



## EVS PUBLIE SES RESULTATS DU SECOND TRIMESTRE ET SON CARNET DE COMMANDES D'ETE - NOUVELLE AMELIORATION SEQUENTIELLE

- **Ventes de 18,7 millions au 2T09, -45,8% par rapport à 2T08 (-47,9% à taux de change constant), mais amélioration séquentielle par rapport au 4T08 (+36,8%) et au 1T09 (+4,7%)**
- **Marge EBIT résistante de 44,3%**
- **Résultat net par action de EUR 0,37 au 2T09**
- **Bilan sain avec une trésorerie nette de EUR 37,7 millions au 30 juin 2009**
- **Carnet de commandes d'été de EUR 23,6 millions, soulignant l'amélioration de l'activité commerciale**

Liège - Belgique, le 27 août 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 et en studio, a communiqué aujourd'hui ses résultats du second trimestre («2T09») et du premier semestre 2009 («1S09»).

### Faits marquants

Pierre L'Hoest, CEO d'EVS explique: "Les derniers mois ont été difficiles pour l'industrie de la production télévisuelle. Des investissements plus faibles en raison du report de projets, des problèmes de financement et des revenus publicitaires en diminution ont impacté de nombreux fabricants dans notre industrie, en ce compris EVS. Mais cet été a vu un plus grand nombre de contacts avec les clients, et la prochaine foire commerciale IBC à Amsterdam devrait confirmer cette tendance. Comme nous vivons dans une industrie qui avance rapidement, il est également important de continuer à développer et lancer de nouvelles solutions qui emmènent nos clients vers de nouveaux horizons."

Commentant les résultats et les perspectives, Jacques Galloy, CFO, a ajouté: "L'environnement économique global continuera à peser sur nos activités cette année. Malgré des ventes moins importantes, nous sommes parvenus à contrôler nos coûts pendant la crise, avec une marge EBIT de 47,6% sur les six premiers mois. Même si nous nous attendons à une légère amélioration au second semestre, il est clair que les ventes et profits de 2009 seront en net recul par rapport à 2008 qui était une année record. Toute notre énergie est concentrée sur 2010 et au-delà."

(non-audité)			IFRS - EUR millions, sauf bénéfice par action, exprimé en EUR	(revu)		
2T09	2T08	2T09/2T08		1S09	1S08	1S09/1S08
18,7	34,4	-45,8%	Chiffre d'affaires	36,5	59,8	-39,0%
8,3	22,0	-62,5%	Résultat d'exploitation – EBIT	17,4	39,1	-55,6%
44,3%	64,0%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	47,6%	65,4%	-
-0,6	-0,6	-0,9%	Contribution de la filiale XDC à 47,2%	-1,4	-1,4	-2,4%
5,0	15,2	-67,5%	Bénéfice net – Part du groupe	10,4	26,9	-61,4%
6,4	16,4	-61,4%	Bénéfice net courant, hors XDC – part du groupe <sup>(1)</sup>	12,7	29,0	-56,1%
0,37	1,12	-67,4%	Bénéfice net de base par action	0,77	1,98	-61,1%
0,47	1,21	-61,3%	Bénéfice net courant de base par action, hors XDC <sup>(1)</sup>	0,94	2,13	-55,9%

(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 IFRS.

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 18,7 millions** au 2T09, une diminution de 45,8% à taux de change réel (-47,9% à taux de change constant) par rapport au 2T08, mais une augmentation de 4,7% par rapport au 1T09, et même +36,8% par rapport au 4T08. Les ventes ont diminué de 36,8% à EUR 13,3 millions dans le segment des cars de régie, et de 60,0% à EUR 5,3 millions dans les studios (qui représentaient 28,5% du total des ventes au 2T09, par rapport à 38,7% au 2T08 et 20,3% au 2T07). Lors des six premiers mois de l'année 2009, les ventes ont baissé de 39,0% par rapport au 1H08 et de 15,5% par rapport à la première moitié de 2007.

