

Publication le 13 novembre 2015, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – rapport financier trimestriel
EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR)

EVS PUBLIE SES RESULTATS DU TROISIEME TRIMESTRE 2015

Chiffre d'affaires 2015 estimé entre EUR 110 million et EUR 115 million
Croissance faible à un chiffre (*low single digit*) des charges d'exploitation pour 2015

> Faits marquants au 3T15

- Ventes de 28,2 millions, -6,9% à taux de change constant, hors locations pour les grands événements sportifs par rapport à 3T14
- Comme attendu, amélioration des ventes au second semestre 2015
- Bénéfice d'exploitation de EUR 7,2 millions (25,6% des ventes), bénéfice net de EUR 4,8 millions

> Dividende intérimaire brut de EUR 0,50 par action

> Perspectives 2015

- Carnet de commande de EUR 31,4 millions au 31 octobre 2015 (à facturer en 2015)
 - > +66,1% par rapport à 2014 hors locations pour les grands événements sportifs
 - > En plus, EUR 13,7 millions de carnet de commande pour 2016 et au-delà, dont EUR 3,5 millions de locations pour les grands événements sportifs
- Amélioration des perspectives 2015:
 - > Le chiffre d'affaires 2015 est maintenant estimé entre EUR 110 millions et EUR 115 millions
 - > Croissance faible à un chiffre (*low single digit*) des charges d'exploitation

CHIFFRES CLÉS

Non audité			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Non audité		
3T15	3T14	3T15/3T14		9M15	9M14	9M15/9M14
28,2	36,0	-21,6%	Chiffre d'affaires	75,6	100,9	-25,0%
19,8	26,9	-26,7%	Marge brute	52,5	75,6	-30,5%
70,0%	74,9%	-	Marge brute %	69,4%	74,9%	-
7,2	14,3	-49,5%	Résultat d'exploitation – EBIT	14,6	37,2	-60,7%
25,6%	39,8%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	19,3%	36,9%	-
4,8	11,3	-57,4%	Bénéfice net (part du groupe)	10,3	27,3	-62,3%
0,36	0,84	-57,4%	Bénéfice net de base par action (part du groupe)	0,76	2,02	-62,2%

* Les chiffres 2014 incluaient plus de locations pour les grands événements sportifs

COMMENTAIRES

“Le marché de l'industrie de la production télévisée continue à rester difficile, avec un environnement macro-économique instable et des transitions technologiques qui compliquent les décisions d'investissement. Mais, après un premier semestre décevant, notre troisième trimestre a été plus en ligne avec nos attentes”, a déclaré Muriel De Lathouwer, Administrateur déléguée et CEO d'EVS. “Comme indiqué en août, nous constatons en 2015 un glissement d'une partie de l'activité du premier vers le second semestre. En outre, suite à l'annonce de la fin du support de la plateforme XT2 à partir du 1^{er} janvier 2016, il y a un nombre plus grand qu'attendu initialement de mises à jour vers la plateforme XT3. Tout ceci a résulté en des ventes de EUR 28,2 millions et un carnet de commande (à facturer en 2015) de EUR 31,4 millions (+66,1% hors locations pour les grands événements sportifs). En conséquence, nous affinons notre estimation de ventes pour 2015, dans le haut (entre EUR 110 millions et EUR 115 millions) de la fourchette précédemment communiquée. Grâce au contrôle strict des coûts, et malgré l'effet des devises, nous revoyons également nos estimations d'évolution des charges d'exploitation pour 2015, avec une progression faible à un chiffre (*low single digit*). Enfin, le recrutement du nouveau directeur financier progresse bien, et nous devrions être en mesure de faire bientôt une annonce”.

Chiffre d'affaires au 3T15 et au 9M15

3T15	3T14	%3T15/ 3T14	Ventes – EUR millions	9M15	9M14	% 9M15/ 9M14
28,2	36,0	-21,6%	Total communiqué	75,6	100,9	-25,0%
26,5	36,0	-26,2%	Total à taux de change constant	70,1	100,9	-30,5%
26,3	28,3	-6,9%	Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs	68,3	86,6	-21,1%

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 28,2 millions au 3T15**, une diminution de 6,9% par rapport au 3T14, à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements. Les ventes de solutions dans le marché **Cars de régie TV** ont diminué de 14,4% à EUR 13,1 millions (-19,6% à taux de change constant) et représentent 46,1% des ventes totales au 3T15. Les ventes en **Studios et autres** ont augmenté de 14,5% à EUR 14,9 millions au 3T15 (+7,8% à taux de change constant), représentant 53,0% des ventes totales au 3T15. Les **locations liées aux grands événements sportifs** s'élevaient à EUR 0,2 million au 3T15 (contre EUR 7,7 millions au 3T14).

