

Publication le 27 août 2015, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – rapport financier trimestriel
EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR)

EVS PUBLIE SES RESULTATS DU SECOND TRIMESTRE 2015

> Faits marquants 1S15

- Ventes de EUR 47,4 millions, -28,0% à taux de change constant, hors locations pour les grands événements sportifs
- Ventes en ligne avec les attentes en Amérique et Asie-Pacifique, EMEA toujours en retrait, mais second semestre plus fort attendu dans cette région, confirmé par le carnet de commandes
- Charges d'exploitation sous contrôle (-2,3% à taux de change constant comparé à 1S14)
- Marge d'exploitation de EUR 15,6% en raison des ventes plus faibles, bénéfice net de EUR 5,5 millions, bénéfice par action de EUR 0,41

> Faits marquants 2T15

- Ventes de 23,3 millions, -35,8% à taux de change constant, hors locations pour les grands événements sportifs
- Décision de transférer les développements réalisés à Chengdu vers le nouveau siège à Liège, et fermeture du centre de développement de Chengdu
- Bénéfice d'exploitation de EUR 1,9 million (8,2% des ventes) en raison de la proportion importante de coûts fixes, bénéfice net de EUR 0,7 million

> Perspectives 2015

- Carnet de commande de EUR 36.8 millions au 25 août 2015
 - > +10.2% par rapport à 2014 hors locations pour les grands événements sportifs
 - > En plus, EUR 5.4 millions de carnet de commande pour 2016 et au-delà
- Confirmation des perspectives 2015:
 - > Le chiffre d'affaires 2015 est attendu entre EUR 100 millions et EUR 115 millions
 - > Croissance élevée à un chiffre (*high single digit*) confirmée pour les charges d'exploitation

CHIFFRES CLÉS

Non audité			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Revu		
2T15	2T14	2T15/2T14		1S15	1S14	1S15/1S14
23,3	35,6	-34,5%	Chiffre d'affaires	47,4	64,9	-26,9%
15,5	26,7	-41,7%	Marge brute	32,8	48,6	-32,6%
66,7%	75,0%	-	Marge brute %	69,1%	74,9%	-
1,9	12,9	-85,2%	Résultat d'exploitation – EBIT	7,4	22,9	-67,7%
8,2%	36,2%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	15,6%	35,3%	-
0,7	8,9	-92,5%	Bénéfice net (part du groupe)	5,5	16,0	-65,8%
0,05	0,66	-92,5%	Bénéfice net de base par action (part du groupe)	0,41	1,19	-65,9%

COMMENTAIRES

“Malgré des conditions de marché qui restent difficiles dans notre industrie, nous avons gardé notre position de leader sur le marché et notre carnet de commandes à fin août anticipe un meilleur second semestre”, a déclaré Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO d'EVS. “L'industrie connaît une période d'incertitude avec différents changements technologiques (telles que la ultra haute définition ou les technologies IP), et notre rôle est d'apporter des solutions innovantes et pragmatiques pour aider nos clients à réussir ces transitions en ayant confiance dans la pérennité de leurs investissements. En parallèle, nous continuons à voir des progrès dans nos initiatives visant à mieux structurer l'entreprise et contrôler nos coûts. Le transfert des développements réalisés à Chengdu au nouveau siège social à Liège nous aidera à améliorer davantage l'efficacité de la R&D”.

Sur les résultats et perspectives, elle a ajouté: “1S15 a globalement été influencé par les conditions de marché et les fluctuations des devises, partiellement compensé par un contrôle accru des coûts. Le carnet de commandes est de EUR 36.8 millions (+10.2% vs 2014, hors locations pour les grands événements sportifs), et nous permet de confirmer que les ventes en 2015 sont attendues entre EUR 100 millions et EUR 115 millions. Les charges d'exploitation sont restées stables en 1S15 par rapport à 1S14 (-2,3% à taux de change constant). Cependant, nous maintenons les perspectives de croissance élevées à un chiffre (*high single digit*) pour les charges d'exploitation en 2015 par rapport à 2014, principalement en raison des fluctuations des devises et de l'amortissement du nouveau bâtiment. Enfin, le recrutement d'un nouveau directeur financier est en cours, et nous comptons le clôturer d'ici la fin de l'année”.

