

EVS publie ses résultats 2025

EVS réalise un chiffre d'affaires record pour la cinquième année consécutive soutenu par une dynamique accélérée en Amérique du Nord

> Liège, Belgique | Le 27 février 2026

EVS a réussi à générer une croissance pour la cinquième année consécutive, malgré le fait que 2025 ait été marqué par des défis géopolitiques et macroéconomiques. La forte performance continue de souligner notre capacité à réaliser une croissance de la base, en accord avec notre stratégie PLAYForward, même lors d'une année impaire sans revenus de Big Event Rental (BER). Nous constatons que tous nos piliers stratégiques prospèrent et notons particulièrement la croissance significative en Amérique du Nord suite à notre stratégie de « double down » dans cette région. Nous avons également renforcé notre portefeuille avec deux nouvelles acquisitions, formant la nouvelle division commerciale T-Motion.

Faits marquants de l'année

- EVS a élargi son portefeuille en acquérant deux sociétés, formant une nouvelle division commerciale, T-Motion
- Le chiffre d'affaires s'élève à 208,1 millions d'euros, soit une croissance de 5,1% par rapport à l'exercice 2024, dans la fourchette haute de nos prévisions, grâce à de solides opportunités de livraison en fin d'année et à une contribution solide de T-Motion. En normalisant pour le BER, la croissance est de 14,2%.
- Une forte performance de la marge brute, combinée à des dépenses d'exploitation bien contrôlées, conduit à un EBIT de 43,3 millions d'euros, générant une marge EBIT de 20,8%. La performance EBIT dépasse la fourchette haute de nos prévisions.
- Le bénéfice net se monte à 38,6 millions d'euros (marge nette de 18,5%), générant un bénéfice dilué par action de 2,73 euros.
- Les prises de commande s'élèvent à 225,0 millions d'euros, dont 14,8 millions d'euros de Big Event Rental, en croissance de 7,8% par rapport à 2024.
- La position nette de trésorerie reste solide à 58,4 millions d'euros malgré des investissements dans de nouvelles acquisitions, le rachat d'actions propres et une augmentation du dividende intérimaire en 2025. Notre trésorerie continue d'offrir une solide puissance financière pour mettre en œuvre notre stratégie de croissance.

Faits marquants du second semestre

- Le chiffre d'affaires pour le second semestre 2025 s'élève à 116,3 millions d'euros, en croissance de 16,4% par rapport à la même période de l'année dernière.
- Le bénéfice net s'élève à 25,3 millions d'euros, résultant en un bénéfice dilué par action de 1,79 EUR.
- Des prises de commandes solides de 121,0 millions d'euros, avec quelques contrats très importants, ont considérablement renforcé notre carnet de commandes à long terme.



Perspectives

L'année 2026 commence avec un solide carnet de commandes de 182,2 millions d'euros, en croissance de 11,3% par rapport à la même période de l'année précédente.

Les prises de commandes de 2025 ont fortement contribué à notre carnet de commandes à plus long terme, avec des livraisons importantes prévues pour 2027 et au-delà. Par ailleurs, une part importante des prises de commandes du quatrième trimestre a contribué à notre performance de chiffre d'affaires en 2025. Ce délai rapide entre la réception et la livraison des commandes a été possible grâce à l'approche de préproduction institutionnalisée en 2025. Une telle préproduction permet des délais de livraison plus courts.

Les tendances mentionnées ci-dessus impactent notre carnet de commandes réservées pour 2026, estimé à 100,6 millions d'euros, en baisse de -6,0% par rapport au chiffre officiellement déclaré de 107,0 millions d'euros fin 2024. Cependant, nous savons que le carnet de commandes initial de 107,0 millions d'euros s'est quelque peu érodé au cours de l'année 2025 : environ 10,0 millions d'euros ont été déplacés de 2025 vers les périodes futures. Nous considérons cette érosion de notre carnet de commande 2025 comme un événement ponctuel, compte tenu des adaptations apportées à notre modèle de prévision tout au long de l'année 2025. Les milestones liés aux projets sont désormais soigneusement projetés en tenant compte des facteurs de risque potentiels. Ainsi, nous considérons un carnet de commandes ajusté au début de 2025 de 97,0 millions d'euros. Après normalisation, le carnet de commandes en début d'année 2026 est plus solide comparé à 2025. Nous reconnaissons que ce carnet de commandes inclut les revenus de Big Event Rental.

Notre pipeline commercial pour 2026 est solide, avec une croissance de 26% par rapport à la même période de l'année dernière, ce qui nous donne confiance pour voir une croissance de base continue en 2026. Outre la croissance de la base, nous attendons une contribution d'une année complète de notre nouvelle division T-Motion ainsi qu'un important chiffre d'affaires pour les Big Events.

Sur la base de notre carnet de commandes au début de l'année, de notre solide pipeline et de notre capacité à optimiser les flux de production, nous émettons une prévision de chiffre d'affaires pour l'année 2026 entre 220 et 240 millions d'euros.

En ce qui concerne la marge brute, nous nous attendons à maintenir nos marges d'un point de vue organique. L'impact des tarifs douaniers sur le bénéfice brut devrait être compensé par les hausses de prix appropriées. Par ailleurs, nous nous attendons à ce que la nouvelle division T-Motion engendre une érosion de la marge bénéficiaire globale d'environ 1,0 à 1,5 point.

Du point de vue des coûts, nous continuerons à faire des investissements ciblés pour stimuler notre croissance, principalement en renforçant nos équipes au sein de l'organisation afin de garantir que nous disposions des capacités nécessaires pour grandir. Dans le but de maintenir nos marges bénéficiaires opérationnelles, nous équilibrerons soigneusement ces investissements avec nos projections de revenus.

Nous prévoyons de verser des dividendes pour 2025 conformément à notre politique, à savoir un dividende de base de 1,20 EUR par action.

Chiffres clés

En millions d'euros, à l'exception du bénéfice par action exprimé en EUR						
	2S25	2S24 ⁽¹⁾	Variance	2025	2024 ⁽¹⁾	Variance
Chiffre d'affaires	116,3	99,9	16,4	208,1	198,0	10,1
Bénéfice brut	80,7	72,5	8,2	147,3	143,1	4,2
Marge brute%	69,4%	72,6%	-3,2 Pts	70,8%	72,3%	-1,5 pts
Résultat d'exploitation – EBIT	28,6	21,0	7,6	43,3	44,6	-1,3
Marge d'exploitation – % EBIT	24,6%	21,0%	+3,6 pts	20,8%	22,5%	-1,7 pts
Bénéfice net (part du groupe)	25,3	20,9	+4,4	38,6	42,6	-4,0
Résultat dilué par action	1,79	1,47	+0,32	2,73	3,01	-0,28

(1) Inclut l'impact de la réévaluation de la valeur résiduelle du bâtiment du siège social, ajusté au 1er janvier 2024 avec un impact net annuel de -0,3 million d'euros. Voir également les détails dans la Note 2.5.

Commentaires

Serge Van Herck, CEO, commente :

« En revenant sur l'année 2025, je suis fier d'annoncer une nouvelle année de performances solides et constantes pour EVS. Dans une industrie des médias en pleine transformation, la production en direct est devenue continue, multiplateforme et de plus en plus prépondérante. Dans cet environnement exigeant, EVS continue de jouer un rôle central, gage de confiance auprès de clients du monde entier pour offrir fiabilité, efficacité et excellence opérationnelle à grande échelle.

L'année 2025 a marqué notre cinquième année consécutive de chiffre d'affaires record, confirmant la solidité de notre modèle économique et l'exécution rigoureuse de notre stratégie PLAYForward. Depuis 2019, EVS a affiché un taux de croissance annuel composé de plus de 12%, porté par un équilibre entre croissance organique, acquisitions ciblées et proximité client continue.

Nous avons de nouveau assuré une rentabilité solide et une génération de trésorerie importante, soutenus par la discipline opérationnelle et l'expansion continue des revenus récurrents grâce aux services, aux logiciels et aux accords à long terme. Notre bilan reste solide, nous offrant une flexibilité stratégique tout en nous permettant de maintenir une politique d'allocation de capital disciplinée, axée sur la création de valeur durable pour nos actionnaires.

Stratégiquement, nous avons poursuivi notre évolution vers une entreprise plus 'mission-critical' et axée sur les logiciels, pleinement intégrés à nos solutions hardware haute performance qui alimentent les environnements de production live les plus exigeants au monde. Guidés par notre stratégie PLAYForward, nous avons renforcé l'intégration des flux, approfondi la proximité client et développé des solutions évolutives conçues pour des conditions opérationnelles réelles. L'Amérique du Nord est restée un moteur clé de croissance et d'innovation. Au cours de l'année, nous avons considérablement élargi notre organisation locale, renforçant ainsi notre proximité avec nos clients et notre capacité à évoluer. Malgré les incertitudes liées aux tarifs douaniers et aux évolutions monétaires, nous avons continué à croître rapidement dans la région, renforçant notre position structurelle sur le plus grand marché mondial de production en direct. Parallèlement, notre

expansion continue sur le marché mondial des news confirme la pertinence croissante de la technologie EVS dans des environnements en direct 24h/24 et 7j/7 où la rapidité, la précision et la résilience sont essentielles.

Un jalon marquant en 2025 a été la création de la division T-Motion suite aux acquisitions de Telemetrics (USA) et XD Motion (France). En combinant robotique, automatisation et contrôle défini par logiciel, nous avons élargi notre rôle à travers la chaîne de production en temps réel et renforcé notre capacité à proposer des flux intégrés et intelligents qui réduisent la complexité tout en renforçant la flexibilité créative et la narration.

L'innovation chez EVS reste fermement guidée par de réels besoins opérationnels. En 2025, nos équipes R&D ont encore amélioré les architectures software et les flux supportés par l'IA, améliorant la narration, la fiabilité, l'efficacité et la prise de décision dans des environnements 'live' complexes. Depuis 2017, nous avons investi structurellement dans l'intelligence artificielle et l'IA générative, soutenus aujourd'hui par une équipe dédiée et stratégiquement importante, travaillant en étroite collaboration avec des partenaires académiques et technologiques de premier plan. Nos capacités sont entièrement intégrées dans les productions live, allant de XtraMotion offrant un ralenti 'super slow-motion' sur n'importe quelle caméra, à l'amélioration cinématique, le suivi d'objets, la reconnaissance faciale, la recherche intelligente, le recadrage vertical automatisé pour les réseaux sociaux, et les outils de montage assistés par IA. Toute cette technologie d'IA EVS peut également fonctionner directement sur site, optimisant la latence, le coût total d'utilisation pour les clients et l'empreinte carbone. Ces innovations renforcent notre proposition de valeur tout en continuant d'intégrer les principes ESG dans nos opérations, réduisant la consommation d'énergie des produits et renforçant une gouvernance responsable de la chaîne d'approvisionnement.

Les partenariats restent une pierre angulaire de notre stratégie. Notre écosystème mondial de partenaires de distribution et nos alliances technologiques nous permettent d'étendre notre impact tout en restant concentrés sur nos forces principales dans les environnements sportif, d'actualité, de divertissement et de production d'entreprise.

