

EVS ENREGISTRE DES VENTES DE EUR 17,8 MILLIONS AU 1T09 PLUS FAIBLE QUE 1T08 MAIS MEILLEUR QUE 4T08

- Chiffre d'affaires de 17,8 millions au 1T09, -29,9% par rapport à 1T08 (-32,4% à taux de change constant), mais +30,6% par rapport au 4T08
- L'Europe en baisse de 25,1%, l'Asie Pacifique en baisse de 50,6% et l'Amérique de 26,8% (-36,3% à taux de change constant) comparé au 1T08
- Coûts sous contrôle, marge EBIT de 51,0% pour 1T09
- Résultat net: EUR 5,4 millions, -53,4% par rapport à 1T08 mais +192,8% par rapport à 4T08
- Bilan sain avec une trésorerie nette de EUR 52,7 millions (57,8% du total des actifs)
- Foire du NAB meilleure que prévu, grâce à la sortie de plusieurs nouveaux produits
- Carnet de commandes de printemps de EUR 12,6 millions au 30 avril (-63,0% par rapport à 2008), avec des conditions de marché difficiles
- Visibilité très limitée pour 2009, mais objectif de croissance de la part de marché dans les studios et préparation des événements sportifs de 2010
- Dividende brut total de EUR 2,48 et annulation de 250.000 actions proposés à l'Assemblée Générale du 19 mai.

Liège - Belgique, le 14 mai 2009, EVS Broadcast Equipment S.A. (Euronext Bruxelles: EVS.BR, Bloomberg: EVS BB, Reuters: EVS.BR), leader en matière d'applications vidéo numériques professionnelles destinées aux productions TV en direct, a communiqué aujourd'hui ses résultats du premier trimestre 2009 («1T09»).

Faits marquants

Pierre L'Hoest, CEO d'EVS explique: "Tandis que le niveau de notre activité au 1T09 ne peut pas nous satisfaire, nous avons vu une amélioration dans les 4 premiers mois de l'année par rapport aux mois de septembre à novembre 2008. Cela nous encourage à poursuivre nos efforts d'accélération de développement de nouveaux produits visant à améliorer l'efficacité des productions de nos clients, aussi bien dans le segment des studios que des productions en extérieur, ainsi que dans nos efforts d'optimisation de nos processus internes. L'environnement reste difficile et nos clients sont prudents par rapport à leurs investissements. La récente foire commerciale du NAB à Las Vegas a confirmé que nos nouveaux développements répondent aux besoins récents des productions en studio. Nous restons fidèles à notre stratégie existante, basée sur des moteurs de croissance structurels qui ont contribué au succès d'EVS: transition vers des solutions sans cassette, de plus grandes exigences en termes d'efficacité des productions télévisées, la haute-définition et une plus grande diversification des sports à la TV."

Commentant les résultats et les perspectives, Jacques Galloy, CFO, a ajouté: "Les ventes de EUR 17,8 millions au 1T09 représentent une augmentation de 30,6% par rapport au faible 4T08. Le pire est probablement derrière nous. Malgré l'environnement difficile, nous réalisons une marge d'exploitation de 51,0%, soulignant notre capacité à garder les coûts sous contrôle dans un tel marché. Pour le reste de 2009, et en particulier au second semestre, nous anticipons plus d'investissements liés aux grands événements de 2010. L'impact du ralentissement économique sur nos activités dépendra de la longueur et de la profondeur de ce ralentissement. Nous sommes convaincus qu'EVS devrait ressortir plus forte quand la reprise se manifesterait, sur base de notre solide bilan, de nos investissements continus en Recherche & Développement et de notre bonne position de marché."

| IFRS - EUR millions, sauf bénéfice par action, exprimé en EUR | (non-audité) | | | |
|--|--------------|-------|-------|-----------|
| | 1T09 | 4T08 | 1T08 | 1T09/1T08 |
| Chiffre d'affaires | 17,8 | 13,6 | 25,4 | -29,9% |
| Résultat d'exploitation – EBIT | 9,1 | 4,6 | 17,1 | -46,8% |
| Marge d'exploitation – EBIT % | 51,0% | 34,0% | 67,3% | - |
| Contribution de la filiale à 47,2% XDC | -0,8 | -0,3 | -0,8 | +4,8% |
| Bénéfice net – part du groupe | 5,4 | 1,9 | 11,7 | -53,4% |
| Bénéfice net courant, hors XDC – part du groupe ⁽¹⁾ | 6,4 | 2,2 | 12,6 | -49,2% |
| Bénéfice net de base par action | 0,40 | 0,14 | 0,86 | -53,4% |
| Bénéfice net courant de base par action, hors XDC ⁽¹⁾ | 0,47 | 0,17 | 0,93 | -49,2% |

