



Liège - Belgique, le 6 septembre 2007, EVS Broadcast Equipment S.A. (ISIN BE0003820371, Euronext EVS.BR, Bloomberg EVS BB, Reuters EVSB.BR, OTC Pinksheets EVBEF), leader en matière d'applications vidéo numériques professionnelles destinées aux productions TV en direct, a communiqué aujourd'hui ses résultats du second trimestre 2007 (« 2T07 ») et du premier semestre 2007 (« 1S07 ») :

**Faits marquants :**

- **VENTES 2T07 AU DELÀ DES ATTENTES : 23,3 MILLIONS EUR, +6% vs 2T06**
- **AMERIQUES +81%, ASIE & PACIFIQUE +61%, COMPENSENT EUROPE -38%**
- **EBIT 2T07 DE 14,8 MILLIONS EUR, EN HAUSSE DE 10%**
- **BPA 2T07 DE 0,75 EUR, EN HAUSSE DE 19%**
- **CARNET DE COMMANDES ESTIVAL DE 29,0 MILLIONS €, SOIT +1%**
- **L'ACTIVITE STUDIO REPRESENTE 43% DU CARNET DE COMMANDES**
- **UNE ANNEE DE CONSOLIDATION POSITIVE**
- **VISITEZ NOTRE NOUVEAU SITE WEB [www.evs-global.com](http://www.evs-global.com)**

**Chiffre d'affaires et performance**

Pierre L'Hoest, CEO d'EVS TV, explique: "Alors que nous nous attendions à un premier semestre plus faible après les grands événements sportifs de 2006, nos produits ont continué à gagner des parts de marché auprès des stations de télévision et des sociétés de production TV. Globalement, nous avons réalisé une **croissance des ventes de 6%** sur 2T07, à 23,3 millions EUR, à comparer au 2T06 qui était porté par la Coupe du Monde de Football. Le ralentissement de nos ventes européennes a été plus que compensé par les performances américaines et asiatiques. Nos produits numériques clés **XT[2]®** et **[IP]Director®** sont la bonne réponse pour le remplacement de la cassette et la transition vers la HDTV dans la plupart de nos marchés.

Commentant les résultats, Jacques Galloy, CFO ajoute: "Le groupe poursuit sa croissance organique. D'abord, nous avons engagé 50% de personnel supplémentaire au cours des 24 derniers mois, en particulier pour renforcer et accélérer la **R&D**. Ensuite, nous avons ouvert de nouveaux bureaux pour renforcer notre **présence à l'international**. Tout en investissant pour l'avenir, nous bénéficions d'un bon effet de levier en nous attaquant au marché des studios et nous avons à nouveau réalisé un grand trimestre avec une **marge opérationnelle (EBIT) de 63%**.

<b>Ventes – en millions EUR Systèmes TV (1)</b>	<b>2T06</b>	<b>2T07</b>	<b>% 2T07 / 2T06</b>	<b>1S06</b>	<b>1S07</b>	<b>% 1SH07 / 1S06</b>
Total communiqué	21,9	23,3	+6%	42,1	43,2	+3%
Total à taux de change constant	21,9	24,1	+10%	42,1	44,6	+6%
<b>Total à taux de change constant hormis les locations pour les grands événements sportifs</b>	20,1	24,1	<b>+20%</b>	38,6	44,6	<b>+16%</b>

(1) Voir la segmentation géographique en annexe 2.

Comme annoncé dans le « Trading update » du 12 juillet 2007, **les ventes du 2T07 dépassent les attentes et ont augmenté de 20% à taux de change constant** et sans tenir compte des gros contrats locatifs liés aux événements sportifs. D'abord, le marché **américain** poursuit l'adoption rapide de la Télévision Haute Définition, ce qui requiert de plus en plus d'outils de production HD. Les ventes du 2T07 atteignent 9,5 millions EUR, en croissance de 81% malgré la faiblesse du billet vert. Cette excellente performance est principalement due à l'équipement de nombreux nouveaux cars de régie HD ainsi que des affiliés aux grands réseaux et des grands stades. Le transfert aisé des fichiers vidéo et audio entre les moyens d'acquisition et les applications de post-production les plus populaires améliorent l'efficacité, ce qui alloue plus de temps au travail essentiel de création. Les Amériques représentent 41% des ventes du groupe sur le 2T07.