En regardant vers l'avenir, notre ambition reste claire. Nous nous engageons à devenir la plateforme de référence incontestée pour la production live à l'échelle mondiale, avec pour objectif à long terme d'atteindre plus de 350 millions d'euros de chiffre d'affaires grâce à une croissance durable et rentable. En 2026, notre technologie sera à nouveau au cœur des environnements live les plus exigeants au monde, y compris les grands événements mondiaux de sports d'hiver et les tournois internationaux de football de premier plan. Ces événements réaffirment le rôle d'EVS en tant qu'infrastructure critique derrière les moments en direct les plus importants au monde.

Bien que l'environnement géopolitique et macroéconomique reste difficile et instable, nous restons prudemment optimistes quant à l'avenir, confiants dans la force de notre stratégie, nos membres d'équipe et la confiance de nos clients et partenaires de distribution.

Au nom du Conseil d'Administration et de toute l'équipe de direction, je remercie nos clients, partenaires, membres de l'équipe et actionnaires pour leur confiance et leur soutien continus.

Commentant les résultats et les perspectives, Veerle De Wit, CFO, a déclaré :

« 2025 a été une année gratifiante : malgré tous les défis géopolitiques et macroéconomiques, nous avons réussi à réaliser une nouvelle année solide et à assurer notre trajectoire de croissance continue. Cela tout en offrant une marge opérationnelle forte. L'équilibre n'a pas été facile, et l'adaptabilité a été essentielle en 2025, mais nous ne pouvons qu'être heureux et fiers du résultat final.

Nous avons réalisé des prises de commandes solides de 225 millions d'euros, avec quelques références clés et des accords stratégiques. Ces prises de commandes s'accompagnent d'une forte performance du chiffre d'affaires de 208,1 millions d'euros, reflétant une croissance de 5,1%, compensant plus que le chiffre d'affaires Big Event Rental de 2024. Notre performance de chiffre d'affaires a connu un schéma quelque peu différent du passé. Les tarifs douaniers américains et les grands projets ont ralenti notre rythme de reconnaissance des revenus tout au long de l'année. Vers la fin de l'année,

nous avons pu accélérer le chiffre d'affaires grâce à des flux de production optimisés : la préproduction nous a permis d'être plus agiles et évolutifs, permettant de réduire les délais de livraison et d'assurer des livraisons dans l'année pour certaines commandes du quatrième trimestre.

Les tarifs douaniers ont également influencé nos marges brutes, mais avec une bonne fixation des prix, nous avons pu limiter l'impact sur la performance globale de notre marge.

Enfin, notre performance a également été impactée par un dollar faible tout au long de l'année 2025. À taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait été de 211,6 millions d'euros, représentant une croissance à taux de change constant de 6,9% (delta de 1,8 Pts).

En tant qu'entreprise, nous avons démontré que nous pouvons contrôler nos schémas de dépenses. Après une croissance de nos dépenses discrétionnaires de 10,4% au premier semestre, nous avons pu limiter cette augmentation à 3,1% au second semestre, malgré une base croissante de membres d'équipe et l'intégration de nouvelles acquisitions. Nous avons suivi attentivement les besoins de nos équipes et priorisé les exigences de dépenses afin de préserver une marge opérationnelle solide de 43,3 millions d'euros (20,8%). Sur une base de devise constante liée à l'exercice 2024, l'EBIT aurait été de 46,0 millions d'euros, correspondant à une marge EBIT de 21,8%.

Notre stratégie pour sécuriser nos flux de trésorerie en devises étrangères (principalement le dollar américain et la livre sterling) nous a permis de limiter les impacts d'un dollar faible, assurant un bénéfice avant impôts à 43,1 millions d'euros. D'un point de vue fiscal, nous réalisons un taux d'imposition effectif de 10,7%, conduisant à un bénéfice net de 38,6 millions d'euros (18,5%). Il convient de noter que la charge d'impôts de 2025 inclut un rattrapage de l'année précédente pour un montant de 1,2 million d'euros. Le taux d'imposition normalisé, excluant cet impact, se situe à 7,9% (+1,0 Pts par rapport à l'exercice 2024).

Du point de vue du bilan, nous constatons une augmentation de nos créances, liée à une forte performance du chiffre d'affaires au cours du dernier mois de l'année. Le total des créances continue d'évoluer en ligne avec notre chiffre d'affaires. Dans l'ensemble, notre bilan reste très sain. Avec notre position nette de trésorerie à la fin de l'année de 58,4 millions d'euros, nous continuons à disposer d'une forte puissance financière pour exécuter notre stratégie de croissance PLAYForward.

Tout cela nous positionne favorablement pour une croissance future et un succès durable. »

Marché et clients – Croissance rentable durable

Forte présence confirmée lors des prochains grands événements

EVS a obtenu un contrat clé pour soutenir un grand tournoi international de football en 2026. Dans le cadre de cet accord de plusieurs millions d'euros – qui contribuera de manière significative au chiffre d'affaires Big Event Rental en 2026 – la société proposera une solution clé en main complète couvrant les équipements de diffusion et médias, ainsi que les services associés supportant les opérations de replay en direct, le logging, la gestion des assets et la distribution de contenus.

Pour la première fois, la plateforme MediaCeption VIA-MAP – incluant des flux MediaHub entièrement intégrés et une assistance IA – optimisera les processus créatifs médias pendant ce tournoi de football. Cet événement représentera une étape clé pour EVS en tant que référence de marché MediaCeption.

En s'appuyant sur ses dernières technologies, dont T-Motion – créé à la suite des acquisitions de XD Motion et Telemetrics – EVS a également soutenu l'événement multi-sport hivernal majeur, offrant des capacités avancées de robotique, d'automatisation et de contrôle logiciel pour améliorer l'efficacité, la fiabilité et la flexibilité créative des opérations de production en direct.

Lors du même événement, Move Up – un nouveau produit développé en 2025 basé sur la technologie acquise auprès de MOG Technologies en 2024 – a également été utilisé au niveau des flux de transcodage.

Accélération de la dynamique dans la région NALA

En 2025, les revenus et les prises de commandes en Amérique du Nord ont continué de s'accélérer, consolidant le rôle de la région comme moteur stratégique de croissance pour EVS et validant la feuille de route d'investissement à long terme de l'entreprise dans les Amériques.

EVS a signé un accord pluriannuel important d'une valeur de plus de 15 millions de dollars avec une grande entreprise média nord-américaine, augmentant considérablement la prise de commandes. Le client déploiera une suite complète de solutions EVS pour moderniser les flux de production, d'ingest et de gestion média, améliorant l'efficacité, la scalabilité et la durabilité à long terme des infrastructures pour des environnements aussi bien 'live' que 'non-live'. L'accord inclut également des services et un support à long terme, garantissant des opérations fiables et performantes dans des contextes de production exigeants.

Pour soutenir l'expansion stratégique continue en Amérique du Nord, EVS a annoncé l'ouverture de son nouveau hub Rocky Mountain à Denver, Colorado. Cet investissement stratégique renforce la proximité avec les clients, améliore la réactivité opérationnelle et soutient la croissance de l'entreprise à travers les différents fuseaux horaires de l'Amérique du Nord.

Pour renforcer son leadership régional, EVS a nommé Bevan Gibson comme vice-président exécutif des ventes et des opérations pour l'Amérique du Nord. La vaste expérience sectorielle et l'expertise opérationnelle de Bevan renforcent la capacité de EVS à étendre ses activités, à stimuler l'exécution commerciale et à soutenir la clientèle croissante dans toute la région.

Le chiffre d'affaires et les prises de commandes dans la région NALA ont considérablement augmenté (croissance de 30% aussi bien du chiffre d'affaires que des prises de commandes en USD par rapport à l'année dernière), contribuant solidement à notre performance globale parallèlement à la dynamique particulièrement forte en Amérique du Nord.

LAB comme pilier de marché soutenant la croissance, supporté par les partenaires de distribution EVS

Alors que les revenus et prises de commandes des LSP (Live Service Providers) ont légèrement augmenté, les revenus et prises de commandes du pilier LAB (Live Audience Business) ont poursuivi leur trajectoire de croissance significative depuis 2020.

Les Live Service Providers renouvellent et étendent leurs flottes avec des serveurs XT-VIA au cœur de la solution LiveCeption, comme le démontrent les contrats avec FinePoint Broadcast Ltd et Gravity Media. Le système de contrôle Medialnfa Cerebrum est utilisé comme colonne vertébrale pour gérer des flux IP live complexes chez Gravity Media, tandis que GameCreek, client de longue date de la solution LiveCeption, a également sélectionné Neuron View, un autre produit Medialnfa, pour ses unités de production mobile. Cela met en lumière la valeur de l'**écosystème EVS** et la **vente croisée** entre les solutions LiveCeption et Medialnfa.

Dans le pilier de marché LAB, la solution VIA-MAP de MediaCeption continue de se développer auprès des grands clients visant à accélérer leur transformation. Cela se voit par le contrat NDR, où VIA-MAP sera utilisé pour « Tagesschau », une émission d'information majeure en Allemagne. En Belgique, la Royal Belgian Football Association a choisi Xeebra pour alimenter les opérations centralisées VAR du football belge en collaboration avec Gravity Media. Les solutions d'infrastructure média sont de plus en plus déployées auprès des clients LAB, allant au-delà des acteurs traditionnels pour inclure les stades, les environnements d'entreprise et les lieux de culte.

Les partenaires de distribution EVS jouent un rôle crucial dans la transformation des clients LAB. À l'IBC, EVS et Qvest ont annoncé un partenariat stratégique pour redéfinir les flux diffusion basés sur la solution Flexible Control Room (FCR). Les revenus générés par les partenaires de distribution continuent d'augmenter plus rapidement que ceux issus des ventes directes.

Résilience de la chaîne d'approvisionnement et préparation opérationnelle

Considérant les incertitudes géopolitiques persistantes, EVS reste proactif dans la réduction des perturbations potentielles des chaînes d'approvisionnement et l'application des tarifs douaniers américains.

Nous restons également vigilants face à tout impact géopolitique qui pourrait survenir dans un avenir proche et définissons de manière proactive des stratégies pour faire face à tout changement des conditions du marché.

Technologies

Investissement continu dans l'innovation technologique

EVS reste fermement engagé à stimuler l'innovation dans l'industrie du broadcast et des médias. Conformément à nos objectifs stratégiques, nous continuons à consacrer plus de 40% de notre personnel au développement technologique de nos produits et solutions. Cette concentration inébranlable est fondamentale pour notre capacité à rester en avance dans un secteur en rapide évolution. Notre mission est de donner aux clients et aux opérateurs EVS des outils de pointe qui répondent à leurs défis opérationnels les plus urgents.

Avancées dans le Live Media et l'IA générative appliquée au broadcast

EVS et l'Université de Liège (ULiège) ont créé la chaire académique « Computer Vision and Data Analysis for Sports Understanding », dirigée par le professeur Anthony Cioppa. Cette initiative vise à développer des approches d'IA permettant de comprendre automatiquement les images et vidéos sportives, marquant une étape importante dans la collaboration entre la recherche académique et l'industrie.

Le potentiel de commercialisation des technologies d'IA générative EVS est encore démontré par les nouveaux effets de la dernière version XtraMotion. Depuis ses débuts en 2021, XtraMotion a acquis une reconnaissance mondiale pour créer du contenu 'super slow-motion' à partir de n'importe quelle caméra grâce à une IA avancée. Il a reçu plusieurs prix de l'industrie et est reconnu par les grandes chaînes de production du monde entier. La dernière version introduit l'effet 'deblur' qui élimine le flou lié aux mouvements rapides de caméras, et l'effet 'Cinematic' qui simule une faible profondeur de champ pour une esthétique proche d'une expérience cinéma. Ces effets, proposés sous une seule licence, offrent aux diffuseurs sportifs et aux entreprises média davantage de possibilités créatives pour renforcer l'impact visuel des moments clés lors des actions en direct.