Chiffre d'affaires au 2T15 et 1S15

2T15	2T14	%2T15/ 2T14	Ventes – EUR millions	1S15	1S14	% 1S15/ 1S14
23,3	35,6	-34,5%	Total communiqué	47,4	64,9	-26,9%
21,8	35,6	-38,7%	Total à taux de change constant	43,6	64,9	-32,9%
20,2	31,5	-35,8%	Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs	41,9	58,3	-28,0%

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 23,3 millions au 2T15**, une diminution de 34,5% par rapport au 2T14 (-35,8% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans le marché **Cars de régie TV** ont diminué de 31,8% à EUR 12,9 millions (-37,6% à taux de change constant) et représentent 55,5% des ventes totales en 2T15. Les ventes en **Studios et autres** ont diminué de 30,8% à EUR 8,6 millions en 2T15 (-32,9% à taux de change constant), représentant 37,1% des ventes totales en 2T15. Les **locations liées aux grands événements sportifs** se sont élevées à EUR 1,7 million au 2T15 (contre EUR 4,1 millions au 2T14), représentant 7,4% des ventes totales au 2T15.

Au 1S15, les ventes d'EVS se sont élevées à **EUR 47,4 millions**, une diminution de 26,9% (-28,0% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements), comparé à 1S14. Au premier semestre, les Cars de régie TV représentaient 63,1%, les Studios et autres 33,3% et les locations liées aux grands événements sportifs 3,6%.

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit au 1S15:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 13,6 millions (-56,1% à taux de change constant). 2S15 devrait être meilleur, comme le confirme le carnet de commande actuel en EMEA.
- "**Amérique**" : EUR 20,2 millions (-1,9% à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 11,9 millions (+13,1% à taux de change constant).

Résultats au 2T15

La marge brute consolidée était de 66,7% au 2T15, par rapport à 75,0% au 2T14, principalement en raison de l'effet de levier de ventes plus faibles sur les coûts fixes. Les charges d'exploitation ont légèrement augmenté (+2,0%), principalement en raison de l'effet négatif des fluctuations des devises et des charges exceptionnelles liées à la fermeture du centre de développement de Chengdu, partiellement compensé par des frais généraux en diminution. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 2T15 de 8,2%** (36,2% l'an dernier). Le bénéfice net du Groupe s'élève à EUR 0,7 million au 2T15, comparé à EUR 8,9 millions au 2T14.

Résultats d'exploitation au 1S15

La marge brute consolidée a été de 69,1% au 1S15, comparée à 74,9% en 1S14, principalement en raison de l'effet de levier de ventes plus faibles sur les coûts fixes. Les charges d'exploitation ont augmenté de 1,3% par rapport à 1S14, principalement en raison de l'effet négatif des fluctuations des devises et des charges exceptionnelles liées à la fermeture du centre de développement de Chengdu, partiellement compensé par des frais généraux en diminution. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 1S15 de 15,6% des ventes** (35,3% l'an dernier). Le résultat financier inclut EUR 1,4 million (voir la note 5.9) d'impact positif des fortes fluctuations des devises entre décembre 2014 et juin 2015 sur la consolidation des différentes filiales EVS. Le bénéfice net du groupe s'est élevé à EUR 5,5 millions au 1S15, comparé à EUR 16,0 millions au 1S14. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,41 au 1S15**, comparé à EUR 1,19 au 1S14.

Staff

Fin juin 2015, EVS employait 471 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), -6,4% par rapport à juin 2014 (503). En moyenne, EVS a employé 485 ETPs en 2T15, comparé à 500 en 2T14 (-3,0%).

La plupart de la diminution du personnel est due à la fermeture du centre de développement EVS à Chengdu, en Chine. Les développements en cours réalisés en Chine ont été transférés vers le nouveau siège social à Liège (avec quelques recrutements supplémentaires attendus). Cette décision devrait contribuer à améliorer encore la cohérence et l'efficacité des activités de R&D d'EVS, et fait partie d'un effort visant à simplifier les structures du groupe. Mis à part les coûts exceptionnels liés à la fermeture, ce transfert ne devrait pas avoir d'impact sur les charges d'exploitation futures ou les développements de produit.

