

Publication le 28 août 2014, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – rapport financier trimestriel
EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR).

EVS PUBLIE SES RESULTATS DU SECOND TRIMESTRE 2014

Performance solide

> Faits marquants 2T2014

- Ventes de EUR 35,6 millions, +19,4% (+9,0% à taux de change constant, hors locations pour les événements), en ligne avec les attentes du management
- Les performances en Amérique restent bonnes au 2T14 (par rapport à un faible 2T13)
- Coupe du Monde réussie pour EVS, la plus importante en termes de production TV
- Résultat d'exploitation de EUR 12,9 millions (36,2% de marge EBIT), bénéfice par action de EUR 0,66

> Faits marquants 2014

- Carnet de commande d'été de EUR 40,9 millions le 27 août 2014
 - > -6,1% par rapport à 2013, hors grands événements
 - > En outre, EUR 13,0 millions de carnet de commande pour 2015 et au-delà
- Perspectives 2014
 - > Le marché des serveurs de production en direct montrant de légers signes de ralentissement, le management s'attend maintenant à une faible croissance à un chiffre des ventes en 2014 (incluant environ EUR 14 millions de locations pour les grands événements), par rapport 2013
 - > Croissance des charges d'exploitation attendue entre 10-13%, surtout en raison d'investissements dans de nouvelles technologies, comme nous restons confiants dans la croissance future de nos marchés-cibles

CHIFFRES CLÉS

| Non audité | | | EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR) | Revu | | |
|------------|-------|-----------|--|-------|-------|-----------|
| 2T14 | 2T13 | 2T14/2T13 | | 1S14 | 1S13 | 1S14/1S13 |
| 35,6 | 29,8 | +19,4% | Chiffre d'affaires | 64,9 | 62,6 | +3,7% |
| 26,7 | 22,7 | +17,3% | Marge brute | 48,6 | 48,7 | -0,2% |
| 75,0% | 76,3% | - | Marge brute % | 74,9% | 77,9% | - |
| 12,9 | 9,7 | +33,5% | Résultat d'exploitation – EBIT | 22,9 | 24,1 | -5,0% |
| 36,2% | 32,4% | - | Marge d'exploitation – EBIT % | 35,3% | 38,5% | - |
| 0,0 | 0,2 | N/A | Contribution de dcinex | 0,1 | 0,1 | N/A |
| 8,9 | 6,9 | +28,0% | Bénéfice net (part du groupe) | 16,0 | 17,0 | -5,8% |
| 0,66 | 0,51 | +28,0% | Bénéfice net de base par action (part du groupe) | 1,19 | 1,26 | -5,8% |

COMMENTAIRES

“Dans l'environnement difficile actuel, nous avons protégé nos parts de marché dans nos 4 marchés-cibles et enregistré des résultats solides au second trimestre” a déclaré Joop Janssen, Administrateur délégué et CEO d'EVS. “Ces derniers mois, nos clients ont fortement apprécié la contribution d'EVS dans les grands événements sportifs (dont les JO d'hiver, la Coupe du Monde – avec des audiences TV records – et les Jeux du Commonwealth), y compris nos derniers développements les aidant à enrichir ce contenu de valeur et à accélérer la production et la distribution. Lors du prochain salon IBC à Amsterdam, nous lancerons de nouvelles fonctionnalités et solutions, qui vont nous permettre de consolider notre position de leader en sports et dans nos marchés ENM. Nous sommes convaincus que notre stratégie est la bonne et que nos efforts continus commenceront à payer lorsque la situation du marché s'améliorera.”

Commentant les résultats et les perspectives, Magdalena Baron, CFO, a déclaré: “Notre performance au second trimestre était pleinement conforme aux attentes. Les revenus sont en hausse de 9,0% (à taux de change constant et hors grands événements) par rapport au 2T13, ce qui a résulté en une marge d'exploitation plus élevée (36,2%), malgré la poursuite de nos investissements dans la croissance future, grâce à de nouveaux recrutements et à notre investissement dans SVS/Dyvi Live. Il est clair que la faiblesse persistante du marché des serveurs de production en direct, qui montre des signes de léger ralentissement, est un défi. En conséquence, nous nous attendons maintenant à une faible croissance à un chiffre (*low single digit*) des ventes en 2014 par rapport à 2013. La croissance des charges d'exploitations est maintenant attendue entre 10 et 13% pour 2014, étant donné que nous continuons à gérer nos coûts avec attention et investissons de manière sélective dans les développements importants liés à des opportunités de croissance”.

