

Publication le 30 août 2012, avant l'ouverture de la bourse.

Information réglementée – Rapport de gestion trimestriel.

EVS Broadcast Equipment S.A.: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVSB.BR).

## EVS PUBLIE UN SECOND TRIMESTRE 2012 RECORD ET RELEVE SES PERSPECTIVES POUR 2012

- **Ventes record au 2T12: EUR 42,8 millions, +82.9% vs 2T11**
- **Marge d'exploitation 2T12 de 54,2%, bénéfice net par action de EUR 1,18**
- **1S12: ventes de EUR 72,9 millions, +58,1% (+49,0% hors locations liées aux grands événements sportifs et à taux de change constant), marge EBIT de 50,4%**
- **Carnet de commande d'été record de EUR 48,0 millions au 29 août 2012, +31,6%**
- **Second semestre 2012 meilleur que prévu, grâce aux événements de cet été et au dynamisme des activités**
- **Avec plus de EUR 120 millions de ventes assurées (au 29 août) pour 2012, les ventes devraient augmenter de plus de 25% en 2012.**
- **Croissance attendue des charges de 13-16% et du résultat d'exploitation de 40%**

### Chiffres-clés

(non audité)			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	(revu)		
2T12	2T11	2T12/2T11		1S12	1S11	1S12/1S11
42,8	23,4	+82,9%	Chiffre d'affaires	72,9	46,1	+58,1%
23,2	8,2	+183,4%	Résultat d'exploitation – EBIT	36,8	17,2	+113,7%
54,2%	35,0%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	50,4%	37,3%	-
0,0	-0,1	N/A	Contribution de dcinex	0,0	2,5	N/A
15,9	5,7	+181,0%	Bénéfice net – Part du groupe	24,6	14,5	+69,5%
16,7	6,6	+153,6%	Bénéfice net courant, hors dcinex – Part du groupe <sup>(1)</sup>	25,6	13,1	+95,5%
1,18	0,42	+181,4%	Bénéfice net de base par action	1,83	1,08	+69,9%
1,24	0,49	+154,0%	Bénéfice net courant de base par action, hors dcinex <sup>(1)</sup>	1,91	0,97	+96,0%

(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 IFRS.

### Commentaires

Commentant les résultats et les perspectives, Jacques Galloy, CFO, a déclaré: « Ce trimestre est extraordinaire. C'est le meilleur de l'histoire de notre société au niveau des ventes. La forte demande du marché pour nos solutions a entraîné un bond de 83% des ventes 2T12 à EUR 42,8 millions, partiellement en relation avec l'Euro 2012 de football, mais surtout en raison de gains de parts de marché. Cette croissance s'effectue sur nos différentes régions et segments de marché, malgré un environnement macro-économique qui reste incertain. La marge d'exploitation est plus élevée à 54,2%, grâce à l'effet de levier des ventes plus élevées et à la bonne maîtrise des coûts, même si nous continuons à renforcer certaines de nos équipes de manière sélective dans le monde entier. Ce premier semestre record, combiné avec un carnet de commandes élevé, prépare une très forte année 2012. Même si nous prévoyons le ralentissement classique qui suit les grands événements sportifs, il est maintenant clair que la deuxième moitié de 2012 sera meilleure que prévue au début d'année, avec des ventes annuelles en croissance de plus de 25%, tandis que les charges d'exploitation devraient croître d'environ 13-16%, impliquant des résultats en croissance d'environ 40%. Enfin, nous restons prudents pour l'année impaire 2013, sans grands événements sportifs. »

Pierre Rion, Président du Conseil d'Administration d'EVS, a ajouté: « Je suis très fier de ce que nos équipes ont réalisé au cours de cet été. Être impliqué dans les grands événements sportifs est toujours un fameux défi. Et ces événements ne sont que la partie visible de l'iceberg, car le reste des activités se poursuit normalement. Nous sommes également très heureux d'accueillir Joop Janssen, notre nouveau CEO, dans quelques jours. C'est le début d'une nouvelle ère pour EVS, sur la base des fondamentaux solides qui ont été mis en place au fil des ans. Notre équipe de management actuelle est forte, et Joop lui apportera toute son expérience ».

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 42,8 millions** au 2T12, soit une forte augmentation de 82,9% à taux de change réel par rapport au 2T11 (+62,0% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes de solutions dans les **studios** ont augmenté de **79,3%** à EUR 17,2 millions (+57,2% à taux de change constant et hors grands événements), ce qui représente 40,2% des ventes du groupe au 2T12. Les ventes dans le segment des **cars de régie** (les «OB vans») ont augmenté de **85,3%** au 2T12 à EUR 25,6 millions (65,6% à taux de change constant et hors grands événements). Les ventes dans le segment des cars de régie représentaient 59,8% du total des ventes au 2T12. Le chiffre d'affaires du 2T12 reprend EUR 3,5 millions de locations liées à l'Euro 2012, répartis de manière égale entre les cars de régie et les studios.