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

Chiffre d'affaires

Les ventes d'EVS ont se sont élevées **EUR 17,8 millions** au 1T09, soit une augmentation de 30,6% par rapport à 4T08 et une baisse de 29,9% par rapport à 1T08 (-32,4% à taux de change constant). Les ventes au sein des cars de régie ont régressé de 28,0% à EUR 13,3 millions. Les ventes dans les studios ont diminué de 34,8% à EUR 4,5 millions, et représentent 25,3% des ventes totales de 1T09, comparé à 27,2% au 1T08.

| Ventes – EUR millions ⁽¹⁾ | 1T09 | 4T08 | 1T08 | 1T09/1T08 |
|---|------|------|------|---------------|
| Total communiqué | 17,8 | 13,6 | 25,4 | -29,9% |
| Total à taux de change constant | 17,2 | 13,6 | 25,4 | -32,4% |
| Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs | 17,2 | 13,6 | 25,4 | -32,4% |

(1) Voir la segmentation géographique en annexe 5.4.

Au 1T09, les ventes de toutes les zones ont été influencées négativement par la conjoncture économique, la fluctuation importante des devises, et la surcapacité de certains outils de production sportive en passe d'être digérée par le marché après les JO de Pékin. De manière plus spécifique, le chiffre d'affaires a évolué comme suit:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 10,8 millions (-25,1%). La faible performance a été renforcée par l'impact négatif important de la Livre Sterling et la fluctuation des monnaies d'Europe de l'Est sur les importations des clients britanniques et d'Europe de l'Est, mais partiellement compensée par d'importants contrats signés avec SABC en Afrique du Sud, pour l'équipement de cars de production en prévision d'événements sportifs tels que la Coupe des Confédérations en juin 2009;
- Amérique ("**NALA**") : EUR 4,9 millions (-26,8% aux taux actuels, ou -36,3% à taux de change constant). Un des principaux moteurs de croissance aux USA reste encore le cycle de remplacement de la migration des cars de production vers la HDTV;
- Asie & Pacifique ("**APAC**") : EUR 2,1 millions (-50,6%). Le Japon fut le premier pays à lancer en 2002, des initiatives HDTV et de nombreux grands cars de production y sont équipés avec des systèmes XT[2] HD. La performance a également été influencée par les importantes variations de devises.

En avril dernier, au NAB de Las Vegas, la plus importante foire commerciale de l'industrie du broadcast, EVS a reçu un feedback très positif de la part du marché sur ses derniers développements de produits, dont:

- **XS**, nouveau serveur 4-canaux présenté pour la première fois en février à la foire commerciale BVE à Londres. Le serveur XS est une véritable solution de remplacement de la cassette pour la production et la diffusion de programmes en studio;
- **INSIO**, nouvelle application qui offre aux producteurs l'outil parfait pour contrôler et accélérer chaque étape de la production d'un programme TV préenregistré et de séries télévisées;
- **Nouveaux développements de la plateforme XT[2], combiné au MulticamLSM**: ralentis en direct et fonction de création de clips en 3D; gestion de l'enregistrement et de la diffusion en haute-définition 1080p (50/60Hz); contrôle des caméras à grande vitesse avec l'aide du boîtier de contrôle RemoteLSM; et création en direct de la ligne de hors-jeu sur le boîtier de contrôle RemoteLSM;
- **CleanEdit 3.00**: nouvelle version de la solution de montage non-linéaire d'EVS, avec édition en SD et HD, pour de nombreux formats, nouvelle interface utilisateur, générateur intégré de caractères et capacités élargies de la gestion des métadonnées;
- **Interopérabilité** avec de nouveaux codecs (DVCPRO HD) et de nouveaux partenaires technologiques comme Matrox Axio (système d'édition en temps réel tournant sur Adobe Premiere Pro), Morpheus (système d'automatisation de Snell), Arri Media et Digital Video Sud (caméras grande vitesse).