Ensuite, la région **Asie & Pacifique** continue à bien progresser (+81%) avec des ventes de 5,5 millions EUR. Anticipant sur les jeux olympiques de 2008, des systèmes HD ont été vendus au sein de cars de régie pour la couverture de sports nationaux chinois avant de participer à la couverture des jeux d'été. Toutefois, le principal vecteur de croissance reste la vente de serveurs XT[2]® combiné à la suite [IP]Director® pour remplacer les processus basés sur la cassette dans des environnements multi-caméras en quasi direct. Enfin, comme attendu, le marché **européen** représente 8,3 millions EUR, un repli de 38% par rapport à un second trimestre 2006 'boosté' par les grands événements sportifs et les locations y relatives. La faiblesse du marché allemand, qui a bénéficié de l'effet « Coupe du Monde » en 2006, est partiellement compensée par le pourtour méditerranéen et l'Europe de l'Est. La pénétration HD dans les foyers poursuit sa croissance linéaire et appelle beaucoup plus de contenu HD.

### **Marge opérationnelle et résultats**

La **marge brute consolidée atteint 88% pour 2T07**, comparée à 83% pour 2T06, où la marge était inférieure suite aux contrats locatifs moins profitables. Les ventes sont essentiellement issues de solutions logicielles s'appuyant sur de l'électronique standardisée. Les dépenses opérationnelles augmentent de 21% par rapport au même trimestre de l'année passée. D'abord, les dépenses de « Ventes et Administration » augmentent de 0,7 million EUR pour atteindre 3,7 millions EUR. Ceci s'explique essentiellement par le renforcement de l'effort marketing et également par le recrutement de cadres commerciaux dans les bureaux étrangers. Par exemple, EVS vient d'ouvrir un nouveau bureau en Espagne, à Madrid. Il faut aussi noter que la grande foire du NAB est prise en charge sur le second trimestre. Ensuite, les dépenses en « Recherche et Développement » s'élèvent à 1,5 million EUR (+13%), reflétant l'augmentation du nombre d'ingénieurs qui ont rejoint EVS. Le personnel du groupe était de 178 personnes (hors XDC) au 30 juin 2007, avec une moyenne de 171 personnes sur 1S07, soit une augmentation de 20% par rapport au 1S06. L'Assemblée Générale du 15 mai 2007 a octroyé 5.113 actions de la société au personnel dans le cadre du plan de participation bénéficiaire, ce qui représente 0,3 million sur 2T07.

La combinaison de meilleures ventes, de la croissance des frais opérationnels de 21% et de l'absence de gros contrat locatif dégage une **marge EBIT de 63%** comparée à 62% sur 2T06.

XDC, filiale à 47,2% de EVS et pionnier sur le marché du cinéma numérique, déploie la troisième génération de serveurs haut de gamme dédiés à ce marché et négocie tant avec de grands studios qu'avec de grands exploitants de salles afin d'assurer un déploiement à plus grande échelle. La contribution opérationnelle de XDC dans les comptes de EVS sur le 2T07 a été négative de 0,5 million EUR et est consolidée selon la méthode de mise en équivalence. Ceci est en progrès par rapport à la perte de 1,8 million EUR du 2T06 à une période où EVS avait encore 60,17% de la filiale. Cette perte avait été plus que compensée par le profit de dilution de 3,4 millions EUR généré sur le 2T06 par le passage de 60,17% à 47,20%.

Le résultat net du 2T07 s'élève à 9,6 millions EUR tandis que le **résultat net des opérations s'élève à 10,2 millions EUR**, soit +19% par rapport à 2T06. Le résultat net de base par action atteint 0,75 EUR sur 2Q07, soit **+19%** comparé à 0,63 EUR pour 2T06. Le résultat net de base par action, hormis la contribution négative de XDC, s'élève à 0,74 EUR au 2T07.

### **Trésorerie et Capital**

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles du segment TV atteint 18,5 millions EUR sur le 1S07. Au 30 juin 2007, le bilan laisse apparaître 42,2 millions EUR de liquidités et placements et 2,5 millions EUR de dettes hypothécaires à long terme. Tenant compte du décaissement du dividende final 2006 de 13,3 millions EUR début juillet, la position ajustée de trésorerie nette est de 26,4 millions EUR. A la fin du trimestre, il y a 13.583.129 EVS actions, c'est-à-dire 13.875.000 actions souscrites dont 291.871 sont détenues par la société. D'autre part, il y a 171.650 warrants en circulation.