2T12	2T11	% 2T12 / 2T11	Ventes – EUR millions <sup>(1)</sup>	1S12	1S11	% 1S12 / 1S11
42,8	23,4	+82,9%	Total communiqué	72,9	46,1	+58,1%
41,4	23,4	+76,9%	Total à taux de change constant	71,5	46,1	+55,0%
37,9	23,4	<b>+62,0%</b>	<b>Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs</b>	67,9	45,6	<b>+49,0%</b>

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

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 72,9 millions au 1S12**, soit une hausse de 58,1% à taux de change réel par rapport au 1S11 (+47,9% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements). Les ventes dans les deux segments ont augmenté au cours du premier semestre, avec des ventes dans les segments « studio » et « cars de régie » représentant respectivement 40,3% et 59,7% des ventes totales du groupe.

Le premier semestre 2012 a connu une croissance soutenue dans toutes les régions et les segments de la société. Alors que l'industrie semble souffrir de l'incertitude macro-économique et du renforcement de l'Euro, la forte position concurrentielle d'EVS a permis à EVS d'enregistrer des chiffres records. Tant le segment des cars de régie, que celui des studios ont continué à connaître une activité dynamique en 2Q12. La plate-forme XT3 associée à des applications de pointe continue à générer des ventes de nouveaux systèmes, ainsi que des ventes de remplacement. Le portefeuille élargi de produits augmente la crédibilité d'EVS. Le taux de réussite dans le segment des studios augmente malgré l'environnement concurrentiel, et ce en particulier dans les domaines des news, du divertissement et du sport. Le lancement de nouvelles chaînes de télévision et le dynamisme des pays émergents sont aussi un moteur de croissance de ce premier semestre.

Géographiquement, les ventes ont évolué comme suit au 2T12:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 23,5 millions (+146,9% comparé au 2T11), représentant 54,9% des ventes du groupe. L'Euro2012 a eu lieu dans cette zone.
- Amériques ("**NALA**") : EUR 12,7 millions (+42,7% à taux de change constant).
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 6,6 millions (+10,8%).

## Salon IBC

Au salon IBC qui se tiendra dans une semaine à Amsterdam, EVS mettra l'accent sur sa stratégie et exposera ses solutions pour les marchés du sport, des news et de la production TV. En plus de ces trois objectifs, EVS présentera les derniers développements de sa gamme de serveurs, c'est-à-dire l'encodage triple:

- des codecs **I-Frame** pour le montage en direct qui nécessitent une image de grande qualité;
- l'encodage Long-GOP avec Sony **XDCAM** HD422 à 50 Mbps pour le partage multimédia optimisé;
- **LoRes**: fichiers proxy générés pour la connectivité augmentée et le contrôle pendant les opérations de production (y compris les productions bi-directionnelles).

Les serveurs EVS seront les premiers sur le marché à offrir cette capacité d'encodage triple.

## Résultats d'exploitation au 2T12

La **marge brute consolidée était de 81,2% au 2T12**, plus de 400 points de base au-dessus du 2T11, principalement en raison de l'effet de levier des ventes plus élevées sur les coûts fixes de production et de support sur le terrain. Les charges d'exploitation (R&D, S&A) ont augmenté de 17,5% au 2T12. Cette croissance est due à l'augmentation du nombre de nouveaux employés chez EVS. Le coût de la R&D était également arithmétiquement plus faible au 2T11 à cause d'un ajustement positif et significatif de crédit d'impôt R&D sur les exercices antérieurs (EUR 1,1 million). En raison de tous ces éléments, **la marge d'exploitation (EBIT) a augmenté à 54,2% du chiffre d'affaires**, comparé à 35,0% au 2T11. En conséquence, l'EBIT a progressé de 183%, de EUR 8,2 millions à EUR 23,2 millions.

Les impôts sur les bénéfices du groupe s'élèvent à EUR 7,3 millions au 2T12, soit un taux d'imposition de 31,4%. Le résultat net s'élève à EUR 15,9 millions au 2T12, comparé à EUR 5,7 millions au 2T11, tandis que le résultat net courant, hors dcinex, s'élevait à EUR 16,7 millions au 2T12. **Le résultat net d'exploitation de base par action s'élevait à EUR 1,18 au 2T12**, comparé à EUR 0,42 au 2T11.

Le groupe dcinex, détenu à 41,3% par EVS (30,2% après dilution), continue à bénéficier de la transition vers le cinéma numérique. Le groupe dcinex s'est engagé pour plus de 5.000 écrans numériques et en a installé plus de 3.700 à ce jour en Europe, ce qui représente une part de marché de plus de 35% et en fait le leader européen. Le chiffre d'affaires de dcinex au 2T12 s'élevait à EUR 20,4 millions. dcinex a enregistré un EBITDA positif de EUR 10,0 millions, soit 23,5% du chiffre d'affaires. dcinex a eu une contribution (41,3%) neutre aux résultats d'EVS au 2T12, par rapport à un impact net de EUR -0,1 million au 2T11.

### Résultats d'exploitation au 1S12

**La marge brute consolidée a été de 79,7% au 1S12** (77,0% en 1S11), grâce aux ventes plus élevées. Les charges d'exploitation ont augmenté de 17,1% au 1S12, en partie à cause de l'augmentation du nombre d'employés, et à la récupération de précompte professionnel sur la R&D plus élevée en 1S11. En raison de ces éléments, la **marge d'exploitation (EBIT) a augmenté à 50,4% des ventes**, par rapport à 37,3% au 1S11. dcinex a eu une contribution neutre aux résultats d'EVS au 1S12. Les impôts ont augmenté proportionnellement à la rentabilité. Le bénéfice net s'élevait à EUR 24,6 millions au 1S12, soit +69,5% par rapport au 1S11, tandis que le bénéfice net courant, hors dcinex, était de EUR 25,6 millions au 1S12. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 1,83 au 1S12**, par rapport à EUR 1,08 au 1S11.