Résultats d'exploitation

La **marge brute consolidée était de 83,0% au 1T09** (78,5% au 4T08 et 88,1% au 1T08). Les variations sont surtout dues à l'effet de levier des ventes, et au fait qu'une portion importante des coûts des matières premières sont des dépenses fixes liées à l'assemblage et aux services opérationnels. Tandis que le nombre moyen d'employés au 1T09 a augmenté de 18,6% par rapport au 1T08, les charges d'exploitation n'ont augmenté que de 6,0% au 1T09, grâce à des mesures efficaces de contrôle des coûts. Par conséquent, la marge d'exploitation s'est élevée à 51,0% des ventes au 1T09, par rapport à 34,0% au 4T08 et 67,3% au 1T08. XDC a contribué aux résultats d'EVS à concurrence d'une perte de EUR 0,8 million au 1T09. Le bénéfice net s'est élevé à EUR 5,4 millions au 1T09, en recul de 53,4% par rapport au 1T08, mais en progression de 192,8% par rapport au 4T08. Le résultat net courant, hors XDC, était de EUR 6,4 millions au 1T09. **Le résultat net de base par action** s'est élevé à **EUR 0,40** au 1T09, comparé à EUR 0,86 au 1T08 et EUR 0,14 au 4T08.

Trésorerie et capital

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles était de EUR 10,4 millions au 1T09. Au 31 mars 2009, le bilan du groupe laisse apparaître **EUR 54,7 millions de liquidités et placements**, sous forme de dépôts à court terme auprès de plusieurs grandes banques belges et étrangères, mais aussi sous forme de certificats gouvernementaux liquides à court terme. Le 17 mars 2009, EVS a acquis un terrain et un bâtiment jouxtant le siège social pour une valeur de EUR 0,7 million. Cet achat a été financé par les réserves de trésorerie. EVS a EUR 1,9 million de dettes financières à long terme liées au financement de bâtiments. Ceux-ci sont valorisés dans les actifs à EUR 10,7 millions. Fin mars, il y avait 13.544.866 actions en circulation, c'est-à-dire 13.875.000 actions souscrites dont 330.134 étaient détenues par la société-même. Au 31 mars 2009, il y avait 126.650 warrants en circulation, à un prix d'exercice moyen de EUR 46,41 par action, soit en-dessous du prix d'exercice, mais non exerçables avant 2010.

Perspectives

Poursuivant sa stratégie « **Speed to Air** », EVS fournit des applications audio et vidéo numériques haut de gamme à des centaines de chaînes de télévision et de sociétés de production dans le monde, en particulier dans les domaines de la retransmission d'événements sportifs en direct et de la production en studio, là où la société a développé une position de leader dans des marchés de niche. La migration mondiale des enregistrements sur cassette vers des schémas de production intégrés sans cassette est en cours et se poursuivra pendant les dix années à venir. Ce processus est favorisé par la transition inévitable de la télévision de définition standard (SDTV) vers la télévision haute-définition (HDTV), les nouveaux équipements étant de plus en plus amenés à fonctionner avec des solutions numériques en haute-définition (HD).

EVS bénéficie donc directement de plusieurs **vecteurs de croissance à long terme**: le nombre croissant de canaux de distribution de contenu vidéo comme l'IPTV, l'apparition de nouvelles chaînes thématiques de télévision comme les sports extrêmes, la transition vers un mode de production TV sans cassette (par rapport à une pénétration actuelle de la cassette de 60%), le marché de remplacement de l'équipement vers la HD, le lancement de nouveaux produits qui répondent aux besoins de la production TV au sein des studios, le besoin d'outils d'indexation rapides de clips vidéo (speedclipping) qui facilitent la fragmentation du contenu vers les canaux multimédia, la demande plus grande en terme d'efficacité des productions télévisées et l'intérêt croissant des diffuseurs/IPTV et annonceurs publicitaires pour les sports populaires afin d'attirer de nouveaux téléspectateurs. Le Conseil d'Administration et les équipes d'EVS pensent que la demande pour les produits EVS continuera à être soutenue par la transition vers la HDTV qui aura un impact à long terme sur l'activité, tout en subissant les grandes tendances macro-économiques ainsi que les fluctuations habituelles des marchés d'équipement.

Le carnet de commandes de printemps (à facturer en 2009) s'élève à **EUR 12,6 millions**, comparé à EUR 34,1 millions (y compris EUR 6,5 million de locations liées aux grands événements) à la même date l'an dernier (alors à facturer en 2008) et à EUR 16,5 millions pour le carnet de commandes de printemps en 2007 (dont EUR 0,3 million de location pour les grands événements). Le carnet de commandes de printemps de 2009 se compose:

- du carnet de commandes ouvertes du 1^{er} avril 2009: EUR 7,3 millions (par rapport à EUR 25,5 millions au 1^{er} avril 2008, et EUR 8,5 millions en 2007)
- des commandes reçues entre le 1^{er} avril et le 30 avril 2009: EUR 5,3 millions (par rapport à EUR 8,6 millions l'année dernière, et EUR 8,0 millions en 2007).