Chiffre d'affaires au 2T14 et 1S14

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 35,6 millions au 2T14**, une augmentation de 19,4% par rapport au 2T13 (+9,0% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans le segment **Sports** ont augmenté de 20,8% à EUR 23,2 millions (+22,5% à taux de change constant) et représentent 65,2% des ventes totales du groupe en 2T14. Les ventes dans le segment **ENM** (Entertainment, News & Media) ont diminué de 17,8% à EUR 8,3 millions en 2T14 (-16,8% à taux de change constant). Les ventes dans le segment ENM représentaient 23,3% du total des ventes en 2T14. Les **locations liées aux grands événements sportifs** étaient de EUR 4,1 millions au 2T14 (relatives à la Coupe du Monde au Brésil), comparé à EUR 0,5 million au 2T13. Elles représentaient 11,5% des ventes totales au 2T14.

| 2T14 | 2T13 | %2T14/ 2T13 | Ventes – EUR millions ⁽¹⁾ | 1S14 | 1S13 | % 1S14/ 1S13 |
|------|------|----------------|--|------|------|-----------------|
| 35,6 | 29,8 | +19,4% | Total communiqué | 64,9 | 62,6 | +3,7% |
| 36,2 | 29,8 | +21,5% | Total à taux de change constant | 65,8 | 62,6 | +5,1% |
| 31,9 | 29,3 | +9,0% | Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs | 59,0 | 62,1 | -5,0% |

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

Les ventes d'EVS se sont élevées à **EUR 64,9 millions sur 1S14**, une augmentation de 3,7% (-5,0% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements), comparé à 1S13. Au premier semestre, les Sports représentaient 65,0%, ENM 24,8% et les locations liées aux grands événements sportifs 10,2%.

Géographiquement, les ventes (hors locations pour les grands événements) ont évolué comme suit au 2T14:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 17,7 millions (+1,8% comparé au 2T13 à taux de change constant).
- "**Amérique**" : EUR 8,7 millions (+184,2% au 2T13 à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 5,1 millions (-41,4% à taux de change constant).

Résultats d'exploitation au 2T14

La marge brute consolidée était de 75,0% en 2T14, inférieure à 2T13 en raison du mix produits et de certains reclassements entre la R&D et le coût des marchandises vendues. Les charges d'exploitation ont augmenté de 6,8% (contre une croissance des ventes de 19,4%), suite principalement à certains recrutements ainsi qu'à des coûts supplémentaires en 2014 comprenant l'investissement dans DYVI Live/SVS. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 2T14 de 36,2%** (32,4% l'an dernier). dcinex a généré une contribution de EUR 0,0 million aux résultats d'EVS au 2T14. Le bénéfice net du Groupe s'élève à EUR 8,9 millions au 2T14, comparé à EUR 6,9 millions en 2T13, alors que le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 9,6 millions en 2T14 (+24,7%). **Le résultat net de base par action s'élève à EUR 0,66 au 2T14**, par rapport à EUR 0,51 au 2T13.

Résultats d'exploitation au 1S14

La marge brute consolidée a été de 74,9% au 1S14, comparée à 77,9% en 1S13, en raison du mix produits, de certains reclassements entre la R&D et le coût des ventes et de réductions de valeurs liées au déménagement vers le nouveau bâtiment. Les charges d'exploitation ont augmenté de 4,8%, principalement suite à certains recrutements ainsi qu'à des coûts supplémentaires en 2014 comprenant l'investissement dans DYVI Live/SVS. Cela résulte en **une marge d'exploitation (EBIT) au 1S14 de 35,3% des ventes** (38,5% l'an dernier). dcinex a généré une contribution de EUR 0,1 million aux résultats d'EVS au 1S14 (contribution neutre au 1S13). Le bénéfice net du groupe s'est élevé à EUR 16,0 millions au 1S14, comparé à EUR 17,0 millions au 1S13 alors que le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 16,8 millions au 1S14. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 1,19 au 1S14**, soit -5,8% par rapport à EUR 1,26 au 1S13.

Staff

Fin juin 2014, EVS employait 503 personnes (Equivalents Temps Plein - ETPs), + 5,4% par rapport à juin 2013 (477). En moyenne, EVS a employé 500 ETPs au 2T14, comparé à 472 au 2T13 (+5,9%). Cette croissance est surtout liée à la R&D. Un tiers des employés EVS sont basés hors de Belgique.

Bilan et flux de trésorerie

Fin juin 2014, les fonds propres représentent 51,4% du bilan. Les stocks s'élèvent à EUR 17,9 millions fin juin, incluant environ EUR 4,0 millions d'équipements utilisés par la R&D et pour des démos de produits EVS. Les stocks sont un peu plus élevés qu'à fin 2013, car ils incluent des équipements prêts à être utilisés à la Coupe du Monde. Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS (pièces et main d'œuvre).