### Employés

Fin juin 2012, EVS employait 435 personnes (ETP), +12,1% par rapport à juin 2011. En moyenne, EVS a employé 431 FTE au 2T12, comparé à 369 au 2T11, une augmentation de 16,8%. Tandis qu'EVS continue à engager certains experts dans les technologies télévisuelles, la société est plus sélective et ne se limitera pas à la R&D, mais renforcera également les autres départements de la société.

### Bilan et flux de trésorerie

Les fonds propres représentent 64,8% du total du passif. Les stocks s'élèvent à EUR 17,6 millions fin juin, soit une augmentation de 20,2% par rapport à fin 2011. Cette augmentation est principalement due à l'accumulation de composants stratégiques pour permettre la livraison plus rapide de serveurs XT3 dont la valeur est plus élevée par rapport à leur version XT2 et aux serveurs loués pour les grands événements sportifs de l'été.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 21,7 millions au 1S12. Au 30 juin 2012, le bilan laissait apparaître **EUR 19,2 millions de liquidités et placements** (après paiement du dividende final fin mai pour EUR 16,1 millions) et EUR 1,1 million de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Fin 2011, EVS a commencé la construction d'un nouveau bâtiment dans le même parc d'activités, afin de rassembler tous les employés du siège social, divisés aujourd'hui entre 6 bâtiments différents. Ce projet sera partiellement financé par un emprunt bancaire, mais les liquidités excédentaires actuelles ont permis de payer le dividende final sans devoir prélever sur la ligne de crédit de EUR 14 millions négociées à cet effet.

Fin juin 2012, il y avait 13.625.000 actions EVS, dont 171.803 actions détenues par la société. Lors du premier semestre 2012, 11.569 actions ont été allouées ou vendues à des employés dans le cadre de plans d'intéressement. Le 30 Juin 2012, 280.500 warrants étaient en circulation à un prix d'exercice moyen de EUR 39,33. Le 30 août, 476.400 warrants sont en circulation après l'octroi global biennuel de 195.900 warrants en juillet (équivalent à un taux de dilution moyenne annuelle de 0,73%), comme cela avait été fait lors des grands événements pendant les étés 2006, 2008 et 2010.

## Perspectives 2012

Le sport, c'est là qu'EVS est né. Et le sport, c'est aussi là que les nouvelles technologies sont d'abord implémentées. C'est pour cela que les moteurs de croissance à long terme qui ont soutenu la croissance d'EVS sur les dix dernières années soutiennent également sa croissance en dehors des productions sportives en direct. Avec sa stratégie **EVS Sports360°**, EVS veut que ses clients soient à l'avant-garde dans cet environnement en évolution rapide: le partitionnement des droits, la fusion entre l'informatique et les technologies traditionnelles de diffusion, la profusion des plates-formes de médias numériques. EVS Sports360° aide le marché à relever ces défis, réunissant les contrôleurs de production en direct les plus fiables de l'industrie, des suites innovantes permettant la création de résumés et la gestion de contenu, d'ingénieux outils de monétisation d'archives, et des plates-formes de livraison multimédia instantanée.

Dans son processus de diversification, EVS veut 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 stations de télévision d'évoluer vers de nouveaux processus de production, bénéficiant de la flexibilité offerte par des processus sans cassette. Les autres facteurs principaux d'investissement dans les chaînes de télévision sont les transitions de la définition standard vers la haute-définition, le besoin d'attirer l'audience vers les seconds écrans, et l'intérêt croissant des diffuseurs/IPTV et annonceurs publicitaires pour les sports populaires afin d'attirer de nouveaux téléspectateurs. Les technologies 3D semblent accélérer la conversion vers des processus intégrés en HD. A moyen/long terme, EVS vise le marché des studios (solutions sans cassettes), estimé actuellement à **USD 0,8 milliard** par an selon l'étude de l'IABM, et qui comprend des solutions de stockage, des serveurs vidéo, des solutions d'édition, des services, etc. Le marché du studio (solutions sans cassettes) devrait croître de 10% par an dans la prochaine décennie, en partie suite au simple fait que 60% des processus en studios sont encore basés sur des cassettes. EVS a réussi à augmenter sa part de marché dans les segments auxquels elle s'adresse actuellement de 1% en 2005 à 8% environ actuellement. Dès lors, en tenant compte des risques et incertitudes inhérents à nos activités, le Conseil d'Administration et les équipes d'EVS pensent que, à long terme, la demande pour les produits EVS devrait continuer à être soutenue par des moteurs de croissance structurels, qui auront un impact à long terme sur l'activité, tout en subissant les fluctuations habituelles des marchés d'équipement.

Le **carnet de commande d'été** (à facturer en 2012) au 29 août 2012 s'élève à **EUR 48,0 millions**, soit +31,6% comparé à EUR 36,5 millions au 29 août 2011 (+15,0% hors locations pour les grands événements) et EUR 38,9 millions en 2010 (25 août 2010), autre année sportive. En plus des EUR 48,0 millions de carnet de commande, EVS a déjà EUR 8,4 millions qui devraient être facturés en 2013 et au-delà. EVS augmente progressivement la partie récurrente des services.