La majorité du carnet de commandes devrait être facturée sur 2T09. Par contre, environ 25% du carnet de commande de l'an passé avait été facturé au second semestre. Par ailleurs, EVS a déjà reçu des commandes à facturer en 2010 et au-delà pour un montant de EUR 1,7 million (comparé à EUR 1,4 million en 2008 et EUR 1,8 million en 2007).

Après des mois de septembre à novembre très faibles, le flux de commande s'est stabilisé à EUR 5-6 millions par mois, tandis que la surcapacité d'équipements de production sportive dans le marché touche à sa fin. Les fortes fluctuations des devises ont temporairement empêché certains clients très importants de réaliser leurs plans d'investissements. Mais, ce qui ressort de la foire commerciale NAB, c'est qu'EVS a les produits, les solutions et les compétences qui répondent aux besoins du marché. Il est évident que l'industrie de la télévision, en ce compris EVS, est fortement dépendante des cycles conjoncturels. Dès lors, 2009 sera une année de transition vers 2010, année sportive, et devrait connaître des ventes et des résultats en baisse. Il faut également noter que les charges d'exploitation devraient continuer à croître, puisque les personnes engagées en 2008 compteront pour 12 mois complets de salaire en 2009, et qu'EVS devrait également recruter quelques experts « broadcast » actuellement disponibles sur le marché. Malgré cela, EVS générera d'importantes liquidités.

Les facteurs de risque qui entourent EVS, tels que l'incertitude économique, les problèmes des banques, la nécessité de désendetter les bilans ou les fluctuations importantes des devises diminuent la visibilité. Cependant,

les tourments de l'industrie de l'équipement vidéo pourraient tourner à l'avantage d'EVS vu l'excellente situation financière et le dynamisme de l'organisation.

Les équipes d'EVS travaillent sur les événements sportifs de 2010 comme les Jeux Olympiques d'hiver à Vancouver (février 2010), la Coupe du Monde de Football en Afrique du Sud (juin-juillet 2010), les Jeux du Commonwealth en Inde (octobre 2010), les Jeux Asiatiques en Chine (novembre 2010) et de nombreux autres événements. La stratégie d'EVS est basée sur des vecteurs de croissance structurels à long-terme. EVS s'applique à étendre ses marchés potentiels et à en ouvrir de nouveaux. Le Conseil d'Administration pense que le groupe est bien positionné pour faire face aux évolutions futures, et devrait être plus fort lorsque le marché reprendra.

Dividende final

Etant donné les bonnes performances de 2008, son désir d'optimiser le rendement des actionnaires par la distribution de dividendes et/ou le rachat d'actions propres et sa confiance dans les perspectives à long terme de la société, le Conseil d'Administration a proposé le paiement d'un dividende brut total de **EUR 2,48** par action (y compris le dividende intérimaire de EUR 1,00) à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui se tiendra le 19 mai 2009. Ceci implique un dividende brut final de EUR 1,48 à payer fin mai 2009 (coupon 8, ex-date 27 mai, date de paiement le 2 juin).

EVS tiendra aujourd'hui les réunions suivantes:

- Réunion pour analystes financiers et investisseurs en français 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).

Pierre L'Hoest, CEO, Jacques Galloy, CFO et Geoffroy d'Oultremont, IRO y seront présents.

Déclaration du Commissaire BDO Atrio

Le Commissaire BDO Atrio n'a pas revu les états financiers trimestriels tels que présentés dans ce communiqué de presse.

Calendrier Sociétaire:

| | |
|-----------------------|--|
| Mardi 19 mai 2009 | Assemblée Générale Mixte |
| Mercredi 27 mai 2009 | Dividende final 2008 – coupon 8 – ex-date |
| Jeudi 2 juin 2009 | Dividende final 2008 – coupon 8 – date de paiement |
| Vendredi 12 juin 2009 | Assemblée Générale Extraordinaire reportée |
| Jeudi 16 juillet 2009 | Trading update sur les ventes au 2T09 |
| Jeudi 27 août 2009 | Ventes et résultats du 2T09 |

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 Ougrée (Liège), Belgique

Tél.: +32 4 361 7014 - Fax: +32 4 361 7089 - www.evs-global.com - E-mail : corpcom@evs.tv

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. Le groupe EVS emploie plus de 235 personnes dans 12 pays et distribue ses produits dans plus de 90 pays aux professionnels de l'image et du son. EVS est une société cotée sur Euronext Bruxelles : EVS ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations sur www.evs-global.com.