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit au 3T15:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA"): EUR 13,3 millions (-11,1% à taux de change constant).
- "Amérique": EUR 10,3 millions (+1,4% à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("APAC"): EUR 4,5 millions (-8,6% à taux de change constant).

Pour 9M15, les ventes d'EVS se sont élevées à **EUR 75,6 millions**, une diminution de 21,1% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements, comparé à 9M14. Les Cars de régie TV représentaient 56,8%, les Studios et autres 40,6% et les locations liées aux grands événements sportifs 2,6%.

Résultats au 3T15

La marge brute consolidée était de 70,0% au 3T15, par rapport à 74,9% au 3T14, principalement en raison de l'effet de levier de ventes plus faibles sur les coûts fixes. Les charges d'exploitation sont restées stables, malgré l'effet négatif des fluctuations des devises et des amortissements sur le nouveau bâtiment. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 3T15 de 25,6%** (39,8% l'an dernier). Le bénéfice net du Groupe s'élève à EUR 4,8 million au 3T15, comparé à EUR 11,3 millions au 3T14.

Résultats d'exploitation au 9M15

La marge brute consolidée a été de 69,4% au 9M15, comparée à 74,9% en 9M14, principalement en raison de l'effet de levier de ventes plus faibles sur les coûts fixes, partiellement compensé par un meilleur mix produits. Les charges d'exploitation ont augmenté de 0,8% par rapport à 9M14, principalement en raison de l'effet négatif des fluctuations des devises et des amortissements sur le nouveau bâtiment, partiellement compensées par des coûts de marketing plus faibles et un meilleur contrôle des coûts. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 9M15 de 19,3% des ventes** (36,9% l'an dernier). Le bénéfice net du groupe s'est élevé à EUR 10,3 millions au 9M15, comparé à EUR 27,3 millions au 9M14. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,76 en 9M15**, comparé à EUR 2,02 en 9M14.

Staff

Fin septembre 2015, EVS employait 482 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), -6,2% par rapport à septembre 2014 (514). En moyenne, EVS a employé 491 ETPs en 9M15, comparé à 499 en 9M14 (-1,6%).

La diminution du personnel est principalement due à la fermeture, en juin 2015, du centre de développement EVS à Chengdu, en Chine. Cette filiale employait 34 personnes au moment de sa fermeture. Les développements en cours réalisés en Chine ont été transférés vers le nouveau siège social à Liège (avec quelques recrutements supplémentaires encore en cours). Cette décision devrait contribuer à améliorer encore la cohérence et l'efficacité des activités de R&D d'EVS, et fait partie d'un effort visant à simplifier les structures du groupe. Mis à part les coûts exceptionnels liés à la fermeture, ce transfert ne devrait pas avoir d'impact sur les charges d'exploitation et développements de produits futurs.

Bilan et flux de trésorerie

Fin septembre 2015, les fonds propres représentent 55,5% du bilan. Les stocks s'élevaient à EUR 15,0 millions, incluant environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Les terrains et constructions comprennent principalement le nouveau siège social à Liège. Les amortissements sur le bâtiment ont débuté au 2T15 et représenteront environ EUR 2,1 millions sur base annuelle. EUR 55,6 millions ont été investis à fin septembre 2015 (moins EUR 5,6 millions de subsides déjà enregistrés à cette date), sur un budget total de EUR 58,5 millions. Un total de EUR 30,0 millions a été tiré sur les emprunts disponibles pour financer ce projet.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 11,9 millions en 9M15. Au 30 septembre 2015, le bilan du groupe laissait apparaître **EUR 19,9 millions de trésorerie et équivalents de trésorerie**, et EUR 25,3 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin septembre 2015, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 131.817 détenues par la société. A la même date, 355.800 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,72 et une maturité moyenne en juin 2017.

Dividende intérimaire

Compte tenu de la solidité du bilan de la société, le Conseil d'Administration a décidé de verser un dividende intérimaire brut de EUR 0,50 par action (EUR 0,375 net par action après déduction de 25% de précompte mobilier). La date de détachement du coupon n°21 est le 23 novembre 2015, et la date de paiement le 25 novembre 2015. Ce coupon n°21 sera uniquement payable sur les actions dématérialisées comme indiqué dans les statuts de société.