La prise de commandes au second trimestre fut à nouveau élevée (EUR 37,9 millions), à peine plus faible que le premier trimestre (EUR 40,6 millions). Les **commandes enregistrées** au premier semestre sont 33% plus élevées qu'en 2011, et **33% pour les huit premiers mois** également. Dans les cars de régie, EVS défend sa part de marché malgré la concurrence et consolide sa position dans ce segment, avec des commandes en progression de 34% au premier semestre. Les commandes «Studio» ont augmenté de 32% au cours du 1S12, et représentent 53,3% du carnet de commandes d'été. EVS gagne des parts de marché sur ce segment prometteur et assez concurrentiel.

Alors que EVS a déjà plus de EUR 120 millions de chiffre d'affaires assuré pour 2012, **les ventes pour l'année 2012 devraient croître de plus de 25%**. Le management et le Conseil d'Administration insistent sur les éléments suivants: la tendance actuelle de nos activités dépasse les attentes, mais EVS reste prudent dans un environnement difficile et concurrentiel. Le ralentissement habituel du marché après les grands événements estivaux (4T12) pourrait peut-être être partiellement compensé par de nouvelles opportunités de marché, même si l'environnement macro-économique ajoute de l'incertitude. La croissance du groupe est due non seulement au succès de la nouvelle plateforme XT3 et à l'attention continue portée par EVS à la qualité de son service, mais également au fait que le portefeuille de produits d'EVS permet de remettre des offres pour des solutions de plus en plus diversifiées. En outre, EVS a moins vendu d'équipements aux sociétés de locations impliquées dans les grands événements sportifs en 1S12 qu'en 1S08 (ce qui avait à l'époque post-Pékin2008 créé de la surcapacité dans le marché au 2<sup>ème</sup> semestre 2008. Dans la mesure où les charges d'exploitation devraient augmenter d'environ 13 à 16%, le **bénéfice d'exploitation 2012 devrait normalement croître d'environ 40%**. Avec plus de EUR 8 millions de commandes à livrer en 2013 et après, la société répète sa faible visibilité dans les marchés actuels, même si de nombreuses initiatives sont en cours dans l'industrie bouillonnante des médias numériques. Enfin, l'année en cours bénéficie d'environ EUR 10 millions de contrats de locations liés aux grands événements sportifs, qui ne seront pas répétés en 2013, qui sera donc une année « studio ». 2014 devrait à nouveau bénéficier des grands événements sportifs, en particulier dans les pays émergents.

Le Conseil avait décidé, début 2009, d'accélérer les **investissements en innovation**, lorsque l'industrie était frappée par la récession la plus grave depuis une décennie. Cette stratégie se traduit évidemment par des charges

d'exploitation en augmentation, principalement en R&D. Grâce à la dynamique actuelle, les marges s'améliorent (marge EBIT de 50,4% en 1S12, contre 37,3% en 1S11). Les investissements passés en R&D pourraient créer un effet de levier sur les marges dans le futur, sans oublier que le secteur reste fort concurrentiel. EVS cible des niches dans lesquelles la combinaison de la fiabilité de l'infrastructure, de l'agilité des applications et de la qualité de service sont des critères de satisfaction essentiels. Il doit être clair que les facteurs de risque tels que les incertitudes économiques, les problèmes du secteur financier, les contraintes bilantaires des clients ou d'importantes fluctuations de devises ne facilitent pas les prévisions.

**EVS tiendra aujourd'hui les réunions suivantes:**

- Réunion pour analystes financiers et investisseurs en français/néerlandais à Liège à 11h00 CET.
- Conférence téléphonique en anglais à 15h00 CET (veuillez contacter corpcom@evs.tv pour recevoir le numéro d'appel et la présentation).

Jacques Galloy, CFO et Geoffroy d'Oultremont, IRO, seront présents.

**Calendrier Sociétaire:**

Jeudi 30 août 2012	Résultats 2T12
Vendredi 31 août 2012	Assemblée Générale Extraordinaire Reportée
7-11 septembre 2012	Foire de l'IBC à Amsterdam (NL)
Jeudi 15 novembre 2012	Résultats 3T12
Jeudi 21 février 2013	Résultats annuels 2012
Jeudi 16 mai 2013	Résultats 1T13
Mardi 21 mai 2013	Assemblée Générale Ordinaire

**Pour plus d'informations, veuillez contacter:**

Jacques GALLOY, Director & CFO

Geoffroy d'OULTREMONT, Investor Relations and Corporate Communications Manager

EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 16 rue Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique

Tél.: +32 4 361 70 14 - E-mail: corpcom@evs.tv - [www.evs-global.com](http://www.evs-global.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 du Groupe EVS**