EVS Broadcast est le leader mondial des enregistreurs numériques à disques durs pour la production en direct et des applications logicielles qui y sont liées, spécialement dans le domaine du sport. 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. La plupart des applications logicielles sont installées sur la plateforme robuste et flexible XT. Les principales chaînes de télévision au monde telles que NBC, BSKyB, FOX, RTBF, RTL, NHK, CANAL+, ABC, ESPN, TF1, CCTV, PBS, CBS, BBC, ZDF, Channel7, RAI, TVE, NEP, MEDIAPRO, EUROMEDIA, BEXEL, ALFACAM et beaucoup d'autres exploitent les solutions d'EVS.

XDC, filiale à 47,2% d'EVS, est pionnier dans la logistique et la diffusion du cinéma numérique en opérant entre les distributeurs et les exploitants de cinéma. XDC a équipé plus de 400 écrans avec sa technologie en Europe en Allemagne, Suède, France, Autriche, Portugal, Belgique, etc.

États financiers consolidés condensés

ANNEXE 1 : GROUPE EVS – COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS – IFRS

| (EUR milliers) | Annexe | 1T09 non-audité | 4T08 non-audité | 1T08 non-audité |
|---|--------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5.4 | 17.820 | 13.639 | 25.403 |
| Coût des ventes | | -3.032 | -2.927 | -3.023 |
| Bénéfice brut | | 14.788 | 10.711 | 22.380 |
| Marge brute % | | 83,0% | 78,5% | 88,1% |
| Frais de ventes et administratifs | | -2.644 | -2.914 | -3.158 |
| Frais de recherche et de développement | | -2.940 | -3.136 | -2.110 |
| Autres produits d'exploitation | | 37 | 87 | 46 |
| Autres charges d'exploitation | | -17 | -52 | -34 |
| Plan de participation bénéficiaire et warrants | | -85 | 68 | 36 |
| Amortissement de droits détenus (Tax Shelter) | | -47 | -122 | -75 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | | 9.091 | 4.643 | 17.085 |
| Marge d'exploitation (EBIT) % | | 51,0% | 34,0% | 67,3% |
| Intérêts nets | | 218 | 379 | 327 |
| Autres produits et (charges) financiers nets | 5.8 | -269 | -1.251 | 633 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 5.10 | -774 | -365 | -777 |
| Résultat avant impôts (PBT) | | 8.266 | 3.406 | 17.268 |
| Impôts sur le résultat | 5.9 | -2.817 | -1.545 | -5.585 |
| Résultat net des opérations en continuité | | 5.449 | 1.861 | 11.683 |
| Résultat net | | 5.449 | 1.861 | 11.683 |
| Attribuable à : | | | | |
| Intérêts de tiers | | - | - | - |
| Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère | | 5.449 | 1.861 | 11.683 |
| Résultat net courant, hors XDC - part du groupe ⁽¹⁾ | 5.3 | 6.372 | 2.243 | 12.552 |
| RÉSULTATS PAR ACTION | 5.7 | 1T09 non-audité | 4T08 non-audité | 1T08 non-audité |
| <i>(en nombre d'actions et en EUR)</i> | | | | |
| Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres | | 13.544.866 | 13.565.926 | 13.542.539 |
| Nombre moyen d'actions dilué | | 13.671.516 | 13.692.576 | 13.714.485 |
| Résultat net, part du groupe, de base | | 0,40 | 0,14 | 0,86 |
| Résultat net, part du groupe, dilué | | 0,40 | 0,14 | 0,85 |
| Résultat net courant, hors XDC, part du groupe | | 0,47 | 0,17 | 0,93 |