<b>Compte de résultats</b>	<b>2T06</b>	<b>2T07</b>	<b>1S06</b>	<b>1S07</b>	<b>1S07 /</b>
<b>Chiffres clés consolidés – IFRS en millions EUR</b>	<b>Non Audité</b>	<b>Non Audité</b>	<b>Revu</b>	<b>Revu</b>	<b>1S06</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>22,0</b>	<b>23,3</b>	<b>42,1</b>	<b>43,2</b>	<b>3%</b>
Marge brute %	83%	88%	85%	88%	+3 pct
<b>Résultat d'exploitation - EBIT</b>	<b>13,5</b>	<b>14,8</b>	<b>27,6</b>	<b>27,7</b>	<b>0%</b>
<b>Marge EBIT %</b>	<b>62%</b>	<b>63%</b>	<b>66%</b>	<b>64%</b>	<b>-2 pct</b>
Résultat avant impôts et profit de dilution exceptionnel de XDC	10,1	14,3	24,3	27,0	11%
Contribution de XDC filiale à 47%	-1,1	-0,5	-1,8	-1,0	-44%
Profit de dilution exceptionnel XDC (1)	3,4	-	3,4	-	n.a.
Impôts sur le résultat	-4,3	-4,8	-9,1	-8,9	-2%
Résultat net – Part du groupe	11,5	9,6	20,1	18,1	-10%
<b>Résultat net courant – Part du groupe (2)</b>	<b>8,6</b>	<b>10,2</b>	<b>17,3</b>	<b>18,9</b>	<b>9%</b>
<b>Rentabilité nette %</b>	<b>39%</b>	<b>44%</b>	<b>41%</b>	<b>44%</b>	<b>+3 pct</b>
<b>Données par action en EUR</b>	<b>2T06</b>	<b>2T07</b>	<b>1S06</b>	<b>1S07</b>	<b>1S07 /</b>
	<b>Non Audité</b>	<b>Non Audité</b>	<b>Revu</b>	<b>Revu</b>	<b>1S06</b>
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres	13.649.553	13.588.852	13.677.916	13.593.936	
Nombre moyen d'actions dilué	13.796.553	13.760.365	13.824.916	13.765.145	
<b>Résultat net, part du groupe, de base par action</b>	<b>0,84</b>	<b>0,70</b>	<b>1,47</b>	<b>1,33</b>	<b>-9%</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué par action</b>	<b>0,83</b>	<b>0,70</b>	<b>1,46</b>	<b>1,32</b>	<b>-10%</b>
<b>Résultat net courant, part du groupe, de base par action</b>	<b>0,63</b>	<b>0,75</b>	<b>1,26</b>	<b>1,39</b>	<b>10%</b>

(1) Depuis juin 2006, EVS a réduit sa participation dans XDC de 60,17% à 47,20%. Par conséquent, XDC S.A. est comptabilisée dans les comptes consolidés du groupe EVS selon la méthode de mise en équivalence et non plus selon la méthode de consolidation globale.

(2) Le résultat net courant est le résultat net (part du groupe) hors résultats non courants, compte tenu des éléments fiscaux.

## Perspectives 2007

Poursuivant sa stratégie « **Speed to Air** », EVS fournit des applications audio et vidéo numériques haut de gamme à des centaines de chaînes de télévision 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 sa position de leader dans des marchés de niche. La migration des enregistrements sur cassettes vers des schémas de production intégrés sans cassettes est en cours et se poursuivra pendant les dix années à venir. Ce processus est favorisé par la transition de la Télévision de Définition Standard (SDTV) vers la Télévision Haute Définition (HDTV), les nouveaux équipements devant être capables de pouvoir fonctionner avec des solutions numériques en Haute Définition.

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, la transition vers un mode de production TV sans cassette par rapport à une pénétration de la cassette de 70% actuellement, le marché de remplacement de l'équipement vers le nouveau format Haute Définition (« HD »), le lancement de nouveaux produits qui répondent aux besoins de la production TV en quasi-direct au sein des studios, le besoin d'outils d'indexation rapide de clips vidéo (« speedclipping ») qui facilitent la fragmentation du contenu vers les canaux multimédia, et l'intérêt croissant des diffuseurs/IPTV et annonceurs publicitaires pour les sports populaires afin d'attirer de nouveaux spectateurs. EVS bénéficie actuellement d'un « momentum » très fort entre ces vecteurs. Le Conseil d'Administration et les équipes pensent que la demande pour les produits d'EVS continuera d'être soutenue par la transition vers la HDTV, ce qui aura un impact à long terme sur l'activité, tout en subissant les fluctuations habituelles dans ces marchés d'équipement.

Le carnet de commandes estivales s'élèvent à **29,0 millions EUR** comparé à 28,7 millions EUR à la même date l'an dernier, soit + 1%. Le carnet de commandes estival est composé de deux éléments. Les commandes ouvertes au 1 juillet 2007 et à facturer sur l'exercice en cours s'élève à 16,5 millions EUR (vs. 19,2 millions en 2006, dont 2,0 millions EUR de contrats locatifs pour les grands événements). Les commandes reçues en juillet et août pour des ventes facturables en 2007 se montent à 12,5 millions EUR (vs. 9,5 millions in 2006). L'activité « studio » représente 43% du carnet de commande et représentera environ 30% sur l'ensemble de l'année.