*Le Groupe EVS conçoit, développe et commercialise des solutions numériques professionnelles pour les chaînes de Télévision. Son système de ralentis en direct a révolutionné la production télévisée en direct, et ses solutions fiables et sans cassettes sont maintenant largement utilisées pour de l'édition et des productions en HD et 3D dans le monde entier. La gamme dédiée d'équipements et de logiciels développés par la société offre une plateforme de production complète : ralentis en direct (LSM), ralentis à haute vitesse, rediffusion instantanée, génération de clips, édition rapide de clips, transferts de fichiers SD/HD en temps réel, délais vidéo, enregistrement simultané de plusieurs caméras, association de métadonnées, stockage et diffusion de graphiques, transmission numérique, acquisition et transmission sous de multiples formats, enregistrement et édition du signal audio, diffusion sur internet ou via des téléphones mobiles. La plupart des applications logicielles sont installées sur la plateforme robuste et flexible XT3®. Les principales chaînes de télévision au monde telles que NBC, BSkyB, FOX, RTBF, RTL, NHK, CANAL+, ABC, ESPN, TF1, CCTV, PBS, CBS, BBC, ZDF, Channel One, Channel7, RAI, TVE, NEP, MEDIAPRO, EUROMEDIA, BEXEL, ALFACAM et beaucoup d'autres exploitent les solutions d'EVS.*

*La société est basée en Belgique et a des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie et en Amérique du nord. Le groupe EVS emploie environ 435 personnes (ETP) dans 20 bureaux qui vendent ses produits dans plus de 100 pays, et qui offrent du service dans le monde entier. EVS est une société cotée sur Euronext Bruxelles : EVS ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations sur [www.evs.tv](http://www.evs.tv)*

*dcinex, dont EVS détient 41.3%, est le leader européen des technologies et des services relatifs au cinéma numérique en Europe avec plus de 4.900 écrans numériques contractés en Europe, dont 2.000 ont déjà été déployés. [www.dcinex.com](http://www.dcinex.com).*

## États financiers consolidés intermédiaires résumés

### ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1S12 Revu	1S11 Revu	2T12 Non-audité	2T11 Non-audité
Chiffre d'affaires	5.4	72.866	46.094	42.816	23.417
Coût des ventes		-14.805	-10.595	-8.061	-5.416
<b>Bénéfice brut</b>		<b>58.061</b>	<b>35.499</b>	<b>34.755</b>	<b>18.001</b>
<b>Marge brute %</b>		<b>79,7%</b>	<b>77,0%</b>	<b>81,2%</b>	<b>76,9%</b>
Frais de ventes et administratifs		-10.101	-9.293	-5.660	-5.138
Frais de recherche et de développement	5.8	-10.262	-8.100	-5.154	-4.062
Autres produits opérationnels		282	219	159	172
Autres charges opérationnelles		-200	-76	-136	-9
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-707	-724	-602	-617
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-323	-323	-162	-161
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>36.751</b>	<b>17.201</b>	<b>23.200</b>	<b>8.186</b>
<b>Marge d'exploitation (EBIT) %</b>		<b>50,4%</b>	<b>37,3%</b>	<b>54,2%</b>	<b>35,0%</b>
Intérêts nets		-103	22	-75	14
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	-941	-66	107	-160
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	73	2.547	-17	-90
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>		<b>35.780</b>	<b>19.705</b>	<b>23.215</b>	<b>7.949</b>
Impôts sur le résultat	5.10	-11.146	-5.168	-7.295	-2.282
<b>Résultat net des opérations en continuité</b>		<b>24.634</b>	<b>14.536</b>	<b>15.921</b>	<b>5.667</b>
<b>Résultat net</b>		<b>24.634</b>	<b>14.536</b>	<b>15.921</b>	<b>5.667</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère</b>		<b>24.634</b>	<b>14.536</b>	<b>15.921</b>	<b>5.667</b>
<b>Résultat net courant hors dcinex, part du groupe <sup>(1)</sup></b>	<b>5.3</b>	<b>25.623</b>	<b>13.107</b>	<b>16.717</b>	<b>6.592</b>
<b>RÉSULTATS PAR ACTION</b> (en nombre d'actions et en EUR)	<b>5.7</b>	<b>1S12 Revu</b>	<b>1S11 Revu</b>	<b>2T12 Non-audité</b>	<b>2T11 Non-audité</b>
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.444.520	13.477.656	13.447.368	13.469.681
Nombre moyen d'actions dilué		13.729.653	13.774.097	13.731.105	13.762.896
<b>Résultat net, part du groupe, de base</b>		<b>1,83</b>	<b>1,08</b>	<b>1,18</b>	<b>0,42</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué</b>		<b>1,79</b>	<b>1,06</b>	<b>1,16</b>	<b>0,41</b>
<b>Résultat net courant, hors dcinex, part du groupe</b>		<b>1,91</b>	<b>0,97</b>	<b>1,24</b>	<b>0,49</b>
<b>ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL</b>					
(EUR milliers)		1S12 Revu	1S11 Revu	2T12 Non-audité	2T11 Non-audité
<b>Résultat net</b>		<b>24.634</b>	<b>14.536</b>	<b>15.921</b>	<b>5.667</b>
<b>Autres éléments du résultat global de la période</b>					
Effet de la conversion de devises étrangères		82	18	160	-47
Autres augmentations/(diminutions)		276	-192	224	-180
<b>Résultat global de la période</b>		<b>24.992</b>	<b>14.362</b>	<b>16.305</b>	<b>5.440</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		0	-	1	-
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère</b>		<b>24.992</b>	<b>14.362</b>	<b>16.306</b>	<b>5.440</b>

(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.