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

ANNEXE 2 : GROUPE EVS – BILAN CONSOLIDÉ IFRS

| ACTIFS (EUR milliers) | Annexe | 31 mars 2009 non-audité | 31 déc. 2008 audité |
|---|----------|----------------------------|------------------------|
| Actifs non-courants: | | | |
| Technologie acquise de DWESAB | | 918 | 984 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 436 | 508 |
| Terrains et constructions | | 10.687 | 9.578 |
| Autres immobilisations corporelles | | 1.833 | 1.974 |
| Participations mises en équivalence | 5.10 | 1.662 | 2.489 |
| Emprunts subordonnés | 5.10 | 4.277 | 4.277 |
| Autres immobilisations financières | | 151 | 148 |
| Impôts différés | | 22 | 48 |
| Total actifs non-courants | | 19.986 | 20.007 |
| Actifs courants: | | | |
| Stocks | | 7.169 | 8.079 |
| Créances commerciales | | 8.272 | 10.366 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 1.109 | 1.135 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 54.668 | 45.454 |
| Total actifs courants | | 71.218 | 65.034 |
| Total des actifs | | 91.204 | 85.040 |
| PASSIFS | | | |
| (EUR milliers) | Annexe | 31 mars 2009 non-audité | 31 déc. 2008 audité |
| Capitaux propres : | | | |
| Capital | | 8.342 | 8.342 |
| Réserves | | 90.573 | 85.012 |
| Dividende intérimaire | 5.5 | -13.586 | -13.586 |
| Actions propres | | -11.601 | -11.601 |
| Total réserves consolidées | | 65.386 | 59.825 |
| Ecarts de conversion | | -30 | -124 |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison mère | | 73.698 | 68.043 |
| Intérêts de tiers | | 5 | 5 |
| Fonds propres | 4 | 73.703 | 68.049 |
| Provisions long terme | | 1.139 | 1.139 |
| Impôts différés et latences fiscales | | 1.144 | 1.159 |
| Dettes financières long terme | | 1.637 | 1.711 |
| Autres dettes long terme | | 546 | 546 |
| Dettes non courantes | | 4.465 | 4.556 |
| Dettes financières long terme, partie échant dans l'année | | 299 | 299 |
| Dettes commerciales | | 2.303 | 3.429 |
| Dettes salariales et sociales | | 4.719 | 4.661 |
| Impôts à payer | | 4.698 | 2.324 |
| Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés | | 1.017 | 1.723 |
| Dettes courantes | | 13.036 | 12.436 |
| Total des passifs | | 91.204 | 85.040 |

ANNEXE 3 : GROUPE EVS – TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ IFRS

| (EUR milliers) | 1T09 non-audité | 1T08 non-audité |
|---|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 9.091 | 17.085 |
| Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie : | | |
| - Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | 474 | 301 |
| - Résultat de change | -270 | 651 |
| - Plan de participation bénéficiaire et ESOP | 85 | -36 |
| - Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés | 12 | 141 |
| | 9.392 | 18.141 |
| Augmentation (+)/diminution (-) | | |
| - Créances commerciales et autres débiteurs | 2.004 | -4.176 |
| - Comptes de régularisations | -196 | 727 |
| - Dettes commerciales et acomptes reçus | -1.303 | -28 |
| - Dettes fiscales sociales et salariales | 2.433 | 5.845 |
| - Autres dettes | -304 | -671 |
| - Stocks | 910 | -1.461 |
| <i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i> | <i>12.936</i> | <i>18.378</i> |
| Intérêts reçus | 276 | 369 |
| Impôts sur le résultat | -2.817 | -5.585 |
| Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 10.395 | 13.162 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles (investissements en Tax Shelter inclus) | -2 | -3 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles | -1.303 | -612 |
| Acquisitions (-)/ventes (+) location-financement | - | - |
| Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières | 51 | 82 |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement | -1.254 | -533 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | |
| Opérations avec actions propres | - | -1.635 |
| Autres variations des fonds propres | 205 | -882 |
| Intérêts payés | -57 | -43 |
| Flux de trésorerie des dettes financières long terme | -75 | -79 |
| Dividende intérimaire payé | - | - |
| Dividende final payé | - | - |
| Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | 73 | -2.639 |
| Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 9.214 | 9.990 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 45.454 | 35.515 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 54.668 | 45.505 |

ANNEXE 4 : GROUPE EVS – ÉTAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS IFRS

| (EUR milliers) | Capital social libéré | Autres réserves | Actions propres | Ecarts de conversion | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | Intérêts mino-ritaires | Total des capitaux propres |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|---|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31 décembre 2007 | 8.342 | 62.146 | -8.090 | -257 | 62.141 | 5 | 62.146 |
| Augmentation (diminution) des capitaux propres résultant d'un regroupement d'entreprises | | | | | - | | - |
| Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère | | 11.683 | | | 11.683 | | 11.683 |
| Opérations concernant les actions propres | | -995 | -640 | | -1.635 | | -1.635 |
| Dividende final | | | | | - | | - |
| Dividende intérimaire | | | | | - | | - |
| Écarts de conversion | | -596 | | -131 | -727 | | -727 |
| Autres augmentations (diminutions) | | -65 | | | -65 | | -65 |
| Solde au 31 mars 2008 | 8.342 | 72.173 | -8.730 | -388 | 71.397 | 5 | 71.402 |