Perspectives 2015

Le **carnet de commandes** (à facturer en 2015) au 31 octobre 2015 s'élève à **EUR 31.4 millions**, +66.1% comparé à l'an passé à la même date. En plus du carnet de commande à facturer en 2015, EVS a déjà EUR 13,7 millions de commandes à facturer en 2016 et au-delà (y compris EUR 3,5 millions de locations pour les grands événements).

Le ralentissement observé dans le secteur du broadcast persiste en raison des différentes transitions technologiques (qui créent des incertitudes au niveau des clients), des cycles d'investissements et de vente plus longs et des éléments macro-économiques. D'un autre côté, il y a eu un plus grand nombre qu'attendu de mises à jour vers les plateformes XT3 au second semestre, suite à l'annonce par EVS de la fin du support sur la plateforme XT2, lancée il y a 10 ans. En conséquence, le management d'EVS s'attend maintenant à ce que les ventes pour 2015 se situent entre EUR 110 millions et EUR 115 millions. Pour rappel, 2015 est une année impaire qui, comme d'habitude, n'inclura qu'un faible montant de locations relatives à de grands événements sportifs (par rapport à un record de EUR 14,3 millions en 2014). Le management s'attend maintenant à une croissance faible à un chiffre (low single digit) des charges d'exploitation en 2015. C'est une amélioration par rapport aux prévisions précédentes, principalement en raison d'un contrôle des coûts plus strict et des investissements et projets postposés ou réduits.

Conférence téléphonique

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

Numéros de téléphone: +44 (0)20 7162 0077 (Royaume-Uni), +32 (0)2 290 14 07 (Belgique), +1 334 323 6201 (Etats-Unis)
Numéro d'identification de la conférence téléphonique: 956250.

Calendrier sociétaire

Lundi 23 novembre 2015: dividende intérimaire: date de détachement

Mardi 21 novembre 2015: dividende intérimaire: date d'enregistrement

Mercredi 25 novembre 2015: dividende intérimaire: date de paiement

Jeudi 18 février 2016: résultats annuels 2015

Jeudi 12 mai 2016: résultats du 1T16

Mardi 17 mai 2016: Assemblée Générale Ordinaire

Jeudi 25 août 2016: résultats du 2T16

Jeudi 10 novembre 2016: résultats du 3T16

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

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

Déclarations sur les perspectives futures

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

A propos d'EVS

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

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

Le siège de l'entreprise se trouve en Belgique, et elle possède 20 bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Environ 500 professionnels EVS commercialisent les produits de la marque dans plus de 100 pays et assurent une assistance clientèle au niveau mondial. EVS est une société anonyme cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, visitez le site www.evs.com

États financiers consolidés résumés

ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	9M15 Non audité	9M14 Non audité	3Q15 Non audité	3Q14 Non audité
Chiffre d'affaires	5.4	75.639	100.878	28.212	35.962
Coût des ventes		-23.114	-25.307	-8.460	-9.033
Bénéfice brut		52.525	75.571	19.752	26.930
Marge brute %		69,4%	74,9%	70,0%	74,9%
Frais de ventes et administratifs		-19.466	-18.483	-6.575	-6.327
Frais de recherche et de développement	5.8	-17.920	-18.597	-5.785	-6.056
Autres produits opérationnels		217	52	-56	21
Autres charges opérationnelles		-183	-126	-57	-31
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-558	-914	-61	-166
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		0	-297	0	-67
Résultat d'exploitation (EBIT)		14.615	37.206	7.218	14.303
Marge d'exploitation (EBIT) %		19,3%	36,9%	25,6%	39,8%
Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts		55	130	6	38
Charges d'intérêts		-361	-246	-127	-86
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	428	784	-60	728
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	95	287	32	109
Résultat avant impôts (PBT)		14.831	38.160	7.069	15.093
Impôts sur le résultat	5.10	-4.546	-11.803	-2.250	-4.124
Résultat net des opérations		10.285	26.357	4.820	10.969
Attribuable à :					
Intérêts de tiers	5.12	-	-924	-	-328
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		10.285	27.281	4.820	11.297
Résultat net courant, part du groupe ⁽¹⁾	5.3	10.843	28.279	4.881	11.446
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	9M15 Non audité	9M14 Non audité	3Q15 Non audité	3Q14 Non audité
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hors actions propres		13.489.734	13.522.675	13.495.083	13.484.502
Nombre moyen d'actions dilué		13.854.255	13.904.057	13.851.073	13.891.449
Résultat net, part du groupe, de base		0,76	2,02	0,36	0,84
Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾		0,74	1,96	0,35	0,81
Résultat net courant, part du groupe		0,80	2,09	0,36	0,85