L'innovation au-delà de l'IA générative

- **LiveCepction Zoom** : Intégrée à la famille de solutions LiveCepction® et contrôlée via LSM-VIA, cette fonctionnalité permet aux opérateurs replay de zoomer sur les flux de captation caméra grâce à des gestes tactiles, capturant chaque détail avec précision.
- **VAR Xeebra** : Les Officiels bénéficient de l'examen simultané de plus d'angles de caméra, grâce à une densité de canaux accrue et à une ligne de hors-jeu vidéo améliorée basée sur l'IA.
- **Move I/O et Move Up** : Ces outils simplifient l'ingest, la diffusion et le transcodage des flux média, améliorant l'efficacité et la flexibilité. Ils ont été développés grâce à la collaboration entre les équipes EVS de Liège et Porto, suite à l'acquisition de MOG Technologies en 2024.

- **Tactiq** : Lancé à l'IBC, Tactiq est au cœur de la solution Flexible Control Room, transformant la production média. Il découple l'interface utilisateur des systèmes backend, offrant un contrôle unifié de la vidéo, de l'audio, des graphismes et de l'éclairage dans une interface modulaire. Cette approche 'software-defined' améliore la flexibilité opérationnelle, permettant à n'importe quel poste de travail d'être affecté à n'importe quelle tâche, opérée via un écran tactile ou un contrôleur physique, maximisant ainsi l'efficacité des équipes.

Engagement envers la durabilité technologique

EVS est profondément engagé en faveur du développement durable, intégrant des initiatives éco-responsables dans tous les aspects de notre activité. La réduction de la consommation d'énergie et de l'empreinte carbone est devenue une priorité clé pour nos équipes de développement, favorisant des améliorations continues grâce à des optimisations architecturales, des innovations produits et des améliorations de l'efficacité logicielle. Ces efforts reflètent notre responsabilité plus large envers la gestion de l'environnement et notre engagement à favoriser un avenir plus durable pour l'industrie.

Sujets corporate

Transformation continue et croissance stratégique

EVS a continué d'évoluer en 2025, alignant davantage son organisation et ses capacités sur la trajectoire de croissance accélérée de l'entreprise. Un objectif majeur cette année a été d'étendre notre présence régionale pour soutenir un développement à long terme. En Amérique du Nord, notre empreinte s'est considérablement étendue, l'équipe passant d'environ 50 membres fin 2024 à plus de 100 à la fin de 2025, renforçant notre proximité avec les clients et renforçant la capacité d'exécution dans la région. Parallèlement, nous avons continué à investir dans notre hub de Porto, suite à l'acquisition de MOG Technologies en 2024, accueillant de nouveaux talents et renforçant ce site en un centre clé d'expertise au sein du groupe.

L'amélioration de l'excellence opérationnelle est restée une priorité clé tout au long de l'année. Les investissements continus dans les systèmes internes, les processus et les outils numériques ont amélioré l'efficacité et la collaboration entre équipes. Bien que beaucoup de ces améliorations opèrent en coulisses, elles jouent un rôle crucial pour permettre une prise de décision plus rapide, une plus grande agilité et une expérience plus fluide pour les clients d'EVS.

Acquisitions et investissements stratégiques

En octobre, EVS a finalisé l'acquisition de Telemetrics, une entreprise américaine spécialisée dans la robotique de production média indoor, ainsi que de XD Motion, une société française reconnue pour ses systèmes de contrôle innovants permettant des expériences robotiques de production média sécurisées en extérieur et assurant un contrôle fiable de la robotique indoor. Les deux acquisitions favorisent la création de valeur à long terme grâce à l'expansion du portefeuille : la combinaison des deux acquisitions conduit à une nouvelle solution pour EVS, nommée T-Motion. Cela permet à EVS d'étendre son marché adressable, en proposant une gamme complète de robotiques de production média, aussi bien indoor que outdoor. Cette solution permettra à EVS de capter l'essence des images vidéo et des émotions pures du live.

Engagement envers la durabilité d'entreprise

La durabilité reste en tête de notre agenda. Nos neuf filières principales de durabilité d'entreprise – incluant la réduction de l'empreinte carbone des clients et de l'entreprise, la gestion des talents, la diversité et l'inclusion, l'expérience client, la contribution sociale locale, la cybersécurité, la chaîne d'approvisionnement durable et l'éthique des affaires – ont encore affiné leurs plans d'action pour atteindre les objectifs fixés. EVS reste un leader ESG reconnu dans le secteur, recevant régulièrement des retours positifs sur le marché pour notre engagement envers la durabilité et les pratiques commerciales responsables. Plus de détails sur ces efforts et initiatives sont présentés dans notre rapport annuel sur la durabilité.

Top Employer pour la 4^{ème} année consécutive

Pour la quatrième année consécutive, EVS a été reconnu comme l'un des Top Employers de Belgique, témoignant de la force de nos pratiques RH. Cette distinction renforce notre marque employeur et soutient notre capacité continue à attirer, développer et fidéliser les meilleurs talents dans le monde entier sur un marché hautement concurrentiel.

Allocation du capital

Conformément à la stratégie d'allocation du capital définie fin 2024, EVS a alloué sa trésorerie opérationnelle à plusieurs piliers tout au long de l'année 2025.

Nous avons constaté une augmentation des fonds alloués aux activités d'investissement. Nous avons financé la croissance organique (comme le plan Double Down North America), mais avons également alloué de la trésorerie à la croissance des acquisitions en 2025. Les deux acquisitions, Telemetrics et XD Motion, ont été financées sur fonds propres.

En plus des activités d'investissement, nous avons augmenté le dividende versé en 2025 à 1,20 EUR par action (contre 1,10 EUR par action en 2024). Durant les premiers mois de l'année, nous avons également finalisé notre programme de rachat d'actions propres de 10 millions d'euros qui avait été lancé en novembre 2024.

Aucun autre pilier de la stratégie d'allocation de capital n'a été lancé en 2025, car la trésorerie opérationnelle sera préservée pour reconstituer notre buffer en vue d'exécuter les futures activités d'acquisitions.

Chiffre d'affaires du second semestre et de l'année complète

Au 2^{ème} semestre 2025, le chiffre d'affaires a atteint 116,3 millions d'euros, représentant une augmentation de 16,4 millions d'euros, soit 16,4%, par rapport au 2^{ème} semestre 2024. En neutralisant le chiffre d'affaires 2024 lié au Big Event Rental, la croissance est de 31,3%.

À taux de change constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 19,6% par rapport à la même période de l'année dernière.

Chiffre d'affaires – millions d'euros	2S25	2S24	2S25/2S24
Total déclaré	116,3	99,9	16,4%
Total à taux de change constant	119,5	99,9	19,6%
Total à taux de change constant et hors Big Event Rental	119,5	88,6	34,8%

Au second semestre, hors Big Event Rental, LSP représentait 38% du chiffre d'affaires (38% au 2S24) tandis que LAB représentait 62% (62% au 2S24).

Pour l'ensemble de l'année 2025, le chiffre d'affaires a atteint 208,1 millions d'euros, représentant une augmentation de 10,1 millions d'euros, soit 5,1% par rapport à 2024. En excluant le Big Event Rental de 2024, la croissance est de 14,2%.

À taux de change constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,9% par rapport à 2024.

Chiffre d'affaires – millions d'euros	2025	2024	2025/2024
Total déclaré	208,1	198,0	5,1%
Total à taux de change constant	211,6	198,0	6,9%
Total à taux de change constant et hors Big Event Rental	211,6	182,3	16,1%

Les fluctuations des devises ont principalement un impact sur les revenus d'EVS en raison de la conversion EUR/USD, ce qui peut avoir un impact significatif sur nos résultats, même si les fluctuations de l'EUR/USD ont également un impact sur le coût de nos opérations aux États-Unis et partiellement sur notre coût des marchandises vendues. Depuis l'intégration de Telemetrics, nous vendons désormais aussi en USD sur d'autres continents du monde.

Sur les 208,1 millions d'euros du chiffre d'affaires en 2025, 8,6 millions d'euros concernent des leasings financiers, contre 9,6 millions d'euros en 2024.

Résultats de l'année

La marge brute consolidée atteint 70,8% pour l'exercice 2025, contre 72,3% pour l'exercice 2024 (-1,5 pts). Cette diminution est principalement liée à l'intégration de la nouvelle division commerciale T-Motion (expliquant -0,6 pts). Les acquisitions ont généralement un profil de marge plus faible lorsqu'elles sont intégrées dans le groupe. À long terme, nous planifions systématiquement de réduire l'écart avec le portefeuille moyen EVS. Cet objectif est généralement atteint par la croissance, les économies d'échelle, le développement software et l'intégration dans notre écosystème. Outre l'impact lié aux intégrations, la baisse de la marge brute est également en partie liée à certains changements dans le modèle économique organique de EVS. Suite à la mise en place des tarifs douaniers, 2,1 millions d'euros ont été ajoutés à notre base de coûts. Cependant, cet effet est largement compensé par une augmentation de prix de vente annoncée cet été applicable à l'Amérique du Nord.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 7,0% sur base annuelle, principalement suite à l'expansion des membres de l'équipe, principalement pour soutenir notre stratégie de « double down » en Amérique du Nord et accélérer certains de nos tracks R&D. L'intégration des différentes acquisitions ajoute également un coût à notre base de charges d'exploitation. Après une forte augmentation au premier semestre, EVS a démontré sa capacité à contrôler les dépenses du second semestre avec pour objectif d'assurer une marge opérationnelle solide pour l'année.

Globalement, la performance EBIT s'est élevée à 43,3 millions d'euros, générant une marge EBIT de 20,8%. À taux de change constant par rapport à 2024, l'EBIT aurait été de 46,0 millions d'euros, correspondant à une marge EBIT de 21,8%.

Le bénéfice net atteint 38,6 millions d'euros, avec des charges fiscales s'élevant à 4,6 millions d'euros pour l'ensemble de l'année 2025 (contre 3,1 millions d'euros en 2024). Le taux effectif d'imposition sur le résultat est de 10,6%, ce qui est supérieur aux années précédentes. Il convient de noter que la charge d'impôts de 2025 inclut un rattrapage de l'année précédente d'une valeur de 1,2 million d'euros. En excluant cet ajustement, le taux d'imposition normalisé est de 7,9%.

Le bénéfice net conduit à un bénéfice dilué par action de 2,73 EUR (contre 3,01 EUR en 2024).

Résultats du second semestre

La marge bénéficiaire brute au 2S25 a atteint 69,3% contre 72,6% sur la même période de l'année dernière. La baisse au second semestre est principalement liée à l'intégration de T-Motion dans nos chiffres au quatrième trimestre (représentant un écart de 0,8 pts).

Les charges d'exploitation ont augmenté de 3,1% au 2S25 par rapport à la même période de l'année dernière, reflétant les efforts de ralentissement des dépenses après une forte croissance au 1S25.

La marge opérationnelle du 2S25 était de 24,6% contre 21,0% au 2S24, principalement grâce au chiffre d'affaires supplémentaire généré au 2S25 et au contrôle strict des dépenses.