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

<b>ACTIFS</b> <b>(EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>30 juin 2012</b> <b>Revu</b>	<b>31 déc. 2011</b> <b>Audité</b>
<b>Actifs non-courants:</b>			
Goodwill		610	610
Technologies et propriété intellectuelle acquis		736	1.059
Autres immobilisations incorporelles		1.009	328
Terrains et constructions		17.289	11.899
Autres immobilisations corporelles		2.033	2.056
Participations mises en équivalence	5.11	7.479	7.784
Emprunt subordonné	5.11	830	830
Autres immobilisations financières		212	338
Impôts différés		0	0
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>30.198</b>	<b>24.903</b>
<b>Actifs courants:</b>			
Stocks		17.622	14.657
Créances commerciales		30.920	23.994
Autres créances et comptes de régularisation		3.449	2.983
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19.163	19.932
<b>Total actifs courants</b>		<b>71.155</b>	<b>61.565</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>101.352</b>	<b>86.468</b>
<b>PASSIFS</b> <b>(EUR milliers)</b>	<b>Annexe</b>	<b>30 juin 2012</b> <b>Revu</b>	<b>31 déc. 2011</b> <b>Audité</b>
<b>Capitaux propres :</b>			
<b>Capital</b>		<b>8.342</b>	<b>8.342</b>
Réserves		63.598	69.704
Dividende intérimaire		0	-15.592
Actions propres		-6.478	-6.915
<b>Total réserves consolidées</b>		<b>57.120</b>	<b>47.197</b>
Ecarts de conversion		209	127
<b>Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère</b>		<b>65.672</b>	<b>55.666</b>
<b>Intérêts de tiers</b>		<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Fonds propres</b>	<b>4</b>	<b>65.679</b>	<b>55.674</b>
Provisions long terme		1.050	1.050
Impôts différés et latences fiscales		1.179	1.083
Dettes financières long terme		765	875
<b>Dettes non courantes</b>		<b>2.993</b>	<b>3.008</b>
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année	5.15	291	291
Dettes commerciales		5.984	5.499
Dettes salariales et sociales		7.007	7.501
Impôts à payer		9.747	6.139
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		9.651	8.357
<b>Dettes courantes</b>		<b>32.680</b>	<b>27.787</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>101.352</b>	<b>86.468</b>

**ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME**

(EUR milliers)	1S2012 Revu	1S2011 Revu
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat d'exploitation (EBIT)	36.751	17.201
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :		
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	1.663	1.459
- Résultat de change	-939	-21
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	707	724
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés	95	-25
	<b>38.277</b>	<b>19.338</b>
Augmentation (+)/diminution (-)		
- Créances commerciales et autres débiteurs	-6.510	166
- Comptes de régularisations	1.588	350
- Dettes commerciales et acomptes reçus	2.643	1.237
- Dettes fiscales sociales et salariales	3.115	1.055
- Autres dettes	-3.338	-965
- Stocks	-2.965	-1.134
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>	<i>32.810</i>	<i>20.047</i>
Intérêts reçus	45	151
Impôts sur le résultat	-11.146	-5.168
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>21.709</b>	<b>15.030</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles	-291	-236
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles	-7.096	-1.066
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières	127	29
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-7.260</b>	<b>-1.273</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Opérations avec actions propres	436	-356
Autres variations des fonds propres	736	-610
Intérêts payés	-149	-129
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	-110	-167
Dividende intérimaire payé	-	-
Dividende final payé	-16.130	-19.842
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-15.217</b>	<b>-21.104</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-768</b>	<b>-7.347</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>19.932</b>	<b>27.946</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>19.163</b>	<b>20.599</b>

**ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2010</b>	<b>8.342</b>	<b>57.660</b>	<b>-5.253</b>	<b>49</b>	<b>60.799</b>	<b>6</b>	<b>60.806</b>
Résultat global pour la période		14.344		18	14.362	1	14.363
Paiements bases sur des actions		287			287		287
Opérations concernant les actions propres			-356		-356		-356
Dividende final		-19.927			-19.927		-19.927
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	<b>8.342</b>	<b>52.365</b>	<b>-5.609</b>	<b>66</b>	<b>55.165</b>	<b>7</b>	<b>55.172</b>

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>8.342</b>	<b>54.112</b>	<b>-6.915</b>	<b>127</b>	<b>55.666</b>	<b>8</b>	<b>55.674</b>
Résultat global pour la période		24.910		82	24.992		24.992
Paiements bases sur des actions		707			707		707
Opérations concernant les actions propres			436		436		436
Dividende final		-16.130			-16.130		-16.130
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>8.342</b>	<b>63.599</b>	<b>-6.479</b>	<b>209</b>	<b>65.671</b>	<b>8</b>	<b>65.679</b>

**ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS  
 CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 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 2012 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

**NOTE 2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

Les règles et les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour les comptes financiers consolidés 2011. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2011 sur le site [www.evs-global.com](http://www.evs-global.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:

<b>(EUR milliers)</b>	<b>1S12</b>	<b>1S11</b>
Résultat net de la période - IFRS	24.634	14.536
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	507	507
Amortissement du plan de warrants	200	217
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	323	323
Amortissement/dépréciation de droits détenus (Tax Shelter)	-	41
Contribution de dcinex	-41	-2.517
<b>Résultat net courant, hors dcinex</b>	<b>25.623</b>	<b>13.107</b>

**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 des filiales de distribution et de représentation. Les ventes portent sur des produits de même nature et sont réalisées par des équipes commerciales polyvalentes.