Fin 2011, EVS a commencé la construction d'un nouveau bâtiment dans le même parc d'activités à Liège, afin de rassembler tous les employés de la maison-mère, répartis aujourd'hui dans 6 bâtiments différents. EUR 39,4 millions ont déjà été investis à fin juin 2014 (moins EUR 5,2 millions de subsides déjà enregistrés à cette date). Le budget total du projet (y compris des investissements plus élevés dans des équipements adaptés aux besoins futurs) est estimé à EUR 55-60 millions. EVS a signé

en novembre 2013 un emprunt long terme de EUR 24 millions avec la BEI (50%), ING (25%) et BNPPF (25%) sur 7 ans. En mai 2014, EVS a ajouté EUR 12 millions d'emprunts (50% ING et 50% BNPPF) afin de répondre aux besoins de cash à court terme liés au nouveau bâtiment. Fin juin 2014, EVS avait tiré EUR 24,0 millions sur l'ensemble des emprunts disponibles.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 29,5 millions au 1S14. Au 30 juin 2014, le bilan du groupe laissait apparaître **EUR 34,8 millions de liquidités et placements** et EUR 28,6 millions de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin Juin 2014, il y avait 13.625.000 actions EVS en circulation, dont 140.498 détenues par la société. A la même date, 344.550 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 41,04 et une maturité moyenne en 2016.

Moteurs de croissance à long terme et stratégie

Tandis que le sport représente toujours une part significative des activités d'EVS, des marchés moins cycliques comme les divertissements, les informations et les médias croissent rapidement. Avec cette diversification, EVS cherche à prendre des positions de leader dans des niches qui présentent un haut potentiel de croissance. Sa stratégie « Speed to Air » est une réponse au souhait des chaînes de télévision d'évoluer vers de nouveaux processus de production, bénéficiant de la flexibilité offerte par des processus sans cassette et des réseaux qui ont une plus grande capacité de transport. Le transfert de vidéo par technologies IP et les technologies basées sur le cloud ont commencé à entrer dans le marché de la production télévisée et permettent d'envisager des niveaux de flexibilité et d'efficacité encore plus grands pour la production télévisée (en direct). EVS prévoit d'augmenter ses investissements en R&D dans ces nouvelles technologies afin de continuer à offrir à ses clients les solutions de production les plus récentes. En outre, le marché du broadcast continue à migrer de la définition standard vers la haute-définition, à imaginer des applications pour les seconds écrans et à demander plus de contenu vidéo en direct, dans le monde entier et en particulier dans les pays émergents. Des caméras et des résolutions plus avancées, telles que la technologie UltraHD (4K) accélèrent la conversion et les upgrades vers des processus intégrés de production. EVS cible des niches prometteuses dans lesquelles la combinaison de la fiabilité des infrastructures, de l'agilité des applications et de la qualité du service sont des critères de succès essentiels.

Perspectives 2014

Le **carnet de commandes global d'été** (à facturer en 2014) au 27 août 2014 s'élève à **EUR 40,9 millions**, +15,5% comparé à EUR 35,4 millions l'an passé à la même date (-6,1% hors locations pour les grands événements). Le carnet de commande inclut EUR 7,7 millions de locations pour les grands événements sportifs (Coupe du Monde de football au Brésil et d'autres événements sportifs plus petits). Le Sport représente 55,7% du carnet de commande. En plus du carnet de commande à facturer en 2014, EVS a déjà EUR 13,0 millions de commandes à facturer en 2015 et au-delà (comparé à un record de EUR 19,6 millions l'année dernière).

Nous voyons des signes de léger ralentissement dans l'industrie de la production télévisée (et plus spécifiquement le marché des serveurs de production en direct). En conséquence, le management attend maintenant une croissance faible à un chiffre des ventes en 2014, par rapport à 2013 (y compris environ EUR 14 millions de locations attendus des grands événements sportifs). Des investissements additionnels à court terme dans le développement de technologies liées au *cloud* et aux technologies de réseau IP se traduiront en 2014 par une croissance des charges d'exploitation de 10% à 13%, et devraient générer, à moyen et long terme, une croissance profitable.

Assemblée Générale Mixte

Une Assemblée Générale Mixte des actionnaires est prévue le 3 octobre 2014 au siège de la société EVS. Au cours de l'Assemblée Générale Spéciale, les actionnaires seront invités à approuver les clauses de changement de contrôle relatives à l'extension des prêts (signés en mai) pour le bâtiment. Au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires seront appelés à renouveler les autorisations données au Conseil pour le rachat d'actions et l'augmentation de capital (mêmes sujets que la dernière AGE en Juin, avec des seuils adaptés).

EVS tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET (veuillez contacter corpcom@evs.com pour recevoir le numéro d'appel et la présentation). Joop Janssen, CEO, Magdalena Baron, CFO et Geoffroy d'Oultremont, VP IR, seront présents.