Le bénéfice net du Groupe s'élève à 25,3 millions d'euros au 2S25 contre 21,1 millions d'euros au 2S24. Le bénéfice dilué par action s'élève à 1,79 EUR au 2S25 contre 1,47 EUR au 2S24.

Bilan et état des flux de trésorerie

Le bilan reste solide avec une position nette de trésorerie de 58,4 millions d'euros, combinée à un faible niveau d'endettement (dont 14,5 millions d'euros liés aux IFRS 16), résultant en un capital net représentant 72% du bilan total à la fin de 2025.

Le besoin en fonds de roulement atteint 102,2 millions d'euros, soit une augmentation de 11,7% par rapport à la fin 2024, principalement lié à l'augmentation des créances commerciales suite aux récentes ventes de grands projets dans la région NALA, aux fortes livraisons des derniers mois de l'année ainsi qu'à l'intégration des soldes clients T-Motion. Le fonds de roulement représente 49% des ventes à la fin de l'année 2025 (42% en 2024). Les dettes commerciales augmentent de 4,6 millions d'euros, tandis que les niveaux d'inventaire restent stables.

L'augmentation du goodwill de 8,1 millions d'euros résulte des deux acquisitions de la période. Parmi les autres actifs incorporels figurent les coûts de développement interne capitalisés depuis 2022 selon l'IAS38, ainsi que les actifs incorporels liés à la technologie et aux clients acquis dans le cadre des deux acquisitions de l'année.

Les terrains et bâtiments comprennent principalement le siège social à Liège et le droit d'usage des bureaux à l'étranger (IFRS16). En 2025, une réévaluation de la valeur résiduelle du siège social à Liège a entraîné une correction des charges historiques et prospectives d'amortissement (voir détails dans la Note 2.5).

Les stocks s'élèvent à 35,0 millions d'euros, soit une légère augmentation de 0,5 million d'euros par rapport au début de l'année, dans le but de soutenir la croissance continue des activités. Le ratio stock sur ventes reste stable à 17% en 2025.

Les passifs comprennent 14,5 millions d'euros de dettes financières (y compris les parties à long et court terme), principalement liées aux dettes locatives. Les provisions à long terme incluent la garantie technique sur les produits EVS pour la main-d'œuvre et les pièces. Les autres dettes représentent principalement des revenus différés et des paiements anticipés reçus des clients sur des contrats en cours.

La trésorerie nette issue des activités opérationnelles s'élève à 27,7 millions d'euros pour l'ensemble de l'année 2025, contre 63,9 millions d'euros en 2024. Cette baisse est principalement liée à une variance défavorable du besoin en fonds de roulement par rapport à l'année précédente, essentiellement liée aux créances commerciales suite à l'augmentation des activités, notamment en Amérique du Nord, combinée à des différences de conversion défavorables liées à l'affaiblissement du dollar américain sur la période. Au 31 décembre 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 72,9 millions d'euros, contre 87,8 millions d'euros fin 2024. Cette baisse fait suite aux nouvelles acquisitions de Telemetrics et XD Motion sur la période, au programme de rachat d'actions en début d'année, à l'augmentation du dividende intérimaire ainsi qu'aux investissements dans des actifs incorporels et corporels et au remboursement des dettes de location, partiellement compensés par les flux de trésorerie nets issus des activités opérationnelles.

À fin décembre 2025, il y avait 14.327.024 actions EVS en circulation, dont 922.093 appartenaient à la société, avec un prix d'achat moyen de 23,26 EUR. À la même date, 824.395 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de 27,38 EUR et des échéances entre octobre 2026 et octobre 2031.

Évolution du personnel

À fin 2025, EVS employait 792 membres d'équipe équivalents temps plein. Cela représente une augmentation de 87 ETP par rapport à la fin 2024 (705 ETP). En 2025, l'acquisition de Telemetrics et XD Motion a représenté 37 de ces 87 nouveaux membres d'équipe. Pour 2026, nous prévoyons une augmentation du nombre de membres d'équipe, afin de poursuivre et de stimuler notre croissance future.

Mandats sociaux

Il n'y a pas eu de nouveau changement dans la composition du Conseil d'administration depuis la dernière Assemblée générale du 20 mai 2025, au cours de laquelle les actionnaires ont renouvelé le mandat de Chantal De Vrieze, administratrice indépendante (représentant 7 Capital bv) pour une période de 4 ans. Le conseil d'administration est actuellement composé de neuf administrateurs :

- **Johan Deschuyffeleer**, administrateur indépendant et président (représentant The House of Value BV) ;
- **Michel Counson**, directeur général ;
- **Martin De Prycker**, administrateur indépendant (représentant InnoConsult BV) ;
- **Chantal De Vrieze**, administratrice indépendante (représentant 7 Capital SRL) ;
- **Frédéric Vincent**, administrateur indépendant ;
- **Marco Miserez**, administrateur indépendant ;
- **Anne Cambier**, administratrice indépendante (représentant Accompany You SRL) ;
- **Serge Van Herck**, CEO et directeur général (représentant InnoVision BV) ; et
- **Soumya Chandramouli**, administratrice indépendante (représentant FRINSO SRL).

Glossaire

Terme	Définition
Carnet de commandes <date>	Chiffre d'affaires à reconnaître après le <date> sur la base des commandes en cours.
Pilier de marché LAB	LAB – Live Audience Business (entreprises d'audience en direct) Recettes provenant de clients qui utilisent les produits et solutions EVS pour créer du contenu pour leur propre usage. Ce pilier du marché couvre les types de clients suivants : diffuseurs, stades, lieux de culte, centres médiatiques d'entreprise, organisations sportives, gouvernements et institutions, universités et collèges.
Pilier de marché LSP	LSP – Live Service Providers (fournisseurs de services en direct) Recettes provenant de clients utilisant les produits et solutions EVS pour servir les « clients LAB ». Ce pilier du marché couvre les types de clients suivants : sociétés de location et d'installation, sociétés de production, opérateurs indépendants, partenaires technologiques et intégrateurs de systèmes achetant pour leur propre usage.
Pilier de marché BER	BER – Big Event Rental (locations pour grands événements) Recettes provenant de locations pour grands événements non annuels. Ce pilier du marché couvre les types de clients suivants : diffuseurs hôtes de grands événements.

En cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise prévaut.

Conférence téléphonique

EVS tiendra une conférence téléphonique en anglais le 2 mars 2026 à 9h00 CET pour les analystes financiers et les investisseurs institutionnels. D'autres parties intéressées peuvent rejoindre l'appel en mode écoute uniquement. La présentation utilisée lors de la conférence téléphonique sera disponible peu avant l'appel sur le site web de EVS.

Les participants doivent s'inscrire via le lien suivant : [Lien](#)

Calendrier d'entreprise

19 mai 2026 : assemblée générale

21 mai 2026 : business update 1T 2026 (après clôture des marchés)

18 août 2026 : résultats 2T 2026 et 1S 2026 (après clôture des marchés)

17 novembre 2026 : business update 3T 2026 (après clôture des marchés)

À propos d'EVS

Nous créons du retour sur émotion

EVS est reconnu mondialement comme un leader dans la fourniture de technologie vidéo en direct pour les productions broadcast et de nouveaux médias. Couvrant l'ensemble du processus de production, les solutions EVS sont utilisées par les équipes de production du monde entier pour fournir les images sportives en direct les plus captivantes, les émissions de divertissement à succès et des contenus d'actualité à des milliards de téléspectateurs chaque jour - et en temps réel. Alors que nous continuons à étendre notre présence, notre engagement en faveur d'une croissance durable pour notre entreprise et pour le secteur est clairement démontré par notre stratégie ESG. Cet engagement se reflète non seulement dans nos résultats, mais aussi dans les notes élevées que nous accordent différentes agences.

Basée à Liège, en Belgique, la société est présente dans le monde entier avec des bureaux en Australie, en Asie, au Moyen-Orient, en Europe, en Amérique du Nord et en Amérique latine, employant près de 800 collaborateurs et assurant des ventes, des formations et un support technique dans plus de 100 pays.

EVS est une société cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. EVS fait partie, entre autres, des indices Euronext Tech Leaders et Euronext BEL Mid.

Contacts médias

Pour plus d'informations sur ce communiqué de presse, ou pour organiser une interview avec EVS, veuillez contacter :

Veerle De Wit – CFO

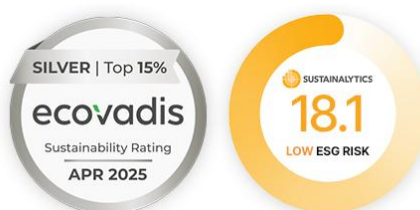
Tel : +32 4 361 7004 – Email : v.dewit@evs.com

Yannick Sampedro Gutierrez – VP Marketing

Tel. : +32 4 361 7092 – Email : y.sampedro@evs.com

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des énoncés prospectifs concernant les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation d'EVS et de ses sociétés affiliées. Ces déclarations sont basées sur les attentes ou les convictions actuelles de la direction d'EVS et sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les performances réels de la Société diffèrent sensiblement de ceux envisagés dans ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes sont liés à l'évolution de la technologie et aux exigences du marché, à la concentration de la société sur un seul secteur, à la baisse de la demande pour les produits de la société et ceux de ses sociétés affiliées, à l'incapacité de développer et d'introduire en temps opportun de nouvelles technologies, de nouveaux produits et de nouvelles applications, ainsi qu'à la perte de parts de marché et à la pression sur les prix résultant de la concurrence qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les performances réels de la société diffèrent sensiblement de ceux envisagés dans le cadre de ces activités. déclarations prospectives. EVS ne s'engage pas à publier publiquement des révisions de ces déclarations prospectives pour refléter des événements ou des circonstances postérieurs à la date des présentes ou pour refléter la survenance d'événements imprévus.



Information financière consolidée finale condensée

Compte de résultat consolidé final condensé

(en milliers d'euros)	Note	2025	2024 ⁽¹⁾	2S25	2S24 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3	208.133	197.994	116.347	99.916
Coût des ventes		-60.878	-54.919	-35.690	-27.398
Bénéfice brut		147.255	143.075	80.657	72.518
Marge brute %		70,8%	72,3%	69,3%	72,6%
Frais de vente et d'administration		-56.981	-53.987	-28.266	-28.680
Frais de recherche et développement		-45.318	-42.033	-23.327	-21.389
Autres produits		1.195	420	806	300
Autres dépenses		-1.532	-1.734	-838	-1.388
Rémunération sous forme d'actions et plan ESOP		-1.277	-1.107	-460	-393
Bénéfice d'exploitation (EBIT)		43.342	44.634	28.572	20.968
Marge d'exploitation (EBIT) %		20,8%	22,5%	24,6%	21,0%
Produits d'intérêt sur prêts et dépôts		780	908	351	667
Charges d'intérêt		-1.272	-1.124	-671	-578
Autres produits (ou charges) financiers nets		100	886	272	-272
Part dans le résultat de l'entreprise mise en équivalence		191	352	53	105
Bénéfice avant impôts (PBT)		43.141	45.656	28.577	20.890
Impôts sur le revenu	4	-4.588	-3.051	-3.294	34
Bénéfice net		38.553	42.605	25.283	20.924
Attribuable à:					
Part du Groupe		38.553	42.605	25.283	20.924

RÉSULTAT PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	2025	2024 ⁽¹⁾	2S25	2S24 ⁽¹⁾
Nbre moyen pondéré d'actions souscrites sur la période hors actions propres	13.406.051	13.528.730	13.396.963	13.543.862
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	14.104.781	14.177.655	14.107.772	14.231.205
Résultat de base – part du Groupe	2,88	3,15	1,89	1,54
Résultat net dilué part du Groupe ⁽²⁾	2,73	3,01	1,79	1,47

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	2025	2024 ⁽¹⁾	2S25	2S24 ⁽¹⁾
Bénéfice net	38.553	42.605	25.283	20.924
Autres éléments du résultat global de la période				
Écarts de conversion monétaire	-1.343	602	-380	273
Total des éléments recyclables	-1.343	602	-380	273
Gains/(pertes) sur réévaluation des obligations au titre de prestations définies	-1.006	-28	-1.006	-28
Total des éléments non recyclables, net de taxes	-1.006	-28	-1.006	-28
Total des autres éléments du résultat global de la période, net d'impôt	-2.349	574	-1.386	245
Total du résultat global de la période	36.204	43.179	23.897	21.169
Attribuable à:				
Part du Groupe	36.204	43.179	23.897	21.169

(1) Inclut l'impact de la réévaluation de la valeur résiduelle du bâtiment du siège social, ajusté au 1er janvier 2024 avec un impact net annuel de -0,3 million d'euros. Voir aussi les détails dans la Note 2.5.