Bilan et flux de trésorerie

Fin juin 2015, les fonds propres représentent 52,6% du bilan. Les stocks s'élevaient à EUR 16,1 millions, incluant environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Les terrains et constructions comprennent principalement le nouveau siège social à Liège. Les amortissements sur le bâtiment ont débuté en 2T15. EUR 55,0 millions ont été investis à fin juin 2015 (moins EUR 5,6 millions de subsides déjà enregistrés à

cette date), sur un budget total de EUR 58,5 millions. Un total de EUR 30,0 millions a été tiré sur les emprunts disponibles pour financer ce projet.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 7,9 millions au 1S15. Au 30 juin 2015, le bilan du groupe laissait apparaître **EUR 19,1 millions de trésorerie et équivalents de trésorerie** (après le paiement de EUR 13,5 millions de dividendes fin mai), et EUR 27,7 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin juin 2015, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 129.917 détenues par la société. A la même date, 358.650 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,70 et une maturité moyenne en décembre 2016.

Perspectives 2015

Le **carnet de commandes** (à facturer en 2015) au 25 août 2015 s'élève à **EUR 36.8 millions**, +10.2% hors locations pour les grands événements (EUR 7,7 millions l'an passé et de EUR 0,2 million cette année) comparé à l'an passé à la même date. En plus du carnet de commande à facturer en 2015, EVS a déjà EUR 5.4 millions de commandes à facturer en 2016 et au-delà.

Le ralentissement observé dans le secteur du broadcast persiste en raison des différentes transitions technologiques qui créent des incertitudes au niveau des clients, des cycles d'investissements et de vente plus longs et des éléments macro-économiques. Le management d'EVS confirme qu'il s'attend à ce que les ventes pour 2015 se situent entre EUR 100 millions et EUR 115 millions. 2015 est une année impaire qui, comme d'habitude, n'inclura qu'un faible montant de locations relatives à de grands événements sportifs (par rapport à un record de EUR 14,3 millions en 2014). Le management confirme la croissance élevée à un chiffre (high single digit) des charges d'exploitation en 2015, principalement en raison de l'impact des devises et du nouveau bâtiment, et malgré un contrôle plus strict des coûts en 2015.

Conférence téléphonique

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

Numéros de téléphone: +44 (0)20 7162 0077 (Royaume-Uni), +32 (0)2 290 14 07 (Belgique), +1 334 323 6201 (Etats-Unis)
Numéro d'identification de la conférence téléphonique: 954598.

Calendrier sociétaire

11-15 septembre 2015: foire commerciale IBC (Amsterdam)
Vendredi 13 novembre 2015: résultats 3T15

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Muriel DE LATHOUWER, Managing Director & CEO
Geoffroy d'OULTREMONT, Vice President Investor Relations & Corporate Communication
EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 13 rue du Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique
Tél: +32 4 361 70 14. E-mail: corpcom@evs.com; www.evs.com