Bien que, d'une part, la visibilité reste limitée et que, d'autre part, l'affaiblissement du dollar américain ne soit pas favorable à la société, le Conseil s'attend, sur base des conditions actuelles de marché, à ce que **2007 constitue une transition positive entre 2 grandes années.**

## Réunion pour analystes & journalistes

EVS tiendra aujourd'hui à Liège à 10:30 CET une réunion pour les analystes financiers et les journalistes, avec la participation de Pierre L'Hoest, CEO et Jacques Galloy CFO. Une **téléconférence en anglais se tiendra à 16h00** afin de vous donner la possibilité de discuter des résultats et des récents développements. Veuillez contacter [corpcom@evs.tv](mailto:corpcom@evs.tv) afin de recevoir le numéro d'accès pour participer à la téléconférence, ainsi qu'un exemplaire de la présentation.

### **Calendrier Sociétaire:**

Jeudi 8 novembre 2007: Ventes et résultats 3T07  
Jeudi 21 février 2007: Ventes et résultats 2007  
Jeudi 15 mai 2008: Ventes et résultats 1T08  
Mardi 20 mai 2008 : Assemblée Générale des Actionnaires

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

Jacques GALLOY, Director & CFO, EVS Broadcast Equipment  
Liege Science Park, 16 rue Bois Saint-Jean, B-4102 Liège-Ougrée, Belgique  
Tél. : +32 4 361 7014 - Fax : +32 4 361 7089 - [www.evs-global.com](http://www.evs-global.com) - E-mail : [corpcom@evs.tv](mailto: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 (EVS Broadcast) et le Cinéma (XDC). Le groupe EVS emploie plus de 170 personnes dans 11 pays et distribue ses produits dans plus de 80 pays aux professionnels de l'image et du son. EVS est une société cotée sur Euronext Bruxelles : EVS ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, surfer 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, RTL, NHK, CANAL+, ABC, ESPN, TF1, CCTV, PBS, CBS, BBC, ZDF, TVE et beaucoup d'autres exploitent les solutions d'EVS.

XDC, filiale à 47,20% 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 280 écrans avec sa technologie au niveau mondial en Chine, Allemagne, Suède, Brésil, USA, France, Belgique, etc.

**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 2007**

**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 2007, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état des variations des capitaux propres, et du tableau de flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos le 30 juin 2007 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 audit plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Nous n'avons pas effectué de revue limitée concernant les informations trimestrielles et les informations de type « pro-forma » présentées dans les états financiers intermédiaires résumés et consolidés, c'est pourquoi ces aspects ne sont pas couverts 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 6 septembre 2007  
BDO Atrio Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL  
Commissaire  
Représentée par  
Félix FANK, Associé