(2) Le bénéfice dilué par action comprend :

- a. 187.000 warrants attribués en octobre 2020, dont 6.160 sont en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et une échéance en octobre 2026 ;
- b. 158.600 warrants attribués en juin 2021, dont 41.130 en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et à échéance en juin 2027 ;
- c. 183.375 stock-options attribués en septembre 2022, dont 179.875 en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et une échéance en septembre 2028 ;
- d. 198.900 stock-options attribués en octobre 2023, dont 186.650 en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et une échéance en octobre 2029 ;
- e. 210.650 stock-options attribués en septembre 2024, dont 209.250 en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et une échéance en septembre 2030 ;
- f. 201.330 stock-options attribués en octobre 2025, tous en circulation avec un prix d'exercice inférieur au cours de l'action et une échéance en octobre 2031.

Situation financière condensée finale (bilan)

ACTIFS (milliers d'euros)	Notes	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2024 Ajusté ⁽¹⁾
Actifs non courants :				
Goodwill		12.599	4.474	4.474
Autres immobilisations incorporelles	5	16.188	13.416	13.416
Terrains et bâtiments		40.077	43.383	39.782
Autres immobilisations corporelles		14.779	13.034	13.034
Investissement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	7	4.082	3.271	3.271
Dettes commerciales et autres créances à long terme		15.009	3.295	11.917
Actifs d'impôts différés		11.368	8.007	8.907
Autres actifs financiers	4	690	412	412
Total des actifs non courants		114.792	89.292	95.213
Actifs courants :				
Stocks		35.006	34.512	34.512
Créances commerciales		82.117	67.278	58.656
Autres créances, charges différées et produits à recevoir		17.836	12.891	12.891
Autres actifs financiers		404	291	291
Trésorerie et équivalents de trésorerie		72.889	87.766	87.766
Total des actifs courants		208.252	202.738	194.116
Total des actifs		323.044	292.030	289.329

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (milliers d'euros)	Notes	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2024 Ajusté ⁽¹⁾
Fonds propres:				
Capital		8.772	8.772	8.772
Réserves		245.198	227.356	224.655
Actions propres		-21.444	-16.917	-16.917
Total des réserves consolidées		223.754	210.439	207.738
Différences de conversion		63	1.407	1.407
Fonds propres imputables aux actionnaires de la société mère		232.589	220.618	217.917
Intérêt minoritaire		-	-	-
Total des fonds propres	12	232.589	220.618	217.917
Provisions à long terme		2.520	2.131	2.131
Impôts différés passifs		47	42	42
Dettes financières à long terme	8	10.587	9.072	9.072
Autres dettes à long terme		1.125	991	991
Passif à long terme		14.279	12.236	12.236
Part des dettes financières à court terme	8	3.895	3.797	3.797
Dettes commerciales		14.965	10.320	10.320
Montants à payer pour les salaires et cotisations sociales		13.560	12.935	12.935
Impôt sur le revenu à payer		7.355	3.614	3.614
Autres dettes, avances reçues, charges à payer et produits différés		36.401	28.510	28.510
Passif à court terme		76.176	59.176	59.176
Total des fonds propres et du passif		323.044	292.030	289.329

(1) Comprend des ajustements rétroactifs liés à la reclassification de créances commerciales en créances à long terme pour le contrat Big Tech 22 ainsi qu' à la réévaluation de la valeur résiduelle du bâtiment du siège social, afin de permettre la comparabilité avec décembre 2024. Voir les détails dans les notes 2.4 et 2.5.

État des flux de trésorerie condensé final

(en milliers d'euros)	Notes	2025	2024 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Bénéfice net, part du groupe		38.553	42.605
Ajustement pour:			
- Amortissements et dépréciation des immobilisations	12	13.560	13.148
- Plan de participation bénéficiaire et warrants		1.277	1.107
- Provisions		287	397
- Impôts sur le revenu		4.588	3.051
- Résultat financier net produit (-) / dépense (+)		392	-671
- Part du résultat des entités comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		-191	-352
Ajustement pour les variations des éléments du fonds de roulement :			
- Stock		2.963	-3.572
- Créances commerciales		-25.471	704
- Autres créances, charges différées et produits à recevoir		-5.114	3.142
- Dettes commerciales		4.181	-979
- Montants à payer pour les salaires et cotisations sociales		88	411
- Autres dettes, avances reçues, charges à payer et produits différés		1.610	5.692
- Différences de conversion		-5.025	2.317
<i>Flux de trésorerie générée par les opérations</i>		<i>31.698</i>	<i>67.000</i>
Impôts sur les revenus payés	4	-3.973	-3.065
Flux de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		27.725	63.935
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat d'actifs incorporels		-2.278	-1.323
Achat d'actifs corporels (terrains et bâtiments et autres actifs corporels)		-6.346	-5.818
Cession d'actifs corporels		627	25
Intérêts reçus		1.752	1.719
Prêt aux sociétés associées		-1.000	0
Acquisitions d'entreprises		-6.605	-1.294
Autres actifs financiers		-232	118
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		-14.082	-6.573
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement d'emprunts	8	-561	-2.450
Paiement des dettes de location		-3.739	-3.223
Intérêts payés		-597	-550
Dividende reçu d'entreprise détenue		64	64
Dividende versé	13	-16.068	-14.903
Acquisition d'actions propres, nettes des ventes		-5.467	-363
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		-26.368	-21.425
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		-12.725	35.937
Différence de change nette		-2.152	882
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		87.766	50.947
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		72.889	87.766

(1) Inclut l'impact de la réévaluation de la valeur résiduelle du bâtiment du siège social, ajusté au 1er janvier 2024 avec un impact net annuel de -0,3 million d'euros. Voir aussi les détails dans la Note 2.5.

État des variations des capitaux propres condensé final

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves	Actions propres	Écarts de conversion monétaire	Fonds propres, part du groupe	Total des fonds propres
Solde au 1er janvier 2024	8.772	198.897	-17.174	805	191.300	191.300
Solde au 1er janvier 2024, ajusté⁽¹⁾	8.772	196.473	-17.414	805	188.876	188.876
Résultat net		42 605 ⁽¹⁾			42.605	42.605
Autres éléments du résultat global		-28		602	574	574
Total du résultat global		42.577		602	43.179	43.179
Paievements en actions		1.107			1.107	1.107
Opérations sur actions propres		-883	257		-626	-626
Dividende final		-8.128			-8.128	-8.128
Acompte sur dividende		-6.775			-6.775	-6.775
Autres allocations		284			284	284
Solde au 31 décembre 2024	8.772	224.655	-16.917	1.407	217.917	217.917

(1) Inclut l'impact historique de la réévaluation de la valeur résiduelle du bâtiment du siège social à l'ouverture des réserves à hauteur de -2,4 millions d'euros, ainsi qu'un impact de -0,3 million d'euros sur la période. Voir aussi les détails dans la Note 2.5.

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves	Actions propres	Écarts de conversion monétaire	Fonds propres, part du groupe	Total des fonds propres
Solde au 1er janvier 2025	8.772	224.655	-16.917	1.407	217.917	217.917
Résultat net		38.553			38.553	38.553
Autres éléments du résultat global		-1.006		-1.343	-2.349	-2.349
Total du résultat global		37.547		-1.343	36.204	36.204
Paievements en actions		1.277			1.277	1.277
Opérations sur actions propres		-488	-4.526		-5.014	-5.014
Dividende final		-8.026			-8.026	-8.026
Acompte sur dividende		-8.042			-8.042	-8.042
Autres allocations		-1.726*		-1	-1.727	-1.727
Solde au 31 décembre 2025	8.772	245.197	-21.444	63	232.589	232.589

* Principalement lié à un ajustement du système mis en œuvre au cours de la période afin de mieux tenir compte de l'impact effectif des taux de change lié à nos bureaux à l'étranger. Cela s'est traduit par un ajustement non récurrent des fonds propres à hauteur de 1,7 million d'euros sur la période, reflété dans les réserves consolidées.

Notes concernant les états financiers consolidés

NOTE 1 : BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés d'EVS Group pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux normes comptables IFRS, telles qu'adoptées pour une utilisation dans l'Union européenne. La publication des comptes condensés du Groupe pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2025 a été autorisée par le Conseil d'administration du 27 février 2026. Ce rapport condensé fournit une explication des événements et des transactions qui sont importants pour la compréhension de l'évolution de la situation financière et du reporting depuis la dernière période de reporting annuel et doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés 2025 complets à partir desquels ces états financiers condensés ont été dérivés et qui seront publiés sur le site Internet d'EVS Group le 17 avril 2026. Les états financiers condensés sont préparés sur une base de continuité de l'exploitation.

NOTE 2.1 : POLITIQUES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les comptes consolidés d'EVS Broadcast Equipment SA et de ses filiales ont été établis conformément aux normes comptables IFRS adoptées par l'Union européenne. Toutes les normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) en vigueur à la fin de l'exercice 2025 et adoptées par l'Union européenne sont appliquées par la Société. Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des paiements fondés sur des actions (à la date d'attribution), des instruments financiers dérivés et des contreparties éventuelles, qui sont évalués à leur juste valeur. Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros. Toutes les valeurs sont arrondies au millier près, sauf indication contraire. Les politiques et méthodes comptables adoptées pour l'établissement des états financiers consolidés IFRS de la société sont conformes à celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels 2024, à l'exception de la reclassification des créances commerciales à long terme (voir Note 2.4) et du changement de méthodologie pour l'évaluation de la valeur résiduelle du siège social (voir Note 2.5). Les conventions et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2024, à l'exception des normes IFRS nouvelles, modifiées ou révisées et des interprétations IFRIC qui sont en vigueur depuis le 1er janvier 2025. L'adoption de ces déclarations nouvelles, modifiées ou révisées n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

NOTE 2.2 : JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

Lors de la préparation des états financiers consolidés condensés de la Société, la direction fait preuve de jugement dans l'application de diverses conventions comptables. Les domaines de jugement sont conformes à ceux suivis dans la préparation des états financiers consolidés annuels d'EVS au 31 décembre 2024. De plus, la direction est tenue de faire des estimations qui ont une incidence sur les montants inclus dans les états financiers. Les estimations effectuées à chaque date de clôture reflètent les conditions en vigueur à ces dates (par exemple: prix du marché, taux d'intérêt et taux de change). Bien que ces estimations soient basées sur la meilleure connaissance de la direction des événements existants et des actions que le groupe pourrait entreprendre, les résultats réels peuvent différer de ces estimations. L'utilisation d'estimations s'applique particulièrement à la réalisation de tests de dépréciation du goodwill et à l'évaluation d'éventuels ajouts au prix d'achat de regroupements d'entreprises antérieurs, à la détermination de la contrepartie conditionnelle, à la détermination de la juste valeur des plans de paiements par actions, à l'évaluation de la position d'impôt différé, à l'évaluation des obligations au titre des avantages du personnel et à la détermination du pourcentage d'avancement des projets en cours. Ces estimations sont abordées plus en détail dans le rapport annuel de la Société.