Calendrier sociétaire:

Vendredi 3 octobre 2014: Assemblée Générale Mixte

Mercredi 5 novembre 2014: Assemblée Générale Extraordinaire reportée

Mardi 18 novembre 2014 : résultats 3T14

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

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

Déclarations sur les perspectives futures

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

A propos d'EVS

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

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 des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, dans la zone Asie-Pacifique, en Amérique du Nord et en Amérique latine. Environ 503 professionnels EVS répartis dans 20 bureaux commercialisent les produits de la marque dans plus de 100 pays et assurent une assistance clientèle au niveau mondial. EVS est une société anonyme cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, visitez le site www.evs.com

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

| (EUR milliers)) | Annexe | 1S14 Revu | 1S13 Revu | 2T14 Non audité | 2T13 Non audité |
|--|------------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5.4 | 64.916 | 62.611 | 35.574 | 29.794 |
| Coût des ventes | | -16.274 | -13.868 | -8.903 | -7.053 |
| Bénéfice brut | | 48.641 | 48.743 | 26.671 | 22.741 |
| Marge brute % | | 74,9% | 77,9% | 75,0% | 76,3% |
| Frais de ventes et administratifs | | -12.156 | -12.127 | -6.769 | -6.562 |
| Frais de recherche et de développement | 5.8 | -12.541 | -11.447 | -6.254 | -5.632 |
| Autres produits opérationnels | | 30 | 201 | -20 | 105 |
| Autres charges opérationnelles | | -95 | -86 | -55 | -42 |
| Plan de participation bénéficiaire et warrants | | -748 | -880 | -612 | -804 |
| Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis | | -230 | -292 | -67 | -146 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 22.902 | 24.112 | 12.893 | 9.660 |
| Marge d'exploitation (EBIT) % | | 35,3% | 38,5% | 36,2% | 32,4% |
| Revenus d'intérêts sur prêts et dépôts | | 92 | 95 | 43 | 24 |
| Charges d'intérêts | | -161 | -132 | -87 | -67 |
| Autres produits et (charges) financiers nets | 5.9 | 56 | 191 | 85 | 4 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 5.11 | 178 | 102 | 7 | 244 |
| Résultat avant impôts (PBT) | | 23.066 | 24.369 | 12.941 | 9.865 |
| Impôts sur le résultat | 5.10 | -7.678 | -7.575 | -4.384 | -3.108 |
| Résultat net des opérations en continuité | | 15.388 | 16.793 | 8.557 | 6.757 |
| Résultat net | | 15.388 | 16.793 | 8.557 | 6.757 |
| Attribuable à : | | | | | |
| Intérêts de tiers | | -596 | -180 | -318 | -175 |
| Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère | | 15.984 | 16.973 | 8.874 | 6.933 |
| Résultat net courant hors dcinex, part du groupe ⁽¹⁾ | 5.3 | 16.833 | 18.111 | 9.571 | 7.676 |
| RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR) | 5.7 | 1S14 Revu | 1S13 Revu | 2T14 Non audité | 2T13 Non audité |
| Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres | | 13.469.540 | 13.474.395 | 13.479.675 | 13.474.395 |
| Nombre moyen d'actions dilué | | 13.895.707 | 13.890.297 | 13.895.569 | 13.890.297 |
| Résultat net, part du groupe, de base | | 1,19 | 1,26 | 0,66 | 0,51 |
| Résultat net, part du groupe, dilué ⁽²⁾ | | 1,15 | 1,22 | 0,64 | 0,50 |
| Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe | | 1,25 | 1,34 | 0,71 | 0,57 |

ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL

| (EUR milliers) | 1S14 Revu | 1S13 Revu | 2T14 Non audité | 2T13 Non audité |
|---|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net | 15.388 | 16.793 | 8.557 | 6.757 |
| Autres éléments du résultat global de la période | | | | |
| Effet de la conversion de devises étrangères | 52 | 115 | 27 | -70 |
| Autres augmentations/(diminutions) | -498 | 604 | -811 | 228 |
| Résultat global de la période | 14.942 | 17.512 | 7.773 | 6.915 |
| Attribuable à : | | | | |
| Intérêts de tiers | -596 | -180 | -318 | -175 |
| Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère | 15.538 | 17.692 | 8.090 | 7.091 |

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

(2) Sans les 276,050 warrants non exerçables au 30 juin 2014, le résultat dilué par action en 2T14 aurait été de EUR 1,17 (voir aussi note 5.6).

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

| ACTIFS (EUR milliers) | Annexe | 30 juin 2014 Revu | 31 déc. 2013 Audité |
|---|---------------|------------------------------|--------------------------------|
| Actifs non-courants: | | | |
| Goodwill | | 1.259 | 1.393 |
| Technologies et propriété intellectuelle acquis | | 0 | 96 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 473 | 630 |
| Terrains et constructions | 5.16 | 40.964 | 31.855 |
| Autres immobilisations corporelles | | 1.666 | 1.843 |
| Participations mises en équivalence | 5.11 | 8.657 | 8.480 |
| Emprunt subordonné | 5.11 | 1.330 | 1.330 |
| Autres immobilisations financières | | 220 | 252 |
| Total actifs non-courants | | 54.569 | 45.878 |
| Actifs courants: | | | |
| Stocks | | 17.890 | 16.193 |
| Créances commerciales | | 22.958 | 29.535 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 5.919 | 5.569 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 34.753 | 11.750 |
| Actifs classés comme destinés à la vente | 5.16 | 582 | 0 |
| Total actifs courants | | 82.102 | 63.048 |
| Total des actifs | | 136.671 | 108.926 |