Le reporting interne à la société est le reflet de l'organisation opérationnelle décrite ci-avant et se caractérise par la forte intégration des activités de l'entreprise; seules les ventes y sont identifiées par marché géographique dans lequel elles sont réalisées.

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.

## 4.2. Informations complémentaires

### 4.2.1. Informations sur les produits et services

Les ventes peuvent être présentées par destination: les cars de régie mobile d'une part et les studios fixes de production TV d'autre part. On notera que la maintenance et le service après-vente sont intégrés au sein de solutions complètes proposées aux clients.

2T12	2T11	% 2T12/2T11	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S12	1S11	% 1S12/1S11
25.595	13.809	+85,3%	Cars de régie mobile	43.505	25.138	+73,1%
17.221	9.606	+79,3%	Studios fixes de production	29.361	20.954	+40,1%
<b>42.816</b>	<b>23.415</b>	<b>+82,9%</b>	<b>Total</b>	<b>72.866</b>	<b>46.093</b>	<b>+58,1%</b>

### 4.2.2. Informations géographiques

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

#### 4.2.2.1. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du semestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
<b>Ventes 1S12</b>	<b>13.392</b>	<b>41.134</b>	<b>18.341</b>	<b>72.866</b>
<b>Évolution par rapport au 1S11 (%)</b>	<b>+33,3%</b>	<b>+75,6%</b>	<b>+45,3%</b>	<b>+58,1%</b>
Ventes à taux de change constant	13.392	41.134	16.939	71.465
Variation par rapport au 1S11 (%) à taux de change constant	+33,3%	+75,6%	+34,2%	+55,0%
Variation par rapport au 1S11 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	+32,4%	+64,4%	+34,2%	+49,0%
<b>Ventes 1S11</b>	<b>10.047</b>	<b>23.425</b>	<b>12.620</b>	<b>46.093</b>

Chiffre d'affaires du trimestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
<b>Ventes 2T12</b>	<b>6.623</b>	<b>23.501</b>	<b>12.692</b>	<b>42.816</b>
<b>Évolution par rapport au 2T11 (%)</b>	<b>+10,8%</b>	<b>+146,9%</b>	<b>+60,2%</b>	<b>+82,9%</b>
Ventes à taux de change constant	6.623	23.501	11.308	41.432
Variation par rapport au 2T11 (%) à taux de change constant	+10,8%	+146,9%	+42,7%	+76,9%
Variation par rapport au 2T11 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	+9,0%	+111,3%	+42,7%	+62,0%
<b>Ventes 2T11</b>	<b>5.976</b>	<b>9.517</b>	<b>7.922</b>	<b>23.415</b>

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 10% des ventes annuelles. 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 (NALA ; EUR 22,4 millions sur les 12 derniers mois) et la Russie (EMEA ; 13,8 millions sur les 12 derniers mois).

#### 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 S.A. en Belgique.

### 4.2.3. 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 15 mai 2012 a approuvé le paiement d'un dividende brut total de EUR 2,36 par action, y compris le dividende intérimaire de EUR 1,16 par action payé en décembre 2011.

(EUR milliers)	# Coupon	2012	2011	2010
- Dividende final pour 2009 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	10	-	-	20.057
- Dividende intérimaire pour 2010 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	11	-	-	15.638
- Dividende final pour 2010 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	12	-	19.927	-
- Dividende intérimaire pour 2011 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	13	-	15.592	-
- Dividende finale pour 2011 (EUR 1,20 par action hors actions propres)	14	16.130	-	-
<b>Total des dividendes payés</b>		<b>16.130</b>	<b>35.519</b>	<b>35.695</b>

**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:

	2012	2011
<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>183.372</b>	<b>140.403</b>
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	20.228
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-11.069	-9.409
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-500	-3.900
Destruction d'actions propres	-	-
<b>Nombre d'actions propres au 30 juin</b>	<b>171.803</b>	<b>147.322</b>
<b>Warrants en circulation au 30 juin</b>	<b>280.500</b>	<b>288.500</b>

Au 1S12, la société n'a pas racheté d'actions sur le marché boursier. L'Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2012 a approuvé l'allocation de 11.069 actions aux employés EVS (entre 23 et 46 pour chaque membre du personnel) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Un total de 500 actions a été utilisé afin de satisfaire l'exercice des warrants par les employés. Fin juin 2012, la société détenait 171.803 actions propres à un coût historique moyen de EUR 37,71. A la même date, 280.500 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,33 et une maturité moyenne en décembre 2014. Cependant, seulement 2.000 warrants étaient exerçables au 30 juin 2012 avec un prix d'exercice inférieur au cours de bourse actuel.

En juillet 2012, le Conseil d'Administration a décidé d'octroyer un total de 195.900 warrants à plus de 35% des employés, avec un prix d'exercice de EUR 37,11, qui est le prix de clôture moyen lors des 30 jours qui ont précédé la date d'attribution des warrants, le 23 juillet 2012.

EVS a anticipé la dématérialisation de ses actions. En conséquence, depuis le 15 décembre 2011, les titres au porteur émis par la société qui n'ont pas encore été inscrits sur un compte-titres sont automatiquement convertis en titres dématérialisés à partir de cette date.

**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 DEVELOPPEMENT**

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.