2T09	2T08	% 2T09 / 2T08	Ventes – EUR millions <sup>(1)</sup>	1S09	1S08	% 1S09 / 1S08
18,7	34,4	-45,8%	Total communiqué	36,5	59,8	-39,0%
17,9	34,4	-47,9%	Total à taux de change constant	35,1	59,8	-41,3%
17,6	32,4	-45,5%	<b>Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs</b>	34,8	57,8	<b>-39,7%</b>

(1) Voir la segmentation géographique en annexe.

Au second trimestre 2009, les ventes des trois régions ont toujours souffert de l'environnement économique difficile. Des signes positifs arrivent cependant d'un nombre grandissant de clients à l'approche des grands événements de 2010, et du fait que nous développons des solutions sans cassette plus efficaces pour les studios. De manière plus spécifique:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 9,6 millions (-49,2%) au 2T09. Les récents développements dans cette région incluent un contrat avec la RAI en Italie, pour le passage de plusieurs serveurs XT[2] à la HD, afin de couvrir les Championnats Aquatiques Mondiaux qui se sont déroulés en Italie en juillet. Lors du second trimestre, EVS a signé un accord de location de services et d'équipement avec HBS, la société en charge de la production de la Coupe des Confédérations 2009 et de la Coupe du Monde 2010 de la FIFA. EVS sera encore au cœur d'un des plus grands événements sportifs au monde. Concrètement, un revenu locatif de EUR 0,3 million a été enregistré au 2T09 dans la zone EMEA du fait de la Coupe des Confédérations, alors que EUR 4,0 millions de revenus locatifs seront enregistrés au moment de la Coupe du Monde (2T10 et 3T10) dans la zone EMEA (principalement pour des applications studio). Les principaux facteurs de croissance de la zone EMEA restent la transition vers les solutions sans cassette pour des raisons d'efficacité, et le passage vers la HD.
- Amérique ("**NALA**") : EUR 5,8 millions (-27,2% à taux de change constant), ce qui représente 31,1% des ventes du groupe au 2T09. Le marché américain a été soutenu par l'équipement de plusieurs cars de production de moyenne et de grande taille, et les mises à jour d'installations existantes dans des cars de régie, des studios et des stades d'équipes de football américaines connues. En dehors des Etats-Unis, EVS a également obtenu des contrats en Uruguay, au Brésil et au Mexique.
- Asie/Pacifique ("**APAC**") : EUR 3,3 millions (-61,9%), ce qui représente 17,5% des ventes du groupe. Doordarshan, la chaîne publique en Inde, a commandé son premier serveur HD, ouvrant ainsi la porte vers d'autres upgrades possibles dans le futur. Cette région est la plus fortement impactée par la crise. L'année dernière, le 2T08 était excellent, influencé par les Jeux Olympiques (Pékin). Certains pays continuent également à souffrir de fluctuations importantes des monnaies.

Chiffre d'affaires par trimestre (EUR millions)



A la mi-septembre, EVS sera à l'IBC à Amsterdam, la plus importante foire commerciale européenne de l'industrie du broadcast. Les nouveaux développements présentés à l'occasion de cette foire comprendront des fonctionnalités élargies pour la plateforme XT[2], en ce compris la compatibilité avec la 3D et des fonctions graphiques intégrées, la solution de remplacement des cassettes pour les productions en studio (le serveur XS et l'application Insio), et XEDIO, la nouvelle solution EVS dédiée aux productions modulaires de sports et journaux télévisés, qui inclut une nouvelle version de CleanEdit.

