| Frais de recherche et de développement | 5.8 | -25.214 | -22.758 | -6.617 | -6.048 |
| Autres produits opérationnels | | 138 | 370 | 86 | 121 |
| Autres charges opérationnelles | | -193 | -338 | -67 | -163 |
| Plan de participation bénéficiaire et warrants | | -1.000 | -1.238 | -86 | -145 |
| Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis | | -364 | -725 | -67 | -288 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 46.087 | 48.403 | 8.881 | 15.898 |
| Marge d'exploitation (EBIT) % | | 35,1% | 37,5% | 29,1% | 41,3% |
| Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts | | 196 | 213 | 66 | 64 |
| Charges d'intérêts | | -331 | -265 | -85 | -66 |
| Autres produits et (charges) financiers nets | 5.9 | 1.128 | 154 | 344 | -147 |
| Cession de dcinex | 5.11 | 1.977 | - | 1.977 | - |
| Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 5.11 | -122 | 191 | -409 | -191 |
| Résultat avant impôts (PBT) | | 48.933 | 48.695 | 10.774 | 15.558 |
| Impôts sur le résultat | 5.10 | -14.675 | -15.345 | -2.872 | -5.036 |
| Résultat net des opérations en continuité | | 34.259 | 33.349 | 7.902 | 10.522 |
| Résultat net | | 34.259 | 33.349 | 7.902 | 10.522 |
| Attribuable à : | | | | | |
| Intérêts de tiers | 5.12 | -1.279 | -681 | -354 | -207 |
| Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère | | 35.537 | 34.030 | 8.256 | 10.729 |
| Résultat net courant hors dcinex, part du groupe ⁽¹⁾ | 5.3 | 35.173 | 35.907 | 6.893 | 11.543 |
| RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR) | 5.7 | 2014 Audité | 2013 Audité | 4T14 Non audité | 4T13 Non audité |
| Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres | | 13.513.053 | 13.480.715 | 13.484.502 | 13.491.636 |
| Nombre moyen d'actions dilué | | 13.894.568 | 13.804.067 | 13.866.737 | 13.911.936 |
| Résultat net, part du groupe, de base | | 2,63 | 2,52 | 0,61 | 0,80 |
| Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾ | | 2,56 | 2,47 | 0,60 | 0,77 |
| Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe | | 2,60 | 2,68 | 0,51 | 0,86 |

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

| (EUR milliers) | | 2014 Audité | 2013 Audité | 4T14 Non audité | 4T13 Non audité |
|---|------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net | | 34.259 | 33.349 | 7.902 | 10.522 |
| Autres éléments du résultat global de la période | | | | | |
| Effet de la conversion de devises étrangères | | 431 | -141 | 194 | -184 |
| Autres augmentations/(diminutions) | | -36 | -196 | 450 | -416 |
| Résultat global de la période | | 34.654 | 33.012 | 8.546 | 9.922 |
| Attribuable à : | | | | | |
| Intérêts de tiers | 5.12 | -1.279 | -681 | -354 | -207 |
| Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère | | 35.932 | 33.693 | 8.900 | 10.129 |

(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 372,050 warrants non exerçables au 31 décembre 2014, le résultat dilué par action en 4T14 aurait été de EUR 0,61 (voir aussi note 5.6).

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

| ACTIFS (EUR milliers) | Annexe | 31 déc. 2014 Audité | 31 déc. 2013 Audité |
|---|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Actifs non-courants: | | | |
| Goodwill | | 1.125 | 1.393 |
| Technologies et propriété intellectuelle acquis | | 0 | 96 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 415 | 630 |
| Terrains et constructions | 5.16 | 46.088 | 31.855 |
| Autres immobilisations corporelles | | 1.835 | 1.843 |
| Participations mises en équivalence | 5.11 | 836 | 8.480 |
| Obligations (Ymagis) | 5.11 | 6.361 | - |
| Emprunts subordonnés | 5.11 | 151 | 1.330 |
| Autres immobilisations financières | | 260 | 252 |
| Total actifs non-courants | | 57.072 | 45.878 |
| Actifs courants: | | | |
| Stocks | | 15.365 | 16.193 |
| Créances commerciales | | 28.210 | 29.535 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 5.486 | 5.569 |
| Autres actifs financiers | | 1.575 | 1.611 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 25.556 | 10.139 |
| Actifs classés comme destinés à la vente | 5.16 | 6.445 | - |
| Total actifs courants | | 82.636 | 63.048 |
| Total des actifs | | 139.707 | 108.926 |