| PASSIFS (EUR milliers) | Annexe | 30 juin 2014 Revu | 31 déc. 2013 Audité |
|---|---------------|------------------------------|--------------------------------|
| Capitaux propres : | | | |
| Capital | | 8.342 | 8.342 |
| Reserves | | 80.978 | 80.395 |
| Dividende intérimaire | | 0 | -15.650 |
| Dividende final | | -13.625 | 0 |
| Actions propres | | -5.364 | -5.029 |
| Total réserves consolidées | | 61.988 | 59.716 |
| Ecarts de conversion | | -8 | -60 |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère | | 70.323 | 67.998 |
| Intérêts de tiers | | -127 | 469 |
| Fonds propres | 4 | 70.195 | 68.466 |
| Provisions long terme | | 1.257 | 1.254 |
| Impôts différés et latences fiscales | | 1.345 | 1.043 |
| Dettes financières long terme | 5.16 | 22.184 | 8.282 |
| Dettes non courantes | | 24.787 | 10.579 |
| Dettes financières long terme, partie échant dans l'année | | 6.461 | 1.791 |
| Dettes commerciales | | 8.139 | 5.446 |
| Dettes salariales et sociales | | 8.722 | 9.257 |
| Impôts à payer | | 6.275 | 4.666 |
| Autres dettes. acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés | | 12.093 | 8.721 |
| Dettes courantes | | 41.690 | 29.881 |
| Total des passifs | | 136.671 | 108.926 |

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

| (EUR milliers) | Annexe | 1S2014 Revu | 1S2013 Revu |
|---|---------------|------------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 22.902 | 24.112 |
| Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie : | | | |
| - Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 1.457 | 1.705 |
| - Plan de participation bénéficiaire et ESOP | 1,4 | 748 | 880 |
| - Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés | | 302 | -933 |
| | | 25.409 | 25.764 |
| Augmentation (+)/diminution (-) du flux de trésorerie | | | |
| - Créances commerciales | | 6.577 | 1.252 |
| - Stocks | | -1.698 | -334 |
| - Dettes commerciales | | 2.693 | 28 |
| - Dettes sociales, salariales et impôts à payer | | 1.078 | 2.163 |
| - Autres éléments du besoin en fonds de roulement | | 3.076 | -448 |
| <i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i> | | <i>37.135</i> | <i>28.426</i> |
| Intérêts reçus | | 92 | 95 |
| Impôts sur le résultat | 5.10 | -7.678 | -7.575 |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | 29.549 | 20.946 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | | |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles | | -154 | -768 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles | | -10.429 | -11.168 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières | | 32 | -795 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement | | -10.551 | -12.731 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | | |
| Opérations avec actions propres | 4, 5.6 | -335 | 1.383 |
| Autres variations des fonds propres | | -446 | -216 |
| Intérêts payés | | -161 | -132 |
| Flux de trésorerie des dettes financières long terme | 5.15 | 18.572 | -87 |
| Dividende final payé | 4, 5.5 | -13.625 | -19.933 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | | 4.005 | -18.985 |
| Augmentation (+)/diminution (-) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 23.003 | -10.770 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | | 11.750 | 21.426 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | | 34.753 | 10.656 |

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| (EUR milliers) | Capital social libéré | Autres réserves | Actions propres | Ecart de conversion | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|---------------------|---|-----------------------|----------------------------|
| Solde au 31 décembre 2012 | 8.342 | 65.255 | -6.413 | 81 | 67.266 | 8 | 67.274 |
| Résultat global pour la période | | 17.573 | | 115 | 17.688 | -180 | 17.508 |
| Regroupement d'entreprises | | | | | | 1.125 | 1.125 |
| Paiements basés sur des actions | | 179 | | | 179 | | 179 |
| Opérations concernant les actions propres | | | 1.383 | | 1.383 | | 1.383 |
| Dividende final | | -19.933 | | | -19.933 | | -19.933 |
| Solde au 30 juin 2013 | 8.342 | 63.074 | -5.029 | 196 | 66.583 | 953 | 67.535 |

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

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

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 6 mois arrêtés au 30 juin 2014 ont été préparés et sont présentés conformément à la norme IAS 34 telle qu'approuvée pour application par l'Union Européenne.