## ANNEXE 1 : GROUPE EVS – COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES – IFRS

(en milliers EUR)	Annexe	2T06 Non Audité	2T07 Non Audité	1S06 Revu	1S07 Revu
Chiffre d'affaires	2	21.966	23.291	42.056	43.164
Coûts des ventes		-3.704	-2.719	-6.455	-5.294
<b>Marge brute %</b>		<b>83%</b>	<b>88%</b>	<b>85%</b>	<b>88%</b>
Frais de ventes et administratifs		-2.950	-3.674	-5.036	-6.492
Frais de recherche et de développement		-1.370	-1.543	-2.550	-2.997
Autres produits opérationnels		68	103	187	183
Autres charges opérationnelles		-48	-25	-81	-54
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-326	-566	-374	-613
Amortissement de droits détenus (Tax Shelter)		-118	-84	-118	-168
<b>EBITDA</b>		<b>14.026</b>	<b>15.519</b>	<b>28.542</b>	<b>28.799</b>
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>13.519</b>	<b>14.783</b>	<b>27.628</b>	<b>27.730</b>
<b>Marge d'exploitation %</b>		<b>62%</b>	<b>63%</b>	<b>66%</b>	<b>64%</b>
Intérêts nets		162	283	275	525
Autres produits et (charges) financiers nets		-234	-222	-281	-355
Quote-part dans le résultat des entreprises MEE	7.7	41	-498	70	-854
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>		<b>13.488</b>	<b>14.346</b>	<b>27.693</b>	<b>27.046</b>
Impôts sur le résultat	7.6	-4.333	-4.782	-9.133	-8.926
<b>Résultat net des opérations en continuité</b>		<b>9.155</b>	<b>9.564</b>	<b>18.560</b>	<b>18.120</b>
Gain/(perte) lié aux opérations en discontinuité : (1) Contribution d'XDC au sein des comptes consolidés	7.7	1.602	-	392	-
<b>Résultat net</b>		<b>10.757</b>	<b>9.564</b>	<b>18.952</b>	<b>18.120</b>
Attribuable à :					
Intérêts de tiers (XDC)	7.7	693	-	1.180	-
<b>Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère</b>		<b>11.450</b>	<b>9.564</b>	<b>20.132</b>	<b>18.120</b>
<b>Résultat net courant - part du groupe (2)</b>	<b>7.9</b>	<b>8.571</b>	<b>10.214</b>	<b>17.301</b>	<b>18.901</b>
<b>RÉSULTATS PAR ACTION</b>					
	<b>7.5</b>	<b>2T06 Non Audité</b>	<b>2T07 Non Audité</b>	<b>1S06 Revu</b>	<b>1S07 Revu</b>
<i>(en nombre d'actions et en EUR)</i>					
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.649.553	13.588.852	13.677.916	13.593.936
Nombre moyen d'actions dilué		13.796.553	13.760.365	13.824.916	13.765.145
<b>Résultat net, part du groupe, de base par action</b>		<b>0,84</b>	<b>0,70</b>	<b>1,47</b>	<b>1,33</b>
<b>Résultat net, part du groupe, dilué par action</b>		<b>0,83</b>	<b>0,70</b>	<b>1,46</b>	<b>1,32</b>
<b>Résultat net courant, part du groupe, de base par action</b>		<b>0,63</b>	<b>0,75</b>	<b>1,26</b>	<b>1,39</b>

(1) En 2006 et jusqu'au 27 juin 2006, XDC était une filiale d'EVS détenue à 60,17% et était consolidée globalement. Depuis le 27 juin 2006, XDC est une filiale détenue à concurrence de 47,20% par EVS et fait donc l'objet d'une mise en équivalence. Les comptes 2006 et 2007 ont été présentés de cette manière.

(2) Le résultat net courant est le résultat net (part du groupe) hors résultats non récurrents, compte tenu des éléments fiscaux. Voir également annexe 7, note 9.

## ANNEXE 2 : GROUPE EVS – INFORMATION SECTORIELLE

Les activités TV sont divisées entre 3 régions : l'Asie Pacifique ("APAC"), l'Europe, Moyen-Orient et Afrique ("EMEA") et les Amériques ("NALA").

(en milliers EUR)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL 1S07
<b>Ventes TV 1S07</b>	<b>10.555</b>	<b>15.145</b>	<b>17.464</b>	<b>43.164</b>
<b>Variation versus 2006 - %</b>	27%	-36%	75%	3%
Ventes nettes à taux de change constant	10.555	15.145	18.882	<b>44.582</b>
Variation versus 2006 - à taux de change constant %	27%	-36%	90%	<b>6%</b>

(in thousands EUR)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL 1S06
<b>Ventes</b>				
<b>Ventes TV 1S06</b>	<b>8.301</b>	<b>23.803</b>	<b>9.952</b>	<b>42.056</b>

Le groupe EVS a une forte intégration verticale située principalement en Belgique. Les filiales étrangères sont des filiales de distribution et de représentation ce qui explique que la majorité des investissements et des dépenses d'investissement se situe dans la maison mère EVS Broadcast Equipment S.A..

Notons également que le groupe EVS a une gestion de trésorerie centralisée au niveau de la Belgique et que seules les filiales situées aux USA et à Hong Kong facturent directement aux clients finaux pour des raisons commerciales. Tous les clients sont facturés en EUR à l'exception des Etats-Unis d'Amérique où les clients sont facturés en USD.

Segmenter le résultat opérationnel (EBIT) par région ne modifierait pas fondamentalement la compréhension du groupe. En effet, vu la forte intégration verticale du groupe et sa politique commerciale mondiale, cette marge est relativement similaire sur chacune des 3 régions.