## Résultats d'exploitation au 2T09

La **marge brute consolidée était de 80,7% au 2T09** (85,9% au 2T08). Les charges d'exploitation plus faibles (-13,3% au 2T09) sont principalement dues à des commissions commerciales et de distribution plus faibles comparées à un excellent 2T08. Cela fut en partie compensé par des frais de personnel plus élevés en raison du plus grand nombre d'employés. Les frais généraux ont été gardés sous contrôle. **La marge d'exploitation (EBIT) a diminué à 44,3% des ventes**, par rapport à 64,0% au 2T08. La diminution de la marge est surtout due à l'impact négatif de la baisse des ventes sur les frais d'exploitation qui sont relativement fixes. Par exemple, les frais de marketing au second trimestre tiennent compte du coût élevé de la foire NAB à Las Vegas en avril (USD 0,7 million). Fin juin 2009, EVS employait 243 personnes (ETP), +7,5% par rapport à fin juin 2008. EVS va continuer à engager des experts de notre industrie disponibles sur le marché.

Au 2T09, le taux moyen du dollar américain contre l'euro a diminué de 12,8%. Cela a eu un impact positif de EUR 0,7 million sur les ventes (4,1%) et de EUR 0,4 million sur l'EBIT (4,8%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières.

**XDC**, filiale à 47,2% d'EVS (pionnier sur le marché du cinéma numérique), a signé la semaine passée les accords complets avec le consortium BNP Paribas Fortis afin de lever EUR 100 millions en 2 tranches pour assurer un large déploiement d'écrans numériques. XDC est le seul acteur européen à avoir signé des accords de déploiement avec les 6 principaux studios américains et à avoir le financement disponible pour ce déploiement. XDC a déjà déployé 500 écrans en Europe et a récemment signé pour 700 écrans additionnels. Le succès des films numériques en 3D, et des fréquentations de salles en légère augmentation en Europe au premier semestre, soutiennent les exploitants dans leur décision. Au 2T09, XDC a contribué aux résultats d'EVS à concurrence d'une perte de EUR 0,6 million. Le point d'équilibre n'est cependant pas attendu avant 2011.

Le résultat net s'est élevé à EUR 5,0 millions au 2T09, soit 67,5% de moins qu'au 2T08, tandis que le résultat net courant, hors XDC, s'est élevé à EUR 6,4 millions au 2T09. Le **résultat net de base par action atteint EUR 0,37** au 2T09, comparé à EUR 1,12 au 2T08.

## Résultats d'exploitation au 1S09

La **marge brute consolidée était de 81,8% au 1S09** (86,8% au 1S08). Des ventes et un bénéfice brut plus faibles n'ont été compensés que partiellement par des charges d'exploitation en baisse (-4,9% au 1S09), résultant en une **marge d'exploitation (EBIT) de 47,6% des ventes** (65,4% au 1S08). Au 1S09, la contribution de XDC aux résultats d'EVS a été une perte de EUR 1,4 million. Le résultat net courant au 1S09 s'est élevé à EUR 10,4 millions, tandis que le résultat net courant hors XDC au 1S09, s'est élevé à EUR 12,7 millions. Le **résultat net de base par action atteint EUR 0,77** au 1S09.

## Trésorerie et capital

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 15,2 millions au 1S09. Au 30 juin 2009, le bilan laisse apparaître **EUR 39,5 millions de liquidités** et placements et EUR 1,9 million de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 juin 2009, **250.000 actions propres ont été annulées, soit 1,8% des actions existantes**. En conséquence, le capital d'EVS Broadcast Equipment S.A. (inchangé à EUR 8.342.479), est maintenant représenté par 13.625.000 actions sans valeur nominale. A fin juin, il y avait 13.625.000 actions existantes d'EVS, dont 63.675 actions détenues par la société. Au cours du 1S09, EVS n'a pas racheté d'actions. Au 30 juin 2009, il y avait 125.650 warrants en circulation, non exerçables, ayant un prix moyen d'exercice de EUR 46,69.