| PASSIFS (EUR milliers) | Annexe | 31 déc. 2014 Audité | 31 déc. 2013 Audité |
|---|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Capitaux propres : | | | |
| Capital | | 8.342 | 8.342 |
| Réserves | | 83.650 | 80.395 |
| Dividende intérimaire | | -13.485 | -15.650 |
| Actions propres | | -5.364 | -5.029 |
| Total réserves consolidées | | 64.801 | 59.716 |
| Ecarts de conversion | | 371 | -60 |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère | | 73.514 | 67.998 |
| Intérêts de tiers | | 6 | 469 |
| Fonds propres | 4 | 73.520 | 68.466 |
| Provisions long terme | | 1.077 | 1.254 |
| Impôts différés et latences fiscales | | 1.627 | 1.043 |
| Dettes financières long terme | 5.16 | 24.800 | 8.282 |
| Autres dettes à long terme | 5.12 | 2.151 | - |
| Dettes non courantes | | 29.655 | 10.579 |
| Dettes financières long terme, partie échéant dans l'année | 5.16 | 7.107 | 1.791 |
| Dettes commerciales | | 5.225 | 5.446 |
| Dettes salariales et sociales | | 9.932 | 9.257 |
| Impôts à payer | | 8.195 | 4.666 |
| Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés | | 6.075 | 8.721 |
| Dettes courantes | | 36.533 | 29.881 |
| Total des passifs | | 139.707 | 108.926 |

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

| (EUR milliers) | Annexe | 2014 Audité | 2013 Audité |
|---|--------|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 46.087 | 48.403 |
| Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie : | | | |
| - Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 2.599 | 3.684 |
| - Plan de participation bénéficiaire et ESOP | 1,4 | 1.000 | 1.238 |
| - Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés | | 406 | -774 |
| | | 50.092 | 52.551 |
| Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie | | | |
| - Créances commerciales | | 1.325 | -8.434 |
| - Stocks | | 828 | -325 |
| - Dettes commerciales | | -221 | -1.180 |
| - Dettes sociales, salariales et impôts à payer | | 4.240 | 3.657 |
| - Autres éléments du besoin en fonds de roulement | | -1.472 | 1.524 |
| <i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i> | | <i>54.791</i> | <i>47.792</i> |
| Intérêts reçus | | 196 | 213 |
| Impôts sur le résultat | 5.10 | -14.675 | -15.345 |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | 40.313 | 32.659 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | | |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles | | -245 | -1.656 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles | | -22.445 | -15.114 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières | 5.11 | 4.797 | -429 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement | | -17.893 | -17.199 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | | |
| Opérations avec actions propres | 4, 5.6 | -335 | 1.383 |
| Autres variations des fonds propres | | -61 | 231 |
| Intérêts payés | | -331 | -265 |
| Flux de trésorerie des dettes financières long terme | 5.16 | 21.834 | 9.241 |
| Dividende intérimaire payé | | -13.485 | -15.650 |
| Dividende final payé | 4, 5.5 | -13.625 | -19.933 |
| Impact cash du rachat de SVS | 5.12 | -1.000 | - |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | | -7.003 | -24.993 |
| Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 15.417 | -9.533 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | | 10.139 | 19.672 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | | 25.556 | 10.139 |

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

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

| (EUR milliers) | Capital social libéré | Autres réserves | Actions propres | Ecart de conversion | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|---------------------|---|-----------------------|----------------------------|
| Solde au 31 décembre 2013 | 8.342 | 64.745 | -5.029 | -60 | 67.998 | 469 | 68.466 |
| Résultat global pour la période | | 35.501 | | 431 | 35.932 | -463 | 35.469 |
| Regroupement d'entreprises | | -3.971 | | | -3.971 | | -3.971 |
| Paiements basés sur des actions | | 1.000 | | | 1.000 | | 1.000 |
| Opérations concernant les actions propres | | | -335 | | -335 | | -335 |
| Dividende final | | -13.625 | | | -13.625 | | -13.625 |
| Interim dividend | | -13.485 | | | -13.485 | | -13.485 |
| Solde au 31 décembre 2014 | 8.342 | 70.165 | -5.364 | 371 | 73.514 | 6 | 73.520 |

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 2014 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS, telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

NOTE 2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour les comptes financiers consolidés 2013. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2013 sur le site www.evs.com.