Déclarations sur les perspectives futures

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

A propos d'EVS

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

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

Le siège de l'entreprise se trouve en Belgique, et elle possède 20 bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Environ 500 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	1S15 Revu	1S14 Revu	2T15 Non audité	2T14 Non audité
Chiffre d'affaires	5.4	47.427	64.916	23.305	35.574
Coût des ventes		-14.654	-16.274	-7.765	-8.903
Bénéfice brut		32.773	48.641	15.540	26.671
Marge brute %		69,1%	74,9%	66,7%	75,0%
Frais de ventes et administratifs		-12.891	-12.156	-7.126	-6.769
Frais de recherche et de développement	5.8	-12.135	-12.541	-6.161	-6.254
Autres produits opérationnels		273	30	183	-20
Autres charges opérationnelles		-127	-95	-89	-55
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-497	-748	-435	-612
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-	-230	-	-67
Résultat d'exploitation (EBIT)		7.396	22.902	1.912	12.893
Marge d'exploitation (EBIT) %		15,6%	35,3%	8,2%	36,2%
Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts		49	92	5	43
Charges d'intérêts		-234	-161	-156	-87
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	487	56	-802	85
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	63	178	32	7
Résultat avant impôts (PBT)		7.762	23.066	991	12.941
Impôts sur le résultat	5.10	-2.296	-7.678	-322	-4.384
Résultat net des opérations en continuité		5.465	15.388	669	8.557
Résultat net		5.465	15.388	669	8.557
Attribuable à :					
Intérêts de tiers	5.12	-	-596	-	-318
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		5.465	15.984	669	8.874
Résultat net courant, part du groupe ⁽¹⁾	5.3	5.963	16.833	1.104	9.571
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	1S15 Revu	1S14 Revu	2T15 Non audité	2T14 Non audité
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hors actions propres		13.487.016	13.469.540	13.489.502	13.479.675
Nombre moyen d'actions dilué		13.855.872	13.895.707	13.855.960	13.895.569
Résultat net, part du groupe, de base		0,41	1,19	0,05	0,66
Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾		0,39	1,15	0,05	0,64
Résultat net courant, part du groupe		0,44	1,25	0,08	0,71

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)	1S15 Revu	1S14 Revu	2T15 Non audité	2T14 Non audité
Résultat net	5.465	15.388	669	8.557
Autres éléments du résultat global de la période				
Effet de la conversion de devises étrangères	315	52	-177	27
Autres augmentations / (diminutions)	-229	-498	-287	-811
Résultat global de la période	5.551	14.942	205	7.773
Attribuable à :				
Intérêts de tiers	5.12	-	-596	-
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		5.551	15.538	205

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

(2) Sans les 358,650 warrants non exerçables au 30 juin 2015, le résultat dilué par action en 1S15 aurait été de EUR 0,40 (voir aussi note 5.6).

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	30 juin 2015 Revu	31 déc. 2014 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		1.125	1.125
Technologies et propriété intellectuelle acquis		-	-
Autres immobilisations incorporelles		404	415
Terrains et constructions	5.16	48.039	46.088
Autres immobilisations corporelles		3.573	1.835
Participations mises en équivalence	5.11	899	836
Obligations (Ymagis)	5.11	-	6.361
Emprunts subordonnés	5.11	-	151
Autres immobilisations financières		261	260
Total actifs non-courants		54.299	57.071
Actifs courants:			
Stocks		16.091	15.365
Créances commerciales		22.790	28.210
Autres créances et comptes de régularisation		5.958	5.486
Autres actifs financiers		3.098	1.575
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19.084	25.556
Total actifs courants		67.021	76.191
Actifs classés comme destinés à la vente	5.16	5.065	6.445
Total des actifs		126.385	139.707
PASSIFS (EUR milliers)	Annexe	30 juin 2015 Revu	31 déc. 2014 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.342	8.342
Réserves		75.898	83.650
Dividende intérimaire		-	-13.485
Dividende final		-13.485	-
Actions propres		-4.960	-5.364
Total réserves consolidées		57.453	64.801
Ecarts de conversion		686	371
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		66.481	73.514
Intérêts de tiers		6	6
Fonds propres	4	66.487	73.520
Provisions long terme		953	1.077
Impôts différés et latences fiscales		1.462	1.627
Dettes financières long terme	5.16	22.200	24.800
Autres dettes à long terme	5.12	2.160	2.151
Dettes non courantes		26.775	29.655
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année	5.16	5.539	7.107
Dettes commerciales		6.915	5.225
Dettes salariales et sociales		8.330	9.932
Impôts à payer		3.931	8.195
Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		8.407	6.075
Dettes courantes		33.123	36.533
Total des passifs		126.385	139.707