## Perspectives 2009

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, 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 d'été** (à facturer en 2009) s'élève à **EUR 23,6 millions**, une diminution de 37,5% comparé à EUR 37,8 millions à la même date l'an dernier (alors à facturer sur 2008, et incluant EUR 6,9 millions pour les grands événements). Le carnet de commandes d'été se compose des:

- commandes ouvertes au 1<sup>er</sup> juillet 2009: EUR 8,0 millions (vs. EUR 22,9 millions au 1<sup>er</sup> juillet 2008, qui comprenait EUR 6,9 millions de location pour les grands événements);
- commandes reçues entre le 1<sup>er</sup> juillet 2009 et le 25 août 2009: EUR 15,6 millions (vs. EUR 14,9 millions l'année dernière).

Les commandes «Studio» représentent 34,3% du carnet de commandes de EUR 23,6 millions, alors qu'elles ont représenté 30,9% des commandes reçues depuis le début de l'année 2009. Cette variation est principalement due au report de quelques grands projets studio.

En plus des EUR 23,6 millions de commandes à facturer au 3T09, EVS a déjà reçu des commandes pour **EUR 6,2 millions qui seront facturées en 2010 et après**, en ce compris les EUR 4,0 millions de locations liées à la Coupe du Monde de la FIFA.

Sur base des discussions récentes avec les clients, le second semestre devrait être légèrement meilleur que le premier. Mais il faut bien garder à l'esprit que des facteurs de risque tels que l'incertitude économique, les problèmes des banques, les contraintes bilantaires de certains clients, ou les fluctuations importantes des devises ne facilitent pas les prévisions. Cependant, les tourments de l'industrie de l'équipement vidéo pourraient tourner à l'avantage d'EVS au vu de son excellente situation financière, de la flexibilité de son organisation et d'une large base installée de serveurs.

EVS prépare le futur. Dès lors, la société augmente, volontairement, les charges d'exploitation. Celles-ci devraient continuer à croître techniquement, puisque les personnes engagées en 2008 compteront pour 12 mois complets de salaire en 2009. D'autre part, EVS ouvre de nouveaux bureaux étrangers et devrait également recruter quelques experts « broadcast » actuellement disponibles sur le marché. Malgré ces dépenses supplémentaires, EVS générera en 2009 d'importantes liquidités.

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

- Conférence de presse en français à Liège à 09h30 CET.
- 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).

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

**Calendrier Sociétaire:**

10-15 septembre 2009	Foire commerciale sectorielle IBC à Amsterdam (NL)
Jeudi 12 novembre 2009	Ventes et résultats du 3T09
Jeudi 11 février 2010	Résultats 2009
Mardi 11 mai 2010	Résultats 1T10
Mardi 18 mai 2010	Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire

**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 - E-mail : [corpcom@evs.tv](mailto: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. Le groupe EVS emploie plus de 240 personnes dans 13 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](http://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 : ralenti en direct (LSM), ralenti 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 intérimaires