En outre, fin 2010, EVS a rentré auprès de l'administration fiscale belge une demande de dégrèvement d'office pour la régularisation des précomptes professionnels prélevés sur les rémunérations de son personnel R&D pendant la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2006 et le 31 décembre 2009. Ce dossier sur le passé a été clôturé au 2T11, résultant en un profit total non-récurrent de EUR 1,1 million en 2011 lié à ce dossier.

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

(EUR milliers)	1S12	1S11
Coûts de recherche et développement bruts	10.856	9.622
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-594	-373
Dispense de précompte professionnel pour les années antérieures (2006 à 2009)	-	-1.149
<b>Charges de recherche et développement</b>	<b>10.262</b>	<b>8.100</b>

#### NOTE 9: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	1S12	1S11
Résultat de change des comptes statutaires	-167	532
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-772	-553
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-	-41
Autres résultats financiers	-2	-4
<b>Autres produits/(charges) financiers nets</b>	<b>-941</b>	<b>-66</b>

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 5.13.

#### 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)	1S12	1S11
<b>Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable</b>		
Résultat avant impôts, quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence et profit de dilution	35.707	17.158
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-11.146	-5.168
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>31,2%</b>	<b>30,1%</b>
<b>Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal</b>		
Impact fiscal du Tax Shelter	0	-127
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-78	-82
Impact fiscal des frais non déductibles	246	186
Autre augmentation/(diminution)	550	335
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-10.429	-4.856
<b>Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors dcinex)</b>	<b>29,2%</b>	<b>28,3%</b>

**NOTE 11: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - dcinex S.A. (anciennement XDC S.A.)**

EVS détient 41,3% du capital de dcinex S.A. (30,2% sur base complètement diluée). Au 30 juin 2012, 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 7.7 millions.

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

(EUR milliers)	1S12	1S11
Ventes	42.532	42.364
EBITDA	9.979	8.048
Profit exceptionnel sur la cession de CineStore	-	5.000
<b>Résultat net de la période</b>	<b>101</b>	<b>6.095</b>
Fraction du capital détenu dans dcinex	41,3%	41,3%
<b>Résultat net – part d'EVS</b>	<b>42</b>	<b>2.517</b>

Au 30 juin 2012, la perte fiscale cumulée de dcinex S.A. s'élevait à EUR 29,0 millions. L'impôt différé actif est comptabilisé progressivement, en fonction de la matérialisation du business plan. Au 30 juin 2012, 58% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

**NOTE 12: PERSONNEL**

(en équivalents temps plein)	Au 30 juin	Moyenne du trimestre
2012	435	431
2011	388	369
<i>Variation</i>	<i>+12,1%</i>	<i>+16,8%</i>

**NOTE 13: 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:

USD / EUR	Taux de change Moyen 1S	Taux de change Moyen 2T	Taux de change au 30 juin
Taux de change 2012	1,2968	1,2825	1,2590
Taux de change 2011	1,4041	1,4394	1,4453
Variation	+8,3%	+12,2%	+14,8%

En 1S12, le taux moyen du dollar américain contre l'Euro s'est renforcé de 8,3% par rapport à 1S11. Cela a eu un impact positif de EUR 1,4 million sur les ventes (1,9%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières.

**NOTE 14: 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 inscrit en résultat financier.

Au 30 juin 2012, le groupe détenait USD 4,0 millions en contrats de change à terme pour couvrir 50% des ventes futures en dollars, avec une échéance moyenne au 13 novembre 2012, et avec un taux de change moyen EUR/USD de 1,3414.

**NOTE 15: DETTE FINANCIERE ET INVESTISSEMENT IMMOBILIER**

Afin de financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation de EUR 40 millions (EUR 26 millions nets, hors valeur de revente des bâtiments actuels et subsides sur le nouveau bâtiment), EVS a contracté un crédit de type « roll-over straight loan » pour EUR 14 million début juillet 2012, à un taux d'intérêt basé sur l'EURIBOR 3 mois et couvert par un mandat hypothécaire sur le nouveau bâtiment. L'inauguration du bâtiment est prévue au premier semestre 2014. Au 30 juin 2012, EVS a déjà décaissé EUR 6.5 million de fonds propres pour cet investissement, sans tirer sur ce straight loan.

**NOTE 16: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

Il n'y a pas eu d'événement postérieur à la clôture.

**NOTE 17: RISQUES ET INCERTITUDES**

Investir dans l'action EVS comporte des risques. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2012 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-global.com](http://www.evs-global.com)).

**NOTE 18: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Il n'y a pas eu de transactions significatives entre parties liées au 1S12.

## **Rapport du commissaire au Conseil d'Administration de EVS Broadcast Equipment SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2012**

### **Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés d'EVS Broadcast Equipment SA au 30 juin 2012, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière, l'état consolidé résumé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie consolidé résumé et de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de notre examen limité**

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

### **Conclusion**

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

Battice, le 29 août 2012

BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL  
Commissaire  
Représentée par  
Félix FANK, Associé

## Certification des personnes responsables

Michel Counson, Administrateur délégué et CTO  
et Jacques Galloy, Administrateur et CFO

attestent que, à leur connaissance,

- a) les états financiers intérimaires résumés, préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation,
- b) le Rapport de Gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus au cours des six premiers mois de 2012, et de leur incidence sur les états financiers intérimaires résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.