NOTE 2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

| (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net de la période - IFRS | 15.984 | 16.973 |
| Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés | 466 | 755 |
| Amortissement du plan de warrants | 282 | 125 |
| Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis | 230 | 292 |
| Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter) | - | 6 |
| Contribution de dcinex | -128 | -40 |
| Résultat net courant, hors dcinex | 16.833 | 18.111 |

NOTE 4: INFORMATION SECTORIELLE
4.1. Généralités

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

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

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

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

Au niveau des informations relatives aux zones géographiques, les activités sont divisées entre les régions suivantes: l'Asie-Pacifique (« APAC »), l'Europe, Moyen-Orient et Afrique (« EMEA ») et l'Amérique (« NALA » ou « Amérique »). Cette division correspond à la découpe organisationnelle des services commerciaux et de support au sein du groupe qui opère à l'échelle mondiale. A partir de l'exercice 2013, la région « NALA » est rebaptisée « Amériques ». Une quatrième zone est dédiée aux grands événements de nature mondiale « Grands événements sportifs ».

La société fournit des informations complémentaires, à savoir une présentation des ventes par destination: « Sports », « ENM » (Entertainment, News et Media) et « Locations liées aux grands événements » pour les contrats liés aux grands événements sportifs des années paires. Les anciennes catégories « Cars TV de régie mobile » d'une part et les « Studios fixes de production TV » d'autre part sont réparties entre ces deux nouveaux marchés.

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

4.2. Informations complémentaires

4.2.1. Informations sur les ventes par destination

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

| 2T14 | 2T13 | % 2T14/ 2T13 | Chiffre d'affaires (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 | % 1S14/ 1S13 |
|---------------|---------------|-----------------|--|---------------|---------------|-----------------|
| 23.198 | 19.206 | +20,8% | Sports | 42.163 | 46.343 | -9,0% |
| 8.271 | 10.058 | -17,8% | Entertainment, News & Media | 16.103 | 15.738 | +2,3% |
| 4.105 | 530 | N/A | Locations liées aux grands événements sportifs | 6.648 | 530 | N/A |
| 35.574 | 29.794 | +19,4% | Total Revenue | 64.916 | 62.611 | +3,7% |

4.2.2. Informations sur les ventes par zone géographique

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

4.2.2.1. Chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires pour le trimestre (EUR milliers) | APAC hors événements | EMEA hors événements | Amérique hors événements | Locations liées aux événements | TOTAL |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| Vente 2T14 | 5.054 | 17.739 | 8.676 | 4.105 | 35.574 |
| Évolution par rapport à 2T13 (%) | -41,4% | +1,8% | +170,8% | N/A | +19,4% |
| Variation par rapport à 2T13 (%) à taux de change constant | -41,4% | +1,8% | +184,2% | N/A | +21,5% |
| Ventes 2Q13 | 8.632 | 17.428 | 3.204 | 530 | 29.794 |

| Chiffre d'affaires pour le semestre (EUR milliers) | APAC hors événements | EMEA hors événements | Amérique hors événements | Locations liées aux événements | TOTAL |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| Ventes 1S14 | 10.507 | 30.943 | 16.818 | 6.648 | 64.916 |
| Évolution par rapport à 1S13 (%) | -44,2% | -2,2% | +44,8% | N/A | +3,7% |
| Variation par rapport à 1S13 (%) à taux de change constant | -44,2% | -2,2% | +51,0% | N/A | +5,1% |
| Ventes 1S13 | 18.816 | 31.647 | 11.618 | 530 | 62.611 |

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 5% des ventes totales de la période. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans deux pays: les États-Unis (Amérique, EUR 27,3 millions sur les 12 derniers mois) et le Royaume-Uni (EMEA, EUR 14,0 millions)

4.2.2.2. Actifs à long terme

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

4.2.3. Information sur les ventes par nature

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

| 2T14 | 2T13 | % 2T14/ 2T13 | Ventes (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 | % 1S14/ 1S13 |
|---------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| 33.371 | 27.892 | +19,6% | Systems | 60.763 | 59.090 | +2,8% |
| 2.203 | 1.902 | +15,8% | Services | 4.151 | 3.520 | +17,9% |
| 35.574 | 29.794 | +19,4% | Total Revenue | 64.916 | 62.611 | +3,7% |

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

4.2.4. Information sur les clients importants

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

NOTE 5: DIVIDENDES

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

| (EUR milliers) | # Coupon | 2014 | 2013 |
|--|----------|---------------|---------------|
| - Dividende final pour 2012 (EUR 1,48 par action hors actions propres) | 16 | - | 19.933 |
| - Dividende intérimaire pour 2013 (EUR 1,16 par action hors actions propres) | 17 | - | 15.650 |
| - Dividende final pour 2013 (EUR 1,00 par action hors actions propres) | 18 | 13.625 | - |
| Total des dividendes payés | | 13.625 | 35.583 |

NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

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

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier | 133.364 | 170.053 |
| Acquisitions d'actions propres sur le marché | 127.500 | - |
| Ventes d'actions propres sur le marché | - | - |
| Attribution aux plans de participation bénéficiaire | -10.166 | -12.239 |
| Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions | -110.200 | -24.450 |
| Destruction d'actions propres | - | - |
| Nombre d'actions propres au 30 juin | 140.498 | 133.364 |
| Warrants en circulation au 30 juin | 344.550 | 411.400 |

Au 1S14, la société a racheté 127.500 actions à un prix moyen de EUR 38,25. Un total de 110.200 actions ont été utilisées afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2014 a approuvé l'allocation de 10.166 actions aux employés EVS (attribution de 37 actions à chaque membre du personnel au prorata de leur temps effectif ou assimilé d'occupation en 2013) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Fin juin 2014, la société détenait 140.498 actions propres à un coût historique moyen de EUR 38,18. Fin juin 2014, 344.550 warrants étaient en circulation, avec un prix d'exercice moyen de EUR 41,04 et une maturité moyenne en aout 2016.

NOTE 7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)

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

NOTE 8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

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

| (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 |
|--|---------------|---------------|
| Coûts de recherche et développement bruts | 13.379 | 12.079 |
| Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours | -838 | -632 |
| Charges de recherche et développement | 12.541 | 11.447 |

NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

| (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 |
|--|-----------|------------|
| Résultat de change des comptes statutaires | -143 | 210 |
| Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS | 192 | 22 |
| Réduction de valeur sur investissements tax shelter | - | -6 |
| Autres résultats financiers | 7 | -35 |
| Autres produits/(charges) financiers nets | 56 | 191 |

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

NOTE 10: IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT
Réconciliation de la charge d'impôts

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

| (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 |
|--|--------------|--------------|
| 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 | 22.889 | 24.267 |
| Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif | -7.678 | -7.575 |
| Taux d'impôt effectif | 33,5% | 31,2% |
| Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal | | |
| Impact fiscal du Tax Shelter | - | -25 |
| Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels | -102 | -88 |
| Impact fiscal des frais non déductibles | 191 | 203 |
| Autre augmentation/(diminution) | 228 | 328 |
| Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs | -7.361 | -7.158 |
| Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex) | 32,2% | 29,5% |

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

A la fin du mois de juin 2014, EVS détient 41,3% du capital de dcinex SA (31,2% sur base complètement diluée). La valeur des actions de dcinex comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, ainsi que la quote-part d'EVS dans les emprunts subordonnés émis par dcinex, représentaient EUR 9,2 millions le 30 juin 2014.

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

| (EUR milliers) | 1S14 | 1S13 |
|--|------------|-----------|
| Ventes | 43.689 | 41.808 |
| EBITDA | 16.914 | 14.066 |
| Résultat net de la période | 311 | 97 |
| Fraction du capital détenu dans dcinex | 41,3% | 41,3% |
| Contribution de dcinex – part d'EVS | 128 | 40 |

Au 30 juin 2014, la perte fiscale cumulée de dcinex SA s'élève à EUR 28 millions, A la même date, 63% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

Veuillez également lire la note 17 sur les événements postérieurs à la date de clôture pour de plus amples informations sur dcinex.

NOTE 12: GOODWILL sur SVS-DYVI Live

En mai 2013, EVS a acquis une participation minoritaire (25,1% des droits de vote) dans SVS GmbH, une société privée basée en Allemagne (« SVS »), dont l'activité principale est la recherche et le développement de technologies de réseaux. La raison principale de cet investissement est de donner à EVS un accès à cette technologie prometteuse.

Malgré le fait que EVS ne détient que 25,1% des actions existantes au 31 décembre 2013, le groupe considère avoir le contrôle de fait de SVS car il a le pouvoir sur les décisions d'affaires et il contrôle totalement les activités et revenus de l'entreprise au travers de l'accord de distribution exclusif entre une nouvelle filiale à part entière (DYVI LIVE, consolidée par intégration globale dans les comptes d'EVS) et SVS. En outre, EVS finance les dépenses futures nécessaires au développement SVS. Par conséquent, SVS est consolidée par intégration globale et les intérêts minoritaires sont comptabilisés (74,9%).

Au 1S14, ces deux entités ont contribué pour EUR 0 million au chiffre d'affaires d'EVS, EUR -1,3 million au résultat d'exploitation et EUR -0,8 million au résultat net du groupe, y compris l'intérêt minoritaire. Au 30 Juin 2014, le goodwill s'élevait à EUR 1,1 million.