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

EVS utilise certaines mesures non définies par les normes comptables dans sa communication financière. EVS ne présente pas ces mesures comme des mesures alternatives du bénéfice net ou d'autres mesures financières déterminées en application des normes IFRS. Ces mesures telles que rapportées par EVS peuvent différer de mesures nommées de manière similaire par d'autres sociétés. Nous pensons que ces mesures sont des indicateurs importants dans notre secteur, et elles sont utilisées couramment par les investisseurs, les analystes et 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) | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net de la période – IFRS | 35.537 | 34.030 |
| Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés | 466 | 755 |
| Plan de warrants | 534 | 483 |
| Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis | 364 | 725 |
| Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter) | - | 6 |
| Contribution de dcinex | 248 | -93 |
| Cession de dcinex | -1.977 | - |
| Résultat net courant, hors dcinex | 35.173 | 35.907 |

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

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

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

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

La société ne fournit qu'un seul type de solutions: des processus intégrés de production basés sur des solutions sans cassettes, avec une architecture modulaire consistante. Tel est le produit d'EVS. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. En effet, des modules identiques peuvent répondre aux besoins des différents marchés, tels que Sports, Entertainment, News et Media. Nos clients sont eux-mêmes souvent multi-marchés. Donner de l'information par module n'est donc pas pertinent pour EVS.

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

La société fournit des informations complémentaires, à savoir une présentation des ventes par destination: « Sports », « ENM » (Entertainment, News and Media) et « Locations liées aux grands événements » pour les contrats liés aux grands événements sportifs des années paires. A partir de 2015, la société va changer ceci et donnera l'information pour les « Cars de régie TV », les « Studios et autres » et les « Locations liées aux grands événements sportifs ».

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

4.2. Informations complémentaires

4.2.1. Informations sur les ventes par destination

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

| 4T14 | 4T13 | % 4T14/ 4T13 | Chiffre d'affaires (EUR milliers) | 2014 | 2013 | % 2014/ 2013 |
|---------------|---------------|-----------------|--|----------------|----------------|-----------------|
| 19.883 | 21.725 | -8,5% | Sports | 81.874 | 87.631 | -6,6% |
| 10.609 | 16.799 | -36,8% | Entertainment, News & Media | 35.184 | 40.920 | -14,0% |
| 34 | - | N/A | Locations liées aux grands événements sportifs | 14.345 | 540 | N/A |
| 30.526 | 38.524 | -20,8% | Chiffre d'affaires total | 131.403 | 129.091 | +1,8% |

4.2.2. Informations sur les ventes par zone géographique

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

4.2.2.1. Chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers) | APAC hors événements | EMEA hors événements | Amérique hors événements | Locations liées aux événements | TOTAL |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------|
| Vente 4T14 | 5.941 | 16.915 | 7.636 | 34 | 30.526 |
| Évolution par rapport à 4T13 (%) | -47,1% | +3,8% | -30,5% | N/A | -20,8% |
| Variation par rapport à 4T13 (%) à taux de change constant | -47,1% | +3,8% | -36,2% | N/A | -22,5% |
| Ventes 4T13 | 11.238 | 16.295 | 10.992 | - | 38.524 |

| Chiffre d'affaires pour les 12 mois (EUR milliers) | APAC hors événements | EMEA hors événements | Amérique hors événements | Locations liées aux événements | TOTAL |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------|
| Ventes 2014 | 21.338 | 62.803 | 32.917 | 14.345 | 131.403 |
| Évolution par rapport à 2013 (%) | -41,5% | +0,1% | +12,3% | N/A | +1,8% |
| Variation par rapport à 2013 (%) à taux de change constant | -41,5% | +0,1% | +12,3% | N/A | -8,9% |
| Ventes 2013 | 36.464 | 62.769 | 29.318 | 540 | 129.091 |

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 26,9 millions sur les 12 derniers mois) et le Royaume-Uni (EMEA, EUR 14,0 millions).