### ANNEXE 3 : GROUPE EVS – BILAN CONSOLIDE IFRS – ACTIF

<b>ACTIF</b> (en milliers EUR)	Annexe	31.12.06 Audité	30.06.07 Revu
<b>Actifs non-courants :</b>			
Immobilisations incorporelles		715	586
Terrains et constructions		5.429	5.389
Autres immobilisations corporelles		1.099	1.190
Participations mises en équivalence	7.7	6.174	5.987
Autres immobilisations financières		258	166
<b>Total actifs non-courants</b>		<b>13.675</b>	<b>13.319</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Stocks		7.955	8.138
Créances commerciales		11.601	15.756
Impôts différés		160	125
Autres créances et comptes de régularisation		2.149	1.251
Trésorerie et équivalents de trésorerie		28.935	42.198
<b>Total actifs courants</b>		<b>50.799</b>	<b>67.468</b>
<b>Total Actif</b>		<b>64.474</b>	<b>80.787</b>

## ANNEXE 4 : GROUPE EVS – BILAN CONSOLIDE IFRS – PASSIF

<b>PASSIF</b> (en milliers EUR)	Annexe	31.12.06 Audité	30.06.07 Revu
<b>Capitaux propres :</b>			
<b>Capital</b>		<b>8.342</b>	<b>8.342</b>
Réserves		54.402	49.996
Dividende intérimaire 2006	7.3	-6.519	-
Actions propres		-5.985	-7.091
<b>Total réserves consolidées</b>		<b>41.898</b>	<b>42.905</b>
Ecarts de conversion		-112	-130
<b>Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison mère</b>		<b>50.128</b>	<b>51.117</b>
<b>Intérêts de tiers</b>		<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Fonds propres</b>		<b>50.133</b>	<b>51.122</b>
Provisions long terme		361	461
Impôts différés et latences fiscales		266	262
Dettes financières long terme		2.323	2.165
Avances récupérables de la Région Wallonne		834	834
<b>Dettes non courantes</b>		<b>3.784</b>	<b>3.722</b>
Dettes financières court terme		364	364
Dettes commerciales		1.964	2.860
Dettes salariales et sociales		2.765	2.111
Impôts à payer		2.214	4.795
Autres dettes, acomptes reçus et comptes de régularisation		3.250	15.814
<b>Dettes courantes</b>		<b>10.558</b>	<b>25.943</b>
<b>Total passif</b>		<b>64.474</b>	<b>80.787</b>

## ANNEXE 5 : GROUPE EVS – TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE IFRS

(en milliers d'Euros)	1S06 Revu	1S06 Proforma EVS TV (1)	1S07 Revu
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat avant impôts	27.693	27.693	27.046
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :			
- Part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-70	-70	854
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	653	653	629
- Résultat de change	-196	-196	-293
- Plan de participation bénéficiaire	247	247	347
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés	79	79	131
	<b>28.407</b>	<b>28.407</b>	<b>28.714</b>
Augmentation (+)/diminution (-)			
- Créances commerciales et autres débiteurs	-515	-244	-3.223
- Comptes de régularisations	-1.051	-813	118
- Dettes commerciales et acomptes reçus	1.418	769	593
- Dettes fiscales sociales et salariales	5.137	5.118	1.927
- Autres dettes	-152	-313	-839
- Stocks	-1.019	-1.204	-182
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>32.225</b>	<b>31.721</b>	<b>27.107</b>
Intérêts reçus	366	366	618
Impôts sur le résultat	-9.133	-9.133	-8.926
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>23.458</b>	<b>22.954</b>	<b>18.800</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Acquisitions/ventes immobilisations incorporelles (investissements en Tax Shelter inclus)	-17	-10	-63
Acquisitions/ventes immobilisations corporelles	-2.912	-550	-488
Acquisitions/ventes location-financement	-3.738	-	-
Acquisitions/ventes autres immobilisations financières	37	39	-575
Impact de la dilution de XDC au sein des activités de financement	-7.665	-	-
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-14.295</b>	<b>-520</b>	<b>-1.127</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
Opérations avec actions propres	-1.698	-1.775	-1.106
Autres variations des fonds propres (plan warrants inclus)	-112	-423	-49
Intérêts payés	-91	-91	-93
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	3.062	-224	-158
Dividendes payés	-7.857	-7.857	-3.003
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-6.695</b>	<b>-10.369</b>	<b>-4.410</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations XDC jusqu'au 27 juin 2006</b>			
Contribution d'EVS dans les augmentations de capital de XDC au 27 juin 2006	-	-4.097	-
Perte de XDC intégrée globalement du 1 janvier au 27 juin 2006	-	2.977	-
Part des tiers dans la perte de XDC du 1 janvier au 27 juin 2006	-	-1.180	-
Profit lié à la dilution de la participation d'EVS dans XDC de 60,17% à 47,20% le 27 juin 2006	-	-3.368	-
<b>Flux nets de trésorerie provenant des opérations XDC jusqu'au 27 juin 2006</b>	<b>-</b>	<b>-5.668</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>2.468</b>	<b>6.397</b>	<b>13.263</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>26.227</b>	<b>22.299</b>	<b>28.935</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>28.696</b>	<b>28.696</b>	<b>42.198</b>

(1) Pour des raisons de comparabilité, XDC a été mis en équivalence au 31 décembre 2005.