NOTE 2.3 : TARIFS DOUANIERS

L'évolution récente des droits de douane aux États-Unis est un nouveau paradigme et nous a incités à réfléchir à de multiples options pour réduire l'impact de ces tarifs sur nos clients. En principe, EVS n'est pas responsable des tarifs d'importation car nous vendons nos marchandises depuis l'Europe occidentale, et qu'il est donc de la responsabilité du client d'importer les marchandises dans son pays de destination. Cependant, afin de soutenir nos clients américains, nous avons mis en place depuis juin un nouveau dispositif de livraison pour le marché américain en passant d'Ex-Works Europe à l'acheminement des envois via notre bureau américain du New Jersey, devenant ainsi un importateur officiel en Amérique du Nord. En tant que tel, EVS devient responsable des droits d'importation sur les composants hardware, entraînant une augmentation marginale des prix pour les clients américains (mise en œuvre en juillet 2025).

Le changement de modèle d'entreprise ci-dessus a été la première étape en réponse à l'évolution des paradigmes tarifaires. EVS attend qu'il y ait une stabilité dans ce contexte pour réévaluer si d'autres options à plus long terme sont également pertinentes (en cas de capacité de production locale en Amérique du Nord).

La charge tarifaire à l'importation est enregistrée en coût des ventes dans le compte de résultats pour les marchandises vendues, et est capitalisée dans les stocks pour les marchandises importées sur le territoire américain mais non encore livrées aux clients. L'augmentation des prix correspondante pour les clients américains se reflète dans le chiffre d'affaires.

Le Management estime que ces récentes évolutions tarifaires n'ont pas d'incidence significative sur les hypothèses ou les sources d'incertitude importantes liées aux estimations appliquées dans les évaluations de dépréciation des actifs non financiers, les hypothèses formulées à l'égard des informations prospectives utilisées dans les estimations des pertes de crédit attendues (ECL), ni la recouvrabilité des actifs d'impôt différé.

NOTE 2.4 : CRÉANCES CLIENTS À LONG TERME

Le Contrat Big Tech signé en août 2022 pour une valeur de 50 millions de dollars sur 10 ans implique un calendrier de livraison des équipements qui est désynchronisé du calendrier de facturation standard prédéfini sur la durée contractuelle. Cela conduit à ce que des montants importants soient déclarés en tant que factures à émettre pour les équipements livrés et comptabilisés dans les revenus, mais pas encore facturés. Une partie de ces factures à émettre possède un caractère long terme, ce qui est désormais comptabilisé dans les créances commerciales et autres montants à long terme à compter de la période de reporting 2025.

Ce reclassement en actifs à long terme implique le calcul et l'enregistrement d'un impact d'actualisation, dont une partie significative a été générée au cours des périodes antérieures depuis la création du contrat. Au 31 décembre 2025, un total de 8,6 millions d'euros est reclassé en créances commerciales et autres créances à long terme au bilan et une charge d'actualisation nette de 0,7 million d'euros est enregistrée en résultat financier net.

NOTE 2.5 : VALEUR RÉSIDUELLE DU BÂTIMENT DU SIÈGE SOCIAL

Au cours de l'exercice, le Groupe a décidé de modifier la méthodologie historiquement appliquée pour déterminer la valeur résiduelle du bâtiment du siège social à Liège. La valeur résiduelle historiquement retenue d'environ 19 millions d'euros ne reflétait pas les pratiques du marché et certaines hypothèses économiques, et les hypothèses de rénovation future ont été mises à jour, comme défini par les modèles de valorisation immobilière couramment utilisés.

Conformément à l'IAS8, le Groupe a ajusté le solde d'ouverture des fonds propres au 1er janvier 2024 afin de corriger l'impact cumulatif des périodes précédentes pour un montant net de -2,4 millions d'euros, avec comme contrepartie les amortissements cumulés et les actifs d'impôts différés. Des corrections ont également été enregistrées dans les états financiers 2024, affectant les charges d'amortissement (0,4 million d'euros), l'amortissement cumulé (0,4 million d'euros)

et l'impôt différé (0,1 million d'euros). À partir de 2025, l'estimation révisée de la valeur résiduelle est utilisée pour la détermination des dépenses annuelles d'amortissement.

NOTE 3 : INFORMATION PAR SEGMENT

D'un point de vue opérationnel, la société est intégrée verticalement avec la majorité de son personnel située au siège en Belgique, y compris les départements R&D, production, marketing et administration. Par conséquent, la majorité des investissements et des coûts se situent au niveau de la société mère belge. Les ressources sécurisant les interactions avec les clients, telles que les profils de vente, d'exploitation et de support, sont principalement embauchées dans les régions respectives. Les filiales étrangères sont principalement des bureaux de vente et de représentation. En tant que principal décideur opérationnel, le comité exécutif examine les résultats d'exploitation, les plans d'exploitation et prend les décisions d'allocation des ressources à l'échelle de l'entreprise. Les revenus liés aux produits de même nature (équipements de production audiovisuelle numérique) sont réalisés par des équipes commerciales polyvalentes. Le reporting interne de la société est le reflet de l'organisation opérationnelle précitée et se caractérise par une forte intégration des activités de la société. Par conséquent, la société est composée d'un seul segment selon la définition d'IFRS 8, et le compte de résultat consolidé du Groupe reflète ce segment unique. Tous les actifs à long terme sont situés dans la société mère EVS Broadcast Equipment SA en Belgique.

La société fournit une classe d'activité définie comme des solutions basées sur des 'tapeless workflows' avec une architecture modulaire cohérente. Il n'y a pas d'autres classes d'activités significatives, que ce soit individuellement ou dans l'ensemble. Des modules identiques peuvent répondre aux besoins de marchés différents, et nos clients eux-mêmes sont souvent multi-marchés. Fournir des informations pour chaque module n'est donc pas pertinent pour EVS.

Au niveau géographique, nos activités sont réparties dans les régions suivantes : Asie-Pacifique (« APAC »), Europe, Moyen-Orient et Afrique (« EMEA ») et Amérique (« NALA »). Cette division suit l'organisation des services commerciaux et de support au sein du Groupe, qui opère dans le monde entier. Une quatrième région est dédiée aux événements mondiaux (« big event rentals »).

La société apporte des informations complémentaires avec une présentation du chiffre d'affaires par pilier de marché : «Live Service provider », « Live Audience Business » et « Big Event Rentals » pour les contrats de location liés aux grands événements sportifs.

Enfin, les ventes sont présentées par nature : vente d'équipements, couvrant à la fois le matériel et les logiciels, et autres services.

3.1. Informations sur le chiffre d'affaires par destination

Le chiffre d'affaires peut être présenté par pilier de marché: "Live Service provider", "Live Audience Business" et "Big event rentals". La maintenance et le service après-vente sont inclus dans la solution complète proposée aux clients.

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	2S25	2S24	% 2S25/ 2S24
Live Audience Business	72.277	55.334	30,6%
Live Service Provider	44.070	33.296	32,4%
Big event rentals	0	11.286	-100%
Chiffre d'affaires total	116.347	99.916	16,4%

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	2025	2024	% 2025/ 2024
Live Audience Business	122.195	104.204	17,3%
Live Service Provider	85.939	78.011	10,2%
Big event rentals	0	15.779	-100%
Chiffre d'affaires total	208.134	197.994	5,1%

3.2. Informations sur le chiffre d'affaires par région géographique

Les activités sont réparties en trois régions : Asie-Pacifique (« APAC »), Europe, Moyen-Orient et Afrique (« EMEA ») et « Amériques ». Nous faisons également une distinction pour la catégorie "Big Event Rentals" qui n'est pas attribuée à une région spécifique.

Chiffre d'affaires par période (en milliers d'euros)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Ameriques hors événements	Big Event Rentals	TOTAL
Chiffre d'affaires 2S25	15.277	59.219	41.851	0.00	116.347
Evolution vs. 2S24 (%)	-25,4%	51,0%	44,6%	-100%	16,4%
Evolution vs. 2S24 (%) à taux de change constant	-25,4%	51,2%	55,1%	-100%	19,6%
Chiffre d'affaires 2S24	20.477	39.217	28.936	11.286	99.916

Chiffre d'affaires par période (en milliers d'euros)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Ameriques hors événements	Big Event Rentals	TOTAL
Chiffre d'affaires 2025	29.358	100.373	78.403	0.00	208.134
Evolution vs. 2024 (%)	-4,5%	13,5%	24,4%	-100%	5,1%
Evolution vs. 2024 (%) à taux de change constant	-4,4%	13,6%	29,8%	-100%	6,9%
Chiffre d'affaires 2024	30.734	88.451	63.030	15.779	197.994

Le chiffre d'affaires réalisé en Belgique (pays d'origine de la société) auprès de clients externes représente moins de 5% du chiffre d'affaires total de la période. Au cours des 12 derniers mois, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires significatif auprès de clients externes (selon la définition de la norme IFRS 8) aux États-Unis pour un montant de 70,9 millions d'euros

(53,6 millions d'euros en 2024) et en Grande-Bretagne pour un montant de 21,3 millions d'euros (17,3 millions d'euros en 2024).

3.3. Informations sur le chiffre d'affaires par nature

Le chiffre d'affaires peut être présenté par nature : vente d'équipements (couvrant à la fois le hardware et le software) et autres services.

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	2S25	2S24	% 2S25/ 2S24
Vente d'équipements (HW et SW)	98.159	85.632	14,6%
Autres services	18.187	14.284	27,3%
Chiffre d'affaires total	116.347	99.916	16,4%

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	2025	2024	% 2025/ 2024
Vente d'équipements (HW et SW)	174.560	169.709	2,9%
Autres services	33.573	28.285	18,7%
Chiffre d'affaires total	208.134	197.994	5,1%

Les autres services comprennent le conseil, l'installation, la gestion de projet, la location, la formation, la maintenance et l'assistance à distance. Les contrats de travaux en cours sont inclus dans les deux catégories.

Les ventes d'équipement sont comptabilisées à un moment donné tandis que les autres services sont comptabilisés au fil du temps.

3.4. Informations sur les clients importants

Au cours des 12 derniers mois, aucun client externe de l'entreprise n'a représenté plus de 10% du chiffre d'affaires (similaire pour la même période en 2024).