NOTE 13: PERSONNEL

| (en équivalents temps plein) | Au 30 juin | Moyenne trimestrielle |
|------------------------------|------------|-----------------------|
| 2014 | 503 | 500 |
| 2013 | 477 | 472 |
| Variation | +5,4% | +5,9% |

NOTE 14: TAUX DE CHANGE

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

| Taux de change USD / EUR | Moyenne 1S | Moyenne 2T | Au 30 juin |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| 2014 | 1,3704 | 1,3710 | 1,3658 |
| 2013 | 1,3134 | 1,3061 | 1,3080 |
| Variation | -4,2% | -4,7% | -4,2% |

Au 2T14, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro a diminué de 4,7% par rapport au 2T13. Cela a eu un impact négatif de EUR 0,6 million sur les ventes (-2,1%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les coûts des matériaux et de l'électronique, les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières qui couvrent jusqu'à 50% des flux nets futurs sur un horizon de 12 mois.

NOTE 15: INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Au 30 juin 2014, le groupe détenait USD 3,0 millions en contrats de change à terme, avec une échéance moyenne au 11 juillet 2014, et un taux de change moyen EUR/USD de 1,2817.

NOTE 16: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER

Afin de financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté, en novembre 2013, un emprunt long-terme pour EUR 24 millions sur 7 ans avec 3 banques majeures: la Banque Européenne d'Investissements (50%, au travers de l'initiative GFI), ING (25%) et BNPPPF (25%). En mai 2014, EVS a signé des facilités de crédit supplémentaires pour un montant de EUR 12 millions (50% et 50% ING BNPPPF) sur 5 ans. Au 30 Juin 2014, EVS a tiré EUR 24,0 millions sur ces lignes de crédit. Le nouveau siège sera inauguré à la fin de 2014, et le déménagement s'étalera jusqu'au printemps 2015.

Un des bâtiments actuellement occupés a fait l'objet d'un compromis de vente et est dès lors classé en "Actifs classés comme destinés à la vente" au bilan à la juste valeur diminuée des coûts de vente estimés.

NOTE 17: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

dcinex:

Le 21 juillet 2014, EVS a annoncé avoir conclu un accord de vente de sa participation de 41,3% dans dcinex à Ymagis SA. Selon l'accord, Ymagis va acquérir, à la clôture de la transaction, toutes les actions et warrants (« droits de souscription ») émis par dcinex. La signature de la documentation finale et la réalisation de l'opération, qui prendra la forme d'un apport en nature, devraient avoir lieu, sous réserve de la levée de conditions suspensives usuelles (en ce compris le vote de l'assemblée générale des actionnaires d'YMAGIS et l'accord de l'ensemble des banques de financement de dcinex), dans les prochaines semaines. La transaction inclut également d'autres clauses classiques.

Selon l'accord, EVS recevra à la clôture:

- EUR 2.1 millions en cash
- 288,851 nouvelles actions Ymagis
- EUR 6,4 millions en obligations Ymagis, avec une maturité maximale de 5 ans. Ces obligations sont associées à des warrants.

Au total, ces différents éléments représentent approximativement (au cours de bourse de clôture – à la date de l'annonce - d'Ymagis de EUR 7,90) EUR 10,8 millions pour EVS. Fin juin 2014, dcinex était valorisé à EUR 7,9 millions au bilan d'EVS.

Les banques ont demandé une garantie des actionnaires actuels de dcinex afin de couvrir les emprunts existants. EVS a accordé une garantie de EUR 2,5 millions, qui s'éteindra avec la clôture de la transaction.

En outre, dcinex remboursera les prêts existants octroyés par les actionnaires. Aujourd'hui, le prêt octroyé par EVS (y compris les intérêts) s'élève à EUR 1,5 million.

Selon l'accord, les coûts de transaction seront répartis proportionnellement par les actionnaires et obligataires actuels de dcinex. En conséquence, EVS enregistrera une charge d'environ EUR 0,5 million à la clôture de la transaction.

Warrants:

En Juillet 2014, le Conseil d'Administration a décidé d'accorder un maximum de 126.500 warrants à certains de ses employés, à un prix d'exercice de EUR 36,81, qui est le prix de clôture moyen des 30 derniers jours précédant la date d'attribution, le 4 juillet 2014.

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

NOTE 18: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques et des incertitudes. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2014 sont similaires aux risques et incertitudes identifiés par le management de la société et décrits dans le rapport de gestion du rapport annuel (disponible sur www.evs.com).

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

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

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

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE EVS BROADCAST EQUIPMENT SA SUR
L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERMEDIAIRE POUR LA PERIODE DE
SIX MOIS CLOTUREE LE 30 JUIN 2014****Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés d'EVS Broadcast Equipment SA au 30 juin 2014, comprenant le compte de résultat consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, le tableau des flux de trésorerie consolidé et l'état consolidé des variations des capitaux propres pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

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

Conclusion

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

Battice, le 27 août 2014

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

Christophe COLSON

Certification des personnes responsables

Joop Janssen, Administrateur délégué et CEO
et Magdalena Baron, CFO

attestent que, à leur connaissance,

- a) les états financiers intérimaires résumés, préparés conformément à la norme IAS 34 adoptée 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 de la première moitié de l'année 2014, et une description des risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice fiscal.