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(EUR milliers)		9M15 Non audité	9M14 Non audité	3Q15 Non audité	3Q14 Non audité
Résultat net		10.285	26.357	4.820	10.969
Autres éléments du résultat global de la période					
Effet de la conversion de devises étrangères		308	237	-7	185
Autres augmentations / (diminutions)		-182	-486	47	12
Résultat global de la période		10.411	26.108	4.860	11.166
Attribuable à :					
Intérêts de tiers	5.12	0	-924	0	-328
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		10.411	27.032	4.860	11.494

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

(2) Sans les 355,800 warrants non exerçables au 30 septembre 2015, le résultat dilué par action en 9M15 aurait été de EUR 0,76 (voir aussi note 5.6).

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	30 sept. 2015 Non audité	31 déc. 2014 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		1.125	1.125
Technologies et propriété intellectuelle acquis		-	-
Autres immobilisations incorporelles		431	415
Terrains et constructions	5.16	48.020	46.088
Autres immobilisations corporelles		3.426	1.835
Participations mises en équivalence	5.11	930	836
Obligations (Ymagis)	5.11	-	6.361
Emprunts subordonnés	5.11	-	151
Autres immobilisations financières		267	260
Total actifs non-courants		54.199	57.072
Actifs courants:			
Stocks		15.003	15.365
Créances commerciales		28.256	28.210
Autres créances et comptes de régularisation		5.169	5.486
Autres actifs financiers		957	1.575
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19.932	25.556
Total actifs courants		69.317	76.191
Actifs classés comme destinés à la vente		5.065	6.445
Total des actifs		128.581	139.707
PASSIFS (EUR milliers)	Annexe	30 sept. 2015 Non audité	31 déc. 2014 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.342	8.342
Réserves		80.826	83.650
Dividende intérimaire		-	-13.485
Dividende final		-13.485	-
Actions propres		-5.007	-5.364
Total réserves consolidées		62.334	64.801
Ecarts de conversion		678	371
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		71.355	73.514
Intérêts de tiers		6	6
Fonds propres	4	71.361	73.520
Provisions long terme		914	1.077
Impôts différés et latences fiscales		1.625	1.627
Dettes financières long terme	5.16	20.350	24.800
Autres dettes à long terme	5.12	2.160	2.151
Dettes non courantes		25.049	29.655
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année	5.16	4.991	7.107
Dettes commerciales		3.677	5.225
Dettes salariales et sociales		9.788	9.932
Impôts à payer		5.053	8.195
Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		8.662	6.075
Dettes courantes		32.171	36.533
Total des passifs		128.581	139.707

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	9M2015 Non audité	9M2014 Non audité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat d'exploitation (EBIT)		14.615	37.206
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		1.978	1.899
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	1, 4	558	914
- Augmentation / (diminution) des provisions et impôts différés		-165	462
		16.986	40.481
Augmentation (+) / diminution (-) du flux de trésorerie			
- Créances commerciales		-46	8.926
- Stocks		362	-1.052
- Dettes commerciales		-1.548	1.034
- Dettes sociales, salariales et impôts à payer		-3.285	3.370
- Autres éléments du besoin en fonds de roulement		3.958	-2.348
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>16.426</i>	<i>50.411</i>
Intérêts reçus		55	130
Impôts sur le résultat	5.10	-4.546	-11.803
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		11.936	38.738
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations incorporelles		-168	-164
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations corporelles		-3.968	-16.275
Acquisitions (-) / ventes (+) autres immobilisations financières	5.11	6.506	1
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		2.370	-16.438
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Opérations avec actions propres	4, 5.6	357	-335
Autres variations des fonds propres		126	-249
Intérêts payés		-361	-246
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	5.16	-6.557	23.252
Dividende final payé	4, 5.5	-13.495	-13.625
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-19.930	8.797
Augmentation (+) / diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-5.625	31.097
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		25.556	10.139
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		19.932	41.236