NOTE 4 : IMPÔTS SUR LE REVENU

(en milliers d'euros)	2025	2024
- Impôt courant sur le revenu	-8.272	-6.037
- Impôt différé sur le revenu	3.684	2.894
Total impôt sur le revenu	-4.588	-3.143

Les charges fiscales sur l'ensemble de l'année 2025 se sont élevées à 4,6 millions d'euros, contre 3,1 millions d'euros en 2024. Cette augmentation est principalement attribuée à une hausse de l'impôt courant liée à une réévaluation fiscale pour l'exercice 2023 à hauteur de 1,2 million d'euros. Les actifs d'impôt différé augmentent de 3,7 millions d'euros sur la période, reflétant :

- une augmentation des éliminations de marges internes sur les stocks aux Etats-Unis (EUR + 2,4 millions) ;
- une augmentation des impôts différés sur la reprise de la réserve occulte déterminée en vertu du droit fiscal belge. Cette réserve est liée aux coûts de R&D capitalisés, qui sont intégralement amortis en comptabilité mais ne sont déductibles fiscalement que sur trois ans au titre de l'impôt des sociétés (EUR + 0,9 million) ;
- une augmentation des latences fiscales au niveau de l'entité EVS Porto (EUR + 0,4 million)

Le taux d'imposition effectif pour la période est de 10,6%, contre 6,8% en 2024. Les charges fiscales en 2025 incluent un rattrapage de l'année précédente d'une valeur de 1,2 million d'euros. Corrigé de cet impact ponctuel, le taux d'imposition normalisé s'établit à 7,9%.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 2,8 millions d'euros sur la période, reflétant la capitalisation des coûts de développement internes à hauteur de 2,3 millions d'euros et les actifs incorporels acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises à hauteur de 4,3 millions d'euros, partiellement compensés par les charges d'amortissement de 3,8 millions d'euros.

Les coûts immobilisés en 2025 incluent principalement les coûts internes liés au développement d'un projet important qui devrait assurer la croissance future de EVS. Ce projet comprend du software et hardware qui seront commercialisés à la fin du développement. Les dépenses prévues s'élèvent à 5,9 millions d'euros sur une période de 3 ans, avec un retour sur investissement prévu en 2027. L'avancement de ces développements internes est revu régulièrement afin de garantir que les bénéfices économiques futurs restent assurés.

NOTE 6.1 : REGROUPEMENT D'ENTREPRISES – ACQUISITION DE TELEMETRICS

Le 1er octobre 2025, EVS a finalisé l'acquisition de 100% des actions de Telemetrics LLC, une entreprise américaine et familiale fondée en 1973. Telemetrics est à la pointe de l'innovation dans le contrôle des caméras de télévision depuis plus de cinq décennies. L'entreprise s'est imposée en innovant dans les systèmes de contrôle de caméra connectés par câble Triax, révolutionnant la manière dont les diffuseurs opèrent en studio et en environnements à distance. Aujourd'hui, Telemetrics continue de montrer la voie avec un portefeuille complet de robotiques et systèmes de contrôle avancés pour caméras, fiables dans divers secteurs, notamment le broadcast, le législatif, la défense et l'éducation. En intégrant le portefeuille de robotique avancée de Telemetrics avec les plateformes existantes d'EVS, notamment Cerebrum et le concept de Flexible Control Room, EVS débloquera de nouvelles capacités d'automatisation, améliorera la précision et élargira la liberté créative des clients dans des secteurs existants et nouveaux. EVS garantira également une innovation continue, en tirant parti de son portefeuille de capacités de GenAI spécifiques aux médias pour améliorer le contrôle de la solution et la qualité des images.

Cette transaction est qualifiée comme 'business acquisition' selon la norme IFRS 3 et est donc comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée pour l'acquisition de Telemetrics comprend:

- Un prix d'achat initial fixe de 6,5 millions USD versé en espèces à la date de clôture.
- Une contrepartie conditionnelle allant de 3,5 millions USD à un maximum de 6,25 millions USD (earn-out à la charge de la Société) basé sur le chiffre d'affaires réel moyen et la marge brute pour les exercices 2024 et 2025

La juste valeur de la contrepartie conditionnelle, incluse dans la ligne « Autres dettes, avances reçues, charges à payer et produits différés », s'élève à 5,2 millions d'euros à la date d'acquisition et n'a pas changé à la date de clôture. La juste valeur classée de niveau 3 a été estimée sur la base d'un modèle dans lequel les résultats possibles sont pondérés en fonction des probabilités. Les données non observables auxquelles cette évaluation de la juste valeur est la plus sensible sont le montant estimé du chiffre d'affaires Telemetrics et la marge brute sur la période de référence. Suivant la réalisation effective de ces intrants, la Société est exposée à un impact futur sur le compte de résultat allant d'une perte de 0,1 million d'euros (en cas d'earn-out maximal) à un gain de 2,2 millions d'euros (en cas d'earn-out minimum).

Les montants comptabilisés au titre des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, ainsi que la contrepartie transférée, le montant du goodwill et le flux de trésorerie nette qui en résulte à la date d'acquisition sont présentés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	
Immobilisations incorporelles – Technologie	1.198
Immobilisations incorporelles – Clientèle	1.450
Autres immobilisations incorporelles	-
Immobilisations corporelles	1.169
Autres actifs non courants	62
Actifs d'impôt différé	-
Créances commerciales	1.137
Stocks	3.058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.387
Total de l'actif	10.461
Passifs d'impôts différés	-795
Passifs financiers	-1.182
Dettes commerciales	-945
Revenus différés	-1.359
Total du passif	-4 281
Actif net acquis	6.180
Contrepartie payée en espèces	6.752
Juste valeur de la contrepartie conditionnelle (earn-out)	5.201
Contrepartie totale	11.953
Goodwill	5.773
Sortie de trésorerie, net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4.365

Le goodwill, se montant à 5,8 millions d'euros, se compose des synergies de marché attendues issues de la combinaison de Telemetrics et EVS ainsi que de la main-d'œuvre qualifiée de Telemetrics, qui ne sont pas reconnues séparément comme actifs incorporels. Le goodwill ne devrait pas être déductible à des fins fiscales. Étant donné que l'acquisition a eu lieu au quatrième trimestre et que l'exercice d'allocation du prix d'achat n'est pas encore achevé, aucune analyse d'impairment du goodwill n'a été réalisée à la fin de l'exercice 2025.

La méthode utilisée pour l'évaluation de la technologie consiste en la méthode de 'royalty relief' (économies potentielles liées à la possession de la technologie après l'acquisition) soutenue par une analyse de benchmark.

L'immobilisation incorporelle liée à la clientèle a été évaluée selon la méthode des bénéfices excédentaires multi périodes (en estimant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie dérivés de l'immobilisation incorporelle).

La juste valeur des créances commerciales de 1,1 million d'euros correspond aux montants bruts contractuels à recevoir.

Depuis la date d'acquisition du 1er octobre 2025, Telemetrics a contribué à hauteur de 4,0 millions d'euros au chiffre d'affaires et 1,3 million d'euros au résultat net du compte de résultats consolidé pour la période de 3 mois clôturée le 31 décembre 2025. Si l'acquisition de Telemetrics avait été finalisée le 1er janvier 2025, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe et le résultat net pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2025 auraient été plus élevés de respectivement 12,5 millions d'euros et 2,2 millions d'euros.

Les coûts liés à l'acquisition, s'élevant à 1,0 million d'euros, ont été immédiatement pris en charge lorsqu'ils ont été encourus et sont présentés sous la rubrique « Frais de vente et d'administration » du compte de résultat.

NOTE 6.2 : REGROUPEMENT D'ENTREPRISES – ACQUISITION DE XD MOTION

Le 1er octobre 2025, EVS a finalisé l'acquisition de 100% des actions de XD Motion. Fondée en 2011, XD Motion s'est taillée une position unique dans les industries de la diffusion et de la cinématographie grâce à son expertise en tournage aérien et suivi multidimensionnel. Des hélicoptères et avions aux caméras câblées, aux bras robotiques et aux drones, la société a fourni des images vidéo en direct époustouflantes pour certains des événements les plus prestigieux au monde, dont les Jeux Olympiques. Ces dernières années, XD Motion a évolué au-delà de la prestation de services, lançant des produits innovants comme ARCAM IO.BOT pour proposer sa technologie gyro-stabilisée à un marché plus large. Cette transformation d'un modèle centré sur le service à une approche axée sur le produit reflète l'engagement de l'entreprise envers une innovation évolutive. Dans le cadre d'EVS T-Motion, les services de XD Motion continueront de soutenir les grands événements en direct déjà couverts par EVS. Parallèlement, T-Motion va de plus en plus permettre aux fournisseurs de services en direct d'élargir leur propre offre de services en intégrant la technologie robotique extérieure de T-Motion.

Cette transaction est qualifiée comme 'business acquisition' selon la norme IFRS 3 et est donc comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée pour l'acquisition de XD Motion comprend :

- Un prix d'achat initial fixe de 3,5 millions d'euros versé en espèces à la date de clôture.
- Une contrepartie conditionnelle allant de 0,0 million d'euros à un maximum de 2,4 millions d'euros (earn-out à la charge de la Société) basé sur la marge brute XD Motion pour l'exercice 2025 et l'EBITDA de la division T-Motion pour les exercices 2026 et 2027.

La juste valeur de la contrepartie conditionnelle, incluse dans la ligne « Autres dettes, avances reçues, charges à payer et produits différés », s'élève à 1,2 million d'euros à la date d'acquisition et n'a pas changé à la date de clôture. La juste valeur classée de niveau 3 a été estimée sur la base d'un modèle dans lequel les résultats possibles sont pondérés en fonction des probabilités. Les données non observables auxquelles cette évaluation de la juste valeur est la plus sensible sont le montant estimé de la marge brute XD Motion et l'EBITDA de la division T-Motion sur les périodes de référence. Suivant la réalisation effective de ces intrants, la société est exposée à un impact futur sur le compte de résultat allant d'une perte de 1,2 million d'euros (en cas d'earn-out maximum) à un gain de 1,2 million d'euros (en cas d'earn-out minimum).

Les montants comptabilisés au titre des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, ainsi que la contrepartie transférée, le montant du goodwill et le flux de trésorerie nette qui en résulte à la date d'acquisition sont présentés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	
Immobilisations incorporelles – Technologie	527
Immobilisations incorporelles – Clientèle	959
Autres immobilisations incorporelles	57
Immobilisations corporelles	884
Autres actifs non courants	20
Actifs d'impôt différé	-
Créances commerciales	302
Stocks	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	845
Total de l'actif	3.594
Passifs d'impôts différés	-371
Passifs financiers	-415
Dettes commerciales	-314
Revenus différés	-
Total du passif	-1.100
Actif net acquis	2.494
Contrepartie payée en espèces	3.606
Juste valeur de la contrepartie conditionnelle (earn-out)	1.240
Contrepartie totale	4.846
Goodwill	2.352
Sortie de trésorerie, net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2.761

Le goodwill, se montant à 2,4 millions d'euros, se compose des synergies de marché attendues issues de la combinaison de XD Motion et EVS ainsi que de la main-d'œuvre qualifiée de XD Motion, qui ne sont pas éligibles à une reconnaissance distincte en tant qu'actifs incorporels. Le goodwill ne devrait pas être déductible à des fins fiscales. Étant donné que l'acquisition a eu lieu au quatrième trimestre et que l'exercice d'allocation du prix d'achat n'est pas encore achevé, aucune analyse d'impairment du goodwill n'a été réalisée à la fin de l'exercice 2025.

La méthode utilisée pour l'évaluation de la technologie consiste en la méthode de 'royalty relief' (économies potentielles liées à la possession de la technologie après l'acquisition) soutenue par une analyse de benchmark.