4.2.2.2. Actifs à long terme

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

4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

| 4T14 | 4T13 | % T14/ 4T13 | Ventes (EUR milliers) | 2014 | 2013 | % 2014/ 2013 |
|---------------|---------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 28.254 | 36.352 | -22,3% | Systèmes | 122.378 | 121.290 | +0,9% |
| 2.272 | 2.172 | +5,4% | Services | 8.975 | 7.800 | +15,3% |
| 30.526 | 38.524 | -20,8% | Total des ventes | 131.403 | 129.091 | +1,8% |

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

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 20 mai 2014 a approuvé le paiement d'un dividende total brut de EUR 2,16 par action, incluant le dividende intérimaire de EUR 1,16 payé en novembre 2013. Cela a résulté en un dividende final brut de EUR 1,00 par action (coupon n°18, date de détachement 28 mai et date de paiement le 2 juin).

Le Conseil d'Administration du 10 novembre 2014 a décidé de payer un dividende intérimaire brut de EUR 1,00 par action (EUR 0,75 après déduction de 25% de précompte mobilier) pour l'année 2014. La date de détachement est le 24 novembre, la date d'enregistrement le 25 novembre et la date de paiement le 26 novembre.

| (EUR milliers) | # Coupon | 2014 | 2013 |
|--|----------|---------------|---------------|
| - Dividende final pour 2012 (EUR 1.48 par action hors actions propres) | 16 | - | 19.933 |
| - Dividende intérimaire pour 2013 (EUR 1.16 par action hors actions propres) | 17 | - | 15.650 |
| - Dividende final pour 2013 (EUR 1.00 par action hors actions propres) | 18 | 13.625 | - |
| - Dividende intérimaire pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres) | 19 | 13.485 | - |
| Total des dividendes payés | | 27.110 | 35.583 |

NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier | 133.364 | 170.053 |
| Acquisitions d'actions propres sur le marché | 127.500 | - |
| Ventes d'actions propres sur le marché | - | - |
| Attribution aux plans de participation bénéficiaire | -10.166 | -12.239 |
| Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions | -110.200 | -24.450 |
| Destruction d'actions propres | - | - |
| Nombre d'actions propres au 31 décembre | 140.498 | 133.364 |
| Warrants en circulation au 31 décembre | 372.050 | 420.000 |

En 2014, la société a racheté 127.500 actions à un prix moyen de EUR 38,25. Un total de 110.200 actions ont été utilisées afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2014 a approuvé l'allocation de 10.166 actions aux employés EVS (attribution de 37 actions à chaque membre du personnel au prorata de leur temps effectif ou assimilé d'occupation en 2013) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin décembre 2014, la société détenait 140.498 actions propres à un coût historique moyen de EUR 38,18. A la même date, 372.050 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,85 (suite à l'octroi de 99.500 warrants, à l'exercice de 110.200 warrants et à l'annulation de 37.250 warrants), avec une maturité moyenne en Novembre 2016.

NOTE 7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)

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

NOTE 8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

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

| (EUR milliers) | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Coûts de recherche et développement bruts | 26.659 | 24.012 |
| Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours | -1.445 | -1.254 |
| Charges de recherche et développement | 25.214 | 22.758 |

NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

| (EUR milliers) | 2014 | 2013 |
|--|--------------|------------|
| Résultat de change des comptes statutaires | -22 | 676 |
| Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS | 1.042 | -451 |
| Réduction de valeur sur investissements tax shelter | - | -6 |
| Autres résultats financiers | 108 | -65 |
| Autres produits/(charges) financiers nets | 1.128 | 154 |