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	8.342	64.745	-5.029	-60	67.998	469	68.466
Résultat global pour la période		26.795		237	27.032	-924	26.108
Paiements basés sur des actions		914			914		914
Opérations concernant les actions propres			-335		-335		-335
Dividende final		-13.625			-13.625		-13.625
Solde au 30 septembre 2014	8.342	78.829	-5.364	177	81.984	-455	81.529

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2014	8.342	70.165	-5.364	371	73.514	6	73.520
Résultat global pour la période		10.103		307	10.410		10.410
Paiements basés sur des actions		558			558		558
Opérations concernant les actions propres			357		357		357
Dividende final		-13.485			-13.485		-13.485
Solde au 30 septembre 2015	8.342	67.341	-5.007	678	71.354	6	71.360

ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

5.1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 9 mois arrêtés au 30 septembre 2015 ont été préparés et sont présentés conformément aux à la norme IAS 34 telle qu'approuvée pour application par l'Union Européenne.

5.2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

La réconciliation entre le résultat net de la période et le résultat net courant se présente comme suit:

(EUR milliers)	9M15	9M14
Résultat net de la période – IFRS	10.285	27.281
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	378	466
Plan de warrants	180	448
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	-	297
Contribution de dcinex	-	-213
Résultat net courant	10.843	28.279

5.4: INFORMATION SECTORIELLE

5.4.1. Généralités

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

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

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

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

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

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

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

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

5.4.2. Informations complémentaires

5.4.2.1. Informations sur les ventes par destination

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

3T15	3T14	% 3T15/ 3T14	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	9M15	9M14	% 9M15/ 9M14
13.060	15.252	-14,4%	Cars de régie TV	42.976	50.759	-15,3%
14.934	13.047	+14,5%	Studios et autres	30.722	35.807	-14,2%
218	7.663	-97,2%	Locations liées aux grands événements sportifs	1.941	14.311	-86,4%
28.212	35.962	-21,6%	Total des ventes	75.639	100.877	-25,0%

5.4.2.2. Informations sur les ventes par zone géographique

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

a) Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Ventes 3T15	4.471	13.261	10.262	218	28.212
Évolution par rapport à 3T14 (%)	-8,6%	-11,1%	+20,9%	-97,2%	-21,6%
Variation par rapport à 3T14 (%) à taux de change constant	-8,6%	-11,1%	+1,4%	-97,2%	-26,2%
Ventes 3T14	4.890	14.920	8.489	7.663	35.962

Chiffre d'affaires pour le semestre (EUR milliers)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Ventes 9M15	16.356	26.847	30.494	1.941	75.639
Évolution par rapport à 9M14 (%)	+6,2%	-41,5%	+20,6%	-86,4%	-25,0%
Variation par rapport à 9M14 (%) à taux de change constant	+6,2%	-41,5%	-0,8%	-86,4%	-30,5%
Ventes 9M14	15.396	45.888	25.282	14.311	100.878

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 5% des ventes totales de la période. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition d'IFRS 8) dans un seul pays: les États-Unis (Amérique, EUR 33,1 millions sur les 12 derniers mois).

b) Actifs à long terme

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

5.4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

3T15	3T14	% 3T15/ 3T14	Ventes (EUR milliers)	9M15	9M14	% 9M15/ 9M14
25.556	33.411	-23,5%	Systèmes	70.336	94.175	-25,3%
2.655	2.551	+4,1%	Services	5.303	6.703	-20,9%
28.212	36.962	-21,6%	Total des ventes	75.639	100.878	-25,0%

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

5.4.2.4. Information sur les clients importants

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

5.5: DIVIDENDES

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

Le Conseil d'Administration du 10 novembre 2015 a décidé de payer un dividende intérimaire brut par action de EUR 0,50 (EUR 0,375 par action après le retrait de 25% de précompte mobilier) pour l'année fiscale 2015 avec comme date de détachement, le 23 novembre, date d'enregistrement le 24 novembre et date de paiement le 25 novembre.