## ANNEXE 6 : GROUPE EVS – ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS

(en milliers EUR)	Capital social libéré	Réserves disponibles	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 2005</b>	<b>8.342</b>	<b>34.094</b>	<b>-4.220</b>	<b>-36</b>	<b>38.179</b>	<b>2.213</b>	<b>40.392</b>
Augmentation (diminution) des capitaux propres résultant d'un regroupement d'entreprises		-2.908			-2.908	-2.209	-5.117
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère		18.952			18.952		18.952
Opérations concernant les actions propres		283	-1.734		-1.451		-1.451
Dividendes		-16.462			-16.462		-16.462
Ecarts de conversion				-39	-39		-39
Résultat de l'exercice attribuable aux minoritaires		1.180			1.180		1.180
Autres augmentations (diminutions)		-74			-74		-74
<b>Solde au 30 juin 2006</b>	<b>8.342</b>	<b>35.064</b>	<b>-5.954</b>	<b>-75</b>	<b>37.377</b>	<b>4</b>	<b>37.382</b>

(en milliers EUR)	Capital social libéré	Réserves disponibles	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 2006</b>	<b>8.342</b>	<b>47.884</b>	<b>-5.985</b>	<b>-112</b>	<b>50.129</b>	<b>4</b>	<b>50.133</b>
Augmentation (diminution) des capitaux propres résultant d'un regroupement d'entreprises					-	1	1
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère		18.120			18.120		18.120
Opérations concernant les actions propres		347	-1.106		-759		-759
Dividendes		-16.323			-16.323		-16.323
Ecarts de conversion				-18	-18		-18
Autres augmentations (diminutions)		-32			-32		-32
<b>Solde au 30 juin 2007</b>	<b>8.342</b>	<b>49.996</b>	<b>-7.091</b>	<b>-130</b>	<b>51.117</b>	<b>5</b>	<b>51.122</b>

## ANNEXE 7 : GROUPE EVS - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2007

### NOTE 1: PRINCIPES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du groupe EVS pour une période de 6 mois arrêtés au 30 juin 2007 ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

### NOTE 2: REGLES ET METHODES 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 au 31 décembre 2006. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2006 sur le site [www.evs-global.com](http://www.evs-global.com)

### NOTE 3: DIVIDENDES PROPOSES ET PAYES

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société du 15 mai 2007 dernier a décidé de distribuer un dividende brut final de 1,68 EUR par action (duquel un dividende intérimaire de 0,48 cents a été payé en décembre 2006) relatif à l'exercice 2006 qui a été mis en paiement le 20 juin 2007. Au 30 juin 2007, 13.3 millions EUR restaient à payer aux actionnaires.

(En milliers EUR)

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
- dividende définitif pour 2005 (1,20 euro par action hors actions propres)	16.462	
- dividende intérimaire pour 2006 (0,48 EUR par action hors actions propres)	6.519	
- dividende définitif pour 2006 (1,20 euro par action hors actions propres)		16.323
	<u>22.981</u>	<u>16.323</u>

### NOTE 4: TITRES REPRESENTATIFS DU CAPITAL

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

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Nombre d'actions propres au 1 <sup>er</sup> janvier	356.655	272.209
Acquisitions d'actions propres sur le marché	144.000	24.775
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-7.253	-5.113
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP)	-	-
Destruction d'actions propres	-200.000	-
<b>Nombre d'actions propres au 30 juin</b>	<u>293.402</u>	<u>291.871</u>
<b>Warrants en circulation au 30 juin</b>	<u>147.000</u>	<u>171.650</u>

Au cours de l'année 2007, le Conseil d'Administration a décidé de racheter 24.775 actions propres en bourse pour une valeur totale de 1,2 millions EUR, correspondant à un cours d'achat moyen de 49,41 EUR par action.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société du 15 mai 2007 a décidé d'attribuer entre 25 et 50 actions à chaque employé d' EVS Broadcast Equipment S.A. sous certaines conditions, représentant 5.113 actions.

Au 30 juin 2007, 171.650 warrants sont en circulation avec un prix d'exercice moyen de 20,68 EUR et une échéance moyenne de 1,8 année.