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

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) | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| 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 | 49.055 | 48.504 |
| Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif | -14.675 | -15.345 |
| Taux d'impôt effectif | 29,9% | 31,6% |
| Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal | | |
| Impact fiscal de la plus-value non taxable provenant de la cession de dcinex | -672 | - |
| Impact fiscal du Tax Shelter | - | -51 |
| Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels | -170 | -204 |
| Impact fiscal des frais non déductibles | 343 | 520 |
| Autre augmentation/(diminution) | 163 | 529 |
| Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs | -15.011 | -14.551 |
| Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex) | 30,6% | 30,0% |

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

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

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

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

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

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

Au bilan d'EVS, les obligations d'Ymagis sont classées en actifs non-courants. Il y a encore un montant de EUR 151.100 de prêt subordonné que dcinex doit rembourser.

Dans le tableau de flux de trésorerie, la transaction est reflétée dans les flux de cash provenant des activités d'investissement, avec EUR 4,6 millions (EUR 1,6 million de cash, EUR 1,1 million de prêt subordonné repayé par dcinex et EUR 2,0 millions de la vente des actions Ymagis) sous "vente d'autres immobilisations financières".

NOTE 12: SVS-DYVI Live

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

En décembre 2014, EVS a acquis :

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

En 2014, ces deux entités ont contribué pour EUR 0,1 million au chiffre d'affaires d'EVS, EUR -2,9 millions au résultat d'exploitation et EUR -1,6 million au résultat net du groupe, y compris les intérêts minoritaires. Au 31 décembre 2014, le goodwill s'élevait à EUR 1,1 million et n'a pas changé après l'acquisition des actions restantes, puisqu'EVS avait déjà le contrôle de fait global avec l'investissement minoritaire en 2013.

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

Dans les variations de capitaux propres, un montant de EUR 4,0 millions a été reconnu en "regroupement d'entreprises" suite à l'acquisition des 5% restants de DYVI (EUR 0,1 million) et l'acquisition des 74,9% restants de SVS (EUR 3,9 millions). En terme d'impact sur la cash, EVS a payé EUR 1,0 million en décembre 2014.

NOTE 13: PERSONNEL

| (en équivalents temps plein) | Au 31 décembre | Moyenne sur 1 an |
|------------------------------|----------------|------------------|
| 2014 | 512 | 503 |
| 2013 | 486 | 471 |
| Variation | +5,3% | +6,8% |

NOTE 14: TAUX DE CHANGE

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

| Taux de change USD / EUR | Moyenne année | Moyenne 4T | Au 31 déc. |
|--------------------------|---------------|------------|------------|
| 2014 | 1,3280 | 1,2496 | 1,2141 |
| 2013 | 1,3281 | 1,3609 | 1,3791 |
| Variation | -0,0% | +8,9% | +13,6% |

En 2014, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro est resté stable par rapport à 2013. Il n'a pas eu d'impact sur les ventes.

NOTE 15: INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Au 31 décembre 2014, le groupe détenait USD 6,0 millions en contrats de change à terme, avec une échéance moyenne au 25 septembre 2015, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2938.

NOTE 16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

Pour financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS dispose d'un total de EUR 36 millions d'emprunts:

- un emprunt long-terme de EUR 24 millions sur 7 ans avec 3 banques majeures (signé en novembre 2013): la Banque Européenne d'Investissements (50%), ING (25%) et BNPPPF (25%)
- des facilités de crédit pour EUR 12 millions (50% et 50% ING BNPPF) sur 5 ans

Fin 2014, EVS a tiré EUR 30,0 millions sur ces lignes de crédit. Le déménagement s'étalera jusqu'au printemps 2015.

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

NOTE 17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

NOTE 18: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques et des incertitudes. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2015 sont similaires aux risques et incertitudes identifiés par le management de la société et décrits dans le rapport de gestion du rapport annuel (disponible sur www.evs.com).

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

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

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

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

Certification des personnes responsables

Michel Counson, Administrateur délégué, CTO hardware
Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO
Magdalena Baron, CFO

attestent que, à leur connaissance,

- a) les états financiers intérimaires résumés, préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation,
- b) le Rapport de Gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus en 2014, et une description des risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice fiscal.