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

(EUR milliers)	Annexe	2T09 non-audité	2T08 non-audité	1S09 revu	1S08 revu
Chiffre d'affaires	5.4	18.657	34.403	36.477	59.806
Coût des ventes		-3.608	-4.859	-6.641	-7.882
<b>Bénéfice brut</b>		<b>15.049</b>	<b>29.543</b>	<b>29.836</b>	<b>51.924</b>
<b>Marge brute %</b>		<b>80,7%</b>	<b>85,9%</b>	<b>81,8%</b>	<b>86,8%</b>
Frais de ventes et administratifs		-3.038	-4.514	-5.682	-7.673
Frais de recherche et de développement		-2.950	-2.394	-5.890	-4.504
Autres produits opérationnels		86	57	123	104
Autres charges opérationnelles		-61	-45	-78	-79
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-737	-552	-822	-516
Amortissement de droits détenus (Tax Shelter)		-81	-75	-128	-150
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>8.268</b>	<b>22.022</b>	<b>17.359</b>	<b>39.106</b>
<b>Marge d'exploitation – (EBIT) %</b>		<b>44,3%</b>	<b>64,0%</b>	<b>47,6%</b>	<b>65,4%</b>
Intérêts nets		126	366	344	693
Autres produits et (charges) financiers nets	5.8	52	-30	-217	603
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.10	-580	-541	-1.354	-1.318
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>		<b>7.866</b>	<b>21.816</b>	<b>16.132</b>	<b>39.084</b>
Impôts sur le résultat	5.9	-2.911	-6.576	-5.727	-12.161
<b>Résultat net des opérations en continuité</b>		<b>4.955</b>	<b>15.240</b>	<b>10.405</b>	<b>26.923</b>
<b>Résultat net</b>		<b>4.955</b>	<b>15.240</b>	<b>10.405</b>	<b>26.923</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-1
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère</b>		<b>4.955</b>	<b>15.240</b>	<b>10.405</b>	<b>26.922</b>
<b>Résultat net courant, hors XDC - part du groupe <sup>(1)</sup></b>	5.3	<b>6.351</b>	<b>16.439</b>	<b>12.724</b>	<b>28.991</b>
<b>RÉSULTATS PAR ACTION</b> (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	<b>2T08 non-audité</b>	<b>2T07 non-audité</b>	<b>1S08 revu</b>	<b>1S07 revu</b>
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.553.239	13.580.265	13.549.085	13.621.812
Nombre moyen d'actions dilué		13.678.889	13.751.067	13.675.231	13.684.162
<b>Résultat net, part du groupe, de base</b>		<b>0,37</b>	<b>1,12</b>	<b>0,77</b>	<b>1,98</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué</b>		<b>0,36</b>	<b>1,11</b>	<b>0,76</b>	<b>1,97</b>
<b>Résultat net courant, hors XDC, part du groupe</b>		<b>0,47</b>	<b>1,21</b>	<b>0,94</b>	<b>2,13</b>

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(EUR milliers)	Annexe	2T09 non-audité	2T08 non-audité	1S09 revu	1S08 revu
<b>Résultat net</b>		<b>4.955</b>	<b>15.240</b>	<b>10.405</b>	<b>26.923</b>
<b>Autres éléments du résultat global de la période</b>					
Rémunération fondée sur des actions		92	70	822	477
Effet de la conversion de devises étrangères		-137	-616	-38	-111
<b>Résultat global de la période</b>		<b>4.910</b>	<b>14.694</b>	<b>11.189</b>	<b>27.289</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	1
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère</b>		<b>4.910</b>	<b>14.694</b>	<b>11.189</b>	<b>27.290</b>

(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	30 juin 2009 Revu	31 déc. 2008 Audité
<b>Actifs non-courants:</b>			
Technologie acquise de DWESAB		852	984
Immobilisations incorporelles		450	508
Terrains et constructions		10.935	9.578
Autres immobilisations corporelles		1.763	1.974
Participations mises en équivalence	5.10	1.083	2.489
Emprunt subordonné	5.10	4.277	4.277
Autres immobilisations financières		247	148
Impôts différés		32	48
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>19.639</b>	<b>20.007</b>
<b>Actifs courants:</b>			
Stocks		6.915	8.079
Créances commerciales		13.576	10.366
Autres créances et comptes de régularisation		1.134	1.135
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39.528	45.454
<b>Total actifs courants</b>		<b>61.153</b>	<b>65.034</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>80.792</b>	<b>85.040</b>
<b>PASSIFS</b>			
(EUR milliers)	Annexe	30 juin 2009 Revu	31 déc. 2008 Audité
<b>Capitaux propres :</b>			
<b>Capital</b>		<b>8.342</b>	<b>8.342</b>
Réserves		53.289	85.012
Dividende intérimaire	5.5	0	-13.586
Actions propres		-2.238	-11.601
<b>Total réserves consolidées</b>		<b>51.051</b>	<b>59.825</b>
Ecarts de conversion		-167	-124
<b>Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison mère</b>		<b>59.227</b>	<b>68.043</b>
<b>Intérêts de tiers</b>		<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Fonds propres</b>	<b>4</b>	<b>59.232</b>	<b>68.049</b>
Provisions long terme		1.175	1.139
Impôts différés et latences fiscales		1.075	1.159
Dettes financières long terme		1.562	1.711
Autres dettes long terme		546	546
<b>Dettes non courantes</b>		<b>4.358</b>	<b>4.556</b>
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année		299	299
Dettes commerciales		4.490	3.429
Dettes salariales et sociales		3.789	4.661
Impôts à payer		4.547	2.324
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		4.078	1.723
<b>Dettes courantes</b>		<b>17.202</b>	<b>12.436</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>80.792</b>	<b>85.040</b>