## NOTE 5: 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 6: IMPOTS SUR LE RESULTAT

### 6.1. 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 6 premiers mois des exercices 2006 et 2007 est le suivant :

(en milliers EUR)	1S06	1S07
<b>Rapprochement entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable</b>		
Résultat avant impôts	27.693	27.046
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-9.133	-8.926
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>
<b>Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal</b>		
Impact fiscal des produits et plus-values non taxables	-10	-
Impact fiscal du Tax Shelter	-128	-128
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-97	-86
Impact fiscal des frais non déductibles	62	91
Impact fiscal des sur- ou sous-estimations pendant les exercices antérieurs	240	-
Autre augmentation (diminution)	371	394
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-8.694	-8.654
<b>Taux d'impôt théorique applicable (relatif à EVS TV)</b>	<b>31%</b>	<b>32%</b>

## NOTE 7: OPERATION EN DISCONTINUITE

En date du 27 juin 2006, EVS a réduit sa participation dans le capital de XDC S.A. passant de 60,17% à 47,20% suite à une augmentation de capital non proportionnelle de 12,5 millions EUR à laquelle EVS a contribué à concurrence de 2 millions EUR. Sur base du pacte d'actionnaires amendé, EVS a perdu sa majorité au Conseil d'Administration et dès lors, ne contrôle plus XDC. Un tiers du capital souscrit a été libéré. Ceci induit un changement dans la méthode de comptabilisation de XDC au sein des comptes d'EVS depuis le 30 juin 2007. Cependant, pour pouvoir effectuer une comparaison, les comptes du groupe pour 2T06 et 1S06 présentent les chiffres de XDC selon la méthode de mise en équivalence. Durant l'exercice 2006, suite à la dilution de 13%, EVS a enregistré un profit de dilution de 3,4 millions EUR.

La contribution de XDC se présente comme suite:

(En milliers EUR)	1S06	1S07
Chiffre d'affaires	907	1.523
EBITDA	-1.682	-547
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>-2.898</b>	<b>-1.987</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-2.976</b>	<b>-2.066</b>
Fraction du capital détenue dans XDC	60,17%	47.20%
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>-1.796</b>	<b>-975</b>
Profit de dilution lié au refinancement de XDC	3.368	-
<b>Contribution totale</b>	<b>1.572</b>	<b>-975</b>

Aucun impôt différé actif relatif à ces pertes n'a été enregistré. La perte fiscale cumulée de XDC S.A. s'élève à 12,5 millions EUR au 30 juin 2007.

#### NOTE 8: INFORMATION SECTORIELLE

Le premier niveau de rapport est établi par zone géographique. La société est présente dans trois zones géographiques principales (même si la société est représentée dans le monde entier) qui sont les suivantes : les Amériques (NALA), l'Asie Pacifique (APAC) et l'Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA). Etant donné la centralisation dans un même lieu des principales ressources de la société (R&D, Production, Marketing, Finance & Administration), vu la nature des activités, vu la forte intégration verticale de l'organisation du groupe, en ce compris la conception des produits, la marge opérationnel (EBIT) par région ne diffère pas fondamentalement la marge opérationnelle EBIT du groupe.

#### NOTE 9: RESULTAT NET COURANT

Le rapprochement entre le résultat net de la période et le résultat net courant se présente comme suit :

<i>(En milliers EUR)</i>	<u>1S06</u>	<u>1S07</u>
Résultat net de la période	20.132	18.120
Attribution au plan de participation bénéficiaire (plan XDC inclus)	375	530
Attribution au plan de warrants (plan XDC inclus)	44	83
Amortissement de droits détenus (Tax Shelter)	118	168
Profit de dilution lié au refinancement de XDC	- 3.368	-
<b>Résultat net courant</b>	<b><u>17.301</u></b>	<b><u>18.901</u></b>

#### NOTE 10 : PERSONNEL

<i>(En équivalents temps plein)</i>	<u>EVS TV</u>
Moyenne 1S06	143
Moyenne 1S07	171
Variation	+20%
<b>Au 30 juin 2007</b>	<b><u>178</u></b>

Le groupe a recruté du personnel supplémentaire pour renforcer les départements de R&D, ventes, marketing, la formation et les équipes d'ingénieurs opérationnels, et ce afin de poursuivre sa croissance.

#### NOTE 11 : 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 moyen au cours du premier semestre 2006	1,2295
Au 30 juin 2006	1,2713
Taux moyen au cours du premier semestre 2007	1,3293
Au 30 juin 2007	1,3505

#### NOTE 12 : 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 coût de ces couvertures est inscrit en charges financières.

Au 30 juin 2007, le groupe détenait 6,5 millions de dollars en contrats de change à terme pour couvrir 50% des ventes futures en dollars à l'échéance moyenne du 29 janvier 2008 avec un taux de change moyen EUR/USD de 1,3096.

#### NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Il n'y a aucun événement significatif postérieur à la date de clôture.