(EUR milliers)	# Coupon	2015	2014
- Dividende final pour 2013 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	18	-	13.547
- Dividende intérimaire pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	19	-	13.485
- Dividende final pour 2014 (EUR 1.00 par action hors actions propres)	20	13.495	-
- Dividende intérimaire pour 2015 (EUR 0,50 par action hors actions propres)	21	6.748	-
Total des dividendes payés		20.243	27.032

5.6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

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

	2015	2014
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	140.498	133.364
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	127.500
Actions momentanément détenues pour compte de tiers	1.900	-
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-10.581	-10.166
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-	-110.200
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 30 septembre	131.817	140.498
Warrants en circulation au 30 septembre	355.800	409.050

Au 9M15, la société n'a pas racheté d'actions. Un total de 1.900 actions ont été transférées par Delta Lloyd à EVS, dans le cadre de la clôture du processus de division du titre EVS par 5 en 2005. Ces 1.900 actions seront vendues au 4T15 pendant l'étape finale du processus de dématérialisation des actions en Belgique. Aucune action n'a été utilisée afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2015 a approuvé l'allocation de 10.581 actions aux employés EVS (attribution de 37 actions à chaque membre du personnel au prorata de leur temps effectif ou assimilé d'occupation en 2014) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin septembre 2015, la société détenait 129.917 actions propres à un coût historique moyen de EUR 38,18. A la même date, 355.800 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,72 une maturité moyenne en juin 2017.

5.7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)

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

5.8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

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

(EUR milliers)	9M15	9M14
Coûts de recherche et développement bruts	18.941	19.744
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-1.021	-1.147
Charges de recherche et développement	17.920	18.597

5.9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	9M15	9M14
Résultat de change des comptes statutaires	-903	-171
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	1.300	945
Autres résultats financiers	31	10
Autres produits / (charges) financiers nets	428	784

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

5.10: IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Réconciliation de la charge d'impôts

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

(EUR milliers)	9M15	9M14
Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable		
Résultat avant impôts, quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	14.736	37.873
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-4.546	-11.803
Taux d'impôt effectif	30,8%	31,2%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-132	-153
Impact fiscal des frais non déductibles	243	305
Autre augmentation / (diminution)	-163	-90
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-4.598	-11.741
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)	31,2%	31,0%

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

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

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

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

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

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

Fin mars, Ymagis a remboursé anticipativement à EVS:

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

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

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

5.12: SVS-DYVI Live

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

En décembre 2014, EVS a acquis :

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

Au 30 septembre 2015, le goodwill s'élevait à EUR 1,1 million et n'a pas changé après l'acquisition des actions restantes, puisqu'EVS avait déjà le contrôle de fait global malgré l'investissement minoritaire en 2013.

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

5.13: PERSONNEL

(en équivalents temps plein)	Au 30 septembre	Moyenne 9M
2015	482	491
2014	514	499
Variation	-6,2%	-1,6%

La plupart de la diminution du personnel est due à la fermeture, en juin 2015, du centre de développement EVS à Chengdu, en Chine. Il employait 34 personnes au moment de la fermeture. Les développements en cours réalisés en Chine ont été transférés vers le nouveau siège social à Liège (avec quelques recrutements supplémentaires encore en cours). Cette décision devrait contribuer à améliorer encore la cohérence et l'efficacité des activités de R&D d'EVS, et fait partie d'un effort visant à simplifier les structures du groupe. Mis à part les coûts exceptionnels liés à la fermeture, ce transfert ne devrait pas avoir d'impact sur les charges d'exploitation futures ou les développements de produit.

5.14: TAUX DE CHANGE

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

Taux de change USD / EUR	Moyenne 9M	Moyenne 3T	Au 30 septembre
2015	1,1144	1,1117	1,1203
2014	1,3546	1,3249	1,2583
Variation	+21,6%	+19,2%	+12,3%

Au 3T15, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a augmenté de 19,2% comparé au 3T14. Cela a eu un impact positif de 7,8% sur les ventes.

5.15: INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

5.16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

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

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

EVS a commencé à rembourser ces emprunts, et continuera à le faire graduellement jusqu'en 2020.

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

Suite au déménagement vers le nouveau bâtiment, tous les autres bâtiments existants d'EVS qui ont été mis en vente ont été reclassés en "Actifs classés comme destinés à la vente" au bilan. Fin septembre, deux des anciens bâtiments avaient déjà été vendus pour un montant global de EUR 1,4 million. Un compromis de vente a été signé au 3T15 pour la vente d'un troisième bâtiment et la vente formelle de celui-ci devrait avoir lieu avant la fin de l'année (sur cette base, aucun ajustement négatif ne doit être reconnu dans les comptes pour ce bâtiment). Il y avait des "Actifs classés comme destinés à la vente" pour un montant de EUR 5,1 millions.

5.17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

5.18: RISQUES ET INCERTITUDES

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

5.19: CONFLITS D'INTÉRÊT - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

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

Certification des personnes responsables

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

attestent que, à leur connaissance,

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