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1S2015 Revu	1S2014 Revu
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat d'exploitation (EBIT)		7.396	22.902
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		1.221	1.457
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1, 4	497	748
- Augmentation / (diminution) des provisions et impôts différés		-289	302
		8.825	25.409
Augmentation (+) / diminution (-) du flux de trésorerie			
- Créances commerciales		5.420	6.577
- Stocks		-726	-1.698
- Dettes commerciales		1.690	2.693
- Dettes sociales, salariales et impôts à payer		-5.865	1.078
- Autres éléments du besoin en fonds de roulement		834	1.404
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>10.179</i>	<i>35.463</i>
Intérêts reçus		49	92
Impôts sur le résultat	5.10	-2.296	-7.678
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		7.931	27.877
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations incorporelles		-99	-154
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations corporelles		-3.419	-10.429
Acquisitions (-) / ventes (+) autres immobilisations financières	5.11	6.512	32
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		2.994	-10.551
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Opérations avec actions propres	4, 5.6	404	-335
Autres variations des fonds propres		86	-446
Intérêts payés		-234	-161
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	5.16	-4.158	18.572
Dividende final payé	4, 5.5	-13.495	-13.547
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-17.397	4.083
Augmentation (+) / diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-6.472	21.409
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		25.556	10.139
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		19.084	31.548

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	8.342	64.745	-5.029	-60	67.998	469	68.466
Résultat global pour la période		15.486		52	15.538	-596	14.942
Paiements basés sur des actions		748			748		748
Opérations concernant les actions propres			-335		-335		-335
Dividende final		-13.625			-13.625		-13.625
Solde au 30 juin 2014	8.342	67.353	-5.364	-8	70.323	-127	70.195

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2014	8.342	70.165	-5.364	371	73.514	6	73.520
Résultat global pour la période		5.236		315	5.551		5.551
Paiements basés sur des actions		497			497		497
Opérations concernant les actions propres			404		404		404
Dividende final		-13.485			-13.485		-13.485
Solde au 30 juin 2015	8.342	62.413	-4.960	686	66.481	6	66.487

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

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 6 mois arrêtés au 30 juin 2015 ont été préparés et sont présentés conformément aux à la norme IAS 34 telle qu'approuvée pour application par l'Union Européenne.

5.2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour les comptes financiers consolidés 2014. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2014 sur le site www.evs.com.

5.3: UTILISATION DE MESURES FINANCIERES NON DEFINIES PAR LES NORMES COMPTABLES

EVS utilise certaines mesures non définies par les normes comptables dans sa communication financière. EVS ne présente pas ces mesures comme des mesures alternatives du bénéfice net ou d'autres mesures financières déterminées en application des normes IFRS. Ces mesures telles que rapportées par EVS peuvent différer de mesures nommées de manière similaire par d'autres sociétés. Nous pensons que ces mesures sont des indicateurs importants dans notre secteur, et elles sont utilisées couramment par les investisseurs, les analystes et 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 se présente comme suit:

(EUR milliers)	1S15	1S14
Résultat net de la période – IFRS	5.465	15.984
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	378	466
Plan de warrants	120	282
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	-	230
Contribution de dcinex	-	-128
Résultat net courant	5.963	16.833

5.4: INFORMATION SECTORIELLE**5.4.1. Généralités**

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

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

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

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

Au niveau des informations relatives aux zones géographiques, les activités sont divisées entre les régions suivantes: l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA") et l'Amérique ("NALA" ou "Amérique"). Cette division correspond

à la découpe organisationnelle des services commerciaux et de support au sein du groupe qui opère à l'échelle mondiale. Une quatrième zone est dédiée aux grands événements de nature mondiale ("Grands événements sportifs").

La société fournit des informations complémentaires, à savoir une présentation des ventes par destination: les "Cars de régie TV", les "Studios et autres" et les "Locations liées aux grands événements sportifs" pour les contrats liés aux grands événements sportifs les années paires.