| (EUR milliers) | Capital social libéré | Autres réserves | Actions propres | Ecarts de conversion | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | Intérêts mino-ritaires | Total des capitaux propres |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|---|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31 décembre 2008 | 8.342 | 71.427 | -11.601 | -124 | 68.044 | 5 | 68.049 |
| Augmentation (diminution) des capitaux propres résultant d'un regroupement d'entreprises | | | | | - | | - |
| Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère | | 5.449 | | | 5.449 | | 5.449 |
| Opérations concernant les actions propres | | | | | - | | - |
| Dividende final | | | | | - | | - |
| Dividende intérimaire | | | | | - | | - |
| Écarts de conversion | | 5 | | 94 | 99 | | 99 |
| Autres augmentations (diminutions) | | 106 | | | 106 | | 106 |
| Solde au 31 décembre 2009 | 8.342 | 76.987 | -11.601 | -30 | 73.698 | 5 | 73.703 |

ANNEXE 5 : GROUPE EVS - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2009

NOTE 1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du groupe EVS pour une période de 3 mois arrêtés au 31 mars 2009 ont été préparés 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 2008. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2008 sur le site www.evs-global.com.

NOTE 3: UTILISATION DE MESURES FINANCIÈRES NON DÉFINIES 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 XDC, se présente comme suit:

| (EUR milliers) | 1T09 | 4T08 | 1T08 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Résultat net de la période - IFRS | 5.449 | 1.861 | 11.683 |
| Attribution au plan de participation bénéficiaire | -6 | -220 | -73 |
| Attribution au plan de warrants | 91 | 153 | 37 |
| Amortissement de droits détenus (Tax Shelter) | 47 | 122 | 75 |
| Contribution de XDC | 791 | 327 | 830 |
| Résultat net courant, hors XDC | 6.372 | 2.243 | 12.552 |

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 TV 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.

| Chiffre d'affaires (EUR milliers) | 1T09 | 4T08 | 1T08 | % 1T09/1T08 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cars de régie mobile | 13.315 | 8.578 | 18.499 | -28,0% |
| Studios fixes de production TV | 4.504 | 5.061 | 6.904 | -34,8% |
| Total | 17.820 | 13.639 | 25.403 | -29,9% |

4.2.2. Informations géographiques

Les activités sont divisées entre 3 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 trimestre (EUR milliers) | APAC | EMEA | NALA | TOTAL |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ventes 1T09 | 2.110 | 10.769 | 4.940 | 17.820 |
| Evolution par rapport à 1T08 (%) | -50,6% | -25,1% | -26,8% | -29,9% |
| Ventes à taux de change constant | 2.110 | 10.769 | 4.299 | 17.179 |
| Variation versus 1T08 (%) à taux de change constant | -50,6% | -25,1% | -36,3% | -32,4% |
| Variation versus 1T08 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs | -50,6% | -25,1% | -36,3% | -32,4% |
| Ventes 1T08 | 4.273 | 14.385 | 6.745 | 25.403 |

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 n'a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) que dans un seul pays: les États-Unis (comprises dans le tableau ci-dessus dans NALA). Les ventes aux États-Unis s'élevaient à EUR 21,1 millions sur les 12 derniers mois.

4.2.2.2. Actifs 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. Informations 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

| (EUR milliers) | N° coupon | 1T09 | 2008 | 2007 |
|--|-----------|----------|---------------|---------------|
| - Dividende final pour 2006 (EUR 1,20 par action hors actions propres) | 4 | - | - | 16.323 |
| - Dividende intérimaire pour 2007 (EUR 0,80 par action hors actions propres) | 5 | - | - | 10.867 |
| - Dividende final pour 2007 (EUR 1,48 par action hors actions propres) | 6 | - | 20.195 | - |
| - Dividende intérimaire pour 2008 (EUR 1,00 par action hors actions propres) | 7 | - | 13.586 | - |
| Total des dividendes payés | | - | 33.781 | 27.190 |

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un dividende total de EUR 2,48 par action à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2009, y compris un dividende intérimaire de EUR 1,00 par action, pour lequel la date de détachement était le 17 novembre 2008, et la date de paiement le 24 novembre 2008. Cela se traduira par un dividende final brut de EUR 1,48 par action (coupon n°8, détachement le 27 mai, paiement le 2 juin).

NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

Le nombre d'actions propres a évolué de la manière suivante au cours de la période:

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier | 330.134 | 305.871 |
| Acquisitions d'actions propres sur le marché | - | 33.278 |
| Ventes d'actions propres sur le marché | - | - |
| Attribution aux plans de participation bénéficiaire | - | - |
| Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions | - | -54.100 |
| Destruction d'actions propres | - | - |
| Nombre d'actions propres au 31 mars | 330.134 | 285.049 |
| Warrants en circulation au 31 mars | 126.650 | 119.250 |

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société du 19 mai 2009 d'approuver l'attribution de 100 actions aux employés EVS (50 pour les employés plus récents) en récompense de leur contribution aux succès du groupe. Ceci devrait représenter un total approximatif de 15.500 actions propres, soit 0,1% des actions existantes.

Le Conseil d'Administration propose également à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2009 de détruire 250.000 actions propres, soit 1,8% des actions existantes.

Au 31 mars 2009, 126.650 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 46,41 et une échéance moyenne au 13 octobre 2011.

NOTE 7: RESULTAT 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: AUTRES PRODUITS ET (CHARGES) FINANCIERS NETS

| (EUR milliers) | 1T09 | 1T08 |
|--|-------------|------------|
| Résultat de change des comptes statutaires | -326 | 258 |
| Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS | 56 | 393 |
| Autres résultats financiers | 1 | -18 |
| Autres produits et (charges) financiers nets | -269 | 633 |

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 la note 5.12.

NOTE 9: 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 1T09 et 1T08 est le suivant :

| (EUR milliers) | 1T09 | 1T08 |
|--|--------------|--------------|
| Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable | | |
| Résultat avant impôts et quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 9.040 | 18.045 |
| Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif | -2.817 | -5.585 |
| Taux d'impôt effectif | 31,2% | 31,0% |
| Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal | | |
| Impact fiscal du Tax Shelter | -32 | -64 |
| Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels | -85 | -72 |
| Impact fiscal des frais non déductibles | 200 | 46 |
| Autre augmentation (diminution) | -78 | -102 |
| Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs | -2.812 | -5.777 |
| Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors XDC) | 31,1% | 32,0% |

NOTE 10: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE – XDC S.A.

EVS détient 47,20% du capital de XDC S.A. (42,7% sur base diluée). Par conséquent, XDC est comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence. Au 31 mars 2009, la valeur des actions de XDC comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence était de EUR 1,2 million, soit 47,20% des fonds propres de XDC à la même date. De plus, EVS détient un emprunt subordonné accompagné d'un warrant exerçable en 2010 pour une valeur de EUR 4,3 millions, dont EUR 1,4 million ont été souscrits en décembre 2008.

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

| (EUR milliers) | 1T09 | 1T08 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1.724 | 929 |
| EBITDA | -71 | -338 |
| Résultat net de la période | -1.675 | -1.759 |
| Fraction du capital détenu dans XDC | 47,20% | 47,20% |
| Résultat net – part d'EVS | -791 | -830 |

La perte fiscale cumulée de XDC S.A. s'élève à EUR 25,1 millions au 31 mars 2009. L'impôt différé actif est comptabilisé progressivement, en fonction de la matérialisation du business plan. Au 31 mars 2009, 31% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

NOTE 11: PERSONNEL

| EVS – TV (en équivalents temps plein) | 31 mars | Moyenne trimestrielle |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|
| 2008 | 209 | 199 |
| 2009 | 238 | 236 |
| <i>Variation</i> | <i>+13,9%</i> | <i>+18,6%</i> |

Le groupe a recruté du personnel additionnel pour renforcer ses équipes de R&D, de vente et de marketing, de formation et des ingénieurs de terrain pour assurer sa croissance.

Démarrant l'année 2009 avec 233 équivalents temps plein, le groupe a recruté 5 experts durant le premier trimestre.

NOTE 12: 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 du 1T | Taux de clôture au 31 mars |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Taux de change 2009 | 1,3042 | 1,3308 |
| Taux de change 2008 | 1,4986 | 1,5812 |
| Variation | +13,0% | +15,8% |

NOTE 13: INSTRUMENTS FINANCIERS

Périodiquement, le groupe 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 31 mars 2009, le groupe détenait USD 6,0 millions en contrats de change à terme pour couvrir 50% des ventes futures en dollars, avec une échéance moyenne au 5 octobre 2009, et avec un taux de change moyen EUR/USD de 1,3618.

NOTE 14: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Il n'y a pas d'événements significatifs après la date de clôture.

NOTE 15: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Il n'y a pas eu de transactions significatives entre parties liées au cours du premier trimestre 2009.

NOTE 16: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restant de l'année 2009 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).