## ANNEXE 3 : GROUPE EVS – TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ IFRS

(EUR milliers)	1S2009 Revu	1S2008 Revu
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat d'exploitation (EBIT)	17.359	39.106
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :		
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	989	668
- Résultat de change	-232	641
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	822	516
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés	-58	467
	<b>18.880</b>	<b>41.399</b>
Augmentation (+)/diminution (-)		
- Créances commerciales et autres débiteurs	-3.308	-6.673
- Comptes de régularisations	1.267	768
- Dettes commerciales et acomptes reçus	1.160	5.960
- Dettes fiscales sociales et salariales	1.351	6.008
- Autres dettes	-49	16
- Stocks	1.164	-3.989
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>	20.465	43.489
Intérêts reçus	485	790
Impôts sur le résultat	-5.727	-12.161
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>15.223</b>	<b>32.118</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles (investissements en Tax Shelter inclus)	-125	-64
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles	-1.828	-1.775
Acquisitions (-)/ventes (+) location-financement	-	-
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières	-46	72
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-1.999</b>	<b>-1.766</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Opérations avec actions propres	45	-3.365
Autres variations des fonds propres	-35	-265
Intérêts payés	-126	-97
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	-150	-158
Dividende intérimaire payé	-	-
Dividende final payé	-18.884	-18.879
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-19.150</b>	<b>-22.764</b>
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-5.926</b>	<b>7.588</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>45.454</b>	<b>35.515</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>39.528</b>	<b>43.103</b>

## 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
<b>Solde au 31 décembre 2007</b>	<b>8.342</b>	<b>62.146</b>	<b>-8.090</b>	<b>-257</b>	<b>62.141</b>	<b>5</b>	<b>62.146</b>
Résultat global pour la période		27.400		-111	27.289	1	27.290
Opérations concernant les actions propres		-2.260	-591		-2.851		-2.851
Dividende final		-20.195			-20.195		-20.195
Autres augmentations (diminutions)		-630			-630		-630
<b>Solde au 30 juin 2008</b>	<b>8.342</b>	<b>66.461</b>	<b>-8.681</b>	<b>-368</b>	<b>65.754</b>	<b>6</b>	<b>65.760</b>

(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
<b>Solde au 31 décembre 2008</b>	<b>8.342</b>	<b>71.427</b>	<b>-11.601</b>	<b>-124</b>	<b>68.044</b>	<b>5</b>	<b>68.049</b>
Résultat global pour la période		11.232		-43	11.189		11.189
Opérations concernant les actions propres		-9.318	9.363		45		45
Dividende final		-20.046			-20.046		-20.046
Autres augmentations (diminutions)		-5			-5		-5
<b>Solde au 30 juin 2009</b>	<b>8.342</b>	<b>53.291</b>	<b>-2.238</b>	<b>-167</b>	<b>59.227</b>	<b>5</b>	<b>59.232</b>

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

### 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 2009 ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne. Ces états financiers sont présentés conformément aux International Accounting Standards (IAS) 34 *Interim Financial Reporting*.

### 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, à l'exception de ce qui suit :

- IAS 1 (revu), "Présentation des Etats Financiers": EVS a choisi de présenter deux états: un compte de résultats et un état global du résultat consolidé. L'évolution des capitaux propres du Groupe présente séparément les mouvements relatifs aux actionnaires et ceux non relatifs aux actionnaires

Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2008 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 XDC, se présente comme suit:

(EUR milliers)	1S09	1S08
Résultat net de la période - IFRS	10.405	26.922
Attribution au plan de participation bénéficiaire	638	409
Attribution au plan de warrants	184	107
Amortissement de droits détenus (Tax Shelter)	128	150
Contribution de XDC	1.369	1.403
<b>Résultat net courant, hors XDC</b>	<b>12.724</b>	<b>28.991</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 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.