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

5.4.2. Informations complémentaires

5.4.2.1. Informations sur les ventes par destination

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

2T15	2T14	% 2T15/ 2T14	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S15	1S14	% 1S15/ 1S14
12.943	18.985	-31,8%	Cars de régie TV	29.916	35.507	-15,7%
8.638	12.484	-30,8%	Studios et autres	15.788	22.761	-30,6%
1.723	4.105	N/A	Locations liées aux grands événements sportifs	1.723	6.648	N/A
23.305	35.574	-34,5%	Total des ventes	47.427	64.916	-26,9%

5.4.2.2. Informations sur les ventes par zone géographique

Les activités sont divisées entre trois régions: l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique ("EMEA"), et l'Amérique. Les locations liées aux grands événements sont également reprises à part.

a) Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Ventes 2T15	5.674	8.854	7.054	1.723	23.305
Évolution par rapport à 2T14 (%)	+12,3%	-50,2%	-18,5%	-58,0%	-34,5%
Variation par rapport à 2T14 (%) à taux de change constant	+12,3%	-50,2%	-34,3%	-61,0%	-38,7%
Ventes 2T14	5.054	17.764	8.651	4.105	35.574

Chiffre d'affaires pour le semestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Ventes 1S15	11.885	13.586	20.232	1.723	47.427
Évolution par rapport à 1S14 (%)	+13,1%	-56,1%	+20,5%	-74,1%	-26,9%
Variation par rapport à 1S14 (%) à taux de change constant	+13,1%	-56,1%	-1,9%	-75,9%	-32,9%
Ventes 1S14	10.507	30.968	16.793	6.648	64.916

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 5% des ventes totales de la période. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans un seul pays: les États-Unis (Amérique, EUR 31,1 millions sur les 12 derniers mois).

b) Actifs à long terme

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

5.4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

2T15	2T14	% 2T15/ 2T14	Ventes (EUR milliers)	1S15	1S14	% 1S15/ 1S14
21.796	33.371	-34,7%	Systèmes	44.780	60.763	-26,3%
1.509	2.203	-31,5%	Services	2.648	4.151	-36,2%
23.305	35.574	-34,5%	Total des ventes	47.427	64.916	-26,9%

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

5.4.2.4. Information sur les clients importants

Un client externe de la société (NEP Group Inc.) a représenté plus de 10% des ventes (c.-à-d. 11%) sur les 12 derniers mois.

5.5: DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2015 a approuvé le paiement d'un dividende total brut de EUR 2,00 par action, incluant le dividende intérimaire de EUR 1,00 payé en novembre 2014. Cela s'est traduit par un dividende final brut de EUR 1,00 par action (coupon dématérialisé n°20, date de détachement le 26 mai et date de paiement le 28 mai).

(EUR milliers)	# Coupon	2014	2013
- Dividende final pour 2013 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	18	-	13.547
- Dividende intérimaire pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	19	-	13.485
- Dividende final pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	20	13.495	-
Total des dividendes payés		13.495	27.032

5.6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

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

	2015	2014
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	140.498	133.364
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	127.500
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-10.581	-10.166
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-	-110.200
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 30 juin	129.917	140.498
Warrants en circulation au 30 juin	358.650	344.550

Au 1S15, la société n'a pas racheté d'actions. Aucune action n'a été utilisée afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2015 a approuvé l'allocation de 10.581 actions aux employés EVS (attribution de 37 actions à chaque membre du personnel au prorata de leur temps effectif ou assimilé d'occupation en 2014) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin juin 2015, la société détenait 129.917 actions propres à un coût historique moyen de EUR 38,18. A la même date, 358.650 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,70 une maturité moyenne en décembre 2016.

5.7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)

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

5.8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

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

(EUR milliers)	1S15	1S14
Coûts de recherche et développement bruts	12.870	13.379
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-735	-838
Charges de recherche et développement	12.135	12.541

5.9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	1S15	1S14
Résultat de change des comptes statutaires	-946	-143
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	1,407	192
Autres résultats financiers	26	7
Autres produits / (charges) financiers nets	487	56

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

5.10: IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT
Réconciliation de la charge d'impôts

Le rapprochement entre la charge d'impôts obtenue en appliquant le taux d'impôt effectif du groupe au résultat opérationnel avant impôts, et la charge d'impôts obtenue en appliquant le taux d'impôt théorique en vigueur pour les deux périodes est le suivant :

(EUR milliers)	1S15	1S14
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	7.698	22.889
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-2.296	-7.678
Taux d'impôt effectif	29,8%	33,5%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-88	-102
Impact fiscal des frais non déductibles	162	191
Autre augmentation / (diminution)	-203	228
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-2.425	-7.361
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)	31,5%	32,2%

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

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

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

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

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

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

Fin mars, Ymagis a remboursé anticipativement à EVS:

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

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

Par conséquent, les entreprises mises en équivalence n'incluent donc plus que la SA Mecalec SMD.