L'immobilisation incorporelle liée à la clientèle a été évaluée selon la méthode des bénéfices excédentaires multi périodes (en estimant le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie dérivés de l'immobilisation incorporelle).

La juste valeur des créances commerciales de 0,3 million d'euros correspond aux montants bruts contractuels à recevoir.

Depuis la date d'acquisition du 1er octobre 2025, XD Motion a contribué à hauteur de 0,6 million d'euros au chiffre d'affaires et 0,1 million d'euros au résultat net du compte de résultats consolidé pour la période de 3 mois clôturée le 31 décembre 2025. Si l'acquisition de XD Motion avait été finalisée le 1er janvier 2025, le chiffre d'affaires et le résultat net du Groupe consolidé pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2025 auraient été plus élevés de respectivement 2,6 millions d'euros et 0,1 million d'euros.

Les coûts liés à l'acquisition, s'élevant à 0,2 million d'euros, ont été immédiatement pris en charge lorsqu'ils ont été encourus et sont présentés sous la rubrique « Frais de vente et d'administration » du compte de résultat.

NOTE 7 : PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

En 2025, EVS a accordé deux tranches de prêts de 0,5 million d'euros chacune à son entreprise associée TinkerList.TV BV, conformément au cadre de prêt convertible défini lors de la prise de participation. La première tranche a été déboursée en avril et la seconde en octobre, avec une maturité de trois ans. Ces prêts soutiennent la croissance continue de TinkerList, y compris l'accélération du développement de Cuez et le déploiement sur le marché américain, et font partie du partenariat stratégique plus large entre EVS et TinkerList.

NOTE 8 : DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	2025	2024
Dettes financières à long terme		
Emprunts bancaires	-	-
Dettes de location-financement à long terme	10.587	9.072
Total	10.587	9.072
Montant dû dans les 12 mois (présenté dans les passifs courants)		
Emprunts bancaires	-	561
Dettes de location-financement à court terme	3.895	3.236
Total	3 895	3 797
Dette financière totale (à court et à long terme)	14.482	12.869

En juin 2020, un prêt de 5,5 millions d'euros a été mis en place auprès de BNP Paribas Fortis pour financer partiellement l'acquisition d'Axon. Le calendrier de remboursement prévoit un premier remboursement de 0,6 million d'euros en 2020 et des versements annuels de 1,1 million d'euros entre 2021 et 2024, avec un remboursement final de 0,6 million d'euros en juin 2025 à l'échéance du prêt.

En juin 2020, une ligne de crédit reconductible de 5,0 millions d'euros a également été mise en place auprès de Belfius banque pour financer partiellement l'acquisition d'Axon. Cette ligne de crédit amortissable a expiré à la fin du mois de juin 2025.

Les dettes de location-financement comprennent principalement les contrats de location de bureaux dans les différentes filiales à travers le monde et les leasings de voitures pour les employés.

NOTE 9 : JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des actifs et passifs financiers est définie comme le montant auquel l'instrument pourrait être échangé dans le cadre d'une transaction courante entre des parties consentantes, autre que dans le cadre d'une vente forcée ou d'une liquidation.

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer les justes valeurs :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, les créances clients, les dettes fournisseurs et les autres passifs à court terme se rapprochent de leur valeur comptable, en grande partie en raison de l'échéance à court terme de ces instruments ;
- Les autres actifs à long terme à taux fixe et à taux variable sont évalués par le Groupe sur la base de paramètres tels que les taux d'intérêt, les facteurs de risque spécifiques à chaque pays, la solvabilité individuelle du client et les

caractéristiques de risque du projet financé. Sur la base de cette évaluation, des provisions sont prises pour tenir compte des pertes prévues de ces créances. Au 31 décembre 2025, les valeurs comptables de ces créances, nettes des provisions, sont présumées ne pas être sensiblement différentes de leurs justes valeurs calculées ;

- La juste valeur des instruments non cotés, des prêts bancaires et autres passifs financiers, des obligations au titre des contrats de location-financement ainsi que des autres passifs financiers non courants est estimée en actualisant les flux de trésorerie futurs à l'aide des taux d'intérêt effectifs actuellement disponibles pour la dette à des conditions similaires, le risque de crédit et les échéances résiduelles. Au 31 décembre 2025, le taux d'intérêt effectif n'est pas sensiblement différent du taux d'intérêt nominal de l'obligation financière ;

- Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés avec diverses contreparties, principalement des institutions financières ayant une notation de crédit investment grade. Les produits dérivés évalués à l'aide de techniques d'évaluation avec des données observables par le marché sont principalement des contrats de change à terme et des contrats d'option. Les techniques d'évaluation les plus fréquemment appliquées comprennent les modèles de prix à terme et de swap, utilisant des calculs de valeur actualisée. Les modèles intègrent divers facteurs, notamment les taux de change, les taux au comptant et à terme et les courbes de taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2025, le Groupe détenait les instruments financiers suivants évalués à la juste valeur :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Passif (-) / Actif (+) financier évalué à la juste valeur		
Passifs (-) / actifs (+) à la juste valeur par le compte de résultat		
Contrats de change – sans 'hedge accounting'	17	-2.244

Le Groupe utilise la hiérarchie suivante pour déterminer et publier la juste valeur des instruments financiers par technique d'évaluation :

Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

Niveau 2 : autres techniques pour lesquelles toutes les données ayant un effet significatif sur la juste valeur comptabilisée sont observables, directement ou indirectement ;

Niveau 3 : techniques qui utilisent des données ayant un effet significatif sur la juste valeur comptabilisée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables

Toutes les justes valeurs mentionnées dans le tableau ci-dessus se rapportent au niveau 2. Il n'y a eu aucun transfert entre les évaluations de la juste valeur de niveau 1, de niveau 2 et de niveau 3 au cours de la période de présentation de l'information financière.

NOTE 10 : TAUX DE CHANGE

Les principaux taux de change qui influencent les comptes financiers consolidés sont USD/EUR et GBP/EUR, qui ont été considérés comme suit :

Taux de change USD/EUR	Moyenne annuelle	Au 31 décembre
2025	1,1300	1,1750
2024	1,0821	1,0389
Variation	4,4%	13,1%

Taux de change GBP/EUR	Moyenne annuelle	Au 31 décembre
2025	0,8568	0,8726
2024	0,8466	0,8292
Variation	1,2%	5,2%

NOTE 11 : EFFECTIF

(en équivalent temps plein)	Au 31 décembre
2025	792
2024	705
Variation	+87

À la fin de l'exercice 2025, EVS employait 792 personnes (ETP). Cela représente une augmentation de 87 membres de l'équipe par rapport à la fin de 2024. En 2025, l'acquisition de Telemetrics et XD Motion a représenté 37 de ces 87 nouveaux membres d'équipe. Pour 2026, nous prévoyons une augmentation du nombre de membres de l'équipe, afin de poursuivre et de stimuler notre croissance future.

NOTE 12 : TITRES DE PARTICIPATION

La variation du nombre d'actions propres et de warrants en circulation au cours de la période est la suivante :

	2025	2024
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	839.544	893.820
Acquisition d'actions propres sur le marché	231.379	71.985
Vente d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation des employés aux bénéfices	-12.819	-12.962
Vente liée au plan d'actionnariat des employés (ESOP) et autres transactions	-136.011	-113.299
Nombre d'actions propres au 31 décembre	922.093	839.544
Warrants en circulation au 31 décembre	824.395	775.476

Au cours de la période 2025, le Groupe a racheté un total de 231.379 actions propres en bourse dans le cadre du programme de rachat d'actions de 10,0 millions d'euros lancé le 25 novembre 2024. Un total de 136.011 actions ont été utilisées pour satisfaire l'exercice de warrants par les employés liés aux plans de stock-option de 2020 et 2021, dont la période d'exercice a débuté respectivement le 1er janvier 2024 et le 1er janvier 2025.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 20 mai 2025 a approuvé l'attribution de 12.819 actions aux employés EVS (octroi de 34 actions à chaque membre du personnel en proportion de leur durée d'occupation effective ou assimilée en 2024) en récompense de leur contribution aux succès du Groupe.

NOTE 13 : DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2025 a approuvé le paiement d'un dividende brut total de 1,10 EUR par action pour l'exercice 2024. Pour l'année 2025, un dividende intérimaire de 0,60 EUR par action a été versé en novembre 2025. Un dividende annuel total de 1,20 EUR par action sera proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

Le tableau ci-dessous résume les versements de dividendes effectués en 2024 et 2025.

(en milliers d'euros, brut)	# Coupon	Date de déclaration	2025	2024
- Dividende final pour 2023 (0,60 EUR par action hors actions propres)	36	Mai 2024	-	8.128
- Dividende intérimaire pour 2024 (0,50 EUR par action hors actions propres)	37	Nov. 2024	-	6.775
- Dividende final pour 2024 (0,60 EUR par action hors actions propres)	38	Mai 2025	8.026	
- Dividende intérimaire pour 2025 (0,60 EUR par action hors actions propres)	39	Nov. 2025	8.042	
Total des dividendes versés			16.068	14.903

Le Groupe a mis en œuvre la politique de dividendes annoncée précédemment en distribuant un dividende intérimaire pour 2024 de 0,50 EUR par action en novembre 2024 et un dividende final de 0,60 EUR par action en mai 2025. Dans le cadre du nouveau plan d'allocation du capital, EVS met en œuvre une nouvelle politique de dividendes pour les années 2025-2027, fixant le dividende annuel à 1,20 EUR par action pour les 3 prochaines années. Cette nouvelle politique de dividendes de base entraîne une croissance du dividende de 0,10 EUR par action (soit 9,1%) par rapport à la politique précédente de 2022-2024. Conformément à la stratégie d'allocation du capital définie, et en cas de liquidités excédentaires résiduelles, la société peut envisager de lancer des initiatives ad hoc telles que, par exemple, un programme spécial de rachat d'actions ou un versement spécial de dividendes. La distribution des dividendes est soumise à l'approbation de l'assemblée générale, ainsi qu'à toute évolution des conditions du marché ou de la dynamique de l'entreprise.

NOTE 14 : RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans les actions d'EVS comporte des risques et des incertitudes. Les risques et incertitudes liés à l'année en cours sont similaires à ceux identifiés par la direction de la Société et qui figurent dans le rapport de gestion du rapport annuel (disponible sur www.evs.com).

NOTE 15 : ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Il n'y a pas d'événements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers condensés du Groupe.

Certification des personnes responsables

Serge Van Herck, CEO*

Veerle De Wit, CFO*

Certifient que, sur base de leurs connaissances,

- a) les états financiers consolidés condensés, établis conformément aux normes comptables IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne, donnent une image fidèle des actifs, de la situation financière et des résultats du Groupe EVS,
- b) le communiqué de presse présente les événements importants et donne un aperçu fidèle de l'évolution des activités et des résultats du groupe EVS au cours de la période sous revue.

* agissant pour le compte d'une bv

Auditeur externe

Le commissaire, PwC Reviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Mélanie Adorante, agissant au nom de Mélanie Adorante SRL, a confirmé que ses travaux de contrôle, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des comptes consolidés, et que les informations comptables reprises dans le communiqué annuel concordent, à tous égards significatifs, avec ledit projet des comptes consolidés dont elles sont extraites. Les travaux d'assurance relatifs aux informations en matière de durabilité sont actuellement en cours et ne sont pas encore terminés.