2T09	2T08	% 2T09 /2T08	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S09	1S08	% 1S09/ 1S08
13.331	21.090	-36,8%	Cars de régie mobile	26.647	39.589	-32,7%
5.326	13.313	-60,0%	Studios fixes de production	9.830	20.217	-51,4%
<b>18.657</b>	<b>34.403</b>	<b>-45,8%</b>	<b>Total</b>	<b>36.477</b>	<b>59.806</b>	<b>-39,0%</b>

### 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 semestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
<b>Ventes 1S09</b>	<b>5.375</b>	<b>20.365</b>	<b>10.737</b>	<b>36.477</b>
<b>Evolution par rapport à 1S08 (%)</b>	<b>-58,2%</b>	<b>-38,8%</b>	<b>-21,5%</b>	<b>-39,0%</b>
Ventes à taux de change constant	5.375	20.365	9.353	<b>35.093</b>
Variation versus 1S08 (%) à taux de change constant	-58,2%	-38,8%	-31,7%	<b>-41,3%</b>
Variation versus 1S08 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	-58,2%	-35,7%	-31,7%	<b>-39,7%</b>
<b>Ventes 1S08</b>	<b>12.847</b>	<b>33.274</b>	<b>13.685</b>	<b>59.806</b>

Chiffre d'affaires du trimestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
<b>Ventes 2T09</b>	<b>3.264</b>	<b>9.596</b>	<b>5.797</b>	<b>18.657</b>
<b>Evolution par rapport à 2T08 (%)</b>	<b>-61,9%</b>	<b>-49,2%</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-45,8%</b>
Ventes à taux de change constant	3.264	9.596	5.053	<b>17.913</b>
Variation versus 2T08 (%) à taux de change constant	-61,9%	-49,2%	-27,2%	<b>-47,9%</b>
Variation versus 2T08 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	-61,9%	-44,7%	-27,2%	<b>-45,5%</b>
<b>Ventes 2T08</b>	<b>8.574</b>	<b>18.889</b>	<b>6.940</b>	<b>34.403</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 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 19,7 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

L'Assemblée Générale Ordinaire du 19 mai 2009 a approuvé le paiement d'un dividende brut total de EUR 2,48 par action, y compris un dividende intérimaire de EUR 1,00 par action.

(EUR milliers)	N° coupon	1S09	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	-
- Dividende final pour 2008 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	8	20.046	-	-
<b>Total des dividendes payés</b>		<b>20.046</b>	<b>33.781</b>	<b>27.190</b>

## NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

Le nombre d'actions propres a été modifié comme suit durant la période:

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 12 juin 2009, 250.000 actions propres ont été annulées. Par conséquent, le capital d'EVS Broadcast Equipment S.A. (inchangé à EUR 8.342.479) est représenté à ce jour, par 13.625.000 actions sans désignation de valeur nominale.

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

	2009	2008
<b>Nombre d'actions propres au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>330.134</b>	<b>305.871</b>
Acquisitions d'actions propres sur le marché	-	63.278
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-15.459	-4.961
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-1.000	-111.000
Destruction d'actions propres	-250.000	-
<b>Nombre d'actions propres au 30 juin</b>	<b>63.675</b>	<b>253.188</b>
<b>Warrants en circulation au 30 juin</b>	<b>125.650</b>	<b>62.350</b>

Lors du premier semestre 2009, la société n'a pas racheté d'actions sur le marché boursier. Le Conseil d'Administration a approuvé, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2009, d'allouer 15.459 actions aux employés EVS (de 50 à 100 actions par personne) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe.

Au 30 juin 2009, 125.650 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 46,69 et une maturité moyenne de 2,3 ans.