5.12: SVS-DYVI Live

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

En décembre 2014, EVS a acquis :

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

Au 30 juin 2015, le goodwill s'élevait à EUR 1,1 million et n'a pas changé après l'acquisition des actions restantes, puisqu'EVS avait déjà le contrôle de fait global malgré 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.

5.13: PERSONNEL

(en équivalents temps plein)	Au 30 juin	Moyenne trimestrielle
2015	471	485
2014	503	500
Variation	-6,4%	-3,0%

La plupart de la diminution du personnel est due à la fermeture du centre de développement EVS à Chengdu, en Chine. Il employait 34 personnes au moment de la fermeture. Les développements en cours réalisés en Chine ont été transférés vers le nouveau siège social à Liège (avec quelques recrutements supplémentaires attendus). Cette décision devrait contribuer à améliorer encore la cohérence et l'efficacité des activités de R&D d'EVS, et fait partie d'un effort visant à simplifier les structures du groupe. Mis à part les coûts exceptionnels liés à la fermeture, ce transfert ne devrait pas avoir d'impact sur les charges d'exploitation futures ou les développements de produit.

5.14: TAUX DE CHANGE

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

Taux de change USD / EUR	Moyenne 1S	Moyenne 2T	Au 30 juin
2015	1,1158	1,1053	1,1189
2014	1,3704	1,3710	1,3658
Variation	+22,8%	+24,0%	+22,1%

Au 2T15, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a augmenté de 24,0% comparé au 2T14. Cela a eu un impact positif de 6,8% sur les ventes.

5.15: INSTRUMENTS FINANCIERS

Les justes valeurs estimées des actifs et passifs financiers sont égales à leur valeur comptable figurant au bilan compte tenu de leur maturité essentiellement courte.

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

Au 30 juin 2015, le groupe détenait USD 2,0 millions en contrats de change à terme, avec une échéance moyenne au 3 décembre 2015, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2400.

5.16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

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

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

Le déménagement vers le nouveau siège s'est terminé en juin 2015.

Suite au déménagement vers le nouveau bâtiment, tous les autres bâtiments existants d'EVS qui ont été mis en vente ont été reclassés en "Actifs classés comme destinés à la vente" au bilan. Fin juin, deux des anciens bâtiments avaient déjà été vendus pour un montant global de EUR 1,4 million, et il y avait des "Actifs classés comme destinés à la vente" pour EUR 5,1 millions.

5.17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En juillet, EVS a accepté une offre d'achat relative à un des anciens bâtiments. Cette offre devrait résulter en un compromis de vente, puis une vente formelle du bâtiment en 2H15. Sur cette base, aucun ajustement de valeur négatif du bâtiment concerné n'a dû être reconnu dans les comptes.

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

5.18: RISQUES ET INCERTITUDES

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

5.19: CONFLITS D'INTÉRÊT - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le 9 février 2015, lors de la réunion du Conseil d'Administration, la procédure spécifique prévue à l'article 523 a été appliquée et Muriel De Lathouwer n'a pas participé à la discussion relative au contrat du nouveau CEO (Much sprl, représentée par Muriel De Lathouwer).

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

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

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

Rapport du commissaire au Conseil d'Administration de EVS Broadcast Equipment SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2015**Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés d'EVS Broadcast Equipment SA au 30 juin 2015, comprenant le compte de résultat consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, le tableau des flux de trésorerie consolidé et l'état consolidé des variations des capitaux propres pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Battice, le 26 août 2015

BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL
Commissaire
Représenté par

Christophe COLSON

Certification des personnes responsables

Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO
Michel Counson, Administrateur délégué

attestent que, à leur connaissance,

- a) les états financiers intérimaires résumés, préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation,
- b) le Rapport de Gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus lors des six premiers mois de 2015, en ce compris leur impact sur les états financiers condensés et une description des risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice fiscal.