## 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)	1S09	1S08
Résultat de change des comptes statutaires	-129	307
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-103	334
Autres résultats financiers	15	-38
<b>Autres produits et (charges) financiers nets</b>	<b>-217</b>	<b>603</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 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 1S09 et 1S08 est le suivant :

(EUR milliers)	1S09	1S08
<b>Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable</b>		
Résultat avant impôts et quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	17.486	40.402
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-5.727	-12.161
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>32,8%</b>	<b>30,1%</b>
<b>Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal</b>		
Impact fiscal du Tax Shelter	-38	-128
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-170	-204
Impact fiscal des frais non déductibles	148	95
Autre augmentation (diminution)	105	42
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-5.683	-12.356
<b>Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors XDC)</b>	<b>32,5%</b>	<b>30,6%</b>

## 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 30 juin 2009, la valeur des actions de XDC comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence était de EUR 0,6 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.

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

(EUR milliers)	1S09	1S08
Chiffre d'affaires	3.837	1.920
EBITDA	-467	-382
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-2.900</b>	<b>-2.973</b>
Fraction du capital détenu dans XDC	47,2%	47,2%
<b>Résultat net – part d'EVS</b>	<b>-1.369</b>	<b>-1.403</b>

La perte fiscale cumulée de XDC S.A. s'élève à EUR 27,5 millions au 30 juin 2009. L'impôt différé actif est comptabilisé progressivement, en fonction de la matérialisation du business plan. Au 30 juin 2009, 31% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

## NOTE 11: PERSONNEL

EVS – TV (en équivalents temps plein)	Au 30 juin	Moyenne trimestrielle
2008	226	217
2009	243	238
<i>Variation</i>	<i>+7,5%</i>	<i>+9,7%</i>

Démarrant l'année 2009 avec 233 équivalents temps plein, le groupe a recruté, net, 10 nouveaux employés durant le premier semestre.

## 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:

Taux de change moyen du 1S09	1,3331
Average exchange rate over 1S08	1,5303
Variation	-12,9%
Au 30 juin 2009	1,4134
Au 30 juin 2008	1,5764
Variation	-10,3%

## 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 30 juin 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

Au début du mois de juillet, EVS a acquis des actifs technologiques et engagé une petite équipe R&D avec une expertise dans le domaine du graphisme en temps réel pour les événements sportifs. Ceci permettra aux réalisateurs créatifs d'ajouter plus d'effets virtuels en direct et donc d'améliorer encore l'expérience visuelle des téléspectateurs. Lors de cette transaction, EVS a acheté un portefeuille de brevets liés à l'imagerie virtuelle et au suivi d'objets en direct.

## NOTE 15: 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](http://www.evs-global.com)).

## NOTE 16: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

# Rapport du Commissaire

EVS BROADCAST EQUIPMENT SA - rapport du commissaire sur l'examen limité de la situation financière intermédiaire, résumée et consolidée, pour le semestre clôturé au 30 juin 2009

## Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de EVS Broadcast Equipment SA (la « Société ») arrêté au 30 juin 2009, ainsi que du compte de résultats intermédiaire résumé et consolidé, de l'état du résultat global, de l'état des variations des capitaux propres, et du tableau de flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos le 30 juin 2009 ainsi que des notes explicatives. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 Information Financière Intermédiaire («IAS 34») approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, sur la base de notre revue limitée.

## Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Nous n'avons pas effectué de revue limitée concernant les informations trimestrielles présentées dans les états financiers intermédiaires résumés et consolidés, c'est pourquoi cet aspect n'est pas couvert par notre rapport.

## Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-joints ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34, approuvé par l'Union Européenne.

Liège, le 25 août 2009  
BDO Atrio Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL  
Commissaire  
Représentée par  
Félix FANK, Associé

## Certification des personnes responsables

Pierre L'Hoest, Administrateur Délégué et CEO  
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 2009, et de leur incidence sur les états financiers intérimaires résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.